



שטראוס גרופ בע"מ תוכן עניינים

- תיאור עסקי התאגיד
- דוח הדירקטוריון על מצב עיני התאגיד
- דוחות כספיים ליום 30 ביוני 2020
- מידע כספי נפרד ליום 30 ביוני 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 2019' (להלן: "הדוח התקופתי")

בהתאם לתקנה 39א. לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970, להלן פירוט התפתחויות מהותיות אשר אירעו בעסקי החברה במהלך ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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 30 ביוני 2020. למגבלות על חלוקת דיבידנד במסגרת אגרות חוב (סדרה ו') אשר הונפקו ביולי 2020 ראו באור 9.2 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2020.

2. סעיף 13 לדוח תיאור עסקי התאגיד, תחום קפה בינלאומי

סעיף 13.1, מידע כללי על תחום קפה בינלאומי

ביום 31 ביולי 2020 הושלמה רכישת 100% ממניות חברת Mitsui Alimentos Ltda. בברזיל ("מיטצוי אלימנטוס") על ידי חברת Café Três Corações S.A, חברת בת של המיזם המשותף טרס קורסואס בבעלות של חברת הבת שטראוס קפה בי. וי. (50%) ו-Sao Miguel FIP (50%) ("מועד ההשלמה" ו-"המיזם המשותף טרס קורסואס", בהתאמה). השלמת הרכישה התבצעה לאחר התקיימות כל התנאים המתלים על פי הסכם ההתקשרות. בתמורה ל-100% ממניות מיטצוי אלימנטוס, שילם המיזם המשותף טרס קורסואס סך כולל של כ-216 מיליון ריאל (כ-142 מיליון ש"ח) ("מחיר הרכישה"), לאחר ביצוע התאמות לתמורה, שבוצעו בסמוך לפני השלמת העסקה. יובהר, כי מחיר הרכישה עשוי להיות כפוף להתאמות נוספות, בין היתר, בגין בחינת ההון החוזר למועד ההשלמה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים מיום 18 בפברואר 2020, 5 ביולי 2020 ו-2 באוגוסט 2020 (מספרי אסמכתא: 2020-01-014263, 2020-01-063052 ו-2020-01-081531, בהתאמה).

3. סעיף 21 לדוח תיאור עסקי התאגיד, מימון

סעיף 21.2, אשראי בר דיווח וסעיף 21.3, מגבלות בקבלת אשראי

ביום 7 ביולי 2020 הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה ו') אשר נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. תמורת ההנפקה הינה כ-700 מיליון ש"ח (ברוטו). לפרטים נוספים, לרבות בדבר יחסים פיננסיים להם התחייבה החברה והתחייבות לשעבוד שלילי ראו באור 9.2 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2020 וכן דיווחים מידיים מיום 7 ביולי 2020 (מספרי אסמכתא: 2020-01-072306 ו-2020-01-072366).

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 באופן 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).

ביום 5 ביולי 2020 דיווחה החברה כי חברת מידרוג בע"מ קבעה דירוג Aa1.il באופן יציב לאגרות חוב (סדרה ו') שיופקו על ידי החברה עד לסכום של 700 מיליון ש"ח ערך נקוב. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 5 ביולי 2020 (מספר אסמכתא: 2020-01-063184).

ביום 5 ביולי 2020 דיווחה החברה כי חברת Standard & Poor's Maalot Ltd. קבעה דירוג ilAA+ באופן יציב לאגרות חוב (סדרה ו') שיופקו על ידי החברה עד לסכום של 700 מיליון ש"ח ערך נקוב. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 5 ביולי 2020 (מספר אסמכתא: 2020-01-063196).

4. סעיף 26 לדוח תיאור עסקי התאגיד, הליכים משפטיים

לעדכונים ראו באור 6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2020.

תאריך: 16 באוגוסט 2020

שמות החותמים ותפקידם:

עופרה שטראוס, יו"ר דירקטוריון

גיורא ברדעה, מנכ"ל

שטראוס גרופ בע"מ



שטראים גרופ בע"מ
דוח דירקטוריון לבעלי המניות
ליום 30 ביוני 2020

שטראוס גרופ בע"מ

דוח דירקטוריון לבעלי המניות לרבעון שהסתיים ב- 30 ביוני 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 השני 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 בה 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 השני של שנת 2020 החזיקה הקבוצה ב- 12.2% מסך שוק המזון והמשקאות בישראל (במונחי ערך כספי)¹ בהשוואה ל-12.0% לשנת 2019, 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 מצונן 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 המטבלים והממרחים של אובלה³ בהולנד ובגרמניה ופעילות המטבלים והממרחים תחת המותג Florentin בהולנד, גרמניה וצרפת; ו**הפעילות בארה"ב וקנדה**, הכוללת את פעילות המטבלים והממרחים של 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 האוכלוסייה 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. שינויים בסביבה הכלכלית

2.1 עדכון בדבר השפעת התפרצות נגיף הקורונה (COVID-19)

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.

נכון למועד דוח זה ולאורך הרבעון ככלל, מתקני הייצור ממשיכים לפעול כסדרם. הקבוצה פעלה ופועלת בשיתוף פעולה הדוק עם הספקים והלקוחות שלה על מנת להבטיח ששרשרת האספקה תוכל לענות על המשך הביקושים הגבוהים שנצפו גם במהלך הרבעון השני, כולל נקיטת פעולות להגדלת כושר הייצור ומקסום זמינות המוצרים והשירותים.

במהלך הרבעון המשיכה הקבוצה בפעולות ליציבות וגימישות פיננסית והבטחת הנזילות הראויה בכל הגיאוגרפיות. בנוסף, החברה ממשיכה להשקיע בטכנולוגיה מתקדמת ובהקמת מפעלים חדשים בארץ ובעולם, בפיתוח מותגים ומחזקת את השותפויות תוך כדי בחינת הזדמנויות עסקיות שונות והערכות קדימה לאתגרים העומדים בפניה בהמשך השנה.

2.1.2 השפעות משבר הקורונה על פעילות הקבוצה ותוצאותיה במהלך הרבעון השני ועד למועד פרסום הדוח

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. הרבעון השני התאפיין בהמשך ההתמודדות עם המגיפה בגיאוגרפיות השונות בהן פועלת הקבוצה. להלן עיקרי התופעות שנצפו במהלך חודשים אלה:

התנהגות צרכנים - במהלך הרבעון השני, נמשכו מספר מאפייני התנהגות שהחלו עם פרוץ המגיפה במהלך הרבעון הראשון שכללו, בין היתר, גידול בצריכה בתוך הבית של מזון ומשקאות והחלשות הצריכה מחוץ לבית לאור מגבלות התנועה שהושתו בחלק ממדינות הפעילות על הצרכנים, המשך הגידול ברכישת מוצרים מקוונת (online), קיטון ברכש מוצרי דחף (Impulse) תוך התחזקות מותגים מוכרים לצד מותגים פרטיים ועוד.

גאוגרפיות - ברבעון השני נמשכה בישראל הצמיחה במכירות מעל לממוצע אשר נבעה, בין היתר, מגידול בצריכה הביתית של מוצרי מזון בשל הסגרים שהוטלו על הצרכנים וסגירת מקומות בילוי והסעדה מחוץ לבית (יצוין כי הצמיחה הואטה באפריל ביחס לביקושים שנצפו בחודש מרס בשלב התפרצות המגיפה והסגר, אולם בחודשים מאי-יוני החל שיפור הדרגתי בקצב המכירות). בארה"ב ובמזרח אירופה התמתנו המכירות, בעוד בברזיל, סין ובמכירות המים בישראל נצפתה יציבות.

קטגוריות מוצרים - במהלך הרבעון השני, ניכרת צמיחה בישראל למוצרי הקבוצה, כגון: מוצרי חלב, סלטים, טבלאות שוקולד ודבש מנגד המשיכה חולשה במכירות ממתקים וחיטפים בודדים ואריזות קטנות שמשמשות בעיקר לצריכה מחוץ לבית (בעיקר בישראל ובארה"ב).

ערוצי מכירה - ברבעון השני מכירות הקבוצה לרשתות הקמעונאיות גדלו, לצד ירידה במכירות לתחום המוסדי ומחוץ לבית (AFH) כדוגמת בתי מלון, משרדים, בתי קפה (לרבות רשת קפה עלית), מסעדות ושוקים פתוחים ומכירות דחף (OTG).

השפעה על היחידות העסקיות:

שטראוס ישראל - בעקבות הסגר בישראל שהחל בסוף חודש מרס ונמשך עד אמצע מאי 2020, עלה הביקוש למוצרי חלב, סלטים, 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 מקוונת (online), לצד ירידה במכירות לתחום המוסדי ומחוץ לבית (כדוגמת בתי מלון, משרדים, בתי קפה ומסעדות). במהלך הרבעון השני ולאחריו (עד מועד הדוח), הביקושים למוצרי הקבוצה עדיין גבוהים אך האטו ביחס לביקושים שנצפו בשלב התפרצות המגיפה והסגר. בנוסף הרחיבה החברה השנה את מתן ההנחות והמבצעים לקמעונאים ובהתאם לתנאי המשק והשלכות המשבר תמשיך במדיניות זו. מרבית אתרי הייצור, ששרשרת 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 ששרשרת האספקה ועלויות הייצור המשיכו לגדול ביחס לעלויות לפני משבר הקורונה בשל המשך הגידול במכירות וכן המשך עלויות ייצור נוספות שנבעות מעלויות היגינה אישית, הפרדת משמרות, תמיכה בעובדי ייצור וקו ראשון ותרומה לקהילה.

בישראל - במהלך הרבעון השני ניכרת חזרה מדורגת לרמת הפעילות טרום המשבר. במהלך הרבעון השני המשיך הגידול בעלויות ה-IT בשל מעבר של העובדים לעבודה מהבית וכן הוצאו תשלומים נוספים חד פעמיים להיגיינה וציוד מגן.

בסין - במהלך הרבעון השני נמשך מהלך היציאה מהסגר ובמקביל נמשכה התאוששות במכירות. במהלך הרבעון, התחזקו מכירות האונליין בסין.

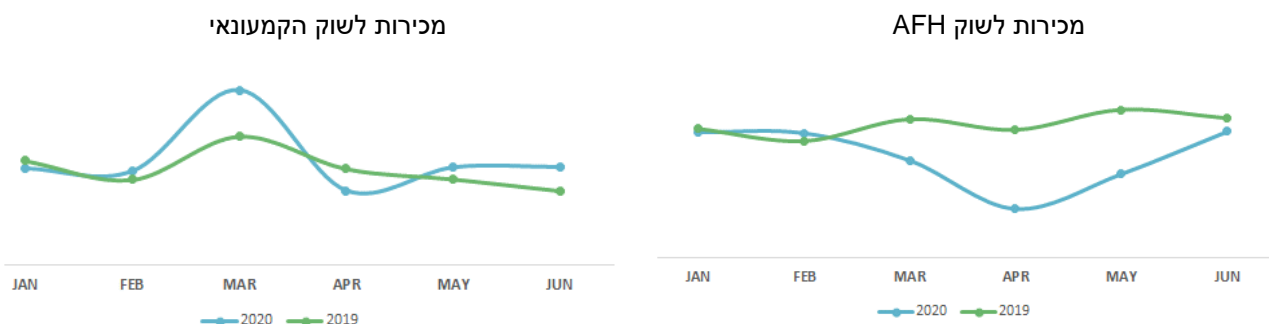
שטראוס קפה - פעילות הקפה במהלך התקופה הושפעה באופן מעורב התאם לערוצי המכירה השונים - במכירות לרשתות הגדולות (modern trade), חלה עליה מתונה במכירות ברבעון 2, בשל הצטיידות והיערכות לאירועי הסגר במרבית מדינות הפעילות במוטגי הקפה הבסיסיים, פולי הקפה וקפסולות הקפה המיועדות לצריכה ביתית. כמו כן, חלה עלייה במכירות ה-online. לצד זה, המכירות לערוץ המכירה המסורתי (traditional trade) הכולל חנויות, מכולות ושווקים פתוחים נפגעו עקב הגבלות על שעות הפתיחה וירידה בתנועת הלקוחות. בערוץ המכירות לתחום המוסדי ומחוץ לבית חלה ירידה משמעותית 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 - במהלך הרבעון נפגעו מכירות סברה בעיקר בשל הירידה במכירות בשוק ה-AFH כגון מכירות לחנויות נוחות וכן בשל קשיים בשרשרת האספקה שנוצרו עקב משבר הקורונה. כמו כן נמשך הגידול בהוצאות שכר בשל תמריצים ותמיכה בעובדי הייצור התפעול והמכירות ועלויות 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.

במהלך הרבעון השני ירד קצב הצמיחה במכירות החברה מהרמה של חודש מרס ברבעון הראשון, כאשר אפריל היה החודש החלש ביותר ברבעון השני. במהלך החודשים מאי ויוני החל שיפור הדרגתי בקצב הצמיחה במכירות החברה בכל ערוצי המכירה ובעיקר בערוצי ה-Away From Home וה-Impulse. מגמה זו נמשכה גם בחודש יולי.

להלן מגמת המכירות של הקבוצה לפי חודשים בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד*



*ללא השפעת הפרשי תרגום

נזילות, מצב פיננסי ומקורות מימון - לאור חוסר היציבות בשווקים הקבוצה מנהלת באופן הדוק את סיכון הנזילות ויתרות המזומן. ליום 30 ביוני 2020 יתרת המזומנים והפיקדונות בדוחות כספיים של הקבוצה הינה כ-411 מיליוני ש"ח. בנוסף, ובמטרה לאפשר גמישות והבטחת היציבות הפיננסית, התקשרה הקבוצה במהלך החודשים מרס ומאי 2020 במספר הסכמים עם בנקים וגוף מוסדי 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.

ביום 7 ביולי 2020 הנפיקה החברה סדרת אגרות חוב חדשה (סדרה ו'). תמורת ההנפקה נטו עמדה על כ- 691 מיליוני ש"ח. גיוס זה הינו חלק ממהלך החברה להארכת מח"מ החוב והקטנת עומס הפרעונות של החברה בשנים הקרובות יחד עם הורדת עלויות המימון של הקבוצה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 3.1.5. בדוח הדירקטוריון וכן באור 9.2 לסקירת האירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2020.

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.

2.1.3 הערכות עתידיות - כעולה מהאמור לעיל, נכון למועד דוח זה, להתפרצות נגיף הקורונה אין השפעה מהותית לרעה על מצבה העסקי ותוצאות פעילותה של הקבוצה, למעט המשך השפעת היחלשות הריאל הברזילאי על הפרשי התרגום המדווחים. 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. 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 בבתים, חוסר רצון להיחשף לנגיף במקומות ציבוריים ומגבלות החלות על צריכת מזון מחוץ לבית לרבות מסעדות, בתי קפה, בתי מלון (וענף התיירות בכלל) והסעדה במקומות העבודה.

לתרחישים שלהם עלולה להיות השפעה מהותית על מצבה העסקי של החברה ותוצאות פעילותה ראו פירוט בסעיף 2.1.3 בדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון.

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 להתממשותן 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 בשוקי הקומודיטיס. במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2020 חלו שינויים במחירי השוק הממוצעים של חלק מחומרי הגלם של הקבוצה. מחד, ירדו מחירי הקפה הירוק הממוצעים מסוג רובוסטה (הנסחר בבורסת לונדון), שומשום, מחיר החלב הגולמי (מחיר המטרה - בעיקר ברבעון הראשון), שמן זית, פוליסטרן ובקבוקי פלסטיק (חומרי אריזה) ומנגד עלו מחירי הקפה הירוק מסוג ערביקה (הנסחר בבורסת ניו יורק), מחירי הקפה הירוק בברזיל, הקקאו, הסוכר, הטחינה והדבש. בתחילת הרבעון השלישי של שנת 2020 עודכן כלפי מטה מחיר החלב הגולמי (מחיר מטרה) בשיעור של כ- 0.9% לחודשים יולי עד ספטמבר 2020 ושיעור זה מתחילת השנה לעומת ירידה כוללת של כ- 2.6% במהלך שנת 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 במרוכז לכל חברות הקבוצה (מלבד לפעילות הקבוצה בברזיל), על ידי מרכז רכש קפה ירוק של החברה בשוויץ. לשם ניהול החשיפה לסיכונים השוק משתמשת הקבוצה בעסקאות נגזרים הנסחרים בשווקים הפיננסיים בניו יורק ובלונדון. השימוש בכלים אלו נעשה באחריות מנהל משרד הרכש בשוויץ ובמסגרת הנחיות שמוגדרות מעת לעת על ידי ועדת רכש קפה ירוק, המנוהלת על ידי סמנכ"ל התפעול של שטראוס קפה ומתכנסת 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. הוועדה מנוהלת על ידי סמנכ"ל הכספים של שטראוס ישראל.

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

2.3 מחירי האנרגיה - מחירי הנפט (Brent) הממוצעים במחצית השנה וברבעון השני של שנת 2020 היו נמוכים בכ- 36% וכ- 26%, בהתאמה, לעומת מחירים הממוצע בתקופות המקבילות אשתקד. מתחילת השנה ועד סמוך למועד אישור הדוחות הכספיים ירד מחיר הנפט (Brent) בכ- 32%.

2.4 תנודות בשערי מטבע זר – השפעת הייסוף בשקל, על בסיס שער חליפין ממוצע, ביחס לשערי החליפין של כלל מטבעות הפעילות (למעט הגריבנה בחציון הראשון) ובעיקר מול הריאל הברזילאי גרמו להפרשי תרגום שליליים בדוח הרווח והפסד בחציון הראשון וברבעון השני של שנת 2020. במונחי שינוי שערי החליפין בחציון הראשון וברבעון השני של שנת 2020 (על בסיס שערי סגירה) התחזק השקל מול מרבית המטבעות ובאופן משמעותי מול הריאל הברזילאי וההשפעה נטו על ההון העצמי של הקבוצה בחציון הראשון וברבעון השני של שנת 2020 הייתה שלילית כאשר עיקר הפגיעה נרשמה ברבעון הראשון. מתחילת השנה ועד סמוך למועד אישור הדוחות הכספיים, פוחת הריאל הברזילאי בכ- 37%.

בחציון הראשון וברבעון השני של שנת 2020 נרשמה היחלשות של מרבית שערי המטבעות הממוצעים (למעט הגריבנה ברבעון הראשון והשקל) אל מול הדולר האמריקאי ביחס התקופות המקבילות אשתקד.

להלן טבלת שערי החליפין הממוצעים **כנגד השקל** במחצית השנה וברבעון השני של שנת 2020 ובהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד:

שיעור השינוי	שע"ח ממוצע לרבעון השני		שיעור השינוי	שע"ח ממוצע למחצית ראשונה		מטבע	
	2019	2020		2019	2020		
(2.2%)	3.595	3.516	(3.2%)	3.620	3.506	USD	דולר אמריקני
(4.3%)	4.040	3.867	(5.6%)	4.090	3.861	EUR	אירו
(3.5%)	0.135	0.131	0.6%	0.134	0.135	UAH	גריבנה אוקראינית
(12.5%)	0.056	0.049	(8.3%)	0.055	0.051	RUB	רובל רוסי
(4.0%)	0.034	0.033	(5.2%)	0.035	0.033	RSD	דינר סרבי
(6.0%)	0.851	0.800	(7.1%)	0.863	0.802	RON	לאו רומני
(9.0%)	0.943	0.858	(8.1%)	0.953	0.875	PLN	זלוטי פולני
(28.5%)	0.917	0.656	(23.4%)	0.942	0.722	BRL	ריאל ברזילאי
(5.9%)	0.527	0.496	(6.6%)	0.534	0.498	CNY	רנמינבי סיני
(5.7%)	2.687	2.535	(5.3%)	2.714	2.570	CAD	דולר קנדי
(8.3%)	2.517	2.309	(9.8%)	2.557	2.305	AUD	דולר אוסטרלי
(19.8%)	0.188	0.151	(13.5%)	0.189	0.163	MXN	פסו מקסיקני
(5.6%)	4.621	4.363	(5.6%)	4.682	4.420	GBP	לירה שטרלינג

להלן טבלת שערי החליפין הממוצעים **כנגד הדולר** במחצית השנה וברבעון השני של שנת 2020 ובהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד:

שיעור השינוי	שע"ח ממוצע לרבעון השני		שיעור השינוי	שע"ח ממוצע למחצית ראשונה		מטבע	
	2019	2020		2019	2020		
2.3%	0.278	0.284	3.3%	0.276	0.285	ILS	שקל
(1.4%)	0.038	0.037	3.9%	0.037	0.039	UAH	גריבנה אוקראינית
(10.5%)	0.015	0.014	(5.3%)	0.015	0.014	RUB	רובל רוסי
(1.8%)	0.010	0.009	(2.1%)	0.010	0.009	RSD	דינר סרבי
(3.9%)	0.237	0.228	(4.0%)	0.238	0.229	RON	לאו רומני
(6.9%)	0.262	0.244	(5.1%)	0.263	0.250	PLN	זלוטי פולני
(26.9%)	0.255	0.186	(20.8%)	0.260	0.206	BRL	ריאל ברזילאי
(3.8%)	0.147	0.141	(3.6%)	0.147	0.142	CNY	רנמינבי סיני
(3.5%)	1.285	1.241	(2.5%)	1.293	1.261	GBP	לירה שטרלינג

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

שער השניוני	שע"ח ממוצע לרבעון שלישי 2019	שע"ח בסמוך למועד הפרסום	מטבע	
(3.4%)	3.525	3.404	USD	דולר אמריקני
2.6%	3.920	4.022	EUR	אירו
(11.1%)	0.140	0.124	UAH	גריבנה אוקראינית
(14.8%)	0.055	0.046	RUB	רובל רוסי
2.7%	0.033	0.034	RSD	דינר סרבי
0.3%	0.829	0.832	RON	לאו רומני
0.7%	0.908	0.914	PLN	זלוטי פולני
(29.1%)	0.890	0.631	BRL	ריאל ברזילאי
(2.5%)	0.503	0.490	CNY	רנמינבי סיני
(3.8%)	2.671	2.570	CAD	דולר קנדי
0.7%	2.417	2.433	AUD	דולר אוסטרלי
(14.5%)	0.181	0.155	MXN	פסו מקסיקני
2.4%	4.347	4.453	GBP	לירה שטרלינג

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

שער השניוני	שע"ח ממוצע לרבעון שלישי 2019	שע"ח בסמוך למועד הפרסום	מטבע	
3.6%	0.284	0.294	ILS	שקל
(7.9%)	0.040	0.036	UAH	גריבנה אוקראינית
(11.8%)	0.015	0.014	RUB	רובל רוסי
6.4%	0.009	0.010	RSD	דינר סרבי
3.9%	0.235	0.244	RON	לאו רומני
4.3%	0.258	0.269	PLN	זלוטי פולני
(26.5%)	0.252	0.185	BRL	ריאל ברזילאי
0.9%	0.143	0.144	CNY	רנמינבי סיני
6.1%	1.233	1.308	GBP	לירה שטרלינג

נכון לאמצע הרבעון השלישי מגמת שחיקת הריאל מול השקל נמשכת ועומדת כרגע על כ- 29.1% בהשוואה לשע"ח הממוצע לרבעון השלישי של שנת 2019 והדבר צפוי להשפיע גם על תוצאות הרבעון השלישי 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 – הקבוצה, שנקלעה למשבר הקורונה העולמי, הגדירה תכנית חברתית ייעודית, הממוקדת בפעילות בישראל, 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 הקבוצה (בתיעדוף גבוה) – הקבוצה השקיעה מיליוני שקלים במהלכי מיגון ותגמול שמטרתם לחזק את אנשי הקבוצה הממשיכים להתייצב בסביבת העבודה הקבועה על אף המורכבות (עובדי קו ראשון).

ספקים ויצרנים קטנים ובינוניים בענף המזון – בישראל: קרן הלוואות, הקדמת תשלומים ואתר מידע לספקים, פעילויות טעם הטבע לקידום רכש ישיר מחקלאים ישראלים, פעילויות רכש ממוקדות מול שוקוליטריים 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 שיתוף פעולה עם ארגוני בנקי מזון (כדוגמת ארגון לתת, לקט ישראל) אשר כולל תרומה כספית, מוצרית והתנדבות עובדים. בנוסף, פיתוח מיזמים לקהלים ייעודיים בשיתוף פעולה עם עמותות מובילות כדוגמת חלוקת מארזים לחג עם החברה למתנסים (במסגרת קמפיין "אין על סבתא וסבא" שקרא לגולשים לשלוח ברכה אישית שצורפה למארזים), משלוח מארזי מזון לחג הרמדאן, עם ארגון 'קו-אימפקט' ועוד. בנוסף, הקבוצה הצטרפה למהלך של חלוקת 10,000 חבילות מזון לאזרחים ותיקים מזקקים בהובלת איגוד המזון בהתאחדות התעשייתיים ובהשתתפות של למעלה מ-40 חברות מזון שתרמו ממוצריהם ותמכו במהלך יחדיו בהתנדבות עובדים לאריזה והפצה.

צוותים רפואיים וצוותי ומתנדבי מד"א – חלוקת מוצרי מזון היישר לצוותים בכל רחבי הארץ באמצעות משאית שבמשך מספר שבועות הגיעה לכל בתי החולים בארץ, לכל מרכזי היבדק וסע שהופעלו על ידי מד"א ולמגוון רחב של בתי חולים סיעודיים עם מגוון רחב של מוצרי החברה כתרומה. בנוסף, הצטרפות למיזם 'ושמרת' של שיתופים, ציונות 2000 והקרן למיזמים לאומיים לתמיכה ומיגון של הצוותים הרפואיים המטפלים בכ-300 מוסדות ומחלקות גריאטריות ברחבי הארץ.

באתרים נבחרים בעולם:

סברה חילקה עשרות אלפי מוצרים (חמוס וגוואקמולי) למגוון בתי חולים באזור ניו יורק. בנוסף, העבירה מעל 2,000 תרומות מזון דרך עמותות מזון מקומיות באזור ניו יורק וכן תרמה מוצרים לסטודנטים הסובלים מהיעדר בטחון תזונתי בניו יורק.

חברת הקפה בברזיל העבירה תרומה כספית למספר ארגונים חברתיים ומוסדות רפואיים לרכישת מכונות הנשמה, אמצעי מיגון ומארזי מזון. ברומניה חילקה מוצרי קפה לצוותים רפואיים ושוטרים. בפולין העבירה תרומות קפה לבתי חולים באזור פוזנן. בנוסף, חברת הקפה בסרביה פועלת לקידום מיזמים לתמיכה באזרחים ותיקים במסגרת תרמה עשרות אלפי מארזי קפה לחבילות מזון.

3. ניתוח התוצאות הכספיות

בקבוצה מספר חברות בשליטה משותפת המוחזקות על ידי 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" ו/או ה"דוחות החשבונאיים").

על אף האמור ולאור אופן ההצגה של החברות הבנות והחברות בשליטה משותפת בדיווחים 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) למחצית השנה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 ו-2019 (מיליוני ש"ח):*

הסבר	מחצית ראשונה		
	שינוי %	2019	2020
מכירות	(1.7%)	4,179	4,106
צמיחה אורגנית בנטרול השפעת מטבע		0.8%	4.9%
עלות המכר	(1.1%)	2,512	2,485
רווח גולמי – ניהולי	(2.7%)	1,667	1,621
% ממכירות		39.9%	39.5%
הוצאות מכירה ושיווק	(4.3%)	921	881
הוצאות הנהלה וכלליות	1.7%	265	269
סה"כ הוצאות תפעוליות	(3.0%)	1,186	1,150
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	35.8%	15	20
רווח תפעולי – ניהולי	(1.0%)	496	491
% ממכירות		11.9%	12.0%
הוצאות מיומן, נטו	(10.5%)	(71)	(63)
רווח לפני מיסים על הכנסה - ניהולי	0.6%	425	428
מיסים על הכנסה	(16.5%)	(105)	(87)
שיעור מס אפקטיבי		24.8%	20.6%
רווח לתקופה – ניהולי	6.2%	320	341
רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה	4.0%	293	306
% ממכירות		7.0%	7.4%
רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	30.1%	27	35
רווח למניה (ש"ח)	3.6%	2.54	2.64

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

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית (המבוססות על הדוחות הניהוליים של החברה) לרבעונים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020 ו-2019 (מיליוני ש"ח)*:

הסבר	רבעון שני		
	שינוי %	2019	2020
מכירות	(6.5%)	2,073	1,938
צמיחה אורגנית בנטרול השפעת מטבע		1.7%	1.5%
עלות המכר	(4.5%)	1,251	1,195
רווח גולמי – ניהולי	(9.6%)	822	743
% ממכירות		39.6%	38.4%
הוצאות מכירה ושיווק	(12.7%)	472	411
הוצאות הנהלה וכלליות	(5.3%)	132	125
סה"כ הוצאות תפעוליות	(11.1%)	604	536
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	85.6%	9	16
רווח תפעולי – ניהולי	(1.6%)	227	223
% ממכירות		11.0%	11.5%
הוצאות מיומן, נטו	15.3%	(41)	(47)
רווח לפני מיסים על הכנסה - ניהולי	(5.4%)	186	176
מיסים על הכנסה	(56.0%)	(50)	(21)
שיעור מס אפקטיבי		26.8%	12.5%
רווח לתקופה – ניהולי	13.1%	136	155
רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה	10.1%	121	135
% ממכירות		5.9%	6.9%
רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	39.2%	15	20
רווח למניה (ש"ח)	9.7%	1.06	1.16

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

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית (המבוססות על הדוחות הניהוליים של החברה) של תחומי הפעילות העסקיים העיקריים למחצית השנה ולרבעון שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020 ו- 2019 (במיליוני ש"ח):*

	רבעון שני		מחצית ראשונה		
	2019	2020	% שינוי	2019	
מסגרת פעילות ישראל					
מכירות נטו	803	851	9.1%	1,680	1,834
רווח תפעולי	80	98	15.7%	192	222
מסגרת פעילות קפה					
מכירות נטו	913	750	(11.8%)	1,807	1,594
רווח תפעולי	99	73	(14.6%)	211	180
מטבלים ומרחים בינלאומי					
מכירות נטו	198	178	(3.8%)	390	375
רווח תפעולי	27	19	(29.1%)	52	37
מים					
מכירות נטו	159	159	0.5%	302	303
רווח תפעולי	19	30	28.6%	35	45
אחר					
מכירות נטו	-	-	ל"ר	-	-
רווח תפעולי	2	3	12.2%	6	7
סה"כ					
מכירות נטו	2,073	1,938	(1.7%)	4,179	4,106
רווח תפעולי	227	223	(1.0%)	496	491

להלן תמצית דוחות רווח והפסד חשבונאיים למחצית השנה ולרבעון שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020 ו- 2019 (במיליוני ש"ח):*

	רבעון שני		מחצית ראשונה		
	2019	2020	% שינוי	2019	
מכירות	1,338	1,333	4.0%	2,768	2,878
עלות המכירות ללא השפעת גידור סחורות	793	795	4.2%	1,623	1,691
התאמות בגין גידור סחורות**	(13)	4	-	-	18
עלות המכירות	780	799	5.3%	1,623	1,709
רווח גולמי	558	534	2.1%	1,145	1,169
% ממכירות	41.7%	40.0%		41.4%	40.6%
הוצאות מכירה ושיווק	322	300	(0.0%)	636	636
הוצאות הנהלה וכלליות	99	96	2.9%	198	204
סה"כ הוצאות	421	396		834	840
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	85	70	(22.9%)	153	118
רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות	222	208	(3.6%)	464	447
% ממכירות	16.5%	15.6%		16.7%	15.5%
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	(2)	1	(3)	-	-
רווח תפעולי אחרי הוצאות אחרות	220	209	(3.2%)	461	447
הוצאות מימון, נטו	(38)	(47)	(11.4%)	(65)	(57)
רווח לפני מיסים על הכנסה	182	162	(1.8%)	396	390
מיסים על הכנסה	(41)	(16)	(16.3%)	(87)	(73)
שיעור מס אפקטיבי	22.5%	9.8%		22.0%	18.8%
רווח לתקופה	141	146	2.3%	309	317
רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה	127	126	(0.6%)	283	282
רווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	14	20	32.6%	26	35

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

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

להלן תמצית המאזן החשבונאי ליום 30 ביוני 2020 וליום 31 בדצמבר 2019 (במיליוני ש"ח):*

הסבר	שינוי %	ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 30 ביוני 2020	
עיקר השינוי נבע מקיטון ביתרות הלקוחות וביתרות המזומנים והפקדונות אל מול גידול ביתרת המלאי.	(4.6%)	2,203	2,103	סך הנכסים השוטפים
לפרטים בדבר השינוי בסעיף המזומנים ושווי מזומנים ראו סעיף 3.1.5 להלן. בהתאם למדיניות החברה המזומנים מוחזקים בעיקר בפקדונות נזילים.	(21.8%)	525	411	מתוך זה: יתרת מזומנים ושווי מזומנים
עיקר השינוי נבע מקיטון נכסי זכות שימוש בעיקר מקיצור תקופת החכירה באחד מהמרכזים הלוגיסטיים של החברה ובהשקעה בחברות כלולות בשל הפרשי התרגום שליליים מתוכם כ-189 מיליון ש"ח בשל החלשות שער הריאל הברזילאי אל מול השקל אשר קוזזו בחלקם על ידי רווחי החברות.	(2.6%)	4,387	4,274	סך הנכסים הלא שוטפים
עיקר השינוי נובע מהלוואות ואשראי לזמן קצר, בין היתר, בשל ניצול מסגרת אשראי לזמן קצר מהבנקים.	6.7%	1,960	2,091	סך ההתחייבויות השוטפות
עיקר השינוי נבע מקיטון באגרות חוב, בהלוואות ואשראי לזמן ארוך ובהתחייבויות בגין חכירות.	(9.1%)	2,200	2,000	סך ההתחייבויות הלא שוטפות
עיקר השינוי נבע מגידול ברווחי החברה לבעלי מניות הרוב אשר קוזז מדיבידנד שחולק במהלך התקופה ומהפרשי תרגום שליליים בעיקר לאור היחלשות שער הריאל הברזילאי אל מול השקל על בסיס שערי חליפין לסוף התקופה.	(5.8%)	2,277	2,145	סך ההון לבעלי מניות הרוב
עיקר השינוי נבע מדיבידנד שחולק במהלך התקופה אשר קוזז בחלקו מגידול ברווחי החברות המוחזקות.	(7.9%)	153	141	סך ההון לבעלי מניות המיעוט

להלן יתרת החוב ליום 30 ביוני 2020 וליום 31 בדצמבר 2019 (במיליוני ש"ח):*

הסבר	שינוי	ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 30 ביוני 2020	
עיקר השינוי נבע מקיטון בהלוואות ואשראי והתחייבויות בגין חכירות אשר קוזז בחלקו על ידי קיטון ביתרות המזומנים והפקדונות.	(110)	2,852	2,742	חוב ברוטו – דוחות ניהוליים
	(108)	2,419	2,311	חוב ברוטו – דוח כספיים
	30	2,023	2,053	חוב נטו – דוחות ניהוליים
	6	1,894	1,900	חוב נטו – דוח כספיים

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

להלן ההתאמות בין הדוחות החשבונאיים לבין הדוחות הניהוליים של החברה (במיליוני ש"ח):*

התאמות בגין IFRS 11 - מעבר משיטת השווי המאזני בדוח החשבונאי לשיטת האיחוד היחסי (בהתאם למידע המגזרי המבוסס על הדיווחים הניהוליים והפנימיים אותם מנהלת הקבוצה):

רבעון שני 2019			רבעון שני 2020			מחצית ראשונה 2019			מחצית ראשונה 2020			
שיטת האיחוד היחסי	שינוי	דוחות כספיים	שיטת האיחוד היחסי	שינוי	דוחות כספיים	שיטת האיחוד היחסי	שינוי	דוחות כספיים	שיטת האיחוד היחסי	שינוי	דוחות כספיים	
2,073	735	1,338	1,938	605	1,333	4,179	1,411	2,768	4,106	1,228	2,878	מכירות
1,251	458	793	1,195	400	795	2,512	889	1,623	2,485	794	1,691	עלות המכירות ללא השפעת גידור סחורות
(13)	-	(13)	4	-	4	-	-	-	18	-	18	התאמות בגין גידור סחורות
1,238	458	780	1,199	400	799	2,512	889	1,623	2,503	794	1,709	עלות המכירות
835	277	558	739	205	534	1,667	522	1,145	1,603	434	1,169	רווח גולמי
40.2%		41.7%	38.2%		40.0%	39.9%		41.4%	39.0%		40.6%	% מהמכירות
472	150	322	411	111	300	921	285	636	881	245	636	הוצאות מכירה ושיווק
137	38	99	130	34	96	274	76	198	278	74	204	הוצאות הנהלה וכלליות
9	(76)	85	16	(54)	70	15	(138)	153	20	(98)	118	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטפלות לפי שיטת השווי המאזני
235	13	222	214	6	208	487	23	464	464	17	447	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות
11.3%		16.5%	11.1%		15.6%	11.7%		16.7%	11.3%		15.5%	% מהמכירות
(1)	1	(2)	-	(1)	1	(2)	1	(3)	(1)	(1)	-	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
234	14	220	214	5	209	485	24	461	463	16	447	רווח תפעולי אחרי הוצאות אחרות
(41)	(3)	(38)	(47)	-	(47)	(71)	(6)	(65)	(63)	(6)	(57)	הוצאות מימון, נטו
193	11	182	167	5	162	414	18	396	400	10	390	רווח לפני מיסים על הכנסה
(52)	(11)	(41)	(21)	(5)	(16)	(105)	(18)	(87)	(83)	(10)	(73)	מיסים על הכנסה
26.8%		22.5%	12.8%		9.8%	25.3%		22.0%	21.1%		18.8%	שיעור מס אפקטיבי
141	-	141	146	-	146	309	-	309	317	-	317	רווח לתקופה
127	-	127	126	-	126	283	-	283	282	-	282	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
14	-	14	20	-	20	26	-	26	35	-	35	רווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

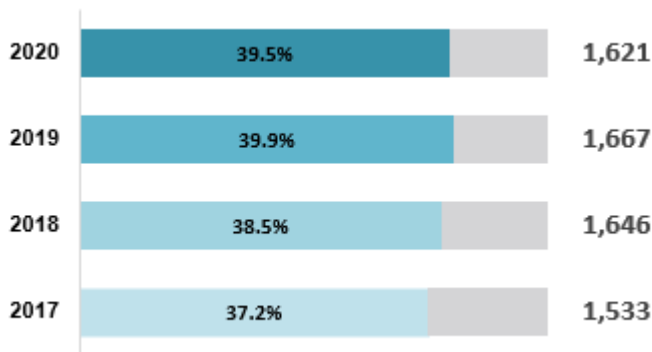
* הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח. אחוזי הרווחיות חושבו על בסיס הנתונים המדויקים באלפי ש"ח.

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

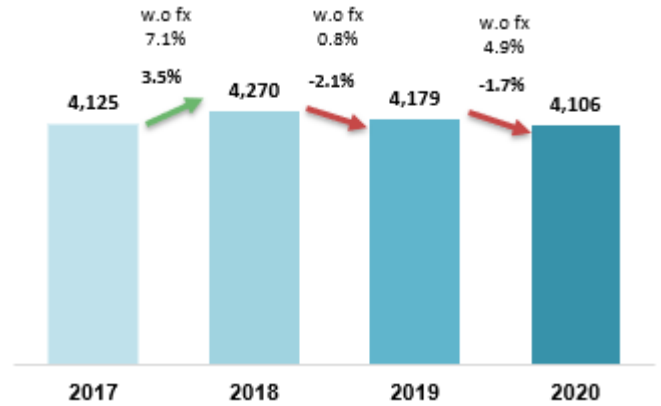
רבעון שני			מחצית ראשונה			
% שינוי	2019	2020	% שינוי	2019	2020	
(8.2%)	234	214	(4.4%)	485	463	רווח תפעולי - לפי שיטת האיחוד היחסי - אחרי הוצאות אחרות
	5	5		9	9	תשלום מבוסס מניות
	(13)	4		-	18	התאמות בגין גידור סחורות
	1	-		2	1	הוצאות אחרות, נטו
(1.6%)	227	223	(1.0%)	496	491	רווח תפעולי - ניהולי
	(41)	(47)		(71)	(63)	הוצאות מימון, נטו
	(52)	(21)		(105)	(83)	מסים על הכנסה
	2	-		-	(4)	מיסים בגין התאמות לרווח התפעולי הניהולי לעיל
13.1%	136	155	6.2%	320	341	רווח לתקופה - ניהולי
10.1%	121	135	4.0%	293	306	המיוחס לבעלי המניות של החברה
39.2%	15	20	30.1%	27	35	המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

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

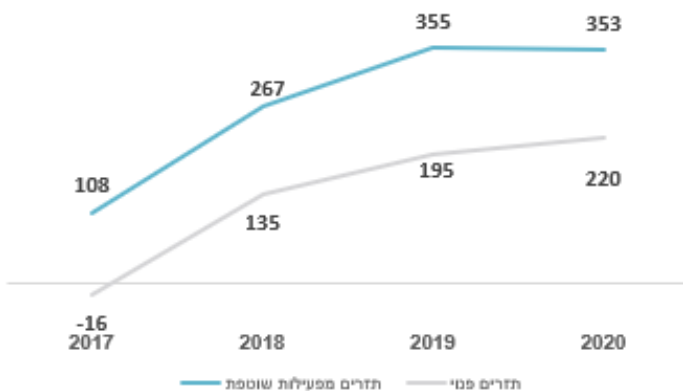
רווח ורווחיות גולמי



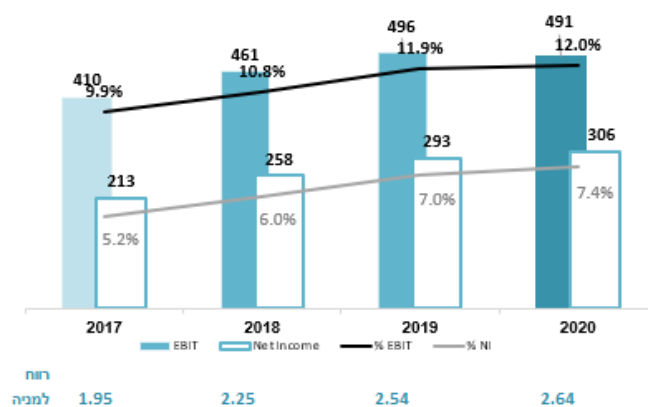
מכירות נטו



תזרים מפעילות שוטפת ותזרים פנוי



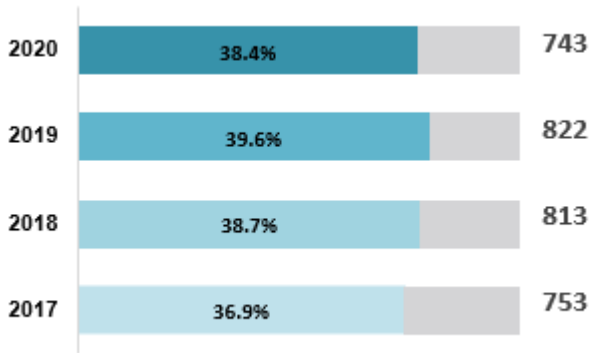
רווח ורווחיות תפעולית



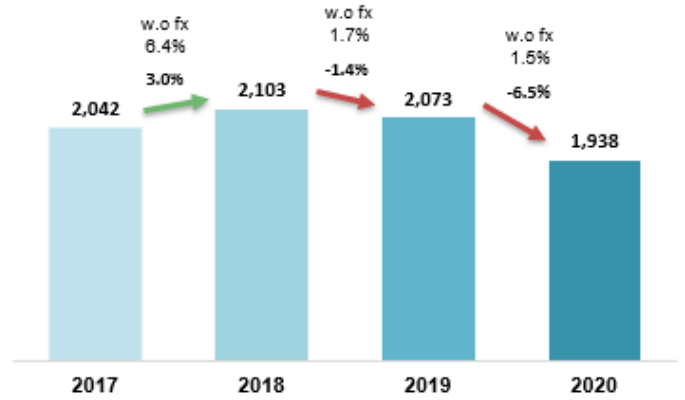
* הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח. אחוזי השינוי חושבו על בסיס הנתונים המדויקים באלפי ש"ח.

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

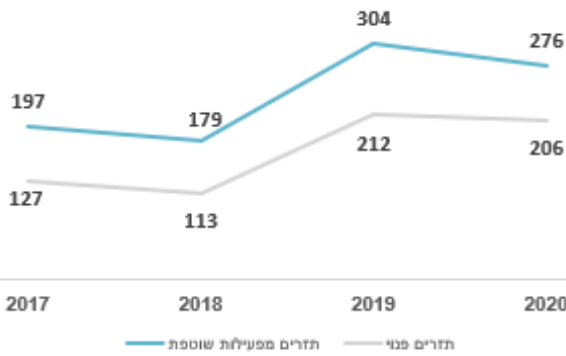
רווח ורווחיות גולמי



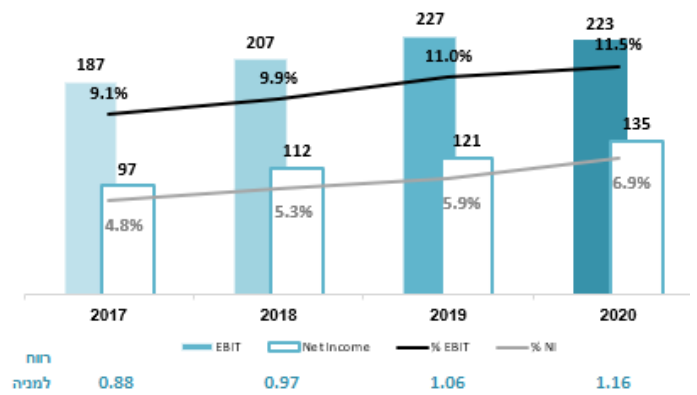
מכירות נטו



תזרים מפעילות שוטפת ותזרים פנוי



רווח ורווחיות תפעולית

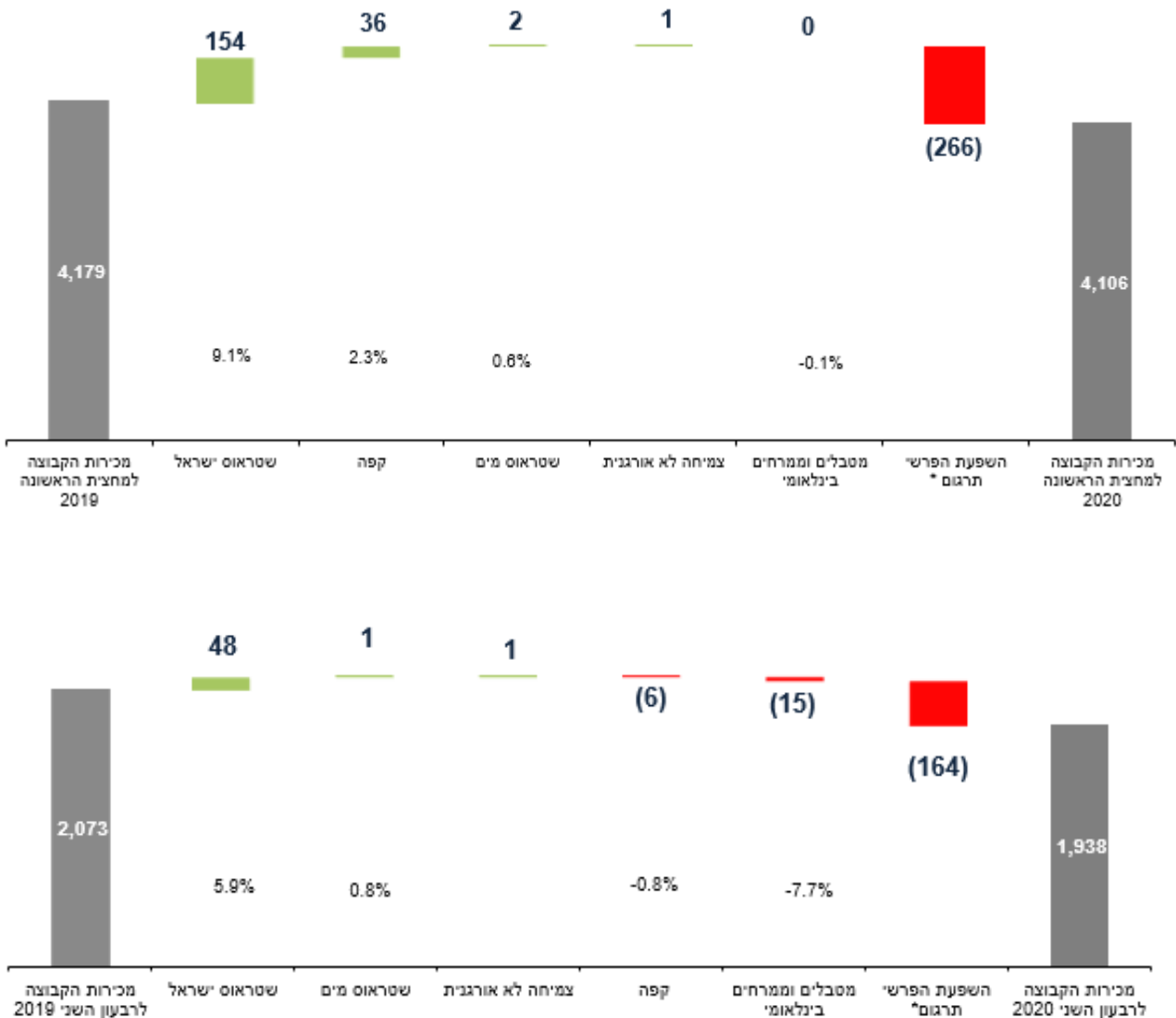


* הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח. אחוזי השינוי חושבו על בסיס הנתונים המדויקים באלפי ש"ח.

3.1 ניתוח התוצאות העסקיות של הקבוצה

3.1.1 מכירות – ניהולי

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



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

מכירות הקבוצה במחצית השנה של שנת 2020, הושפעו מהפרשי תרגום שליליים שהסתכמו בכ- 266 מיליון ש"ח, מתוכם כ- 215 מיליון ש"ח נובעים מהחלשות שערו הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל (ראו גם טבלת שערי חליפין בסעיף 2.4 לדוח זה).

מכירות הקבוצה ברבעון השני של שנת 2020, הושפעו מהפרשי תרגום שליליים שהסתכמו בכ- 164 מיליון ש"ח, מתוכם כ- 138 מיליון ש"ח נובעים מהחלשות שערו הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל (ראו גם טבלת שערי חליפין בסעיף 2.4 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.
- הצמיחה הלא אורגנית נבעה ממכירות המיזם המשותף בתחום תחליפי החלב במסגרת פעילות קפה. להסברים נוספים בדבר צמיחה לא אורגנית ראו סעיף 3.2.1.1.1 להלן.

להלן מגמת המכירות של הקבוצה לפי חודשים בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד*



*ללא השפעת הפרשי תרגום

3.1.2 רווח גולמי – ניהולי

רבעון שני				מחצית ראשונה				
שינוי % בנטרול השפעת הפרשי תרגום לש"ח	שינוי %	2019	2020	שינוי % בנטרול השפעת הפרשי תרגום לש"ח	שינוי %	2019	2020	
(3.5%)	(9.6%)	822	743	2.3%	(2.7%)	1,667	1,621	רווח גולמי
		39.6%	38.4%			39.9%	39.5%	רווחיות גולמית

הרווח הגולמי הניהולי של הקבוצה במחצית השנה של שנת 2020 הושפע באופן שלילי מהפרשי תרגום לש"ח שהסתכמו בכ- 82 מיליון ש"ח. מרבית הפרשי התרגום נבעו מהחלשות שער הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (כ- 65 מיליון ש"ח). (ראו גם טבלת שערי חליפין בסעיף 2.4 לדוח זה).

הרווח הגולמי הניהולי של הקבוצה ברבעון השני של שנת 2020 הושפע באופן שלילי מהפרשי תרגום לש"ח שהסתכמו בכ- 51 מיליון ש"ח. מרבית הפרשי התרגום נבעו מהחלשות שער הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (כ- 43 מיליון ש"ח). (ראו גם טבלת שערי חליפין בסעיף 2.4 לדוח זה).

הרווח הגולמי הניהולי של הקבוצה במחצית השנה וברבעון השני של שנת 2020 ירד בכ- 46 ו- 79 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד:

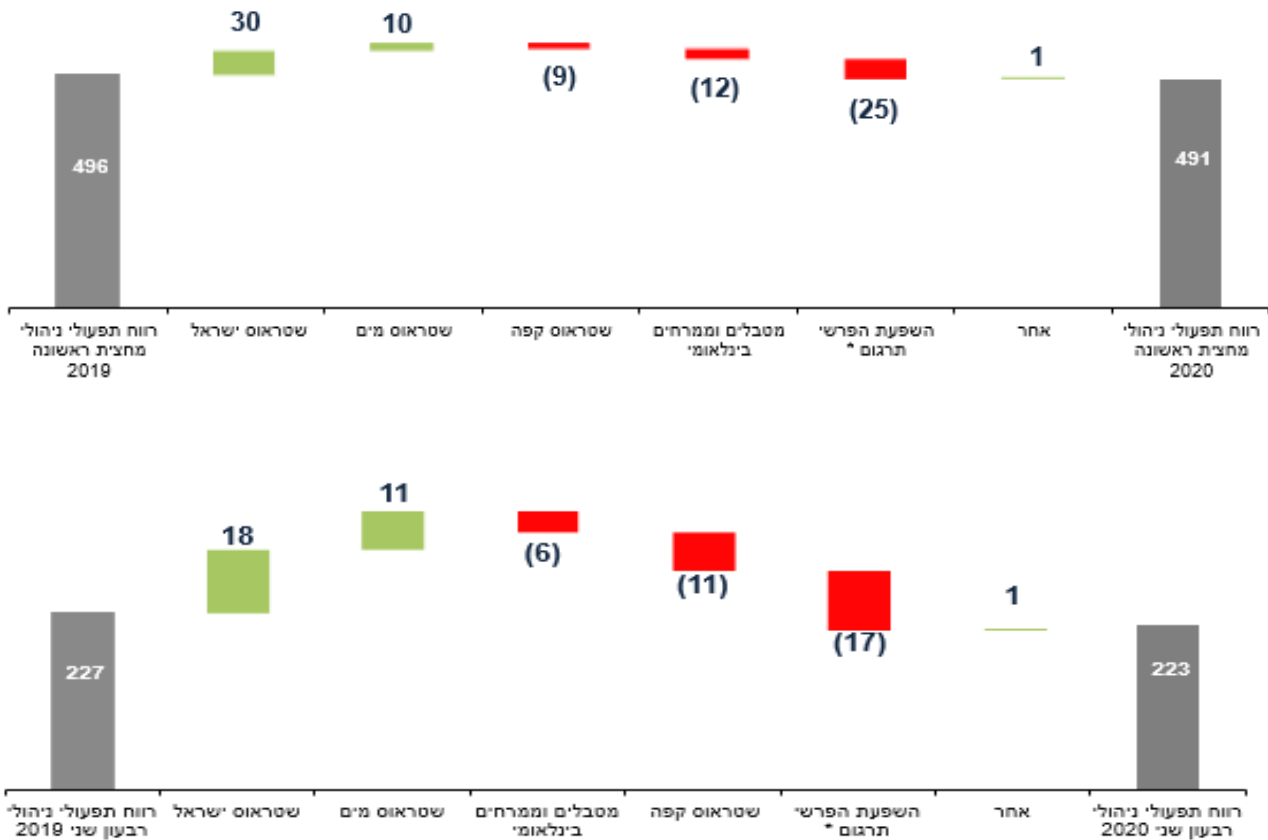
- הרווח הגולמי המצרפי של מגזר פעילות מטבליים וממרחים בינלאומי, מגזר פעילות מים ומגזר "אחר" ירד במחצית השנה וברבעון השני של שנת 2020 בכ- 19 ו- 18 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הקיטון ברווח הגולמי נבע בעיקר מנגיף הקורונה (COVID-19) בארה"ב אשר גרם לירידה במכירות ומשינוי בתמהיל המכירות.
- 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 שני				מחצית ראשונה				
שינוי % בנטרול השפעת הפרשי תרגום לש"ח	שינוי %	2019	2020	שינוי % בנטרול השפעת הפרשי תרגום לש"ח	שינוי %	2019	2020	
6.3%	(1.6%)	227	223	4.5%	(1.0%)	496	491	רווח תפעולי
		11.0%	11.5%			11.9%	12.0%	רווחיות תפעולית

הרווח התפעולי הניהולי של הקבוצה במחצית השנה וברבעון השני של שנת 2020 ירד בכ- 5 ו- 4 מיליון ש"ח, בהתאמה, והושפע באופן שלילי מהפרשי תרגום לש"ח שהסתכמו בכ- 25 ו- 17 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. (ראו גם טבלת שערי חליפין בסעיף 2.4 לדוח זה).

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

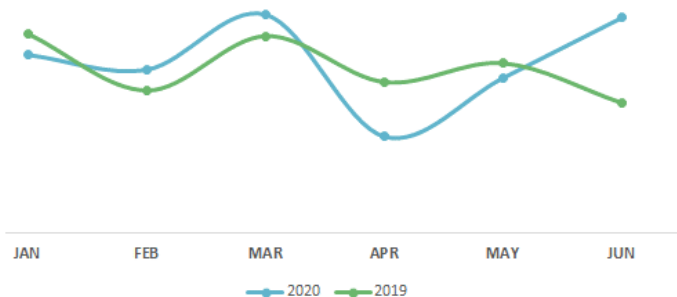


* חישוב השפעת הפרשי תרגום מתבצע על פי ממוצע שערי החליפין בתקופה הרלבנטית.

השינוי ברווח התפעולי של הקבוצה במחצית השנה וברבעון השני של שנת 2020 נבע מהמרכיבים הבאים:

- גידול של כ- 1 מיליון ש"ח ברווח התפעולי של מגזר פעילויות אחרות ("אחר") במחצית השנה וברבעון השני של שנת 2020, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הגידול ברווח נבע בעקבות חיסכון בהוצאות ייעוץ ונסיעות לעומת התקופות המקבילות אשתקד בעקבות נגיף הקורונה (COVID-19).
- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח התפעולי בתחום הקפה ראו סעיף 3.2.1 להלן.
- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח התפעולי בתחום שטראוס ישראל ראו סעיף 3.2.2 להלן.
- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח התפעולי בתחום מטבלים וממרחים בינלאומי ראו סעיף 3.2.3 להלן.
- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח התפעולי בתחום שטראוס מים ראו סעיף 3.2.4 להלן.

במקביל לשיפור במכירות במהלך החודשים מאי-יוני חל גם שיפור ברווח התפעולי של החברה. להלן מגמת הרווח התפעולי של הקבוצה לפי חודשים בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד*



* ללא השפעת הפרשי תרגום.

3.1.4 רווח כולל לתקופה (בהתאם לדוח החשבונאי)

הרווח הכולל החשבונאי במחצית הראשונה של שנת 2020 הסתכם בכ- 76 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח כולל של כ- 241 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח הסתכמו ההפסדים בגין הפרשי תרגום, שהם המרכיב העיקרי בהפסד הכולל האחר, בכ- 242 מיליון ש"ח בהשוואה להפסדים בגין הפרשי תרגום של כ- 66 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפסדים בגין הפרשי התרגום במחצית השנה של שנת 2020 נבעו בעיקר מפעילות שטראוס קפה, מתוכם כ- 189 מיליון ש"ח בשל החלשות שער הריאל הברזילאי אל מול השקל בהשוואה לשערים בסוף שנת 2019.

הרווח הכולל החשבונאי ברבעון השני של שנת 2020 הסתכם בכ- 107 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח כולל של כ- 135 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח הסתכמו ההפסדים בגין הפרשי תרגום, שהם המרכיב העיקרי בהפסד הכולל האחר, בכ- 39 מיליון ש"ח בהשוואה להפסדים בגין הפרשי תרגום של כ- 5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפסדים בגין הפרשי התרגום ברבעון השני של שנת 2020 נבעו בעיקר מפעילות שטראוס קפה, מתוכם כ- 46 מיליון ש"ח בשל החלשות שער הריאל הברזילאי אל מול השקל בהשוואה לשערים בסוף הרבעון הראשון של השנה.

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

הסבר	מחצית ראשונה		
	שינוי	2019	2020
עיקר הגידול נבע משינוי בהון חוזר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בשל שינוי ביתרת לקוחות אשר קוזז בחלקו אל מול גידול במסים על הכנסה ששולמו עקב החזרי מס בגין שנים קודמות שהתקבלו בתקופה המקבילה אשתקד.	58	311	369
עיקר השינוי נבע ממתן הלוואה לזמן ארוך ברבעון הראשון של שנת 2020 (לפרטים נוספים בדבר הלוואה ראו סעיף 3.2.4.1 להלן), ממימוש פקדונות ומקבלת דיבידנד מחברות כלולות בתקופה המקבילה אשתקד.	(152)	(8)	(160)
עיקר השינוי נבע מניצול מסגרת אשראי לזמן קצר מהבנקים אשר קוזזה בחלקה על ידי קבלת הלוואות לזמן ארוך בתקופה המקבילה אשתקד.	13	(330)	(317)

הסבר	רבעון שני		
	שינוי	2019	2020
עיקר הגידול נובע משינוי בהון חוזר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בשל שינוי ביתרת לקוחות אשר קוזז בחלקו אל מול גידול במסים על הכנסה ששולמו עקב החזרי מס בגין שנים קודמות שהתקבלו בתקופה המקבילה אשתקד.	27	221	248
עיקר השינוי נבע מקבלת דיבידנד מחברות כלולות בתקופה המקבילה אשתקד.	(30)	(32)	(62)
תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון נותרו ללא שינוי עקב ניצול מסגרת אשראי לזמן קצר מהבנקים אשר קוזזו במלואם מול לקיחת הלוואות לזמן ארוך בתקופה המקבילה אשתקד.	-	(203)	(203)

להלן מידע לגבי היקף האשראי הממוצע:

הסבר	רבעון שני			מחצית ראשונה			
	שינוי	2019	2020	שינוי	2019	2020	
עיקר השינוי בהיקף האשראי הממוצע לזמן הקצר נבע מניצול מסגרת אשראי מובטחת עיקר השינוי בהיקף האשראי הממוצע לזמן הארוך נבע מקיטון באגרות חוב, הלוואות ואשראי והתחייבויות בגין חכירות.	(277)	2,765	2,488	(219)	2,728	2,509	היקף אשראי ממוצע לזמן ארוך לפי הדוחות הניהוליים
	143	153	296	124	141	265	היקף אשראי ממוצע לזמן קצר לפי הדוחות הניהוליים
	(293)	2,541	2,248	(216)	2,503	2,287	היקף אשראי ממוצע לזמן ארוך לפי הדוחות הכספיים
	63	28	91	30	24	54	היקף אשראי ממוצע לזמן קצר לפי הדוחות הכספיים

להלן השינוי בהון החוזר התזרימי:

רבעון שני		מחצית ראשונה		
2019	2020	2019	2020	
19	86	(92)	7	שינוי בהון החוזר התזרימי לפי הדוחות הכספיים
2	46	(233)	(146)	שינוי בהון החוזר התזרימי לפי הדוחות הניהוליים

נתונים נוספים

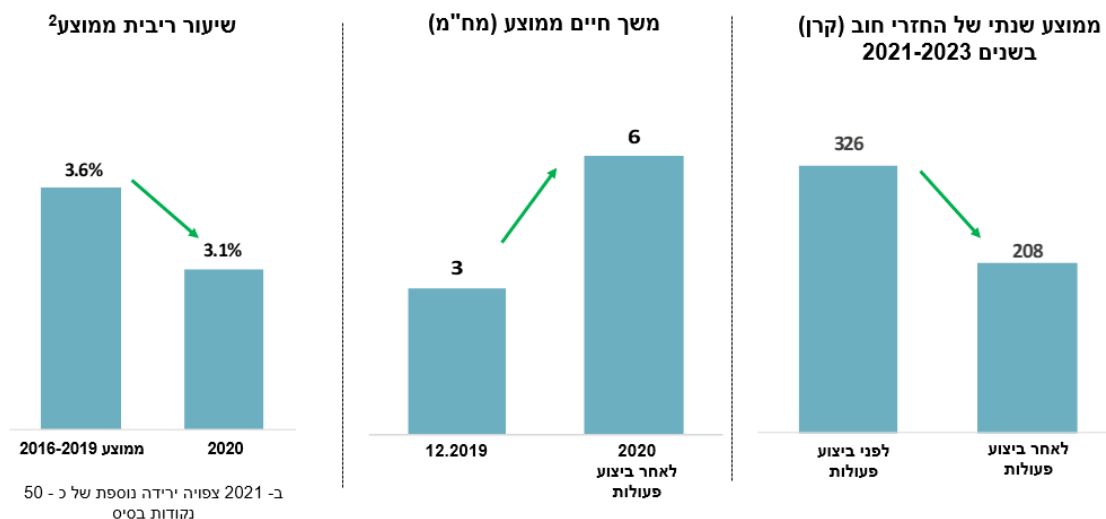
ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 30 ביוני 2020	
1.12	1.01	יחס נזילות
2,411	2,240	היקפן של התחייבויות בגין הלוואות ואשראי לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות)
8	71	היקפו של האשראי לזמן קצר (בנטרול חלויות שוטפות)
732	729	היקף אשראי ספקים
34.6%	33.6%	שיעור ההון המיוחס לבעלי מניות החברה מתוך סך הנכסים בדוח על המצב הכספי המאוחד
1.7	1.7	יחס החוב הפיננסי ל- EBITDA לפי הדוחות הכספיים
1.6	1.6	יחס החוב הפיננסי ל- EBITDA לפי הדוחות הניהוליים
2,277	2,145	הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה

ביום 7 ביולי 2020 הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה ו'). תמורת ההנפקה נטו עמדה על כ- 691 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים, לרבות ביחס לאמות מידה פיננסיות שבהן התחייבה החברה לעמוד כל זמן שאיגרות החוב (סדרה ו') טרם נמכרו במלואן ראו באור 9.2 בדבר אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2020.

ליום 30.6.2020, ההון העצמי של החברה הינו 2,145 מיליון ש"ח, יחס החוב הפיננסי ל- EBITDA הינו 1.7 ויחס ההון העצמי למאזן הינו 33.6%. נכון ליום 30 ביוני 2020 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות הנדרשות.

בהמשך להנפקת אגרות חוב (סדרה ו') כאמור לעיל ונכון למועד אישור דוח זה ביצעה החברה פדיון מוקדם של הלוואות ממוסדות פיננסיים בהיקף של כ-388 מיליוני ש"ח (ראה גם ביאור 9.3 לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2020) וכן, נכון למועד אישור דוח זה, מתכננת לבצע פדיונות מוקדמים נוספים של הלוואות בהיקף של כ-135 מיליוני ש"ח עד תום השנה. הפעולות כאמור נעשות במטרה להבטיח המשכיות עסקית תוך הבטחת יכולות החברה להמשיך בביצוע השקעות צמיחה. הנפקת אגרות החוב והפדיונות המוקדמים יביאו להארכה משמעותית של מח"מ החוב משלוש שנים לשש שנים, הורדת עלויות המימון (ירידה בשיעור הריבית הממוצעת) והקטנת עומס הפירעונות העתידי והכל על מנת לאפשר יציבות וגמישות פיננסית תוך שמירה על דירוג גבוה.

להלן ההשפעה הצפויה של הפעולות אותן מבצעת החברה על מדדי חוב עיקריים של הקבוצה¹:



¹ המדדים המוצגים מחושבים בהתבסס על שיעורי הריבית, משך החיים הממוצע ומועדי החזרי חוב (קרן) של אגרות חוב שהנפיקה החברה (לרבות סדרה ו' שהונפקה בחודש יולי 2020) ושל הלוואות לזמן ארוך מבנקים ומאחרים שנטלו חברות הקבוצה בהתאם לדוח החשבונאי (לפירוט אגרות החוב וההלוואות ראה ביאור 20.3 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2019). כמו כן, החישובים נערכו בהנחה של ביצוע פירעונות מוקדמים של הלוואות במח"מ קצר במהלך המחצית השנייה של 2020.

² מחושב על ידי חלוקת הוצאות הריבית לתקופה ביתרת החוב הממוצעת לתקופה, לא כולל הפסד מפדיון מוקדם של הלוואות במהלך שנת 2020

המידע האמור בסעיף זה אודות ביצוע פדיונות נוספים, הארכה משמעותית של מח"מ החוב של החברה משלוש שנים לשש שנים, הורדת עלויות המימון והקטנת עומס פירעונות עתידי על מנת לאפשר יציבות וגמישות פיננסית הינם מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על תכניות החברה והאינפורמציה הקיימת בחברה נכון למועד דוח זה והכולל הערכות של החברה במועד הדוח אשר אין כל וודאות באשר להמשך התממשותן בפועל, בין היתר בשל המצב בשווקים בהם פועלת החברה לרבות השלכות משבר הקורונה.

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 לדירוג Aa1.il באופק יציב של חברת מידרוג בע"מ.

ביום 5 ביולי 2020 דיווחה החברה כי מידרוג קבעה דירוג Aa1il לאגרות חוב סדרה ו' שיונפקו על ידי החברה עד לסכום של 700 מיליון ש"ח ערך נקוב. לפרטים ראו דיווח מידי מיום 5 ביולי 2020 מספר אסמכתא: 2020-01-063184.

ביום 5 ביולי 2020 דיווחה החברה כי מעלות קבעה דירוג ilAA+ לאגרות חוב סדרה ו' שיונפקו על ידי החברה עד לסכום של 700 מיליון ש"ח ערך נקוב. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 5 ביולי 2020 מספר אסמכתא: 2020-01-063196.

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 שני		מחצית ראשונה		
	2019	2020	2019	2020	
930	304	276	355	353	תזרים מפעילות שוטפת (לפי הדוח הניהולי)
332	92	70	160	133	רכישת רכוש קבוע והשקעה בנכסים לא מוחשיים, נטו (לפי הדוח הניהולי)
2,023	2,388	2,053	2,388	2,053	יתרת חוב נטו (לפי הדוח הניהולי) לתאריך הדוח
337	82	86	162	172	פחות והפחותות (ללא ירידות ערך הנכללות בסעיף הוצאות אחרות): שטראוס ישראל:
82	20	22	38	44	בריאות ואיכות חיים
58	15	15	29	30	תענוג והנאה
					שטראוס קפה:
36	8	10	17	19	קפה ישראל
75	19	17	37	37	קפה בינלאומי
26	7	6	14	13	מטבלים וממרחים בינלאומי
38	9	10	18	19	שטראוס מים
22	4	6	9	10	אחר

ה- EBITDA של הקבוצה (ניהולי) הסתכם בכ- 663 מיליון ש"ח במחצית השנה של שנת 2020, בהשוואה לכ- 658 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 0.7%.

ה- EBITDA של הקבוצה (ניהולי) הסתכם בכ- 309 מיליון ש"ח ברבעון השני של שנת 2020, בהשוואה לכ- 309 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 0.2%.

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 למחצית השנה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 ו- 2019 (במיליוני ש"ח)*:

הסבר	מחצית ראשונה		
	% שינוי	2019	2020
מגזר קפה בישראל			
מכירות נטו	(5.0%)	387	368
עיקר הקיטון במכירות במחצית הראשונה של שנת 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מסגירת נקודות מכירה של עלית קופי וירידה במכירות לשוק המוסדי ומחוץ לבית בשל התפרצות נגיף הקורונה (COVID-19).			
רווח תפעולי	0.3%	86	86
הרווח התפעולי במחצית הראשונה של שנת 2020 נותר ללא שינוי לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווחיות נבע בעיקר מקיטון בהוצאות תפעוליות.			
% רווח תפעולי		22.2%	23.4%
מגזר קפה בינלאומי			
מכירות נטו	(13.6%)	1,420	1,226
מכירות הקפה במחצית הראשונה של שנת 2020 הושפעו לרעה בשל התחזקותו של השקל למול מטבעות הפעילות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול במטבע מקומי במכירות הקפה במחצית הראשונה של שנת 2020 שיקף בעיקר גידול כמותי במרבית הגאוגרפיות, למעט רומניה וסרביה. לפרטים נוספים ראו "מכירות תחום הקפה לפי אזורים גיאוגרפיים מרכזיים" בסעיף 3.2.1.1 להלן.			
רווח תפעולי	(25.0%)	125	94
השינוי ברווח התפעולי של פעילות הקפה הבינלאומי במחצית הראשונה של שנת 2020 משקף: <ul style="list-style-type: none"> ירידה ברווח התפעולי במחצית הראשונה של השנה של Três Corações, אשר נבעה בעיקר מעליית מחירי הקפה הירוק בברזיל אשר קוזזה בחלקה מגידול בכמות הנמכרת ומשיפור ברווחי פעילות שיווק והפצת קפסולות ומכונות קפה תחת המותג TRES ופעילות ייצוא קפה ירוק. הרווח והרווחיות התפעוליים במחצית הראשונה הראשון של שנת 2020 ברוסיה גדלו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בשל גידול כמותי במכירות כתוצאה מעלייה בביקושים. ירידה ברווח התפעולי של מרבית מדינות מרכז ומזרח אירופה במחצית הראשונה של השנה נבעה בעיקר מירידה כמותית, בעיקר לתחום המוסדי ומחוץ לבית. 			
% רווח תפעולי		8.8%	7.7%
הרווח התפעולי במחצית הראשונה של שנת 2020 הושפע לרעה בשל התחזקותו של השקל למול מטבעות הפעילות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.			
סה"כ מסגרת פעילות קפה			
מכירות נטו	(11.8%)	1,807	1,594
צמיחה אורגנית בנטרו	(2.5%)		2.3%
השקל של כ- 215 מיליון ש"ח. מתוכם השפעה שלילית משינוי שער הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל של כ- 215 מיליון ש"ח.			
רווח גולמי	(15.0%)	664	565
הקיטון ברווחיות גולמית במחצית הראשונה של שנת 2020 מוסבר על ידי עלייה במחירי הקפה הירוק בברזיל ועלייה בהוצאות הייצור שקוזז בחלקו על ידי עלייה בכמות הנמכרת.			
% רווח גולמי		36.8%	35.4%
הרווח הגולמי במחצית הראשונה של שנת 2020 הושפע לרעה בשל התחזקותו של השקל מול מטבעות הפעילות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.			
רווח תפעולי	(14.6%)	211	180
הקיטון ברווחיות התפעולית נבע בעיקר מהקיטון ברווחיות הגולמית כאמור, שקוזז בחלקו על ידי קיטון בהוצאות שיווק ומכירה.			
% רווח תפעולי		11.7%	11.3%

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

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית המבוססת על הדוחות הניהוליים של מסגרת פעילות הקפה על פי מגזרים מדווחים לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2020 ו- 2019 (במיליוני ש"ח):*

הסבר	רבעון שני			
	% שינוי	2019	2020	
מגזר קפה בישראל				
מכירות נטו	(19.9%)	165	133	עיקר הקיטון במכירות ברבעון השני של שנת 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מסגירת נקודות מכירה של עליית קופי וירידה במכירות לשוק המוסדי ומחוץ לבית בשל התפרצות נגיף הקורונה (COVID-19) ומעיתוי חג הפסח.
רווח תפעולי	(10.0%)	28	25	הקיטון ברווח התפעולי ברבעון השני של שנת 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מהירידה במכירות כאמור, אשר קוזזה בחלקה על ידי הוצאות שיווק ומכירה נמוכות יותר עקב עיתוי חג הפסח.
% רווח תפעולי		17.1%	19.2%	
מגזר קפה בינלאומי				
מכירות נטו	(17.4%)	748	617	מכירות הקפה ברבעון השני של שנת 2020 הושפעו לרעה בשל התחזקותו של השקל למול מטבעות הפעילות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול במטבע מקומי במכירות הקפה ברבעון השני של שנת 2020 שיקף בעיקר גידול כמותי בכל מדינות הפעילות, למעט רומניה וסרביה. לפרטים נוספים ראו "מכירות תחום הקפה לפי אזורים גיאוגרפיים מרכזיים" בסעיף 3.2.1.1 להלן.
רווח תפעולי	(33.3%)	71	48	השינוי ברווח התפעולי של פעילות הקפה הבינלאומי ברבעון השני של שנת 2020 משקף: <ul style="list-style-type: none"> • ירידה ברווח התפעולי ברבעון השני של השנה של Três Corações, אשר נבעה בעיקר מעליית מחירי הקפה הירוק בברזיל אשר קוזזה בחלקה מגידול בכמות הנמכרת. • הרווח והרווחיות התפעוליים ברבעון השני של שנת 2020 ברוסיה ירדו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בעיקר בשל עליית מחירי הקפה הירוק ועלייה בהוצאות התפעוליות אשר קוזז בחלקו מגידול כמותי במכירות. • ירידה ברווח התפעולי של מרבית מדינות מרכז ומזרח אירופה ברבעון השני של השנה אשר נבעה בעיקר מירידה כמותית, בין היתר, לתחום המוסדי ומחוץ לבית. הרווח התפעולי ברבעון השני של שנת 2020 הושפע לרעה בשל התחזקותו של השקל למול מטבעות הפעילות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
% רווח תפעולי		9.5%	7.7%	
סה"כ מסגרת פעילות קפה				
מכירות נטו	(17.9%)	913	750	ברבעון השני של שנת 2020 ירדו מכירות מגזר הקפה בכ- 163 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הפרשי התרגום לש"ח ברבעון השני של שנת 2020 השפיעו באופן שלילי על מכירות מסגרת הקפה והסתכמו בכ- 160 מיליון ש"ח, מתוכם השפעה שלילית משינוי שער הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל של כ- 138 מיליון ש"ח.
צמיחה אורגנית הנטרול השפעת הפרשי שער		(1.4%)	(0.8%)	
רווח גולמי	(26.7%)	331	244	הקיטון ברווחיות הגולמית במהלך הרבעון השני של שנת 2020 מוסבר על ידי עלייה במחירי הקפה הירוק בברזיל שקוזז בחלקו על ידי עלייה בכמות הנמכרת. הרווח הגולמי ברבעון השני של שנת 2020 הושפע לרעה בשל התחזקותו של השקל למול מטבעות הפעילות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
% רווח גולמי		36.3%	32.4%	
רווח תפעולי	(26.6%)	99	73	הקיטון ברווחיות התפעולית נבע בעיקר מהקיטון ברווחיות הגולמית כאמור, שקוזז בחלקו על ידי חיסכון בהוצאות שיווק ומכירה.
% רווח תפעולי		10.9%	9.7%	

* 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 גיאוגרפיים מרכזיים

להלן היקף מכירות תחום הקפה במיליוני ש"ח באזורים הגיאוגרפיים המרכזיים (בנטרול מכירות בין-חברתיות) ושעורי הצמיחה למחצית השנה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 ו- 2019 (במיליוני ש"ח)*:

הסבר	מחצית ראשונה				איזור גאוגרפי
	% שינוי במטבע מקומי**	% שינוי	2019	2020	
עיקר הקיטון במכירות במחצית הראשונה של שנת 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מסגירת נקודות מכירה של עלית קופי וירידה במכירות לשוק המוסדי ומחוץ לבית בשל התפרצות נגיף הקורונה (COVID-19).	(5.0%)	(5.0%)	387	368	קפה ישראל
					קפה בינלאומי
הגידול במכירות Três Corações במטבע מקומי נבע מגידול כמותי במכירות ברשתות הקמעונאיות אל מול קיזוז במכירות לשוק המוסדי ומחוץ לבית. לפרטים נוספים ראו פרק 3.2.1.1.1 להלן.	6.5%	(19.4%)	880	709	ברזיל (Três Corações) (2) – 50%
עיקר הגידול במכירות במטבע מקומי הינו בעקבות גידול כמותי במכירות ברוסיה ברשתות הקמעונאיות אל מול קיזוז במכירות לשוק המוסדי ומחוץ לבית. מכירות החברה במחצית הראשונה של שנת 2020 הושפעו לרעה בסך כולל של כ- 16 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בשל התחזקותו של השקל מול הרובל הרוסי ומנגד בשל החלשותו מול הגריבנה האוקראינית.	10.1%	3.3%	252	260	רוסיה ואוקראינה
הגידול במכירות במטבע מקומי נבע בעיקרו מעלייה כמותית במהלך התקופה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. מכירות החברה במחצית הראשונה של שנת 2020 הושפעו לרעה בשל החלשותו של הזלוטי הפולני אל מול השקל בסך של כ- 11 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.	9.8%	0.9%	135	136	פולין
הקיטון במכירות במטבע מקומי נבע בעיקרו מירידה כמותית, בין היתר, לתחום המוסדי ומחוץ לבית במהלך התקופה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. מכירות החברה במחצית הראשונה של שנת 2020 הושפעו לרעה בשל החלשותו של הלאו הרומני אל מול השקל בסך של כ- 6 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.	(13.3%)	(19.2%)	88	71	רומניה
הקיטון במכירות במטבע מקומי נבע בעיקרו מירידה כמותית, בין היתר, לתחום המוסדי ומחוץ לבית במהלך התקופה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. מכירות החברה במחצית הראשונה של שנת 2020 הושפעו לרעה בשל החלשותו של הדינר הסרבי אל מול השקל בסך של כ- 3 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.	(19.6%)	(23.5%)	65	50	סרביה
	4.8%	(13.6%)	1,420	1,226	סה"כ קפה בינלאומי
	2.4%	(11.8%)	1,807	1,594	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.

להלן היקף מכירות תחום הקפה במיליוני ש"ח באזורים הגיאוגרפיים המרכזיים (בנטרול מכירות בין-חברתיות) ושעורי הצמיחה לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2020 ו- 2019 (במיליוני ש"ח)*:

הסבר	רבעון שני				איזור גאוגרפי
	% שינוי במקומי*** במטבע	% שינוי	2019	2020	
הקיטון במכירות ברבעון השני של שנת 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקרו מסגירת נקודות מכירה של עלית קופי וירידה במכירות לשוק המוסדי ומחוז לבית בשל התפרצות נגיף הקורונה (COVID-19) ומעיתיו חג הפסח.	(19.9%)	(19.9%)	165	133	קפה ישראל
					קפה בינלאומי
הגידול במכירות Três Corações במטבע מקומי נבע בעיקרו מגידול כמותי במכירות ברשתות הקמעונאיות אשר קוזז בחלקו במכירות לשוק המוסדי ושוק ה-AFH. לפרטים נוספים ראו פרק 3.2.1.1.1 להלן.	9.5%	(22.0%)	470	366	ברזיל (Três Corações) (1) (2) - 50%
הגידול במכירות במטבע מקומי נבע בעיקרו מגידול כמותי במכירות ברוסיה בעיקר ברשתות הקמעונאיות אל מול קיזוז במכירות לשוק המוסדי ושוק ה-AFH.	2.7%	(7.6%)	133	122	רוסיה ואוקראינה
הגידול במכירות במטבע מקומי נבע בעיקרו מעלייה כמותית במהלך התקופה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.	16.9%	6.4%	64	68	פולין
הקיטון במכירות במטבע מקומי נבע בעיקרו מירידה כמותית במכירות לשוק המוסדי ושוק ה-AFH במהלך התקופה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.	(21.3%)	(26.0%)	45	34	רומניה
הקיטון במכירות במטבע מקומי נבע בעיקרו מירידה כמותית במכירות לשוק המוסדי ושוק ה-AFH במהלך התקופה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.	(21.8%)	(24.9%)	36	27	סרביה
	4.8%	(17.4%)	748	617	סה"כ קפה בינלאומי
	(0.6%)	(17.9%)	913	750	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 לאחר נטרול מכירות בין חברתיות בין Três Corações Alimentos S.A. וחברת שטראוס קפה.

3.2.1.1.1 Trés 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 Trés Corações בתחום הקפה הקלוי והטחון במחצית השנה של שנת 2020 הגיע לכ- 28.0% בהשוואה לכ- 28.3% בתקופה המקבילה אשתקד (נתח שוק כספי המשקף 100% ממכירות Trés Corações על פי נתוני אי.סי. נילסן). בדוח החשבונאי, חלקה של הקבוצה בפעילות מטופלת על בסיס שיטת השווי המאזני (לפרטים נוספים ראו סעיף 3 לעיל).

מכירות Trés Corações במטבע מקומי במחצית השנה של שנת 2020 צמחו בכ- 6.5% (גידול של כ- 6.5% לפני נטרול מכירות בין חברתיות בין Trés Corações Alimentos S.A. וחברת שטראוס קפה) בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. (ראו דוחות Trés Corações Alimentos S.A. המצורפים לדוחות הקבוצה).

מכירות Trés Corações במטבע מקומי ברבעון השני של שנת 2020 גדלו בכ- 9.5% (כ- 9.2% לפני נטרול מכירות בין חברתיות בין Trés Corações Alimentos S.A. וחברת שטראוס קפה) בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. (ראו דוחות Trés Corações Alimentos S.A. המצורפים לדוחות הקבוצה).

הגידול במכירות Trés Corações במטבע מקומי, במחצית הראשונה וברבעון השני של השנה, משקף עלייה כמותית במכירות במרבית המוצרים שהיא מוכרת אשר קוזז בחלקו על ידי ירידת מחירי המכירה של הקפה הקלוי והטחון.

המכירות של Trés Corações בש"ח במחצית השנה וברבעון השני של שנת 2020 הושפעו לרעה מהתחזקות שער הממוצע של השקל אל מול הריאל הברזילאי כאשר השפעת ההתחזקות הסתכמה בכ- 215 וכ- 138 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.

הרווח הגולמי של Trés Corações במטבע מקומי ירד בכ- 2.4% במחצית השנה של שנת 2020 והסתכם בכ- 277 מיליון ריאל ברזילאי (כ- 197 מיליון ש"ח) בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. במחצית השנה של שנת 2020 הרווחיות הגולמית ירדה בכ- 2.6% והסתכמה בכ- 27.6%. הירידה ברווחיות הגולמית משקפת בעיקר עלייה בעלות הקפה הירוק וירידה במחירי המכירה של Trés Corações.

הרווח הגולמי של Trés Corações במטבע מקומי ירד בכ- 7.6% ברבעון השני של שנת 2020 והסתכם בכ- 150 מיליון ריאל ברזילאי (כ- 97 מיליון ש"ח) בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני של שנת 2020 הרווחיות הגולמית ירדה בכ- 4.9% והסתכמה בכ- 26.5%. הירידה ברווחיות הגולמית משקפת בעיקר עלייה בעלות הקפה הירוק וירידה במחירי המכירה של Trés Corações.

הרווח התפעולי (לפני הכנסות/הוצאות אחרות) בריאל ברזילאי קטן במחצית הראשונה של שנת 2020 בכ- 16.4% והסתכם בכ- 70 מיליון ריאל (כ- 49 מיליון ש"ח) אשר נבע בעיקר מירידה ברווחיות הגולמית ומגידול בהוצאות התפעוליות. (ראו דוחות Trés Corações Alimentos S.A. המצורפים לדוחות הקבוצה).

הרווח התפעולי (לפני הכנסות/הוצאות אחרות) בריאל ברזילאי קטן ברבעון השני של שנת 2020 בכ- 12.8% והסתכם בכ- 45 מיליון ריאל (כ- 30 מיליון ש"ח) אשר נבע בעיקר מירידה ברווחיות הגולמית ומגידול בהוצאות התפעוליות. (ראו דוחות Trés Corações Alimentos S.A. המצורפים לדוחות הקבוצה).

בחודש פברואר 2020 הקימה חברת Trés Corações מיזם משותף עם חברה המייצרת ומוכרת מוצרי בריאות בתחום תחליפי החלב (המבוססים על הצומח, בעיקר מאגוזי קשיו) בהשקעה של כ- 39 מיליון ריאל (במונחי 100%).

ביום 17 בפברואר 2020, התקשרה חברת Café Trés Coracoes S.A, חברת בת של חברת Trés 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 Alimentos Ltda בברזיל. ביום 31 ביולי 2020 הושלמה רכישת 100% ממניות חברת Mitsui Alimentos Ltda בברזיל על ידי חברת Café Trés Coracoes S.A, חברה בת של המיזם המשותף טרס קורסואס בבעלות של חברת הבת שטראוס קפה בי.וי. (50%) ו- Seo Miguel FIP (50%). בתמורה ל-100% ממניות Mitsui Alimentos, שילם המיזם המשותף טרס קורסואס סך כולל של כ- 216 מיליון ריאל (כ- 142 מיליון ש"ח, חלק הקבוצה כ- 71 מיליון ש"ח). יובהר כי מחיר הרכישה עשוי להיות כפוף להתאמות נוספות, בין היתר, בגין בחינת ההון החוזר למועד ההשלמה. לפרטים נוספים ראו באור 4.2 ובאור 9.4 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2020.

3.2.2 פעילות הקבוצה בישראל

קבוצת שטראוס הינה החברה השנייה בגודלה בשוק המזון בישראל ונכון לרבעון השני של שנת 2020 החזיקה על פי סטורנקסט¹ בכ- 12.2% מסך שוק המזון והמשקאות בשוק הקמעונאי במדינה במונחי ערך כספי (בהשוואה לכ- 12.0% בתקופה המקבילה אשתקד), עלייה של 0.2% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. השוק בישראל הוא שוק הבית של הקבוצה ובו פועלת הקבוצה בתחומים שונים. מכירות הקבוצה במונחים כספיים בתחום פעילות ישראל, הכוללת את חטיבות בריאות ואיכות חיים ותענוג והנאה, גדלו ב- 9.1% בעוד שעל פי סטורנקסט, ברבעון השני של שנת 2020, עלה שוק המזון והמשקאות בישראל במונחים כספיים בכ- 8.7% מכירות כלל הפעילות של הקבוצה בישראל כוללת את חטיבות בריאות ואיכות חיים ותענוג והנאה, פעילות הקפה בישראל ופעילות שטראוס מים ישראל (תמי 4):

רבעון שני			מחצית ראשונה			
% שינוי	2019	2020	% שינוי	2019	2020	
1.5%	1,120	1,136	5.8%	2,355	2,491	מכירות בישראל

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 בישראל. ההפצה לשוק הקמעונאי התחילה בחודש יולי 2020 ולשוק ה-AFH תחל בינואר 2021.

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

מסגרת פעילות ישראל

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית המבוססת על הדוחות הניהוליים של מסגרת פעילות ישראל על פי מגזרי הפעילות למחצית השנה ולרבעון שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020 ו- 2019 (במיליוני ש"ח):*

הסבר	רבעון שני			מחצית ראשונה			
	% שינוי	2019	2020	% שינוי	2019	2020	
<p>העלייה במכירות במחצית הראשונה של שנת 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד שיקפה גידול כמותי בכל היחידות אשר נבע מצמיחה גבוהה בצריכה הביתית ועלייה בביקושים בעקבות התפרצות נגיף הקורונה (COVID-19).</p> <p>עיקר הגידול היה בקטגוריות היוגורט, מעדני חלב, משקאות חלב ומזון טרי.</p> <p>הירידה במכירות ברבעון השני במגזר תענוג והנאה נבעה בעיקרה מירידה במכירות ממתקים וחטיפים בודדים שמשמשים בעיקר לצריכה מחוץ לבית, קיטון מסוים ברכש מוצרי דחף (Impulse) ועקב ההימנעות ממפגשים חברתיים בעקבות התפרצות נגיף הקורונה (COVID-19).</p>	5.9%	803	851	9.1%	1,680	1,834	מכירות נטו
<p>הגידול ברווח הגולמי מיוחס לגידול כמותי במכירות והטבה ברכש המיוחסת לשערי חליפין.</p>	8.4%	316	342	10.9%	666	738	רווח גולמי
		39.3%	40.3%		39.6%	40.3%	% רווח גולמי
<p>העלייה ברווח התפעולי משקפת בעיקר גידול כמותי במכירות ושיפור ברווחיות הגולמית.</p> <p>הירידה ברווח וברווחיות התפעולית במגזר תענוג והנאה נבעה מירידה במכירות ותמהיל שלילי.</p>	21.7%	80	98	15.7%	192	222	רווח תפעולי
		10.0%	11.5%		11.4%	12.1%	% רווח תפעולי

	רבעון שני			מחצית ראשונה			
	% שינוי	2019	2020	% שינוי	2019	2020	
							מגזר בריאות ואיכות
	10.2%	561	618	12.3%	1,099	1,235	מכירות נטו
	30.7%	64	83	25.6%	119	149	רווח תפעולי
	11.3%	13.4%		10.8%	12.1%		% רווח תפעולי
							מגזר תענוג והנאה
	(4.1%)	242	233	3.1%	581	599	מכירות נטו
	(11.8%)	16	15	(0.5%)	73	73	רווח תפעולי
	7.0%	6.4%		12.6%	12.2%		% רווח תפעולי

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

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 החומוס ב-26 השבועות שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020 עמד על כ-62.6%, בהשוואה לכ-61.5% 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 שני			מחצית ראשונה		
	% שינוי	2019	2020	% שינוי	2019	2020
מכירות סברה במחצית הראשונה ורבעון השני של השנה קטנו בכ- 24 ובכ- 38 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. בנטרול השפעת מטבע הירידה במכירות סברה במחצית הראשונה וברבעון השני של השנה הסתכמה לכ- 0.4% וכ- 9.0%, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הקיטון במכירות ברבעון השני נבע בעיקר מהתפרצות נגיף הקורונה (COVID-19) בארה"ב אשר גרמה לירידה משמעותית במכירות, בעיקר בשוק ה-AFH וכן לקשיים בשרשרת האספקה.	(10.9%)	357	319	(3.5%)	698	674
מכירות סברה במחצית הראשונה ורבעון השני של השנה הושפעו באופן שלילי בשל הפרשי תרגום בסך של כ- 22 מיליון ש"ח וכ- 8 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד (מתוכם כ- 11 מיליון ש"ח וכ- 4 מיליון ש"ח, בהתאמה, חלק החברה).		6.7%	(9.0%)		6.6%	(0.4%)
הרווח התפעולי במחצית הראשונה וברבעון השני של השנה ירד בכ- 34 מיליון ש"ח ובכ- 19 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הקיטון ברווח וברווחיות התפעולית במחצית הראשונה של השנה וברבעון השני נבע מהירידה במכירות, שינוי בתמהיל המכירות כתוצאה מגידול בצריכה בתוך הבית ומעלייה בעלויות עבודה וייצור בעקבות התפרצות נגיף הקורונה (COVID-19) בארה"ב.	(31.2%)	60	41	(29.7%)	114	80
הרווח התפעולי של החברה במחצית הראשונה של השנה הושפע לרעה בשל החלשותו של הדולר האמריקאי אל מול השקל בסך של כ- 3 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הרווח התפעולי של החברה ברבעון השני של השנה לא הושפע מהפרשי תרגום בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד הינה זניחה.		16.7%	12.9%		16.4%	11.9%

3.2.3.2 אובלה

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

	רבעון שני			מחצית ראשונה		
	% שינוי	2019	2020	% שינוי	2019	2020
מכירות	(4.0%)	38	36	(7.1%)	82	76
צמיחה אורגנית בנטרול השפעת מטבע		7.7%	5.1%		12.0%	2.6%
הפסד תפעולי	38.1%	(6)	(4)	36.9%	(11)	(7)

* 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 לסינון, 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 למחצית השנה ולרבעון שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020 ו- 2019 (במיליוני ש"ח):*

הסבר	רבעון שני			מחצית ראשונה			
	% שינוי	2019	2020	% שינוי	2019	2020	
עיקר הגידול במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2020 לעומת התקופות המקבילות אשתקד נבע מהפעילות בישראל בעיקר בשל גידול במצבת הלקוחות אשר קוזז על ידי ירידה בכמות הנמכרים בעקבות התפרצות נגיף הקורונה (COVID-19).	0.7%	159	159	0.5%	302	303	מכירות נטו
העלייה ברווח התפעולי במחצית הראשונה של השנה אל מול התקופה המקבילה אשתקד משקפת בעיקר עלייה בחלק החברה ברווחי האייר שטראוס מים בעקבות הכרה במענק פיתוח אזורי בסך של כ-11 מיליון ש"ח (חלק החברה), המתקזזת בחלקה על ידי ירידה במכירת מכשירים חדשים ללקוחות משדרגים ועלויות נוספות שנוצרו בשל התפרצות נגיף הקורונה (COVID-19).	61.3%	19	30	28.6%	35	45	רווח תפעולי
הרווח התפעולי ללא רווחי האייר שטראוס מים במחצית הראשונה של השנה נותר ללא שינוי, והרווחיות התפעולית קטנה בכ- 0.1% והסתכמה בכ- 6.9% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הרווח התפעולי ללא רווחי האייר שטראוס מים ברבעון השני של השנה עלה בכ- 1 מיליון ש"ח והרווחיות התפעולית גדלה בכ- 0.7% והסתכמה בכ- 8.1% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.		11.9%	19.1%		11.7%	15.0%	% 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)

להלן נתונים כספיים נבחרים לפעילות חברת האייר שטראוס מים (מיליוני ש"ח עבור שיעור בעלות של 100%, בלתי מבוקר):*

הסבר	רבעון שני			מחצית ראשונה			
	% שינוי	2019	2020	% שינוי	2019	2020	
המחצית הראשונה התאפיינה בירידה במכירות (גידול ברבעון השני בנטרול השפעת שער החליפין) בעיקר בשל השלכת הקורונה ברבעון הראשון לשנת 2020.	(1.3%)	141	139	(16.9%)	295	245	מכירות
		5.7%	4.9%		16.6%	(11.3%)	צמיחה אורגנית בנטרול השפעת מטבע
הגידול ברווח הנקי במחצית הראשונה וברבעון השני נבע בעיקר מהכרה במענק פיתוח אזורי בסך של כ-11 מיליון ש"ח (חלק החברה) בסין אשר הוענק לאייר שטראוס מים ברבעון השני לשנת 2020.	135.2%	16	38	61.5%	32	51	רווח נקי
		8.4%	150.1%		47.1%	72.9%	שינוי בנטרול השפעת מטבע

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

במהלך חודש מרס 2020, אישר דירקטוריון 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. 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. כמו כן, 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 מיליוני ש"ח בהתאם לחלקה בשותפות. לפרטים נוספים ראו באור 4.4 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 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 והכולל הערכות של החברה במועד הדוח אשר אין כל וודאות באשר להתממשותן, 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 השני לשנת 2020 קיים גרעון בהון החוזר בסך של כ- 357 מיליוני ש"ח. בדוח המאוחד של החברה לרבעון השני לשנת 2020, לא קיים גרעון בהון החוזר. תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בדוח הסולו הינו תזרים חיובי בסך של כ- 66 מיליוני ש"ח. לאור קיומו של גרעון בהון החוזר בדוח הסולו, ביום 16 באוגוסט 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 30 ביוני 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 (סדרות ד', ה', ו') של החברה וכלפי תאגידים בנקאיים ומועד פירעון, ובחינת המקורות הקיימים והצפויים לפירעון התחייבויות אלו והמקורות הנבעים 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 לשנת 2019.

5. כללי

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

6. פרטים הקשורים לסדרת תעודות התחייבות

לפרטים נדרשים בהתאם לתוספת השמינית לתקנות הדיווח, ביחס לאגרות החוב סדרה ו' אשר הונפקו ביום 7 ביולי ראו באור 9.2 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2020.

	אג"ח סדרה ד'	אג"ח סדרה ה'	
א	172	573	ערך נקוב נומינלי
ב	175	569	הערך בספרים של אגרות החוב
ג	2	-	ערך הספרים של ריבית לשלם
ד	188	619	שווי שוק

7. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פרעון

ראו ת-126 אשר מפורסם במקביל לדוחות הכספיים.

8. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

לסקירת האירועים המהותיים לתקופת הדוח ראו פרק עדכון תיאור עסקי התאגיד ליום 30 ביוני 2020 ובאורים 4, 5 ו-6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2020.

9. אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

לסקירת האירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ראו באור 9 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2020.

הדירקטוריון וההנהלה מביעים את הערכתם הרבה לעובדי קבוצת שטראוס ומנהליה.

גיורא ברדעה

מנכ"ל

עופרה שטראוס

יו"ר הדירקטוריון

16 באוגוסט 2020



שטראים גרופ בע"מ
דוחות כספיים ליום 30 ביוני
2020

מספר עמוד

תוכן עניינים

	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
2	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים
4	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים
5	תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים מאוחדים
6	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים
11	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים
13	באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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

03 684 8000

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של שטראוס גרופ בערבון מוגבל וחברות בנות שלה (להלן - "הקבוצה"), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 30 ביוני 2020 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתיים של חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בה הינה כ- 130 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני 2020 וחלקה של הקבוצה ברווחיה הינו כ- 25 מיליוני ש"ח וכ- 17 מיליוני ש"ח לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתיים של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוח הסקירה שלהם הומצא לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (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 מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים 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

16 באוגוסט 2020

31 בדצמבר 2019	30 ביוני 2019	30 ביוני 2020
מבוקר	בלתי מבוקר מיליוני ש"ח	בלתי מבוקר

נכסים שוטפים

525	394	411	מזומנים ושווי מזומנים
-	10	-	ניירות ערך ופיקדונות
999	986	952	לקוחות
2	3	3	מס הכנסה
119	112	122	חייבים ויתרות חובה
543	604	603	מלאי
15	14	12	נכסים מוחזקים למכירה
2,203	2,123	2,103	סה"כ נכסים שוטפים

השקעות ונכסים שאינם שוטפים

1,332	1,384	1,282	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
92	92	120	השקעות אחרות ויתרות חובה לזמן ארוך
1,746	1,734	1,740	רכוש קבוע
265	270	188	נכסי זכות שימוש
931	936	920	נכסים בלתי מוחשיים
4	5	4	נדל"ן להשקעה
17	17	20	נכסי מסים נדחים
4,387	4,438	4,274	סה"כ השקעות ונכסים שאינם שוטפים

6,590	6,561	6,377	סה"כ נכסים
--------------	--------------	--------------	-------------------

אריאל שטרית
סמנכ"ל כספים

ג'ורא ברדעה
מנכ"ל

עופרה שטראוס
יו"ר הדירקטוריון

16 באוגוסט 2020
תאריך אישור הדוחות הכספיים

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



31 בדצמבר 2019	30 ביוני 2019	30 ביוני 2020
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
מיליוני ש"ח		

התחייבויות שוטפות

62	62	67	חליות שוטפות של אגרות חוב
398	321	482	אשראי לזמן קצר וחליות שוטפות של הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
93	88	80	חליות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
732	700	729	ספקים
96	118	114	מס הכנסה
552	555	592	זכאים ויתרות זכות הפרשות
27	31	27	
1,960	1,875	2,091	סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות

743	743	677	אגרות חוב
923	1,152	869	הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
200	213	136	התחייבויות בגין חכירה
15	21	24	זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך
48	50	47	הטבות לעובדים, נטו
271	258	247	התחייבויות מסים נדחים
2,200	2,437	2,000	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות

הון וקרנות

253	252	253	הון מניות
1,051	1,051	1,051	פרמיה על מניות
(1,838)	(1,741)	(2,082)	קרנות
2,811	2,544	2,923	יתרת עודפים

סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות של החברה

153	143	141	זכויות שאינן מקנות שליטה
-----	-----	-----	--------------------------

סה"כ הון

2,430	2,249	2,286
-------	-------	-------

סה"כ התחייבויות והון

6,590	6,561	6,377
-------	-------	-------

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



לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 ביוני 2019	30 ביוני 2020	30 ביוני 2019	30 ביוני 2020	
31 בדצמבר 2019	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
מבוקר	מיליוני ש"ח		מבוקר		
5,695	1,338	1,333	2,768	2,878	מכירות
3,347	780	799	1,623	1,709	עלות המכירות
2,348	558	534	1,145	1,169	רווח גולמי
1,320	322	300	636	636	הוצאות מכירה ושיווק
416	99	96	198	204	הוצאות הנהלה וכלליות
1,736	421	396	834	840	
270	85	70	153	118	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
882	222	208	464	447	רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
3	-	1	-	1	הכנסות אחרות
(7)	(2)	-	(3)	(1)	הוצאות אחרות
(4)	(2)	1	(3)	-	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
878	220	209	461	447	רווח תפעולי
5	-	1	3	5	הכנסות מימון
(121)	(38)	(48)	(68)	(62)	הוצאות מימון
(116)	(38)	(47)	(65)	(57)	הוצאות מימון, נטו
762	182	162	396	390	רווח לפני מסים על ההכנסה
(168)	(41)	(16)	(87)	(73)	הוצאות מסים על ההכנסה
594	141	146	309	317	רווח לתקופה
537	127	126	283	282	מיוחס ל:
57	14	20	26	35	בעלי המניות של החברה
594	141	146	309	317	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
4.65	1.10	1.09	2.45	2.43	רווח למניה לבעלי המניות של החברה
4.60	1.09	1.08	2.43	2.41	רווח בסיסי למניה (בש"ח)
					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		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 ביוני 2019	30 ביוני 2020	30 ביוני 2019	30 ביוני 2020	
31 בדצמבר 2019					
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	מיליוני ש"ח				
594	141	146	309	317	רווח לתקופה
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד:
(38)	6	24	(11)	(50)	הפרשי תרגום מטבע חוץ
(126)	(11)	(63)	(55)	(192)	הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(164)	(5)	(39)	(66)	(242)	סך פריטי הפסד כולל אחר לתקופה שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו
-	(1)	-	(2)	1	פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו:
					שינויים בהטבות לעובדים, נטו
-	(1)	-	(2)	1	סך פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו
430	135	107	241	76	רווח כולל לתקופה
					מיוחס ל:
373	120	87	214	40	בעלי המניות של החברה
57	15	20	27	36	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
430	135	107	241	76	רווח 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 בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה		מניות באוצר	פרמיה על מניות	הון מניות
				קרן תרגום	מיליוני ש"ח			
2,430	153	2,277	2,811	(1,426)	(392)	(20)	1,051	253
317	35	282	282	-	-	-	-	-
(50)	1	(51)	-	(51)	-	-	-	-
(192)	-	(192)	-	(192)	-	-	-	-
1	-	1	1	-	-	-	-	-
(241)	1	(242)	1	(243)	-	-	-	-
76	36	40	283	(243)	-	-	-	-
9	-	9	9	-	-	-	-	-
-	1	(1)	-	-	(1)	-	-	-
(180)	-	(180)	(180)	-	-	-	-	-
(49)	(49)	-	-	-	-	-	-	-
2,286	141	2,145	2,923	(1,669)	(393)	(20)	1,051	253

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 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

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות

ריבית מוטבת לחברה בת

דיבידנד לבעלי מניות החברה

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות

יתרה ליום 30 ביוני 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 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
309	26	283	283	-	-	-	-	-
(11)	1	(12)	-	(12)	-	-	-	-
(55)	-	(55)	-	(55)	-	-	-	-
(2)	-	(2)	(2)	-	-	-	-	-
(68)	1	(69)	(2)	(67)	-	-	-	-
241	27	214	281	(67)	-	-	-	-
9	-	9	9	-	-	-	-	-
(200)	-	(200)	(200)	-	-	-	-	-
(34)	(34)	-	-	-	-	-	-	-
2,249	143	2,106	2,544	(1,329)	(392)	(20)	1,051	252

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 -
בלתי מבוקר:

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

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
רווח לתקופה

רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר:

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

תשלום מבוסס מניות

דיבידנד לבעלי מניות החברה

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות

יתרה ליום 30 ביוני 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 בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה		מניות באוצר	פרמיה על מניות	הון מניות
				קרן תרגום מיליוני ש"ח	קרן			
2,223	170	2,053	2,792	(1,630)	(393)	(20)	1,051	253
146	20	126	126	-	-	-	-	-
24	-	24	-	24	-	-	-	-
(63)	-	(63)	-	(63)	-	-	-	-
(39)	-	(39)	-	(39)	-	-	-	-
107	20	87	126	(39)	-	-	-	-
5	-	5	5	-	-	-	-	-
(49)	(49)	-	-	-	-	-	-	-
2,286	141	2,145	2,923	(1,669)	(393)	(20)	1,051	253

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020
- בלתי מבוקר:

יתרה ליום 1 באפריל 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

סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה, נטו

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות

יתרה ליום 30 ביוני 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 תרגום מיליוני ש"ח	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	מניות באוצר	פרמיה על מניות	הון מניות
2,143	162	1,981	2,413	(1,323)	(392)	(20)	1,051	252
141	14	127	127	-	-	-	-	-
6	1	5	-	5	-	-	-	-
(11)	-	(11)	-	(11)	-	-	-	-
(1)	-	(1)	(1)	-	-	-	-	-
(6)	1	(7)	(1)	(6)	-	-	-	-
135	15	120	126	(6)	-	-	-	-
5	-	5	5	-	-	-	-	-
(34)	(34)	-	-	-	-	-	-	-
2,249	143	2,106	2,544	(1,329)	(392)	(20)	1,051	252

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 - בלתי מבוקר:

יתרה ליום 1 באפריל 2019

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

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות

יתרה ליום 30 ביוני 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

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.

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	
	30 ביוני 2019	30 ביוני 2020	30 ביוני 2019	30 ביוני 2020
31 בדצמבר 2019				
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
	מיליוני ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

594	141	146	309	317	רווח לתקופה התאמות:
233	56	61	111	122	פחת הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים
32	8	7	15	15	ביטול ירידת ערך רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ונדל"ן להשקעה, נטו
(2)	-	-	-	-	הוצאות אחרות, נטו
3	1	-	1	-	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
20	5	5	9	9	הוצאות מימון, נטו
116	38	47	65	57	הוצאות מסים על ההכנסה
168	41	16	87	73	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(270)	(85)	(70)	(153)	(118)	שינוי במלאי
-	(16)	(44)	(53)	(71)	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
(65)	92	223	(27)	42	שינוי ביתרות חובה לזמן ארוך
(12)	(6)	9	(7)	13	שינוי בספקים וזכאים אחרים
17	(52)	(104)	(7)	23	שינוי בהטבות לעובדים
3	1	2	2	-	ריבית ששולמה
(85)	(17)	(17)	(41)	(42)	ריבית שהתקבלה
4	-	-	3	1	מסים על הכנסה שהתקבלו (ששולמו), נטו
(84)	14	(33)	(3)	(72)	
672	221	248	311	369	

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

71	(9)	-	61	-	מכירת (רכישת) ניירות ערך סחירים ופיקדונות, נטו
10	5	3	6	5	תמורה ממכירת רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ונדל"ן להשקעה
(181)	(44)	(41)	(78)	(80)	השקעה ברכוש קבוע
(49)	(11)	(11)	(23)	(20)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
17	3	4	7	8	פירעון הלוואות שניתנו
(19)	(4)	(5)	(9)	(51)	מתן הלוואות (1)
7	2	2	3	4	תקבולים בגין חכירת משנה
133	31	-	31	-	דיבידנדים מחברות מוחזקות
(13)	(5)	(14)	(6)	(26)	השקעה בחברות מוחזקות
(24)	(32)	(62)	(8)	(160)	

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

(1) למידע נוסף ראה באור 4.4.

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

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	
	31 בדצמבר 2019	30 ביוני 2019	30 ביוני 2019	30 ביוני 2020
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	מיליוני ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(18)	2	65	-	64
50	50	-	50	-
(261)	(4)	(34)	(120)	(122)
31	4	15	16	16
1	-	-	-	-
(91)	(21)	(20)	(42)	(46)
(200)	(200)	(180)	(200)	(180)
(54)	(34)	(49)	(34)	(49)
(542)	(203)	(203)	(330)	(317)

אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
קבלת הלוואות לזמן ארוך
פירעון הלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך
שינוי בהתחייבויות בגין ניכיון כרטיסי אשראי
פירעון של אופציות למניות
פירעון התחייבויות בגין חכירה
דיבידנדים ששולמו
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

106	(14)	(17)	(27)	(108)
426	409	430	426	525
(7)	(1)	(2)	(5)	(6)
525	394	411	394	411

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

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 30 ביוני 2020 ולתקופות של שישה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן: "דוחות הביניים") כוללים את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה וכן את זכויות הקבוצה בהסדרים משותפים.	
	בעלי השליטה בחברה הינם מר מיכאל שטראוס באמצעות החזקותיו (בעקיפין) בשטראוס אחזקות בע"מ (להלן: "חברת האם" או "שטראוס אחזקות") וכן באמצעות החזקה ישירה בחברה וכן גב' עופרה שטראוס הנחשבת כמחזיקה יחד עימו במניות החברה.	
1.1.2	דוחות הביניים נערכו בהתאם ל- IAS 34 בדבר דיווח כספי לתקופות ביניים ובהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.	
	יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה והחברות המאוחדות שלה ליום 31 בדצמבר 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 16 באוגוסט 2020.	
1.2	יישום לראשונה של תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16, חכירות: וויתור על דמי חכירה הקשורים למשבר הקורונה:	
	התיקון כולל הקלה פרקטית לגבי הטיפול החשבונאי בויתור על דמי חכירה בחכירות בהן החברה היא החוכרת, אשר נובעים במישרין ממשבר הקורונה וגם: - דמי החכירה זהים למעשה או נמוכים מדמי החכירה לפני השינוי; - דמי החכירה עליהם ויתר המחכיר היו אמורים להיות משולמים עד ליום 30 ביוני 2021; וכן - שאר תנאי החכירה לא שונה באופן מהותי. במקרים כאמור, התיקון מאפשר לחברה שלא להעריך האם הוויתור על דמי החכירה מהווה תיקון חכירה (הוא יטופל לרוב כדמי חכירה משתנים). התיקון ייושם למפרע החל מתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 ביוני 2020, על ידי תיקון יתרת הפתיחה של העודפים של תקופת הדיווח השנתית בה אומץ התיקון וללא הצגה מחדש של מספרי השוואה. ליישום התיקון לתקן אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.	

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		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	
	31 בדצמבר 2019	30 ביוני 2019	30 ביוני 2020	30 ביוני 2019
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	מיליוני ש"ח			

הכנסות

מכירות ללקוחות חיצוניים:

בריאות ואיכות חיים

תענוג והנאה

סה"כ ישראל

2,277	561	618	1,099	1,235
1,134	242	233	581	599
3,411	803	851	1,680	1,834

קפה ישראל

קפה בינלאומי

סה"כ קפה

754	165	133	387	368
2,972	748	617	1,420	1,226
3,726	913	750	1,807	1,594

מטבלים וממרחים בינלאומי

מים

אחר

771	198	178	390	375
628	159	159	302	303
-	-	-	-	-

מכירות למגזרים אחרים:

בריאות ואיכות חיים

תענוג והנאה

סה"כ ישראל

11	1	1	3	3
7	3	2	6	5
18	4	3	9	8

קפה ישראל

קפה בינלאומי

סה"כ קפה

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

סך הכנסות המגזרים

8,558	2,077	1,941	4,190	4,116
-------	-------	-------	-------	-------

ביטול מכירות בין מגזרים

(22)	(4)	(3)	(11)	(10)
------	-----	-----	------	------

סך הכנסות המגזרים בנטרול מכירות בין מגזרים

8,536	2,073	1,938	4,179	4,106
-------	-------	-------	-------	-------

התאמה לשיטת השווי המאזני

(2,841)	(735)	(605)	(1,411)	(1,228)
---------	-------	-------	---------	---------

סך הכנסות במאוחד

5,695	1,338	1,333	2,768	2,878
-------	-------	-------	-------	-------

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	
	31 בדצמבר 2019	30 ביוני 2019	30 ביוני 2020	30 ביוני 2019
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	מיליוני ש"ח			

251	64	83	119	149	רווח (הפסד)
119	16	15	73	73	בריאות ואיכות חיים
370	80	98	192	222	תענוג והנאה
					סה"כ ישראל
143	28	25	86	86	קפה ישראל
281	71	48	125	94	קפה בינלאומי
424	99	73	211	180	סה"כ קפה
71	27	19	52	37	מטבלים וממרחים בינלאומי
75	19	30	35	45	מים
(7)	2	3	6	7	אחר
933	227	223	496	491	סך רווחי המגזרים
15	13	(4)	-	(18)	הכנסות (הוצאות) שלא הוקצו:
(2)	(1)	-	(2)	(1)	התאמות בגין גידור סחורות (1)
(20)	(5)	(5)	(9)	(9)	הוצאות אחרות, נטו
926	234	214	485	463	תשלום מבוסס מניות
(48)	(14)	(5)	(24)	(16)	סך רווח תפעולי מגזרי הפעילות
878	220	209	461	447	התאמה לשיטת השווי המאזני
(116)	(38)	(47)	(65)	(57)	סך רווח תפעולי בדוח המאוחד
762	182	162	396	390	הוצאות מימון, נטו
					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 Alimentos Ltda בברזיל. לפרטים אודות השלמת העסקה, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ראה באור 9.5.

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.

נכון ליום 30 ביוני 2020 ולמועד אישור הדוחות הכספיים חוותה הקבוצה עליה במכירות של מוצרים לצריכה ביתית ומנגד ירידה במכירות לשוק המוסדי ומכירות של מוצרים הנמכרים מחוץ לבית. במהלך הרבעון השני ירד קצב הצמיחה במכירות הקבוצה, מהרמה הגבוהה שהייתה בחודש מרס ברבעון הראשון, כאשר חודש אפריל היה החלש ביותר ברבעון השני. במהלך החודשים מאי ויוני החל שיפור הדרגתי בקצב הצמיחה במכירות החברה בכל ערוצי המכירה ובעיקר בערוצי ה-AFH ומוצרי דחף (Impulse) אשר נפגעו כתוצאה מהסגרים ומהריחוק החברתי במדינות הפעילות וזאת הודות להקלות בסגרים ובהגבלות החל מחודש מאי. מגמת השיפור נמשכה גם בחודש יולי.

בנוסף חוותה הקבוצה שחיקה של מטבעות הפעילות במספר מדינות בהן היא פועלת, שחיקת מטבעות זאת משפיעה במיוחד במגזר הקפה הבינלאומי ויש לה השפעה הן על מכירות הקבוצה והן שיעור הרווח התפעולי שכן עלות חומרי הגלם באותן מדינות במטבע מקומי התייקרה.

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 סיכוני האשראי 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.
- החברה בחנה את ההשפעה על אומדנים ושיקולי דעת קריטיים בדוחות הכספיים.

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



באור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

- 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 הלוואה במועד הענקתה לבין הסכום שהוענק בסך כ- 10 מיליוני ש"ח נזקף לחשבון השקעה בחברות מוחזקות.
- 4.5** במהלך החודשים מרס ומאי 2020, התקשרה החברה במספר הסכמים עם מוסדות בנקאיים וגוף מוסדי להעמדת מסגרות אשראי מובטחות לצורכי הפעילות השוטפת ושמירה על גמישות ויציבות פיננסית, בין היתר, לאור האמור בסעיף 4.3 לעיל, בסכום כולל של 600 מיליוני ש"ח, מתוכם 300 מיליוני ש"ח לתקופה של שנה, 100 מיליוני ש"ח לתקופה של שנתיים ו- 200 מיליוני ש"ח לתקופה של 3 שנים.
- 4.6** במהלך חודש מאי 2020, קיבל המיזם המשותף HSW מענק ממשלתי בהמשך לתחילת פעילות בטריטוריה בסין אשר מזכה במענק. מענק זה הביא לגידול בחלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני בסך של כ- 11 מיליוני ש"ח.

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		מספר אופציות ועובדים זכאים	מועד הענקתה
					מיליוני ש"ח	ש"ח		
%	%	שנים	ש"ח	ש"ח	מיליוני ש"ח	ש"ח	1,133,325 ל- 15 מנהלים	24 במרס 2020
0.17-0.29	17.77-18.87	3.95-4.95	102.66	95.96	14.1			

תוספת המימוש של כל אחת מהאופציות הינה צמודה למדד המחירים לצרכן הידוע במועד ההענקתה. הזכאות למימוש כתבי האופציה תתגבש בשתי מנות שוות בכל אחת מהשנים 2022-2023 בהתאם למועד ההענקתה של כל אחת מהאופציות. ההטבה הנובעת מהענקות אלו תיזקף כהוצאה בדוחות הכספיים על פני תקופות ההבשלה האמורות.

5.2 מימושים בתקופת הדוח

במהלך תקופת הדוח מומשו 237,127 כתבי אופציה שהוענקו למנהלים ל- 104,536 מניות תמורת ערך הנקוב.

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 פרט לאמור בסעיף 6.3 להלן.
- 6.2** בהמשך לבאור 24.1.3.2 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר תביעה שהוגשה לבית המשפט בניו יורק, ארה"ב, שעניינה הסכם פשרה בין הצדדים בנוגע לחוב של התובע, ביום 15 ביוני 2020 נדחתה בקשה לדיון חוזר בתביעה על ידי בית המשפט. לתובע עומדת אפשרות להגיש בקשה לבית המשפט העליון בארה"ב לבחינת התיק. להערכת הנהלת החברה, אף אם תוגש בקשה כאמור סיכויי התביעה להתקבל נמוכים מ-50%.
- 6.3** בהמשך לבאור 24.1.1 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר תביעה כנגד חברת הבת שטראוס מים בע"מ בסכום של כ- 85 מיליוני ש"ח, שעניינה גביית תשלום לכאורה בגין דמי אחריות בתקופת האחריות, בה שירות האחריות אמור היה להינתן ללא תשלום, ביום 13 ביולי 2020 אישר בית המשפט המחוזי מרכז-לוד הודעת הסתלקות של התובע, מתביעה כספית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית.
- החברה לא כללה הפרשות בגין תביעות תלויות ועומדות ליום 30 ביוני 2020, שלפי חוות דעת של יועציה המשפטיים לא צפוי שתקבלנה או שלא ניתן להעריך את סיכויי התביעה. סכום התביעות שלא ניתן להעריך את סיכוייהן אינו מהותי.

באור 7 - השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

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

Três Corações Alimentos S.A			Sabra Dipping Company			
31 בדצמבר	30 ביוני		31 בדצמבר	30 ביוני		
2019	2019	2020	2019	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		
מיליוני ש"ח						
1,289	1,123	1,149	318	350	373	נכסים שוטפים
462	147	367	77	94	124	מתוכם : מזומנים ושווי מזומנים
896	922	736	533	545	526	נכסים שאינם שוטפים
<u>2,185</u>	<u>2,045</u>	<u>1,885</u>	<u>851</u>	<u>895</u>	<u>899</u>	סך נכסים
1,065	907	861	172	150	104	התחייבויות שוטפות
584	399	429	35	45	7	מתוכם : התחייבויות פיננסיות שאינן ספקים, זכאים אחרים והפרשות
115	133	259	66	84	105	התחייבויות שאינן שוטפות
99	100	240	55	75	97	מתוכם : התחייבויות פיננסיות שאינן ספקים, זכאים אחרים והפרשות
<u>1,180</u>	<u>1,040</u>	<u>1,120</u>	<u>238</u>	<u>234</u>	<u>209</u>	סך התחייבויות



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

Três Corações Alimentos S.A					Sabra Dipping Company					
לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום		לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר 2019	30 ביוני 2019	30 ביוני 2020	30 ביוני 2019	30 ביוני 2020	31 בדצמבר 2019	30 ביוני 2019	30 ביוני 2020	30 ביוני 2019	30 ביוני 2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
מיליוני ש"ח										
3,598	944	734	1,765	1,422	1,369	357	319	698	674	הכנסות
269	77	50	129	79	111	43	29	81	56	רווח לתקופה
(113)	(1)	(73)	(42)	(296)	(49)	(11)	(19)	(29)	1	רווח (הפסד) כולל אחר
156	76	(23)	87	(217)	62	32	10	52	57	סך רווח (הפסד) כולל
מתוכו :										
68	15	14	33	30	44	11	12	22	23	פחת והפחתות
11	3	4	5	8	1	-	-	-	-	הכנסות ריבית
27	7	5	13	12	5	2	1	3	2	הוצאות ריבית
(45)	(14)	(5)	(20)	(7)	(43)	(16)	(11)	(31)	(22)	הוצאות מסים על ההכנסה

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



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

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

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

שער החליפין של הריאל הברזילאי

שער חליפין ממוצע לתקופה	שער חליפין סגירה לתקופה	שיעור השינוי על בסיס שערי סגירה ב-%	
0.72	0.64	(26.0)	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום:
0.94	0.93	(3.3)	30 ביוני 2020
			30 ביוני 2019
0.66	0.64	(7.2)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:
0.92	0.93	0.4	30 ביוני 2020
			30 ביוני 2019
0.91	0.86	(11.1)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

מתחילת השנה ועד למועד אישור הדוחות הכספיים פחת הריאל הברזילאי למול השקל בכ- 37%.

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 בדצמבר 2019		30 ביוני 2019		30 ביוני 2020		
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	
מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
						מיליוני ש"ח
223	208	226	208	188	177	אגרות חוב סדרה ד'
651	599	636	599	619	569	אגרות חוב סדרה ה'

באור 8 - מכשירים פיננסיים (המשך)

8.2 היררכיית שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

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

31 בדצמבר 2019		30 ביוני 2019		30 ביוני 2020	
רמה 2	רמה 1	רמה 2	רמה 1	רמה 2	רמה 1
מבוקר		בלתי מבוקר			
מיליוני ש"ח					

נכסים (התחייבויות) פיננסיים

3	19	4	12	6	6	חייבים בגין נגזרים זכאים בגין נגזרים
(3)	(11)	(3)	(22)	(4)	(19)	
-	8	1	(10)	2	(13)	

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

8.3 ביום 30 ביוני 2020, עדכנה החברה את אומדן תזרימי המזומנים הצפויים של שתי הלוואות לזמן ארוך מגופים מוסדיים בשל צפי לפירעון המוקדם נכון למועד הדיווח. כתוצאה מהעדכון הכירה החברה בהוצאות מימון בסך של כ- 13 מיליוני ש"ח. לפרטים אודות פירעון המוקדם של הלוואות האמורות לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ראה באור 9.3.

באור 9 - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

- 9.1** לפרטים בדבר התפתחויות בתביעות תלויות לאחר תאריך המאזן, ראה באור 6.3.
- 9.2** בחודש יולי 2020 הנפיקה החברה איגרת חוב (סדרה ו') אשר נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. תמורת ההנפקה נטו עמדה על כ- 691 מיליוני ש"ח. להלן תנאי אגרות החוב (סדרה ו'):

סדרה ו'	
7.7.2020	מועד הנפקה
קבועה	סוג ריבית
1.9%	שיעור ריבית שנתי
2.04%	שיעור הריבית האפקטיבית במועד הרישום למסחר המביא בחשבון עלויות הנפקה
700 מיליון ש"ח	ערך נקוב במועד ההנפקה
קרן וריבית אינן צמודות למדד כלשהו	תנאי הצמדה
14 תשלומים שנתיים ב- 30 ביוני בכל אחת מהשנים 2024 עד 2037. 4 תשלומים ראשונים 5% כל אחד, ו-10 תשלומים נוספים 8% כל אחד.	מועדי תשלום קרן
ריבית חצי שנתי ב- 31 בדצמבר וב- 30 ביוני. החל מ- 31 בדצמבר 2020 ועד 30 ביוני 2037.	מועדי תשלום ריבית
אין	בטוחות או שעבודים
מידרוג; מעלות	שם חברה מדרגת
AA+ ; Aa1	דירוג במועד ההנפקה
החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם מלא או חלקי של אגרות החוב (סדרה ו') ביוזמתה, לפרטים ראו סעיף 5.2 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ו') אשר צורפו לדוח הצעת המדף שפורסם על ידי החברה ביום 5.7.2020 (אסמכתא מס' 2020-01-063460).	פדיון מוקדם
רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב-יפו	נאמן

כל זמן שאיגרות החוב מסדרה ו' טרם נפרעו במלואן, מתחייבת החברה לעמוד באמות מידה פיננסיות אשר זהות להתניות הפיננסיות שנכללו באג"ח סדרה ה', כמתואר בבאור 20.6 לדוחות הכספיים השנתיים, למעט התנייה פיננסית באשר להון העצמי המינימאלי, אשר באג"ח סדרה ו' הינה כדלקמן: ההון העצמי של החברה בדוחותיה הכספיים המאוחדים, בנטרול קיטון בהון העצמי הנובע מרכישה של זכויות שאינן מקנות שליטה שבוצעה לאחר מועד הנפקת אג"ח ו', לא יפחת מסך של 600 מיליון ש"ח. אי עמידה בהון העצמי המינימאלי כאמור במשך שלושה רבעונים קלנדריים רצופים או יותר, תהווה עילה לפירעון מיידי. כמו כן, במידה ויפחת מסך של 800 מיליוני ש"ח, החברה מתחייבת שלא לבצע חלוקה כהגדרת המונח בחוק החברות.

באור 9 - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי (המשך)

בנוסף, במסגרת שטר הנאמנות, נכללו עילות מקובלות להעמדה לפירעון מיידי, לרבות העילות הבאות: העברת השליטה בחברה שכתוצאה מכך חלה ירידה בדירוג אגרות החוב מתחת לדירוג AA- בסולם הדירוג של מעלות או Aa3 בסולם הדירוג של מדרוג, כאשר הוחרגו העברות שליטה מסוימות, ביצוע שינוי מהותי בעסקי החברה כמוגדר בשטר הנאמנות, עדכון דירוג אגרות החוב, באופן שהדירוג החדש שנקבע לאגרות החוב ירד מתחת לדירוג של BBB- בדירוג של חברת מעלות (או דרוג מקביל לו) והורדה זו אינה נובעת משינוי במתודולוגיה ו/או בסולמות הדירוג של חברות הדירוג, הפרה של אמות המידה הפיננסיות המפורטות לעיל וכדומה.

כמו-כן, התחייבה החברה, עד למועד הפירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה ו'), לא ליצור שעבוד שוטף על כלל רכושה וזכויותיה, קיימים או עתידיים (שיעבוד שלילי negative pledge) לטובת צד שלישי כלשהו להבטחת כל חוב או התחייבות כלשהי (למעט במקרים מוסכמים כנקוב בהוראות שטר הנאמנות).

9.3 במהלך החודשים יולי ואוגוסט 2020 החברה פרעה בפירעון מוקדם מלא שתי הלוואות לזמן ארוך מגופים מוסדיים בהיקף כולל (קרן וריבית) של כ- 388 מיליוני ש"ח. ראה באור 8.3 בדבר עדכון אומדן תזרימי המזומנים ליום 30 ביוני 2020.

9.4 במהלך חודש יולי 2020 התקבל דיבידנד בסכום של כ- 15 מיליוני ש"ח (חלק הקבוצה) מחברת Corações Três A.S Alimentos, עסקה משותפת בברזיל המוחזקת 50% על ידי חברת הבת שטראוס קפה.

9.5 בהמשך לאמור בבאור 4.2, ביום 31 ביולי 2020 הושלמה רכישת 100% ממניות חברת Mitsui Alimentos Ltda בברזיל על ידי חברת Café Tres Coracoes S.A, חברה בת של המיזם המשותף טרס קורסואס בבעלות של חברת הבת שטראוס קפה בי. וי. (50%) ו- Seo Miguel FIP (50%). בתמורה ל-100% ממניות Mitsui Alimentos, שילם המיזם המשותף טרס קורסואס סך כולל של כ- 216 מיליוני ריאל (כ- 142 מיליוני ש"ח, חלק הקבוצה כ- 71 מיליוני ש"ח). יובהר כי מחיר הרכישה עשוי להיות כפוף להתאמות נוספות, בין היתר, בגין בחינת ההון החוזר למועד ההשלמה.

9.6 ביום 16 באוגוסט 2020 אישר דירקטוריון הקבוצה הענקה של 46,666 כתבי אופציה למנהל בקבוצה. מחיר המימוש נקבע כממוצע שערי הנעילה של מניית החברה ב- 30 ימי המסחר שקדמו למועד ההענקה, בתוספת פרמיה של 5%. הזכאות למימוש כתבי האופציה תתגבש בשתי מנות שוות ב- 16 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2022-2023.



מידע כספי נפרד
ליום 30 ביוני 2020

מספר עמוד

תוכן העניינים

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 ומיידיים), התש"ל – 1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של שטראוס גרופ בערבון מוגבל (להלן – החברה), ליום 30 ביוני 2020 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברה מוחזקת אשר סך ההשקעה בה הסתכם לסך של כ- 130 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני 2020 ואשר הרווח מחברה מוחזקת זו הסתכם לסך של כ- 25 מיליוני ש"ח וכ- 17 מיליוני ש"ח לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה חברה נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותה חברה, מבוססת על דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (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 מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום של נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחווים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

סומך חייקין
רואי חשבון

16 באוגוסט 2020



31 בדצמבר 2019	30 ביוני 2019	30 ביוני 2020
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
מיליוני ש"ח		
235	261	100
188	183	177
33	46	57
131	98	164
136	114	126
9	7	5
732	709	629
2,134	2,128	2,077
601	635	578
141	136	81
936	928	936
3	3	3
46	45	44
3,861	3,875	3,719
4,593	4,584	4,348

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
חייבים - חברות מוחזקות
מלאי
נכסים מוחזקים למכירה

סה"כ נכסים שוטפים

השקעות ונכסים שאינם שוטפים

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

סה"כ השקעות ונכסים שאינם שוטפים

סה"כ נכסים

אריאל שטרית
סמנכ"ל כספים

גיורא ברדעה
מנכ"ל

עופרה שטראוס
יו"ר הדירקטוריון

16 באוגוסט 2020
תאריך אישור
המידע הכספי הנפרד



תמצית נתונים בדבר המצב הכספי ביניים הנפרד של החברה (המשך)

31 בדצמבר 2019	30 ביוני 2019	30 ביוני 2020
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
	מיליוני ש"ח	
62	62	67
197	154	263
36	34	34
205	200	206
36	42	37
237	193	234
143	259	145
916	944	986
743	743	677
383	526	331
110	108	58
11	16	22
26	26	27
127	115	102
1,400	1,534	1,217
2,277	2,106	2,145
4,593	4,584	4,348

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

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

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום			
	31 בדצמבר 2019	30 ביוני 2019	30 ביוני 2020	30 ביוני 2019		30 ביוני 2020
מבוקר	בלתי מבוקר					
	מיליוני ש"ח					
	1,022	224	221	529	542	מכירות
	653	146	142	334	341	עלות המכירות
	369	78	79	195	201	רווח גולמי
	231	59	59	116	119	הוצאות מכירה ושיווק
	90	21	17	42	42	הוצאות הנהלה וכלליות
	321	80	76	158	161	
	48	(2)	3	37	40	רווח (הפסד) תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
	3	-	1	-	1	הכנסות אחרות
	(3)	(1)	(1)	(1)	(1)	הוצאות אחרות
	-	(1)	-	(1)	-	הוצאות אחרות, נטו
	48	(3)	3	36	40	רווח (הפסד) תפעולי
	21	5	6	11	14	הכנסות מימון
	(87)	(27)	(36)	(51)	(44)	הוצאות מימון
	(66)	(22)	(30)	(40)	(30)	הוצאות מימון, נטו
	(18)	(25)	(27)	(4)	10	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
	(34)	(4)	19	(13)	(1)	הכנסות (הוצאות) מסים על ההכנסה
	(52)	(29)	(8)	(17)	9	רווח (הפסד) לאחר מסים על הכנסה
	589	156	134	300	273	רווח מחברות מוחזקות
	537	127	126	283	282	רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום			
	31 בדצמבר 2019	30 ביוני 2019	30 ביוני 2020	30 ביוני 2019		30 ביוני 2020
מבוקר	בלתי מבוקר					
	מיליוני ש"ח					
	537	127	126	283	282	רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה
						פריטי הפסד כולל אחר שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד:
	(164)	(6)	(39)	(67)	(243)	הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות
	(164)	(6)	(39)	(67)	(243)	סך פריטי הפסד כולל אחר לתקופה שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו ממס
	-	(1)	-	(2)	1	פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד:
	-	(1)	-	(2)	1	שינויים בהטבות לעובדים, נטו
	-	(1)	-	(2)	1	סך פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו ממס
	373	120	87	214	40	רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

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



תמצית נתוני תזרימי המזומנים ביניים הנפרד של החברה

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום			
	31 בדצמבר 2019	30 ביוני 2019	30 ביוני 2020	30 ביוני 2019		30 ביוני 2020
מבוקר	בלתי מבוקר					
	מיליוני ש"ח					
	537	127	126	283	282	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
	90	22	23	43	47	רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של התאמות:
	13	3	3	6	6	פחת
	(1)	-	-	-	-	הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים
	13	3	3	6	5	הכנסות אחרות, נטו
	(589)	(156)	(134)	(300)	(273)	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
	66	22	30	40	30	רווח מחברות מוחזקות
	34	4	(19)	13	1	הוצאות מימון, נטו
						הוצאות (הכנסות) מיסים על הכנסה
	(13)	(10)	(3)	9	9	שינוי במלאי
	(8)	50	68	(12)	(13)	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
	23	50	27	45	13	שינוי בחייבים חברות מוחזקות
	56	(48)	(72)	(13)	(4)	שינוי בספקים וזכאים אחרים
	(17)	105	(24)	100	3	שינוי בזכאים חברות מוחזקות
	4	2	1	2	1	שינוי בהטבות לעובדים
	(56)	(11)	(11)	(26)	(28)	ריבית ששולמה
	3	-	1	2	1	ריבית שהתקבלה
	2	15	(1)	22	(14)	מסים על הכנסה שהתקבלו (שולמו), נטו
	157	178	18	220	66	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
	70	-	-	70	-	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
	5	5	2	5	4	מכירת ניירות ערך סחירים ופיקדונות, נטו
	(63)	(13)	(14)	(28)	(25)	תמורה ממכירת רכוש קבוע ורכוש אחר
	(11)	(3)	(2)	(5)	(4)	השקעה ברכוש קבוע
	10	2	3	3	5	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
	(14)	(3)	(1)	(6)	(7)	פירעון הלוואות שניתנו לזמן ארוך
	221	27	107	27	107	מתן הלוואות
						דיבידנדים מחברות מוחזקות
	121	15	6	90	27	מזומנים שהתקבלו בגין פעילות השקעה עם חברות מוחזקות
	(36)	(4)	(12)	(4)	(49)	מזומנים שניתנו בגין פעילות השקעה עם חברות מוחזקות
	303	26	89	152	58	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה
	(213)	-	(30)	(116)	(118)	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
	-	-	60	-	60	פירעון אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
	(200)	(200)	(180)	(200)	(180)	אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
	(34)	(9)	(10)	(17)	(21)	דיבידנדים ששולמו
						פירעון קרן התחייבויות בגין חכירה
	(447)	(209)	(160)	(333)	(259)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
	13	(5)	(53)	39	(135)	גידול (קטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
	222	266	153	222	235	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
	235	261	100	261	100	מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

- 1.1 כללי**
- 1.1.1 פעילות החברה כוללת את פעילות מטה הקבוצה, פעילות הסלטים של הקבוצה בישראל, 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 30 ביוני 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 בביאור 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 מיס 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 בחודש מרס 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.

דוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנתיימה ביום 31 במרץ, 2020 (להלן – הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון והנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 במרץ, 2020 היא אפקטיבית.

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

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

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38 ג(ד)(1):

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, ג'ורא ברדעה, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של שטראוס גרופ בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השני 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 בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-

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

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח הרבעוני ליום 31 במרץ 2020) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספיים

אני, אריאל שטרית, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות של שטראוס גרופ בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השני 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 הרבעוני ליום 31 במרץ 2020) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון והנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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



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



Três Corações Alimentos S.A.

Condensed consolidated interim financial statements as of and for the three and six month periods ended 30 June 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	10
Notes to the condensed consolidated interim financial statements	11



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 30 June 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 30 June 2020;
- the condensed consolidated statement of income and other comprehensive income for the three and six month periods ended 30 June 2020;
- the condensed consolidated statement of changes in equity for the three and six month periods ended 30 June 2020;
- the condensed consolidated statement of cash flows for the three and six month periods ended 30 June 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 30 June 2020 condensed consolidated interim financial statements are not prepared, in all material respects, in accordance with IAS 34, 'Interim Financial Reporting'.

Fortaleza, August 14, 2020

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

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Marcelo P. Gonçalves', written over a horizontal line.

Marcelo Pereira Gonçalves
Accountant CRC SP 220026/O-3

Três Corações Alimentos S.A.

Consolidated Interim Statements of Financial Position as of 30 June 2020 and 31 December 2019

(In thousand of Brazilian Reals)



Assets	30 June 2020	31 December 2019	Liabilities and equity	30 June 2020	31 December 2019
Current			Current		
Cash and cash equivalents	578,172	538,045	Short term loans	656,218	660,798
Deposits	11,726	3,935	Trade payables	392,195	319,383
Trade receivables	661,467	449,177	Short term lease liabilities	18,330	18,932
Inventories	466,211	418,437	Income tax payables	16,011	26,404
Recoverable taxes	75,765	73,506	Employees and other payroll related liabilities	88,029	53,970
Income tax receivables	2,808	3,197	Proposed dividends	44,400	44,400
Other current assets	13,186	14,899	Interest on equity payable	93,379	63,918
	<u>1,809,335</u>	<u>1,501,196</u>	Payable taxes	24,982	23,300
			Other current liabilities	21,462	28,933
				<u>1,355,006</u>	<u>1,240,038</u>
Non-current			Non-current		
Judicial deposits	8,562	9,837	Long term loans	314,742	47,306
Loans to related parties	12,152	11,942	Long term lease liabilities	63,566	68,154
Recoverable taxes	81,153	70,203	Other non-current liabilities	11,330	3,803
Other non-current assets	16,216	15,580	Provision for legal proceedings	18,762	15,047
Deferred tax assets	45,287	4,490		<u>408,400</u>	<u>134,310</u>
Investments	54,932	11,907			
Fixed assets	569,767	539,342	Equity		
Intangible assets	299,640	303,283	Share capital	275,531	275,531
Right-of-use assets	70,239	76,137	Translation reserve	(150,562)	(101,323)
	<u>1,157,948</u>	<u>1,042,721</u>	Retained earnings	1,077,020	993,646
			Equity attributable to owners of the Company	<u>1,201,989</u>	<u>1,167,854</u>
			Non-controlling interests	1,888	1,715
				<u>1,203,877</u>	<u>1,169,569</u>
			Total Equity		
Total assets	<u><u>2,967,283</u></u>	<u><u>2,543,917</u></u>	Total liabilities and equity	<u><u>2,967,283</u></u>	<u><u>2,543,917</u></u>

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

Três Corações Alimentos S.A.

Consolidated Interim Statements of Income

Six and three month periods ended 30 June 2020 and 2019

(In thousand of Brazilian Reals)



	Six months period ended 30 June		Three months period ended 30 June	
	2020	2019	2020	2019
Revenue	2,001,701	1,879,207	1,124,156	1,029,382
Cost of sales	(1,448,360)	(1,312,354)	(825,801)	(706,431)
Gross profit	553,341	566,853	298,355	322,951
Selling and marketing expenses	(333,706)	(333,899)	(172,218)	(182,851)
General and administrative expenses	(83,470)	(66,209)	(37,988)	(36,268)
Equity method	4,252	1,200	3,212	971
Other income (expenses), net	(1,467)	1,317	(777)	246
Operating profit	138,950	169,262	90,584	105,049
Financial income	10,356	5,072	5,065	2,872
Financial expenses	(23,822)	(14,816)	(9,881)	(8,729)
Profit before income tax	125,484	159,518	85,768	99,192
Income tax expenses	(11,444)	(21,586)	(8,372)	(15,263)
Profit for the period	114,040	137,932	77,396	83,929
Profit attributable to:				
Owners of the Company	115,224	137,932	77,700	83,929
Non-controlling interests	(1,184)	-	(304)	-
Total profit for the year	114,040	137,932	77,396	83,929

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

Três Corações Alimentos S.A.

Consolidated Interim Statements of Comprehensive Income
Six and three month periods ended 30 June 2020 and 2019
(In thousand of Brazilian Reals)



	Six months period ended 30 June		Three months period ended 30 June	
	2020	2019	2020	2019
Profit for the period	114,040	137,932	77,396	83,929
Other comprehensive income (loss) items that are or may be reclassified subsequently to profit or loss				
Foreign currency translation differences	(49,239)	(9,451)	(24,796)	(3,889)
Comprehensive income for the period	<u>64,801</u>	<u>128,481</u>	<u>52,600</u>	<u>80,040</u>
Comprehensive income attributable to:				
Owners of the Company	65,985	128,481	52,904	80,040
Non-controlling interests	<u>(1,184)</u>	<u>-</u>	<u>(304)</u>	<u>-</u>
Total comprehensive income for the period	<u>64,801</u>	<u>128,481</u>	<u>52,600</u>	<u>80,040</u>

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

Três Corações Alimentos S.A.

Consolidated Interim Statements of Changes in Equity

Three months period ended 30 June 2020 and 2019

(In thousand of Brazilian Reals)



	Retained earnings					Accumulated profit	Total	Non- controlling interests	Total Equity
	Share capital	Legal reserve	Tax incentives	Profit to distribute	Translation adjustments				
Balance at 31 March 2019	274,546	54,909	328,339	463,639	(107,429)	-	1,014,004	-	1,014,004
Profit for the period	-	-	-	-	-	83,929	83,929	-	83,929
Other comprehensive loss:									
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	(3,889)	-	(3,889)	-	(3,889)
Total other comprehensive gain (loss):	-	-	-	-	(3,889)	83,929	80,040	-	80,040
Internal equity changes									
Capitalization of tax incentives	985	-	(985)	-	-	-	-	-	-
State VAT and Federal tax incentives	-	-	15,987	-	-	(15,987)	-	-	-
Legal reserve	-	197	-	-	-	(197)	-	-	-
Profit destination									
Interest on equity credited	-	-	-	-	-	(17,500)	(17,500)	-	(17,500)
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	50,245	-	(50,245)	-	-	-
	985	197	15,002	50,245	-	(83,929)	(17,500)	-	(17,500)
Balance at 30 June 2019	275,531	55,106	343,341	513,884	(111,318)	-	1,076,544	-	1,076,544
Balance at 31 March 2020	275,531	55,106	396,685	563,279	(125,766)	-	1,164,835	1,568	1,166,403
Profit for the period	-	-	-	-	-	77,700	77,700	(304)	77,396
Other comprehensive loss:									
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	(24,796)	-	(24,796)	-	(24,796)
Total other comprehensive gain (loss):	-	-	-	-	(24,796)	77,700	52,904	(304)	52,600
Internal equity changes									
Non-reciprocal capital contributions to subsidiary	-	-	-	-	-	-	-	624	624
State VAT and Federal tax incentives	-	-	16,986	-	-	(16,986)	-	-	-
Profit destination									
Interest on equity credited	-	-	-	-	-	(15,750)	(15,750)	-	(15,750)
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	44,964	-	(44,964)	-	-	-
	-	-	16,986	44,964	-	(77,700)	(15,750)	624	(15,126)
Balance at 30 June 2020	275,531	55,106	413,671	608,243	(150,562)	-	1,201,989	1,888	1,203,877

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

Três Corações Alimentos S.A.

Consolidated Interim Statements of Changes in Equity

Six months period ended 30 June 2020 and 2019

(In thousand of Brazilian Reals)



	Retained earnings					Accumulated profit	Total	Non- controlling interests	Total Equity
	Share capital	Legal reserve	Tax incentives	Profit to distribute	Translation adjustments				
Balance at 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	-	-	-	-	-	137,932	137,932	-	137,932
Other comprehensive loss:									
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	(9,451)	-	(9,451)	-	(9,451)
Total other comprehensive gain (loss):	-	-	-	-	(9,451)	137,932	128,481	-	128,481
Internal equity changes									
Capitalization of tax incentives	985	-	(985)	-	-	-	-	-	-
State VAT and Federal tax incentives	-	-	30,813	-	-	(30,813)	-	-	-
Legal reserve	-	197	-	-	-	(197)	-	-	-
Profit destination									
Interest on equity credited	-	-	-	-	-	(33,060)	(33,060)	-	(33,060)
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	73,862	-	(73,862)	-	-	-
	985	197	29,828	73,862	-	(137,932)	(33,060)	-	(33,060)
Balance at 30 June 2019	275,531	55,106	343,341	513,884	(111,318)	-	1,076,544	-	1,076,544
Balance at 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	-	-	-	-	-	115,224	115,224	(1,184)	114,040
Other comprehensive loss:									
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	(49,239)	-	(49,239)	-	(49,239)
Total other comprehensive gain (loss):	-	-	-	-	(49,239)	115,224	65,985	(1,184)	64,801
Internal equity changes									
Non-reciprocal capital contributions to subsidiary	-	-	-	-	-	-	-	1,357	1,357
State VAT and Federal tax incentives	-	-	28,585	-	-	(28,585)	-	-	-
Profit destination									
Interest on equity credited	-	-	-	-	-	(31,850)	(31,850)	-	(31,850)
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	54,789	-	(54,789)	-	-	-
	-	-	28,585	54,789	-	(115,224)	(31,850)	1,357	(30,493)
Balance at 30 June 2020	275,531	55,106	413,671	608,243	(150,562)	-	1,201,989	1,888	1,203,877

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

Três Corações Alimentos S.A.

Consolidated Interim Statements of Cash Flow

Six and three month periods ended 30 June 2020 and 2019

(In thousand of Brazilian Reals)



	Six months period ended 30 June		Three months period ended 30 June	
	2020	2019	2020	2019
Cash flows from operating activities				
Profit for the period	114,040	137,932	77,396	83,929
Adjustments for:				
Depreciation and amortization	41,749	34,922	21,057	17,898
Gains in tax lawsuits	(20,491)	(38,337)	-	(28,889)
Termination of lease contracts	(13)	-	-	-
Provision for legal proceedings	3,715	505	489	1,218
Other income, net	1,467	(1,317)	777	(246)
Equity method	(4,252)	(1,200)	(3,212)	(971)
Finance expenses, net	13,466	9,744	4,816	5,857
Income tax expenses	11,444	21,586	8,372	15,263
Change in:				
Trade receivables	(199,308)	(168,084)	(135,840)	(72,915)
Inventories	(42,655)	6,998	8,121	2,024
Recoverable and payable taxes, net	(25,247)	9,569	(28,644)	(7,281)
Judicial deposits	1,275	(1,196)	43	(595)
Trade payables	72,812	(1,392)	54,766	48,921
Employees and other payroll related liabilities	34,059	7,445	24,282	11,243
Other current and non-current assets and liabilities	(2,740)	(5,741)	3,547	(1,760)
Change in operating activities	(679)	11,434	35,970	73,696
Interest paid	(19,899)	(12,982)	(12,558)	(9,614)
Interest received	9,518	5,770	4,377	3,947
Income tax paid	(1,589)	(234)	(1,569)	(20)
Net cash flows provided (used) by operating activities	(12,649)	3,988	26,220	68,009
Cash flows from investing activities				
Change in deposits	(6,180)	725	(3,728)	(477)
Payment for acquisition of operations	(31,911)	(6,233)	(511)	(1,348)
Proceeds from sales of fixed assets	1,292	3,059	1,009	1,689
Acquisition of fixed assets	(51,973)	(85,631)	(22,247)	(59,974)
Investments in intangible assets	(1,464)	(2,985)	(652)	(1,480)
Long term loans to related parties	-	6,325	-	6,325
Net cash flows used in investing activities	(90,236)	(84,740)	(26,129)	(55,265)
Cash flows from financing activities				
Proceeds from loans	626,969	297,432	332,051	269,094
Repayment of loans	(475,688)	(272,047)	(394,264)	(208,828)
Payment of lease liabilities	(8,269)	(8,445)	(4,079)	(4,060)
Net cash flows provided (used) by financing activities	143,012	16,940	(66,292)	56,206
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	40,127	(63,812)	(66,201)	68,950
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents				
Cash and cash equivalents as at beginning of period	538,045	221,467	644,373	88,705
Cash and cash equivalents as at end of period	578,172	157,655	578,172	157,655
	40,127	(63,812)	(66,201)	68,950

The accompanying notes are an integral part of these consolidated interim 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 Cafeterias Três Corações Ltda., Prumo Participações Ltda., which in turns controls the entity Café do Moço S.A. and also controls Café Três Corações S.A., which controls the entity 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) 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 Geronymo, 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.

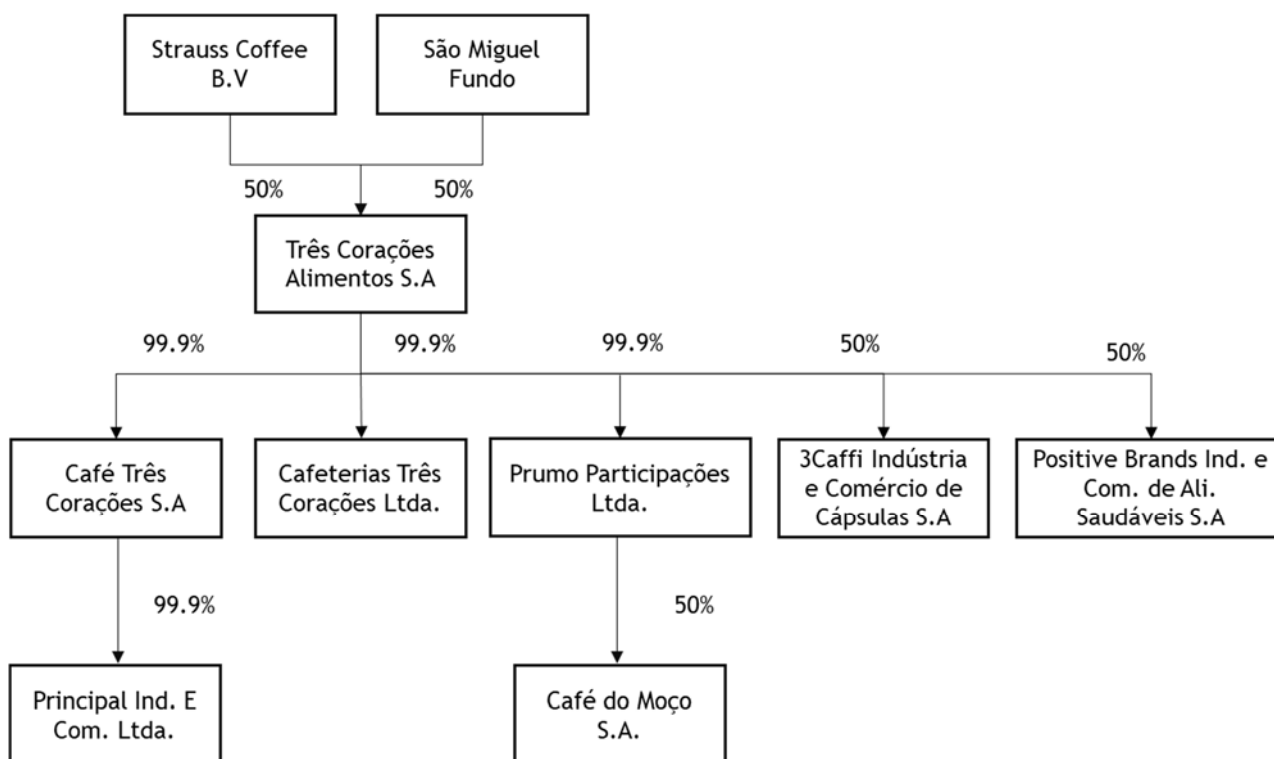
The Group’s industrial facilities are located in the states of Ceará, Rio Grande do Norte, Minas Gerais, Rio de Janeiro and Amazonas and its distribution centers are located in almost all states of Brazil. In addition to that, the Group owns green coffee processing plants in the state of Minas Gerais. 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 30 June 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 started to work remotely since mid-March.

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 4.11% of total trade receivables as at 30 June 2020. The Group assesses the payment capacity of customers and has established policies for extending the maturity of accounts receivable when possible and necessary. In the period, there has been no significant increase so far 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 30 June 2020.

Since June, some Brazilian States have begun to implement a plan to resume economic activities divided into phases, following security protocols. This attitude was seen as positive by the market. In most States of Brazil restaurants and coffee shops were only allowed to open for personal attendance in July, subsequent to the closing of these financial statements and only within limited periods of time.

In June, the company started a gradual return plan for people working in the back office. Areas such as logistics and customer service have returned to work in the physical facilities. The Group is being very cautious with the return of employees as it is necessary to comply with the safety and distancing protocols.

Management understands that the Group has a significant headroom relating to goodwill and does not expect any impairment of such asset due to the temporary impact of COVID-19 crisis in Brazil.

The Group has reviewed its exposure to other business risks and has not identified any additional risks that could impact significantly the financial performance or position of the Group as at 30 June 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 August 14, 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\$ 38,911, of which the amount of R\$ 31,400 was paid on the date of signing the agreement.

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	11
Total purchase consideration	<u>38,911</u>
Proportional interest in the net assets acquired - 50%	<u>(1,675)</u>
Goodwill (provisional amount)	<u><u>37,236</u></u>

The contingent consideration corresponds to the estimated amount calculated over 100% of the confirmed working capital in the balance sheet of Positive Brands on January 31, 2020 that exceeds R\$ 3,000. On June 23, 2020 the parties finalized the validation of the working capital and agreed on the amount of R\$ 11 for the contingent consideration, which was paid on June 24, 2020.

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

Três Corações Alimentos S.A.

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



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.

During the acquisition process the Group spent R\$ 241 with attorney's fees.

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 Araçariçuama, 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 positioning 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 of the transaction was conditional upon approval by the Brazilian antitrust commission (CADE) which occurred on July 3, 2020. (See note 8.1).

- 3.3 **Exclusion of State VAT (ICMS) from the Federal VAT (PIS and COFINS) calculation base**
On February 28, 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 30 June 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 7).

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

	30 June 2020	31 December 2019
Short term loans	656,218	660,798
Long term loans	314,742	47,306
Cash and cash equivalents	(578,172)	(538,045)
Net debt	392,788	170,059

The increase in net debt is mainly due to new loan agreements for working capital with Rabobank, in March, 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 and with Santander Bank, in April, in the amount of R\$ 150,000, with debt cost of 100% of the Brazilian Interbank Deposit CDI rate plus 2,20% interest rate and maturity of 1-year.

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 started to increase at the end of 2019. Part of these loans will be settled in 2020 and part will be settled until the second quarter of 2021 with the execution of future green coffee sales agreements.

In April and May there was the payment of working capital loans with Itaú Bank and Santander Bank in the total amount of R\$ 209,086.

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 2, 2020, the companies Três Corações Alimentos S.A. and Café Três Corações S.A. received tax assessment notices Proc nº. 11065.721120_2020-68 and Proc nº. 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, Management understands there is no need to provision any liability in the condensed consolidated financial statements as of June 30, 2020.

5.2 Goodwill Amortization

Tax authorities claim that the Group does not meet all criteria to deduct Goodwill amortization for tax purposes.

As of October 3, 2017, the Goodwill Amortization proceeding was judged in the Superior Chamber of Tax Appeals of CARF (Federal Administrative Court). After prevailing at the first administrative level, the Group lost the process on appeal, but only by a quality vote, which provides good basis for taking the issue to the judicial level. The quality vote occurs when there is a tie (4 x 4), and the final decision is left to the president of the session (always a judge on the Government side).

On April 5, 2019, the Group questioned judicially the validity of the quality vote and obtained a favorable preliminary decision on May 2, 2019 determining the suspension of the tax credit requirement until a new result of the judgment was announced.

On June 29, 2020, at the first judicial level, the proceeding nº 1008932-13.2019.4.01.3400 was judged determining that a different result should be entered of the judgment in the Superior Chamber of Tax Appeals of CARF, considering the tie as a result favorable to the Group.

The Group and its tax advisors are of the opinion that there is no need to record any liability. The Government may still contest the latest outcome of this proceeding at higher judicial instances.

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:

	30 June 2020		31 December 2019	
	Carrying amount	Fair value	Carrying amount	Fair value
Financial liabilities				
Short term loans	656,218	630,432	660,798	642,865
Long term loans	314,742	273,838	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.

Três Corações Alimentos S.A.

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



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 30 June 2020 and 31 December 2019, the Group had no financial instruments measured at fair value.

7 Revenue

7.1 Disaggregated revenue information

	Products	Services	30 June 2020
Geographical markets			
Domestic	1,862,367	62	1,862,429
Foreign	139,272	-	139,272
	<u>2,001,639</u>	<u>62</u>	<u>2,001,701</u>
	Products	Services	30 June 2019
Geographical markets			
Domestic	1,779,601	87	1,779,688
Foreign	99,519	-	99,510
	<u>1,879,120</u>	<u>87</u>	<u>1,879,207</u>

7.2 Revenue reconciliation

	Six month periods ended June 30		Three month periods ended June 30	
	2020	2019	2020	2019
Gross revenue:				
Products - domestic	2,337,464	2,228,117	1,271,626	1,204,440
Products - foreign	139,272	99,519	97,245	57,414
Services	68	103	17	49
Other	100	106	67	50
Revenue deductions:				
Taxes on sales (a)	(222,789)	(180,169)	(133,840)	(85,691)
State VAT incentives	50,305	43,850	27,935	23,884
Discounts	(243,432)	(230,487)	(113,260)	(125,386)
Other deductions	(59,287)	(81,832)	(25,634)	(45,378)
Revenue	<u>2,001,701</u>	<u>1,879,207</u>	<u>1,124,156</u>	<u>1,029,382</u>

- (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 six month period ended 30 June 2020 the amount recognized was R\$ 20,491, relative to PIS only (R\$ 38,337 for the six month period ended 30 June 2019, relative to both PIS and COFINS). There was no additional recognition in the second quarter of 2020.

8 Subsequent events

8.1 Mitsui Acquisition - Transaction closing

The acquisition of Mitsui Alimentos Ltda.'s business was definitively approved by Brazilian antitrust commission (CADE) on July 3, 2020.

On July 6, 2020, the subsidiary Café Três Corações S.A. notified the sellers Mitsui & Co., Ltd. and Mitsui & Co. (Brasil) S.A. about the final approval. Both parties agreed on the closing date as of July 31, 2020.

According to the Quota Purchase and Sale Agreement celebrated on February 6, 2020, the purchase price is R\$ 213,754 (the original negotiated value was updated by 1.79% interest) and the purchase price shall be subject to two price adjustment mechanisms as indicated below:

- Preliminary purchase price adjustment: a preliminary working capital will be calculated based on the unaudited financial statements of June 30th, 2020. The difference between the Base Working Capital and the Preliminary Working Capital shall result in the Preliminary Purchase Price Adjustment, that will be basis for the payment to be made on the closing date. The parties also agreed that the purchase price can be decreased by deduction of certain subsequent costs to be incurred by the buyer, in an amount of less than or equal to R\$ 2,150.
- Final purchase price adjustment: the closing balance sheet as of July 31, 2020 will be presented by the buyer to sellers within 30 days from the closing date evidencing the closing working capital and the final purchase price adjustment. If the final price results in an increase, the buyer will pay the difference to the sellers, but if it results in a decrease the sellers will reimburse the buyer for such amount. The exact definition of the Working capital and the procedure in case of disagreement are defined by the Purchase contract.

Três Corações Alimentos S.A.

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



As of 31 July 2020 the Group paid the Preliminary Purchase Price to the sellers as demonstrated in the table below, calculated over the unaudited Financial Statements of June 30, 2020:

Original Purchase Price	210,000
Monetary Adjustment	3,754
Purchase Price	213,754
Working Capital - Sep.2019	(75,557)
Preliminary Working Capital - Jun.2020	81,550
Adjustments Preliminary Working Capital	(552)
Preliminary Adjustments	5,441
(-) Comercial Representatives	(500)
(-) Araçariçuama License Cost	(1,645)
(-) Total Deductions	(2,145)
Purchase Price + Preliminary Price Adjustment	<u>217,050</u>

Management understands that will only be able to recognize and measure the final amounts involving this business combination (identifiable assets and assumed liabilities) after the issuance of the unaudited Financial Statements and balance sheet of July 31, 2020. The fair values of the assets acquired and assumed liabilities will be subsequently measured and subject to an independent valuation for the purposes of Purchase price allocation.

8.2 Interest on equity payment

The profit destination related to 2019, in the total amount of R\$ 113,500, was recommended by the Board to be paid in 2020, 50% in July and 50% in December. The amount of R\$ 113,500 includes R\$ 44,400 to be paid as dividends, with the remaining R\$ 69,100 to be paid as interest on equity (over the respective amount there is the foreign shareholder's withholding income tax of R\$ 5,182).

On July 15, 2020 there was the payment to the foreign shareholder in the net amount of R\$ 24,119 (R\$ 28,375 gross amount) related to interests on equity.

The Brazilian shareholder requested to postpone to October 2020 its payment of interest on equity in the amount of R\$ 28,375.

* * *

Pedro Alcântara Rego de Lima
Chief Executive Officer

Danisio Costa Lima Barbosa
Chief Financial Officer

Adenise Evangelista de Melo
Accountant CRC/CE 8.126/O-3