
שטראוס גרופ בע"מ תוכן עניינים

- תיאור עסקי התאגיד
- דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד
- דוחות כספיים ליום 30 ביוני 2012
- מידע כספי נפרד ליום 30 ביוני 2012
- דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

שטראוס גרופ בע"מ
עדכון תיאור עסקי התאגיד

עדכון פרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי של שטראוס גרופ בע"מ **("החברה") ליום 31.12.2011 ולדוח הרבעוני של החברה ליום 31.3.2012¹**

1. לסעיף 16.1.10' לדוח התקופתי – מיזם משותף VIRGIN:

ביום 16 באוגוסט 2012, הודיעה החברה כי חברת הבת שטראוס מיזם בע"מ (88%) השלימה את העסקה עם קרנות השקעות מקבוצת וירג'ין להשקעה בוירג'ין שטראוס מיזם. לפרטים נוספים ראו דוחות מידיים מיום 16.8.2012 ו- 19.8.2012 (אסמכתאות 2012-01-212631 ו- 2012-01-213429), וכן ביאור 4.6 לדוחות ביניים מאוחדים של החברה ליום 30.6.2012.

2. לסעיף 22.8.2' לדוח התקופתי – תוכנית אופציות:

2.1 ביום 8 ביולי 2012, החליטה ועדת תגמול ומשאבי אנוש של דירקטוריון החברה להקצות 244,000 אופציות לתשעה מנהלים (20,000 אופציות לשלושה מנהלים, 22,000 אופציות לשני מנהלים ו- 35,000 אופציות לארבעה מהם) (עסקה שאינה מהותית או חריגה), הקצאה ללא תמורה, בהתאם לתוכנית האופציות לעובדים בכירים בקבוצה, ממאי 2003 ועדכונים לה מיוני 2004, מאוגוסט 2006, מאפריל 2010, מאפריל 2011 וממרץ 2012. ביום 6 לאוגוסט 2012, אישרה הבורסה לניירות ערך את רישום המניות שתנבענה ממימוש האופציות (לא רשומות) שהוקצו.

ראו דוחות מידיים מיום 11.7.2012 (אסמכתא 2012-01-182838), מיום 5.8.2012 (אסמכתא 2012-01-202407), מיום 6.8.2012 (אסמכתא 2012-01-203274) ומיום 8.8.2012 (אסמכתא 2012-01-205596) וכן גם ביאור 5.1 לדוחות ביניים מאוחדים של החברה ליום 30.6.2012.

2.2 ביום 15 ביולי 2012, החליט דירקטוריון החברה להקצות 310,000 אופציות לשלושה מנהלים בכירים (100,000 אופציות לשני מנהלים ו- 110,000 אופציות לאחד מהם) (עסקה שאינה מהותית או חריגה), הקצאה ללא תמורה, בהתאם לתוכנית האופציות לעובדים בכירים בקבוצה, ממאי 2003 ועדכונים לה מיוני 2004, מאוגוסט 2006, מאפריל 2010, מאפריל 2011 וממרץ 2012.

ביום 6 לאוגוסט 2012, אישרה הבורסה לניירות ערך את רישום המניות שתנבענה ממימוש האופציות (לא רשומות) שהוקצו.

ראו דוחות מידיים מיום 18.7.2012 (אסמכתא 2012-01-188385), מיום 5.8.2012 (אסמכתא 2012-01-202407), מיום 6.8.2012 (אסמכתא 2012-01-203322), מיום 8.8.2012 (אסמכתא 2012-01-205596), מיום 8.8.2012 (אסמכתא 2012-01-205878) ומיום 8.8.2012 (אסמכתא 2012-01-205923) וכן גם ביאור 5.2 לדוחות ביניים מאוחדים של החברה ליום 30.6.2012.

3. לסעיף 23.11' לדוח התקופתי – דירוג אשראי:

ביום 17 ליולי 2012, פרסמה סטנדרד & פורס מעלות בע"מ, אשרור לדירוג 'ilAA+' לאגרות החוב מסדרות ב' ו- ג' שבמחזור ושינוי תחזית הדירוג מיציבה לשלילית. ראו דוח מידי של החברה מיום 17.7.2011 (אסמכתא 2012-01-187284).

4. לסעיף 28' לדוח התקופתי – הליכים משפטיים:

4.1 ביום 28 במאי 2012 הוגשה לבית המשפט המחוזי תל אביב - יפו תביעה כספית ובקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד החברה, שעניינה הטעיה לכאורה בפרסום, בקשר למוצר "דנכול", בסכום כולל של כ- 17 מיליוני ש"ח. ראו דוח מידי של החברה מיום 28.5.2012 (אסמכתא 2012-01-137154) וכן גם ביאור 6.5 לדוחות ביניים מאוחדים של החברה ליום 30.6.2012.

4.2 ביום 3 ביולי 2012 הוגשה לבית המשפט המחוזי חיפה תביעה כספית ובקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד החברה, שעניינה סימון אריזה של מעדני שוקולד שמתוצרתה, בסכום כולל של כ-

¹ עדכון זה כולל שינויים או חידושים מהותיים שאירעו בעסקי החברה ושיש לתארם בדוח התקופתי, אינו כולל עדכונים אשר נכללו בתיאור עסקי התאגיד בדוח הרבעוני של החברה ליום 31.3.2012. עדכון זה מתייחס למספרי סעיפים שהופיעו בפרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי של החברה לשנת 2011.

- 228 מיליוני ש"ח. ראו דוח מידי של החברה מיום 8.7.2012 (אסמכתא 2012-01-179214) וכן גם ביאור 6.6 לדוחות ביניים מאוחדים של החברה ליום 30.6.2012.
- 4.3 ביום 26 ביולי 2012 הוגשה לבית המשפט המחוזי תל אביב – יפו תביעה כספית ובקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד החברה, שעניינה סימון אריזה של מספר ממוצרי המסטיק ומספר ממוצרי היוגורט דנונה שמתוצרתה, בסכום כולל של כ- 30 מיליוני ש"ח. ראו דוח מידי של החברה מיום 1.8.2012 (אסמכתא 2012-01-198882) וכן גם ביאור 6.7 לדוחות ביניים מאוחדים של החברה ליום 30.6.2012.
- 4.4 ביום 19 ביולי 2012 הוגשה לבית המשפט המחוזי תל אביב – יפו תביעה כספית ובקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד חברת שטראוס יבוא וסחר מ.ק. בע"מ, חברת בת (100%) מחוסלת עקב מיזוג עם החברה, שעניינה סימון אריזה של מוצרי מסטיק, בסכום כולל של כ- 13 מיליוני ש"ח. ראו דוח מידי של החברה מיום 7.8.2012 (אסמכתא 2012-01-203652) וכן גם ביאור 6.8 לדוחות ביניים מאוחדים של החברה ליום 30.6.2012.
- 4.5 ביום 2 באוגוסט 2012 הוגשה לבית המשפט המחוזי מחוז מרכז תביעה כספית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית כנגד החברה, שעניינה סימון האריזה של מוצר יוגורט עם גרנולה ואגוזים. סכום התביעה הכולל הינו כ- 72 מיליון ש"ח. ראו דוח מידי של החברה מיום 14.8.2012 (אסמכתא 2012-01-210243) וכן גם ביאור 6.9 לדוחות ביניים מאוחדים של החברה ליום 30.6.2012.

תאריך: 21.08.2012

שמות החותמים ותפקידם:

עופרה שטראוס, יו"ר דירקטוריון

גדי לסין, מנכ"ל

שטראוס גרופ בע"מ

שטראוס גרופ בע"מ
דוח דירקטוריון לבעלי המניות
ליום 30 ביוני 2012

דוח דירקטוריון לרבעון שנסתיים ב- 30 ביוני 2012

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

נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד –

שטראוס גרופ בע"מ והחברות בשליטתה (להלן: "החברה" או "הקבוצה"), הן קבוצת חברות תעשייתיות ומסחריות, אשר פועלות בישראל ומחוץ לישראל, במרכז ומזרח אירופה, ברזיל וצפון אמריקה ועוסקות בייצור, מכירה ושיווק של מגוון מוצרי מזון ומשקאות ממותגים וכן גם באנגליה ובסין בתחום המים. בעלי השליטה בחברה הינם מר מיכאל שטראוס, באמצעות החזקותיו בשטראוס אחזקות בע"מ (להלן: "חברת האם" או "שטראוס אחזקות") וכן גב' עופרה שטראוס הנחשבת כמחזיקה יחד עימו במניות של החברה.

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

מטה הקבוצה נמצא בישראל. שטראוס ישראל היא החברה השנייה בגודלה בשוק המזון בישראל ונכון למחצית הראשונה של שנת 2012 החזיקה בכ- 12.2% מסך שוק המזון והמשקאות במדינה (בממוצע שנתי במונחי ערך כספי)¹. בנוסף פועלת החברה במרכז ומזרח אירופה וברזיל בתחום הקפה (בעיקר קלוי וטחון); בצפון אמריקה, במקסיקו ובאוסטרליה בתחום המטבילים והממרחים הבינלאומי; וכן באנגליה ובסין במסגרת פעילות שטראוס מים.

לקבוצה חמישה תחומי פעילות המדווחים בנפרד כמגזרי פעילות. ראה באור 29 לדוחותיה הכספיים המאוחדים השנתיים של החברה (להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים"):

תחום פעילות שטראוס ישראל - תחום זה כולל חלק מרכזי מפעילות הקבוצה בישראל ונחלק לשני מגזרי פעילות:

בריאיות ואיכות חיים - מוצרי בריאות ואיכות חיים כוללים: יוגורטים, מעדני חלב, גבינות רכות, מוצרי חלב, משקאות חלב, סלטים ים תיכוניים מצוננים (סלטי חומוס, טחינה, חצילים וכיו"ב), ירקות חתוכים, מוצרי פסטה טריים, חטיפי דגנים וגרנולה, מוצרי דבש, שמן זית וקונפיטורות ומוצרים נוספים (מיצים טבעיים וחלב עמיד) שהחברה מוכרת ומפיצה בלעדית.

תענוג והנאה - מוצרי תענוג והנאה כוללים: חטיפים מתוקים, טבלאות שוקולד, ממרחים מתוקים, סוכריות, מסטיקים, עוגות ועוגיות, ביסקוויטים, וופלים וחטיפים מלוחים.

שטראוס ישראל פועלת בשני מגזרים עסקיים מרכזיים שנבנו בהתבסס על משפחות המוצרים שתוארו לעיל ומתבססות על מגמות צריכה מתפתחות בעולם ובארץ בפרט, וזאת לשם פיתוח מוצרים ופתרונות מובילים הנותנים מענה מוצלח למגמות אלו.

תחום פעילות הקפה - שטראוס קפה - בתחום זה הקבוצה מפתחת, מייצרת, מוכרת, משווקת ומפיצה מגוון מוצרי קפה ממותגים בישראל, בברזיל ובמדינות מזרח ומרכז אירופה; אבקות שוקו ואבקות משקה נוספות; בנוסף במסגרת

¹ על פי נתוני חברת storenext, העוסקת במדידת שוק מוצרי הצריכה השוטפת בשוק הקמעונאי המבורקד.

פעילותה בברזיל הקבוצה רוכשת, מעבדת ומוכרת קפה ירוק בעיקר ליצואנים בברזיל וללקוחות מחוץ לברזיל (בעיקר באירופה וארה"ב) וכן מייצרת ומוכרת מוצרי תירס בברזיל. מוצרי החברה נמכרים בערוצים שונים לרבות ערוצים קמעונאיים לצריכה ביתית וערוצים שונים המכוונים לצריכה מחוץ לבית (בתי קפה, מסעדות, מוסדות, מקומות עבודה ועוד). תחום זה נחלק לשני מגזרי פעילות: קפה ישראל (הכולל את מטה חברת הקפה) ופעילות קפה בינלאומית.

תחום פעילות מטבליים וממרחים בינלאומי - בפעילות זו הקבוצה מפתחת, מייצרת, מוכרת, משווקת ומפיצה מטבליים וממרחים באמצעות "סברה" ברחבי צפון אמריקה (ארה"ב וקנדה), ובאמצעות "אובלה" מחוץ לצפון אמריקה. פעילות סברה ופעילות אובלה נעשות, כל אחת, באמצעות מיזם בשליטה משותפת של הקבוצה ושל פפסיקו (50% כל אחת). פעילות אובלה הושקה במקסיקו ביוני 2012, עם פתיחת המפעל החדש, וצפויה להתרחב בעתיד למדינות נוספות בעולם. בנוסף, במהלך הרבעון השני השנה רכשה אובלה עסק קיים בתחום הסלטים המצוננים מחברת פפסיקו באוסטרליה. אובלה מתכננת לפתח עסק זה בעתיד.

בנוסף לתחומי הפעילות המפורטים לעיל, לקבוצה פעילויות אחרות הנכללות בדוחות הכספיים במגזר "פעילויות אחרות". הפעילויות העיקריות מבין פעילויות אלו הינן:

פעילות "שטראוס מים" - בשנת 2007 נכנסה החברה לשותפות במיזם בתחום המים (H2Q), וב-1 באוקטובר 2009 רכשה H2Q 100% ממניות תנה תעשיות (תמי 4). כיום ממוזגת הפעילות כולה תחת תחום פעילות "שטראוס מים". בשנת 2011 הקימה החברה פעילות בסין בשיתוף קבוצת Haier ובשנת 2012 השיקה מחדש את פעילותה באנגליה בשיתוף קבוצת וירג'ין.

פעילות "מקס ברנר" - בפעילות זו הקבוצה מייצרת ומוכרת מוצרי שוקולד תחת המותג "מקס ברנר" ומפעילה רשת "Chocolate Bars" בארץ ובחו"ל בבעלות מלאה ובאמצעות זכיינים ושותפים, תוך הקניית חווית צריכה חדשנית בתחום השוקולד ומשקאות השוקולד.

הקבוצה מעסיקה כ- 11 אלף עובדים, בנטרול מחצית מעובדי החברות באיחוד יחסי (בכל חברות הקבוצה, הקבוצה מעסיקה כ- 14 אלף עובדים, כמחציתם בישראל).

הפעילויות השונות מנוהלות באמצעות הנהלות נפרדות, תוך מיצוי סיnergיות בין הפעילויות ברמת מטה הקבוצה.

עסקי הקבוצה מתקיימים בארבעה איזורים גיאוגרפיים מרכזיים: הפעילות בישראל, הכוללת את פעילות שטראוס ישראל (מכירת מגוון רחב של מוצרי מזון טרי ויבש, לרבות קפה), פעילות שטראוס מים בישראל ופעילות מקס ברנר בישראל; הפעילות באירופה, הכוללת בעיקר את פעילות הקפה במזרח ומרכז אירופה; הפעילות בברזיל, המנוהלת באמצעות חברה המאוחדת באופן יחסי 50% (JV), העוסקת בעיקר בתחום הקפה הקלוי בשוק המקומי, ייצור מוצרי תירס וייצוא קפה ירוק (הפעילות באירופה בתחום הקפה, פעילות הקפה בישראל והפעילות בברזיל נמצאות תחת חברת שטראוס קפה); והפעילות בצפון אמריקה, הכוללת את פעילות סברה וחלק מפעילות מקס ברנר (למעט בישראל).

הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (IFRS). החברה אימצה לראשונה את כללי ה- IFRS בשנת 2005 כאשר מועד המעבר של החברה לדיווח על פי IFRS הינו 1 בינואר 2003.

השפעת עונתיות על תוצאות פעולותיה העסקיות של החברה

מכירות מוצרי תענוג והנאה וקפה בישראל מאופיינות בעונתיות והן לרוב גבוהות יותר ברבעון הראשון של השנה. העונתיות מושפעת בעיקר מחודשי החורף המתאפיינים בצריכה מוגברת של מוצרי שוקולד ומשקאות חמים וכן מצריכה מוגברת של מוצרי תענוג והנאה וקפה 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. ההכנסות בתחום המים מושפעות אף הן מעונתיות, בהתאם לגידול בביקוש לפתרונות מים קרים בעונת הקיץ. לפיכך, הרבעון השלישי בכל שנה מאופיין במחזור פעילות גדול יותר בהשוואה ליתר הרבעונים.

שינויים בסביבה הכלכלית

הקבוצה ממשיכה להתמודד עם מספר אתגרים הנובעים מהסביבה המאקרו כלכלית. המחצית הראשונה של שנת 2012 התאפיינה בתנודתיות במחירי חומרי הגלם של החברה, לצד עליות במחירי האנרגיה ובחלק מתשומות הייצור ולצד מחאה חברתית וצרכנית בבסיס הבית של החברה.

בנוסף, ניכרת תנודתיות בשערי החליפין בין השקל למטבעות במדינות השונות בהן פועלת הקבוצה. במהלך תקופת הדוח נחלשו רוב המטבעות בהן פועלת הקבוצה אל מול השקל ואל מול הדולר. השינויים בשערי החליפין של המטבעות השונים גרמו לשינויים בעלות המוצרים של חלק מפעילויות הקבוצה, וכן לשינויים בערך השקלי הנובע מתרגום לש"ח של תוצאות החברה בחלק מהשווקים. הקבוצה מבצעת את הפעולות הנדרשות בכדי להיות ערוכה לתרחישים השונים, ובכדי להתמודד איתם באופן המיטבי. כמו כן, תנודתיות רבה בשוק ההון המתבטאת במרווחים פיננסיים עולים עלולה להשפיע לרעה על פעילות החברה בעתיד.

להמשך המשבר בגוש האירו יש השפעת מאקרו על השווקים במזרח אירופה בהם פועלת החברה. להערכת הנהלת החברה לא צפויה השפעה שלילית על נזילותה ואיתנותה הפיננסית, אולם למשבר חמור ומתמשך, כולל משבר נזילות, עלולה להיות השפעה שלילית על מקורות המימון ומחירי המימון של הקבוצה ואף על תוצאותיה הכספיות. למידע נוסף ראו באור 30 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011. מאז תאריך הדוח התקופתי ועד למועד דוח זה לא חל שינוי מהותי בהשפעת המשבר בגוש האירו על החברה.

ביום 18 ביולי הגיש הצוות הבין משרדי לבחינת רמת התחרותיות והמחירים בתחום מוצרי המזון והצריכה ("ועדת קדמי") את המלצותיו הסופיות לשר התמ"ת ולשר האוצר. המלצותיה הסופיות של הועדה כוללות התייחסות למספר נושאים ובין השאר, רגולציה ותחרות, מקטע האספקה והמקטע הקמעונאי, צרכנות, מכסים, חסמי יבוא ושוק החלב. בין המלצותיה העיקריות של ועדת קדמי ניתן למנות: הסרת חסמי יבוא, המלצות שונות הנוגעות למערכת היחסים בין ספקים לרשתות השיווק, חובות דיווח שונות הנוגעות למוצרים בעלי ריכוזיות גבוהה ועוד.

למועד הדוח אין וודאות אילו המלצות תאומצנה, באיזה אופן ובאילו לוחות זמנים ולפיכך לא ניתן בשלב זה להעריך את מידת השפעתן הצפויה על תוצאותיה של החברה.

דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

פרט למפורט בדוח זה, נכון לסוף הרבעון השני ובהשוואה לסוף שנת 2011, לא חל שינוי מהותי בגורמי סיכוני השוק אליהם חשופה החברה, במדיניות ניהול סיכונים אלו, באחראים לניהולם ובאמצעי הפיקוח ומימוש המדיניות כפי שפורסמו בדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2011.

**להלן תמצית דוחות רווח והפסד חשבונאיים לרבעון ומחצית השנה שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012 ו- 2011
(במיליוני ש"ח):**

רבעון שני			מחצית ראשונה			
% שינוי	2011	2012	% שינוי	2011	2012	
5.2%	1,841	1,936	10.7%	3,614	4,001	מכירות
6.6%	1,192	1,271	14.0%	2,285	2,605	עלות המכירות ללא השפעת עסקאות גידור
	(2)	(14)		14	(16)	שערור יתרת עסקאות גידור קומודיטיס לסוף תקופה
5.6%	1,190	1,257	12.6%	2,299	2,589	עלות המכירות
4.4%	651	679	7.4%	1,315	1,412	רווח גולמי
	35.3%	35.1%		36.4%	35.3%	% ממכירות
5.1%	421	441	6.1%	846	897	הוצאות מכירה ושיווק
-10.0%	115	104	-2.6%	221	215	הוצאות הנהלה וכלליות
16.0%	115	134	20.7%	248	300	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות
	6.3%	6.9%		6.9%	7.5%	% ממכירות
-112.4%	(4)	1	33.6%	(6)	(8)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
21.7%	111	135	20.4%	242	292	רווח תפעולי
-31.9%	(42)	(28)	0.2%	(68)	(68)	הוצאות מימון, נטו
53.3%	69	107	28.2%	174	224	רווח לפני מיסים על הכנסה
56.8%	(26)	(41)	46.8%	(57)	(84)	מיסים על הכנסה
	37.5%	38.4%		32.9%	37.7%	שעור מס אפקטיבי
50.6%	43	66	19.1%	117	140	רווח לתקופה
57.9%	26	41	21.4%	81	98	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
35.7%	17	25	14.0%	36	42	רווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

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

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

רבעון שני			מחצית ראשונה			
שינוי %	2011	2012	שינוי %	2011	2012	
21.7%	111	135	20.4%	242	292	רווח תפעולי – חשבונאי - אחרי הכנסות (הוצאות) אחרות
	12	5		17	9	תשלום מבוסס מניות ומענק חד פעמי
	(2)	(14)		14	(16)	שערך יתרת עסקאות גידור קומודיטיס לסוף תקופה
	4	(1)		6	8	הוצאות (הכנסות) אחרות
0.5%	125	125	5.2%	279	293	רווח תפעולי - ניהולי
	(42)	(28)		(68)	(68)	הוצאות מימון, נטו
	(26)	(41)		(57)	(84)	מסים על הכנסה
	1	2		(3)	1	מיסים בגין ההתאמות לרווח התפעולי הניהולי לעיל
-0.3%	58	58	-6.3%	151	142	רווח לתקופה- ניהולי

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית (המבוססות על הדוחות הניהוליים של החברה) לרבעון ומחצית השנה שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012 ו- 2011 (במיליוני ש"ח):

רבעון שני			מחצית ראשונה			
שינוי %	2011	2012	שינוי %	2011	2012	
5.2%	1,841	1,936	10.7%	3,614	4,001	מכירות
6.6%	1,192	1,271	14.0%	2,285	2,605	עלות המכירות
2.5%	649	665	5.1%	1,329	1,396	רווח גולמי ניהולי
	35.2%	34.3%		36.8%	34.9%	% ממכירות
5.1%	421	441	6.1%	846	897	הוצאות מכירה ושיווק
-4.3%	103	99	1.1%	204	206	הוצאות הנהלה וכלליות
0.5%	125	125	5.2%	279	293	רווח תפעולי ניהולי
	6.8%	6.4%		7.7%	7.3%	% ממכירות
-33.6%	(42)	(28)	0.2%	(68)	(68)	הוצאות מימון, נטו
16.5%	83	97	6.4%	211	225	רווח לפני מיסים על הכנסה
54.0%	(25)	(39)	37.8%	(60)	(83)	מסים על הכנסה
-0.3%	58	58	-6.3%	151	142	רווח לתקופה- ניהולי
-10.0%	39	35	-8.2%	109	100	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
14.1%	19	23	-1.4%	42	42	רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית (המבוססות על הדוחות הניהוליים של החברה) של תחומי הפעילות העסקיים העיקריים לרבעון ומחצית השנה שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012 ו- 2011 (במיליוני ש"ח):

רבעון שני			מחצית ראשונה			
% שינוי	2011	2012	% שינוי	2011	2012	
						תחום ישראל
0.1%	683	683	3.2%	1,411	1,455	מכירות נטו
-7.6%	68	63	-2.0%	158	155	רווח תפעולי
						תחום קפה
6.3%	924	984	15.7%	1,755	2,032	מכירות נטו
10.0%	52	58	13.0%	119	135	רווח תפעולי
						תחום מטבלים וממרחים בינלאומי
30.4%	100	131	30.5%	186	243	מכירות נטו
35.4%	11	14	37.5%	13	17	רווח תפעולי
						אחר
3.1%	134	138	3.5%	262	271	מכירות נטו
67.2%	(6)	(10)	30.3%	(11)	(14)	רווח (הפסד) תפעולי
						סה"כ
5.2%	1,841	1,936	10.7%	3,614	4,001	מכירות נטו
0.5%	125	125	5.2%	279	293	רווח תפעולי

לפירוט לגבי ההתאמות לדוחות הניהוליים של החברה ראה באור 3 לדוחות ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2012.

ניתוח התוצאות העסקיות של הקבוצה –

מכירות

מכירות הקבוצה במחצית הראשונה של שנת 2012 הסתכמו בכ- 4,001 מיליוני ש"ח בהשוואה לכ- 3,614 מיליוני ש"ח אשתקד, גידול של כ- 10.7%. הצמיחה האורגנית בנטרול השפעת השינוי בשערי החליפין במחצית הראשונה הסתכמה ב- 11.0%. הצמיחה ניכרת בעיקר בפעילות חברת הקפה שצמחה בתקופה בכ- 15.7%, בפעילות סברה שצמחה בכ- 28.4%, בפעילות שטראוס ישראל שצמחה בתקופה בכ- 3.2%, ובפעילות מקס ברנר שצמחה ב- 9.4%.

מכירות הקבוצה ברבעון השני הסתכמו בכ- 1,936 מיליוני ש"ח בהשוואה לכ- 1,841 מיליוני ש"ח אשתקד, גידול של כ- 5.2%. הצמיחה האורגנית בנטרול השפעת השינוי בשערי החליפין ברבעון השני הסתכמה ב- 6.5%. הצמיחה ברבעון השני ניכרת בעיקר בפעילות חברת הקפה שצמחה בכ- 6.3%, ובפעילות סברה שצמחה בכ- 26.6%.

הסברים נוספים על מכירות הקבוצה במחצית הראשונה וברבעון השני של השנה כלולים בפרק: "ניתוח התוצאות העסקיות של היחידות העסקיות המרכזיות של הקבוצה".

רווח גולמי

במחצית הראשונה של השנה גדל הרווח הגולמי החשבונאי בכ- 7.4% והסתכם בכ- 1,412 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 1,315 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ושיעורו ירד מכ- 36.4% אשתקד לכ- 35.3% השנה.

הרווח הגולמי הניהולי במחצית הראשונה גדל בכ- 5.1% והסתכם בכ- 1,396 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 1,329 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ושיעורו ירד מ- 36.8% אשתקד לכ- 34.9% השנה.

ברבעון השני גדל הרווח הגולמי החשבונאי בכ- 4.4% והסתכם בכ- 679 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 651 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד ושיעורו ירד מ- 35.3% אשתקד לכ- 35.1% השנה.

הרווח הגולמי הניהולי ברבעון הסתכם בכ- 665 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 649 מיליון ש"ח אשתקד, גידול של כ- 2.5%. שיעור הרווח הגולמי ירד מ- 35.2% ל- 34.3%.

הסברים נוספים על הרווח הגולמי של הקבוצה במחצית הראשונה וברבעון השני של השנה כלולים בפרק: "ניתוח התוצאות העסקיות של היחידות העסקיות המרכזיות של הקבוצה".

רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות

במחצית הראשונה של השנה הסתכם הרווח התפעולי החשבונאי (לפני הכנסות והוצאות אחרות) בכ- 300 מיליון ש"ח (שיעור של כ- 7.5%) בהשוואה לכ- 248 מיליון ש"ח (שיעור של כ- 6.9%) אשתקד, גידול של כ- 20.7%.

הרווח התפעולי הניהולי במחצית הראשונה הסתכם בכ- 293 מיליון ש"ח (שיעור של כ- 7.3% מהמכירות) בהשוואה לכ- 279 מיליון ש"ח (שיעור של כ- 7.7% מהמכירות) אשתקד, גידול של כ- 5.2%. הגידול ברווח התפעולי הניהולי נובע בעיקר משיפור ברווח התפעולי של שטראוס קפה (תרומה חיובית של כ- 16 מיליון ש"ח), גידול ברווח התפעולי הניהולי בסברה (תרומה חיובית של כ- 11 מיליון ש"ח), וצמיחה בפעילות מגזר תענוג והנאה (תרומה חיובית של כ- 5 מיליון ש"ח). מנגד, עלייה זו קוזזה ע"י הוצאות הקשורות לבניית פעילות המטבלים והממרחים הבינלאומית (אובלה) מחוץ לצפון אמריקה (תרומה שלילית של כ- 9 מיליון ש"ח), קיטון בתוצאות בריאות ואיכות חיים (תרומה שלילית של כ- 8 מיליון ש"ח), ומגידול בהפסד התפעולי של מגזר האחר, שנובע בעיקר כתוצאה מגידול בהוצאות תפעוליות הקשורות לבניית פעילות שטראוס מים בסין ובאנגליה (תרומה שלילית של כ- 3 מיליון ש"ח).

ברבעון השני הסתכם הרווח התפעולי החשבונאי (לפני הכנסות והוצאות אחרות) בכ- 134 מיליון ש"ח (שיעור של כ- 6.9%) בהשוואה לכ- 115 מיליון ש"ח (שיעור של כ- 6.3%) אשתקד, גידול של כ- 16.0%.

הרווח התפעולי הניהולי ברבעון השני הסתכם בכ- 125 מיליון ש"ח (שיעור של כ- 6.4% מהמכירות) בהשוואה לסכום דומה של כ- 125 מיליון ש"ח (שיעור של כ- 6.8% מהמכירות) אשתקד. הרווח התפעולי הניהולי ברבעון השני הושפע לחיוב מהגידול ברווח התפעולי הניהולי במגזר קפה בינלאומי (תרומה חיובית של כ- 9 מיליון ש"ח), ומצמיחה ברווח התפעולי של סברה (תרומה חיובית של כ- 9 מיליון ש"ח). מנגד, העלייה קוזזה כתוצאה מהוצאות תפעוליות הקשורות לבניית פעילות המטבלים והממרחים הבינלאומית (אובלה) מחוץ לצפון אמריקה (תרומה שלילית של כ- 5 מיליון ש"ח), מגידול בהפסד התפעולי של מגזר האחר, שנובע בעיקר כתוצאה מגידול בהוצאות תפעוליות הקשורות לבניית פעילות שטראוס מים בסין ובאנגליה (תרומה שלילית של כ- 4 מיליון ש"ח), מקיטון בתוצאות מגזר בריאות ואיכות חיים (תרומה שלילית של כ- 3 מיליון ש"ח), מקיטון במגזר תענוג והנאה (תרומה שלילית של כ- 2 מיליון ש"ח), ומירידה ברווח התפעולי במגזר קפה ישראל (תרומה שלילית של כ- 3 מיליון ש"ח).

הוצאות אחרות, נטו

במחצית הראשונה הסתכמו הוצאות אחרות נטו בכ- 8 מיליון ש"ח לעומת סך הוצאות אחרות נטו של כ- 6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השני הסתכמו הכנסות אחרות נטו בכ- 1 מיליון ש"ח לעומת סך הוצאות אחרות נטו של כ- 4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

רווח תפעולי לאחר הוצאות אחרות

במחצית הראשונה הסתכם הרווח התפעולי החשבונאי של החברה בכ- 292 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 242 מיליון ש"ח אשתקד, גידול של כ- 20.4%.

ברבעון השני הסתכם הרווח התפעולי החשבונאי של החברה בכ- 135 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 111 מיליון ש"ח אשתקד, גידול של כ- 21.7%.

הוצאות מימון, נטו

במחצית הראשונה של השנה הסתכמו הוצאות המימון בכ- 68 מיליון ש"ח בהשוואה להוצאה דומה של כ- 68 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות המימון נטו היו ללא שינוי אל מול המחצית הראשונה בשנה הקודמת, למרות העלייה בהיקף האשראי נטו והעלייה במח"מ החוב, כתוצאה מהסיבות העיקריות הבאות:

- בתקופה המקבילה אשתקד נכללו בהוצאות המימון הוצאות בגין שערך פוזיציות מט"ח בשל התחזקות המטבעות בהן פועלת החברה כנגד הדולר.
- מדד המחירים לצרכן (על בסיס מדד ידוע) אליו צמודות אגרות חוב סדרה ב' והלוואות אחרות, עלה במחצית הראשונה של 2012 ב- 1.3% לעומת עלייה של 2.2% בתקופה המקבילה אשתקד. ואולם עלייה בהיקף החוב צמוד המדד והוצאות בגין שערך נגזרי עסקאות מדד השנה מול הכנסות משערך בתקופה המקבילה אשתקד תרמו להשפעה דומה נטו על הוצאות המימון.

ברבעון השני של השנה הסתכמו הוצאות המימון בכ- 28 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 42 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגורמים לירידה בהוצאות המימון היו בעיקר הכנסות שנרשמו הרבעון בגין שערך פוזיציות מט"ח בשל התחזקות משמעותית של הדולר ביחס למטבעות בהן פועלת הקבוצה לעומת החלשות ברבעון המקביל אשתקד והוצאות בגין עסקאות ריבית שנכללו ברבעון המקביל אשתקד. מנגד, קוזזה הירידה באופן חלקי בעיקר כתוצאה מעלייה במח"מ החוב וכתוצאה מרישום הוצאות בגין שערך עסקאות מדד הרבעון. מדד המחירים לצרכן (על בסיס מדד ידוע) אליו צמודות אגרות חוב סדרה ב' והלוואות אחרות, עלה ברבעון ב- 1.3% בדומה לרבעון המקביל בשנה הקודמת.

האשראי נטו ליום 30 ביוני 2012 הסתכם ב- 1,671 מיליון ש"ח לעומת 1,614 מיליון ש"ח ב- 30 ביוני 2011 ו- 1,463 מיליון ש"ח ב- 31 בדצמבר 2011.

רווח לפני מיסים על הכנסה

במחצית הראשונה הסתכם הרווח החשבונאי לפני מיסים על הכנסה של הקבוצה לסך של כ- 224 מיליון ש"ח (כ- 5.6% מהמכירות) לעומת רווח של כ- 174 מיליון ש"ח (כ- 4.8% מהמכירות) ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 28.2%.

ברבעון השני הסתכם הרווח החשבונאי לפני מיסים על הכנסה של הקבוצה לסך של כ- 107 מיליון ש"ח (כ- 5.5% מהמכירות) לעומת רווח של כ- 69 מיליון ש"ח (כ- 3.8% מהמכירות) ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 53.3%.

הוצאות מיסים על הכנסה

במחצית הראשונה הסתכמו הוצאות המיסים על ההכנסה בכ- 84 מיליון ש"ח, המשקפות שיעור מס אפקטיבי של כ- 37.7%, לעומת סך של כ- 57 מיליון ש"ח אשתקד, המשקף שיעור מס אפקטיבי של כ- 32.9%.

ברבעון השני הסתכמו הוצאות המיסים על ההכנסה בכ- 41 מיליון ש"ח, המשקפות שיעור מס אפקטיבי של כ- 38.4%, לעומת סך של כ- 26 מיליון ש"ח אשתקד, ושיעור מס אפקטיבי של כ- 37.5%.

הגידול בשיעור המס האפקטיבי במחצית וברבעון נובע בעיקר מתמהיל שונה של הרווח לפני מס בין המדינות השונות הממוסה בשיעורי מס שונים ומשפיע על הוצאות המס המשוקללות וכן מהפסדים במדינות בהן מפתחת החברה עסקים חדשים שאינם ניתנים לקיזוז כנגד רווחים מעסקים אחרים.

רווח לתקופה

במחצית הראשונה הסתכם הרווח החשבונאי לתקופה בכ- 140 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 117 מיליון ש"ח אשתקד, גידול של כ- 19.1%.

הרווח הניהולי לתקופה במחצית הראשונה הסתכם בכ- 142 מיליון ש"ח לעומת כ- 151 מיליון ש"ח אשתקד, קיטון של כ- 6.3%.

ברבעון השני הסתכם הרווח החשבונאי לתקופה בכ- 66 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 43 מיליון ש"ח אשתקד, גידול של כ- 50.6%.

הרווח הניהולי לתקופה ברבעון השני הסתכם בכ- 58 מיליון ש"ח לעומת כ- 58 מיליון ש"ח אשתקד, קיטון של כ- 0.3%.

רווח לתקופה לבעלי המניות של החברה

במחצית הראשונה הסתכם הרווח החשבונאי לבעלי המניות של החברה בכ- 98 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 81 מיליון ש"ח אשתקד, גידול של כ- 21.4%.

הרווח הניהולי לבעלי המניות של החברה הסתכם במחצית הראשונה בכ- 100 מיליון ש"ח (שיעור של כ- 2.5% מהמכירות) בהשוואה לכ- 109 מיליון ש"ח אשתקד (שיעור של 3.0% מהמכירות), קיטון של כ- 8.2%.

ברבעון השני הסתכם הרווח החשבונאי לבעלי המניות של החברה בכ- 41 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 26 מיליון ש"ח אשתקד, גידול של כ- 57.9%.

הרווח הניהולי לבעלי המניות של החברה הסתכם ברבעון השני בכ- 35 מיליון ש"ח (שיעור של 1.8% מהמכירות) בהשוואה לכ- 39 מיליון ש"ח אשתקד (שיעור של 2.1% מהמכירות), קיטון של כ- 10.0%.

רווח חשבונאי לתקופה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

במחצית הראשונה הסתכם חלק בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה ברווחי חברות מאוחדות (חשבונאי) בכ- 42 מיליון ש"ח לעומת כ- 36 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 14.0%.

ברבעון השני הסתכם חלק בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה ברווחי חברות מאוחדות (חשבונאי) לכ- 25 מיליון ש"ח לעומת כ- 17 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 35.7%.

רווח כולל לתקופה

הרווח הכולל האחר כולל פריטי רווח או הפסד אשר נזקפו ישירות להון, בפרט: הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין השקעה בחברות מוחזקות בחו"ל ושיערוך ניירות ערך זמינים למכירה. הרווח הכולל האחר במחצית הראשונה של השנה הסתכם בכ- 96 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח כולל אחר של כ- 186 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בתקופת הדוח הסתכמו ההפסדים בגין הפרשי התרגום, שהם המרכיב העיקרי ברווח הכולל האחר, בכ- 44 מיליון ש"ח בהשוואה לרווחים בגין הפרשי תרגום של כ- 71 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הפרשי תרגום אלו נובעים מהחלשות של רוב המטבעות המקומיים בחו"ל לעומת השקל, אשר קיבלה ביטוי בתנועה הרבעונית בקרן מהפרשי תרגום מטבע חוץ.

ההפסד הכולל האחר ברבעון השני הסתכם בכ- 16 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח כולל אחר של כ- 41 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ברבעון השני הסתכמו ההפסדים בגין הפרשי התרגום, שהם המרכיב העיקרי ברווח הכולל, בכ- 81 מיליון ש"ח בהשוואה להפסדים בגין הפרשי תרגום של כפחות ממיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

נזילות, מקורות מימון ומצב כספי –

במחצית הראשונה של השנה

תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת הסתכמו בתזרים חיובי בסך של כ- 241 מיליון ש"ח, בהשוואה לתזרים שלילי בסך של כ- 76 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת נובע בעיקר מעלייה ברווח בתקופה, מגידול בספקים וזכאים אחרים בהשוואה לקיטון בתקופה המקבילה, וכן מגידול משמעותי במלאי אשתקד ביחס לתקופת הדוח.

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בתזרים שלילי בסך של כ- 350 מיליון ש"ח בהשוואה לתזרים שלילי בסך של כ- 312 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע בעיקר ממתן הלוואות לזמן ארוך בסך 111 מיליוני ש"ח בעיקר בגין העסקה לחכירת מפעל הקפה המיובש בהקפאה בגרמניה, ראו ביאור 4.1 לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2012, וכן מהשפעה מקזזת בגין רכישת ניירות ערך סחירים ופיקדונות, נטו בשיעור משמעותי יותר שבוצעו בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון הסתכמו בסך של כ- 56 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ- 51 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי הושפע מקבלת הלוואות לזמן ארוך בהיקף גדול יותר בתקופה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ומדידידנד בהיקף של כ- 200 מיליוני ש"ח שחולק בתקופה המקבילה אשתקד ומהשפעה מקזזת בשל קיטון באשראי לזמן קצר מבנקים, נטו, בהשוואה לגידול בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השני

תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת הסתכמו בתזרים חיובי בסך של כ- 256 מיליון ש"ח, לעומת תזרים שלילי מפעילות שוטפת של כ- 24 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בתזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת נבע בעיקר מגידול ברווח, מקיטון ביתרת הלקוחות ומגידול ביתרת הספקים בהשוואה לקיטון ביתרת הספקים בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו לכ- 117 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 118 מיליון ש"ח אשתקד.

תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון הסתכמו לכ- 143 מיליון ש"ח לעומת תזרים שלילי מפעילות מימון של כ- 99 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בתזרים שנבע מפעילות מימון נובע בעיקר מקבלת הלוואות לזמן ארוך ומנגד השפעה מקזזת של קיטון באשראי לזמן קצר מבנקים, נטו.

מזומנים ושווי מזומנים של החברה מסתכמים ביום 30 ביוני 2012 לסך של כ- 691 מיליון ש"ח לעומת כ- 743 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2011. בהתאם למדיניות החברה מוחזקים נכסים אלו בעיקר בפיקדונות (שרובם באירו, בשקל ובדולר). כמו כן, לחברה השקעות לזמן קצר בניירות ערך (בעיקר אגרות חוב צמודות למדד המחירים לצרכן בישראל).

ניירות ערך ופקדונות של החברה מסתכמים ביום 30 ביוני 2012 לסך של כ- 182 מיליון ש"ח לעומת כ- 174 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2011.

יחס הנזילות של החברה ליום 30 ביוני 2012 הינו 1.62 לעומת 1.52 ליום 31 בדצמבר 2011. היקפן של ההתחייבויות בגין הלוואות ואשראי לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות) ליום 30 ביוני 2012 הינו כ- 2,291 מיליון ש"ח לעומת 2,057 מיליון ש"ח ב- 31 בדצמבר 2011. היקפו של האשראי לזמן קצר (בנטרול חלויות שוטפות) ב- 30 ביוני 2012 הינו כ- 253 מיליון ש"ח לעומת 323 מיליון ש"ח ב- 31 בדצמבר 2011. היקף אשראי ספקים עמד ביום 30 ביוני 2012 על כ- 778 מיליון ש"ח לעומת 821 מיליון ש"ח ב- 31 בדצמבר 2011.

סך הנכסים בדוח על המצב הכספי המאוחד של החברה הסתכם ביום 30 ביוני 2012 בכ- 6,979 מיליון ש"ח, לעומת כ- 6,756 מיליון ש"ח ב- 31 בדצמבר, 2011.

אשראי בר דיווח - בהמשך לבאור 22.3 לדוח התקופתי – אמות מידה פיננסיות - שיעור ההון המיוחס לבעלי מניות החברה מסך הנכסים בדוח על המצב הכספי המאוחד ליום 30 ביוני 2012 הינו כ- 27.2% לעומת כ- 27.1% ב- 31 בדצמבר, 2011. יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA ליום 30 ביוני 2012 הינו כ- 2.1 לעומת כ- 2.0 ביום 31 בדצמבר 2011. החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות הנדרשות. לפרטים נוספים ראו באור 4.3 לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2012.

פעילות החברה מחוץ לישראל מתבצעת במטבעות זרים שונים. פעילות זו נעשית באמצעות פעילויות חוץ. החלטות המטבעות הזרים בהם פעילה החברה בחו"ל ביחס לשקל מקטינה את הונה העצמי של החברה, ולהיפך.

ניתוח התוצאות העסקיות של היחידות העסקיות המרכזיות של הקבוצה –

פעילות הקבוצה בישראל

קבוצת שטראוס היא החברה השנייה בגודלה בשוק המזון בישראל ונכון למחצית הראשונה של שנת 2012 החזיקה על פי סטורנקסט בכ- 12.2% מסך שוק המזון והמשקאות בשוק הקמעונאי במדינה (בממוצע חצי שנתי במונחי ערך כספי). השוק בישראל הוא שוק הבית של הקבוצה ובו פועלת החברה בתחומים שונים.

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

במחצית הראשונה של השנה הסתכמו מכירות כלל פעילות קבוצת שטראוס בישראל בכ- 2,034 מיליוני ש"ח בהשוואה לכ- 1,962 מיליוני ש"ח אשתקד, גידול של כ-3.7%. ברבעון השני של השנה הסתכמו מכירות כלל פעילות קבוצת שטראוס בישראל בכ- 937 מיליוני ש"ח בהשוואה לכ- 946 מיליוני ש"ח אשתקד, ירידה של כ-1.0%.

תחום הקפה

להלן היקף מכירות תחום הקפה במיליוני ש"ח באזורים הגיאוגרפים המרכזיים ושעורי הצמיחה לרבעונים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012 ו- 2011 (במיליוני ש"ח):

רבעון שני				מחצית ראשונה				אזור גאוגרפי
% שינוי במטבע מקומי*	%	2011	2012	% שינוי במטבע מקומי*	%	2011	2012	
(5.3%)	(5.3%)	154	146	9.5%	9.5%	334	366	קפה ישראל
								קפה בינלאומי
18.7%	7.9%	389	420	29.6%	22.7%	698	857	ברזיל (1) (2)
(14.5%)	(24.2%)	63	48	(11.8%)	(18.7%)	116	94	מדינות יגוסלביה לשעבר
26.9%	31.0%	158	207	26.2%	29.7%	306	398	מדינות ברית המועצות לשעבר
2.1%	(4.9%)	67	63	12.3%	6.2%	117	124	מדינות הבלקן
16.9%	7.8%	92	100	13.3%	5.3%	183	193	פולין ואחר
16.3%	8.8%	770	838	22.1%	17.2%	1,421	1,666	סה"כ קפה בינלאומי
12.5%	6.3%	924	984	19.6%	15.7%	1,755	2,032	סה"כ תחום הקפה

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

(1) מכירות ברזיל במחצית הראשונה של שנת 2012 כוללות מכירות בהיקף של כ- 172 מיליוני ש"ח של קפה ירוק וכ- 35 מיליון ש"ח מכירות תירס. במחצית הראשונה של שנת 2011 נכללו מכירות בסך של כ- 127 מיליוני ש"ח קפה ירוק וכ- 35 מיליון ש"ח מכירות תירס.

(2) מכירות ברזיל ברבעון השני של שנת 2012 כוללות מכירות בהיקף של כ- 68 מיליוני ש"ח של קפה ירוק וכ- 17 מיליון ש"ח מכירות תירס. ברבעון השני של שנת 2011 נכללו מכירות בסך של כ- 64 מיליוני ש"ח קפה ירוק וכ- 18 מיליוני ש"ח מכירות תירס.

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית המבוססת על הדוחות הניהוליים של פעילות חברת הקפה על פי מגזרים מדווחים לרבעון ומחצית השנה שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012 ו- 2011 (במיליוני ש"ח):

רבעון שני			מחצית ראשונה			
%	2011	2012	%	2011	2012	
מגזר קפה ישראל						
מכירות נטו	154	146	9.5%	334	366	
רווח תפעולי	17	14	4.7%	41	44	
% רווח	11.1%	8.5%		12.2%	11.7%	
מגזר קפה בינלאומי						
מכירות נטו	770	838	17.2%	1,421	1,666	
רווח תפעולי	35	44	16.7%	78	91	
% רווח	4.5%	5.3%		5.5%	5.5%	
סה"כ קפה						
מכירות נטו	924	984	15.7%	1,755	2,032	
רווח תפעולי	52	58	13.0%	119	135	
% רווח	5.6%	5.8%		6.8%	6.6%	

מכירות

במחצית הראשונה של שנת 2012 הסתכמו מכירות תחום הקפה של שטראוס בכ- 2,032 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 1,755 מיליון ש"ח אשתקד, צמיחה של 15.7%. הצמיחה בנטרול השפעת הפרשי שער הסתכמה במחצית הראשונה בעלייה של כ- 19.6%. הצמיחה האורגנית בנטרול השפעת הפרשי שער הסתכמה במחצית הראשונה בעלייה של כ- 17.6%. מכירות מגזר הקפה הבינלאומי הושפעו לרעה מהחלשות משמעותית של מרבית המטבעות המקומיים אל מול השקל בעיקר ברבעון השני של השנה.

ברבעון השני הסתכמו מכירות תחום הקפה של שטראוס בכ- 984 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 924 מיליון ש"ח אשתקד, צמיחה של כ- 6.3%. בנטרול השפעת שערי המטבע הסתכמה הצמיחה בכ- 12.3%. הצמיחה האורגנית בנטרול השפעת הפרשי שער הסתכמה ברבעון הראשון בכ- 10.8%.

צמיחת המכירות ברבעון השני של השנה הושפעה לרעה מהיחלשות משמעותית של מרבית המטבעות המקומיים אל מול השקל בפעילות הקפה הבינלאומית. מכירות מגזר הקפה הבינלאומי צמחו ב- 8.8%, אך בנטרול השפעת שערי המטבע, המכירות צמחו ב- 16.3%.

בנוסף, מכירות קפה ישראל ברבעון השני ירדו ב- 5.3% בעיקר כתוצאה מירידה עונתית כמותית שהתבטאה במידה רבה יותר השנה בשל עיתוי חג הפסח. החג חל מוקדם יותר השנה והשתקף בגידול של כ-22% במכירות הרבעון הראשון של 2012. בחציון הראשון של 2012 שבו מנוטרלת השפעת עיתוי החג, קפה ישראל מציג צמיחה חזקה של 9.5% במכירות.

הרווח הגולמי

במחצית הראשונה של השנה הסתכם הרווח הגולמי בתחום הקפה בכ- 570 מיליוני ש"ח (שיעור של 28.1%) בהשוואה לכ- 547 מיליוני ש"ח (שיעור של 31.2%) אשתקד, גידול של כ- 4.1%. השיפור ברווח הגולמי נבע מהגידול במכירות, שקוזז בחלקו על ידי עליית מחיר חומרי הגלם של חברת הקפה (בין היתר, כתוצאה מהחלשות משמעותית של מרבית המטבעות המקומיים אל מול הדולר) והגידול בעלויות ייצור אחרות.

ברבעון השני הסתכם הרווח הגולמי בכ- 266 מיליוני ש"ח (שיעור של 27.0%) בהשוואה לכ- 269 מיליוני ש"ח (שיעור של 29.1%) אשתקד, קיטון של כ- 1.3%. הקיטון ברווח הגולמי נבע בעיקר מהחלשות משמעותית של מרבית המטבעות המקומיים אל מול הדולר בפעילות הקפה הבינלאומית.

שיעור הרווח הגולמי ירד במחצית וברבעון כתוצאה מעלייה ניכרת בעלות חומרי הגלם (בעיקר קפה ירוק) וגידול נוסף ביתר עלויות הייצור, לרבות שכר, אל מול התקופה המקבילה אשתקד.

על פי רוב, מחיר הקפה הירוק בעלות המכר של שטראוס קפה משקף את רמות המחיר של הערביקה בבורסת הסחורות שבניו-יורק (New York Board of Trade) ושל הרובוסטה בבורסת הסחורות שבלונדון (Euronext LIFFE) בפיגור של כשלושה עד כשישה חודשים. בנוסף, היות שחברות הקפה של שטראוס קפה במרכז ובמזרח אירופה ובישראל רוכשות את הקפה הירוק בדולרים, מחיר הקפה האפקטיבי לשטראוס קפה מושפע מתנודות של המטבעות המקומיים אל מול הדולר. רכש הקפה בברזיל נעשה בריאל, אך מחיר הקפה הירוק בברזיל מושפע, בין היתר, באופן עקיף משער החליפין של הריאל אל מול הדולר (בהינתן שכל שאר הגורמים קבועים, התחזקות הדולר גורמת באופן עקיף לעליית מחיר הקפה הירוק בברזיל).

בהתאם, החלשות המטבעות המקומיים אל מול הדולר במרכז ובמזרח אירופה, בישראל וכן בברזיל תרמו לעלית מחיר הקפה הירוק האפקטיבי עבור שטראוס קפה.

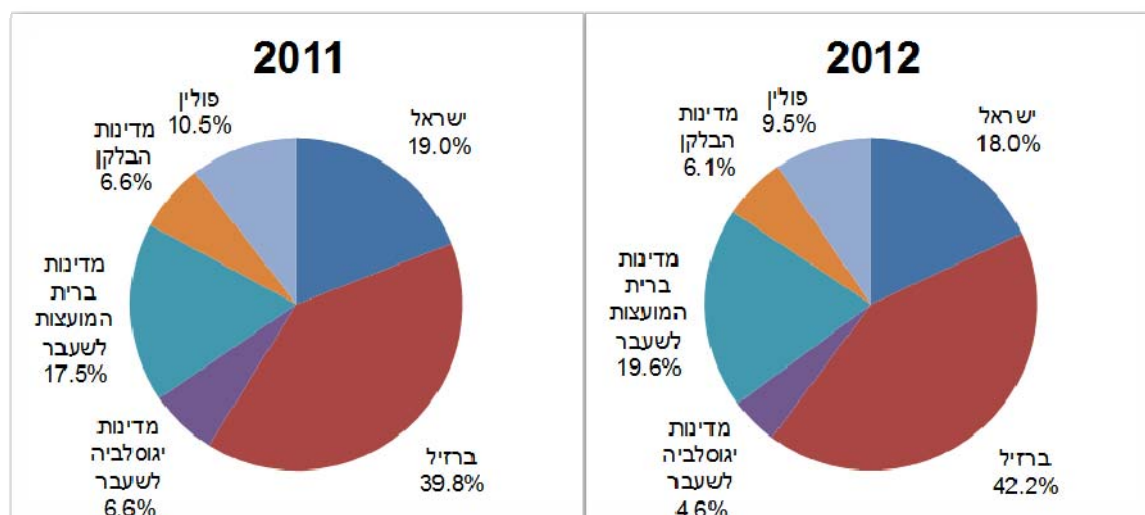
הכנסות והוצאות בגין שערך פוזיציות מט"ח כתוצאה משינויים בשערי החליפין נזקפות למימון ולא לעלות המכר.

הרווח התפעולי

במחצית הראשונה של השנה הסתכם הרווח התפעולי של תחום הקפה בכ- 135 מיליון ש"ח (שיעור של כ- 6.6% מהמכירות) בהשוואה לכ- 119 מיליון ש"ח (שיעור של כ- 6.8% מהמכירות) אשתקד, גידול של כ- 13.0%. השחיקה ברווחיות התפעולית אל מול תקופה קודמת הושפעה בעיקר מהשחיקה ברווחיות הגולמית.

ברבעון השני הסתכם הרווח התפעולי של תחום הקפה בכ- 58 מיליון ש"ח (שיעור של כ- 5.8% מהמכירות) בהשוואה לכ- 52 מיליון ש"ח (שיעור של כ- 5.6% מהמכירות) אשתקד, גידול של כ- 10.0%.

חלוקת מכירות הקפה לפי אזורים גיאוגרפים במחצית הראשונה 2012 ו- 2011 :



ברזיל

במחצית הראשונה של שנת 2012 גדלו מכירות החברה בברזיל בכ- 22.7% (גידול של 29.6% בנטרול השפעות מטבע). נתח השוק הממוצע בתחום הקפה הקלוי והטחון בחציון הראשון הגיע ל- 20.9% על פי נתוני אי.סי נילסן בהשוואה לכ- 20.4% בחציון המקביל אשתקד.

מדינות יוגוסלביה לשעבר

החברה ממשיכה להתמודד עם תנאי השוק המתגרים בסרביה. במחצית הראשונה הסתכמו המכירות בכ- 94 מיליון ש"ח, קיטון של כ-18.7% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (קיטון של 11.8% בנטרול השפעות מטבע).

המכירות הושפעו מההאטה בשוק הקפה בעקבות המיתון, מהתגברות התחרות בשוק, מהשחיקה המהותית בשער המטבע הסרבי ביחס לדולר ולשקל ומהמעבר לצריכת קפה בסיסי יותר במדינה. הרבעון המקביל אשתקד כלל פעילות בבוסניה שנסגרה לאחר הרבעון השני של שנת 2011.

במהלך הרבעון השני השנה וכחלק ממהלך התיעלות, רכשה החברה את מערך ההפצה החיצוני בסרביה ועברה להפצה עצמית. הנהלת החברה מעריכה כי בעקבות פעולותיה, תחזיות תזרימי המזומנים העתידיים לא יפגעו.

מדינות הבלקן

במחצית הראשונה של השנה הסתכמו המכירות בכ- 124 מיליון ש"ח גידול של כ- 6.2% אל מול תקופה מקבילה אשתקד (גידול של 12.3% בנטרול השפעות מטבע).

מדינות ברית המועצות לשעבר

החברה ממשיכה לחזק את מעמדה התחרותי של חברת הקפה בשוק הקפה הרוסי ובעיקר בתחום הקפה הנמס. מכירות החברה באיזור צמחו במחצית הראשונה בכ- 29.7% (26.2% בנטרול השפעות מטבע) אל מול תקופה מקבילה אשתקד. הגידול במכירות התבטא בעיקר בקפה נמס. מותגי הקפה Le Cafe ו-Ambassador שנרכשו בשנה שעברה שולבו בהצלחה בחברה.

פולין

מכירות החברה באזור גדלו במחצית הראשונה בכ- 5.3%, ובנטרול השפעת המטבע גדלו בכ- 13.3%. המכירות צמחו כמותית ב- 8.8% בעיקר בעקבות כניסה לרשת שיווק משמעותית בפולין בתחילת השנה. מנגד, המכירות הושפעו מתנאי הסביבה המתגרים, הגברת התחרות והשחיקה במטבעות.

ישראל

במחצית הראשונה של השנה צמחו מכירות הקפה בישראל בכ- 9.5%. הצמיחה במכירות בישראל באה לידי ביטוי בכל קטגוריות הקפה (קפה שחור, קפה נמס) ובכל הערוצים (קמעוני, AFH).

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית המבוססת על הדוחות הניהוליים של פעילות שטראוס ישראל על פי מגזרי הפעילות לרבעון ומחצית השנה שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012 ו- 2011 (במיליוני ש"ח):

רבעון שני			מחצית ראשונה			
%	2011	2012	%	2011	2012	
מגזר בריאות ואיכות חיים						
מכירות נטו	474	487	915	942	3.0%	
רווח תפעולי	57	54	99	91	-7.7%	
% רווח	11.9%	11.1%	10.8%	9.7%		
מגזר תענוג והנאה						
מכירות נטו	209	196	496	513	3.5%	
רווח תפעולי	11	9	59	64	7.5%	
% רווח	5.5%	4.6%	12.0%	12.5%		
סה"כ תחום ישראל						
מכירות נטו	683	683	1,411	1,455	3.2%	
רווח תפעולי	68	63	158	155	-2.0%	
% רווח	10.0%	9.2%	11.2%	10.7%		

מכירות

במחצית הראשונה של השנה הסתכמו מכירות שטראוס ישראל בכ- 1,455 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 1,411 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 3.2%. הצמיחה באה לידי ביטוי בשני מגזרי הפעילות, בריאות ואיכות חיים (גידול של כ-3.0%) ותענוג והנאה (גידול של כ- 3.5%). מכירות שטראוס ישראל גדלו כמותית ב- 3.3%. הצמיחה הכמותית הייתה במרבית הקטגוריות.

על פי סטורנקסט, שוק המזון והמשקאות בישראל צמח בכ- 1.1% (במונחים כספיים) במחצית הראשונה של השנה. נתח השוק של שטראוס מסך שוק המזון והמשקאות בישראל עלה בחציון הראשון של 2012 ועמד על כ- 12.2% בהשוואה ל- 12.0% בחציון המקביל אשתקד.

ברבעון השני הסתכמו מכירות תחום ישראל בכ- 683 מיליון ש"ח בדומה למכירות ברבעון המקביל אשתקד. פעילות שטראוס ישראל צמחה כמותית ב- 3.0%. הצמיחה הכמותית הייתה במרבית הקטגוריות. מנגד, הורדות המחיר שנעשו ביוני ובאוקטובר 2011 יצרו פלטפורמת מחיר נמוכה יותר יחסית לרבעון המקביל אשתקד, וקיזזו כמעט את מלוא העלייה הכמותית.

מכירות תענוג והנאה ירדו ברבעון השני ב- 6.3%. עיקר הירידה מוסברת ע"י ירידה כמותית במוצרי הממתקים והמאפה שקשורה לעיתוי חג הפסח. בחציון הראשון של 2012 שבו מנוטרלת השפעת עיתוי החג, מכירות תענוג והנאה צמחו ב- 3.5%.

על פי סטורנקסט, ברבעון השני של שנת 2012 נרשמה צמיחה שלילית חריגה של 1.7% בשוק המזון והמשקאות בישראל (במונחים כספיים). הקיטון הכספי נבע בעיקר כתוצאה מהורדות מחיר.

נתח השוק של שטראוס מסך שוק המזון והמשקאות בישראל הוסיף לעלות ברבעון השני ועמד על 11.9%, בהשוואה ל- 11.8% ברבעון המקביל אשתקד (קיימת עונתיות בנתחי השוק).

רווח גולמי

במחצית הראשונה של השנה הרווח הגולמי בתחום ישראל עלה ב-1.1% והסתכם בכ- 574 מיליון ש"ח (39.4% מהמכירות), בהשוואה לכ- 568 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (40.2% מהמכירות).

שיעור הרווח הגולמי ירד כתוצאה מגידול בפלטפורמת העלויות האפקטיבית של שטראוס ישראל אל מול המחצית הראשונה אשתקד: עלייה במחירי האנרגיה והמים; גידול בעלויות שכר, בין היתר כתוצאה מיישום מוקדם של העלאת שכר המינימום; גידול במחירי מרבית חומרי הגלם (למשל: סוכר, שמן, אבקות חלב, וחלב), לרבות השפעה שלילית של שערי חליפין (בעיקר התחזקות הדולר); וכן גידול בעלויות כתוצאה מרגולציה (חוק הסוכר, חוק האריזות).

ברבעון השני הסתכם הרווח הגולמי בכ- 271 מיליון ש"ח (39.6% מהמכירות), בהשוואה לכ- 266 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (39.0% מהמכירות), גידול של כ- 1.6%.

רווח תפעולי

במחצית הראשונה של השנה הרווח התפעולי בתחום ישראל הסתכם בכ- 155 מיליון ש"ח (10.7% מהמכירות), בהשוואה לכ- 158 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (11.2% מהמכירות), ירידה של 2.0%. הירידה ברווח התפעולי למרות הגידול ברווח הגולמי נבעה בעיקר מגידול בהוצאות מכירה אל מול המחצית המקבילה שנה קודמת. הגידול בהוצאות המכירה נבע בעיקר מגידול בעלויות הפצה כתוצאה מהגידול הכמותי במכירות, וכן כתוצאה מגידול בעלויות שכר, בין היתר כתוצאה מהעלאת שכר המינימום.

ברבעון השני של השנה קטן הרווח התפעולי בתחום ישראל בכ- 7.6%, והסתכם בכ- 63 מיליון ש"ח (9.2% מהמכירות) בהשוואה לכ- 68 מיליון ש"ח אשתקד (10.0% מהמכירות). הירידה ברווח התפעולי למרות הגידול ברווח הגולמי נבעה בעיקר מגידול בהוצאות שיווק ומכירה אל מול הרבעון המקביל שנה קודמת.

תחום פעילות מטבלים וממרחים בינלאומי (המבוצע על ידי "סברה" ו-"אובלה")

סברה

נמשכת הצמיחה במכירות סברה תוך המשך גידול בנתחי השוק ושמירה על מעמד מוביל בקטגוריית הממרחים המצוננים (Refrigerated Flavored Spreads), ובקטגוריית החומם.

על פי IRI, נתח השוק של סברה ב- 12 השבועות שהסתיימו ב- 10 ביוני 2012 עמד על 24.7% מכלל קטגוריית הממרחים המצוננים (מספר 1 בשוק), 55.6% מקטגוריית החומם (מספר 1 בשוק) ו- 9.1% מקטגוריית הסלסה הטרייה (מספר 3 בשוק). בנוסף, על פי IRI, סברה הובילה כ- 78% מצמיחת קטגוריית הממרחים המצוננים.

להלן נתונים כספיים נבחרים לפעילות חברת סברה (ב-100%):

מכירות

במחצית הראשונה הסתכמו מכירות סברה בכ- 478 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 373 מיליון ש"ח אשתקד, גידול של כ- 28.4%. הצמיחה בנטרול השפעת המטבעות הסתכמה בכ- 18.6%.

ברבעון השני הסתכמו המכירות בכ- 254 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 201 מיליון ש"ח אשתקד, גידול של כ- 26.6%. הצמיחה בנטרול השפעת המטבעות הסתכמה בכ- 13.7%.

רווח תפעולי

במחצית הראשונה הסתכמו הרווח התפעולי הניהולי בכ- 52 מיליון ש"ח (שיעור של 10.8%) בהשוואה לכ- 30 מיליון ש"ח אשתקד (שיעור של כ- 7.9%), גידול של כ- 74.5%.

ברבעון השני הסתכמו הרווח התפעולי הניהולי בכ- 38 מיליון ש"ח (שיעור של 14.9%) בהשוואה לכ- 20 מיליון ש"ח אשתקד (שיעור של כ- 10.1%), גידול של 86.8%.

הגידול ברווח התפעולי במחצית וברבעון נובע מגידול בשיעור הניצול של כושר הייצור במפעלי סברה (בעיקר במפעל בורג'ניה), וכתוצאה מירידה בהוצאות הנהלה וכלליות כאחוז מהמכירות, שהתאפשרו עם הגידול במכירות.

אובלה

פעילות אובלה הושקה במקסיקו ביוני 2012, עם פתיחת המפעל החדש, וצפויה להתרחב בעתיד למדינות נוספות בעולם. בדומה לפעילות סברה, גם פעילות אובלה נעשית באמצעות מיזם בשליטה משותפת של הקבוצה ושל פפסיקו (50% כל אחת). בנוסף, במהלך הרבעון השני השנה רכשה אובלה עסק קיים בתחום הסלטים המצוננים מחברת פפסיקו באוסטרליה. אובלה מתכוונת לפתח עסק זה בעתיד.

להלן נתונים כספיים נבחרים לפעילות חברת אובלה (ב-100%):

מכירות אובלה החלו ברבעון השני של 2012 והסתכמו בכ- 8 מיליון ש"ח. ההפסד התפעולי הניהולי הסתכמו בכ- 18 מיליון ש"ח, ובכ- 10 מיליון ש"ח במחצית הראשונה של 2012 וברבעון השני של השנה, בהתאמה.

פעילויות אחרות

בנוסף לתחומי הפעילות המפורטים לעיל, לקבוצה פעילויות אחרות הנכללות בדוחות הכספיים כמגזר "פעילויות אחרות". להלן פירוט תמציתי של ההתפתחויות בפעילויות אלו במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2012:

פעילות שטראוס מים

במחצית הראשונה הסתכמו מכירות שטראוס מים בכ- 202 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 199 מיליון ש"ח אשתקד, גידול של כ-1.6%.

ברבעון השני הסתכמו המכירות בכ- 103 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 100 מיליון ש"ח אשתקד, צמיחה של 3.4%.

בהמשך לאמור בביאור 6.8 לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר מערכת הסכמים עליהם חתמה החברה הבת שטראוס מים עם חברות מקבוצת וירג'ין להקמת מיזם משותף באנגליה (להלן – וירג'ין שטראוס מים), באוגוסט 2012 השלימה חברת הבת שטראוס מים את העסקה עם קרנות ההשקעות מקבוצת וירג'ין ("הקרנות"). הסכומים שנקבעו בהסכם ההשקעה שנחתם בנובמבר 2011 שונו והקרנות השקיעו בחברת וירג'ין שטראוס מים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי סך של כ-5 מיליון דולר, לפי שווי לפני הכסף של 8 מיליון דולר. במקביל השקיעה שטראוס מים 3.5 מיליון דולר בורג'ין שטראוס מים ותשקיע עוד 1.5 מיליון דולר עד ליום 5 בנובמבר 2012. לאחר ההשקעות הנ"ל החזקת המניות בורג'ין שטראוס מים תהיה כ-72% לשטראוס מים וכ-28% לקרנות. במידה והחברה תעמוד ביעדים עסקיים מסוימים

עד סוף שנת 2012, הקרנות ושטראוס מים ישקיעו בוירג'ין שטראוס מים סכום נוסף של כ- 5 מיליון דולר כל אחת; בהנחה ששני הצדדים ישקיעו כאמור תהיה החזקת המניות בחברה 64% לשטראוס מים ו- 36% לקרנות. במידה והקרנות יחליטו להשקיע את הסכום הנוסף, גם במקרה בו לא תעמוד וירג'ין שטראוס מים ביעדים העסקיים כאמור, תהיה מחויבת שטראוס מים לבצע את ההשקעה הנוספת גם כן.

בדירקטוריון וירג'ין שטראוס מים מכהנים שלושה דירקטורים שמונו ע"י שטראוס מים ושלושה מטעם קבוצת וירג'ין. וירג'ין שטראוס מים תמשיך להיות מנוהלת בשליטה משותפת כאמור, אולם במקרה ושיעור האחזקה של הקרנות במניותיה יישאר מתחת ל-30%, כתוצאה מכך שלא תבוצע ההשקעה השנייה, או שירד מתחת ל- 30% בעתיד, יתפטר אחד הדירקטורים שמונה ע"י הקרנות.

פעילות מקס ברנר

במחצית הראשונה של השנה הסתכמו מכירות מקס ברנר בכ- 69 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 63 מיליון ש"ח אשתקד, גידול של כ- 9.4%. בנטרול השפעת שחיקת הדולר ביחס לשקל, גדלו המכירות במחצית הראשונה בהשוואה למחצית הראשונה אשתקד בכ- 4.7%.

ברבעון השני של השנה הסתכמו מכירות מקס ברנר בכ- 34 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 33 מיליון ש"ח אשתקד, גידול של כ- 2.3%. בנטרול השפעת התחזקות הדולר ביחס לשקל, קטנו המכירות ברבעון בכ- 4.1%.

נכון למועד הדוח פועלים בעולם 42 סניפים של רשת מקס ברנר: 6 בישראל, 4 בארה"ב, 1 בפיליפינים, 3 בסינגפור ו- 28 באוסטרליה (במאי השנה נפתח סניף נוסף בזכיינות באוסטרליה). פרט ל- 9 סניפים אשר נמצאים בבעלות החברה (בישראל ובארה"ב), כל יתר הסניפים פועלים במסגרת זכיינות.

החברה ממשיכה להשקיע בפיתוח תשתיות מרכזיות לפעילות מקס ברנר בארץ ובחו"ל, ובהמשך שנת 2012 מתעתדת החברה לפתוח סניפים נוספים.

דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

פרט למפורט להלן, נכון לסוף הרבעון השני ובהשוואה לסוף שנת 2011, לא חל שינוי מהותי בגורמי סיכוני השוק אליהם חשופה החברה, במדיניות ניהול סיכונים אלו, באחראים לניהולם ובאמצעי הפיקוח ומימוש המדיניות כפי שפורסמו בדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2011.

רגישות לשינויים במחירי הבורסה של מלאי קפה ירוק הנמצא במחסני החברה

שווי הוגן מלאי קפה ירוק כולל רק את מרכיב מחיר המסחר בבורסות ולא את מרכיב הזן והאיכות (differential).

30 ביוני 2012

רווח מהשינויים			שווי הוגן אלפי ש"ח	הפסד מהשינויים			(1)	
5%	10%			-5%	-10%	(2)		
6,958	3,163	1,581	31,628	(1,581)	(3,163)	(4,112)		מלאי ערביקה ניו יורק
7,576	3,444	1,722	34,438	(1,722)	(3,444)	(4,477)		מלאי ערביקה ברזיל
4,403	2,935	1,468	29,351	(1,468)	(2,935)	(3,962)		מלאי רובוסטה לונדון
692	461	231	4,611	(231)	(461)	(623)		מלאי רובוסטה ברזיל

31 בדצמבר 2011

רווח מהשינויים			שווי הוגן אלפי ש"ח	הפסד מהשינויים			(1)	
5%	10%			-5%	-10%	(2)		
6,138	2,790	1,395	27,890	(1,395)	(2,790)	(3,627)		מלאי ערביקה ניו יורק
28,239	12,836	6,418	128,361	(6,418)	(12,836)	(16,687)		מלאי ערביקה ברזיל
1,618	1,079	539	10,790	(539)	(1,079)	(1,457)		מלאי רובוסטה לונדון
1,137	758	379	7,579	(379)	(758)	(1,023)		מלאי רובוסטה ברזיל

רגישות לשינויים במחירי הבורסה של קפה ירוק ביחס להתקשרויות רכש ספקים, נטו

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן אלפי ש"ח	רווח (הפסד) מהשינויים		
-10%	-5%		5%	10%	
(12,580)	(6,290)	(17,797)	6,290	12,580	ליום 30 ביוני 2012
(15,052)	(7,526)	18,118	7,526	15,052	ליום 31 בדצמבר 2011

רגישות לשינויים במחירי הבורסה של קפה ירוק ביחס לנגזרי בורסה

30 ביוני 2012

שווי הוגן וערך בספרים		5% גידול	10% גידול	(1) גידול	
5% קיטון	10% קיטון				
3,028	(4,247)	4,113	8,202	18,509	ערביקה
2,910	(4,666)	4,485	8,816	13,105	רובוסטה
5,938	(8,913)	8,598	17,018	31,614	סך הכל

31 בדצמבר 2011

שווי הוגן וערך בספרים		5% גידול	10% גידול	(1) גידול	
5% קיטון	10% קיטון				
(25)	(1,559)	1,089	1,813	2,855	ערביקה
(3,204)	(2,352)	2,391	4,808	7,237	רובוסטה
(3,229)	(3,911)	3,480	6,621	10,092	סך הכל

- (1) במהלך עשר השנים האחרונות נרשמה, על בסיס שערי סגירה, עלייה יומית מקסימלית של 22% במחיר ערביקה ועלייה יומית מקסימלית של 15% במחיר רובוסטה.
- (2) במהלך עשר השנים האחרונות נרשמה, על בסיס שערי סגירה, ירידה יומית מקסימלית של 13% במחיר ערביקה וירידה יומית מקסימלית של 13.5% במחיר רובוסטה.

היבטי ממשל תאגידי

כללי

דירקטוריון החברה אימץ את ההמלצות המפורטות בדוח וועדת גושן והוא פועל על פיהן. לפרטים נוספים ראו דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38 ג(א).

בקרת העל בתהליך עריכת ואישור הדוחות הכספיים –

האורגן בחברה המופקד על בקרת העל הינה הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, אשר הוקמה מטעם דירקטוריון החברה ומונה ארבעה חברים. חברי הוועדה לבחינת דוחות כספיים (ועדה זו אינה משמשת כוועדת ביקורת) הינם: פרופ' דפנה שורץ (יו"ר הוועדה) (דחצ"ת), ר"ח דליה לב (דירקטורית בלתי תלויה), מאיר שני וד"ר מיכאל אנגל (דח"צ). כולם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית ובעלי היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים לאור נסיונם רב השנים והשכלתם האקדמאית בתחום הכספיים. לעניין פרטי הדירקטורים של התאגיד המכהנים בתאריך הדו"ח ראו תקנה 26 לפרק פרטים נוספים על התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2011.

דירקטוריון החברה והוועדה לבחינת הדוחות הכספיים שלה מקיימים שורה של תהליכי בקרה על הדוחות הכספיים טרם אישורם. בקרות אלו כוללות, בין היתר:

- הדוחות הכספיים מובאים לדין בוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של הדירקטוריון. בדיון זה סוקר בהרחבה סמנכ"ל הכספים את הפעילות העסקית והתוצאות העסקיות של החברה לתקופה המדווחת. כמו כן, סוקר סמנכ"ל הכספים את האומדנים הקריטיים שישומו, סוגיות מהותיות שעלו בעת עריכת הדוחות הכספיים, הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי, שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים, דיון בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה (בנוסף, הוועדה קיבלה עדכון מהנהלת החברה כי לא חל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית כפי שהובאה והוצגה במסגרת הדוח השנתי האחרון), המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של התאגיד. ביום 15 באוגוסט 2012 קיימה הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים דיון בדוחותיה הכספיים של החברה כאמור. במהלך הדיון התקיימה שיחה בנושא הסוגיות החשבונאיות הרלוונטיות גם בין רואה החשבון המבקר לחברי הוועדה. לאחר השלמת הדיון העבירה הוועדה את המלצתה לדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים לרבעון השני לשנת 2012. בישיבה נכחו כל חברי הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, סמנכ"ל הכספים של החברה, חשב החברה, צוות הכספים של החברה, רואה החשבון המבקר והמבקר הפנימי.
- בישיבת הדירקטוריון מיום 21 באוגוסט 2012 דן הדירקטוריון בהמלצת הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים אשר את דוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2012. להערכת הדירקטוריון, המלצות הוועדה והחומרים הנדרשים הועברו לחברי הדירקטוריון זמן סביר לפני הישיבה האמורה. לעניין זה קבע הדירקטוריון, כי פרק זמן סביר להעברת חומר מראש לקראת ישיבת הדירקטוריון בה יאושרו הדוחות הרבעוניים או השנתיים הינו ארבעה ימי עסקים לפחות. בישיבת הדירקטוריון נכחו כל חברי הדירקטוריון

פרט לעדי שטראוס, סמנכ"ל הכספים של החברה, חשב החברה, צוות הכספים של החברה, ורואה החשבון המבקר שלה.

- סמנכ"ל הכספים וחשב החברה מקיימים מעת לעת פגישות עם יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים בנושאים הקשורים בסוגיות פיננסיות וחשבונאיות הרלוונטיות לחברה. טרם אישור הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2012 התקיימה פגישה כאמור על מנת לדון בסוגיות מהותיות שעלו במהלך עריכת הדוחות הכספיים הרבעוניים.
- טרם אישור הדוחות הכספיים מועברת טיוטת הדוחות הכספיים הרבעוניים לעיונם של חברי הועדה ושאר חברי הדירקטוריון. טיוטת דוחותיה הכספיים של החברה הועברו לעיונם של חברי הדירקטוריון כשבעה ימי עסקים לפני מועד אישור הדוחות הכספיים והמלצות הועדה לבחינת הדוחות הכספיים הועברו לחברי הדירקטוריון כארבעה ימי עסקים לפני מועד אישור דוחותיה הכספיים הרבעוניים של החברה.

אומדנים חשבונאיים קריטיים –

לפרוט בגין מדיניות חשבונאית קריטית ושיקולי דעת ההנהלה ראה באור 4 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2011.

עסקאות עם בעלי עניין –

בהמשך לאמור בדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2011, מכירות חומרי גלם לגלידות שטראוס בע"מ (אשר חלק ממניותיה מוחזקות על ידי שטראוס אחזקות) הסתכמו לכ- 15.1 מיליוני ש"ח וקניות ממחלבות רמת הגולן הסתכמו לכ- 8.9 מיליוני ש"ח בתקופת הדוח.

אשרור דרוג אגרות חוב –

לפרטים בדבר אשרור דירוגם של אגרות החוב מסדרות ב' ו- ג' שבמחזור, על ידי סטנדרד & פורס מעלות בע"מ ושינוי תחזית הדירוג מיציבה לשלילית ראו סעיף 3 בפרק עדכון תאור עסקי התאגיד ליום 30 ביוני 2012.

פרטים הקשורים לסדרת תעודות התחייבות –

להלן נתונים עדכניים ליום 30 ביוני 2012:

	אג"ח סדרה ב'	אג"ח סדרה ג'	
א	ערך נקוב נומינלי	744	167
ב	ערך נקוב צמוד למדד המחירים לצרכן	882	167
ג	הערך בספרים של אגרות החוב	879	166
ד	ערך בספרים של ריבית לשלם	15	*
ה	שווי שוק	977	167

* סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח

דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פרעון –

ראו ת-126 אשר פורסם במקביל לדוחות הכספיים.

אירועים מהותיים בתקופת הדוח –

לסקירת האירועים המהותיים לתקופת הדוח על המצב הכספי ראה באור 4 לדוחות ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2012.

אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי –

לסקירת האירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ראה באור 7 לדוחות ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2012.

הדירקטוריון והנהלה מביעים את הערכתם הרבה לציבור העובדים של שטראוס גרופ ולמנהליה.

גדי לסיין

מנכ"ל

עופרה שטראוס

יו"ר הדירקטוריון

21 באוגוסט 2012

שטראוס גרופ בע"מ
דוחות כספיים ליום 30 ביוני
2012

שטראוס גרופ בע"מ

דוחות כספיים ליום 30 ביוני 2012

בלתי מבוקרים

מספר עמוד

תוכן העניינים:

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

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 תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים המאוחד ליום 30 ביוני 2012 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, רווח כולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 7.7% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני 2012 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 2.4% וכ- 2.5% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

סומך חייקין
רואי חשבון

21 באוגוסט 2012

שטראוס גרופ בע"מ
דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי

31 בדצמבר 2011	30 ביוני 2011	30 ביוני 2012
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
	מיליוני ש"ח	

נכסים שוטפים

743	399	691	מזומנים ושווי מזומנים
174	217	182	ניירות ערך ופקדונות
1,115	*1,075	1,139	לקוחות
62	87	67	מס הכנסה
173	203	224	חייבים ויתרות חובה
873	864	875	מלאי
-	-	40	נכסים המיועדים למימוש
3,140	2,845	3,218	סה"כ נכסים שוטפים

השקעות ונכסים שאינם שוטפים

150	*162	229	השקעות אחרות ויתרות חובה לזמן ארוך
5	6	5	נכסים המיועדים לתשלום הטבות לעובדים, נטו
1,649	1,576	1,713	רכוש קבוע
1,724	1,728	1,719	נכסים בלתי מוחשיים
22	25	69	הוצאות נדחות
42	24	2	נדל"ן להשקעה
24	7	24	נכסי מסים נדחים
3,616	3,528	3,761	סה"כ השקעות ונכסים שאינם שוטפים

סה"כ נכסים

6,756	6,373	6,979
-------	-------	-------

שחר פלורנץ
סמנכ"ל כספים

גדי לסין
מנכ"ל

עופרה שטראוס
יו"ר הדירקטוריון

21 באוגוסט 2012
תאריך אישור
הדוחות הכספיים ביניים

שטראוס גרופ בע"מ
דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי

31 בדצמבר 2011	30 ביוני 2011	30 ביוני 2012
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
	מיליוני ש"ח	

התחייבויות שוטפות

166	264	166	חלויות שוטפות של אגרות חוב
451	*367	327	אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות ואשראי לזמן ארוך
821	689	778	ספקים
24	27	28	מס הכנסה
562	*504	642	זכאים ויתרות זכות
45	39	44	הפרשות
2,069	1,890	1,985	

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות

1,033	1,029	879	אגרות חוב
730	*570	1,172	הלוואות ואשראי לזמן ארוך
47	*39	36	זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך
34	33	35	הטבות לעובדים, נטו
144	132	157	התחייבויות מסים נדחים
1,988	1,803	2,279	

סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות

הון

243	243	243	הון מניות
622	622	622	פרמיה על מניות
(240)	(191)	(274)	קרן תרגום
(20)	(20)	(20)	מניות באוצר
2	3	2	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
1,226	1,118	1,328	יתרת עודפים

סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

866	905	814
2,699	2,680	2,715

סה"כ הון

סה"כ התחייבויות והון

6,756	6,373	6,979
-------	-------	-------

* סווג מחדש, ראה באור 1.2.

הבאורים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

שטראוס גרופ בע"מ
דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום		לששת החודשים שהסתיימו ביום		
	30 ביוני 2011	30 ביוני 2012	30 ביוני 2011	30 ביוני 2012	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מיליוני ש"ח				
7,699	1,841	1,936	3,614	4,001	מכירות
5,022	1,190	1,257	2,299	2,589	עלות המכירות
2,677	651	679	1,315	1,412	רווח גולמי
1,727	421	441	846	897	הוצאות מכירה ושיווק
427	115	104	221	215	הוצאות הנהלה וכלליות
2,154	536	545	1,067	1,112	
523	115	134	248	300	רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
34	2	1	4	2	הכנסות אחרות
(94)	(6)	-	(10)	(10)	הוצאות אחרות
(60)	(4)	1	(6)	(8)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
463	111	135	242	292	רווח תפעולי
42	10	12	23	18	הכנסות מימון
(145)	(52)	(40)	(91)	(86)	הוצאות מימון
(103)	(42)	(28)	(68)	(68)	הוצאות מימון, נטו
360	69	107	174	224	רווח לפני מסים על ההכנסה
(127)	(26)	(41)	(57)	(84)	הוצאות מסים על ההכנסה
233	43	66	117	140	רווח לתקופה
161	26	41	81	98	מיוחס ל:
72	17	25	36	42	בעלי המניות של החברה
					בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
233	43	66	117	140	רווח לתקופה
רווח למניה לבעלי המניות של החברה					
1.52	0.24	0.38	0.76	0.92	רווח בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)

מכירות

עלות המכירות

רווח גולמי

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות הנהלה וכלליות

רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות

הכנסות אחרות

הוצאות אחרות

הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

רווח תפעולי

הכנסות מימון

הוצאות מימון

הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

הוצאות מסים על ההכנסה

רווח לתקופה

מיוחס ל:

בעלי המניות של החברה

בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

רווח לתקופה

רווח למניה לבעלי המניות של החברה

רווח בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)

הבאורים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

שטראוס גרופ בע"מ
דוחות ביניים מאוחדים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום		לששת החודשים שהסתיימו ביום	
	30 ביוני 2011	30 ביוני 2012	30 ביוני 2011	30 ביוני 2012
	בלתי מבוקר			
מבוקר	מיליוני ש"ח			
233	43	66	117	140
(1)	*-	(81)	71	(44)
(5)	(2)	(1)	(2)	*-
(6)	(2)	(82)	69	(44)
227	41	(16)	186	96
158	23	(17)	128	64
69	18	1	58	32
227	41	(16)	186	96

רווח לתקופה

רווח כולל אחר:

הפרשי תרגום מטבע חוץ

שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים
למכירה, בניכוי המס

סך רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס

רווח (הפסד) כולל לתקופה

מיוחס ל:

בעלי המניות של החברה
בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

רווח (הפסד) כולל לתקופה

* מייצג סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

הבאורים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

שטראוס גרופ בע"מ
דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

מתייחס לבעלי המניות של החברה								
סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	עודפים	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	מניות באוצר	קרן תרגום	פרמיה על מניות	הון מניות
מיליוני ש"ח								
2,699	866	1,833	1,226	2	(20)	(240)	622	243
140	42	98	98	-	-	-	-	-
(44)	(10)	(34)	-	-	-	(34)	-	-
*-	*-	*-	-	*-	-	-	-	-
(44)	(10)	(34)	-	-	-	(34)	-	-
96	32	64	98	-	-	(34)	-	-
*-	-	-	-	-	-	-	-	*-
4	-	4	4	-	-	-	-	-
5	5	-	-	-	-	-	-	-
(1)	(1)	-	-	-	-	-	-	-
(88)	(88)	-	-	-	-	-	-	-
2,715	814	1,901	1,328	2	(20)	(274)	622	243

יתרה ליום 1 בינואר 2012 - מבוקר
תנועה בתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום
30 ביוני 2012 - בלתי מבוקר:

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

רווח לתקופה

רכיבים של רווח כולל אחר:

הפרשי תרגום מטבע חוץ

שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים
למכירה, בניכוי המס

סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

מימוש אופציות למניות שהוענקו לעובדים

תשלום מבוסס מניות

תשלום מבוסס מניות בחברת בת לבעלי זכויות שאינן
מקנות שליטה

דיבידנד שהוכרז לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
בחברת הבת

דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות
שליטה בחברת בת

יתרה ליום 30 ביוני 2012 - בלתי מבוקר

* מייצג סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

הבאורים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

שטראוס גרופ בע"מ
דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

מתייחס לבעלי המניות של החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן תרגום	מניות באוצר	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה מיליוני ש"ח	עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
243	622	(239)	(20)	4	1,231	1,841	878	2,719
-	-	-	-	-	81	81	36	117
-	-	48	-	-	-	48	23	71
-	-	-	-	(1)	-	(1)	(1)	(2)
-	-	48	-	(1)	-	47	22	69
-	-	48	-	(1)	81	128	58	186
*-	-	-	-	-	-	*-	-	*-
-	-	-	-	-	6	6	-	6
-	-	-	-	-	(200)	(200)	-	(200)
-	-	-	-	-	-	-	1	1
-	-	-	-	-	-	-	11	11
-	-	-	-	-	-	-	(43)	(43)
243	622	(191)	(20)	3	1,118	1,775	905	2,680

יתרה ליום 1 בינואר 2011 - מבוקר
תנועה בתקופה של ששה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2011 - בלתי
מבוקר:

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

רווח לתקופה
רכיבים של רווח כולל אחר:

הפרשי תרגום מטבע חוץ

שינויים בשווי ההגון של נכסים פיננסיים
זמינים למכירה, בניכוי המס

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

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

מימוש אופציות למניות שהוענקו לעובדים

תשלום מבוסס מניות

דיבידנד ששולם

זכויות שאינן מקנות שליטה בגין צירוף עסקים

תשלום מבוסס מניות בחברת בת

דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות
שליטה בחברת בת

יתרה ליום 30 ביוני 2011 - בלתי מבוקר

* מייצג סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.
הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

שטראוס גרופ בע"מ
דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

מתייחס לבעלי המניות של החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן תרגום	מניות באוצר	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה מיליוני ש"ח	עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
243	622	(216)	(20)	2	1,285	1,916	811	2,727
-	-	-	-	-	41	41	25	66
-	-	(58)	-	-	-	(58)	(23)	(81)
-	-	-	-	*	-	*	(1)	(1)
-	-	(58)	-	-	-	(58)	(24)	(82)
-	-	(58)	-	-	41	(17)	1	(16)
*	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	2	2	-	2
-	-	-	-	-	-	-	3	3
-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
243	622	(274)	(20)	2	1,328	1,901	814	2,715

יתרה ליום 1 באפריל 2012 – בלתי מבוקר

תנועה בתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2012 – בלתי מבוקר:

סה"כ רווח כולל לתקופה

רווח לתקופה

רכיבים של רווח כולל אחר:

הפרשי תרגום מטבע חוץ

שינויים בשווי ההון של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, בניכוי המס

סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

מימוש אופציות למניות שהוענקו לעובדים

תשלום מבוסס מניות

תשלום מבוסס מניות בחברת בת לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

דיבידנד שהוכרז לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברת בת

יתרה ליום 30 ביוני 2012 – בלתי מבוקר

* מייצג סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח

הבאורים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

שטראוס גרופ בע"מ
דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

מתייחס לבעלי המניות של החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן תרגום	מניות באוצר	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה מיליוני ש"ח	עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
243	622	(189)	(20)	4	1,089	1,749	901	2,650
יתרה ליום 1 באפריל 2011 – בלתי מבוקר								
תנועה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2011 – בלתי מבוקר:								
סה"כ רווח כולל לתקופה								
-	-	-	-	-	26	26	17	43
רווח לתקופה								
רכיבים של רווח כולל אחר:								
-	-	(2)	-	-	-	(2)	2	-
הפרשי תרגום מטבע חוץ								
-	-	-	-	(1)	-	(1)	(1)	(2)
שינויים בשווי ההון של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, בניכוי המס								
-	-	(2)	-	(1)	-	(3)	1	(2)
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס								
-	-	(2)	-	(1)	26	23	18	41
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה								
-	-	-	-	-	3	3	-	3
תשלום מבוסס מניות								
-	-	-	-	-	-	-	1	1
זכויות שאינן מקנות שליטה בגין צירוף עסקים								
-	-	-	-	-	-	-	9	9
תשלום מבוסס מניות בחברת בת								
-	-	-	-	-	-	-	(24)	(24)
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברת בת								
243	622	(191)	(20)	3	1,118	1,775	905	2,680
יתרה ליום 30 ביוני 2011 – בלתי מבוקר								

הבאורים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

שטראוס גרופ בע"מ
דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

מתייחס לבעלי המניות של החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן תרגום	מניות באוצר	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
מיליוני ש"ח								
243	622	(239)	(20)	4	1,231	1,841	878	2,719
-	-	-	-	-	161	161	72	233
-	-	(1)	-	-	-	(1)	-	(1)
-	-	-	-	(2)	-	(2)	(3)	(5)
-	-	(1)	-	(2)	-	(3)	(3)	(6)
-	-	(1)	-	(2)	161	158	69	227
*	-	-	-	-	-	*	-	*
-	-	-	-	-	11	11	-	11
-	-	-	-	-	-	-	11	11
-	-	-	-	-	(200)	(200)	-	(200)
-	-	-	-	-	-	-	(65)	(65)
-	-	-	-	-	-	-	1	1
-	-	-	-	-	28	28	(28)	-
-	-	-	-	-	(5)	(5)	-	(5)
243	622	(240)	(20)	2	1,226	1,833	866	2,699

יתרה ליום 1 בינואר 2011 - מבוקר
תנועה בשנת 2011 - מבוקר
סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה
רווח לשנה

רכיבים של הפסד כולל אחר:
הפרשי תרגום מטבע חוץ, נטו ממס
שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים
למכירה, בניכוי המס
הפסד כולל אחר לשנה, נטו ממס

סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה
מימוש אופציות למניות שהוענקו לעובדים

תשלום מבוסס מניות
תשלום מבוסס מניות בחברה בת
דיבידנד ששולם
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת
זכויות שאינן מקנות שליטה בגין צירוף עסקים בחברה בת
פקיעת אופציה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת

רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת

יתרה ליום 31 בדצמבר 2011 –מבוקר

* מייצג סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.
הבאורים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

שטראוס גרופ בע"מ
דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום		לששת החודשים שהסתיימו ביום	
	30 ביוני 2011	30 ביוני 2012	30 ביוני 2011	30 ביוני 2012
מבוקר	בלתי מבוקר			
מיליוני ש"ח				
233	43	66	117	140
166	48	41	88	83
53	13	18	27	29
60	-	-	-	-
(2)	1	-	1	-
22	12	5	17	9
(22)	-	-	-	-
103	42	28	68	68
127	26	41	57	84
(187)	(89)	(43)	(178)	(19)
(51)	*32	120	*(37)	(75)
5	4	(4)	2	9
(25)	*(99)	12	*(150)	9
7	2	1	5	1
(90)	(16)	(7)	(42)	(44)
29	7	8	16	11
(120)	(50)	(30)	(67)	(64)
308	(24)	256	(76)	241
(104)	(42)	(15)	(150)	(13)
29	4	1	16	4
(61)	-	-	-	(9)
(274)	(71)	(77)	(164)	(144)
(37)	(5)	(27)	(14)	(86)
14	3	7	10	13
(12)	(7)	(13)	(10)	(111)
-	-	7	-	(4)
(445)	(118)	(117)	(312)	(350)

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה
התאמות:
פחת
הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות
ירידת ערך רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
הוצאות אחרות, נטו
הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
רווח הון מאיבוד שליטה בחברה בת
הוצאות מימון, נטו
הוצאות מסים על ההכנסה

שינוי במלאי
שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
שינוי ביתרות חובה לזמן ארוך
שינוי בספקים וזכאים אחרים
שינוי בהפרשות ובהטבות לעובדים

ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מסים על הכנסה ששולמו, נטו

**מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו
מפעילות שוטפת**

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת ניירות ערך סחירים ופקדונות, נטו
תמורה ממכירת רכוש קבוע, נכסים בלתי
מוחשיים ונדל"ן להשקעה
רכישת חברות בנות ופעילויות, בניכוי המזומנים
שנרכשו
רכישת רכוש קבוע
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות
פירעון פיקדונות והלוואות שניתנו
מתן הלוואות לזמן ארוך
הלוואות לזמן קצר, נטו

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

הבאורים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

שטראוס גרופ בע"מ
דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום		לששת החודשים שהסתיימו ביום	
	30 ביוני 2011	30 ביוני 2012	30 ביוני 2011	30 ביוני 2012
	בלתי מבוקר			
מבוקר	מיליוני ש"ח			
137	105	(28)	124	(69)
611	*17	402	*372	432
(341)	(178)	(187)	(202)	(219)
(5)	-	-	-	-
(200)	-	-	(200)	-
(65)	(43)	(44)	(43)	(88)
137	(99)	143	51	56
-	(241)	282	(337)	(53)
729	649	410	729	743
14	(9)	(1)	7	1
743	399	691	399	691

תזרימי מזומנים מפעילות מימון
 אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
 קבלת הלוואות לזמן ארוך
 פירעון הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב
 רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת
 דיבידנדים ששולמו
 דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות
 שליטה בחברת בת

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו
 לפעילות) מימון**

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

מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

* סווג מחדש, ראה באור 1.2.

הבאורים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
בלתי מבוקרים

באור 1 -	כללי דיווח ומדיניות חשבונאית	
1.1	כללי	
1.1.1		החברה המדווחת, שטראוס גרופ בע"מ (להלן: "החברה" או "שטראוס גרופ") הינה חברה תושבת ישראל, אשר כתובתה הרשמית הינה רח' הסיבים 49, פתח תקווה.
		החברה והחברות המוחזקות שלה הן קבוצה של חברות תעשייתיות ומסחריות, אשר פועלת בישראל ומחוץ לישראל, בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מגוון מוצרי מזון ומשקאות ממותגים. הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2012 ולתקופות של ששה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן: "דוחות הביניים") כוללים את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה, וכן את זכויות הקבוצה בחברות בשליטה משותפת.
		בעלי השליטה בחברה הינם מר מיכאל שטראוס באמצעות החזקותיו בשטראוס אחזקות בע"מ (להלן: "חברת האם" או "שטראוס אחזקות") וכן גב' עופרה שטראוס הנחשבת כמחזיקה יחד עמו במניות החברה.
1.1.2		דוחות הביניים נערכו בהתאם ל- IAS 34 בדבר דיווח כספי לתקופות ביניים ובהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.
		יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה וחברות מאוחדות שלה ליום 31 בדצמבר 2011 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים שנלוו אליהם (להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים"). עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות הכספיים השנתיים, פרט לאמור בבאור 1.2 להלן.
1.1.3		הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה. המידע הכספי מוצג במיליוני ש"ח ועוגל למיליון הקרוב.
1.1.4		דוחות הביניים אושרו לפרסום על-ידי דירקטוריון החברה ביום 21 באוגוסט 2012.
1.2	סווג מחדש	
		סווג מחדש ליום 30 ביוני 2011 סך של כ- 22 מיליוני ש"ח, אשר מקטין את יתרת אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות ואשראי לזמן ארוך בסכום האמור, מגדיל את יתרת זכאים ויתרות זכות בכ- 20 מיליוני ש"ח ומקטין את יתרת לקוחות בכ- 2 מיליוני ש"ח. כמו כן, סווג מחדש ליום 30 ביוני 2011 סך של כ- 18 מיליוני ש"ח, אשר מקטין את יתרת הלוואות ואשראי לזמן ארוך בסכום האמור, מגדיל את יתרת זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך בכ- 16 מיליוני ש"ח ומקטין את יתרת השקעות אחרות ויתרות חובה לזמן ארוך בכ- 2 מיליוני ש"ח.
		כמו כן, בדוח על תזרימי המזומנים לתקופה של ששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011 סווג מחדש סך של 12 מיליוני ש"ח, אשר הקטין את תזרימי המזומנים מקבלת הלוואות לזמן ארוך בפעילות המימון בסכום האמור, ואשר הקטין את השינוי בלקוחות וחייבים אחרים בכ- 1 מיליון ש"ח ואת השינוי בספקים וזכאים אחרים בכ- 11 מיליוני ש"ח בפעילות השוטפת.
		לסיווגים אלו לא הייתה השפעה על ההון ועל הרווח והפסד.
1.3	תקנים חדשים ותיקונים לתקנים שטרם אומצו	
1.3.1		בהמשך לאמור בבאור 3.22.2.1 לדוחות הכספיים השנתיים, הקבוצה החלה לבחון את השלכות יישום תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 10, בדבר דוחות כספיים מאוחדים, על הדוחות הכספיים, ללא כוונה לאימוץ מוקדם. ליישום התקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של הקבוצה.
1.3.2		בהמשך לאמור בבאור 3.22.2.2 לדוחות הכספיים השנתיים, הקבוצה החלה לבחון את השלכות יישום תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 11, בדבר הסדרים משותפים, על הדוחות הכספיים, ללא כוונה לאימוץ מוקדם. בעקבות השינוי בטיפול החשבונאי בעסקאות משותפות, החל ממועד יישום התקן לראשונה לא תאחד הקבוצה באיחוד יחסי חברות בשליטה משותפת, אלא תטפל בהן לפי שיטת השווי המאזני.
		כתוצאה מכך, תוצאות הפעילות של החברות בשליטה משותפת יוצגו בדוח רווח והפסד המאוחד במסגרת "חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני". כמו כן, בדוח המאוחד על המצב הכספי יוצג חשבון ההשקעה בחברות אלו במסגרת השקעות ונכסים שאינם שוטפים. סך נכסי הקבוצה וסך התחייבויות הקבוצה צפויים לקטון. עם זאת, למעבר ליישום שיטת השווי המאזני לא תהיה השפעה על ההון ועל הרווח לתקופה. למידע לגבי חברות בשליטה משותפת של הקבוצה, ראה באור 12 לדוחות הכספיים השנתיים. כמו כן, ראה באור 1.3.4 בדבר תיקון הוראות המעבר של התקן.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
בלתי מבוקרים

- 1.3 תקנים חדשים ותיקונים לתקנים שטרם אומצו (המשך)**
- 1.3.3 בהמשך לאמור בבאור 3.22.2.3 לדוחות הכספיים השנתיים, הקבוצה החלה לבחון את השלכות יישום תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 12, גילויים בדבר זכויות בישויות אחרות, על הדוחות הכספיים, ללא כוונה לאימוץ מוקדם. ראה באור 1.3.4 בדבר תיקון הוראות המעבר של התקן.
- 1.3.4 ביום 28 ביוני 2012 פרסם ה- IASB תיקונים ל- IFRS 10, IFRS 11 ו- IFRS 12 (להלן: "מערכת התקנים"): הנחיות מעבר. התיקונים מגדירים מהו מועד היישום לראשונה ומפשטים את הוראות המעבר של מערכת התקנים. מועד התחילה של התיקונים הנו תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחריו, בדומה לזה של מערכת התקנים עצמה. יישום מוקדם של התיקונים נדרש במקרה של יישום מוקדם של מערכת התקנים.
- 1.3.5 במסגרת פרויקט השיפורים לתיקנה הבינלאומית לשנים 2009-2011 (Improvements to IFRS) פרסם ה- IASB במאי 2012 תיקונים לחמישה תקני דיווח כספי בינלאומיים. התיקונים יחולו לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן, עם אפשרות לאימוץ מוקדם תוך מתן גילוי. התיקונים הרלוונטיים לקבוצה, הנם:
- תיקון ל- IAS 16, רכוש קבוע: סיווג של ציוד עזר- התיקון מבהיר כי חלקי חילוף, ציוד עזר (servicing equipment) וציוד גיבוי (stand-by equipment) יסווגו כרכוש קבוע כאשר הם עונים להגדרה של רכוש קבוע בהתאם ל- IAS 16, אחרת הם יסווגו כמלאי.
 - תיקון ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים: מידע בדבר סך נכסי והתחייבויות מגזר- התיקון מבהיר כי יש לתת גילוי בדוחות כספיים לתקופות ביניים לסך נכסי והתחייבויות המגזר רק כאשר הסכומים מדווחים באופן סדיר למקבל ההחלטות התפעולי הראשי (CODM) וכן חל שינוי מהותי מהסכום שדווח בדוחות הכספיים השנתיים האחרונים. לתיקונים לא צפויה השפעה על דוחות הקבוצה.

באור 2 - עונתיות

מכירות מוצרי תענוג והנאה וקפה בישראל מאופיינות בעונתיות, והן לרוב גבוהות יותר ברבעון הראשון של השנה. העונתיות מושפעת בעיקר מחודשי החורף המתאפיינים בצריכה מוגברת של מוצרי שוקולד ומשקאות חמים, וכן מצריכה מוגברת של מוצרי תענוג והנאה 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.

ההכנסות בתחום המים מושפעות אף הן מעונתיות, בהתאם לגידול בביקוש לפתרונות מים קרים בעונת הקיץ. לפיכך, הרבעון השלישי בכל שנה מאופיין במחזור פעילות גדול יותר בהשוואה ליתר הרבעונים.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 3 - מגזרים

פרוט לפי מגזרי הפעילות והתאמה בין נתוני המגזרים התפעוליים לדוח המאוחד

לשנה שהסתיימה ביום	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום		לששת החודשים שהסתיימו ביום	
31 בדצמבר 2011	30 ביוני 2011	30 ביוני 2012	30 ביוני 2011	30 ביוני 2012
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מיליוני ש"ח			

1,874	474	487	915	942
966	209	196	496	513
2,840	683	683	1,411	1,455

654	154	146	334	366
3,272	770	838	1,421	1,666
3,926	924	984	1,755	2,032

388	100	131	186	243
545	134	138	262	271

7	1	2	2	3
22	5	8	13	13
29	6	10	15	16

22	7	4	13	7
-	-	-	-	-
22	7	4	13	7

-	-	-	-	-
4	-	1	-	1

7,754	1,854	1,951	3,642	4,025
-------	-------	-------	-------	-------

(55)	(13)	(15)	(28)	(24)
------	------	------	------	------

7,699	1,841	1,936	3,614	4,001
-------	-------	-------	-------	-------

הכנסות

מכירות ללקוחות חיצוניים:

בראות ואיכות חיים

תענוג והנאה

סה"כ ישראל

קפה ישראל

קפה בינלאומי

סה"כ קפה

מטבלים וממרחים בינלאומי

אחר

מכירות למגזרים אחרים:

בראות ואיכות חיים

תענוג והנאה

סה"כ ישראל

קפה ישראל

קפה בינלאומי

סה"כ קפה

מטבלים וממרחים בינלאומי

אחר

סך הכנסות המגזרים

ביטול מכירות בין מגזרים

סך הכנסות במאוחד

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 3 - מגזרים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום		לששת החודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר 2011	30 ביוני 2011	30 ביוני 2012	30 ביוני 2011	30 ביוני 2012	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מיליוני ש"ח				
213	57	54	99	91	רווח
89	11	9	59	64	בריאות ואיכות חיים
302	68	63	158	155	תענוג והנאה
73	17	14	41	44	סה"כ ישראל
187	35	44	78	91	קפה ישראל
260	52	58	119	135	קפה בינלאומי
20	11	14	13	17	סה"כ קפה
(10)	(6)	(10)	(11)	(14)	מטבלים וממרחים בינלאומי
572	125	125	279	293	אחר
					סך רווחי המגזרים
(28)	2	14	(14)	16	הכנסות (הוצאות) שלא הוקצו:
(60)	(4)	1	(6)	(8)	שערוך יתרת עסקאות גידור קומודיטיס לסוף
(21)	(12)	(5)	(17)	(9)	תקופה
463	111	135	242	292	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(103)	(42)	(28)	(68)	(68)	תשלום מבוסס מניות
360	69	107	174	224	סך רווח תפעולי
					הוצאות מימון, נטו
					רווח לפני מסים על הכנסה

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
בלתי מבוקרים

באור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

4.1

ביום 21 בינואר 2012 חתמה חברת הבת שטראוס קפה על הסכם עם הבעלים של חברת Norddeutsche Kaffeewerke GmbH (לשעבר: ויוה קפה GmbH), (להלן: "NDKW"), המייצרת קפה נמס מיובש בהקפאה באמצעות מפעל בגרמניה שבבעלותה לחכירת מפעל הקפה האמור לתקופה של 5 שנים בתמורה לסכום של 500 אלפי אירו לשנה. בכוונת שטראוס קפה לייצר קפה מיובש בהקפאה בעיקר לחברות הבת של שטראוס קפה ברוסיה ובמדינות חבר העמים. בתקופת ההסכם תפעל NDKW עבור שטראוס קפה ושטראוס קפה תהיה אחראית לכל הזכויות והחובות של NDKW. ההסכם מקנה יפוי כוח כללי לשטראוס קפה למנות נושאי משרה בכירה ולהקמת גוף לניהול עסקי החברה, כולל זכאות על הרווחים והדיבידנדים.

נכון למועד חתימת ההסכם, ל- NDKW היתה הלוואה מבנקים בגרמניה בסך של 28.6 מיליון אירו. ביום 27 במרס 2012 העניקה שטראוס קפה ל- NDKW הלוואה בסכום דומה הנושאת ריבית בשיעור 8% כנגד פירעון מוקדם של ההלוואה מול הבנקים. מתוך סך ההלוואה, סך של 10 מיליון אירו ייפרע על ידי NDKW לאורך תקופת ההסכם. בנוסף, בעלי המניות של NDKW מחויבים בתום תקופת ההסכם (5 שנים) להזרים ל- NDKW סכום של כ- 18.6 מיליון אירו לצורך פירעון יתרת ההלוואה לשטראוס קפה. כבטחון להתחייבותם זו, ישועבדו כל נכסי NDKW לטובת שטראוס קפה. לשטראוס קפה אופציה להארכת תקופת החכירה לשלוש שנים נוספות בתמורה לסך של 750 אלפי אירו לשנה בשלוש שנים אלו. אם תמומש האופציה, לאורך תקופת ההסכם תיפרע NDKW סכום של 17.5 מיליון אירו מתוך סך ההלוואה שהעניקה לה שטראוס קפה, במקום 10 מיליון אירו, ובתום שלוש השנים הנוספות, יזרימו בעלי המניות של NDKW לצורך פירעון ההלוואה לשטראוס קפה סכום של כ- 11.1 מיליון אירו ל- NDKW במקום 18.6 מיליון אירו. בנוסף לאמור, שטראוס קפה קיבלה אופציה לרכוש את NDKW בכל עת במהלך תקופת ההסכם תמורת סך של 50 מיליון אירו.

כמו כן, לצרכי התחשבות למועד חתימת ההסכם, שטראוס קפה שילמה בחודש אפריל 2012 כ- 3.2 מיליון אירו תמורת הנכסים השוטפים נטו של NDKW. בהתאם להסכם, בתום תקופת ההסכם תיערך התחשבות נוספת בין שטראוס קפה ל- NDKW על פי גובה הנכסים השוטפים נטו לאותו מועד. החכירה האמורה מטופלת בספרי החברה כחכירה תפעולית.

4.2

בהמשך לבאור 40.4 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2011 בדבר עסקה למכירת כמחצית מזכויותיה במגרש בגבעתיים בשטח של 8,346 מ"ר לקבוצת רכישה ולכלל ביטוח, טרם התקיימו כל התנאים המתלים. חברות הבנות נתנו לרוכשות אורכה להשלים את קיום התנאים המתלים עד ליום 31 באוגוסט 2012. ליום 30 ביוני 2012 מסווג הנכס כמוחזק למכירה בדוח הביניים המאוחד על המצב הכספי.

4.3

בהמשך לאמור בבאור 22.3 לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר אמות מידה פיננסיות להן התחייבה החברה כלפי בנקים בארץ ומספר חברות מקבוצת הראל חברה לביטוח, נכון למועד אישור דוחות ביניים אלו, עודכנה לגבי כל הבנקים ולגבי החברות מקבוצת הראל חברה לביטוח, אחת מאמות המידה הפיננסיות בהן נדרשת החברה לעמוד, כך שיחס החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 4, במקום 3 קודם לעדכון. בהסכם ההלוואה מהחברות שמקבוצת הראל חברה לביטוח, נקבע מנגנון הדרגתי של תוספת ריבית במקרה של עליה ביחס הפיננסי מעבר ל- 3 ומתחת ל- 4 (ובלבד שתוספת הריבית לא תעלה על 0.25%). ליום 30 ביוני 2012 עומדת החברה בהתניות אלו.

4.4

במהלך חודש מרס 2012 הכריזו שתי חברות בנות על חלוקת דיבידנדים לבעלי מניותיהן בסך כולל של 167 מיליון ש"ח. הדיבידנדים חולקו באפריל 2012. חלק בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בדיבידנדים האמורים הנו כ- 44 מיליון ש"ח.

כמו כן, ביום 28 במרס 2012 חילקה חברה בת נוספת דיבידנד לבעלי מניותיה בסך של כ- 174 מיליון ש"ח. חלק בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בדיבידנד האמור הנו כ- 44 מיליון ש"ח.

במהלך חודש יוני 2012 הכריזה חברת בת אחרת על חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה בסך כולל של כ- 1.3 מיליון ש"ח. הדיבידנד ישולם במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2012. חלק בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בדיבידנד האמור הנו כ- 0.6 מיליון ש"ח.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
בלתי מבוקרים

באור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

4.5

ביום 1 באפריל 2012 קיבלה החברה הלוואה מקבוצת תאגידים מוסדיים שאינם בנקאיים, בסך של 222 מיליוני ש"ח. קרן ההלוואה תיפרע ב- 7 תשלומים שנתיים רצופים, בסך של 53.75 מיליוני ש"ח כל אחד, החל מאוגוסט 2012 ו- 4 תשלומים שנתיים רצופים, בסך של 53.75 מיליוני ש"ח כל אחד, החל מאוגוסט 2019 ועד אוגוסט 2022. קרן ההלוואה תישא הפרשי הצמדה למדד המחירים לצרכן, בתוספת ריבית בשיעור שנתי של 3.55%, שתשולם בתשלומים חצי שנתיים. החברה התחייבה, בכפוף לחריגים שנקבעו בהסכם, שלא ליצור לטובת צד שלישי כלשהו שעבודים כלשהם על נכסיה, להבטחת כל חוב או התחייבות כלשהי, אלא בהתאם להוראות ההסכם. בנוסף, החברה התחייבה לעמידה בהתניות הפיננסיות בדומה להתניות הפיננסיות לבנקים המפורטות בבאור 22.3 לדוחות הכספיים השנתיים ובהתאם לעדכון המתואר בבאור 4.3 לעיל.

עוד נקבעו בהסכם תנאים המאפשרים למלווה להעמיד את ההלוואה לפירעון מיידי, וביניהם במקרה של שינוי שליטה בחברה (כהגדרתו בהסכם) ובמקרה של העמדה לפירעון מיידי של חוב מחובותיה של החברה למוסדות פיננסיים (בסכום שנקבע בהסכם ובהתאם לתנאיו) ובתנאי שהעמדה זו משפיעה באופן מהותי לרעה על יכולת הפירעון.

כמו כן, ביום 2 באפריל 2012 קיבלה החברה הלוואה מקבוצת תאגידים מוסדיים שאינם בנקאיים נוספים, בסך כולל של 150 מיליוני ש"ח. קרן ההלוואה תיפרע ב- 6 תשלומים שנתיים רצופים, בסך של 2.5 מיליוני ש"ח כל אחד, החל מנובמבר 2013 ו- 4 תשלומים שנתיים רצופים, בסך של 33.75 מיליוני ש"ח כל אחד, החל מנובמבר 2019 ועד נובמבר 2022. יתר תנאי ההסכם זהים בעיקרם לאלו שפורטו לעיל.

4.6

בהמשך לאמור בביאור 6.8 לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר מערכת הסכמים עליהם חתמה החברה הבת שטראוס מים עם חברות מקבוצת וירג'ין להקמת מיזם משותף באנגליה (להלן – וירג'ין שטראוס מים), באוגוסט 2012 השלימה חברת הבת שטראוס מים את העסקה עם קרנות ההשקעות מקבוצת וירג'ין ("הקרנות"). הסכומים שנקבעו בהסכם ההשקעה שנחתם בנובמבר 2011 שונו והקרנות השקיעו בחברת וירג'ין שטראוס מים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי סך של כ-5 מיליון דולר, לפי שווי לפני הכסף של 8 מיליון דולר. במקביל השקיעה שטראוס מים 3.5 מיליון דולר בוירג'ין שטראוס מים ותשקיע עוד 1.5 מיליון דולר עד ליום 5 בנובמבר 2012. לאחר ההשקעות הנ"ל החזקת המניות בוירג'ין שטראוס מים תהיה כ-72% לשטראוס מים וכ-28% לקרנות. במידה והחברה תעמוד ביעדים עסקיים מסוימים עד סוף שנת 2012, הקרנות ושטראוס מים ישקיעו בוירג'ין שטראוס מים סכום נוסף של כ-5 מיליון דולר כל אחת; בהנחה ששני הצדדים ישקיעו כאמור תהיה החזקת המניות בחברה 64% לשטראוס מים ו-36% לקרנות. במידה והקרנות יחליטו להשקיע את הסכום הנוסף, גם במקרה בו לא תעמוד וירג'ין שטראוס מים ביעדים העסקיים כאמור, תהיה מחויבות שטראוס מים לבצע את ההשקעה הנוספת גם כן. בדיקטוריון וירג'ין שטראוס מים מכהנים שלושה דירקטורים שמונו ע"י שטראוס מים ושלושה מטעם קבוצת וירג'ין. וירג'ין שטראוס מים תמשיך להיות מנוהלת בשליטה משותפת כאמור, אולם במקרה ושיעור האחזקה של הקרנות במניותיה יישאר מתחת ל-30%, כתוצאה מכך שלא תבוצע ההשקעה השנייה, או שירד מתחת ל-30% בעתיד, יתפטר אחד הדירקטורים שמונו ע"י הקרנות.

באור 5 - תשלום מבוסס מניות

5.1

ביום 8 ביולי 2012 אישרה ועדת תגמול ומשאבי אנוש של דירקטוריון החברה הקצאת 244,000 כתבי אופציה לתשעה מנהלים בכירים בקבוצה בהתאם לתנאי תכנית התגמול לעובדים. כל אחד מכתבי האופציה יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע"נ של החברה.

זכאותם של המנהלים למימוש כתבי האופציה תתגבש בשתי מנות שוות, ב- 8 ביולי של כל אחת מהשנים 2014-2015. השווי ההוגן של ההטבה במסגרת הענקה זו, המחושב ליום 8 ביולי 2012, הינו כ- 2.3 מיליוני ש"ח. ההנחות העיקריות ששימשו בקביעת השווי ההוגן הן כדלקמן: מחיר מניה – 38.7 ש"ח; סטיית תקן שנתי – 26.59%-26.87%; שערי ריבית חסרת סיכון – 0.73%-1.04%; מחיר מימוש 38.98 ש"ח; ומשך חיי האופציה – 4.2-5.2 שנים. ההטבה הנובעת מהענקה זו תזקף כהוצאה בדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 ביולי 2012 ומסתיימות ביום 30 בספטמבר 2015.

5.2

ביום 15 ביולי 2012 אישר דירקטוריון החברה, בהתאם להמלצת ועדת התגמול ומשאבי אנוש בישיבתה מיום 8 ביולי 2012, הקצאת 310,000 כתבי אופציה לשלושה נושאי משרה בכירה בקבוצה, בהתאם לתנאי תכנית התגמול לעובדים. כל אחד מכתבי האופציה יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע"נ של החברה.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
בלתי מבוקרים

באור 5 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

5.2 המשך

זכאותם של המנהלים למימוש כתבי האופציה תתגבש בשתי מנות שוות, ב- 15 ביולי של כל אחת מהשנים 2014-2015. השווי ההוגן של ההטבה במסגרת הענקה זו, המחושב ליום 15 ביולי 2012, הינו כ- 2.8 מיליוני ש"ח. ההנחות העיקריות ששימשו בקביעת השווי ההוגן הן כדלקמן: מחיר מניה – 38.25 ש"ח; סטיית תקן שנתית – 26.84%-26.52%; שערי ריבית חסרת סיכון – 0.66%-0.96%; מחיר מימוש 39.2 ש"ח; ומשך חיי האופציה – 5.2-4.2 שנים. ההטבה הנובעת מהענקה זו תזקף כהוצאה בדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 ביולי 2012 ומסתיימות ביום 30 בספטמבר 2015.

5.3 במהלך תקופת הדוח מומשו 11,518 כתבי אופציה שהוענקו לעובדים ל-2,953 מניות תמורת ערך הנקוב.

באור 6 - התחייבויות תלויות

6.1 בהמשך לאמור בבאור 26.1.1.7 לדוחות השנתיים, ביום 26 בינואר 2012 אישר בית המשפט הודעת הסתלקות של התובע מהבקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד חברת הבת מכונרת יד מרדכי שטראוס בע"מ, בעניין תוספת לכאורה של חומר למוצר "שמן זית כתית מעולה" שמתוצרתה, ללא צו הוצאות.

6.2 בהמשך לאמור בבאור 26.1.1.8 לדוחות השנתיים, ביום 11 במרס 2012 החליט בית המשפט המחוזי מחוז מרכז לדחות את הבקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד החברה וכנגד חברת תנובה מרכז שיתופי לשיווק תוצרת חקלאית בע"מ, בעניין קיום לכאורה של הסדר כובל. ביום 10 במאי 2012 הוגש ערעור לבית המשפט העליון. הנהלת החברה, בהתבסס על הערכת יועציה המשפטית, מעריכה בשלב זה, כי לא צפוי שהערעור יתקבל.

6.3 ביום 30 באפריל 2012 הוגשה לבית המשפט המחוזי מחוז מרכז תביעה כספית ובקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד החברה, שעניינה הפרת חוק הגנת הצרכן בקשר למוצר "דנכול", בסכום כולל של כ- 36 מיליוני ש"ח. הנהלת החברה, בהתבסס על הערכת יועציה המשפטית, מעריכה בשלב זה, כי לא צפוי שהתביעה תתקבל כתובענה ייצוגית.

6.4 ביום 6 במאי 2012 הוגשה לבית המשפט המחוזי בחיפה תביעה כספית ובקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד החברה, וכנגד תנובה – מרכז שיתופי לשיווק תוצרת חקלאית בישראל בע"מ ומחלבת טרה בע"מ, שעניינה הפרת חוק הגנת הצרכן בקשר למוצרי יוגורט המסומנים כטבעיים. סכום התביעה הכולל הנו כ- 144 מיליוני ש"ח, לכל הנתבעים יחד. אין ביכולת החברה, בשלב מקדמי זה, להעריך את סיכויי התביעה להתקבל ואת השפעת התביעה, במידה ותתקבל, על הדוחות הכספיים של החברה.

6.5 ביום 28 במאי 2012 הוגשה לבית המשפט המחוזי תל אביב - יפו תביעה כספית ובקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד החברה, שעניינה הטעיה לכאורה בפרסום, בקשר למוצר "דנכול", בסכום כולל של כ- 17 מיליוני ש"ח. הנהלת החברה, בהתבסס על הערכת יועציה המשפטית, מעריכה בשלב זה, כי לא צפוי שהתביעה תתקבל כתובענה ייצוגית.

6.6 ביום 3 ביולי 2012 הוגשה לבית המשפט המחוזי חיפה תביעה כספית ובקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד החברה, שעניינה סימון אריזה של מעדני שוקולד שמתוצרתה, בסכום כולל של כ- 228 מיליוני ש"ח. הנהלת החברה, בהתבסס על הערכת יועציה המשפטית, מעריכה בשלב זה, כי לא צפוי שהתביעה תתקבל כתובענה ייצוגית.

6.7 ביום 26 ביולי 2012 הוגשה לבית המשפט המחוזי תל אביב - יפו תביעה כספית ובקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד החברה, שעניינה סימון אריזה של מספר ממוצרי המסטיק ומספר ממוצרי היוגורט דנונה שמתוצרתה, בסכום כולל של כ- 30 מיליוני ש"ח. הנהלת החברה, בהתבסס על הערכת יועציה המשפטית, מעריכה בשלב זה, כי לא צפוי שהתביעה תתקבל כתובענה ייצוגית.

6.8 ביום 19 ביולי 2012 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו תביעה כספית ובקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד שטראוס יבוא וסחר מ.ק. בע"מ, חברת בת (100%) מחוסלת עקב מיזוג עם החברה, שעניינה סימון האריזה של מוצרי מסטיק. סכום התביעה הכולל הינו כ- 13 מיליון ש"ח. הנהלת החברה, בהתבסס על הערכת יועציה המשפטית, מעריכה בשלב זה, כי לא צפוי שהתביעה תתקבל כתובענה ייצוגית.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
בלתי מבוקרים

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

6.9

ביום 2 באוגוסט 2012 הוגשה לבית המשפט המחוזי מחוז מרכז תביעה כספית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית כנגד החברה, שעניינה סימון האריזה של מוצר יוגורט עם גרנולה ואגוזים. סכום התביעה הכולל הינו כ- 72 מיליון ש"ח. מאחר שהתביעה הוגשה אך לאחרונה, אין ביכולת החברה, בשלב מקדמי זה, להעריך את סיכויי התביעה להתקבל ואת השפעת התביעה, במידה ותתקבל, על הדוחות הכספיים של החברה.

באור 7 - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

7.1

לפרטים לגבי תביעות כספיות ובקשות לאישורן כתובענות ייצוגיות, שהוגשו כנגד החברה, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ראה באורים 6.6, 6.7, 6.8 ו- 6.9.

7.2

לפרטים לגבי הענקות אופציות למנהלים בקבוצה, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ראה באורים 5.1 ו- 5.2.

שטראוס גרופ בע"מ

מידע כספי נפרד ליום 30 ביוני 2012

מספר עמוד

תוכן העניינים:

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

לכבוד
בעלי המניות של שטראוס גרופ בע"מ

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 של חברת שטראוס גרופ בע"מ (להלן – החברה), ליום 30 ביוני 2012 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

הנתונים הכלולים במידע הכספי הנפרד והמתייחסים לשווי המאזני של ההשקעות ולחלקה של החברה ברווחים (הפסדים) של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, מבוססים על דוחות כספיים שחלקם נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

סומך חייקין
רואי חשבון

21 באוגוסט 2012

שטראוס-גרופ בע"מ

תמצית נתונים בדבר המצב הכספי ביניים הנפרד של החברה

31 בדצמבר 2011	30 ביוני 2011	30 ביוני 2012
מבוקר	בלתי מבוקר מיליוני ש"ח	בלתי מבוקר
131	17	385
122	27	131
122	116	130
37	55	26
36	46	48
-	-	1
116	127	124
564	388	845
2,526	2,534	2,352
538	*516	550
1	1	-
510	484	548
68	70	71
17	14	20
3,660	3,619	3,541
4,224	4,007	4,386

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
ניירות ערך ופקדונות
לקוחות
מס הכנסה
חייבים ויתרות חובה
דיבידנד לקבל
מלאי

סה"כ נכסים שוטפים

השקעות ונכסים שאינם שוטפים

השקעות בחברות מוחזקות
השקעות אחרות ויתרות חובה לזמן ארוך
נכסים המיועדים לתשלום הטבות לעובדים
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
הוצאות נדחות

סה"כ השקעות ונכסים שאינם שוטפים

סה"כ נכסים

שחר פלורנץ סמנכ"ל כספים	גדי לסיין מנכ"ל	עופרה שטראוס יו"ר הדירקטוריון
----------------------------	--------------------	----------------------------------

21 באוגוסט 2012

תאריך אישור
הדוחות הכספיים ביניים

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

שטראוס-גרופ בע"מ

תמצית נתונים בדבר המצב הכספי ביניים הנפרד של החברה

31 בדצמבר 2011	30 ביוני 2011	30 ביוני 2012
מבוקר	בלתי מבוקר מיליוני ש"ח	בלתי מבוקר
166	264	166
18	90	20
167	157	153
166	151	197
268	*178	125
7	6	7
792	846	668
1,033	1,029	879
540	343	906
2	1	3
10	9	9
14	4	20
1,599	1,386	1,817
1,833	1,775	1,901
4,224	4,007	4,386

התחייבויות שוטפות
 חלויות שוטפות של אגרות חוב
 הלוואות ואשראי לזמן קצר
 ספקים ונותני שירותים
 זכאים ויתרות זכות
 זכאים – חברות מוחזקות
 הפרשות

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות
 אגרות חוב
 הלוואות לזמן ארוך
 זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך
 הטבות לעובדים
 מסים נדחים

סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות

הון המיוחס לבעלי המניות של החברה

סה"כ התחייבויות והון עצמי

* סווג מחדש, ראה ביאור 1.2.

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

שטראוס-גרופ בע"מ

תמצית נתוני רווח והפסד ביניים הנפרד של החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום		לששת החודשים שהסתיימו ביום	
	30 ביוני 2011	30 ביוני 2012	30 ביוני 2011	30 ביוני 2012
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מיליוני ש"ח			
	*827	162	*420	435
	*500	94	*248	244
	327	68	172	191
	224	54	111	118
	36	3	24	10
	260	57	135	128
	67	11	37	63
	4	-	-	-
	(5)	(1)	(3)	(3)
	(1)	(1)	(3)	(3)
	66	10	34	60
	30	10	16	16
	(116)	(42)	(71)	(65)
	(86)	(32)	(55)	(49)
	(20)	(22)	(21)	11
	(15)	3	2	(10)
	(35)	(19)	(19)	1
	196	60	100	97
	161	41	81	98

מכירות
עלות המכירות

רווח גולמי

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות הנהלה וכלליות

רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות

הכנסות אחרות
הוצאות אחרות
הוצאות אחרות, נטו

רווח תפעולי

הכנסות מימון
הוצאות מימון
הוצאות מימון, נטו

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

הכנסות (הוצאות) מסים על ההכנסה

רווח (הפסד) לאחר מסים על ההכנסה

רווח מחברות מוחזקות

רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של
החברה

* התאמה בלתי מהותית של מספרי השוואה, ראה ביאור 1.3.

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

שטראוס-גרופ בע"מ

תמצית נתוני רווח כולל ביניים הנפרד של החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום		לששת החודשים שהסתיימו ביום	
	30 ביוני 2011	30 ביוני 2012	30 ביוני 2011	30 ביוני 2012
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מיליוני ש"ח			
161	26	41	81	98
88	(5)	*-	71	(6)
(91)	2	(58)	(24)	(28)
(3)	(3)	(58)	47	(34)
158	23	(17)	128	64

רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

רווח (הפסד) כולל אחר:

הפרשי תרגום מטבע חוץ

רווח (הפסד) כולל מחברות מוחזקות

סך רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס

רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

* מייצג סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח

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

שטראוס גרופ בע"מ

תמצית נתוני תזרימי המזומנים ביניים הנפרד של החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום		לששת החודשים שהסתיימו ביום	
	30 ביוני 2011	30 ביוני 2012	30 ביוני 2011	30 ביוני 2012
	בלתי מבוקר			
	מיליוני ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

161	26	41	81	98	רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה התאמות:
37	9	9	18	18	פחת
18	5	3	10	7	הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות
11	3	3	6	5	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
(196)	(49)	(60)	(100)	(97)	רווח מחברות מוחזקות
86	35	32	55	49	הוצאות מימון, נטו
15	(7)	(3)	(2)	10	הוצאות (הכנסות) מסים על ההכנסה
5	(17)	(28)	(6)	(8)	שינוי במלאי
12	75	84	5	(25)	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
(1)	6	(5)	5	(1)	שינוי ביתרות חובה לזמן ארוך
*(38)	*(46)	(14)	*(44)	-	שינוי בספקים וזכאים אחרים
*(52)	*(172)	(116)	*(142)	(143)	שינוי בזכאים – חברות מוחזקות
2	-	1	1	-	שינוי בהפרשות ובהטבות לעובדים
(66)	(4)	(2)	(27)	(33)	ריבית ששולמה
11	3	7	7	7	ריבית שהתקבלה
16	(13)	12	5	11	מסים על הכנסה (ששולמו) התקבלו, נטו
21	(146)	(36)	(128)	(102)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(88)	-	(17)	7	(15)	מכירת (רכישת) ניירות ערך סחירים ופקדונות, נטו
1	-	-	-	-	תמורה ממכירת רכוש קבוע ורכוש אחר
(86)	(21)	(18)	(74)	(37)	רכישת רכוש קבוע
(8)	(1)	(7)	(2)	(10)	השקעה בנכסים לא מוחשיים והוצאות נדחות
10	3	4	7	8	פירעון פקדונות והלוואות שניתנו לזמן ארוך
(6)	(4)	(1)	(5)	(2)	מתן הלוואות לזמן ארוך
235	130	111	130	234	דיבידנדים מחברות מוחזקות
(50)	(1)	(9)	(1)	(18)	מזומנים בגין פעילות השקעה עם חברות מוחזקות
8	106	63	62	160	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה

* סווג מחדש, ראה ביאור 1.2.

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

שטראוס גרופ בע"מ

תמצית נתוני תזרימי המזומנים ביניים הנפרד של החברה (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום		לששת החודשים שהסתיימו ביום	
	30 ביוני 2011	30 ביוני 2012	30 ביוני 2011	30 ביוני 2012
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מיליוני ש"ח			
-	72	-	72	-
(277)	(168)	(168)	(168)	(176)
500	-	372	300	372
(200)	-	-	(200)	-
23	(96)	204	4	196
52	(136)	231	(62)	254
79	153	154	79	131
131	17	385	17	385

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
פירעון אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
קבלת הלוואות לזמן ארוך
דיבידנדים ששולמו

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות)
מימון**

**גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה**

מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

שטראוס גרופ בע"מ

מידע נוסף

בלתי מבוקר

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

1.1 כללי

1.1.1 פעילות החברה כוללת את פעילות מטה הקבוצה וכן את פעילות הממתקים של הקבוצה בישראל, הכוללת פיתוח, ייצור ושיווק ממתקים ממותגים.

1.1.2 המידע הכספי הנפרד ביניים של שטראוס גרופ בע"מ (להלן: "החברה") מוצג בהתאם לתקנה 38 ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 והתוספת העשירית לתקנות האמורות בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד. יש לעיין במידע כספי זה יחד עם המידע הכספי הנפרד ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011 ויחד עם הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2012.

המידע הכספי הנפרד ביניים של החברה ערוך בהתאם למדיניות החשבונאית שנקטה בדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות האופן בו סווגו הנתונים בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, בשינויים המתחייבים מהאמור להלן.

1.1.3 במידע כספי נפרד זה – החברה וחברות מוחזקות כהגדרתן בביאור 1 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2011.

1.1.4 המידע הכספי הנפרד ביניים מוצג בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה. המידע הכספי מוצג במיליוני ש"ח ועוגל למיליון הקרוב.

1.2 סיווג מחדש

סווג מחדש בדוח תמצית נתונים בדבר המצב הכספי ביניים הנפרד של החברה סך של 26 מיליון ש"ח, אשר ליום 30 ביוני 2011 מגדיל את יתרת השקעות אחרות ויתרות חובה לזמן ארוך ואת יתרת זכאים – חברות מוחזקות. לשינוי הסיווג לא הייתה השפעה על ההון ועל הרווח והפסד.

כמו כן, במספרי ההשוואה בדוח על תזרימי המזומנים הנפרד של החברה פוצלו סכומים המיוחסים לעסקאות עם חברות מוחזקות מתוך הסעיף שינוי בספקים וזכאים אחרים לסעיף שינוי בזכאים – חברות מוחזקות. פיצול זה נועד לשם הצגה בנפרד של תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת מול חברות מוחזקות.

1.3 התאמה בלתי מהותית של מספרי השוואה

החברה תיקנה את מספרי ההשוואה לסעיפי הכנסות ועלות מכר לתקופות של 6 ו- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011 ובשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011 באופן שהקטין אותם ב- 14, 6, ו- 26 מיליוני ש"ח לכל אחת מהתקופות בהתאמה, ללא השפעה על הרווח הגולמי של החברה. להתאמה האמורה לא הייתה השפעה על הרווח וההון של החברה.

באור 2 - עונתיות

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

באור 3 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

לפרטים בדבר אירועים מהותיים בתקופת הדוח, ראה באורים 4.3, 4.4, 4.5 ו- 5.3 לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2012.

באור 4 - לפרטים בדבר התחייבויות תלויות בתקופת הדוח, ראה באור 6 לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2012.

באור 5 - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

לפרטים בדבר אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ראה באור 7.1 ו- 7.2 לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2012.

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. גדי לסיין, מנהל כללי
2. שחר פלורנץ, סמנכ"ל כספים של הקבוצה
3. מייק אבנר, סמנכ"ל בכיר ויועץ משפטי ראשי, מזכיר החברה
4. תומר הרפז, סמנכ"ל אסטרטגיה ופיתוח עסקים
5. ציון בלס, מנכ"ל שטראוס ישראל
6. טוד מורגן, מנכ"ל שטראוס קפה
7. גיורא בר דעה, מנכ"ל חברת המטבלים והממרחים הבינלאומית
8. רמי רונן, מנכ"ל שטראוס מים
9. נורית טל שמיר, סמנכ"ל בכיר למשאבי אנוש

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

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

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

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרס, 2012 (להלן – הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

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

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

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38 ג(ד)(1):

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, גדי לסין, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של שטראוס גרופ בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השני של שנת 2012 (להלן – הדוחות).

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

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

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

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

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

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

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

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

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח הרבעוני ליום 31 במרס 2012) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון והנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, שחר פלורנץ, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של שטראוס גרופ בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השני של שנת 2012 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים").

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

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.

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

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

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

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

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

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

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח הרבעוני ליום 31 במרס 2012) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אשר יש בו כדי לשנות להערכתי את מסקנת הדירקטוריון 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.