



דוח תקופתי לרבעון הראשון לשנת 2021





דירקטוריון

עופרה שטראוס, יו"ר

עדי שטראוס

רונית חיימוביץ

גיל מדין

מאיר שני

דוד מושביץ

גליה מאור

דליה נרקיס

דורית סלינגר

דליה לב

יהושוע (שוקי) שמר

ציפי עוזר-ערמון

מנכ"ל

גיורא ברדעה

מזכיר החברה

מיכאל אבנר, עו"ד

מבקרים

סומך חייקין KPMG

המשרד הרשום

רחוב הסיבים 49,

קריית מטלון, פתח תקווה 4959504



שטראוס גרופ בע"מ

תוכן עניינים



מבוא

תיאור עסקי התאגיד

דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד

דוחות כספיים ליום 31 במרס 2021

מידע כספי נפרד ליום 31 במרס 2021

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

כרטיס ביקור

קבוצת שטראוס היא חברת מזון ומשקאות בינלאומית, אשר בסיס הבית שלה נמצא בישראל. שטראוס פועלת משנת 1933 ועד היום לשיפור חייהם של אנשים ברחבי העולם. כיום שטראוס היא אחת מהחברות הציבוריות הגדולות ביותר אשר ניירות הערך שלה נסחרות בבורסה הישראלית. היקף המכירות הכולל של שטראוס בעולם על פי הדוחות הניהוליים עולה על 8.3 מיליארד ש"ח בשנת 2020. שטראוס מעסיקה כ-16,550 עובדים ברחבי העולם, פעילה במעל 20 מדינות, ומפעילה כ-25 אתרי ייצור. שטראוס מחוייבת לתכנית הקיימות שלה ביחס לצרכנים, לקהילה, לעובדים, לספקים ולסביבה.

תחומי הפעילות של הקבוצה

קבוצת המזון והמשקאות השנייה בגודלה בישראל מבחינת היקף מכירות (על פי נתוני סטורנקסט). כוללת בתוכה **10** תחומי פעילות, **12** אתרים הכוללים אתרי ייצור ומרכזים לוגיסטיים ולמעלה מ- **4,500** עובדים.



אחת מחמש חברות הקפה הגדולות בעולם במונחי נתח שוק (על פי נתוני Euromonitor). החברה פעילה בישראל, ברזיל, רוסיה, אוקראינה, פולין, רומניה וסרביה.

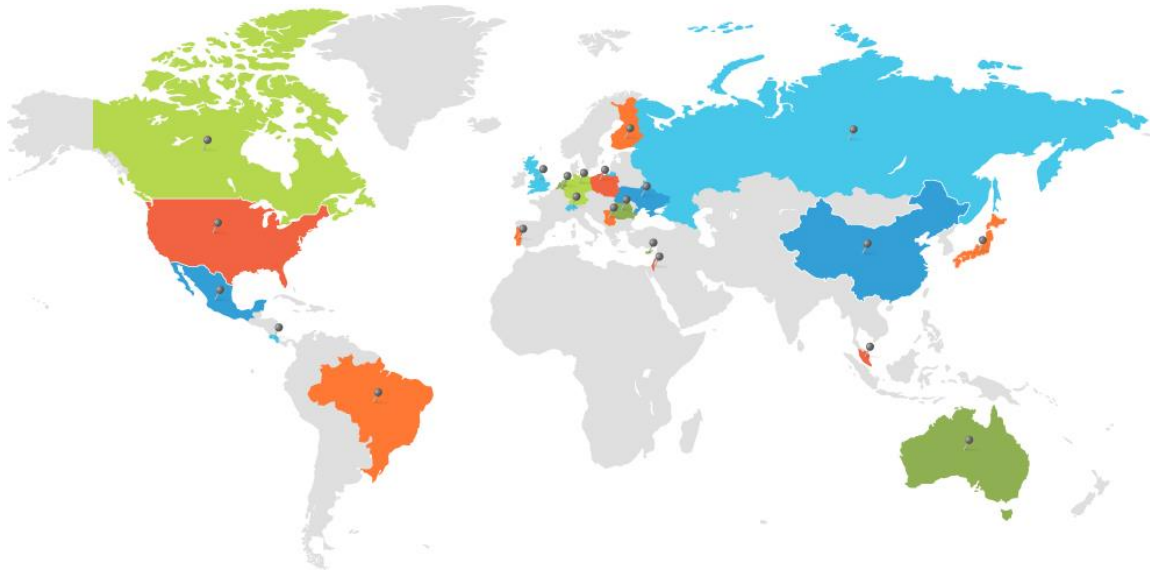


חברה בינלאומית מובילה המתמחה בפתרונות למי שתייה איכותיים ומטוהרים. שווקיה העיקריים של החברה הם ישראל, אנגליה וסין.



כוללת שלושה מותגים בינלאומיים (סברה, אובלה ופלורנטין) במיזם משותף עם פפסיקו, המובילים את הפיתוח והצמיחה של הקטגוריה. החברה פועלת בין היתר בצפון אמריקה, אוסטרליה, מקסיקו, גרמניה וניו זילנד.





מטבלים וממרחים בינלאומי

ארה"ב
הולנד
אוסטרליה
מקסיקו
קנדה

שטראוס מים

ישראל
סין
אנגליה

שטראוס קפה

ישראל
הולנד
ברזיל
רומניה
שווייץ
פולין
סרביה
גרמניה
אוקראינה
רוסיה

שטראוס ישראל

ישראל

שיתופי פעולה וחדשנות

שטראוס מקיימת שיתופי פעולה עם מספר תאגידים רב-לאומיים מובילים, כגון Danone, PepsiCo, Haier, Virgin.

במהלך 2015, השיקה הקבוצה את פעילותה של החממה הטכנולוגית "The Kitchen" בתוכנית "החממה" של המדען הראשי. מטרת החממה היא חיזוק תחום הטכנולוגיות המתקדמות בעולם המזון (FoodTech) בישראל, על ידי השקעה במיזמים טכנולוגיים בשלב התפתחותי מוקדם, שמציעים פתרונות לתעשיית המזון הגלובאלית. מאז הקמתה השקיעה החממה ב-19 חברות, אשר חלקם סיימו את פיתוח המוצר, התחילו מכירות ראשוניות וגייסו השקעות המשך, אשר בחלקם השתתפה החברה בסכומים שאינם מהותיים לחברה.

תמצית הביצועים הפיננסיים

לרבעון הראשון 2021

כל הנתונים הפיננסיים בפרק זה הינם על פי הדוחות הניהוליים של החברה:

39.4%

שיעור הרווח הגולמי

-0.4%

צמיחה אורגנית
(בנטרול השפעות מטבע)

2,061

מיליוני ש"ח
מכירות נטו

14.0%

שיעור הרווח התפעולי

***11.8%**

שינוי אורגני ברווח התפעולי
(בנטרול השפעות מטבע)

289

מיליון ש"ח
רווח תפעולי

178

מיליון ש"ח
תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

8.5%

שינוי ב- EBITDA
(בנטרול השפעות מטבע)

373

מיליון ש"ח
EBITDA

115

מיליון ש"ח
תזרים מזומנים חופשי

***20.5%**

שיעור צמיחת הרווח לבעלי
המניות

206

מיליון ש"ח
רווח המיוחס לבעלי המניות

2.32 ש"ח

דיבידנד למניה

20.2%

שיעור צמיחת הרווח למניה

1.77 ש"ח

רווח למניה

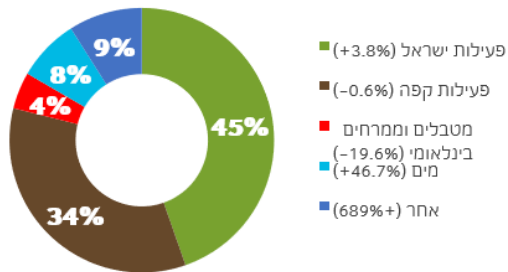
* הצמיחה האורגנית בנטרול השפעות מטבע ובנטרול השפעות רווחי החברות המוחזקות על ידי החממה של הקבוצה הינה: רווח תפעולי כ- 0.5% ורווח נקי- 7.8%.



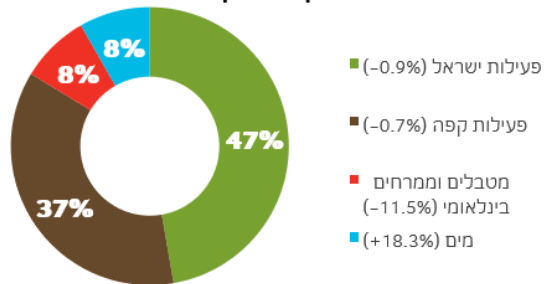
להלן נתונים פיננסיים נבחרים לרבעון הראשון לשנת 2021:

מכירות	Q1.2021	Q1.2020	% השינוי
מכירות	2,061	2,168	(4.9%)
צמיחה אורגנית בנטרול השפעת מטבע	(0.4%)	8.1%	
רווח גולמי - ניהולי	812	878	(7.5%)
% ממכירות	39.4%	40.5%	-
סה"כ הוצאות תפעוליות	557	614	(9.2%)
רווחי אקוויטי	34	4	824.2%
רווח תפעולי - ניהולי	289	268	7.6%
% ממכירות	14.0%	12.3%	
הוצאות מימון, נטו	(2)	(16)	(89.7%)
רווח לפני מיסים על הכנסה - ניהולי	287	252	13.8%
מיסים על הכנסה	(63)	(66)	(4.7%)
רווח לתקופה - ניהולי	224	186	20.4%
רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה	206	171	20.5%
% ממכירות	10.0%	7.9%	
רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	18	15	18.4%
רווח למניה (ש)	1.77	1.47	20.2%

רווח תפעולי - רבעון ראשון



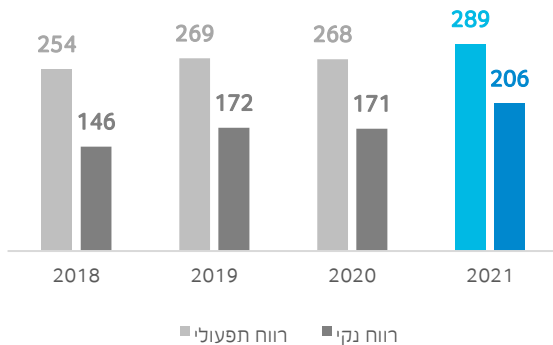
מכירות נטו - רבעון ראשון



* אחוז שינוי אורגני בנטרול השפעת הפרשי תרגום לש"ח

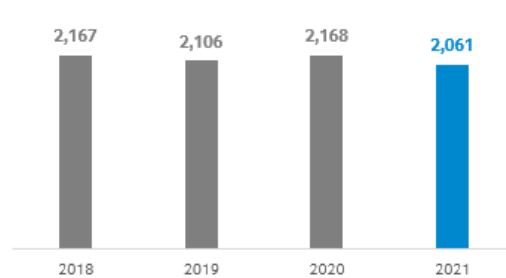
צמיחת רווח תפעולי אורגנית בנטרול מטבע

7.7% 2.7% 11.8%



צמיחת מכירות אורגניות בנטרול מטבע

(0.1%) 8.1% (0.4%)



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

הגדרות

בכל הפרקים הבאים, תינתן למונחים המפורטים להלן, המשמעות הרשומה לצידם:

שטראוס גרופ בע"מ	"שטראוס" / "חברה"
חברת שטראוס גרופ בע"מ והחברות בשליטתה לרבות שליטה משותפת	"קבוצת שטראוס" / "הקבוצה"
שטראוס אחזקות בע"מ	"שטראוס אחזקות"
לפרטים ראו סעיף 1.1 לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2020	"בעלי השליטה"
Strauss Coffee B.V	"שטראוס קפה"
São Miguel Holding e Investimentos S.A	"São Miguel"
מיזם משותף בברזיל המוחזק ב- 50% על ידי הקבוצה ו- 50% על ידי חברת אחזקות מקומית São Miguel Holding e Investimentos S.A	"טרס קורסואס (JV)"
Sabra Dipping Company LLC	"סברה"
PepsiCo-Strauss Fresh Dips & Spreads International GmbH	"אובלה"
Florentin B.V, חברה בת בבעלות מלאה של אובלה	"פלורנטיין"
Compagnie Gervais Danone S.A הקונצרן הצרפתי	"דנונה"
הקונצרן האמריקאי Pepsico, Inc.	"פפסיקו" / "פפסיקו אינק"
חברת הבת של פפסיקו, Pepsico Investments Europe (I) B.V	"פפסיקו אירופה"
PRB Luxembourg, חברת בת של פפסיקו	"PRB"
הקבוצה הסינית HAIER	"האייר"
מיזם משותף VIRGIN STRAUSS WATER UK LTD	"VSW"
Virgin Enterprises Limited	"VEL"
Qingdao HSW Water Appliance Co. Ltd	"HSW"

הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ	"הבורסה"
הדוחות הכספיים של החברה כהגדרתם בסעיף 5 לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2020	"הדוחות הכספיים"
הדוחות הניהוליים של החברה כהגדרתם בסעיף 5 לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2020	"הדוחות הניהוליים"
חוק תכנון משק החלב, התשע"א - 2011	"חוק החלב"
החוק להסדרת הטיפול באריזות התשע"א-2011	"חוק האריזות"
חוק קידום התחרות בענף המזון התשע"ד-2014	"חוק המזון"
חברת StoreNext, העוסקת במדידת שוק מוצרי הצריכה השוטפת בשוק הקמעונאי המבורקד (הכולל את רשתות השיווק הגדולות, המינימרקטים הפרטיים המבורקדים ורשתות שיווק עצמאיות)	"סטורנקסט"
נילסן הינה חברה בתחום המחקר, המידע וניתוח השווקים, אשר למיטב ידיעת החברה, פעילה בכ- 110 מדינות, לרבות ישראל	"נילסן"
חברת Euromonitor הינה ספק של מחקרי שווקים אסטרטגיים. החברה מייצרת נתונים וניתוחים על מוצרים ושירותים ברחבי העולם	"Euromonitor"
"Intercontinental Exchange (ICE)" הינה ספק של נתוני סחורות, המייצרת ומספקת ניתוחים של סחורות. https://www.theice.com/index	"ICE"



שטראוס גרופ בע"מ

עדכון תיאור עסקי התאגיד





עדכון פרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי של שטראוס גרופ בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2020¹ (להלן: "הדוח התקופתי")

בהתאם לתקנה 39א. לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970, להלן פירוט התפתחויות מהותיות אשר אירעו בעסקי החברה במהלך שלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2021 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 2020 ("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 21 במרס 2021 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי המניות של החברה. לפרטים בדבר חלוקת דיבידנד כאמור ראו דיווח מידי מיום 22 במרס 2021, כפי שהושלם ביום 25 במרס 2021 (מספרי אסכמתא: 2021-01-040467, 2021-01-047142, בהתאמה) וכן באור 4.1 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2021.

2. סעיף 17 לדוח תיאור עסקי התאגיד, מימון

סעיף 17.4, דירוג אשראי

ביום 7 באפריל 2021 הודיעה החברה על אשרור דירוג ilAA+ תחזית יציבה של חברת Standard & Poor's Maalot. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 7 באפריל 2021 (מספר אסכמתא: 2021-01-059160).

ביום 20 במאי 2021 הודיעה החברה על אשרור דירוג Aa1.il באופק יציב של אגרות חוב (סדרה ה') ואגרות חוב (סדרה ו') של החברה על ידי חברת מידרוג בע"מ. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 20 במאי 2021 (מספר אסכמתא: 2021-01-028198).

1 כפי שפורסם ביום 22 במרס 2021 (מספר אסכמתא: 2021-01-040482).



3. סעיף 22 לדוח תיאור עסקי התאגיד, הליכים משפטיים

לעדכונים ראו באור 6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2021.

4. תקנה 26א לדוח פרטים נוספים על התאגיד, נושאי משרה בכירה

ביום 9 במאי 2021 החל מר רונן זהר לכהן כמשנה למנכ"ל קבוצת שטראוס. במועד כאמור החלה הגבי' אסתי כרמלי לכהן כמנכ"ל שטראוס מים, לפרטים נוספים ראו דוח מידי על מצבת נושאי משרה בכירה המתפרסם בד בבד עם דוח זה.

תאריך: 24 במאי 2021

שמות החותמים ותפקידם:

שטראוס גרופ בע"מ

עופרה שטראוס, יו"ר דירקטוריון

גיורא ברדעה, מנכ"ל



שטראוס גרופ בע"מ

דוח דירקטוריון לבעלי המניות

ליום 31 במרס 2021



תוכן עניינים - דוח הדירקטוריון לבעלי המניות

2-ג	הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד
2-ג	1. כללי
2-ג	2. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד
4-ג	השינויים בסביבה הכלכלית
4-ג	3. התפרצות נגיף הקורונה (Covid 19)
8-ג	4. מחירי חומרי גלם ותשומות אחרות בייצור
9-ג	5. מחירי האנרגיה
9-ג	6. תנודות בשערי מטבע זר
11-ג	7. התפתחויות רגולטוריות במחירי תשומות
12-ג	תוצאות הפעילות העסקית
12-ג	8. תמצית תוצאות הפעילות העסקית
16-ג	9. תמצית נתוני המאזן
17-ג	10. התאמות לדוחות הניהוליים
19-ג	11. נתונים פיננסיים השוואתיים עיקריים על פי הדוחות הניהוליים
21-ג	12. מכירות
22-ג	13. רווח גולמי
22-ג	14. רווח תפעולי
23-ג	15. רווח כולל לתקופה
24-ג	16. ניתוח התוצאות העסקיות של היחידות העסקיות המרכזיות
34-ג	נזילות, מקורות מימון ומצב כספי
35-ג	17. נזילות
38-ג	18. גילוי בנושא בחינת סימני אזהרה בגין גרעון בהון החוזר
39-ג	19. פרטים הקשורים לסדרת תעודות התחייבות
40-ג	ממשל תאגידי ובקרה
40-ג	20. קיימות, אחריות תאגידית, השקעה חברתית ותרומות
41-ג	21. היבטי ממשל תאגידי
41-ג	22. אפקטיביות הבקרה הפנימית
41-ג	23. אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. כללי

דירקטוריון קבוצת שטראוס גרופ בע"מ, מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון של שנת 2021 בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ושינויים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח, אשר השפעתם מהותית ויש לעיין בהם יחד עם פרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2020, הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שנסתיימה באותו מועד כפי שפורסם ביום 22 במרס 2021 (מספר אסמכתא 040482-01-2021) ("הדוח התקופתי לשנת 2020").

2. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד

2.1. תמצית מגזרי הפעילות לשנת 2021

הקבוצה פועלת בשישה תחומי פעילות המדווחים כמגזרים ברי דיווח כמפורט בביאור 27 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020. ארבעה מתחומי הפעילות מרוכזים בשתי מסגרות פעילות עיקריות: מסגרת פעילות ישראל ומסגרת פעילות קפה.¹

2.2. דיבידנדים

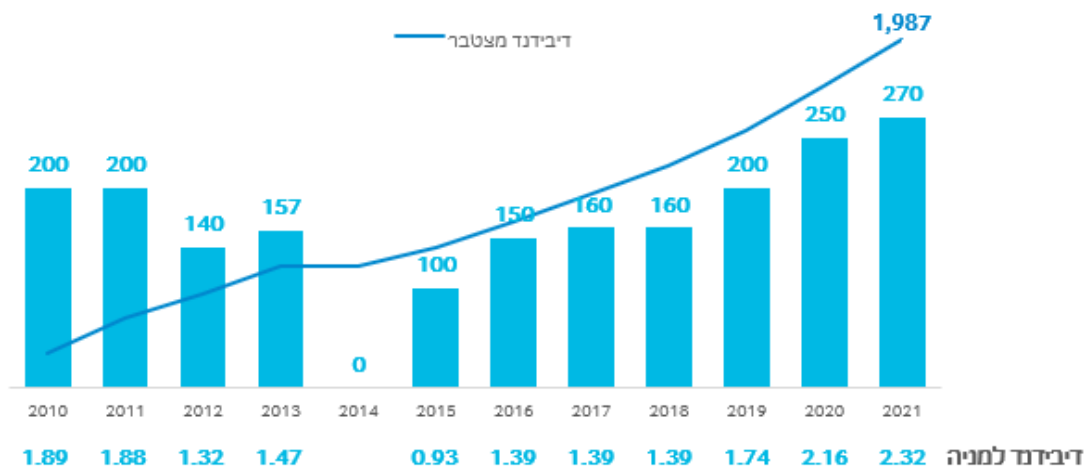
ההחלטות בדבר חלוקת דיבידנד מגובשות בדירקטוריון החברה. תדירות והיקף החלוקות נגזרים מתוצאותיה העסקיות של הקבוצה ובהתאם לצרכיה.

מאז שנת 2010 ועד היום, חילקה החברה דיבידנדים בגובה של כשני מיליארד ש"ח.

¹ בנוסף לתחומי הפעילות המפורטים לעיל, לקבוצה פעילויות שונות שאינן מהותיות לפעילות הקבוצה, אשר אינן עונות על הסף הכמותי להצגה בדוחות הכספיים של החברה כמגזרים ברי דיווח או לקריטריונים לצורכי קיבוץ והצגה בנפרד כמגזר בר דיווח ואשר נכללות בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020 כמגזר "פעילויות אחרות".

התרשים הבא מציג את פירוט החלוקה המצטברת בשנים האחרונות:

חלוקת דיבידנדים בכל שנה ובמצטבר בשנים 2010 – 2021



הנתונים במיליוני ש"ח

ביום 21 במרס 2021 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 270 מיליוני ש"ח (כ- 2.32 ש"ח דיבידנד למניה) אשר שולם ביום 13 באפריל 2021.

יתרת העודפים ליום 31 במרס 2021 בדוח על המצב הכספי הינה כ- 3,050 מיליוני ש"ח.

השינויים בסביבה הכלכלית

3. עדכון בדבר התפרצות נגיף הקורונה (COVID-19) וההסלמה במצב

הביטחוני בישראל

3.1. השפעות התפרצות נגיף הקורונה (COVID-19) על פעילות הקבוצה ותוצאותיה במהלך

הרבעון הראשון ועד למועד פרסום הדוח

הנהלת הקבוצה ממשיכה לנהל 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 וגם לאורך הרבעון האחרון, מתקני הייצור של החברה בכל מדינות פעילותה 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 הראשון, כולל נקיטת פעולות להגדלת כושר הייצור ומקסום זמינות המוצרים והשירותים.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021 המשיכה הקבוצה בביצוע פעולות לשמירה על יציבות וגמישות פיננסית תוך הבטחת הנזילות הראויה בכל הגיאוגרפיות. בנוסף, ממשיכה הקבוצה להשקיע בהקמת מפעלים חדשים בארץ ובעולם, בטכנולוגיות מתקדמות, בבחינת מיזוגים ורכישות, בפיתוח מותגים, קטגוריות וענפים בעלי פוטנציאל צמיחה לרבות תחליפי חלב לסוגיהם, מוצרי בריאות, מזון טרי, קפסולות קפה והעמקת הכניסה לקטגוריית (Point Of Entry) POE בסין. הקבוצה ממשיכה לבחון הזדמנויות עסקיות שונות ונערכת לקראת אתגרים אפשריים.

השפעת התפרצות נגיף הקורונה משתנה באופן מהותי בין גאוגרפיות, קטגוריות מוצרים וערוצי מכירה וכן מעיתוי גלי המגיפה ומידת ההכלה של המגיפה בכל גאוגרפיה, עיתוי ורמת ההתחסנות, המגבלות שהוטלו על העסקים והשפעתן על ההתנהגות הצרכנית. הרבעון הראשון התאפיין בהמשך ההתמודדות עם המגפה, ביציאה וכניסה לסגרים חדשים בגיאוגרפיות השונות בהן פועלת הקבוצה. כמו כן, בחלק מהגיאוגרפיות החלו במבצעי חיסון האוכלוסייה. להלן עיקרי התופעות שנצפו במהלך חודשים אלה:

התנהגות צרכנים - בסוף הרבעון הראשון נפתח המשק בישראל את בעקבות ההצלחה של מבצע חיסון האוכלוסייה. בשאר הגיאוגרפיות מגבלות התנועה והריחוק החברתי נמשכו לכל אורך הרבעון בעצימות משתנה. הצריכה הביתית במרבית הגיאוגרפיות עדיין גבוהה מהתקופה של טרום המגיפה אך נמוכה מזו שנצפתה ברבעון הראשון של שנת 2020 (לאור העובדה שבמרס 2020 נצפתה ברחבי העולם מגמת רכישה יתר כתגובה ראשונית להתפרצות המגיפה). מספר מאפייני התנהגות שהחלו עם פרוץ המגפה ונמשכו גם ברבעון הראשון של שנת 2021, בין היתר, המשך הגידול בצריכה בתוך הבית של מזון ומשקאות והחלשות הצריכה מחוץ לבית, המשך הגידול ברכישת מוצרים מקוונת (online), קיטון ברכש מוצרי דחף (Impulse) ומוצרים אחרים המיועדים לצריכה מחוץ לבית (Portable).



גאוגרפיות - ברבעון הראשון נמשכה הצמיחה במכירות הקבוצה בישראל מעל לממוצע הגידול בשנים הקודמות לפני פרוץ המגיפה בשנת 2020, למעט מוצרי דחף (חטיפים וממתקים) המיועדים לצריכה מחוץ לבית וקטגוריית הקפה מחוץ לבית. עם זאת, נרשם שיפור הדרגתי בערוץ המכירות מחוץ לבית בחודש אפריל עם הגידול במספר המחוסנים ועם הפתיחה ההולכת וגוברת של המשק בישראל. הצמיחה במכירות החברה נבעה, בין היתר, מגידול בצריכה הביתית של מוצרי מזון בשל הסגרים שהוטלו על הצרכנים ברבעון הראשון (בחודש ינואר) ומקומות הביילוי וההסעדה שנותרו ברובם סגורים עד לחודש מרס. בארה"ב קטגוריית החומס המשיכה לקטון במהלך הרבעון הראשון ומכירות החברה נפגעו גם כתוצאה מהמשך החולשה בערוצי המכירה שמחוץ לבית ומהירידה במכירת המוצרים המיועדים לצריכה מחוץ לבית (Portable). מכירות חברת סברה ברבעון הראשון נחלשו לעומת הרבעון המקביל בשל ירידת ביקושים וכן בשל אתגרים בשמירה על רציפות שרשרת האספקה בשל התפרצות נגיף הקורונה. **במזרח אירופה** נרשמו תוצאות מעורבות במכירות במטבע מקומי, בעוד המכירות בפולין ירדו בחדות בשל ירידה זמנית במכירות ללקוח מסוים בעקבות מו"מ מסחרי (יצוין כי במהלך חודש אפריל חודשו המכירות ללקוח זה), המכירות ברוסיה ובסרביה צמחו וברומניה נרשמה יציבות אל מול הרבעון המקביל אשתקד. **בברזיל** נרשמה עלייה במכירות במטבע מקומי אולם יצוין כי מצב התחלואה במדינה המשיך להידרדר תוך המשך המשבר הכלכלי. **בסין ובבריטניה** צמחו המכירות של מכשירי מים במטבע מקומי. מגמת ההתאוששות בכלכלה הסינית ממשיכה ביתר שאת.

קטגוריות מוצרים - במהלך הרבעון הראשון, נמשכה מגמת הצמיחה בישראל בביקושים למוצרי הקבוצה הנצרכים בבית אם כי ביחס לרבעון הראשון של שנת 2020 נרשמה ירידה וזאת בשל הביקושים החריגים שנרשמו בחודש מרס 2020. המכירות בתחום תענוג והנאה החלו במגמת התאוששות רק בחודש אפריל. מגמת החולשה היחסית במכירות בקטגוריית חטיפי הדחף המתוקים המשמשים לצריכה מחוץ לבית המשיכה גם ברבעון הראשון. במוצרי סברה בארה"ב נמשכה הירידה במכירת האריזות האיטיות המשמשות בעיקר לצריכה מחוץ לבית, בדרכים, במקומות העבודה ובבתי הספר, כמו כן נרשמה ירידה גם במוצרים הנמכרים לצריכה ביתית בשל הירידה בביקושים ואתגרים נקודתיים בשרשרת האספקה.

ערוצי מכירה - ברבעון הראשון נרשם קיטון במכירות הקבוצה בישראל לרשתות הקמעונאיות וגידול במכירות לשוק הפרטי, למינימרקטים ולמכולות השכונתיות. במכירות לתחום המוסדי ומחוץ לבית (AFH) כדוגמת בתי מלון, משרדים, בתי קפה (לרבות רשת קפה עלית), מסעדות ושווקים פתוחים ומכירות דחף (Impulse) הנמכרים בחנויות נוחות נרשמה ירידה חדה אל מול חודשי ינואר ופברואר 2020 - החודשים שלפני פרוץ המגיפה. בחודש מרס 2021 החלה פתיחה הדרגתית של סניפי רשת קפה עלית.

השפעה על היחידות העסקיות

שטראוס ישראל - בעקבות המשך הסגר בישראל גם במהלך הרבעון הראשון, המשיכו הביקושים הגבוהים למוצרי חלב, סלטים, ממתקים וחטיפים לצריכה ביתית ובמקביל נמשכה החולשה בביקושים של חטיפי דחף המשמשים בעיקר לצריכה מחוץ לבית. בהשוואה לשנה קודמת ובמיוחד לחודש מרס 2020 נרשמה ירידה בביקושים. בנוסף בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2020 קטנו המכירות לרשתות הקמעונאיות, בעוד המכירות לשוק הפרטי גדלו גם בשל שינוי הרגלי צריכה של צרכנים. המכירות לתחום המוסדי ומחוץ לבית (כדוגמת בתי מלון, משרדים, בתי קפה ומסעדות) המשיכו להיות חלשות אך במהלך הרבעון, ובמיוחד מאז



חודש מרס בו החלו הקלות משמעותיות בעקבות מבצע החיסונים, החלה התאוששות גם בערוצים אלו. מכירות האונליין (e-tail) בעיקר דרך הפלטפורמות הקמעונאיות השונות בהם נמכרים מוצרי החברה המשיכו לצמוח. במהלך הרבעון הראשון ולאחריו (עד מועד הדוח), הביקושים למוצרי הקבוצה עדיין גבוהים אך הואטו ביחס לביקושים שנצפו במהלך חודש מרס 2020. גם ברבעון זה המשיכו לפעול מרבית אתרי הייצור, שרשרת האספקה ושרשרת הערך הנלווים אליהם, והמוגדרים כחיוניים באופן סדיר ורציף. בשל אחוז המתחסנים הגבוה במדינה, ישנה אופטימיות זהירה באשר ליציאה הדרגתית משגרת הסגרים וחזרה איטית לפתיחת הערוצים שמחוץ לבית והשוק המוסדי. יודגש כי הערכה זו הינה מידע צופה פני עתיד המתבסס על ניסיון החברה עד כה במהלך תקופת התפרצות נגיף הקורונה והמצב החוקי נכון למועד דוח זה והוא עשוי שלא להתקיים או להתקיים באופן שונה כתלות בהחלטות המדינות בהם פועלת החברה, במצב החוקי ובהיקף המגבלות שיוטלו, אם יוטלו, אם יוכרז שוב מצב חירום. עלויות שרשרת האספקה ועלויות הייצור וחומרי הגלם המשיכו לגדול ביחס לעלויות לפני התפרצות נגיף הקורונה בשל מגמת ההתאוששות העולמית ועלייה חדה במחירי התובלה הבינ"ל וכן המשך עלויות ייצור נוספות שנובעות מעלויות היגיינה אישית, הפרדת משמרות, תמיכה בעובדי ייצור וקו ראשון ותרומה לקהילה.

שטראוס מים - בישראל - במהלך הרבעון הראשון נרשמה פעילות מוגברת של מכירות ברי המים וכן גידול במצבת הלקוחות של החברה. כמו כן נמשך הגידול בעלויות החברה הנובעות כתוצאה מנגיף הקורונה, הן עלויות בעלות המכר והן בהוצאות התפעוליות ובעיקר בעלויות התובלה הימית הבינ"ל. בסין - במהלך הרבעון הראשון נמשכה ההתאוששות במכירות וברווח של החברה במטבע מקומי. באנגליה - ברבעון הראשון צמחו מכירות החברה בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד, עם זאת הסגר במהלך הרבעון האט מעט את קצב הצמיחה.

שטראוס קפה - פעילות הקפה במהלך התקופה הושפעה באופן מעורב בהתאם לערוצי המכירה השונים. במכירות לשוק הקמעונאי (retail) בישראל, בהשוואה לשנה קודמת ובמיוחד לחודש מרס 2020 נרשמה ירידה בביקושים עם היציאה מהסגר וקיטון בצריכה הביתית בעקבות זאת, כאשר מגמת הפרימימיזציה בבית נמשכת וצריכת הקפסולות בישראל ממשיכה לצמוח בשיעורים גבוהים (כ-52% על פי נתוני סטורנקסט). בברזיל ובמרבית מדינות אירופה חלה עליה מתונה במכירות ברבעון הראשון, בשל הגידול בצריכת הקפה בבית במותגי הקפה הבסיסיים, בפולי הקפה וקפסולות הקפה המיועדות לצריכה ביתית. כמו כן, חלה עלייה במכירות ה-online. בערוץ המכירות לתחום המוסדי ומחוץ לבית בישראל, המחצית הראשונה של הרבעון התאפיינה בירידה בפעילות לעומת שנה קודמת עקב הסגרים ותחילת התאוששות במחצית השנייה של הרבעון. בנקודות המכירה של רשת קפה עלית חלה ירידה לעומת רבעון מקביל בעקבות ההגבלה על תנועת הרכבות וכן מגבלות על אכילה ושתייה בפנים הרכבות. בערוץ המכירות לתחום המוסדי ומחוץ לבית חלה ירידה לעומת שנה קודמת עקב המגבלות על מקומות ציבוריים והירידה בנוכחות במשרדים בעקבות המשך התפשטות הנגיף.

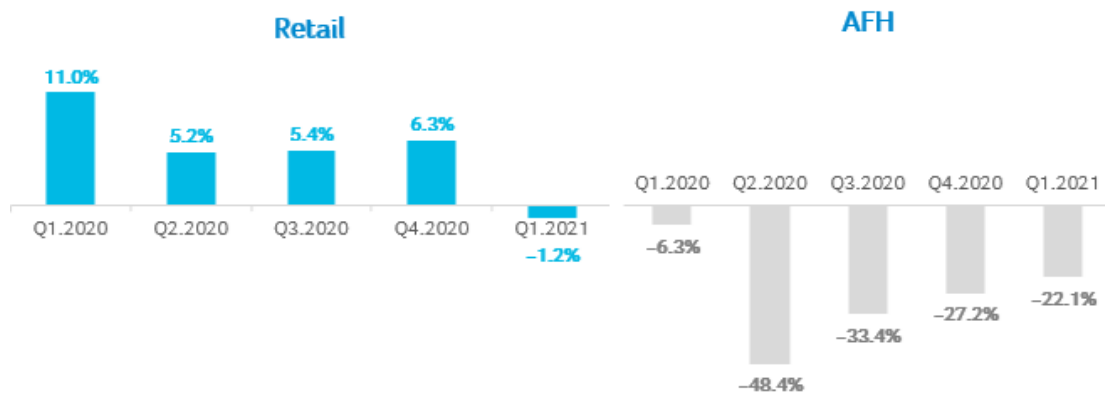
בצד העלויות - ניכרת עלייה בעלות הקפה הירוק, עלייה במחירי הקפה הירוק בברזיל ועליה בעלויות ההובלה. יחד עם זאת, יתכנו התאמות מחירים לאורך זמן אשר תפצנה על התייקרות הקפה הירוק במטבע המקומי. יצוין כי צפי החברה לגבי התאמות מחירים הוא מידע צופה פני עתיד אשר מתבסס על הניסיון ביחס



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 הראשון חלה הרעה במכירות סברה לעומת הרבעון הראשון של 2020 בשל קיטון בביקושים והמשך אתגרים בשרשרת האספקה. כמו כן, נמשכה הפגיעה במכירות בשוק ה-AFH ומכירות מוצרים הנצרכים מחוץ לבית בכל הערוצים בשל המשך הסגרים במדינה. בנוסף, נמשך הגידול בהוצאות שכר בשל תמריצים ותמיכה בעובדי הייצור, התפעול והמכירות ועלויות שרשרת אספקה גבוהות. באובלה נרשם גידול במכירות מוצרי המטבלים בשל הגידול בביקושים.

להלן מגמת המכירות של הקבוצה לפי רבעונים בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד*:



* ללא השפעת הפרשי תרגום

3.2. השפעות הסלמה במצב הביטחוני בישראל

במהלך חודש מאי חלה הסלמה במצב הביטחוני עקב ירי רקטות מעזה אל דרומה ומרכזה של ישראל, שבעקבותיו פתח צה"ל במבצע "שומר החומות". לצד זאת, פרצו אירועי אלימות בין ערבים ליהודים ובין יהודים לערבים, בעיקר בערים המעורבות ובראשן לוד, עכו ואף חיפה ויפו. בנוסף נורו אל עבר ישראל מספר קטן של רקטות מסוריה ומלבנון.

נכון למועד פרסום הדוח הופסק מבצע "שומר החומות". פעילות הייצור והמכירות ברחבי ישראל מתבצעת כשגרה במפעלי החברה, באתריה ותחומי פעילותה ביישובים הדרומיים.

לאירועים כאמור לא היתה השפעה מהותית על עסקי הקבוצה ותוצאות פעילותה.

3.3 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 ורווחיות פעילות הקפה כנגזרת מהיחלשות זו וכן השפעות שרשרת אספקה בסברה וגידול בעלויות ייצור, תובלה וחומרי גלם במגזרי הפעילות השונים. על אף האמור, ולאור אי הוודאות הרבה הכרוכה בפרק הזמן שיימשך האירוע ובשל השלכות התפרצות נגיף הקורונה, אין באפשרות החברה להעריך נכון למועד דוח זה את מידת ההשפעה העתידית על מצבה העסקי של החברה. עם המשך היציאה מסגרים במדינות הפעילות תתכן ירידה בביקושים למוצרי החברה לצריכה ביתית בהשוואה לתקופה בה פרצה המגפה. בחלק מהגיאוגרפיות תתכן חזרה הדרגתית לפעילות בשוק המוסדי ובערוצי המכירה מחוץ לבית עם הגידול במספר המחוסנים בחלק מהגיאוגרפיות.

המידע האמור בדוח זה ביחס להתפרצות נגיף 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, כמו גם, יכולות החברה לשמור על יציבות וגמישות פיננסית ולהמשיך בפעולות כגון בחינת רכישות ומיזוגים, בפיתוח מותגים וכו' 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 לרבות מצב השווקים בהם פועלת החברה, שינוי בהרגלי צריכה וכו' כמפורט לעיל.

4. מחירי חומרי גלם ותשומות אחרות בייצור

חלק מהותי מחומרי הגלם המשמשים בייצור מוצרי הקבוצה נסחרים בשווקי הקומודיטיס. ברבעון הראשון של שנת 2021 חלו שינויים במחירי השוק הממוצעים של חלק מחומרי הגלם של הקבוצה. מחד, עלו מחירי הקפה הירוק מסוג ערביקה ורובוסטה, מחירי הקפה הירוק בברזיל, הסוכר, מחיר החלב הגולמי ומחירי הגרעינים. מנגד, ירדו מחירי הקקאו, שמן זית, דבש ופוליסטרן ובקבוקי פלסטיק (חומרי אריזה). בתחילת הרבעון השני של שנת 2021 עודכן כלפי מעלה מחיר החלב הגולמי (מחיר מטרה) בשיעור של כ- 5.0% לחודשים אפריל 2021 - יוני 2021, בהמשך לעלייה של כ- 2.3% בתחילת הרבעון הראשון וזאת לאחר ירידה של כ- 0.9% בשנת 2020. כמו כן, בסמוך לתאריך פרסום הדו"ח ומסיום הרבעון הראשון, חלה עלייה בעיקר במחירי הקפה הירוק ובמחירי הגרעינים.

בנוסף לכך, בשנה האחרונה ובתקופה האחרונה בפרט, נרשמה פגיעה בשרשרת האספקה העולמית בשל מחסור במכולות המשמשות להובלה ימית של סחורות מסין אל מדינות המערב, אירוע השבתה בתעלת סואץ ועיכובים עכב כך בשחרור מכולות בנמלים וביניהן ישראל וכן נרשמת עלייה חדה בעלויות ההובלה.

לאור העלויות במחירי חלק מחומרי הגלם ובמחירי התובלה הימית החברה נערכת לאפשרויות שונות, שאין ודאות ביכולת להוציאן לפועל, בהן תכניות מיטיגציה והתייעלות ובמקרים מסוימים, ובהתאם למדיניות, תבחן עדכון מחירי מכירה.



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

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

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

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

5. מחירי האנרגיה

מחירי הנפט (Brent) הממוצעים ברבעון הראשון של שנת 2021 היו גבוהים בכ- 20% לעומת מחירים הממוצע ברבעון המקביל אשתקד. מתחילת השנה ועד סמוך למועד פרסום הדו"ח עלה מחיר הנפט (Brent) בכ- 30%.

6. תנודות בשערי מטבע זר

השפעת הייסוף בשקל, על בסיס שער חליפין ממוצע, ביחס לשערי החליפין העיקריים ברבעון הראשון של שנת 2021 לעומת הרבעון המקביל אשתקד ובעיקר הריאל הברזילאי והרוכל הרוסי גרם להפרכי תרגום שליליים בדוח הרווח והפסד ברבעון הראשון של 2021. במונחי שינוי שערי החליפין ברבעון הראשון של 2021 (על בסיס שערי סגירה) התחזק השקל מול חלק ממטבעות ובעיקר מול הריאל הברזילאי וההשפעה על ההון העצמי של הקבוצה הייתה שלילית. ברבעון הראשון של 2021 נרשמה היחלשות של חלק משערי המטבעות הממוצעים (הרוכל, הגריבנה והריאל) ומנגד התחזקות של חלק משערי המטבעות הממוצעים (ביניהם השקל, הזלוטי והרוון) אל מול הדולר האמריקאי ביחס לרבעון המקביל.



להלן טבלת שערי החליפין הממוצעים כנגד השקל ברבעון הראשון של השנה ובהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד:

טבלת שערי חליפין ממוצעים מול השקל				
שיעור השינוי	שע"ח ממוצע לרבעון הראשון		מטבע	
	2020	2021		
(6.5%)	3.496	3.270	USD	דולר אמריקני
2.3%	3.854	3.944	EUR	אירו
(16.4%)	0.140	0.117	UAH	גריבנה אוקראינית
(16.8%)	0.053	0.044	RUB	רובל רוסי
2.3%	0.033	0.034	RSD	דינר סרבי
0.7%	0.803	0.809	RON	לאו רומני
(2.8%)	0.892	0.867	PLN	זלוטי פולני
(24.0%)	0.789	0.599	BRL	ריאל ברזילאי
0.9%	0.501	0.505	CNY	רנמינבי סיני
(0.9%)	2.605	2.583	CAD	דולר קנדי
9.6%	2.302	2.523	AUD	דולר אוסטרלי
(7.9%)	0.176	0.162	MXN	פסו מקסיקני
0.8%	4.478	4.512	GBP	לירה שטרלינג

להלן טבלת שערי החליפין הממוצעים כנגד הדולר ברבעון הראשון של השנה ובהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד:

טבלת שערי חליפין ממוצעים מול הדולר				
שיעור השינוי	שע"ח ממוצע לרבעון הראשון		מטבע	
	2020	2021		
6.9%	0.286	0.306	ILS	שקל
(10.7%)	0.040	0.036	UAH	גריבנה אוקראינית
(11.1%)	0.015	0.013	RUB	רובל רוסי
9.4%	0.009	0.010	RSD	דינר סרבי
7.7%	0.230	0.247	RON	לאו רומני
3.9%	0.255	0.265	PLN	זלוטי פולני
(18.9%)	0.226	0.183	BRL	ריאל ברזילאי
7.8%	0.143	0.155	CNY	רנמינבי סיני
7.7%	1.281	1.380	GBP	לירה שטרלינג

מתחילת השנה ועד סמוך למועד פרסום הדוח נחלש השקל בכ- 1% מול הדולר ובכ- 2% מול הרובל הרוסי, והתחזק בכ- 2% אל מול הריאל הברזילאי.



7. התפתחויות רגולטוריות במחירי תשומות

בינואר 2021 חתמו משרדי האוצר והחקלאות על הסכם ענפי המסדיר את מדיניות הייצור המקומי והיבוא של מוצרי חלב לישראל לשנים הבאות. במסגרת ההסכם נקבע כי מנגנון מחיר החלב הגולמי (מחיר מטרה) יישאר ללא שינוי בשלוש השנים הקרובות, כאשר לאחריהן תינתן לשר החקלאות והאוצר האפשרות להחליט האם להאריך את המנגנון בשנתיים נוספות עד לשנת 2026. כמו כן, במסגרת ההסכם נקבע כי יינתן פטור ממכס ליבוא גבינות, יוגורטים ומעדנים של עד 5% שומן, ויוגדלו המכסות הפטורות ממכס לייבוא גבינה צהובה ל-65% על פני חמש שנים. להערכת החברה, נכון למועד דוח זה, להסכם לא צפויה להיות השפעה מהותית על התוצאות העיסקיות.



תוצאות הפעילות העסקית

8. תוצאות הפעילות העסקית

בקבוצה מספר חברות בשליטה משותפת בהן מחזיקה החברה ו/או חברות בנות בשיעור של 50%: פעילות הקפה בברזיל (Três Corações), פעילות ממרחים ומטבלים בצפון אמריקה (Sabra Dipping Company), פעילות החטיפים המלוחים בישראל (שטראוס פריטו-ליי בע"מ) 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 מצויים בשליטה משותפת של חברות הקבוצה ושל שותפים נוספים מוצגים בשורה אחת נפרדת ("רווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני" ובשאר הדוחות בסעיף הרלבנטי).

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

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



להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית (המבוססות על הדוחות הניהוליים של החברה) לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2021 ו-2020 (מיליוני ש"ח):

תמצית תוצאות הפעילות העסקית			
הסבר	רבעון ראשון		
	שינוי %	2020	2021
מכירות	(4.9%)	2,168	2,061
צמיחה אורגנית בנטרול השפעת מטבע		8.1%	(0.4%)
עלות המכר	(3.2%)	1,290	1,249
רווח גולמי - ניהולי	(7.5%)	878	812
% ממכירות		40.5%	39.4%
הוצאות מכירה ושיווק	(9.6%)	470	425
הוצאות הנהלה וכלליות	(8.0%)	144	132
סה"כ הוצאות תפעוליות		614	557
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	824.2%	4	34
רווח תפעולי - ניהולי	7.6%	268	289
% ממכירות		12.3%	14.0%
הוצאות מימון, נטו	(89.7%)	(16)	(2)
רווח לפני מיסים על הכנסה - ניהולי	13.8%	252	287
מיסים על הכנסה	(4.7%)	(66)	(63)
שיעור מס אפקטיבי		26.2%	22.0%
רווח לתקופה - ניהולי	20.4%	186	224
רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה	20.5%	171	206
% ממכירות		7.9%	10.0%
רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	18.4%	15	18
רווח למניה (ש"ח)	20.2%	1.47	1.77

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



להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית (המבוססות על הדוחות הניהוליים של החברה) של תחומי (במיליוני ש"ח): הפעילות העסקיים העיקריים לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2021 ו- 2020

תמצית תוצאות הפעילות העסקית לפי תחומי הפעילות			
רבעון ראשון			
% שינוי	2020	2021	
			מסגרת פעילות ישראל
			מכירות נטו
(0.9%)	983	974	
3.8%	124	129	רווח תפעולי
			מסגרת פעילות קפה
			מכירות נטו
(11.0%)	844	751	
(8.5%)	107	99	רווח תפעולי
			מטבלים וממרחים בינלאומי
			מכירות נטו
(16.2%)	197	166	
(25.6%)	18	13	רווח תפעולי
			מים
			מכירות נטו
18.2%	144	170	
46.7%	15	22	רווח תפעולי
			אחר
			רווח תפעולי
673.5%	4	26	
			סה"כ
			מכירות נטו
(4.9%)	2,168	2,061	
7.6%	268	289	רווח תפעולי

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



להלן תמצית דוחות רווח והפסד חשבונאיים לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2021 ו- 2020 (במיליוני ש"ח):

תמצית דוחות רווח והפסד חשבונאיים			
רבעון ראשון			
% שינוי	2020	2021	
(2.3%)	1,545	1,509	מכירות
(2.0%)	896	878	עלות המכירות ללא השפעת גידור סחורות
	14	1	התאמות בגין גידור סחורות (1)
(3.4%)	910	879	עלות המכירות
(0.8%)	635	630	רווח גולמי
	41.1%	41.7%	% ממכירות
(4.6%)	336	321	הוצאות מכירה ושיווק
(4.1%)	108	104	הוצאות הנהלה וכלליות
	444	425	סה"כ הוצאות
40.0%	48	68	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
14.2%	239	273	רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
	15.4%	18.1%	% ממכירות
	(1)	4	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
16.2%	238	277	רווח תפעולי אחרי הוצאות אחרות
(133.7%)	(10)	3	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
22.9%	228	280	רווח לפני מיסים על הכנסה
3.5%	(57)	(59)	מיסים על הכנסה
	25.1%	21.1%	שיעור מס אפקטיבי
29.5%	171	221	רווח לתקופה
30.7%	156	203	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
16.4%	15	18	רווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

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

(1) משקף שערור 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.

9. תמצית המאזן

להלן תמצית המאזן החשבונאי ליום 31 במרס 2021 וליום 31 בדצמבר 2020 (במיליוני ש"ח):

תמצית המאזן החשבונאי				
הסבר	שינוי %	ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 במרס 2021	
עיקר השינוי נבע מגידול במזומנים ובשווי מזומנים ומגידול בלקוחות, בין היתר כתוצאה מעיתוי חג הפסח.	8.3%	2,192	2,374	סך הנכסים השוטפים
לפרטים בדבר השינוי בסעיף המזומנים ושוי מזומנים ראו סעיף 17 להלן. בהתאם למדיניות החברה מוחזקים נכסים אלו בעיקר בפקדונות נזילים.	16.1%	491	571	מתוך זה: יתרת מזומנים ושוי מזומנים
עיקר השינוי נבע מגידול בהשקעות בחברות כלולות בשל רווחי החברות המוחזקות אשר קוזזו בחלקם על ידי הפרשי תרגום שליליים בעיקר בשל החלשות שער הריאל הברזילאי אל מול השקל.	1.3%	4,222	4,276	סך הנכסים הלא שוטפים
	3.7%	6,414	6,650	סך הנכסים
עיקר השינוי נובע מדיבידנד שהוכרז וטרם שולם לבעלי המניות וכן מגידול ביתרת הספקים.	15.4%	1,833	2,114	סך ההתחייבויות השוטפות
סך ההתחייבויות הלא שוטפות ללא שינוי מהותי במהלך התקופה המדווחת.	0.6%	2,149	2,162	סך ההתחייבויות הלא שוטפות
עיקר השינוי נבע מדיבידנד שהוכרז וטרם חולק במהלך התקופה ומהפרשי תרגום שליליים בעיקר לאור היחלשות שער הריאל הברזילאי אל מול השקל על בסיס שערי חליפין לטף תקופה אשר קוזז בחלקו מגידול ברווחי החברה לבעלי מניות הרוב.	(3.4%)	2,260	2,185	סך ההון לבעלי מניות הרוב
עיקר השינוי נבע מגידול ברווחי החברות המוחזקות.	9.6%	172	189	סך ההון לבעלי מניות המיעוט

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

להלן יתרת החוב ליום 31 במרס 2021 וליום 31 בדצמבר 2020 (במיליוני ש"ח):

יתרת החוב				
הסבר	שינוי	ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 במרס 2021	
עיקר הקיטון בחוב נטו בדוחות הכספיים נבע מגידול ביתרת המזומנים בעקבות תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בתקופה המדווחת שקוזז בחלקו מרכישת רכוש קבוע וחלוקת דיבידנד.	(91)	2,639	2,548	חוב ברוטו - דוחות ניהוליים
עיקר הקיטון בחוב בדוחות הניהוליים נבע מקיטון בהלוואות ואשראי לזמן קצר וארך.	4	2,198	2,202	חוב ברוטו - דוח כספיים
	(35)	1,878	1,843	חוב נטו - דוחות ניהוליים
	(76)	1,707	1,631	חוב נטו - דוח כספיים

הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח.

10. התאמות לדוחות הניהוליים

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

להלן ההתאמות לדוחות הניהוליים של החברה:

התאמות לדוחות הניהוליים						
רבעון ראשון 2020			רבעון ראשון 2021			
שיטת האיחוד היחסי	שינוי	דוחות כספיים	שיטת האיחוד היחסי	שינוי	דוחות כספיים	
2,168	623	1,545	2,061	552	1,509	מכירות
1,290	394	896	1,249	371	878	עלות המכירות ללא השפעת גידור סחורות
14	-	14	1	-	1	התאמות בגין גידור סחורות
1,304	394	910	1,250	371	879	עלות המכירות
864	229	635	811	181	630	רווח גולמי
39.9%		41.1%	39.3%		41.7%	% מהמכירות
470	134	336	425	104	321	הוצאות מכירה ושיווק
148	40	108	137	33	104	הוצאות הנהלה וכלליות
4	(44)	48	34	(34)	68	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטפלות לפי שיטת השווי המאזני
250	11	239	283	10	273	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות
11.5%		15.4%	13.7%		18.1%	% מהמכירות
(1)	-	(1)	4	-	4	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
249	11	238	287	10	277	רווח תפעולי אחרי הוצאות אחרות
(16)	(6)	(10)	(2)	(5)	3	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
233	5	228	285	5	280	רווח לפני מיסים על הכנסה
(62)	(5)	(57)	(64)	(5)	(59)	מיסים על הכנסה
27.0%		25.1%	22.4%		21.1%	שיעור מס אפקטיבי
171	-	171	221	-	221	רווח לתקופה
156	-	156	203	-	203	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
15	-	15	18	-	18	רווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

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



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

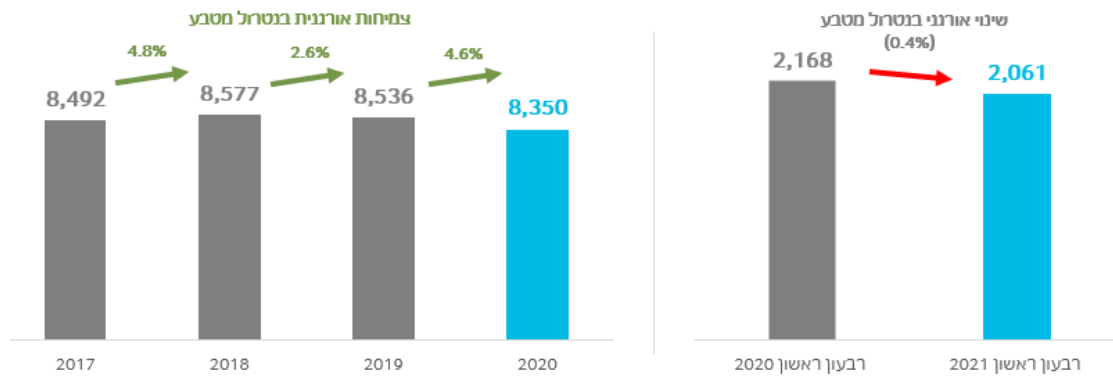
התאמות נוספות לדוחות הניהוליים			
רבעון ראשון			
% שינוי	2020	2021	
14.8%	249	287	רווח תפעולי - לפי שיטת האיחוד היחסי - אחרי הוצאות אחרות
	4	5	תשלום מבוסס מניות
	14	1	התאמות בגין גידור סחורות
	1	(4)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
7.6%	268	289	רווח תפעולי - ניהולי
	(16)	(2)	הוצאות מימון, נטו
	(62)	(64)	מיסים על הכנסה
	(4)	1	מיסים בגין התאמות לרווח התפעולי הניהולי לעיל
20.4%	186	224	רווח לתקופה - ניהולי
20.5%	171	206	המיוחס לבעלי המניות של החברה
18.4%	15	18	המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

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

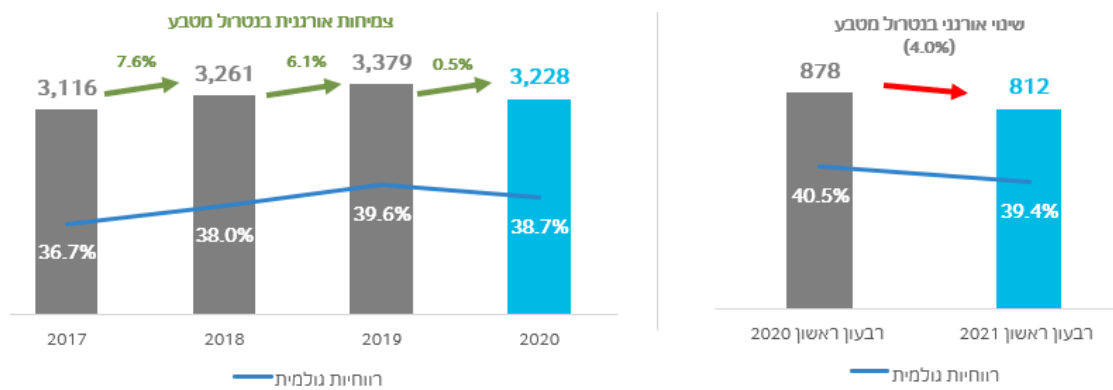
11. נתונים פיננסיים השוואתיים עיקריים על פי הדוחות הניהוליים

להלן נתונים פיננסיים עיקריים, בהשוואה רבעונית ורב-שנתית, על פי הדוחות הניהוליים:

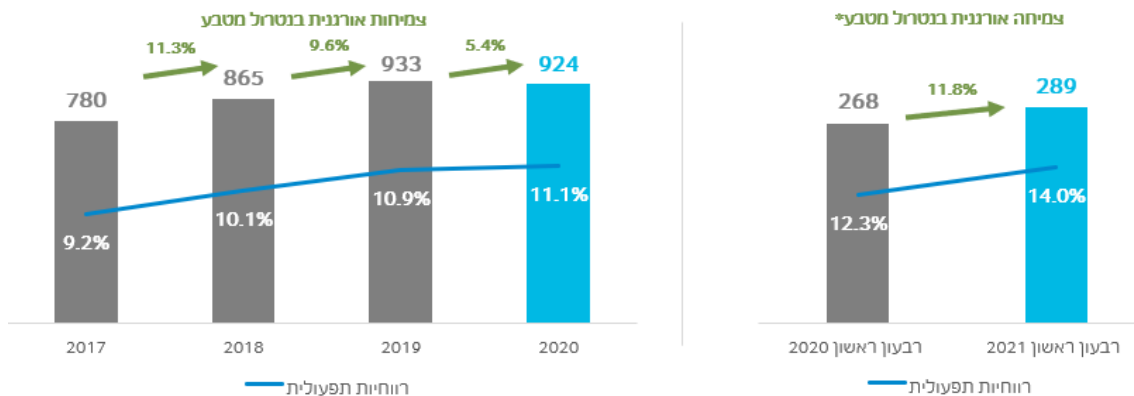
מכירות נטו



רווח גולמי ורווחיות גולמית



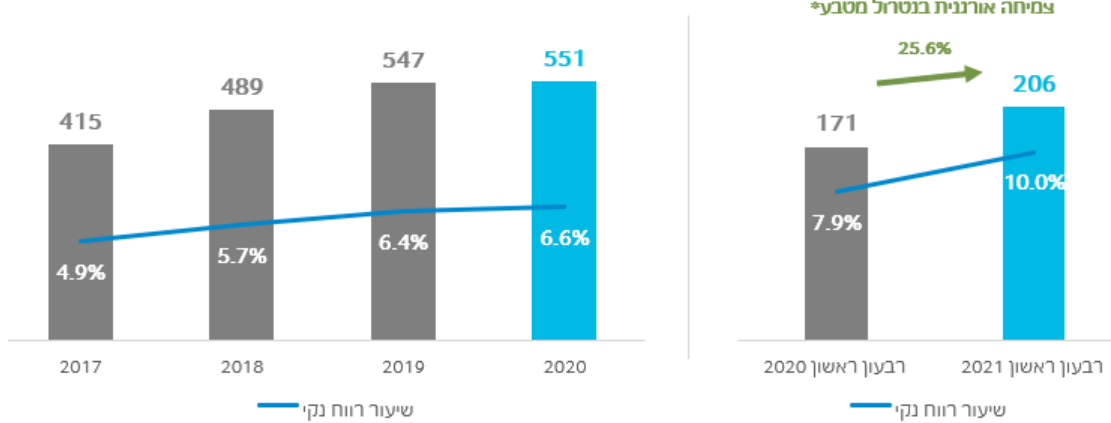
רווח תפעולי ורווחיות תפעולית



* צמיחה של כ- 0.5% אורגנית בנטרול מטבע ובנטרול השפעת רווחי החברות המוחזקות על ידי החממה של הקבוצה.

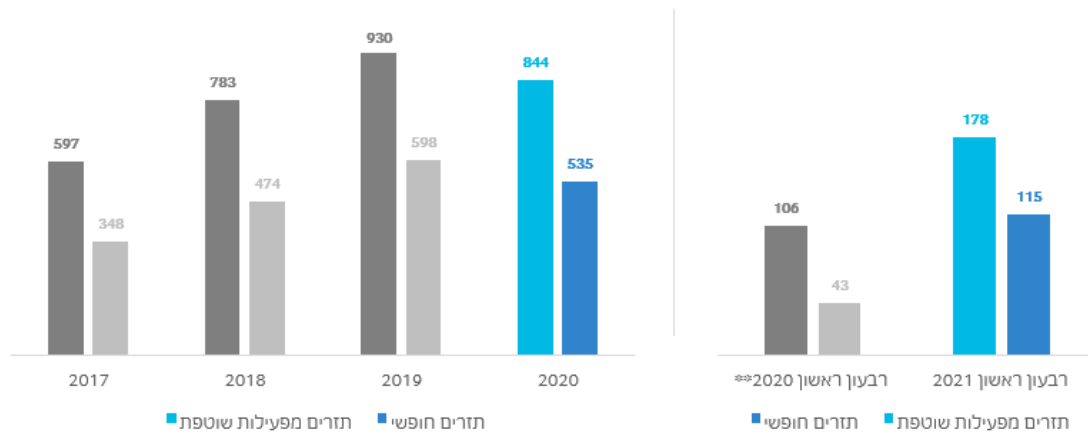
הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח.

רווח נקי ושיעור הרווח הנקי



* צמיחה של כ- 7.8% אורגנית בנטרול מטבע ובנטרול השפעת רווחי החברות המוחזקות על ידי החממה של הקבוצה.

תזרים מפעילות שוטפת ותזרים חופשי



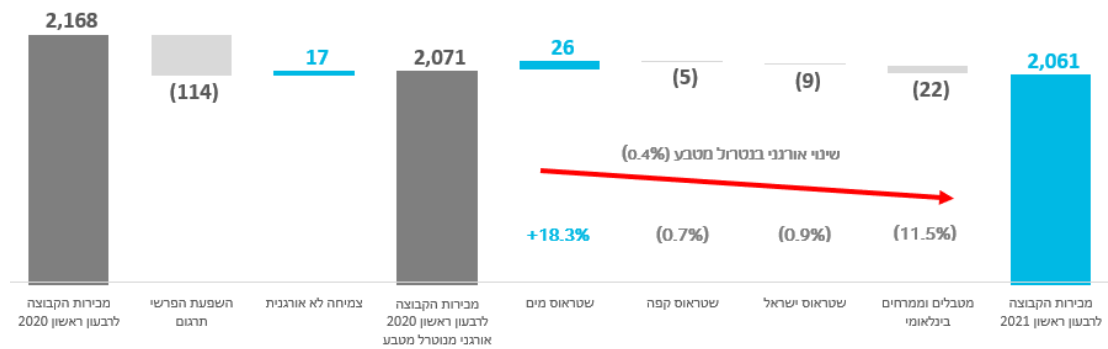
** הוצג מחדש

הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח.

12. מכירות - ניהולי

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

מרכיבי השינוי במכירות - רבעון ראשון



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

מכירות הקבוצה ברבעון הראשון של 2021, הושפעו מהפרשי תרגום שליליים שהסתכמו בכ- 114 מיליון ש"ח, מתוכם כ- 81 מיליון ש"ח נובעים מהחלטות שערו הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

השינוי במכירות הקבוצה במטבע מקומי נבע מהמרכיבים הבאים:

- צמיחה לא אורגנית במכירות הקבוצה (גידול של כ- 17 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2021, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד) נבעה בעיקר מהשלמת רכישת 100% ממניות חברת Mitsui Alimentos Ltda בברזיל ביום 31 ביולי 2020.
- להסברים נוספים בדבר צמיחה אורגנית במכירות תחום שטראוס ישראל ראו סעיף 16.1 להלן.
- להסברים נוספים בדבר צמיחה אורגנית במכירות תחום הקפה ראו סעיף 16.2 להלן.
- להסברים נוספים בדבר צמיחה אורגנית במכירות תחום מטבלים וממרחים ראו סעיף 16.3 להלן.
- להסברים נוספים בדבר צמיחה אורגנית במכירות תחום המים ראו סעיף 16.4 להלן.

13. רווח גולמי - ניהולי

רווח גולמי - ניהולי				
רבעון ראשון				
% שינוי אורגני בנטרול השפעת הפרשי תרגום לש"ח	% שינוי	2020	2021	
(4.0%)	(7.5%)	878	812	רווח גולמי
		40.5%	39.4%	רווחיות גולמית

הרווח הגולמי הניהולי של הקבוצה ברבעון הראשון של שנת 2021 הושפע באופן שלילי מהפרשי תרגום לש"ח שהסתכמו בכ- 35 מיליון ש"ח. מרבית הפרשי התרגום נבעו מהחלשות שער הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (כ- 24 מיליון ש"ח). (ראו גם טבלת שערי חליפין בסעיף 6 לדוח זה).

הרווח הגולמי הניהולי של הקבוצה ברבעון הראשון של השנה ירד בכ- 66 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד:

- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח הגולמי בתחום שטראוס ישראל ראו סעיף 16.1 להלן.
- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח הגולמי בתחום הקפה ראו סעיף 16.2 להלן.
- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח הגולמי בתחום מטבלים וממרחים בינלאומי ראו סעיף 16.3 להלן.
- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח הגולמי בתחום שטראוס מים ראו סעיף 16.4 להלן.

14. רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות - ניהולי

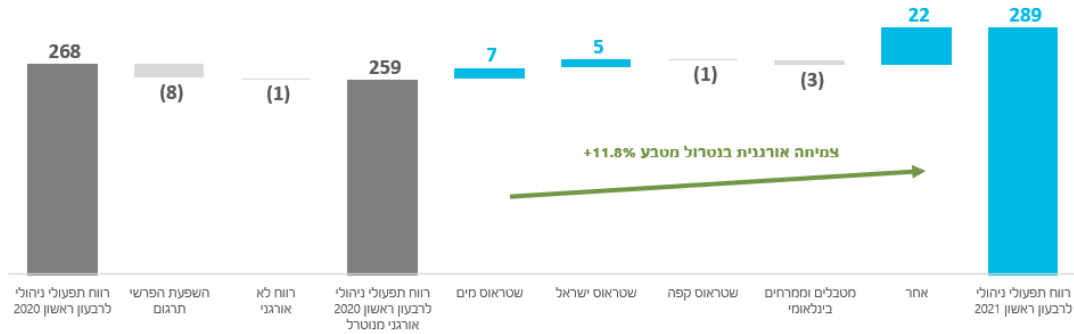
רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות - ניהולי				
רבעון ראשון				
% שינוי אורגני בנטרול השפעת הפרשי תרגום לש"ח	% שינוי	2020	2021	
11.8%	7.6%	268	289	רווח תפעולי
		12.3%	14.0%	רווחיות תפעולית

הרווח התפעולי הניהולי של הקבוצה ברבעון הראשון של השנה עלה בכ- 21 מיליון ש"ח והושפע לרעה מהפרשי תרגום שליליים לש"ח שהסתכמו בכ- 8 מיליון ש"ח. (ראו גם טבלת שערי חליפין בסעיף 6 לדוח זה).

הרווח התפעולי הניהולי של הקבוצה ללא רווחי החברות המוחזקות על ידי החממה של הקבוצה הסתכם לכ- 262 מיליון ש"ח, צמיחה אורגנית מנוטרלת מטבע של כ- 0.5%.

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

מרכיב השינוי ברווח התפעולי - רבעון ראשון



השינוי ברווח התפעולי של הקבוצה ברבעון הראשון של שנת 2021 נבע מהמרכיבים הבאים:

- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח התפעולי בתחום שטראוס ישראל ראו סעיף 16.1 להלן.
- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח התפעולי בתחום הקפה ראו סעיף 16.2 להלן.
- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח התפעולי בתחום מטבלים וממרחים ראו סעיף 16.3 להלן.
- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח התפעולי בתחום שטראוס מים ראו סעיף 16.4 להלן.
- גידול של כ- 22 מיליון ש"ח ברווח של מגזר פעילויות אחרות ("אחר") ברבעון הראשון של שנת 2021 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול נבע מרווח כתוצאה מירידה בשיעור החזקה ומאיבוד שליטה של חברות מוחזקות בחממה של הקבוצה.

15. רווח כולל לתקופה (בהתאם לדוח החשבונאי)

הרווח הכולל החשבונאי ברבעון הראשון של שנת 2021 הסתכם בכ- 207 מיליון ש"ח בהשוואה להפסד כולל של כ- 31 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח הסתכמו ההפסדים בגין הפרשי תרגום, שהם המרכיב העיקרי ברווח הכולל האחר, בכ- 15 מיליון ש"ח בהשוואה להפסדים בגין הפרשי תרגום של כ- 203 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפסדים בגין הפרשי התרגום ברבעון הראשון של שנת 2021 נבעו בעיקר מפעילות שטראוס קפה, מתוכם כ- 32 מיליון ש"ח בשל החלטות שער הריאל הברזילאי אל מול השקל בהשוואה לשערים בסוף שנת 2020.

16. ניתוח התוצאות העסקיות הניהוליות של היחידות העסקיות המרכזיות

16.1. פעילות הקבוצה בישראל

קבוצת שטראוס הינה החברה השנייה בגודלה בשוק המזון בישראל ונכון לרבעון הראשון של שנת 2021 החזיקה על פי סטורנקסט² בכ- 12.5% מסך שוק המזון והמשקאות בשוק הקמעונאי במדינה במונחי ערך כספי (בהשוואה לכ- 12.2% בתקופה המקבילה אשתקד), גידול של 0.3% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

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

נתונים בדבר מכירות קבוצת שטראוס בישראל			
הסבר	רבעון ראשון		
	% השינוי	2020	2021
הקיטון במכירות ברבעון הראשון של שנת 2021 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מקיטון במכירות קפה ישראל בעקבות סגירת נקודות מכירה של רשת קפה עלית וממגזר תענוג והנאה עקב קיטון במכירות מוצרי דחף, מוצרים המיועדים לצריכה מחוץ לבית ומיעוט מפגשים חברתיים בעקבות נגיף הקורונה. מנגד, חלה עלייה במגזר בריאות ואיכות חיים בעיקר במוצרי החלב ובמגזר שטראוס מים בעקבות גידול במצבת הלקוחות ומכירת מכשירים חדשים.	(0.8%)	1,355	1,344
			מכירות הקבוצה בישראל

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 ישראל על פי מגזרי הפעילות לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2021 ו- 2020:

תמצית תוצאות פעילות מסגרת ישראל			
הסבר	רבעון ראשון		
	% שינוי	2020	2021
הקיטון במכירות ברבעון הראשון של שנת 2021 נבע בעיקר מהתפרצות נגיף הקורונה (COVID-19) בישראל בחודש מרס 2020 אשר השפיעה על מכירות הרבעון הראשון לשנת 2020 והביאה לצמיחה וביקושים גבוהים בשוק המזון.	(0.9%)	983	974
הקיטון ברווח גולמי נבע בעיקר מהקיטון במכירות כאמור. הרווחיות הגולמית נותרה ללא שינוי.	(1.0%)	396	391
		40.2%	40.2%
			רווח גולמי
			% רווח גולמי
העלייה ברווח וברווחיות התפעולית משקפת בעיקר שיפור וחיסכון בהוצאות התפעוליות.	3.8%	124	129
		12.6%	13.2%
			רווח תפעולי
			% רווח תפעולי

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

² פעילות שטראוס מים אינה נכללת במדידת נתח השוק על ידי סטורנקסט.

תמצית תוצאות פעילות מסגרת ישראל לפי מגזרים				
הסבר	רבעון ראשון			
	% שינוי	2020	2021	
				מגזר בריאות ואיכות
העלייה במכירות במגזר בריאות ואיכות חיים ברבעון הראשון של שנת 2021 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה מגידול כמותי.	3.6%	617	639	מכירות נטו
עיקר הגידול היה בקטגוריות היוגורטים, חלב ומשקאות החלב ותחילת הפצת מוצרי אלפרו בישראל.	15.6%	66	76	רווח תפעולי
הגידול ברווח וברווחיות התפעולית נובע בעיקר מהגידול במכירות.		10.7%	12.0%	% רווח תפעולי
				מגזר תענוג והנאה
הירידה במכירות במגזר תענוג והנאה ברבעון הראשון של שנת 2021 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקר מהשפעות נגיף הקורונה - ירידה במכירות ממתקים וחסופים בודדים שמשמשים בעיקר לצריכה מחוץ לבית, קיטון ברכש מוצרי דחף (Impulse) והימנעות ממפגשים חברתיים.	(8.4%)	366	335	מכירות נטו
הקיטון ברווח התפעולי נבע בעיקר מהקיטון במכירות.	(9.6%)	58	53	רווח תפעולי
		15.8%	15.6%	% רווח תפעולי

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

16.2. מסגרת פעילות קפה

חברת שטראוס קפה הפכה בעשור האחרון לאחת מחמש חברות הקפה הגדולות בעולם במונחי נתח שוק (לפי יורמוניטור³). מותגי הקפה של החברה הם בעלי מעמד מוביל בישראל וברזיל, ובעלי נוכחות שוק חזקה ברומניה, סרביה ואוקראינה (מדורגים כחברה ה-1 עד ה-3).

החברה מייצרת, משווקת ומפיצה בברזיל (באמצעות המיזם המשותף טרס קורסואס (JV)), בישראל, ברוסיה ובמדינות מזרח אירופה מוצרי קפה לסוגיו - קפה קלוי וטחון, קפה נמס, אבקות שתייה חמה (כגון אבקות שוקו וקפוצ'ינו) ואבקות קקאו לאפייה. בנוסף, הקבוצה משווקת ומפיצה מכונות קפה לשימוש ביתי בברזיל ובישראל. כמו כן, הקבוצה משווקת ומפיצה מכונות קפה ומוצרי קפה לצריכה מחוץ לבית - במלונות, בתי קפה, משרדים וכדומה (Away from home). בנוסף, בישראל הקבוצה עוסקת (באמצעות "רשת קפה עלית") במכירה של מוצרי קפה, מאפים ומשקאות קלים בכ-65 נקודות מכירה הפזורות ברחבי ישראל, רובן משרתות לקוחות במקומות ציבוריים. כמו כן, במסגרת פעילותה בברזיל (באמצעות המיזם המשותף טרס קורסואס (JV)) הקבוצה רוכשת, מעבדת ומוכרת קפה ירוק, מוצרי תירס, תחליפי חלב צמחיים (בעיקר מבוססי קשיו) ואבקות מיצים.

לאחר חג הפסח, יצאה החברה בישראל בהשקעה של חליטת קפה קר (Cold Brew) של המותג Beanz בפחיות (Ready to drink).

³ ללא מיקסים, כולל 100% נתח שוק של המיזם המשותף טרס קורסואס JV



להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית המבוססת על הדוחות הניהוליים של מסגרת פעילות הקפה על פי מגזרים מדווחים לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2021 ו- 2020 (במיליוני ש"ח):

תמצית התוצאות של פעילות הקפה				
הסבר	רבעון ראשון			
	% שינוי	2020	2021	
מגזר קפה בישראל				
מכירות נטו	(10.9%)	235	209	עיקר הקיטון במכירות ברבעון הראשון של שנת 2021 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מסגירת נקודות מכירה של רשת קפה עלית וירידה במכירות לשוק המוסדי ומחוג לבית וממכירות גבוהות לשוק הקמעונאי במרס 2020 בשל התפרצות נגיף הקורונה.
רווח תפעולי	(4.1%)	61	59	הקיטון ברווח התפעולי נבע בעיקר מקיטון כמותי במכירות כאמור אשר קוזז בחלקו מחסכונות בהוצאות התפעוליות.
% רווח תפעולי		25.8%	27.8%	
מגזר קפה בינלאומי				
מכירות נטו	(11.0%)	609	542	מכירות הקפה ברבעון הראשון של שנת 2021 הושפעו לרעה בשל התחזקותו של השקל מול מרבית המטבעות הרלוונטיים בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, בעיקר מול הריאל הברזילאי והרובל הרוסי. הגידול במכירות הקפה במטבע המקומי במרבית הגיאוגרפיות שיקף בעיקר עליית מחירים כתוצאה מעלייה במחירי הקפה הירוק וקיטון במתן הנחות ללקוחות. לפרטים נוספים ראו "מכירות תחום הקפה לפי אזורים גיאוגרפיים מרכזיים" בסעיף 16.2.1 להלן.
רווח תפעולי	(14.2%)	46	40	שינוי ברווח התפעולי של פעילות הקפה ברבעון הראשון של שנת 2021 משקף: <ul style="list-style-type: none"> • ירידה ברווח התפעולי של Trés Corações, אשר נבעה מעליית מחירי הקפה הירוק עקב היחלשות הריאל הברזילאי שקווצה ברובה מעליית מחירי המכירה. • ירידה ברווח התפעולי ברוסיה, אשר נבעה בעיקר מעליית מחירי הקפה הירוק עקב היחלשות הרובל הרוסי בשיעור הגבוה מעליית מחירי המכירה.
% רווח תפעולי		7.7%	7.4%	
סה"כ מסגרת פעילות קפה				
מכירות נטו	(11.0%)	844	751	ברבעון הראשון של שנת 2021 ירדו מכירות תחום הקפה בכ- 93 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
צמיחה אורגנית בנטרול השפעת הפרשי שער		5.0%	(0.7%)	הפרשי התרגום לש"ח ברבעון הראשון של שנת 2021 השפיעו באופן שלילי על מכירות מסגרת הקפה והסתכמו בכ- 104 ש"ח, מתוכם השפעה שלילית משינוי שער הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל של כ- 81 מיליון ש"ח.
רווח גולמי	(15.5%)	321	272	הקיטון ברווח וברווחיות הגולמית במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021 נבע מהירידה במכירות כאמור ומעלייה במחירי הקפה הירוק, בעיקר בברזיל וברוסיה, שקוזז בחלקו על ידי עליית מחירים וקיטון בהנחות ללקוחות.
% רווח גולמי		38.1%	36.2%	הרווח הגולמי ברבעון הראשון של שנת 2021 הושפע לרעה בשל התחזקותו של השקל מול המטבעות הרלוונטיים בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
רווח תפעולי	(8.5%)	107	99	הגידול ברווחיות התפעולית נבע בעיקר על ידי חיסכון בהוצאות שיווק והתייעלות תפעולית.
% רווח תפעולי		12.7%	13.1%	

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

16.2.1 מכירות מסגרת פעילות הקפה לפי אזורים גיאוגרפיים מרכזיים

להלן היקף מכירות תחום הקפה במיליוני ש"ח באזורים הגיאוגרפיים המרכזיים (בנטרול מכירות בין-חברתיות) ושעורי הצמיחה לשנים שהסתיימו ביום 31 במרס 2021 ו-2020 (במיליוני ש"ח):

מכירות תחום הקפה לפי אזורים גיאוגרפיים מרכזיים					
הסבר	רבעון ראשון				איזור גאוגרפי
	% שינוי אורגני במטבע מקומי ⁽¹⁾	% שינוי	2020	2021	
עיקר הקיטון במכירות ברבעון הראשון של שנת 2021 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מסגירת נקודות מכירה של רשת קפה עלית וירידה במכירות לשוק המוסדי ומחוז לבית וממכירות גבוהות לשוק הקמעונאי במרס 2020 בשל התפרצות נגיף הקורונה.	(10.9%)	(10.9%)	235	209	קפה ישראל
					קפה בינלאומי
הגידול במכירות Trés Corações במטבע מקומי נבע מגידול בייצוא קפה ירוק, השלמת עסקת רכישה 100% מחברת מיצוי ביום 31 ליולי ועליית מחירים כתוצאה מעלייה במחירי הקפה הירוק.	10.0%	(10.7%)	343	306	ברזיל (Trés Corações) (2) 50% - (3)
בשל החלשותו של הריאל הברזילאי אל מול השקל בסך של כ- 81 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. לפרטים נוספים ראו פרק 16.2.2 להלן.					
עיקר הגידול במכירות במטבע מקומי היו בעקבות עליית מחירים כתוצאה מעלייה במחירי הקפה הירוק וקיטון במתן הנחות ללקוחות.	4.9%	(11.3%)	138	122	רוסיה ואוקראינה
מכירות החברה ברבעון הראשון של שנת 2021 הושפעו לרעה בשל התחזקותו של השקל מול הרובל הרוסי ומול הגריבנה האוקראינית בסך של כ- 22 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.					
עיקר הקיטון במכירות במטבע מקומי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נבע מקיטון כמותי בעיקר לשוק הקמעונאי כתוצאה מירידה זמנית במכירות ללקוח מסוים בעקבות מו"מ מסחרי. יצוין כי במהלך חודש אפריל חזרו המכירות ללקוח זה.	(21.8%)	(24.3%)	68	51	פולין
מכירות החברה ברבעון הראשון של שנת 2021 הושפעו לרעה בשל החלשותו של הזלוטי הפולני אל מול השקל בסך של כ- 2 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.					
היציבות במכירות במטבע מקומי נבעה מגידול כמותי אשר קוזז מירידה בערוץ ה-AFH ומתן הנחות ללקוחות.	(0.4%)	0.2%	37	38	רומניה
מכירות החברה ברבעון הראשון של שנת 2021 לא הושפעו באופן מהותי משערי חליפין בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.					
הגידול במכירות במטבע מקומי נבע בעיקר מגידול בכמויות הנמכרות אשר קוזז בחלקו ממתן הנחות ללקוחות.	7.7%	10.1%	23	25	סרביה
מכירות החברה ברבעון הראשון של שנת 2021 הושפעו לטובה בשל החלשותו של השקל אל מול הדינר הסרבי בסך של כ- 1 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.					
	4.0%	(11.0%)	609	542	סה"כ קפה בינלאומי
	(0.7%)	(11.0%)	844	751	סה"כ מסגרת פעילות הקפה

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

- (1) שיעור הצמיחה במטבע מקומי מנטרל את השפעת השינוי בשערי החליפין במדינות השונות ביחס לשקל על צמיחת מכירות המדינות.
 (2) Trés Corações (ברזיל) - חברה בשליטה משותפת (50%) של הקבוצה ושל קבוצת São Miguel (50%) (הנתונים משקפים את חלקה של סטראוס קפה (50%)).
 (3) מכירות Trés Corações לאחר נטרול מכירות בין חברתיות בין Trés Corações Alimentos S.A. וחברת סטראוס קפה.



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

נתח השוק הכספי הממוצע של חברת Três Corações בתחום הקפה הקלוי והטחון ברבעון הראשון של שנת 2021 הגיע לכ- 30.9% בהשוואה לכ- 31.0% בתקופה המקבילה אשתקד. יצוין כי נתח השוק כולל גידול כתוצאה מרכישת חברת Mitsui שתרמה כ- 2.4%. ללא רכישת חברת Mitsui עלה נתח השוק בכ- 0.3% (נתח שוק כספי המשקף 100% ממכירות Três Corações על פי נתוני אי.סי. נילסן). בדוח החשבונאי, חלקה של הקבוצה בפעילות מטופלת על בסיס שיטת השווי המאזני.

להלן נתונים כספיים נבחרים לפעילות TRÊS CORAÇÕES במיליוני ריאל ברזילאי (הנתונים להלן מוצגים ב- 50%):

נתונים כספיים נבחרים לפעילות TRÊS CORAÇÕES				
הסבר	רבעון ראשון			מיליוני ריאל
	% שינוי	2020	2021	
הגידול במכירות משקף בעיקר עליית מחיר כתוצאה מעליית מחירי הקפה הירוק עקב היחלשות הריאל הברזילאי, עלייה כמותית במכירות קפה ירוק ומעסקת רכישת 100% מחברת מיצוי שהושלמה ביום 31 ביולי 2020.	17.1%	439	514	מכירות
		3.3%	10.0%	צמיחה אורגנית
הירידה ברווח וברווחיות הגולמית משקפת בעיקר עלייה במחירי הקפה הירוק בשיעור הגבוה מעליית מחירי המכירה.	(4.7%)	127	121	רווח גולמי
		29.1%	23.5%	רווחיות גולמית
הירידה ברווח וברווחיות התפעולי נבעה בעיקר מירידה ברווח וברווחיות הגולמית שקוזה בחלקה על ידי חיסכון בהוצאות השיווק והתייעלות תפעולית.	(20.0%)	25	20	רווח תפעולי לפני הכנסות / הוצאות אחרות
		5.6%	3.9%	רווחיות תפעולית

הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ריאל. אחוזי השינוי חושבו על בסיס הנתונים המדויקים.

להלן נתונים כספיים נבחרים לפעילות TRÊS CORAÇÕES במיליוני ש"ח (הנתונים להלן מוצגים ב- 50%):

נתונים כספיים נבחרים לפעילות TRÊS CORAÇÕES			
מיליוני ש"ח	רבעון ראשון		
	% שינוי	2020	2021
מכירות	(10.7%)	343	306
רווח גולמי	(27.7%)	100	72
רווחיות גולמית		29.1%	23.5%
רווח תפעולי לפני הכנסות / הוצאות אחרות	(36.6%)	19	12
רווחיות תפעולית		5.6%	3.9%

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

16.3. תחום פעילות מטבלים וממרחים בינלאומי

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

סברה היא חברת המטבלים והממרחים המצוננים הגדולה ביותר בארה"ב. על פי IRI, נתח השוק הכספי של סברה בכלל קטגוריית הממרחים המצוננים ב- 13 השבועות שהסתיימו ביום 31 במרס 2021 עמד על כ- 61.4% (מספר 1 בשוק), בהשוואה לכ- 62.7% בתקופה המקבילה אשתקד.

16.3.1 סברה

להלן נתונים כספיים נבחרים לפעילות חברת סברה במיליוני דולר ארה"ב (הנתונים להלן מוצגים ב-100%):

תמצית תוצאות פעילות סברה				
הסבר	רבעון ראשון			מיליוני דולר
	% שינוי	2020	2021	
מכירות	(13.4%)	101	88	
רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות	(13.0%)	11	10	
% רווח תפעולי		11.0%	11.0%	

עיקר הקיטון במכירות נבע ממכירות גבוהות במרס 2020 ומירידה במכירות שוק ה-AFH בעקבות התפרצות נגיף הקורונה בארה"ב.
 הקיטון ברווח התפעולי נבע מהקיטון במכירות כאמור. הרווחיות התפעולית נותרה ללא שינוי בעיקר בשל נידול בעלויות ההובלה והעבודה אשר קוזזו בירידה בהוצאות השיווק עקב הוצאות גבוהות ברבעון המקביל בגין פרסום בסופרבוול.

הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני דולר. אחוזי השינוי חושבו על בסיס הנתונים המדויקים.

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

תמצית תוצאות פעילות סברה				
	רבעון ראשון			מיליוני ש"ח
	% שינוי	2020	2021	
מכירות	(19.2%)	355	287	
רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות	(19.0%)	39	32	
% רווח תפעולי		11.0%	11.0%	

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



16.3.2. אובלה

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

תמצית תוצאות פעילות אובלה			
רבעון ראשון			
% שינוי	2020	2021	
9.8%	40	44	מכירות
	0.9%	3.1%	צמיחה אורגנית בנטרול השפעת מטבע
(61.4%)	(3)	(5)	הפסד תפעולי

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

16.4. תחום שטראוס מים

הקבוצה פעילה בשוק המים לשתיה, באמצעות שטראוס מים, ועוסקת בפיתוח, הרכבה, שיווק, מכירה וכן שירות של מערכות מים לסינון, טיהור והגנה 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 (HSW) שהינה מיזם משותף שהוקם על ידי שטראוס מים עם קבוצת Haier מסין, אשר פועל בתחום טיהור וסינון מי שתיה בסין. בישראל, מכשירי סינון, טיהור והגנה של המים נמכרים ללקוחות הקצה, במשולב עם הסכמי שירות לרכיבים מתכלים. במסגרת הסכם השירות, שטראוס מים מעניקה אחריות לאורך תקופת ההסכם והלקוח רשאי להפסיק את ההתקשרות בכל עת (בכפוף לתנאי הסכם השירות). התשלום בגין השירות מבוצע מידי חודש על פני תקופת הסכם השירות. 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).

ברבעון השני של שנת 2021 השיקה שטראוס מים ברי-מים חדשים ומתקדמים מסדרת "edge".

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית המבוססת על הדוחות הניהוליים של תחום פעילות שטראוס מים לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2021 ו- 2020 (במיליוני ש"ח):

תמצית תוצאות פעילות שטראוס מים				
הסבר	רבעון ראשון			
	% שינוי	2020	2021	
הגידול במכירות הרבעון הראשון של שנת 2021 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מגידול במצבת הלקוחות, גידול במכירת מכשירים חדשים והסגר בישראל בחודש מרס 2020 שהשפיע לרעה על המכירות של הרבעון הראשון לשנת 2020.	18.2%	144	170	מכירות נטו
העלייה ברווח התפעולי משקפת בעיקר גידול במכירת מכשירים חדשים ברבעון הראשון של שנת 2021 בישראל וכן מעלייה ברווחי החברה בסין. ללא רווחי המיזם המשותף עלה הרווח התפעולי ברבעון הראשון של שנת 2021 בכ- 6 מיליון ש"ח, והרווחיות התפעולית עלתה בכ- 2.7% והסתכמה בכ- 8.2%.	46.7%	15	22	רווח תפעולי
		10.3%	12.8%	% רווח תפעולי

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

16.4.1. תוצאות האייר שטראוס מים (HSW)

להלן נתונים כספיים נבחרים לפעילות חברת האייר שטראוס מים במיליוני יואן ¥ (הנתונים להלן מוצגים ב-100%):

תמצית תוצאות פעילות שטראוס מים				
הסבר	רבעון ראשון			מיליוני יואן
	% שינוי	2020	2021	
העלייה במכירות ברבעון הראשון של שנת 2021 נבעה בעיקר כתוצאה מהתפרצות נגיף הקורונה בסין בדצמבר 2019 אשר השפיעה לרעה על הרבעון הראשון לשנת 2020.	44.1%	212	305	מכירות
הגידול ברווח הנקי נבע מהגידול במכירות כאמור, אשר קוזז בחלקו עקב עלייה בהוצאות התפעוליות.	26.3%	27	34	רווח נקי

הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני יואן. אחוזי השינוי חושבו על בסיס הנתונים המדויקים.

להלן נתונים כספיים נבחרים לפעילות חברת האייר שטראוס מים במיליוני ש"ח (הנתונים להלן מוצגים ב-100%):

תמצית תוצאות פעילות שטראוס מים				
הסבר	רבעון ראשון			מיליוני ש"ח
	% שינוי	2020	2021	
	44.8%	106	154	מכירות
	27.1%	14	17	רווח נקי

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

בחודש ינואר 2021 חתמה חברת HSW על הסכם הקמת שותפות לפעילות בתחום הפילטרים בכניסה לבית (Point of Entry). אחוז ההחזקה של HSW בשותפות הינו 70% (עם אפשרות לירידה בשיעור ההחזקה בשנים הבאות או לרכישת אחוזים נוספים בהתקיים תנאים מסוימים). סך ההשקעה בשותפות הינה 45 מיליון יואן שמומנה על ידי החברה ממקורותיה העצמיים.

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. בתחילת חודש מאי 2021 החל המפעל לפעול. 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 הלוואות בעלים של כ- 49 מיליוני ש"ח בהתאם לחלקה בשותפות.

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 סעיפים 3-7 "שינויים בסביבה הכלכלית".

16.5 פעילויות אחרות

מאז הקמתה בינואר 2015, השקיעה החממה ב-19 חברות, אשר חלקן סיימו את פיתוח המוצר, התחילו מכירות ראשוניות וגייסו השקעות המשך. בחלק מהגיוסים כאמור השתתפה החברה בסכומים שאינם מהותיים לחברה. לרשימת החברות הפועלות תחת החממה ותחומי עיסוקן ראו סעיף 15 לדוח תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי של החברה לשנת 2020. למועד הדוח, ניירות ערך של אחת מחברות החממה, פליינג ספארק בע"מ, רשומות למסחר בבורסה בת"א.

נכון ליום 31.3.2021, ערכן הכולל של ההשקעות בחברות החממה המוצגות בדוחות הכספיים לפי שיטת השווי המאזני מסתכם לסך של כ- 44 מיליוני ש"ח. השווי ההוגן של השקעות אלו לאותו מועד, מסתכם לסך של כ- 149 מיליוני ש"ח.

השווי ההוגן חושב על בסיס יישום ההקלה לתקן IAS 28 (סעיפים 18-19 לתקן) בדבר השקעות של קרן הון סיכון על כלל השקעותיה בחברות החממה, למעט שתי חברות שבהן התקבלה החלטה למחוק את ההשקעה. השווי ההוגן של כל אחת מהחברות מבוסס על נתוני סבב הגיוס האחרון שבוצע ומוכפל באחוז ההחזקה בפועל של החברה.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021 השלימו שלוש חברות חממה סבבי גיוס בסכום מצרפי של כ- 40 מיליוני ש"ח, כתוצאה מסבבי גיוס אלו, הוכר רווח מצרפי מירידה בשיעור ההחזקה בחברות המוחזקות וכן רווח מאיבוד שליטה בסך כולל של כ- 30 מיליוני ש"ח בשורת חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

לפרטים אודות אופן חישוב הרווח מירידה בשיעור ההחזקה בחברות המוחזקות וכן רווח מאיבוד השליטה לעיל ראו באורים 3.1.4 ו- 3.1.5 לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2020.

למיטב ידיעת החברה, תזרימי המזומנים שנבעו מסבבי הגיוס האמורים מיועדים לשמש את חברות החממה לצורך המשך פעילות השקעה, מחקר ופיתוח, מכירות ושיווק ולכן להערכת החברה בעתיד הנראה לעין צפויה החברה לרשום הפסדים מרווחי חברות החממה שעשויים להפחית את מלוא או חלק מהרווחים שהוצגו ברבעון המדווח.

המידע האמור בסעיף זה, בדבר ההפסדים הצפויים, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על האינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדוח הכולל הערכות של החברה במועד הדוח בקשר לשימושים של החברות המוחזקות והם עשויים שלא להתממש או להתממש באופן שונה במקרים שהשימושים שיעשו בפועל יהיו שונים מאלו הצפויים על ידי החברה וכן כתלות בתוצאות החברות המוחזקות.



נזילות, מקורות מימון ומצב כספי

5.6

מח"מ

Aa1il

דירוג Moody's

iAA+

דירוג S&P

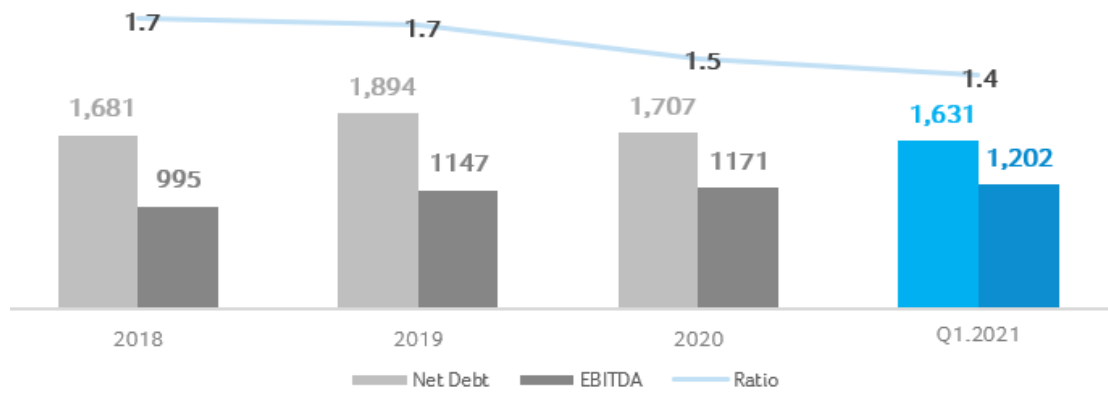
2,202

חוב ברוטו

1,631

חוב נטו

יחס חוב נטו/EBITDA



הנתונים הכספיים הינם נתונים חשבונאיים במיליוני ש"ח. הנתונים באחוזים חושבו על בסיס הנתונים המדויקים באלפי ש"ח.

17. נזילות

17.1. דירוג אשראי

באפריל 2021 הודיעה החברה על אשרור דירוג ilAA+ תחזית יציבה של חברת Standard & Poor's Maalot Ltd.

במאי 2021 הודיעה החברה על אשרור דירוג לדירוג Aa1.il באופק יציב של חברת מידרוג בע"מ.

17.2. תזרימי המזומנים השונים

להלן מידע אודות תזרימי המזומנים שנבעו מהפעילות השוטפת של הקבוצה ושימשו לפעילות השקעה ומימון:

תזרימי מזומנים				
הסבר	רבעון ראשון			
	שינוי	2020	2021	
עיקר הגידול נבע מגידול ברווח, שינוי בהון החוזר וכן מקיטון בריבית ששולמה כתוצאה מפירעון מוקדם של אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך בשנת 2020	88	121	209	תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת
עיקר הגידול נבע ממתן הלוואה לזמן ארוך לצורך בנייה והקמה של מפעל לייצור והרכבה של מוצרי HSW הנמכרים בסין בתקופה המקבילה אשתקד.	51	(98)	(47)	תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) השקעה
עיקר הגידול נבע מפירעונות של הלוואות לזמן ארוך בתקופה המקבילה אשתקד אשר קוזז בחלקו מדיבידנד ששולם בתקופה המדווחת.	30	(114)	(84)	תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון

הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח.

17.3. היקף האשראי הממוצע

להלן מידע אודות היקף האשראי הממוצע:

היקף האשראי הממוצע				
הסבר	רבעון ראשון			
	שינוי	2020	2021	
	(95)	2,538	2,443	היקף אשראי לזמן ארוך לפי הדוחות הניהוליים
עיקר השינוי נבע מקיטון בהלוואות ואשראי לזמן ארוך אשר קוזז בחלקו מהנפקת אג"ח ו' ומגידול בהתחייבויות בנין ניכיון כרטיסי אשראי.	(86)	219	133	היקף אשראי ממוצע לזמן קצר לפי הדוחות הניהוליים
	(147)	2,319	2,172	היקף אשראי לזמן ארוך לפי הדוחות הכספיים
	20	4	24	היקף אשראי ממוצע לזמן קצר לפי הדוחות הכספיים

הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח.

17.4. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

ראו ת-126 אשר פורסם במקביל לדוחות הכספיים.

17.5. הון חוזר תזרימי

להלן מידע אודות השינוי בהון החוזר התזרימי:

שינוי בהון החוזר		
לשנים		
2020	2021	
(79)	(23)	שינוי בהון החוזר התזרימי לפי הדוחות הכספיים
(163)	(110)	שינוי בהון החוזר התזרימי לפי הדוחות הניהוליים

הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח.

17.6. אשראי לקוחות וספקים

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

17.7. מידע נוסף ביחס לנזילות ותזרים תפעולי

להלן נתונים פיננסיים נוספים ביחס לנזילות החברה:

נתונים נוספים		
ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 במרס 2021	
1.20	1.12	יחס נזילות
2,168	2,176	היקפן של התחייבויות בגין הלוואות ואשראי לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות)
29	27	היקפו של האשראי לזמן קצר (בנטרול חלויות שוטפות)
755	791	היקף אשראי ספקים
35.2%	32.9%	שיעור ההון המיוחס לבעלי מניות החברה מתוך סך הנכסים בדוח על המצב הכספי המאוחד
2,260	2,185	הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה

הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח.



להלן התפלגות ה- EBITDA לפי תחומי פעילות החברה (במיליוני ש"ח):

התפתחות ה- EBITDA לפי תחומי פעילות			
רבעון ראשון			
% שינוי	2020	2021	
3.4%	161	167	שטראוס ישראל
(8.2%)	136	125	שטראוס קפה
(19.1%)	25	20	מטבלים וממרחים בינלאומי
27.1%	24	30	שטראוס מים
273.3%	8	31	אחר
5.3%	354	373	סה"כ

הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח.

ה- EBITDA הניהולי של הקבוצה ללא רווחי החברות המוחזקות על ידי החממה של הקבוצה הסתכם לכ- 347 מיליוני ש"ח, ירידה של כ- 2.9%.

18. גילוי בנושא בחינת סימני אזהרה בגין גרעון בהון החוזר בהתאם

לתקנה 10(ב)(14)(א)

בדוח הסולו של החברה לרבעון הראשון של שנת 2021 קיים גרעון בהון החוזר בסך של כ- 274 מיליוני ש"ח. בדוח המאוחד של החברה לרבעון הראשון של שנת 2021, לא קיים גרעון בהון החוזר. תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בדוח הסולו הינו תזרים חיובי בסך של כ- 173 מיליוני ש"ח. לאור קיומו של גרעון בהון החוזר בדוח הסולו, ביום 24 במאי 2021 בחן דירקטוריון החברה את הנזילות של החברה כמפורט להלן וקבע כי אין בגירעון בהון החוזר כאמור בכדי להצביע על בעיית נזילות בחברה. החלטה זו מתבססת על בחינה, בין היתר, של התוצאות הכספיות של החברה, כפי שדווחו בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2021, וכן על נתונים בדבר תזרים המזומנים הצפוי של החברה, לשנתיים הקרובות, בהינתן התחייבויותיה הקיימות והצפויות של החברה, לרבות התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה' וסדרה ו') של החברה וכלפי תאגידים בנקאיים ומועד פירעון, ובחינת המקורות הקיימים והצפויים לפירעון התחייבויות אלו והמקורות הנובעים מהחזקותיה של החברה בחברות המוחזקות העיקריות שלה ובכלל זה, קבלת דיבידנדים, החזר הלוואות מהחברות המוחזקות, גיוס כספים מתאגידים בנקאיים ו/או ממקורות אחרים במידת הצורך; וכן על האיתנות הפיננסית של החברות המוחזקות העיקריות של החברה ומעמדן התחרותי המוביל בשווקים בהם חברות אלו פעילות. בנוסף, בחן הדירקטוריון מבחני רגישות על תזרים המזומנים הצפוי של החברה ובכלל זה התפתחויות והשלכות התפרצות נגיף הקורונה, לשנתיים הקרובות, וקבע כי אין בגירעון 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 השנה ואת תזרים המזומנים העתידי שלה, התחייבויותיה הקיימות והצפויות, נכסיה הקיימים של החברה, ציפיות החברה באשר לרווחים עתידיים וחלוקת דיבידנד של חברות מוחזקות ועוד. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן מהותי, מכפי שהוערך, בין היתר, כתוצאה מהתנהגות השוק ומהתממשות גורמי הסיכון האמורים בסעיף 29 לדוח תאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2020.



19. פרטים הקשורים לסדרת תעודות התחייבות

להלן מספר נתונים כספיים על סדרות תעודות ההתחייבות ליום 31 במרס 2021

פרטים הקשורים לסדרת תעודות התחייבות			
אג"ח סדרה ו'	אג"ח סדרה ה'		
700	573	א	ערך נקוב נומינלי
691	570	ב	הערך בספרים של אגרות החוב
3	4	ג	ערך הספרים של ריבית לשלם
697	619	ד	שווי שוק

לפרטים אודות אמות המידה הפיננסיות לגבי אגרות החוב סדרה ה' וסדרה ו' ראו ביאור 20.4 ו- 20.6 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2020.

ליום 31 במרס 2021, ההון העצמי המיוחס לבעלי מניות החברה הינו 2,185 מיליון ש"ח, יחס החוב הפיננסי ל- EBITDA לפי הדוחות הכספיים הינו 1.4 ויחס ההון העצמי למאזן הינו 32.9%. נכון ליום 31 במרס 2021 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות הנדרשות.

היבטי ממשל תאגידי

20. קיימות, אחריות תאגידית, השקעה חברתית ותרומות

בתחילת 2021 המשיכה הקבוצה בקידום תשתיות הקיימות לצד המשך הפעילות החברתית בהתאמה לצרכים המתגברים בהשפעת הקורונה. ברבעון הראשון של השנה הפעילות החברתית התמקדה בסיוע לאוכלוסיות שנפגעו כלכלית ממשבר הקורונה, תוך דגש על אוכלוסיות מגוונות לרבות נשים נפגעות ויוצאות מעגל האלימות - תופעה שלצערנו התגברה משמעותית בתקופה זו. כמו כן, המשיכה הקבוצה לתרום מגוון מוצרי החברה לאוכלוסיות נזקקות ולקבוצות בחזית המאבק בנגיף.

במהלך החודשים האחרונים תמכה הקבוצה דרך ארגון "לתת" ב-4,000 משפחות, על ידי תרומת סלי מזון לקראת חגי האביב - הרמאדן והפסח. לצד זאת, הוחזר פרויקט "יחד עושים טוב" בסיוע עמותת "לתת", במסגרתו חילקה הקבוצה לכ-7,500 משפחות שוברים דיגיטליים לקניית מוצרי שטראוס ברשתות השיוק באופן מתמשך. המהלך החדשני שהושק לראשונה בספטמבר 2020 הופעל מחדש במרס 2021 ושוי התרומה מוערך בכ-2 מיליון ש"ח. סביב חגי הפורים תרמה הקבוצה משלוחי מנות למקלטי נשים ומשפחות. זאת ועוד, הקבוצה התחילה בשנת 2021 פיילוט ייחודי בנושא צמצום בזבוז המזון בשיתוף פעולה עם קמעונאית מובילה ועמותת "לתת" במסגרתו במספר מצומצם של סניפים נעשית הצלת מזון מהמדפים במקום השמדתו בהתקרב לסוף תוקפו. המוצרים מועברים באמצעות עמותות שותפות של "לתת" למשפחות נזקקות.

לצד תרומות מזון, ממשיכה הקבוצה לקדם יוזמות חברתיות בתחומי גיוון והכלה ובקידום תזונה מאוזנת. בין היתר, מובילה הקבוצה בישראל את השולחן העגול להעלאת הפיריון בחברה הערבית במסגרת הפורום החברתי כלכלי. במסגרתו, יזמה שטראוס דיון סביב יום האישה 2021 ב-Business Round Table Israel הפועל תחת הפורום החברתי כלכלי. הדיון שכינס בכירים ובכירות במשך דן בנושא מניעת אלימות נגד נשים ושילוב נשים במקצועות טכנולוגיים. במסגרת הדיון גם הוצג מחקר שנעשה במימון קבוצת שטראוס ע"י מכון אדווה בנושא השפעת משבר הקורונה על נשים בישראל. עוד סביב יום האישה אירחה שטראוס בשותפות עם עיתון גלובוס בכנס בנושא "הנשים המשפיעות" את השחקנית והפעילה ג'ין פונדה לדבר בנושא מסעה האישי והפעילות החברתית והסביבתית שלה. שטראוס חילקה עשרות כרטיסים לפעילויות חברתיות לעמותות ונשים בקבוצת שטראוס.

במרס 2021 הובילה שטראוס כנס בנושא אחריות תאגידית שהתקיים בישראל. בכנס דיברו גורמים שונים במגזר הפרטי ובמגזר השלישי וכן נשאו דברים גורמים בכירים מהחברה. נשיא ומנכ"ל קבוצת שטראוס הדגיש בדבריו את מקומה של הקיימות גם כערך וגם כאסטרטגיה עסקית. סמנכ"לית תקשורת, קיימות ומותג חברה שיתפה בדבריה ביעדי הקיימות של הקבוצה - ברובדי הקיימות החברתית, הסביבתית והממשל התאגידי.

עוד ברבעון הראשון של שנת 2021 הושק דוח הקיימות השנתי של החברה, יחד עם הדוחות הכספיים. הדוח הושק במתכונת דיגיטלית באתר ייעודי sustainability.strauss-group.com. האתר מאפשר מיפוי לפי



יעדי האו"ם לפיתוח ה-SDGs ולפי החלוקה לתחומי ה-ESG - סביבה Environment, חברה Social וממשל תאגידי Governance. בדוח הקיימות לשנת 2020 הוסיפה הקבוצה פרק חדש בנושא הקורונה, המתכלל את הפעילויות המגוונות שנעשו פנימה והחוצה בשל המשבר. נדבך חדשני נוסף בדוח הוא כתיבתו בשפה רב מגדרית, המגבירה את הנגישות למגדרים שונים. לאחרונה, גם חתמה שטראוס על אמנת "שפה שווה" בעברית ובאופן רשמי תמשיך לקדם שפה פנים ארגונית ושיווקית מודעת מגדר.

21. היבטי ממשל תאגידי

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

22. אפקטיביות הבקרה הפנימית

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

23. אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

לסקירת האירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ראו באור 9 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2021.

הדירקטוריון וההנהלה מביעים את הערכתם הרבה לעובדי קבוצת שטראוס ומנהליה.

גיורא ברדעה

מנכ"ל

עופרה שטראוס

יו"ר הדירקטוריון

24 במאי 2021



שטראוס גרופ בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 במרס 2021



תוכן עניינים

מספר עמוד

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים

4	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים
6	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים
7	תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים מאוחדים
8	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 31 במרץ 2021 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחראיותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בה הינה כ- 172 מיליוני ש"ח ליום 31 במרץ 2021 וחלקה של הקבוצה ברווחיה הינו כ-8 מיליוני ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוח הסקירה שלהם הומצא לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

סומך חייקין

רואי חשבון

24 במאי 2021

31 בדצמבר 2020	31 במרס 2020	31 במרס 2021
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
מיליוני ש"ח		

491	430	571
996	1,156	1,069
16	2	9
120	139	128
557	557	590
12	15	7
2,192	2,299	2,374

נכסים שוטפים

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

סה"כ נכסים שוטפים

השקעות ונכסים שאינם שוטפים

1,222	1,266	1,279
110	131	114
1,754	1,737	1,748
198	199	198
916	893	914
4	4	4
18	19	19
4,222	4,249	4,276
6,414	6,548	6,650

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

סה"כ השקעות ונכסים שאינם שוטפים

סה"כ נכסים

אריאל שטרית
סמנכ"ל כספים

ג'ורא ברדעה
מנכ"ל

עופרה שטראוס
יו"ר הדירקטוריון

24 במאי 2021
תאריך אישור הדוחות הכספיים

31 בדצמבר 2020	31 במרס 2020	31 במרס 2021
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
	מיליוני ש"ח	

התחייבויות שוטפות

30	67	30	חלויות שוטפות של אגרות חוב
256	394	257	אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
78	86	77	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
755	804	791	ספקים
37	98	45	מס הכנסה
575	602	609	זכאים ויתרות זכות
70	180	270	דיבידנד לשלם
32	27	35	הפרשות
1,833	2,258	2,114	סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות

1,231	707	1,231	אגרות חוב
461	869	466	הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
142	144	141	התחייבויות בגין חכירה
18	15	21	זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך
49	44	48	הטבות לעובדים, נטו
248	288	255	התחייבויות מסים נדחים
2,149	2,067	2,162	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות

הון וקרנות

253	253	253	הון מניות
1,051	1,051	1,051	פרמיה על מניות
(2,155)	(2,043)	(2,169)	קרנות
3,111	2,792	3,050	יתרת עודפים

סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות של החברה

2,260	2,053	2,185	זכויות שאינן מקנות שליטה
-------	-------	-------	--------------------------

זכויות שאינן מקנות שליטה

2,432	2,223	2,374	סה"כ הון
-------	-------	-------	----------

סה"כ הון

6,414	6,548	6,650	סה"כ התחייבויות והון
-------	-------	-------	----------------------

סה"כ התחייבויות והון

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2020	31 במרס 2020	31 במרס 2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מיליוני ש"ח		
5,873	1,545	1,509	מכירות
3,485	910	879	עלות המכירות
2,388	635	630	רווח גולמי
1,316	336	321	הוצאות מכירה ושיווק
420	108	104	הוצאות הנהלה וכלליות
1,736	444	425	
235	48	68	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (1)
887	239	273	רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
2	-	5	הכנסות אחרות
(3)	(1)	(1)	הוצאות אחרות
(1)	(1)	4	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
886	238	277	רווח תפעולי
6	12	20	הכנסות מימון
(144)	(22)	(17)	הוצאות מימון
(138)	(10)	3	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
748	228	280	רווח לפני מסים על ההכנסה
(149)	(57)	(59)	הוצאות מסים על ההכנסה
599	171	221	רווח לתקופה
533	156	203	מיוחס ל:
66	15	18	בעלי המניות של החברה
			בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
599	171	221	רווח לתקופה
			רווח למניה לבעלי המניות של החברה
4.60	1.34	1.75	רווח בסיסי למניה (בש"ח)
4.55	1.33	1.74	רווח מדולל למניה (בש"ח)

(1) כולל רווח מאיבוד שליטה בחברת חממה, לפרטים נוספים ראו באור 4.3

הביאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2020	31 במרס 2020	31 במרס 2021	
מבוקר	בלתי מבוקר מיליוני ש"ח		
599	171	221	רווח לתקופה
			פריטי הפסד כולל אחר שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד:
(76)	(74)	(5)	הפרשי תרגום מטבע חוץ
(239)	(129)	(10)	הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(315)	(203)	(15)	סך פריטי הפסד כולל אחר לתקופה שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו
			פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו:
-	1	1	שינויים בהטבות לעובדים, נטו
-	1	1	סך פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו
284	(31)	207	רווח (הפסד) כולל לתקופה
			מיוחס ל:
217	(47)	190	בעלי המניות של החברה
67	16	17	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
284	(31)	207	רווח (הפסד) כולל לתקופה

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			
2,432	172	2,260	3,111	(1,742)	(393)	(20)	1,051	253
221	18	203	203	-	-	-	-	-
(5)	(1)	(4)	-	(4)	-	-	-	-
(10)	-	(10)	-	(10)	-	-	-	-
1	-	1	1	-	-	-	-	-
(14)	(1)	(13)	1	(14)	-	-	-	-
207	17	190	204	(14)	-	-	-	-
5	-	5	5	-	-	-	-	-
(270)	-	(270)	(270)	-	-	-	-	-
2,374	189	2,185	3,050	(1,756)	(393)	(20)	1,051	253

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2021
- בלתי מבוקר:

יתרה ליום 1 בינואר 2021

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

יתרה ליום 31 במרס 2021

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

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

יתרה ליום 1 בינואר 2020

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
רווח לתקופה

רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר:

הפרשי תרגום מטבע חוץ

הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות

המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

שינוי בהטבות לעובדים, נטו

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות

ריבית מוטבת לחברה בת

דיבידנד לבעלי מניות החברה

יתרה ליום 31 במרס 2020

הביאורים לדוחות 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
599	66	533	533	-	-	-	-	-
(76)	1	(77)	-	(77)	-	-	-	-
(239)	-	(239)	-	(239)	-	-	-	-
(315)	1	(316)	-	(316)	-	-	-	-
284	67	217	533	(316)	-	-	-	-
17	-	17	17	-	-	-	-	-
-	1	(1)	-	-	(1)	-	-	-
(180)	-	(180)	(180)	-	-	-	-	-
(70)	-	(70)	(70)	-	-	-	-	-
(49)	(49)	-	-	-	-	-	-	-
2,432	172	2,260	3,111	(1,742)	(393)	(20)	1,051	253

יתרה ליום 1 בינואר 2020

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 רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו

סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה

תשלום מבוסס מניות

ריבית מוטבת לחברה בת

דיבידנד שחולק

דיבידנד שהוכרז וטרם חולק

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

הביאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
	31 במרס 2020	31 במרס 2021
31 בדצמבר 2020		
מבוקר	בלתי מבוקר	
	מיליוני ש"ח	

599	171	221
249	61	57
35	8	9
-	-	(4)
17	4	5
138	10	(3)
149	57	59
(235)	(48)	(68)
(38)	(27)	(32)
(21)	(181)	(69)
18	4	(1)
45	127	78
2	(2)	1
(123)	(25)	(10)
2	1	-
(227)	(39)	(34)
610	121	209

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה התאמות:		
פחת		
הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים		
הכנסות אחרות, נטו		
הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות		
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו		
הוצאות מסים על ההכנסה		
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני		
שינוי במלאי		
שינוי בלקוחות וחייבים אחרים		
שינוי ביתרות חובה לזמן ארוך		
שינוי בספקים וזכאים אחרים		
שינוי בהטבות לעובדים		
ריבית ששולמה		
ריבית שהתקבלה		
מסים על הכנסה ששולמו, נטו		

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

6	2	2
(184)	(39)	(35)
(55)	(9)	(13)
21	4	6
(66)	(46)	(5)
8	2	2
133	-	-
(32)	(12)	(4)
(169)	(98)	(47)

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
	31 במרס 2020	31 במרס 2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	מיליוני ש"ח	
24	(1)	(3)
691	-	-
(344)	(88)	-
(555)	-	-
38	1	9
(86)	(26)	(20)
(180)	-	(70)
(49)	-	-
(461)	(114)	(84)
(20)	(91)	78
525	525	491
(14)	(4)	2
491	430	571

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
תמורה מהנפקת אג"ח, נטו מעלויות הנפקה
פירעון אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
פדיון מוקדם של אגרות חוב והלוואות לזמן
ארוך
שינוי בהתחייבויות בגין ניכיון כרטיסי אשראי
פירעון התחייבויות בגין חכירה
דיבידנדים ששולמו
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות
שליטה בחברה בת

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

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

מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

1.1	כללי
1.1.1	<p>החברה המדווחת, שטראוס גרופ בע"מ (להלן: "החברה" או "שטראוס גרופ") הינה חברה תושבת ישראל, אשר כתובתה הרשמית הינה רח' הסיבים 49, פתח תקווה.</p> <p>החברה והחברות המוחזקות שלה (להלן – "הקבוצה") הן קבוצה של חברות תעשייתיות ומסחריות, אשר פועלות בישראל ומחוץ לישראל, בעיקר בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מגוון מוצרי מזון ומשקאות ממותגים. כמו כן, פועלת הקבוצה בפיתוח, שיווק, שרות ומכירה של מוצרים לסינון, הגזה וטיהור מים. תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2021 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "דוחות הביניים") כוללים את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה וכן את זכויות הקבוצה בהסדרים משותפים.</p> <p>שטראוס אחזקות בע"מ הינה בעלת השליטה במישרין בחברה (כ-57.2% מההון וההצבעה בחברה). בעלת השליטה בשטראוס אחזקות הינה חברת נכסי מיכאל שטראוס בע"מ ("נכסי מיכאל") (כ-75.64% מההון וההצבעה בשטראוס אחזקות).</p> <p>לחברה נמסר כי ניתן צו קיום צוואה בקשר עם עזבונו של מיכאל שטראוס ז"ל, אשר מחזיק במניותיה של נכסי מיכאל ("מניות העיזבון"), וכי כתוצאה מהחלוקה הצפויה של מניות העיזבון, יחזיקו ביחד הגב' עפרה שטראוס, הגב' עירית שטראוס ומר עדי שטראוס ("ילדי מיכאל") במניות נכסי מיכאל (ביחד, כ-94.6% מההון וההצבעה בנכסי מיכאל), אשר יקנו להם שליטה בנכסי מיכאל, ובעקיפין שליטה בחברה. בין ילדי מיכאל קיימת הסכמה לשיתוף פעולה בנכסי מיכאל שבהתאם לה הם יצביעו באסיפתה הכללית של נכסי מיכאל כמקשה אחת.</p> <p>לאור האמור לעיל, לאחר חלוקת העיזבון, הגב' עפרה שטראוס, הגב' עירית שטראוס ומר עדי שטראוס הם בעלי השליטה בחברה.</p>
1.1.2	<p>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.</p> <p>יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה והחברות המאוחדות שלה ליום 31 בדצמבר 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים שנלוו אליהם (להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים").</p> <p>המדיניות החשבונאית של הקבוצה בדוחות ביניים אלה יושמה באופן עקבי לדוחות הכספיים השנתיים.</p>
1.1.3	<p>הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה. המידע הכספי מוצג במיליוני ש"ח ועוגל למיליון הקרוב.</p>
1.1.4	<p>הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים אושרו לפרסום על-ידי דירקטוריון הקבוצה ביום 24 במאי 2021.</p>
1.2	<p>יישום לראשונה של תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16, חכירות: ויתור על דמי חכירה הקשורים למשבר הקורונה מעבר ליום 30 ביוני 2021:</p> <p>התיקון קובע כי את ההקלה הפרקטית לגבי הטיפול החשבונאי בויתור על דמי חכירה בחכירות בהן הקבוצה היא החוכרת, אשר נובעים במישרין ממשבר הקורונה, ניתן ליישם כאשר דמי החכירה עליהם ויתר המחכיר היו אמורים להיות משולמים עד ליום 30 ביוני 2022 ולא עד ליום 30 ביוני 2021, כפי שנקבע בעבר. בהתאם לכך, את ההקלה הפרקטית לגבי הטיפול החשבונאי בויתור על דמי חכירה בחכירות בהן הקבוצה היא החוכרת, ניתן ליישם כאשר הויתור נובע במישרין ממשבר הקורונה וגם:</p> <ul style="list-style-type: none"> - דמי החכירה זהים למעשה או נמוכים מדמי החכירה לפני השינוי; - דמי החכירה עליהם ויתר המחכיר היו אמורים להיות משולמים עד ליום 30 ביוני 2022; וכן - שאר תנאי החכירה לא שונו באופן מהותי. <p>במקרים כאמור, התיקון מאפשר לחברה שלא להעריך האם הויתור על דמי החכירה מהווה תיקון חכירה (הוא יטופל לרוב כדמי חכירה משתנים). התיקון ייושם למפרע החל מתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 באפריל 2021. ליישום התיקון לתקן אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.</p>

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 ראו באור 4.2 באשר להשפעת מגפת הקורונה על פעילות הקבוצה.

באור 3 - מגזרי פעילות

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31 בדצמבר 2020	31 במרס 2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מיליוני ש"ח		
2,537	617	639	הכנסות
1,144	366	335	מכירות ללקוחות חיצוניים:
3,681	983	974	בריאות ואיכות חיים
			תענוג והנאה
			סה"כ ישראל
712	235	209	קפה ישראל
2,567	609	542	קפה בינלאומי
3,279	844	751	סה"כ קפה
			מטבלים וממרחים בינלאומי
722	197	166	מים
668	144	170	אחר
-	-	-	
			מכירות למגזרים אחרים:
6	2	1	בריאות ואיכות חיים
9	3	2	תענוג והנאה
15	5	3	סה"כ ישראל
			קפה ישראל
2	1	1	קפה בינלאומי
2	1	-	סה"כ קפה
4	2	1	
8,369	2,175	2,065	סך הכנסות המגזרים
(19)	(7)	(4)	ביטול מכירות בין מגזרים
8,350	2,168	2,061	סך הכנסות המגזרים בנטרול מכירות בין מגזרים
(2,477)	(623)	(552)	התאמה לשיטת השווי המאזני
5,873	1,545	1,509	סך הכנסות במאוחד

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
	31 במרס 2020	31 במרס 2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	מיליוני ש"ח	
307	66	76
111	58	53
418	124	129
158	61	59
196	46	40
354	107	99
56	18	13
91	15	22
5	4	26
924	268	289
4	(14)	(1)
(4)	(1)	4
(17)	(4)	(5)
907	249	287
(21)	(11)	(10)
886	238	277
(138)	(10)	3
748	228	280

רווח
בריאות ואיכות חיים
תענוג והנאה
סה"כ ישראל
קפה ישראל
קפה בינלאומי
סה"כ קפה
מטבלים וממרחים בינלאומי
מים
אחר (1)

סך רווחי המגזרים

הכנסות (הוצאות) שלא הוקצו :
התאמות בגין גידור סחורות (2)
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
תשלום מבוסס מניות
סך רווח תפעולי מגזרי הפעילות
התאמה לשיטת השווי המאזני
סך רווח תפעולי בדוח המאוחד
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
רווח לפני מסים על ההכנסה

(1) לפרטים נוספים ראו באור 4.3.

(2) משקף שערך לשווי הוגן (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 21 במרס 2021 אישר דירקטוריון הקבוצה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 270 מיליוני ש"ח (כ- 2.3 ש"ח למניה) אשר שולם ביום 13 באפריל 2021.

4.2 בעקבות התפרצות נגיף הקורונה (COVID-19) הנהלת החברה ממשיכה לנהל את האירוע ולהעריך את הסיכונים באופן שוטף בכל מדינות הפעילות, לאור אופיו של האירוע כאירוע מתגלגל המתפתח ומשתנה באופן תדיר. נכון למועד דוח זה, כל מתקני הייצור של הקבוצה המשיכו 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 הראשון בחלק מהגיאוגרפיות.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021, נמשכה מגמת הצמיחה בישראל בביקושים למוצרי הקבוצה הנצרכים בבית אם כי ביחס לרבעון הראשון של שנת 2020 נרשמה ירידה וזאת בשל הביקושים החריגים שנרשמו בחודש מרס 2020 (לאור העובדה שבחודש מרס 2020 נצפתה ברחבי העולם מגמת רכישת יתר כתגובה ראשונית להתפרצות המגיפה). בשאר הגיאוגרפיות מגבלות התנועה והריחוק החברתי נמשכו לכל אורך הרבעון בעצימות משתנה. מאפייני התנהגות שהחלו עם פרוץ המגפה נמשכו גם ברבעון הראשון, בין היתר, המשך הגידול בצריכה בתוך הבית והחלשות הצריכה מחוץ לבית וקיטון ברכש מוצרי דחף (Impulse).

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. בחינה זו לא העלתה סממנים לירידת ערך ביחידות מניבות המזומנים.
- החברה בחנה ועדכנה את אומדני סיכוני האשראי של לקוחותיה בסכומים שאינם מהותיים.
- לחברה מסגרות אשראי מובטחות ממוסדות בנקאיים פיננסיים. לפרטים נוספים ראו באור 28.6 לדוחות הכספיים השנתיים.
- 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.

4.3 במהלך חודש ינואר 2021, הושלם סבב גיוס באחת מחברות החממה המוחזקות על ידי החממה הטכנולוגית ("The kitchen"). כתוצאה מהשלמת סבב הגיוס, הקבוצה איבדה את השליטה בחברת החממה האמורה ונתרה עם השפעה מהותית. בעקבות האמור, הכירה הקבוצה ברווח מאיבוד שליטה בסך כולל של כ- 25 מיליוני ש"ח אשר נזקף לסעיף חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

באור 5 - תשלום מבוסס מניות

5.1 הענקות בתקופת הדוח

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

שיעור היוון	סטיית תקן שנתית	אורך חיים צפוי	תוספת מימוש	מחיר מניה	שווי הוגן	מספר אופציות ועובדים זכאים	מועד הענקה
%	%	שנים	ש"ח	ש"ח	מיליוני ש"ח		
0.44-0.64	18.75-19.2	3.95-4.95	95.49	93.8	17.3	1,146,655 ל-19 מנהלים	21 במרס 2021

הזכאות למימוש כתבי האופציה תתגבש בשתי מנות שוות בכל אחת מהשנים 2023-2024. ההטבה הנובעת מהענקות אלו תיזקף כהוצאה בדוחות הכספיים על פני תקופות ההבשלה האמורות.

השווי ההוגן של כתבי האופציה לעובדים נמדד באמצעות מודל בלק ושולס. לפרטים נוספים אודות הנחות המודל ראו באור 23.2 לדוחות הכספיים השנתיים.

5.2 מימושים בתקופת הדוח

במהלך תקופת הדוח מומשו 66,667 כתבי אופציה שהוענקו למנהלים ל- 17,783 מניות תמורת ערכן הנקוב.

באור 6 - התחייבויות תלויות

6.1 לגבי תביעות והתחייבויות תלויות כנגד החברה וחברות מוחזקות שלה, התלויות ועומדות ליום 31 בדצמבר 2020, ראו באור 24.1.1 לדוחות הכספיים השנתיים. ביחס לתביעות אלו, לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח.

6.2 החברה לא כללה הפרשות בגין תביעות תלויות ועומדות ליום 31 במרס 2021, שלפי חוות דעת של יועציה המשפטיים לא צפוי שתתקבלנה או שלא ניתן להעריך את סיכויי התביעה. סכום התביעות שלא ניתן להעריך את סיכוייהן מסתכם לכ-38 מיליוני ש"ח.

באור 7 - השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

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

Três Corações Alimentos S.A			Sabra Dipping Company			
31 בדצמבר	31 במרס		31 בדצמבר	31 במרס		
2020	2020	2021	2020	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		
מיליוני ש"ח						
1,134	1,182	893	291	359	311	נכסים שוטפים
388	441	115	71	89	69	מתוכם: מזומנים ושווי מזומנים
865	783	812	486	545	499	נכסים שאינם שוטפים
<u>1,999</u>	<u>1,965</u>	<u>1,705</u>	<u>777</u>	<u>904</u>	<u>810</u>	סך נכסים
839	893	673	164	128	150	התחייבויות שוטפות
						מתוכם: התחייבויות פיננסיות שאינן
401	487	282	14	8	14	ספקים, זכאים אחרים והפרשות
377	274	284	91	107	89	התחייבויות שאינן שוטפות
						מתוכם: התחייבויות פיננסיות שאינן
299	259	219	79	99	79	ספקים, זכאים אחרים והפרשות
<u>1,216</u>	<u>1,167</u>	<u>957</u>	<u>255</u>	<u>235</u>	<u>239</u>	סך התחייבויות

Três Corações Alimentos S.A			Sabra Dipping Company			
לשנה	לשלושה חודשים שהסתיימו		לשנה	לשלושה חודשים שהסתיימו		
שהסתיימה	ביום		שהסתיימה	ביום		
31 בדצמבר	31 במרס	31 במרס	31 בדצמבר	31 במרס	31 במרס	
2020	2020	2021	2020	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		
מיליוני ש"ח						
2,946	688	615	1,281	355	287	הכנסות
178	29	14	88	27	22	רווח לתקופה
(332)	(223)	(50)	(46)	20	20	רווח (הפסד) כולל אחר
<u>(154)</u>	<u>(194)</u>	<u>(36)</u>	<u>42</u>	<u>47</u>	<u>42</u>	סך רווח (הפסד) כולל
58	16	16	45	11	11	מתוכו: פחת והפחתות
12	4	1	1	-	-	הכנסות ריבית
26	7	5	3	1	-	הוצאות ריבית
4	(2)	-	(35)	(11)	(9)	הכנסות (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-%
-------------------------	-------------------------	-------------------------------------

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:

0.60	0.58	(6.2)	31 במרס 2021
0.79	0.68	(20.3)	31 במרס 2020
0.67	0.62	(27.9)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

מתחילת השנה ועד למועד אישור הדוחות הכספיים התחזק השקל אל מול הריאל הברזילאי בכ- 2%.

באור 8 - מכשירים פיננסיים

8.1 שווי הוגן של מכשירים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן לצרכי גילוי בלבד

הערך בספרים של מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות והשקעות 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 2020		31 במרס 2020		31 במרס 2021		
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	
מבוקר		בלתי מבוקר				
מיליוני ש"ח						
-	-	185	175	-	-	אגרות חוב סדרה ד'
622	570	640	603	619	574	אגרות חוב סדרה ה'
718	691	-	-	697	694	אגרות חוב סדרה ו'

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 2020		31 במרס 2020		31 במרס 2021		
רמה 2	רמה 1	רמה 2	רמה 1	רמה 2	רמה 1	
מבוקר		בלתי מבוקר				
מיליוני ש"ח						
						נכסים (התחייבויות) פיננסיים
3	18	13	15	8	11	חייבים בגין נגזרים
(16)	(5)	(3)	(23)	(5)	(3)	זכאים בגין נגזרים
(13)	13	10	(8)	3	8	

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

באור 9 - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

9.1 ביום 24 במאי 2021 אישר דירקטוריון הקבוצה הענקה של 133,333 כתבי אופציה למנהלת אחת. 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, ביום 24 במאי של כל אחת מהשנים 2023-2024. שווי ההענקה, לפי אומדן ראשוני, מסתכם לסך של כ- 2 מיליוני ש"ח.



שטראוס גרופ בע"מ

מידע כספי נפרד

ליום 31 במרס 2021



מספר עמוד

תוכן עניינים

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

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

03 684 8000

לכבוד
בעלי המניות של שטראוס גרופ בע"מ

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של שטראוס גרופ בע"מ בערבון מוגבל (להלן – החברה), ליום 31 במרץ 2021 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברה מוחזקת אשר סך ההשקעה בה הסתכם לסך של כ- 172 מיליוני ש"ח ליום 31 במרץ 2021 ואשר הרווח מחברה מוחזקת זו הסתכם לסך של כ- 8 מיליוני ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותה חברה נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותה חברה, מבוססת על דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

סומך חייקין
רואי חשבון

24 במאי 2021



31 בדצמבר 2020	31 במרס 2020	31 במרס 2021
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
	מיליוני ש"ח	

נכסים שוטפים

204	153	281	מזומנים ושווי מזומנים
185	263	221	לקוחות
8	-	5	מס הכנסה
34	45	36	חייבים ויתרות חובה
110	169	105	חייבים - חברות מוחזקות
135	124	113	מלאי
5	9	5	נכסים מוחזקים למכירה
681	763	766	

סה"כ נכסים שוטפים

השקעות ונכסים שאינם שוטפים

2,115	2,054	2,288	השקעות בחברות מוחזקות
531	627	539	השקעות אחרות ויתרות חובה לזמן ארוך
96	90	97	נכסי זכות שימוש
937	937	936	רכוש קבוע
3	3	3	נדל"ן להשקעה
48	45	48	נכסים בלתי מוחשיים
3,730	3,756	3,911	

סה"כ השקעות ונכסים שאינם שוטפים

4,411	4,519	4,677	סה"כ נכסים
--------------	--------------	--------------	-------------------

אריאל שטרית
סמנכ"ל כספים

גיורא ברדעה
מנכ"ל

עופרה שטראוס
יו"ר הדירקטוריון

24 במאי 2021
תאריך אישור
המידע הכספי הנפרד

31 בדצמבר 2020	31 במרס 2020	31 במרס 2021
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
מיליוני ש"ח		
30	67	30
-	190	-
38	36	40
196	244	207
-	25	-
241	269	271
127	170	222
70	180	270
702	1,181	1,040
1,231	707	1,231
-	332	-
67	65	66
16	13	18
29	25	28
106	143	109
1,449	1,285	1,452
2,260	2,053	2,185
4,411	4,519	4,677

התחייבויות שוטפות

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

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות

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

סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות

סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות של החברה

סה"כ התחייבויות והון

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31 בדצמבר 2020	31 במרס 2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		
מיליוני ש"ח			
1,034	321	291	מכירות
664	199	181	עלות המכירות
370	122	110	רווח גולמי
227	60	52	הוצאות מכירה ושיווק
86	25	28	הוצאות הנהלה וכלליות
313	85	80	
57	37	30	רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
1	-	-	הכנסות אחרות
(1)	-	-	הוצאות אחרות
-	-	-	הוצאות אחרות, נטו
57	37	30	רווח תפעולי
22	14	12	הכנסות מימון
(101)	(14)	(9)	הוצאות מימון
(79)	-	3	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(22)	37	33	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(12)	(20)	(12)	הוצאות מסים על ההכנסה
(34)	17	21	רווח (הפסד) לאחר מסים על הכנסה
567	139	182	רווח מחברות מוחזקות
533	156	203	רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2020	31 במרס 2020	31 במרס 2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
מיליוני ש"ח		
533	156	203
(316)	(204)	(14)
(316)	(204)	(14)
-	1	1
-	1	1
217	(47)	190

רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

פריטי הפסד כולל אחר שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד:

הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות

סך פריטי הפסד כולל אחר לתקופה שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו

פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד:

שינויים בהטבות לעובדים, נטו

סך פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו

רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים	
	שהסתיימה ביום	
	31 במרס 2020	31 במרס 2021
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
מיליוני ש"ח		
533	156	203
98	24	24
13	3	3
12	2	3
(567)	(139)	(182)
79	-	(3)
12	20	12
1	12	22
(2)	(81)	(42)
1	(14)	(1)
5	68	43
(16)	27	95
2	-	1
(92)	(17)	(1)
24	-	-
(72)	(13)	(4)
31	48	173
5	2	-
(66)	(11)	(15)
(13)	(2)	(4)
15	2	4
(17)	(6)	(2)
289	-	6
122	21	-
(53)	(37)	(4)
282	(31)	(15)
(258)	(88)	-
(555)	-	-
(180)	-	(70)
691	-	-
(42)	(11)	(11)
(344)	(99)	(81)
(31)	(82)	77
235	235	204
204	153	281

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה התאמות:

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

שינוי במלאי שינוי בלקוחות וחייבים אחרים שינוי בחייבים חברות מוחזקות שינוי בספקים וזכאים אחרים שינוי בזכאים חברות מוחזקות שינוי בהטבות לעובדים

ריבית ששולמה ריבית שהתקבלה מיסים על הכנסה ששולמו, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

תמורה ממכירת רכוש קבוע ורכוש אחר השקעה ברכוש קבוע השקעה בנכסים בלתי מוחשיים פירעון הלוואות שניתנו לזמן ארוך מתן הלוואות לזמן ארוך דיבידנדים מחברות מוחזקות מזומנים שהתקבלו בגין פעילות השקעה עם חברות מוחזקות מזומנים שניתנו בגין פעילות השקעה עם חברות מוחזקות

מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

פירעון אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך פירעון מוקדם של אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך דיבידנדים ששולמו תמורה מהנפקת אג"ח, נטו מעלויות הנפקה פירעון קרן התחייבויות בגין חכירה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

גידול (קטיון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

	כללי	1.1
פעילות החברה כוללת את פעילות מטח הקבוצה, פעילות הסלטים של הקבוצה בישראל וכן את פעילות הממתקים של הקבוצה בישראל, הכוללת פיתוח, ייצור ושיווק ממתקים ממותגים.	1.1.1	
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 2020 ויחד עם תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2021 (להלן: "הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים").	1.1.2	
המדיניות החשבונאית בתמצית מידע כספי ביניים הנפרד זה הינה בהתאם לכללי המדיניות החשבונאית אשר פורטו במידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2020.		
במידע כספי נפרד זה – החברה וחברות מוחזקות כהגדרתן בבאור 1 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.	1.1.3	
המידע הכספי ביניים הנפרד מוצג בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה. המידע הכספי מוצג במיליוני ש"ח ועוגל למיליון הקרוב.	1.1.4	

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 4.2 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

באור 3 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

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

באור 4 - תשלום מבוסס מניות

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

באור 5 - התחייבויות תלויות

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

באור 6 - מכשירים פיננסיים

6.1 שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

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

6.2 היררכיית שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

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

באור 7 - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

7.1 ביום 13 באפריל 2021 הכריזה חברת הבת שטראוס קפה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה בסך 25 מיליוני ש"ח אשר שולם ביום 21 לאפריל 2021.

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

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



שטראוס גרופ בע"מ

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

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

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 (להלן – הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר, 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 השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

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

הצהרות מנהלים : (א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38 ג(ד)(1)

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, גיורא ברדעה, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של שטראוס גרופ בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2021 (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 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 של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות



ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010, מובא לידיעתך על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-

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

(ג) לא הובא לידיעתך כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 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.

ג'ורא ברדעה, מנכ"ל

24 במאי 2021

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

ג(ד)2

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אריאל שטרית, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע כספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של שטראוס גרופ בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2021 (להלן - הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות 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 ביניים 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 התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

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

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 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.



שטראוס גרופ בע"מ

צירוף דוחות חברה כלולה

עפ"י תקנה 44 לתקנות ניירות ערך התש"ל - 1970





Três Corações Alimentos S.A.

Condensed consolidated interim financial statements as of and for the three month period ended 31 March 2021 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 31 March 2021 condensed consolidated interim financial statements of Três Corações Alimentos S.A. ("the Company"), which comprise:

- the condensed consolidated statement of financial position as at 31 March 2021;
- the condensed consolidated statement of income and other comprehensive income for the three month period ended 31 March 2021;
- the condensed consolidated statement of changes in equity for the three month period ended 31 March 2021;
- the condensed consolidated statement of cash flows for the three month period ended 31 March 2021 and
- notes to the condensed consolidated interim financial statements.

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

Scope of Review

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



Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying 31 March 2021 condensed consolidated interim financial statements are not prepared, in all material respects, in accordance with IAS 34, 'Interim Financial Reporting'.

Fortaleza, May 18, 2021

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


Marcelo Pereira Gonçalves
Accountant CRC SP 220026/O-3

Três Corações Alimentos S.A.

Consolidated Interim Statements of Financial Position as of 31 March 2021 and 31 December 2020

(In thousand of Brazilian Reais)



	31 March 2021	31 December 2020		31 March 2021	31 December 2020
Assets			Liabilities and equity		
Current			Current		
Cash and cash equivalents	198,808	627,002	Short term loans	461,597	621,269
Deposits	9,045	10,743	Trade payables	446,551	472,106
Trade receivables	574,202	456,646	Short term lease liabilities	23,638	27,277
Inventories	628,759	615,743	Income tax payables	3,737	21
Recoverable taxes	99,207	93,069	Employees and other payroll related liabilities	69,743	69,707
Income tax receivables	11,700	11,656	Proposed dividends	58,526	58,526
Other current assets	16,847	17,707	Interest on equity payable	44,724	44,724
	<u>1,538,568</u>	<u>1,832,566</u>	Payable taxes	21,367	28,729
			Other current liabilities	29,692	33,208
Non-current				<u>1,159,575</u>	<u>1,355,567</u>
Judicial deposits	7,533	8,012	Non-current		
Loans to related parties	12,332	12,272	Long term loans	317,114	417,932
Recoverable taxes	147,694	140,426	Long term lease liabilities	60,904	65,324
Other non-current assets	61,627	63,411	Other non-current liabilities	44,660	44,332
Deferred tax assets	4,826	6,634	Deferred tax liabilities	-	14,359
Investments	57,411	53,401	Provision for legal proceedings	66,109	66,757
Fixed assets	640,299	636,233		<u>488,787</u>	<u>608,704</u>
Intangible assets	393,751	396,532			
Right-of-use assets	72,444	80,920	Equity		
	<u>1,397,917</u>	<u>1,397,841</u>	Share capital	275,531	275,531
			Translation reserve	(174,331)	(172,316)
			Retained earnings	1,185,081	1,161,063
			Equity attributable to owners of the Company	<u>1,286,281</u>	<u>1,264,278</u>
			Non-controlling interests	<u>1,842</u>	<u>1,858</u>
			Total Equity	<u>1,288,123</u>	<u>1,266,136</u>
Total assets	<u>2,936,485</u>	<u>3,230,407</u>	Total liabilities and equity	<u>2,936,485</u>	<u>3,230,407</u>

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

Três Corações Alimentos S.A.

Consolidated Interim Statements of Income
Three month period ended 31 March 2021 and 2020
(In thousand of Brazilian Reals)



	Three month period ended 31 March	
	2021	2020
Revenue	1,027,311	877,545
Cost of sales	<u>(785,962)</u>	<u>(622,559)</u>
Gross profit	<u>241,349</u>	<u>254,986</u>
Selling and marketing expenses	(164,376)	(161,488)
General and administrative expenses	(40,834)	(45,482)
Equity method	4,039	1,040
Other income (expenses), net	<u>(2,560)</u>	<u>(690)</u>
Operating profit	<u>37,618</u>	<u>48,366</u>
Financial income	1,848	5,291
Financial expenses	<u>(15,382)</u>	<u>(13,941)</u>
Net financial expenses	<u>(13,534)</u>	<u>(8,650)</u>
Profit before income tax	<u>24,084</u>	<u>39,716</u>
Income tax expenses	<u>(135)</u>	<u>(3,072)</u>
Profit for the period	<u>23,949</u>	<u>36,644</u>
Profit attributable to:		
Owners of the Company	24,018	37,524
Non-controlling interests	<u>(69)</u>	<u>(880)</u>
Total profit for the period	<u>23,949</u>	<u>36,644</u>

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

Três Corações Alimentos S.A.

Consolidated Interim Statements of Comprehensive Income

Three month period ended 31 March 2021 and 2020

(In thousand of Brazilian Reals)

	Three month period ended 31 March	
	2021	2020
Profit attributable to:	23,949	36,644
Other comprehensive income (loss) items that are or may be reclassified subsequently to profit or loss		
Foreign currency translation differences	(2,015)	(24,443)
Comprehensive income for the period	<u>21,934</u>	<u>12,201</u>
Comprehensive income attributable to:		
Owners of the Company	22,003	13,081
Non-controlling interests	(69)	(880)
Total comprehensive income for the period	<u>21,934</u>	<u>12,201</u>

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

Três Corações Alimentos S.A.

Consolidated Interim Statements of Changes in Equity
 Three month period ended 31 March 2021 and 2020
 (In thousand of Brazilian Reals)



	Retained earnings						Total	Non- controlling interests	Total Equity
	Share capital	Legal reserve	Tax incentives	Profit to distribute	Translation adjustments	Accumulated profit			
Balance as of 31 December, 2019	275,531	55,106	385,086	553,454	(101,323)	-	1,167,854	1,715	1,169,569
Profit for the period	-	-	-	-	-	37,524	37,524	(880)	36,644
Other comprehensive loss:									
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	(24,443)	-	(24,443)	-	(24,443)
Total other comprehensive gain (loss):	-	-	-	-	(24,443)	37,524	13,081	(880)	12,201
Internal equity changes									
Non-reciprocal capital contributions to subsidiary	-	-	-	-	-	-	-	733	733
State VAT and Federal tax incentives	-	-	11,599	-	-	(11,599)	-	-	-
Profit destination									
Interest on equity credited	-	-	-	-	-	(16,100)	(16,100)	-	(16,100)
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	9,825	-	(9,825)	-	-	-
	-	-	11,599	9,825	-	(37,524)	(16,100)	733	(15,367)
Balance as of 31 March, 2020	275,531	55,106	396,685	563,279	(125,766)	-	1,164,835	1,568	1,166,403
Balance as of 31 December, 2020	275,531	55,106	449,550	656,407	(172,316)	-	1,264,278	1,858	1,266,136
Profit for the period	-	-	-	-	-	24,018	24,018	(69)	23,949
Other comprehensive loss:									
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	(2,015)	-	(2,015)	-	(2,015)
Total other comprehensive gain (loss):	-	-	-	-	(2,015)	24,018	22,003	(69)	21,934
Internal equity changes									
Non-reciprocal capital contributions to subsidiary	-	-	-	-	-	-	-	53	53
State VAT and Federal tax incentives	-	-	10,246	-	-	(10,246)	-	-	-
Profit destination									
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	13,772	-	(13,772)	-	-	-
	-	-	10,246	13,772	-	(24,018)	-	53	53
Balance as of 31 March, 2021	275,531	55,106	459,796	670,179	(174,331)	-	1,286,281	1,842	1,288,123

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

Três Corações Alimentos S.A.

Consolidated Interim Statements of Cash Flow
 Three month period ended 31 March 2021 and 2020
 (In thousand of Brazilian Reals)



	Three month period ended 31 March	
	2021	2020
Cash flows from operating activities		
Profit for the period	23,949	36,644
Adjustments for:		
Depreciation and amortization	24,030	20,692
Gains in tax lawsuits	(9,838)	(20,491)
Termination of lease contracts	-	(13)
Provision for legal proceedings	(648)	3,226
Other income, net	2,560	690
Equity method	(4,039)	(1,040)
Finance expenses, net	13,534	8,650
Income tax expenses	135	3,072
Change in:		
Trade receivables	(106,079)	(63,468)
Inventories	1,539	(50,776)
Recoverable and payable taxes, net	(8,873)	3,397
Judicial deposits	479	1,232
Trade payables	(25,555)	18,046
Employees and other payroll related liabilities	36	9,777
Other current and non-current assets and liabilities	(491)	(6,287)
Change in operating activities	(89,261)	(36,649)
Interest paid	(17,723)	(7,341)
Interest received	1,769	5,141
Income tax paid	(17)	(20)
Net cash flows used in operating activities	(105,232)	(38,869)
Cash flows from investing activities		
Change in deposits	2,262	(2,452)
Payment for acquisition of operations, net of cash	-	(31,400)
Proceeds from sales of fixed assets	1,595	283
Acquisition of fixed assets	(22,610)	(29,726)
Investments in intangible assets	(689)	(812)
Net cash flows used in investing activities	(19,442)	(64,107)
Cash flows from financing activities		
Proceeds from loans	9,249	294,918
Repayment of loans	(308,146)	(81,424)
Payment of lease liabilities	(4,623)	(4,190)
Net cash flows provided by (used in) financing activities	(303,520)	209,304
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	(428,194)	106,328
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		
Cash and cash equivalents as at beginning of period	627,002	538,045
Cash and cash equivalents as at end of period	198,808	644,373
	(428,194)	106,328

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

1 General information

Três Corações Alimentos S.A. (the “Company”) together with its subsidiaries (the “Group”) are an industrial and commercial Group, 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. The Group also operates in the industrialization and sales of plant-based beverages, especially nuts milk and isotonic ones, cashew butter and cashew and nuts snacks.

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 and the entity Café Brasileiro Alimentos 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 Positive Brands Indústria e Comércio de Alimentos Saudáveis S.A. (“Positive Brands”), with 50% of shares in each company which are not consolidated in this report.

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, Iguacu, Cruzeiro, Amigo, Cirol, Cirol Real, Realmil, Toko, Astoria, Manaus, Tapajós, Betânia, Tribo do Café, Bar Barista, Café do Moço, Café Brasileiro, Café 3 Fazendas, Café Bandeira, Café Premiado, .br, .br Gold and Coolate. In addition, the Group sells products with the brands A Tal da Castanha, Jungle, Nutco and Possible owned by the Positive Brands joint venture. The Apollo brand is owned by Toko Participações e Empreendimentos S.A. and used by the Group as a result of a License agreement, with purchase option.

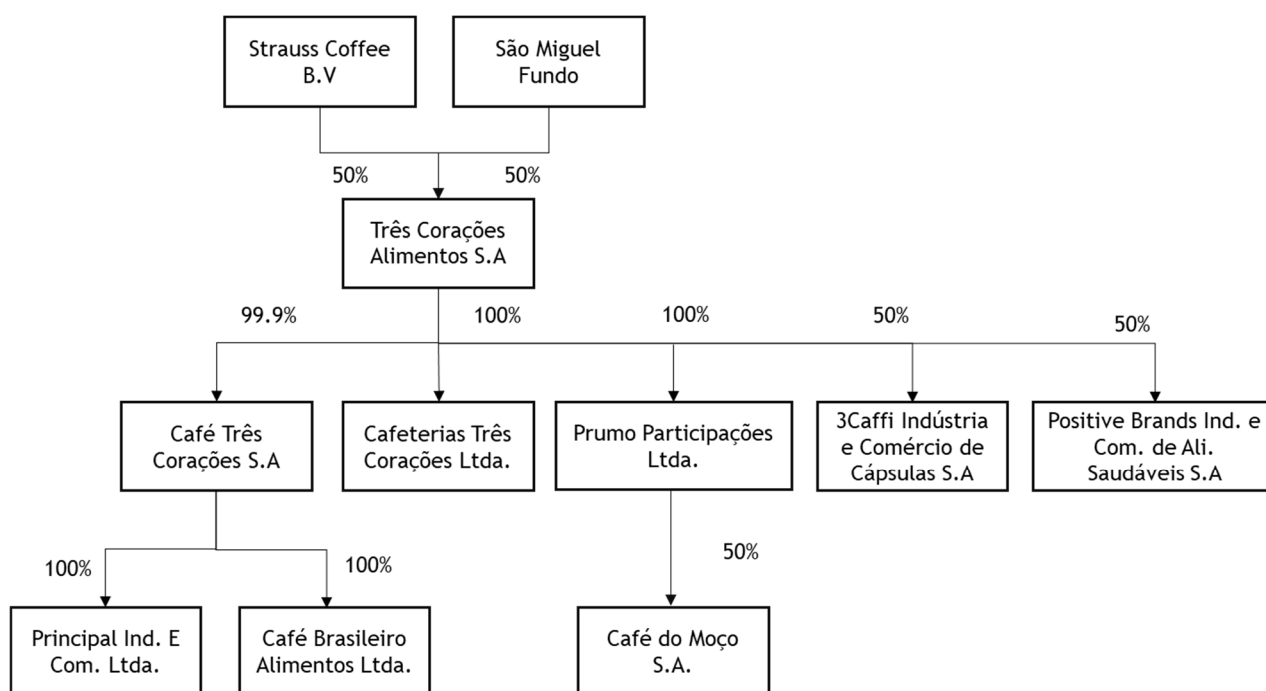
The Group’s industrial facilities are located in the states of Ceará, Rio Grande do Norte, Minas Gerais, Rio de Janeiro, Amazonas and, due to Café Brasileiro Alimentos Ltda. acquisition, there are now two additional industrial facilities in the states of São Paulo and Mato Grosso. Distribution centers are located in almost all states of Brazil. In addition, 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, the last of which is owned by subsidiary Café do Moço. Positive Brands’ physical structure is located in the state of Espírito Santo.

Três Corações Alimentos S.A.

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



As of 31 March 2021, the Group has the following structure:



2 Basis of preparation

2.1 Statement of compliance

These condensed consolidated interim financial statements have been prepared in accordance with IAS 34 regarding interim financial reporting. These condensed consolidated interim financial statements do not include all of the information required for full annual financial statements, and should be read in conjunction with the IFRS audited consolidated financial statements of the Company as of 31 December 2020 and for the year then ended, together with its accompanying notes (hereinafter - the "Annual Financial Statements").

These condensed consolidated interim financial statements were authorized for issue by the Company's Management on May 18, 2021.

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 2020. 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 Impacts of the 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, in order to respond in a timely manner and mitigate possible effects, as well as measuring its impact on the results as demonstrated in the financial statements.

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. Most of the back office activities are working remotely since mid-March of 2020.

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

- (i) Impacts on its supply chain, including imported goods. The Group has been closely monitoring the delivery process of goods by all suppliers and has increased its inventory coverage, wherever feasible, for more days than usual.

Additionally, due to the recent high exchanges rates of foreign currency, local suppliers are frequently preferring to export their products rather than selling them on the domestic market, causing prices to rise in the domestic market due to low supply versus high demand. There have been localized temporary shortages in the domestic markets, also causing price increases. Due to these reasons, the Company has been increasing its inventory levels whenever acceptable acquisition opportunities appear, both to dilute average cost and to prevent eventual shortages.

- (ii) Potential credit losses from customers exist especially in the Away From Home (AFH) and Electro segments, which represent, however, only 3.43% of total trade receivables as at 31 March 2021 (3.43% as at 31 December 2020). The Group assesses the payment capacity of customers and has established policies for extending the maturity of accounts receivable when possible and necessary. During the period, there has been no significant increase in trade receivable defaults by customers or in the 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 the financial instruments as at 31 March 2021.

After the Christmas and New Year celebrations of 2020, there was an increase in number of cases of COVID-19 in Brazil. During the first quarter of 2021, state and municipal governments took partial social isolation measures, mostly depending on the level of the disease spread within their territories. Currently, the governments are relaxing some of the restrictions, but future developments cannot be predicted.

The Group understands that in order to make it possible to fully return to the activities of the affected segments in Brazil together with the relaxation of the circulation restriction measures, it will be necessary that the vaccination campaign proceeds as fast as possible.

The vaccination campaign against COVID-19 only started in Brazil in the second half of January 2021 by the priority groups of the so-called phase 1: health workers, people residing in asylums with over 60 years of age or more, people with disabilities and members of indigenous tribal communities. General population over 75 was also being vaccinated, in accordance with availability of the vaccines.

By March 2021, 26,180,254 people had been vaccinated with the first dose (12.36% of the Brazilian population) and 9,594,276 with the second (4.53% of the Brazilian population), in total of more than 35 million doses were applied. Considering the world-wide vaccine shortages and the logistic and political problems involved, Brazil has been in this area so far one of the best performing countries.

In the current phase of the disease, the Brazilian states with the greatest impact on their hospital networks are taking additional restrictive measures in order to contain the disease. One of these measures relates to the closure of bars and restaurants, limiting the numbers of clients or reducing the opening hours of these establishments.

Although the closing of these establishments or the reduction in numbers of their clients have a direct negative impact on the billing of customers of the Company's food service channel, management believes that the impact of such measures is not very relevant, since the sales of this channel are relatively small compared to the total volume of business of the Group.

The Group understands that the current impacts are similar to those during the 2020 worst months and the measures to support our network of customers and our employees are similar as well.

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

The Group has reviewed its exposure to other business risks possibly arising from Covid-19 and has not identified any additional risks that could impact significantly the financial performance or position of the Group as at 31 March 2021.

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

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

The Group and some of its subsidiaries have pending lawsuits that have been definitively judged by the courts related to this matter. The amounts of the tax credits were recognized immediately after receiving notification of the gain of the lawsuit or after performing the calculations for those that were related to the past, where the credit analysis required physical inspection of the documentation. Part of the tax credit was not recognized, where, based on the expectation of using future economic benefits arising from such tax credits, management concluded that the existing balances could probably not be used in the near future (within 5 years in accordance with Brazilian tax law), however, after a review the Group recognized in the period an additional amount of R\$ 9,838 relating to the same matter.

The amounts were recognized based upon the expected utilization through tax compensation. The Group recognized in the statement of income the gain arising from the lawsuits (principal, interest, etc.) as revenue deductions (see Note 7).

In calculating tax credits, the Group adopted the method established by the court decision, which considers the State VAT amounts mentioned in the sales invoices, following also the practice adopted by other companies in Brazil.

4 Net debt

	31 March 2021	31 December 2020
Short term loans	461,597	621,269
Long term loans	317,114	417,932
Cash and cash equivalents	(198,808)	(627,002)
Net debt	579,903	412,199

The increase in net debt is mainly due to the decrease of cash and cash equivalents. Below is presented the cash flow use for the period:

- Cash flows used in operating activities, in the amount of R\$ 105,232;
- Cash flows used in investing activities, in the amount of R\$ 19,442;
- Cash flows used in financing activities, in the amount of R\$ 303,520.

During the period there was also a reduction in the short and long term loans, mainly due to repayment of working capital loans in the total amount of R\$ 308,146. For further information, see the statements of cash flows.

There are no debt covenants on the Group's loan and borrowing contracts with the banks.

5 Contingent liabilities

There are no material events, except for the usual interest accrued on the provisioned contingent liability balances.

6 Financial instruments

6.1 Fair value of financial instruments

The carrying amounts of cash and cash equivalents, short term deposits, 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:

	31 March 2021		31 December 2020	
	Carrying amount	Fair value	Carrying amount	Fair value
Financial liabilities				
Short term loans	461,597	453,952	621,269	612,899
Long term loans	317,114	359,199	417,932	440,953

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

6.2 Fair value hierarchy

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

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

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

These valuation techniques maximize the use of observable market data when it is available and rely as little as possible on entity specific estimates. If all significant inputs required to fair value an instrument are observable, the instrument is included in Level 2. If one or more of the significant inputs are not based on observable market data, the asset or liability is considered as valued from Level 3 source of information.

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

- Quoted market prices or dealer quotes for similar instruments;
 - The fair value of interest rate swaps is calculated as the present value of the estimated future cash flows based on observable yield curves;
 - Other techniques, such as discounted cash flow analysis, are used to determine fair value for the remaining financial instruments.
- **Level 3:** inputs for valuing a financial instrument that is not based on observable market data (that is, unobservable inputs). As of 31 March 2021 and 31 December 2020, the Group had no financial instruments classified at Level 3.

7 Revenue

7.1 Disaggregated revenue information

	Products	Services	31 March 2021
Geographical markets			
Domestic	916,414	2,904	919,318
Foreign	107,993	-	107,993
	<u>1,024,407</u>	<u>2,904</u>	<u>1,027,311</u>

Três Corações Alimentos S.A.

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



	Products	Services	31 March 2020
Geographical markets			
Domestic	835,472	46	835,518
Foreign	42,027	-	42,027
	<u>877,499</u>	<u>46</u>	<u>877,545</u>

7.2 Revenue reconciliation

	31 March 2021	31 March 2020
Gross revenue:		
Products - domestic	1,145,836	1,065,838
Products - foreign	107,993	42,027
Services	3,188	51
Other	56	33
Revenue deductions:		
Taxes on sales (a)	(112,061)	(88,949)
State VAT incentives	21,537	22,370
Discounts	(108,002)	(130,172)
Other deductions	(31,236)	(33,653)
Revenue	<u>1,027,311</u>	<u>877,545</u>

- (a) As described in Note 3.2, the Group recognized the gain from the lawsuits related to the exclusion of State VAT (ICMS) from the Federal VAT (PIS and COFINS) calculation base. For the three month period ended 31 March 2021 the amount recognized was R\$ 9,838 (R\$ 20,491 for the three month period ended 31 March 2020).

The decrease in gross profit for the period is mainly related to the increase in the price of green coffee, the Group's main raw material.

8 Subsequent events

8.1 Tax assessment notice - São Paulo State VAT (ICMS)

On May 10, 2021, the Company received a tax assessment notice, issued by the São Paulo State Treasury Office, in the total amount of R\$ 36,169. Tax authorities state that the Company, in the fiscal year 2017, calculated incorrectly the ICMS (state VAT) in transactions with goods subject to the ICMS tax substitution method (ST), claiming that the price used should have been the consumer sales price rather than the entry cost of goods, although the State of São Paulo legislation determines that wholesalers are not allowed to receive goods without the ICMS - ST calculation.

In December 2020 the Company had already received a similar tax assessment notice related to the same matter, however for the fiscal year of 2016. The tax authority has the right to inspect transactions of the last 5 years and therefore additional tax assessments may still be issued.

The Group and its tax advisors responsible for monitoring these proceedings classify the risk of loss as remote. As of 31 March 2021 the amount of the legal claim was R\$ 66,961 (R\$ 30,673 as of 31 December 2020).

8.2 Brazilian Supreme Court final decision over exclusion of State VAT (ICMS) from the Federal VAT (PIS and COFINS) calculation base

In the annual reports of 2019 and 2020 the Group disclosed that Federal Regional Courts in Brazil had judged definitively and favorably to Três Corações Alimentos S.A. and its subsidiaries Café Três Corações S.A. and Principal Comércio e Indústria de Café Ltda., proceedings in which the Companies had requested exclusion of state VAT (ICMS) from the Federal VAT (PIS and COFINS) calculation base. 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.

Due to the high impact on public accounts involving the judicial decisions not only for 3corações Group but also for many other companies, the Federal Government questioned in the Brazilian Supreme Court the correct method of calculating the tax credits, as well as the date of application of the effects of the decision.

On May 13th, 2021, the Supreme Court confirmed the methodology that had been adopted by majority of Brazilian taxpayers, defining that the ICMS amount to be excluded from PIS and COFINS calculation basis is the one informed in the sales invoices and ratified the unconstitutionality of the tax collection, in general, for all companies since March 15th, 2017. However, companies that had already initiated judicial proceedings before March 15, 2017, will be entitled to the refund of tax credits as authorized by courts in their own proceedings.

The Brazilian Supreme Court thereby ratified the procedure adopted by taxpayers in general, as well as by the companies of 3corações Group.

* * *

Pedro Alcântara Rego de Lima
Chief Executive Officer

Danísio Costa Lima Barbosa
Chief Financial Officer

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