
שטראוס גרופ בע"מ
דוח תקופתי לשנת 2010

דירקטוריון	עפרה שטראוס, יו"ר מיכאל שטראוס ד"ר מיכאל אנגל רונית חיימוביץ רן מדין דוד מושביץ פרופ' אריה עובדיה מאיר שני פרופ' דפנה שוורץ דליה לב עקיבא מוזס
מנכ"ל	גדי לסין
מזכיר החברה	מיכאל אבנר, עו"ד
מבקרים	סומך חייקין KPMG
המשרד הרשום	רחוב הסיבים 49, קריית מטלון, פתח תקווה 49517

שטראוס גרופ בע"מ

תוכן העניינים

- תיאור עסקי התאגיד
- דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד
- דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2010
- פרטים נוספים על התאגיד

שטראוס גרופ בע"מ

תיאור עסקי התאגיד

תוכן עניינים – תיאור עסקי התאגיד

חלק ראשון – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

1	פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו	1
8	תחומי פעילות	2
10	השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו	3
10	חלוקת דיבידנדים	4

חלק שני – מידע אחר

12	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד	5
16	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד	6

חלק שלישי – תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

19	כללי- ענף המזון והמשקאות	7
21	סינרגטיות בין תחומי הפעילות של הקבוצה	8
23	מסגרת פעילות ישראל	9
27	תחום בריאות ואיכות חיים	10
51	תחום תענוג והנאה	11
69	מסגרת פעילות הקפה	12
75	תחום קפה ישראל	13
86	תחום קפה בינלאומי	14
104	תחום מטבלים וממרחים בינלאומי	15
111	פעילויות אחרות	16

חלק רביעי – עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה

116	לקוחות	17
120	מכירה והפצה	18
125	פרסום ותקשורת שיווקית	19
126	רכוש קבוע ומתקנים	20
128	מחקר ופיתוח	21

129	הון אנושי	22
142	מימון	23
147	מיסוי	24
156	איכות הסביבה	25
164	מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה	26
169	הסכמים מהותיים	27
172	הליכים משפטיים	28
174	יעדים ואסטרטגיה עסקית	29
179	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	30
180	מידע לגבי אזורים גיאוגרפיים	31
180	דיון בגורמי סיכון	32

תיאור עסקי התאגיד

חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

1. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

1.1. שטראוס גרופ בע"מ (לשעבר שטראוס-עלית בע"מ, להלן: "החברה") והחברות בשליטתה (להלן ייקראו החברה והחברות בשליטתה לשם הנוחות: "הקבוצה"), הן קבוצת חברות תעשייתיות ומסחריות, אשר פועלות בישראל ומחוץ לישראל בעיקר בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מגוון מוצרי מזון ומשקאות ממותגים.

1.2. מרכז פעילותה של הקבוצה מצוי בישראל בה היא מהווה, להערכתה, החברה השניה בגודלה בשוק המזון והמשקאות ונכון לשנת 2010 החזיקה ב- 11.2% מסך שוק המזון והמשקאות במדינה (במונחי ערך כספי)¹, לא כולל את חלקה בשוק של מוצרי חברת "שטראוס מים" (לשעבר, "תנה תעשיות חברה בע"מ" - תמי 4) אשר נרכשה בחודש אוקטובר 2009, ראו סעיפים 1.17 ו- 16.1 לפרק זה בדו"ח התקופתי בדבר תיאור עסקי התאגיד (להלן: "פרק זה"). בנוסף, פועלת הקבוצה במדינות במרכז ומזרח אירופה ובברזיל, בעיקר בשוק מוצרי הקפה הקלוי והטחון, כשבמרביתן היא נמנית על החברות המובילות בשוק זה. כן פועלת החברה בארה"ב, בפיתוח, ייצור ומכירה של מוצרי סלטים ים-תיכוניים מצוננים ובהפעלת שלושה סניפי שוקולד בר בניו יורק, בפילדלפיה ובלאס וגאס. בסין, הקבוצה בשלבי חדירה באמצעות שטראוס מים.

1.3. החברה התאגדה בארץ בשנת 1933 כחברה פרטית מוגבלת במניות. בשנת 1973 הפכה החברה לחברה ציבורית, שמניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה").

1.4. בעלי השליטה בחברה הינם מר מיכאל שטראוס באמצעות החזקותיו בשטראוס אחזקות בע"מ (להלן: "שטראוס אחזקות")² וכן גב' עופרה שטראוס הנחשבת כמחזיקה יחד עימו במניות של החברה.

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

² שטראוס אחזקות בע"מ היא חברה פרטית רשומה בישראל. לפי מיטב ידיעת החברה, מניותיה הרגילות של שטראוס אחזקות מוחזקות בידי נכסי מיכאל שטראוס בע"מ [תאגיד המוחזק בידי מר מיכאל שטראוס (כ-56.7%)], עפרה שטראוס (כ-18.1%) ובני משפחתו ("נכסי מיכאל"); בידי נכסי רעיה שטראוס בן-דרור בע"מ [תאגיד המוחזק בידי בניה של רעיה שטראוס בן דרור, גיל מדין (כ-50%) ורן מדין (כ-50%)] ("נכסי רעיה"); וכן החזקה עצמית בידי שטראוס אחזקות (כ-).

1.5. הקבוצה מנהלת ומפתחת את עסקיה במטרה להציע מגוון רחב של מוצרים ממותגים, ברמת איכות גבוהה, הפונים לכלל האוכלוסייה ולהזדמנויות צריכה שונות. הקבוצה הינה דומיננטית במרבית השווקים בהם היא פועלת. לקבוצה טכנולוגיות ייצור מגוונות והיא פועלת באמצעות מערכי שיווק, מכירה והפצה רחבי היקף, המקנים זמינות גבוהה של המוצרים לצרכנים. ככלל, מוצרי הקבוצה נמכרים במגוון ערוצי מכירה, לרבות סניפי רשתות שיווק גדולות, סופרמרקטים, מכולות, קיוסקים, בתי מלון, מקומות עבודה, חנויות נוחות, מכונות אוטומטיות ועוד.

1.6. לקבוצה שיתופי פעולה עם שלושה תאגידים רב לאומיים - הקונצרן הצרפתי "דנונה" (Compagnie Gervais Danone S.A) (להלן: "דנונה"), והקונצרן האמריקאי "פפסיקו" (Pepsico, Inc.) (להלן: "פפסיקו"). ביום 16 באוקטובר 2010, נחתם הסכם עם קבוצת האייר מסין, באמצעות חברת בת שלה HAIER WHOLE SET DISTRIBUTION CO. LTD ("האייר מוצרי צריכה"), להקמת מיזם משותף בסין. המיזם המשותף יעסוק בשיווק, מכירה ושירות המבוססים על מוצרי שטראוס מים בסין. לפרטים בדבר ההסכמים עם התאגידים הנ"ל ראו סעיפים 10.14.1 (דנונה), 11.14 (פפסיקו) ו-16.1 ("האייר"), לפרק זה.

1.7. הקבוצה החלה לפעול בשנת 1934 בייצור טבלאות שוקולד וחטיפים מתוקים שונים במפעל ברמת גן. באמצע שנות החמישים החלה הקבוצה לייצר קפה נמס בישראל, ונחנך המפעל לקפה נמס בצפת. בשנים שלאחר מכן הרחיבה הקבוצה את פעילותה לתחומי החטיפים והקפה על ידי הקמת מפעלים ורכישת חברות בתחומים אלו.

1.8. בשנת 1990 החל שיתוף הפעולה של הקבוצה עם פפסיקו בתחום החטיפים המלוחים, שבעקבותיו הקימה הקבוצה את מפעל החטיפים בשדרות.

1.9. בראשית שנות ה-90 החלה הקבוצה את פעילות הקפה הבינלאומית באירופה בעיקר בשוק הקפה הקלוי והטחון. הפעילות החלה בתחום המותג הפרטי, ובמהלך השנים

29%). ההחזקה האפקטיבית של נכסי מיכאל ונכסי רעיה בשטראוס אחזקות, תוך נטרול ההחזקה העצמית של המניות, הינה בשיעור 73.4% על ידי נכסי מיכאל ו-26.6% על ידי נכסי רעיה. מניות ההצבעה בשטראוס אחזקות מוחזקות בידי מר מיכאל שטראוס (99%) ורעיה שטראוס בן דרור (1%).

למיטב ידיעת החברה, מניות ההצבעה בשטראוס אחזקות מקנות למחזיקיהן את הזכות להיות מוזמן, להשתתף ולהצביע באסיפות הכלליות; לבעלים של מרבית מניות ההצבעה מוקנית הזכות למנות את מרבית (מחצית ועוד אחד) הדירקטורים בדירקטוריון שטראוס אחזקות.

למיטב ידיעת החברה, המניות הרגילות בשטראוס אחזקות מקנות למחזיקיהן את מלוא הזכויות הרכושיות (דיבידנד וקבלת ערך החברה השיורי בעת פירוק); זכות להיות מוזמן ולהשתתף ללא זכות הצבעה באסיפות הכלליות ולהצביע באסיפות כלליות אך ורק בהחלטה שעניינה שינוי הוראה כלשהי בתקנון שטראוס אחזקות; וכן זכות למנות דירקטור אחד בגין כל החזקה של 15% במניות הרגילות של שטראוס אחזקות.

הקבוצה עברה לפעילות ממותגת. הקבוצה הרחיבה את פעילותה הבינלאומית במרכז ומזרח אירופה, הן באמצעות רכישות של חברות הפעילות בתחום והן באמצעות הקמה של פעילויות חדשות. בסוף שנת 2000 החלה הקבוצה לפעול גם בדרום אמריקה עם רכישתה של חברת קפה בברזיל, פעילות שהורחבה משמעותית בשנת 2005, כמפורט להלן.

1.10. בשנת 2004 מוזגו לתוך החברה החברות שטראוס בריאות בע"מ (לשעבר - שטראוס מחלבות בע"מ) ושטראוס מזון טרי בע"מ (לשעבר - שטראוס סלטים בע"מ) (להלן: "**עסקת המיזוג עם שטראוס**"), והקבוצה נכנסה לפעילות בעיקר במוצרי חלב, סלטים מוכנים וארוזים, ירקות חתוכים, משקאות חלב בטעמים ומיצים טבעיים. להרחבה בנושא עסקת המיזוג ראו סעיף 27.1 לפרק זה. תחילת עסקי המחלבה בשנות ה-30 של המאה הקודמת, אז הקימו הילדה וד"ר ריכארד שטראוס רפת ומחלבה משפחתית בנהרייה. בשנת 1969 החלה המחלבה לפעול בתחום היוגורטים ומעדני החלב לאחר שהקונצרן הצרפתי "דנונה" רכש בה חלק מהבעלות. בשנת 1982 מכרה "דנונה" בחזרה את חלקה במחלבה ואולם בשנת 1996, עם היווסדה של שטראוס בריאות בע"מ (אליה העבירו משפחת שטראוס את פעילות המחלבה) רכשה דנונה 20% ממניותיה. בשנת 1997 התרחבה פעילות שטראוס בריאות בע"מ לתחום משקאות חלב עם רכישת השליטה ב"מחלבת יטבתה". עסקי הסלטים החלו עם היווסדה של שטראוס סלטים בע"מ בשנת 1991 אשר הייתה לאחת מהחברות המובילות שפיתחו בישראל את תחום מוצרי הסלטים הטריים הארוזים.

1.11. במהלך שנת 2005 הרחיבה הקבוצה באופן משמעותי את פעילות הקפה הבינלאומית, בסדרת רכישות אותן ביצעה בברזיל, פולין וסרביה. בברזיל, העצימה הקבוצה באופן משמעותי את מעמדה בשוק הקפה המקומי, לאחר שהקימה עם גורם מוביל בברזיל חברה משותפת, המהווה את חברת הקפה השנייה בגודלה בברזיל. התרחבות פעילות הקפה הבינלאומית נמשכה גם בשנים שלאחר מכן, באמצעות רכישות נוספות באלבניה בשנת 2008 וברוסיה בשנת 2010, כאשר באחרונה הגדילה הקבוצה באופן משמעותי את מעמדה בשוק הקפה המקומי.

1.12. במהלך שנת 2005 החלה הקבוצה לפעול גם בארה"ב, ביצור ומכירה של סלטים ים-תיכוניים מצוננים (כגון חומוס וחצילים). בסוף שנת 2006 הרחיבה הקבוצה את פעילותה בארה"ב עם רכישת נכסים ופעילות של חברה המייצרת מוצרי מחלבה, לשם פיתוח, ייצור ומכירה של ממרחים ומטבלים מצוננים חלביים תחת המותג "סברה". בסוף שנת 2007 התקשרה הקבוצה בהסכם שותפות עם פפסיקו לפעילות פיתוח, ייצור ומכירת ממרחים ומטבלים מצוננים בארה"ב וקנדה, באמצעות חברת "סברה"

בארה"ב. הקבוצה ופפסיקו, מחזיקות כל אחת, ב- 50% בחברה המשותפת - ראו סעיף 15.11 לפרק זה. בנוסף, הרחיבה הקבוצה את פעילות מקס ברנר ברחבי העולם ונכנסה לשוק האמריקאי - ראו סעיף 16.2 לפרק זה.

1.13. בחודש פברואר 2007 שונה שם החברה משטראוס-עלית בע"מ לשטראוס גרופ בע"מ ("Strauss Group Ltd"). שם החברה החדש הוא גם מותג החברה - "שטראוס" וכן אומץ לוגו חדש לקבוצה. שינוי השם נעשה במטרה להגדיר זהות אחת ואחידה לכל פעילויות הקבוצה, בארץ ובחו"ל. במהלך שנת 2008 החל תהליך מדורג של התאמת כל האריזות של מוצרי החברה לזהות החדשה, עם דגש על הקישוריות למותג החברה, באופן המשמר את הייחודיות של כל מותג, אך מחבר את כולם לחברה אחת. ראו גם סעיף 19 לפרק זה.

1.14. בחודש יוני 2007 אישר דירקטוריון החברה שינוי במודל התפעולי ובמבנה הארגוני של הקבוצה, מטה הקבוצה ופעילות החברה בישראל. המטרה המרכזית של השינוי הארגוני הינה להתאים את המודל התפעולי ומבנה הקבוצה לקצב הצמיחה וההתפתחות שלה, לתוכניות האסטרטגיות שלה, ולאפשר התפתחותה לקבוצה בינלאומית אחת הפועלת על פי סטנדרטים בינלאומיים מובילים.

המודל התפעולי החדש מתבסס על מודל מטריציוני, המשלב בין יחידות עסקיות אשר אחראיות על צמיחה רווחית, יחד עם יחידות מרכזיות במטה הקבוצה ובפעילות בישראל שמנהלות את תהליכי הליבה והתהליכים התומכים לרוחב הארגון.

כל מפעלי הקבוצה בישראל רוכזו בחטיבת תפעול מרכזית שתשרת את כל החטיבות העסקיות, תהליכים וסמכויות חדשים רוכזו באגף התכנון בחטיבת שרשרת האספקה, ותחומי משאבי אנוש והכספים רוכזו ביחידות מרכזיות שיתנו שירותים לחטיבות העסקיות וליחידות המרכזיות בישראל.

במהלך המחצית הראשונה של שנת 2009, גובש מחדש מודל ניהול אסטרטגי של הקבוצה. מודל זה מתווה את אופן ניהול הקבוצה, את ייעוד הנהלת הקבוצה ואת ממשק העבודה בין מטה הקבוצה לבין החברות. המודל יוצר איזון בין צרכי הקבוצה לצרכי החברות ומאפשר להנהלת הקבוצה למקד את מרב המאמצים בנושאים האסטרטגיים ברמת הקבוצה ובנושאים החשובים ביותר לכל חברה. המודל מאפשר להנהלת הקבוצה לנהל את עסקי הקבוצה בצורה מבוקרת יותר, תוך קבלת החלטות מהירה ואפקטיבית, בצורה שמאפשרת לחברות הקבוצה להתנהל בצורה עצמאית בניהול אופרטיבי יומיומי של העסק. לפרטים נוספים ראו סעיף 22.1.1 לפרק זה.

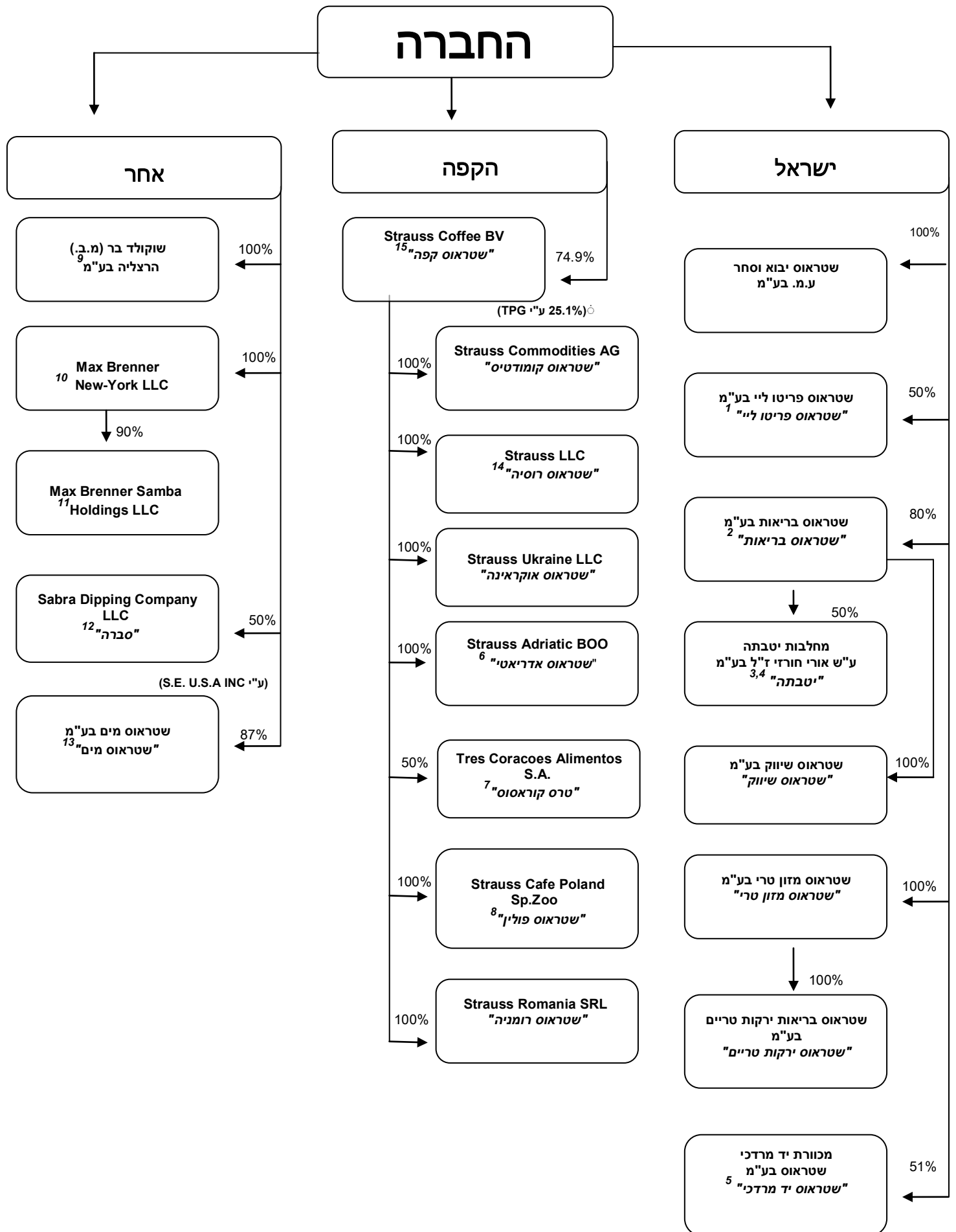
1.15. להנפקה ורישום למסחר בבורסה של אגרות חוב (סדרה א') בחודש מרץ 2005, להנפקה פרטית של אגרות חוב (סדרה ב') אשר נרשמו למסחר בבורסה בחודש מאי 2007 ולפרסום תשקיף מדף באותו מועד, להנפקה ורישום למסחר בבורסה של אגרות חוב (סדרה ג') בחודש מאי 2009, ראו סעיפים 23.2 – 23.4 לפרק זה.

ביום 22 בפברואר 2011 פרסמה החברה תשקיף מדף, לאחר שהתקבלו אישור עקרוני מהבורסה, היתר מרשות ניירות ערך ואישור דירקטוריון החברה.

1.16. כחלק ממימוש אסטרטגיית הקבוצה להתרחבות גלובלית בתחום הקפה ומן הצרכים הנדרשים למימון אסטרטגיה זו, התקשרה החברה בשנת 2008, במסכת הסכמים במסגרתם השקיעה קרן ההשקעות הפרטית TPG (באמצעות Robusta Coöperatief U.A, תאגיד הרשום בהולנד, להלן: "המשקיע") בחברת הבת של החברה, Strauss Coffee B.V., המאוגדת בהולנד (להלן: "שטראוס קפה") סך של כ- 293 מיליון דולר כנגד הקצאת 25.1% ממניות שטראוס קפה. כחלק ממתווה העסקה, הועברה פעילות הקפה של הקבוצה בישראל לשטראוס קפה, המרכזת כיום את כלל פעילות הקפה של הקבוצה.

1.17. בחודש יולי 2009 הוכרז על הקמתה של שטראוס מים וכניסה לפעילות בתחום מכשירי סינון וטיהור מי שתייה, ובחודש אוקטובר 2009 רכשה החברה, באמצעות חברת הבת שלה איצ' 2 קיו תעשיות מים בע"מ (להלן: "H2Q") (87%), את מלוא מניותיה של חברת תנה תעשיות חברה בע"מ (להלן: "תמי 4"). בחודש אוגוסט 2010 שונה שם חברת הבת מאיצ' 2 קיו תעשיות מים בע"מ לשטראוס מים בע"מ (להלן: "שטראוס מים"). ביום 16 באוקטובר נחתם הסכם עם קבוצת HAIER, להקמת מיזם משותף בסין, וביום 12 בדצמבר 2010 אושר מיזוג תמי 4 לשטראוס מים. לפרטים נוספים ראו סעיף 16.1 לפרק זה וכן גם ביאורים 6.4 ו- 6.6 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010.

1.18. להלן תרשים מבנה ההחזקות בחברות עיקריות בהן מחזיקה החברה סמוך לתאריך הדו"ח התקופתי:



לתרשים מבנה ההחזקות:

- ** כאשר מצוינת החזקה של 100%, ההחזקה הינה במישרין או בעקיפין באמצעות חברות בנות בבעלות מלאה.
- 1 50% ממניות שטראוס פריטו ל"י מוחזקות (בעקיפין) על ידי התאגיד האמריקאי "פפסיקו".
- 2 20% ממניות שטראוס בריאות מוחזקות על ידי התאגיד הצרפתי "דנונה". שטראוס בריאות השלימה בחודש מאי 2007 את רכישת הבעלות המלאה במחלבות אביב נתיבות בע"מ (להלן: "מחלבות אביב").
- 3 50% ממניות יטבתה מוחזקות על ידי קיבוץ יטבתה. לשטראוס בריאות מנית הכרעה ביטבתה. לפרטים אודות הזכויות הצמודות למניות ההכרעה ואודות אופציה של קיבוץ יטבתה ושטראוס בריאות לביצוע מיזוג בדרך של החלפת מניות ראו סעיף 10.14.2 לפרק זה.
- 4 ליטבתה אחזקה של כ- 6.32% מהון מניות גן שמואל מזון בע"מ (להלן: "גן שמואל") (ובנטרול מניות גן שמואל המוחזקות על ידי חברת בת בבעלותה המלאה - 6.67%) וכ- 6.67% מזכויות ההצבעה בה. גן שמואל הינה בעלת השליטה בגניר (1992) בע"מ (להלן: "גניר") שהקבוצה (באמצעות שטראוס שיווק) הינה המפיץ הבלעדי של המיצים המצוננים מתוצרתה. על פי הסכם הפצה מיום 5.12.2006 בין הצדדים, התמנתה שטראוס שיווק למפיץ הבלעדי של מיצי פירות ומיצי ירקות טריים מתוצרת גניר או גן שמואל, לתקופה של 10 שנים החל מיום 21.4.2006, ובלבד שאם אחזקתה של יטבתה בגן שמואל תפחת מ- 5% תהיה גניר רשאית לבטל את ההסכם בהודעה מוקדמת של 12 חודשים.
- 5 49% ממניות שטראוס יד מרדכי מוחזקות על ידי קיבוץ יד מרדכי.
- 6 קבוצת שטראוס אדריאטי מורכבת משתי חברות הפעילות במדינות יוגוסלביה לשעבר, שהעיקרית שבהן היא Strauss Adriatic D.O.O (לשעבר - Doncafe Group D.O.O), הפועלת בסרביה.
- 7 בשנת 2007 בוצע מהלך ארגון מחדש של מבנה האחזקות של החברות בברזיל. עובר למהלך זה שטראוס קפה החזיקה ב- 100% ממניות Elite Do Brasil Participacoes LTDA (להלן: "EDBP") אשר החזיקה ב- 50% ממניותיה של Santa Clara Participacoes S.A. (להלן: "SCP") אשר החזיקה בטרס קוראסוס (100%) וב- Café Tres Coracoes S.A. (100%) (להלן: "3C"). ב- 50% המניות הנותרים ב- SCP החזיק תאגיד בשליטת משפחת לימה (לתיאור העסקה המשותפת של הקבוצה עם משפחת לימה ויצירת SCP ראו סעיף 14.13 לפרק זה). במסגרת מהלך הארגון מחדש העבירה EDBP את אחזקותיה ב- SCP לחברת האם שלה, שטראוס קפה ו- SCP מוזגה אל תוך חברת הבת שלה, טרס קוראסוס. לאחר שינוי מבנה האחזקות, נכון למועד דוח תקופתי זה, שטראוס קפה מחזיקה במישרין ב- 50% ממניות טרס קוראסוס (ו- 50% מהמניות הנותרות מוחזקות על ידי תאגיד ברזילאי בשליטת משפחת לימה). טרס קוראסוס מחזיקה ב- 3C (100%), ו- 3C מחזיקה ב- Principal Comercio e Industria de Café LTDA (100%) (להלן: "Café Principal"). בנוסף, שטראוס קפה מחזיקה במישרין ב- 50% ממניות חברת Tres Coracoes Imoveis Armazens Gerais e Servicos LTDA (להלן: "3CI"), שפעילותה העיקרית בהחכרת נכסי מקרקעין ובמתן שירותים אדמיניסטרטיביים משותפים לחברות הקבוצה בברזיל.
- 8 שטראוס פולין נרכשה לפני למעלה מ- 15 שנה. לאחר מועד הרכישה הסתבר לחברה, כי לא נמצא בידיה אישור רשות שלטונית שנדרש בעבר לצורך העברת המניות בעסקת הרכישה. אישור כזה לא נדרש עוד כיום, בעסקאות דומות. בהתאם לחוות דעת שהתקבלה מיועציה המשפטיים של שטראוס פולין, הגם שבמצב זה החברה עלולה להיות חשופה לתביעה בדבר אי תקפותה המשפטית של הבעלות על המניות שנרכשו, הרי שעל פי חוות הדעת, הסיכון שתוגשנה תביעות בנושא זה, מצד רשויות במדינה או מצד צדדים שלישיים לרבות מצד בעלי המניות ההיסטוריים, הינו קלוש (Remote), זאת בפרט בהתחשב בחלוף הזמן הממושך מאז שבוצעה העברת המניות, ובכך שלא הוגשו תביעות כנגד החברה בפרק זמן ארוך זה.
- 9 בנוסף, על פי חוות הדעת האמורה, ככל שתוגש התביעה תהייה לחברה טענות הגנה משפטיות, כגון שימוש לרעה בזכות, ובסיס להשבה כספית של שווי השוק המלא של מניות החברה המוחזקות, לרבות השווי שצמח החל ממועד הרכישה ההיסטורי.
- 10 מוחזקת (100%) על ידי החברה. בהתאם להסכם מיום 11.2.2007 בין החברה לבין מנהל בפעילות מקס ברנר הקשור עימה בהסכם ייעוץ, מתעתדת החברה להעביר את פעילותה בתחום מקס ברנר לחברה שבמסגרתה תופעל פעילות מקס ברנר בישראל וברחבי העולם (להלן בס"ק זה: "החברה החדשה"). בעת העברת פעילות מקס ברנר לחברה החדשה, תוענקה למנהל 3.5% מהון מניות החברה החדשה, אשר יופקדו בידי נאמן לתקופה של 10 שנים, כשבכל שנה יעביר הנאמן לידי המנהל 10% מהמניות המופקדות. כל עוד החברה החדשה תיוותר פרטית, זכויות ההצבעה בגין מניות המנהל בחברה החדשה יוענקו לחברה. כל עוד מקס ברנר לא תירשם למסחר בבורסה, ובהתאם לתנאי ההסכם, יהיה המנהל רשאי למכור את המניות שבידיו לחברה, במועדים מוגדרים, ובתמורה לפי מנגנון הערכת שווי, כקבוע בהסכם. במידה והסכם הייעוץ בין החברה לבין המנהל יופסק או לא ייחדש על ידי המנהל, מחויבותה של החברה לרכישת מניות המנהל תוגבל רק למניות שכבר הועברו לרשותו, והיתר תועברנה מידי הנאמן לידי החברה. כמו כן, לשני מנהלים נוספים בפעילות מקס ברנר הוענקו אופציות לרכישה של 1.4% מהון המניות של החברה החדשה (במצטבר לשני המנהלים), בתנאים המפורטים בהסכמים עימם, לרבות לעניין תקופות הבשלה ותקופות מימוש של האופציות.
- 11 Max Brenner New-York LLC מוחזקת (100%) על ידי Max Brenner USA Inc. המוחזקת (100%) על ידי החברה. Max Brenner USA Inc מחזיקה גם ב- Max Brenner International Inc. העוסקת בפיתוח המותג "מקס ברנר" ובניהול התכנון והאסטרטגיה בקשר אליו. Max Brenner New-York LLC מחזיקה ב- Max Brenner Walnut LLC - סניף שוקולד בר בפילדלפיה.
- 12 10% ממניות Max Brenner Samba Holdings LLC מוחזקות על ידי Samba Chocolate, LLC, ומקנות לה זכויות הונות בלבד. Max Brenner Samba Holdings LLC מחזיקה ב- Max Brenner Union Square LLC וב- Max Brenner Second Avenue LLC - סניפי שוקולד בר בניו יורק.
- 13 50% ממניות סברה מוחזקות (בעקיפין) על ידי התאגיד האמריקאי פפסיקו. לתיאור העסקה המשותפת עם פפסיקו, ראו גם סעיף 15.11 לפרק זה.
- 14 ביום 1 באוקטובר 2009, רכשה חברת הבת שטראוס מים בע"מ (לשעבר, H2Q) את 100% מניות תמי 4. הרכישה מומנה על ידי השקעה של הקבוצה בשטראוס מים, אשר הגדילה את חלקה בשטראוס מים ל- 87% מהון המניות המונפק והנפרע. ביום 12 בדצמבר 2010 מוזגה תמי 4 לשטראוס מים. למנכ"ל שטראוס מים הוענקו אופציות לרכישה של כ- 1.2% ממניות שטראוס מים בתנאים המפורטים בהסכם עימו, לרבות לעניין תקופות הבשלה ותקופות מימוש של האופציות. המניות שיוקצו לו בגין מימוש האופציות הינן נטולות זכויות הצבעה כלשהן.
- 15 פעילות קפה שעיקרה נרכשה באפריל 2008 מחברת Cosant Enterprises Ltd. ביום 26 בנובמבר 2010, רכשה שטראוס קפה את המותג לה-קפה (קפה נמס) הנמכר ברוסיה ובמדינות חבר העמים, בתמורה לסך של 37 מיליון דולר ארה"ב. בנוסף, רכשה שטראוס קפה 51% ממניות קבוצת לה-קפה,
- 16 לתכנית אופציות לא סחירות לעובדיה הבכירים של שטראוס קפה, אשר משקפת (בדילול מלא) הקצאה של 2.5% מהון המניות של שטראוס קפה ראו סעיף 13.9.2 לפרק זה. התכנית טעונה אישור האסיפה הכללית של שטראוס קפה ומשכך גם אישור דירקטוריון החברה.

תרשים מבנה ההחזקות לעיל לא כולל החזקה (במישרין או בעקיפין) בחברות שפעילותן אינה מהותית או שפעילותן מתמצה בהחזקת נכסים או בהשכרת נכסים או בחברות שאינן פעילות.

2. תחומי פעילות

הקבוצה פועלת בשתי מסגרות פעילות עיקריות: **מסגרת פעילות ישראל ומסגרת פעילות קפה**. מסגרות פעילות עיקריות אלו נחלקות לארבעה תחומי פעילות המדווחים כמגזרים כמפורט בביאור 29 לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010. תחת מסגרת פעילות ישראל פועלת החברה בשני תחומי פעילות: תחום בריאות ואיכות חיים ותחום תענוג והנאה; תחת מסגרת פעילות קפה פועלת החברה בשני תחומי פעילות: תחום קפה ישראל ותחום קפה בינלאומי, כמפורט להלן:

מסגרת פעילות ישראל - תחת מסגרת פעילות זו הקבוצה מפתחת, מייצרת, מוכרת, משווקת ומפיצה בישראל מגוון רחב של מוצרי מזון ומשקאות ממותגים. על רקע מיקוד הקבוצה בהעדפות הצרכן, מוצרי הקבוצה בישראל מתאפיינים במתן מענה לשתי מגמות צריכה מובילות "בריאות ואיכות חיים" ו- "תענוג והנאה" ובהתאם נחלקת פעילותה של החברה תחת מסגרת פעילות זו לשני תחומי הפעילות הבאים:

א. **תחום בריאות ואיכות חיים** - המוצרים של הקבוצה בתחום זה מתאפיינים במענה למגמת בריאות ואיכות חיים ועיקרם הינם: יוגורטים, מעדני חלב, גבינות רכות, משקאות חלב בטעמים, סלטים מצוננים (סלטי חמוס, טחינה, חצילים וכיוצ"ב), ירקות חתוכים, מוצרי פסטה טריים, חטיפי דגנים וגרנולה, מוצרי דבש, שמן זית וקונפיטורות וכן מיצים טבעיים מתוצרת גנר וחלב עמיד מתוצרת מחלבות רמת הגולן³ אותם הקבוצה מוכרת ומפיצה. לפרטים אודות התחום ראו סעיף 10 לפרק זה.

ב. **תחום תענוג והנאה** - המוצרים של הקבוצה בתחום זה מתאפיינים במתן מענה למגמת התענוג והנאה ועיקרם הינם: חטיפים מתוקים, טבלאות שוקולד, ממרחים מתוקים, סוכריות, מסטיקים, עוגות ועוגיות, ביסקוויטים, וופלים וחטיפים מלוחים. לפרטים אודות התחום ראו סעיף 11 לפרק זה.

מסגרת פעילות הקפה - תחת מסגרת פעילות זו הקבוצה מפתחת, מייצרת, מוכרת, משווקת ומפיצה בעיקר מגוון של מוצרי קפה הנושאים את מותגיה. מסגרת פעילות זו נחלקת לשני תחומי הפעילות הבאים:

³ שטראוס אחזקות החזיקה (בעקיפין) בחלק ממניותיה של מחלבות רמת הגולן בע"מ, עד למכירת המניות ביום 23.11.2009.

ג. **תחום קפה ישראל** - בתחום זה הקבוצה מפתחת, מייצרת, מוכרת, משווקת ומפיצה בישראל מגוון של מוצרי קפה הנושאים את מותגיה; מייצרת ומוכרת בישראל אבקות שוקו ואבקות משקה נוספות; ועד סוף שנת 2009 מכרה והפיצה בישראל מוצרי קפה נמס ("ג'ייקובס"). כמו כן, הקבוצה עוסקת במכירה קמעונאית של מוצרי קפה בנקודות מכירה בישראל. תחום זה כולל את מטה פעילות שטראוס קפה (למעט עלויות המזוהות לחברות המוחזקות השונות של שטראוס קפה המועמסות במלואן). לפרטים אודות התחום ראו סעיף 13 לפרק זה.

ד. **תחום קפה בינלאומי** - בתחום זה הקבוצה מפתחת, מייצרת, מוכרת, משווקת ומפיצה במדינות במזרח ומרכז אירופה ובברזיל מגוון של מוצרי קפה הנושאים את מותגיה; מייצרת ומוכרת במספר מדינות מחוץ לישראל אבקות שוקו ואבקות משקה נוספות; מוכרת ומפיצה במספר מדינות מחוץ לישראל מוצרי קפה אספרסו; ובמסגרת פעילותה בברזיל, רוכשת, מעבדת ומוכרת קפה ירוק ליצואנים בברזיל וללקוחות מחוץ לברזיל (בעיקר באירופה וארה"ב). לפרטים אודות התחום ראו סעיף 14 לפרק זה.

כמו כן, לחברה **תחום פעילות של מטבלים וממרחים בינלאומי**, אשר מבוצע כיום באמצעות "סברה", בשיתוף עם קונצרן המזון הבינלאומי "פפסיקו". לפרטים אודות התחום ראו סעיף 15 לפרק זה.

בנוסף לתחומי הפעילות המפורטים לעיל, לקבוצה פעילויות שונות שאינן מהותיות לפעילות הקבוצה, שאינן עונות על הסף הכמותי להצגה בדוחות הכספיים כמגזרים ברי דיווח או לקריטריונים לצורכי קיבוץ והצגה בנפרד כמגזר בר דיווח ואשר נכללות בדוחות הכספיים ליום 31.12.2010 של החברה כמגזר "פעילויות אחרות". הפעילויות העיקריות מבין פעילויות אלו הינן:

פעילות שטראוס מים - בשנת 2007 נכנסה החברה לשותפות במיזם חדש בתחום המים (H2Q). ביום 11 ביולי 2009, הודיעה החברה על השקת אסטרטגיה לתחום המים, ובחודש יולי 2009 הוכרז על הקמתה של שטראוס מים וכניסה לפעילות בתחום מכשירי סינון וטיהור מי שתייה. בחודש אוקטובר 2009 רכשה החברה, באמצעות חברת הבת שלה "H2Q" (87%), את מלוא מניותיה של "תמי 4". בחודש אוגוסט 2010 שונה שם חברת הבת מאייצ' 2 קיו תעשיות מים בע"מ לשטראוס מים בע"מ (להלן: "שטראוס מים"). ביום 16 באוקטובר נחתם הסכם עם קבוצת HAIER, להקמת מיזם משותף בסין, וביום 12 בדצמבר 2010 אושר מיזוג "תמי 4" לשטראוס מים. לפרטים נוספים ראו סעיף 16.1 לפרק זה וכן גם ביאורים 6.4 ו- 6.6 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010.

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; לפרטים נוספים ראו סעיף 16.2 לפרק זה.

3. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

בתקופה החל מיום 1 בינואר 2009 ועד ליום 14 במרץ 2011, הנפיקה החברה 784,519 מניות רגילות של החברה בגין מימוש כתבי אופציה אשר הוענקו לעובדים בכירים בחברה. לפרטים בדבר מימוש האופציות לעובדים במהלך שנת 2010, ראו תקנה 20 לפרק "פרטים נוספים על התאגיד", ובדבר תכנית האופציות ראו סעיף 22.8.2 לפרק זה.

בחודש דצמבר 2010, מכרה שטראוס אחזקות בעסקה מחוץ לבורסה 5,296,325 מניות רגילות של החברה, לחברה בבעלות בנק הפועלים. המכירה נעשתה במחיר של 56.26 ₪ למניה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 26.12.2010. בנוסף, בחודש דצמבר 2010, קנתה שטראוס אחזקות מהגב' עופרה שטראוס את מניותיה בחברה, בסה"כ 896,306 מניות רגילות של החברה. הרכישה נעשתה במחיר של 57.64 ₪ למניה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 29.12.2010.

4. חלוקת דיבידנדים

4.1. ההחלטות בדבר חלוקת דיבידנד מגובשות בדירקטוריון החברה. תדירות והיקף החלוקות נגזרים מתוצאותיה העסקיות של החברה ונובעים משיקולים עסקיים הנוגעים לטובת החברה.

4.2. ביום 6 בינואר 2011 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 1.88 ש"ח, לכל מניה בת 1 ש"ח ע.ג. כ"א, ובסכום כולל של 200,042 אלפי ₪. הדיבידנד חולק ביום 6 בפברואר 2011. ראו גם ביאור 40.5 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010.

4.3. ביום 19 בינואר 2010 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 1.89 ש"ח, לכל מניה בת 1 ש"ח ע.ג. כ"א, ובסכום כולל של 200,000 אלפי ₪. הדיבידנד חולק ביום 17 בפברואר 2010. ראו גם ביאור 28.3 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010.

4.4. ביום 25 במרץ 2009 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 1.90 ש"ח, לכל מניה בת 1 ש"ח ע.ג. כ"א, ובסכום כולל של 200,000 אלפי ₪. הדיבידנד חולק ביום 27 באפריל 2009. ראו גם ביאור 28.3 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010.

יתרת הרווחים הניתנים לחלוקה לתאריך הדוח על מצב הכספי הינה 1,231 מיליוני ש"ח.

4.5. המגבלה החיצונית על יכולת החברה לחלק דיבידנד, אשר עשויה להשפיע על יכולת החברה לחלק דיבידנד בעתיד היא התחייבויות של החברה לטובת בנקים לפיהן עליה לעמוד בשתי התניות פיננסיות: שיעור הון עצמי (ללא זכויות מיעוט) מסך הדוח על המצב הכספי שלא יפחת מ-20%, ויחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA שלא יעלה על 3. נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי, החברה עמדת בהתחייבויות אלו. לפרטים בדבר ההתחייבויות הנ"ל ראו סעיף 27.2 לפרק זה.

4.6. ועדת הדירוג של מעלות החברה הישראלית לדירוג ניירות ערך בע"מ (להלן: "מעלות"), אשררה ביום 20 ביוני 2010 דירוג (AA+/Stable) לסדרות האג"ח של החברה שבמחזור (א', ב' ו- ג'). ועדת הדירוג של מידרוג, אשררה ביום 12 באוקטובר 2010 דירוג של Aa1 על סדרות האג"ח של החברה שבמחזור (א', ב' ו- ג'). ראו פירוט נוסף בסעיף 23.10 לפרק זה.

חלק שני - מידע אחר

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד

- 5.1. בשנת 2007, בעקבות היישום לראשונה של IFRS-8, ביצעה החברה שינוי במגזרים למטרות דיווח בדוחות הכספיים שלה. בעקבות דיונים שקיימה החברה עם סגל רשות ניירות ערך, אגב הכנת תשקיף המדף, אשר פורסם ביום 22 בפברואר 2011, חזרה ובחנה החברה את הדיווח בדבר מגזרי פעילות, והחליטה להציג החל מדוחותיה השנתיים לשנת 2010 את מבנה ביאור "דיווח על מגזרי פעילות" בהרחבה כמפורט בסעיף 2 לפרק זה. ראו פירוט בביאור 29 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010.
- 5.2. מובהר, כי סכומי ההכנסות, ההוצאות, הנכסים (כולל מלאי; רכוש קבוע; ורכוש אחר) וההתחייבויות של הפעילויות השונות שניתן לייחסן באופן ישיר לתחומי הפעילות - יוחסו בהתאם. פעילויות מעורבות יוחסו לתחום פעילות אחד בהתאם לעיקר הפעילות המבוצעת בהן. ההוצאות והנכסים (כולל לקוחות) שלא ניתן לייחסן באופן ישיר - הוקצו בהתאם למודלים כלכליים הקיימים בקבוצה במועד הדו"ח התקופתי.
- 5.3. להלן נתונים כספיים מאוחדים של החברה, בחלוקה לתחומי פעילות, במיליוני ש"ח (בהתאם לביאור 29 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010):

שנת 2010											
מאוחד	התאמות למאוחד	אחר	מטבלים וממרחים בינלאומי	סה"כ קפה			סה"כ ישראל			תענוג והנאה	בראות ואיכות חיים
6,855	-	489	297	3,386	2,794	592	2,683	872	1,811	מחיצוניים	הכנסות
-	(58)	1	-	22	-	22	35	28	7	מתחומי פעילות אחרים	
6,855	(58)	490	297	3,408	2,794	614	2,718	900	1,818	סך הכול	
2,124	60	170	90	1,061	890	171	743	282	461	עלויות אשר אינן מהוות הכנסות בתחום פעילות אחר: קבועות	סך העלויות המיוחסות
4,190	-	298	181	2,071	1,709	362	1,640	533	1,107	משתנות	
-	(58)	9	-	19	13	6	30	8	22	עלויות המהוות הכנסות של תחומי פעילות אחרים	
6,314	2	477	271	3,151	2,612	539	2,413	823	1,590	סך הכול	
422	(52)	11	26	193	136	57	244	77	167	רווח מפעולות רגילות: המיוחס לרוב	
119	(8)	2	-	64	46	18	61	-	61	המיוחס למיעוט	
6,270	456	575	417	3,209	2,447	762	1,613	784	829	סך נכסים	
3,548	1,736	238	165	880	690	190	529	195	334	סך התחייבויות	

שנת 2009											
מאוחד		התאמות למאוחד	אחר	מטבלים וממרחים בינלאומי	קפה סה"כ קפה בינלאומי		קפה ישראל	סה"כ ישראל תענוג והנאה		בריאות ואיכות חיים	
6,373	-	185	215	3,349	2,751	598	2,624	855	1,769	מחיצוניים	הכנסות
-	(58)	1	-	27	-	27	30	23	7	מתחומי פעילות אחרים	
6,373	(58)	186	215	3,376	2,751	625	2,654	878	1,776	סך הכול	
1,911	46	86	52	1,013	840	173	714	270	444	עלויות אשר אינן מהוות הכנסות בתחום פעילות אחר: קבועות	סך העלויות המיוחסות
3,938	-	115	133	2,069	1,700	369	1,621	528	1,093	משתנות	
-	(58)	3	-	24	19	5	31	9	22	עלויות המהוות הכנסות של תחומי פעילות אחרים	
5,849	(12)	204	185	3,106	2,559	547	2,366	807	1,559	סך הכול	
402	(41)	(14)	30	197	139	58	230	71	159	רווח מפעולות רגילות: המיוחס לרוב המיוחס למיעוט	
122	(5)	(4)	-	73	53	20	58	-	58		
6,158	558	513	329	3,244	2,390	854	1,514	710	804	סך נכסים	
3,272	1,668	177	72	797	701	96	558	246	312	סך התחייבויות	

שנת 2008												
מאחד		התאמות למאחד	אחר	מטבלים וממרחים בינלאומי	קפה סה"כ קפה בינלאומי		קפה ישראל	סה"כ ישראל תענוג והנאה		בריאות ואיכות חיים		
6,246		-	95	237	3,243	2,661	582	2,671	866	1,805	הכנסות מחיצוניים	
-		(82)	-	-	34	1	33	48	44	4	מתחומי פעילות אחרים	
6,246		(82)	95	237	3,277	2,662	615	2,719	910	1,809	סך הכול	
1,562		(167)	46	55	919	746	173	709	274	435	סך העלויות המיוחסות עלויות אשר אינן מהוות הכנסות בתחום פעילות אחר: קבועות משתנות	
3,995		-	61	152	2,074	1,702	372	1,708	554	1,154		
-		(82)	7	18	29	28	1	28	7	21		עלויות המהוות הכנסות של תחומי פעילות אחרים
5,557		(249)	114	225	3,022	2,476	546	2,445	835	1,610		סך הכול
620		163	(16)	12	246	179	67	215	75	140	רווח מפעולות רגילות: המיוחס לרוב המיוחס למיעוט	
69		4	(3)	-	9	7	2	59		59		

עלות משתנה היא עלות המושפעת באופן ישיר ומיידי מהיקף פעילותו של העסק, להבדיל מעלות קבועה שהיא עלות שאינה משתנה בטווח הקצר, ולכן אינה מושפעת באופן ישיר ומיידי מהיקף פעילותו של העסק. לדוגמה - עלות משתנה כוללת את עלות החומרים ותפעול שוטף של המפעל, לעומת עלות מבנים ומכונות שהיא עלות קבועה.

העלויות המשתנות העיקריות בחברה הן: תצרוכת חומרים, עיקר עלויות החרושת והאנרגיה וחלק מעלויות השכר. רמת הגמישות שיש לחברה לשינוי היקפן של עלויות אלו קשורה בקשר הדוק ליכולת החברה לשלוט בפעולות הייצור שלה. החברה יכולה להחליט על הפסקת פעולתם של קווי ייצור ולהשפיע השפעה מכרעת על היקף עלויות משתנות אלו.

5.4. **מהות ההתאמות למאחד** - ההתאמות של ההכנסות, העלויות והנכסים (כולל מזומנים, השקעות ונכסים משותפים בלתי מזוהים אחרים) למאחד נובעות ממכירת מוצרים גמורים ומוצרי ביניים בין תחומי הפעילות, וכן גם הפחתות, הכנסות והוצאות חד פעמיות. לפירוט נוסף ראו ביאור 29.1 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010.

5.5. **הסבר התפתחויות שחלו** - להסבר התפתחויות שחלו ראו דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ב- 31.12.2010.

6. **סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד**

בנוסף למגמות וההתפתחויות בענף המזון והמשקאות ובתחומי הפעילות של הקבוצה, קיימים גורמים בסביבה המקרו כלכלית של הקבוצה שהייתה להם השפעה מהותית על פעילות הקבוצה. למספר גורמים בסביבה המקרו כלכלית של הקבוצה וביניהם שערי החליפין, מחירי חומרי הגלם תנודתיים, הייתה השפעה על פעילות הקבוצה, כמפורט להלן.

6.1. **תנודות מחירים בשווקי סחורות הקומודיטיס** - סחורות הקומודיטיס מהוות רכיב מהותי מחומרי הגלם המשמשים בייצור מוצרי הקבוצה. הסחירות של סחורות הקומודיטיס גדולה ובשל כך הן נתונות לתנודות מחירי שוק שהן לעיתים חריפות. בשנים האחרונות חלה עליה במחיריהן של חלק מסחורות הקומודיטיס, כחלק ממשבר עולמי של מחסור המשפיע משמעותית על מחירי חומרי הגלם. בשנת 2010, ובעיקר במהלך המחצית השנייה, התפתחו התייקרויות מהותיות בסחורות הקומודיטיס אשר בהם עושה הקבוצה שימוש; בקקאו (במחצית הראשונה של השנה), בסוכר, בקפה ירוק,

בשמנים ובקמח. ההתייקרויות נבעו, בין היתר, מבעיות במזג האוויר בעולם, שינויים גיאופוליטיים בעולם; ובמקביל, גידול בביקושים, בעיקר מאסיה, גידול ברמת החיים במדינות מתפתחות, וכניסת קרנות גידור לשוק הקומודיטיס. הקבוצה פועלת לצמצום ההשפעות הנ"ל, בין היתר, ע"י גידור הסיכון במחירי חלק מהסחורות וכן באמצעות שינוי בתמהיל החומרים ובהתייעלות תפעולית. (לפרטים נוספים ראו סעיפים 10.11, 11.11 ו- 13.10 לפרק זה).

6.2. **התפתחויות רגולטוריות במחירי תשומות** - הקבוצה מושפעת משינויים

רגולטוריים שחלים מעת לעת ביחס לשכר עבודה ולמחיר חלב גולמי, המהווים חלק עיקרי מתשומותיה. לקראת סוף שנת 2010 אישרה וועדת הכלכלה של הכנסת לקריאה שנייה ושלישית, הצעת חוק אשר תעגן את ההסדרים הקיימים בענף החלב, (ראו סעיף 10.13.2 לפרק זה). שינויים במדיניות מכסות המים פגעו בהיקף הגידולים החקלאיים וכתוצאה נרשמת התייקרות במחיריהן של חלק מהתשומות אשר בשימוש הקבוצה. ביום 2.1.2011 נחתם הסכם קיבוצי כללי לעדכון שכר המינימום במשק. בהתאם להסכם שכר המינימום יועלה בשתי פעימות ביום 1.7.2011 וביום 1.10.2012. למועד הדוח הסכם קיבוצי זה טרם נכנס לתוקף. להערכת החברה, השפעת ההסכם האמור תהיה שולית על תוצאות פעילותה.

6.3. **מחירי האנרגיה** - בשנים האחרונות מחירי האנרגיה במגמת עליה כתוצאה

מגידולים בביקוש העולמי; המגמה של עליה המשיכה גם בשנת 2010, ומחריפה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2011. להתייקרות במחירי האנרגיה השפעה שלילית על עלויות הייצור, התובלה ועלויות חומרי הגלם ובעיקר האריזה.

6.4. **תנודות בשערי מטבע זר** - הקבוצה פועלת במספר מטבעות (הוצאות -

בעיקר בדולר, אירו ובמטבעות אירופאים שונים והכנסות - בש"ח ובמטבעות הפעילות המקומיים במדינות בהן היא פעילה). תנודות בשערי החליפין של המטבעות הזרים (בעיקר דולר ארה"ב, אירו, ליש"ט) לעומת הש"ח או תנודות בשערי החליפין של מטבעות הפעילות המקומיים לעומת דולר ארה"ב עלולות להביא לשיפור או לשחיקת הרווחיות של הקבוצה. בנוסף, לקבוצה הלוואות, פיקדונות ונגזרים פיננסיים הנקובים במטבעות זרים, כאשר תנודות בשערי החליפין של המטבעות הזרים משפיעות לטובה או לרעה על הכנסות/הוצאות המימון של הקבוצה.

הפעילות הבינלאומית נעשית בעיקר באמצעות יחידות מוחזקות אוטונומיות. היחלשות רוב מטבעות הפעילות המקומיים (אירו, מטבעות נוספות באירופה ודולר ארה"ב; פרט, לריאל בברזיל) לעומת השקל, השפיעה לשלילה על מחזור המכירות (השקלי) של החברה ועל ההון העצמי.

6.5. **יציבות כלכלית במדינות מסוימות** – הקבוצה פועלת במספר מדינות במזרח אירופה אשר מיעוטן עדיין מושפעות מהמשבר הכלכלי העולמי של השנים 2008 ו-2009. יציבותן הכלכלית התערערה בצורה משמעותית, כאשר העיקריות שבהן הינן אוקראינה, סרביה ורומניה. התערערות זו פגעה, בין היתר, בביקושים למוצרי צריכה באותן מדינות.

6.6. **אינפלציה** - האינפלציה בישראל בשנת 2010 הייתה 2.3% (על בסיס המדד הידוע), והיא נמוכה מזו שהייתה בשנה 2009 - 3.8%. לחברה היקף משמעותי של התחייבויות צמודות מדד (סדרת אגרות חוב א' ו-ב' של החברה), ולכן לשינויים בשיעור האינפלציה השפעה משמעותית על סך הוצאות המימון של החברה. החברה רוכשת הגנות בשיעור חלקי מפני שינויים בשיעורי האינפלציה. במדינות שהקבוצה פועלת בהן (למעט בסרביה), האינפלציה בשנת 2010 הייתה ברמה חד ספרתית.

6.7. **ריבית** - ריבית בנק ישראל עלתה מרמה של 1.00% בחודש דצמבר 2009 ל-2.00% בחודש דצמבר 2010. עליה זו השפיעה על הוצאות המימון של החברה בשל היותה ממומנת גם באגרות חוב מסדרה ג', בה הריבית השקלית הינה משתנה. במדינות מרכז ומזרח אירופה, למעט בסרביה, חלה בשנת 2010 ירידה בשיעורי הריבית. בברזיל, חלה בשנת 2010 עליה בשיעור הריבית; אולם, הוצאות המימון שם קטנו, בזכות ירידה ביתרת ההלוואות והרכב ההלוואות המסובסדות, לעידוד הייצוא מברזיל.

6.8. **מכסים ומיסוי קניה** - במדינות בהן פועלת הקבוצה מחוץ לישראל קיימים מכסים על ייבוא חומרי גלם ומוצרים מוגמרים. בשיעורי מכסים אלו חלים מעת לעת שינויים, לעיתים בלתי צפויים, העלולים להשפיע על יכולת הקבוצה להתחרות אל מול יצרנים מקומיים או יצרנים זרים שאינם חייבים באותם שיעורי מכס.

יצוין, כי גם בעתיד עשויים הגורמים הנ"ל להשפיע על הפעילות העסקית ועל תוצאותיה הכספיות של הקבוצה, לחיוב או לשלילה, בהתאם למגמתם.

מידת ההשפעה, אם בכלל, תלויה, בין היתר, בעצמת האירועים, היקפם, משך התרחשותם וביכולת הקבוצה להתמודד עמם.

חלק שלישי - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

7. כללי - ענף המזון והמשקאות

הקבוצה פועלת בענף המזון והמשקאות, שהינו הענף המרכזי בעולם מוצרי הצריכה ה-FMCG (Fast Moving Consumer Goods) ובין הענפים התחרותיים והבוגרים בישראל ובעולם. הענף הינו דינאמי ועונה על צרכים, דרישות ומגוון טעמים משתנים של קהל בן מיליוני צרכנים בישראל ובעולם.

על פי נתוני סטורנקסט, בשנת 2010 נמשכת הצמיחה הריאלית בענף המזון והמשקאות בישראל, 4.2%, לעומת 2.3% בשנת 2009; אולם, בערכים כספיים נומינליים הגידול בשנתיים האחרונות זהה 2.8%. ענף המזון והמשקאות בישראל נאמד בכ- 33 מיליארד ₪, ומהווה כ- 86% מכלל המכר של שוק מוצרי הצריכה בישראל. בבחינת הקטגוריות הצומחות בתחום המזון והמשקאות בישראל, הייתה בשנת 2010. צמיחה מחודשת ומוגברת של קטגוריות המאופיינות כפרמיום.

בשנים האחרונות קיימת מגמה של תהליכי קונסולידציה ומיזוג בין ספקי מזון ומשקאות בארץ ובעולם, זאת כחלק מהרצון של החברות לנצל יתרון לגודל וליצירת מיקוד ומובילות בעסקי הליבה שלהם. מגמה זו נמשכה גם בשנת 2010, כאשר למשל, בינואר 2010 חתמה חברת טאטא קופי (מגדלת ויצואנית של פולי קפה מהגדולות בהודו) על הסכם הבנות ושיתוף פעולה עם סטארבקס; בתחילת שנת 2010, "קראפט" ענק המזון והמשקאות העולמית רכשה את "קדבורי" ענקית הממתקים העולמית; בחודש ספטמבר 2010 רכשה חברת "Green Mountain Coffee", ענקית הקפה מארה"ב, את חברת הקפה "Van Houtte" הפועלת בצפון אמריקה ובעלת כ- 71 אלף דוכנים למכירת קפה; בחודש נובמבר 2010 רכשה חברת "Sara Lee" את חברת הקפה הברזילאית "Damasco"; בחודש מרץ 2010 רכשה חברת "Lactalis", החברה הגדולה ביותר באירופה למוצרי חלב, את פעילות מוצרי החלב של החברה הספרדית "Ebro Puleva"; בחודש אוגוסט 2010 רכשה חברת "Luigi Lavazza SpA" 7% ממניותיה של חברת "Green Mountain Coffee" לצורך התרחבות בארצות הברית. החברות הסכימו על ייצור משותף של מכונות אספרסו לשימוש ביתי וקפסולות ומכירת מכונות קיימות של Lavazza; בחודש ינואר 2010 חתמה חברת דנונה על הסכם למיזוג חטיבת החלב שלה עם

חטיבה דומה של חברת יונימילק הרוסית. המיזוג יהפוך את השתיים למובילות בתחום מוצרי החלב באיזור מדינות חבר העמים. גופים גדולים בינלאומיים, הן יצרנים והן קמעונאיים, מרחיבים את פעילותם הגלובלית, לרבות לשווקים מתעוררים.

מגמה זו מביאה לכך שחברות ענק קונגלמרטיות ממשיכות להתחזק בדרך של רכישת חברות אחרות, בעוד שהחברות הקטנות יחסית ממקדות את פעילותן כ"שחקניות נישה" ייחודיות.

בשנים האחרונות בולטת בישראל ומחוצה לה המגמה של גידול ברשתות שיווק מזון גדולות יחסית, אך קטנות מהרשתות בשוק המאורגן ("**השוק הפרטי הגדול**"), על חשבון השוק המאורגן ועל חשבון מינימרקטים, מכולות וצרכניות ("**השוק הפרטי הקטן**"). בשנת 2010 לראשונה, נתח החנויות הגדולות בשוק הפרטי בישראל מתקרב לנתח החנויות הגדולות בשוק המאורגן (לא כולל מינימרקטים וסניפים שכונתיים), 29.8% לעומת 28.6%, בהתאמה (על פי נתוני סטורנקסט).

בנוסף, ניכרת בעולם ובישראל מגמה עקבית של גידול בשוק הצריכה מחוץ לבית ("**AFH**" - Away From Home) הכוללת צריכת מזון ומשקאות במסעדות בתי קפה ודוכנים, מכונות מכירה אוטומטיות, בתי מלון, גופים מוסדיים, מקומות עבודה ועוד. כחלק מהתפתחות בהרגלי הצרכנים בשנים האחרונות, בולטת במיוחד התפתחות של שלוש מגמות צריכה מרכזיות, השמות דגש על צריכת נוחות, בריאות ופינוק. **מוצרי נוחות** (Convenience), עונים על הצורך במציאת פתרונות תזונה איכותיים ומהירים תוך חסכון בזמן ואפשרות צריכה בכל מקום ובכל זמן. כמו כן, מתפתחת מגמה של רכישת מארזים על חשבון יחידות ושקיות בודדות, נוחות ברכישה ולא רק בצריכה; **מוצרי בריאות ואיכות חיים** (Health & Wellness), נותנים מענה לדרישה לשיפור באיכות חיים גופנית, הנובעים מהגברת המודעות לחשיבות אורח חיים בריא; גידול בביקוש למוצרים עתירי סידן ואומגה; **מוצרי תענוג והנאה** (Fun & Indulgence), הנותנים מענה לעלייה ברמת החיים ודרישה לאיכות גבוהה ולהנאה.

בשל העלויות הגבוהות במחירי המדיה והפרסום, בד בבד עם הצורך הקריטי בבניית מותגים חזקים, המשיכה החברה גם בשנת 2010, במגמת צמצום מספר המותגים וכינוסן של קטגוריות מוצר מגוונות תחת מטריות מותגיות רחבות יותר. מגמה זו נועדה לחזק את "מותגי העל" בהשקעה כספית יעילה יותר ובהשגת אפקטיביות שיווקית מרבית.

בפעילותה של הקבוצה בענף המזון והמשקאות ניתן להצביע על מספר גורמי הצלחה קריטיים המשותפים לכלל תחומי פעילותה ומהווים גם גורם חיובי המשפיע על מעמדה התחרותי של הקבוצה: דומיננטיות בשווקים; מוצרים ממותגים המעניקים חוויה וערך מוסף לצרכן הסופי; מגוון מוצרים רחב היקף ומגוון בכל תחום פעילות, הפונה לכלל האוכלוסייה ולהזדמנויות צריכה שונות; חדשנות מתמדת במוצרים; מענה למגמות צריכה משתנות; הקפדה על איכות המוצרים; מחירים תחרותיים; מערך הפצה רחב היקף המקנה זמינות גבוהה של המוצרים בנקודות מכירה רבות, ושיתוף פעולה עם גורמים בינלאומיים מהבולטים בענף.

מחסומי הכניסה העיקריים המשותפים לכלל תחומי הפעילות של הקבוצה נובעים מהצורך בקיום מותג רלבנטי; מהצורך בידע טכנולוגי בייצור המוצרים ובהשקעות רחבות היקף הנדרשות על מנת להקים את מפעלי הייצור; וכן מהצורך בתשתית מכירה והפצה ללקוחות.

8. סינרגטיות בין תחומי הפעילות של הקבוצה

בין תחומי הפעילות של הקבוצה קיימת סינרגטיות רבה במערכים לוגיסטיים וניהוליים משותפים, לרבות מערך מכירה, מערך הפצה, תשתיות מידע, רכש כללי ורכש קומודיטיס וחומרי גלם, פיתוח מוצרי קפה, מיתוג, ניהול כוח אדם, אספקת חומרי גלם בין יחידות, רכש מדיה וניהול כספים.

בשנת 2007 השיקה החברה בישראל מערכת מידע ממוחשבת ERP המשלבת את כלל הנתונים והתהליכים העסקיים של הקבוצה בישראל למערכת אחת ואחידה. המערכת מובילה לאיחוד תהליכי העבודה בקבוצה ומספקת פתרון ממוחשב אחיד ומקיף לפעילויות החברה בישראל בתחומי כספים, רכש, תכנון, ייצור, מלאי ושירות.

בפברואר 2008 הופעלה בישראל מערכת ניהול מכירות, הפצה ולוגיסטיקה מהמתקדמות בעולם. בנוסף, פיתחה החברה מערכות בקרה, תכנון וניהול תקציב, איחוד דוחות כספיים, כאשר חלק מהמערכות כבר הופעלו במהלך 2008, ובפברואר 2009 הופעלה לראשונה מערכת ניהול מבצעי מכירות, אשר הפעלתן של מערכות אלה הושלמה במהלך שנת 2009.

בינואר 2009 הושקה מערכת מאוחדת לניהול בדיקות האיכות בקפה הירוק. המערכת מיועדת להשיג טרמינולוגיה ושיטה אחידה לבקרת איכות הקפה בכל הקבוצה, איתור מהיר של בעיות איכות, שקיפות ויעילות תפעולית. המערכת פועלת במרבית חברות הקבוצה, כולל אצל ספקי החברה ברחבי העולם.

במהלך חודש פברואר 2009, הושקה מערכת דיווח פיננסי גלובאלית של הקבוצה. החל מהרבעון הראשון של 2009 ואילך, נערכים הדו"חות הכספיים של הקבוצה באמצעות המערכת החדשה, אשר משפרת את איכות, היקף, עומק ודיוק הדיווח המאוחד בקבוצה. כחלק מתהליך הטמעת ה-ISOX בקבוצה, הטמיעה החברה מערכת גלובאלית לניהול התהליך בכול החברות העיקריות שקבוצה בארץ ומחוצה לה.

בנוסף, בתחילת 2009 הושלמה פריסת מחשוב בנקודות המכירה של "עלית קופי" (כ-70 במספר), דבר שהביא לשדרוג יכולות הניהול, השליטה והבקרה בתפעול כל נקודות המכירה ברשת.

במהלך חודש יולי 2009, הושקה מערכת לניהול רצפת המחסן. המערכת החדשה, המחליפה את מערכת WMS, יוצרת שפה, שיטות ותהליכי עבודה אחידים בכל המחסנים הלוגיסטיים, תומכת בצרכים המשתנים בארגון ומחוצה לו ומאפשרת לנו להעניק את השירות הטוב ביותר בתחום הלוגיסטי. בשנת 2009 הועלתה המערכת במחסן הלוגיסטי המרכזי של החברה בצריפין, ובמהלך שנת 2010 הוטמעה המערכת בכל מרכזי הלוגיסטיקה העיקריים בישראל.

במחצית השנייה של שנת 2010, מוזגו מחלקות התשתית של שרשרת האספקה עם מחלקת התשתיות של חטיבת המכירות, במטרה ליצור כתובת ארגונית אחת ומרכז ידע יחיד לכלל הנתונים בכל נושאי התשתיות. מהלך זה מביא לידי ביטוי את מיקוד הארגון במקצוענות.

במטרה לשפר את הבקרה בתחום האחזקה ולייעל את תפעול המפעלים בקבוצה, במהלך שנת 2010 יושמה מערכת ממוחשבת לניהול האחזקה במפעלי החברה בנצרת ובאחיהוד.

במהלך שנת 2010 ממשה החברה פתרון להתאוששות מאסון (DRP) והעבירה את מתקן המחשב המרכזי לפ"ת, תוך יצירת אתר במיקום גיאוגרפי שונה שישמש כגיבוי מלא.

במהלך 2010 שודרגו מערכות ההפעלה ומערכות המשרד במחשבים האישיים של עובדי החברה על מנת להעמיד את תחום התשתיות על הטכנולוגיה המעודכנת ביותר ועל מנת לשפר את רמת השרות לעובד.

מחוץ לישראל, באמצע שנת 2009 החל פרויקט ראשון מסוגו למחשוב כולל של חברות הקבוצה במערכת ERP. "סברה" בארה"ב הייתה לחברה הראשונה בה הוחל הפרויקט האמור. באוקטובר 2009 הופעלו ב"סברה" מערכות הכספים,

המלאי והרכש; בפברואר 2010, הופעלו מערכות המכירה וההפצה החדשות. במהלך שנת 2010, החל פרויקט למחשוב כולל של חברת "שטראוס רומניה" במערכת ERP. הפרויקט כולל הפעלה של מערכות הכספים, המלאי, הרכש המכירה וההפצה. המערכת הושקה והחלה לפעול בינואר 2011.

הקבוצה פועלת למינוף הידע והמשאבים, לרבות הטכנולוגיים והשיווקיים הקיימים ביחידות העסקיות השונות בארץ ובחו"ל, לטובת כלל הקבוצה. במסגרת זו, פועלת הקבוצה לייצור מוצרים תוך שילוב בין טכנולוגיות ייצור שונות הקיימות בקבוצה.

להלן מובא תיאור עסקי הקבוצה לגבי כל אחד מתחומי פעילותה בנפרד, למעט בעניינים הנוגעים לכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, המתוארים יחדיו במסגרת החלק הרביעי לפרק זה.

9. מסגרת פעילות ישראל

מידע כללי על מסגרת פעילות ישראל

להלן מידע כללי על מסגרת פעילות ישראל, המשותף לתחום בריאות ואיכות חיים ולתחום תענוג והנאה.

9.1. מבנה מסגרת הפעילות ושינויים החלים בו

במסגרת פעילות זו הקבוצה מפתחת, מייצרת, מוכרת, משווקת ומפיצה בישראל מגוון רחב של מוצרי מזון ומשקאות ממותגים; לתיאור המוצרים ראו סעיפים 10.2 ו- 11.2 לפרק זה.

בשנים האחרונות קיימת מגמה של תהליכי קונסולידציה ומיזוג בין ספקי מזון ומשקאות בישראל. תהליכים אלו הביאו ליצירתן של חמש קבוצות מזון ומשקאות מובילות, המספקות (על פי נתוני סטורנקסט), נתח משמעותי מתצרוכת המזון והמשקאות במדינה: "תנובה", החברה, "אסם נסטלה", "החברה המרכזית למשקאות קלים" ו-"נטו סחר". על פי נתוני סטורנקסט, החברה הינה קונצרן המזון והמשקאות השני בגודלו בישראל. (ראו גם סעיפים 10.4 ו- 11.4 בפרק זה). בשנת 2009 המשיכה מגמת הקונסולידציה בתחום; כך למשל, קבוצת שטראוס רכשה את "תמי 4", העוסקת במערכות לסינון ולטיהור מי שתייה וקבוצת "אוסם נסטלה" רכשה את "מטרנה" העוסקת במזון לתינוקות.

9.2.

שינויים בהיקף מסגרת הפעילות וברווחיותו

השנים 2009 ו-2010 מתאפיינות בהחרפת התחרות בענף המזון בישראל. צפיפות רבה של סניפים תרמה לתחרות מבוססת אסטרטגית מחיר.

עד לשנת 2009 היו עליות במחירי מוצרי המזון בישראל; אולם, משנת 2009 קיימת יציבות יחסית במחירים, כתוצאה מריבוי מבצעי הוזלה לצרכנים.

במחירי חומרי הגלם, מתאפיינת שנת 2010 במגמות מעורבות (להרחבה בנושא זה ראו סעיפים 10.11 ו-11.11 לפרק זה).

לפירוט השינויים בהכנסות וברווחיות בתחום בריאות ואיכות חיים ובתחום תענוג והנאה ראו בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31.12.2010.

9.3.

התפתחויות בשווקים של מסגרת הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

להתפתחות בשווקים ולשינויים במאפייני הלקוחות בענף המזון והמשקאות בכללותו, ראו תיאור כללי לענף המזון והמשקאות בסעיף 7 לפרק זה. בענף קמעונאות המזון בישראל. קיימות שלושה רשתות שיווק גדולות שנתח השוק שלהן מגיע לכ- 45.8% (לעומת - 47.7% בשנת 2009) מסך השוק הקמעונאי (על פי נתוני סטורנקסט).

בשנת 2010 ממשיכה מגמת ההתחזקות של רשתות השיווק הגדולות מ"השוק הפרטי" ("השוק הפרטי הגדול") על חשבון ה"שוק המאורגן" וה-"שוק הפרטי הקטן", שהתבטאה בפתיחת סניפים חדשים, תוך התרחבות ופריסה משמעותיים לאזורים חדשים בכל רחבי ישראל.

במהלך שנת 2010 רכשה רשת "כמעט חינם" את רשת "חביב ירקון", ו"רשת דן" רכשה את רשת "להב"; כל הרשתות הללו, הן מ"השוק הפרטי הגדול".

בשנים האחרונות הוקמו רשתות מזון חדשות ורשתות קיימות נכנסו לחתום של סניפים המבוססים על מוצרים אורגנים, מתוך רצון לפגוש את מגמת הצריכה של בריאות ואיכות חיים.

שתי רשתות השוק המאורגן, הקימו מועדוני חברים, המשמשים אותן כמנוף להעצמה ופיתוח חוג לקוחות נאמן. באמצעות מבצעים והטבות בתדירות גבוהה ובהיקף נרחב, גדלו המועדונים משמעותית במהלך השנים האחרונות.

לאחרונה הוקמו אתרי קניות דיגיטאליים באינטרנט; המספקים חווית קנייה מהירה ונוחה, בכל זמן שנוח לצרכן, ומבלי שיהיה תלוי בשעות פתיחת הסניף.

בשנת 2010 המשיך תהליך המיתוג ותנופת הצמיחה של רשתות הנוחות (שוק הנוחות) בתחנות הדלק, שהן נישא של השלמות קניה "בדרך הביתה" על חשבון המכולות והמינימרקטים השכונתיים, ומשמשות גם כמקום התרגעות בדרך – OTG (On The Go).

בשנים 2009 ו-2010, הואצו בצורה מובהקת שתי תופעות: האסטרטגיה השיווקית של EDLP (Every Day Low Price), מדיניות מחירים אשר ננקטה על ידי מרבית הרשתות, הן המאורגנות והן הפרטיות הגדולות; ובמקביל, קידום מוצרי "המותג הפרטי", בשוק ה"מאורגן" ובשוק ה"פרטי הגדול", המתחרים במוצרי יצרני המזון. שילובן של שתי תופעות אלה, הביא להתחזקות פורטפוליו מוצרי בסיס (בייסיק) ולהעצמת התחרות. להערכת החברה חוסנה ומיצובה הגבוה, סייעו להמשך הצלחתה ועמידותה בפני המגמות המתפתחות.

להלן גרף המתאר את נתחי השוק בין ה"שוק המאורגן", ה"השוק הפרטי" ו"שוק הנוחות" בין השנים 2008-2010:

נתח שוק 2008 - 2010 ע"פ סטורנקסט בין שוק מאורגן, שוק פרטי ונוחות

ענף מזון ומשקאות⁴



⁴ נתוני 2009 ו-2008 עודכנו בעקבות תיקון שנמסר מ"סטורנקסט".

מגמת התחזקות של המותגים הפרטיים בתחום המזון נמשכת גם בשנת 2010 (למעט בתחום המשקאות).

להלן גרף המתאר את נתחי השוק של המותג הפרטי בשנים 2008-2010:

נתח כספי של המותגים הפרטיים



9.4. גורמי ההצלחה הקריטיים במסגרת הפעילות והשינויים החלים בהם

בנוסף לגורמי ההצלחה הקריטיים המשותפים לכלל תחומי הפעילות של הקבוצה כמפורט בסעיף 7 לפרק זה, ניתן למנות גורמי הצלחה ייחודיים למסגרת הפעילות בישראל או כאלו שמידת חשיבותם גבוהה במיוחד וביניהם: מותג חברה חזק ומוביל, מותגים מובילים במוצרים השונים; אמינות גבוהה של המוצרים בעיני הצרכנים בדגש על איכותם, טריותם ובריאותם; יכולת תפעולית ולוגיסטית ייחודית הנדרשת בייצור, הפצה ואחסון של מוצרים הדורשים תנאי קירור; השקעה מהירה של מוצרים חדשים ועתירי חוויה; פיתוח וחדשנות במוצרים; חוסן פיננסי להשקעה ניכרת במיתוג; יכולות התאמה של מוצרים קיימים למגמות צרכניות מתפתחות; יכולת פיתוח מוצרים ייחודיים תוך התאמתם לפלחי אוכלוסיה שונים ולדרישותיהם הייחודיות; החלפה ורענון של המוצרים על מדפי החנויות; מערך הפצה רחב היקף המאפשר הפצה מהירה ויעילה של המוצרים לנקודות המכירה בתדירות גבוהה; נגישות המוצרים בנקודת המכירה.

9.5. מחסומי הכניסה העיקריים של מסגרת הפעילות ושינויים החלים בהם

בנוסף למחסומי הכניסה העיקריים המשותפים לכלל תחומי הפעילות של הקבוצה כמפורט בסעיף 7 לפרק זה, מגבלת הכשרות מהווה לעיתים חסם כניסה ליצרנים זרים שנדרשים להתאים את המוצר לדרישות הכשרות

בישראל. מחסומי כניסה עיקריים נוספים לגבי ייצור מוצרי חלב הינם הצורך בהשקעות גדולות בתשתיות ייצור של מוצרי חלב; הצורך בטכנולוגית ייצור מתוחכמת יחסית; הצורך בפיתוח יכולת התמודדות עם סוגית הטרייות ביצור המוני ובהפצה; בנוסף, משך חיי המדף הקצרים והמכסים הקיימים בישראל מהווים חסם כניסה למוצרי חלב מיובאים.

9.6. תחליפים למוצרי מסגרת הפעילות ושינויים החלים בהם

למוצרי הקבוצה במסגרת פעילות ישראל קיימים מוצרים תחליפיים מתוצרת מתחרה, לרבות מוצרים מיובאים ולרבות מותגים פרטיים של הרשתות הקמעונאיות. כתוצאה מהתחזקות מטבע ה"שקל" גדל הייבוא לישראל של מוצרים מתחרים זולים, בעיקר של מוצרי ה"תענוג והנאה" שעל מרביתם לא מוטלים מכסים או מכסות.

9.7. מבנה התחרות במסגרת הפעילות ושינויים החלים בו

בפעילות המזון של הקבוצה במסגרת פעילות ישראל קיימת תחרות חריפה, המתקיימת בין מספר מצומצם של יצרני מזון גדולים המוכרים מוצרים דומים לאלו של הקבוצה. שאר התחרות במסגרת זו הינה מצד מוצרי מותג פרטי של גופים קמעונאיים ומצד יצרנים קטנים והשווקים הפתוחים המקומיים. ביחס לחלק ממוצרי הקבוצה קיים יבוא של מוצרים מתחרים.

10. תחום בריאות ואיכות חיים

10.1. מידע כללי על תחום בריאות ואיכות חיים

למידע כללי על מסגרת פעילות ישראל, המשותף לתחום בריאות ואיכות חיים ולתחום תענוג והנאה, ראו בסעיף 9 לפרק זה.

10.2. מוצרים

במהלך השנים 2009 ו- 2010 כינסה החברה את מותגיה ל"מותגי על", כאשר את מוצרי תחום **בריאות ואיכות חיים** כנסה תחת מותג החברה "שטראוס" ותחת מותג "דנונה".

מוצרי תחום בריאות ואיכות חיים העיקריים של הקבוצה משווקים בישראל, ככלל, תחת מותג החברה "שטראוס" ("דני", "גמדים", "סקי", "סימפונייה",

"קוטג'", מוצרי פסטה טריים וירקות חתוכים) ותחת המותג "דנונה" (יוגורטים, "אקטימל" ו- "אקטיביה"). מותגים נוספים: "מילקי", "אחלה" (סלטים מוכנים וארוזים, כולל סלטי חומס, חצילים וכיוצ"ב), "יטבתה" (משקאות חלב) ו- "יד מרדכי" (מוצרי דבש, שמן זית וקונפיטורות). בנוסף, הקבוצה משווקת מוצרים שאינם מתוצרתה ושאינם משווקים תחת מותגים של הקבוצה כגון סחוג מתוצרת "זהבי", מיצים טבעיים מתוצרת "גניר", חלב עמיד מתוצרת "מחלבות רמת הגולן".

מוצרי תחום בריאות ואיכות חיים מתאפיינים בהדגשת היבטים תזונתיים ופונקציונאליים החשובים לתזונה בריאה של הצרכן. בין הדגשים המיושמים בפיתוח מוצרים בריאותיים נמנים הרכב חומרי גלם, מתן ערכים פונקציונאליים בריאותיים, החלפת מרכיבים במרכיבים בריאים יותר, הפחתת רמות שומן וקלוריות ועוד. חלק ניכר ממוצרי תחום בריאות ואיכות חיים הינם מוצרים טריים, המתאפיינים בתקופת טריות קצרה יחסית (לרוב, בין 5 ל-45 ימים), בצורך באחסון, הובלה ומכירה בקירור (4 מעלות), ובשל כך חשופים פחות ליבוא מוצרים מתחרים.

10.3. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים

להלן נתונים אודות התפלגות הכנסות החברה מחיצוניים (במיוחד) הנובעות מקבוצות של מוצרים דומים בתחום בריאות ואיכות חיים:

במוצרי "בריאות ואיכות חיים" – "מוצרי חלב" (הכוללים בעיקר יוגורט, מעדני חלב, גבינות לבנות, חלב מועשר ומשקאות חלב בטעמים); "סלטים" (הכוללים בעיקר סלטים מוכנים וארוזים וירקות חתוכים); ו- "מוצרי בריאות ואיכות חיים אחרים" (הכוללים בעיקר חטיפי דגנים, גרנולה, מוצרי דבש, שמן זית וקונפיטורות).

שיעור מכלל הכנסות הקבוצה			הכנסות במיליוני ש"ח			קבוצת מוצרים דומים
2008	2009	2010	2008	2009	2010	
21.1%	20.2%	19.3%	1,323	1,289	1,323	מוצרי חלב
3.9%	3.8%	3.5%	241	241	243	סלטים
3.9%	3.8%	3.6%	241	239	245	מוצרי בריאות ואיכות חיים אחרים
28.9%	27.8%	26.4%	1,805	1,769	1,811	סה"כ מוצרי בריאות ואיכות חיים

10.4. תחרות

בתחום בריאות ואיכות חיים קיימת תחרות חריפה בין יצרני מזון המוכרים מוצרים דומים ותחליפיים. לכל קבוצות המוצרים העיקריות של הקבוצה בתחום בריאות ואיכות חיים קיימים מוצרים מתחרים.

במוצרי תחום בריאות ואיכות חיים של הקבוצה המתחרים העיקריים הם "תנובה", "טרה" (מקבוצת החברה המרכזית למשקאות) ו"אסם נסטלה". "תנובה" ו"טרה" מתחרות בעיקר במוצרי החלב ו"אסם" מתחרה במוצרי הסלטים. בנוסף, בכל קבוצת מוצרים, קיימים מתחרים מקומיים קטנים יחסית נוספים.

לשני המתחרים העיקריים במוצרי החלב של הקבוצה שיתופי פעולה עם חברות בינלאומיות, אשר הגבירו את התחרות בשוק היוגורט והמעדנים. ל"תנובה" שיתוף פעולה החל משנת 2002 לגבי מוצרי היוגורטים של חברת החלב הבינלאומית "יופלה" (Yoplait), ול"טרה" שיתוף פעולה מתחילת שנת 2008 לגבי מוצרי היוגורטים והמעדנים של חברת החלב הבינלאומית "מולר" (Müller). שיתוף הפעולה של שתי המתחרות הגביר מאוד את התחרות בשוק מוצרי היוגורט והמעדנים.

בשנת 2010 נמשכת התחרות מצד מוצרי המותג הפרטי של גופים קמעונאיים שהרחיבו את מגוון המוצרים המתחרים במוצרי הקבוצה בתחום בריאות ואיכות חיים. ראו גם בגורמי סיכון, סעיף 32.1.2. יז לפרק זה.

להלן פירוט נתחי השוק של הקבוצה ושל המתחרה העיקרי שלה לשנים 2009 ו-2010 בהתייחס למוצרים העיקריים של הקבוצה בתחום בריאות ואיכות חיים, בהתאם לנתונים משוקללים המבוססים על נתוני חברת סטורנקסט בשוק הקמעונאי המבורקד (הכולל את רשתות השיווק הגדולות, המינימרקטים הפרטיים המבורקדים ורשתות שיווק עצמאיות):

נתח שוק משוקלל (באחוזים – כספ"י)				קבוצת מוצרים דומים
לשנת 2009		לשנת 2010		
המתחרה העיקרי	הקבוצה	המתחרה העיקרי	הקבוצה	
37%	47%	38%	44%	יוגורטים ⁵
68%	20%	64%	22%	גבינות ⁶
20%	71%	23%	66%	מעדני חלב ⁷
34%	62%	33%	63%	חלב בטעמים
45%	54%	43%	55%	חלב מועשר
40%	30%	41%	27%	סלטים ארוזים ⁸
19%	49%	12%	61%	ירקות חתוכים ⁹
21%	60%	14%	61%	דבש

בין הגורמים השליליים המשפיעים או עשויים להשפיע להערכת הנהלת החברה על מעמדה התחרותי של הקבוצה בתחום בריאות ואיכות חיים ניתן לכלול את התחזקות המותגים הפרטיים ברשתות השיווק; הרחבת פעילות של חברות מזון בינלאומיות בשוק המזון המקומי בישראל; התגברות יבוא לארץ של מוצרים זולים ממותגים; פיתוח מותגים ויכולות מכירה ושיווק בידי מתחרים אשר יקטינו את היתרון התחרותי של הקבוצה. לגורמים החיוביים המשפיעים על מעמדה התחרותי של הקבוצה ראו סעיף 7 לפרק זה.

באופן תמידי הקבוצה מתמודדת עם התחרות בתחום בריאות ואיכות חיים באמצעות ריכוז מאמצי שיווק ופרסום; בנייה ותחזוקה של מותגים; מערך הפצה מקיף; שיתופי פעולה עם קונצרנים רב לאומיים ("דנונה") המאפשרים לקבוצה שימוש בידע ובסימני מסחר; פיתוח והשקעה של מוצרים חדשים; כניסה לתחומים חדשים (לרבות בדרך של יצירת שותפויות מקומיות שונות ורכישת אחזקות בחברות המתמחות בתחומים חדשים); השקעה במתקני ייצור ובפיתוח יכולת טכנולוגית.

10.5. עונתיות

⁵ כולל משקאות פרוביוטיים.

⁶ כולל קוטג', גבינות שמנת וגבינות רכות

⁷ כולל מעדני גבינה לפעוטות - "גמדים", "דניאלה", "ימי" וכדו'

⁸ כולל מוצרי המותג "אחלה".

⁹ מוצרי הירקות החתוכים משווקים תחת מותגי הקבוצה וכן נמכרים כמותג פרטי של "קו-אופ הריבוע הכחול"

להלן נתונים לשנים 2010 ו- 2009 בדבר הכנסות החברה בתחום בריאות ואיכות חיים, בחלוקה לפי רבעונים, במיליוני ש"ח:

	שנת 2010		שנת 2009	
	הכנסות (במיליוני ש"ח)	אחוז מסך הכנסות התחום	הכנסות (במיליוני ש"ח)	אחוז מסך הכנסות התחום
רבעון I	425	23.5%	418	23.6%
רבעון II	448	24.7%	444	25.1%
רבעון III	475	26.2%	473	26.8%
רבעון IV	463	25.6%	434	24.5%
סה"כ	1,811	100%	1,769	100%

אין מגמה מובהקת של עונתיות בתחום מוצרי הבריאות ואיכות חיים; יחד עם זאת, היקפי ההכנסות גבוהים בדרך כלל (באופן יחסי) ברבעון השלישי של השנה. ברבעון זה חלים חודשי הקיץ החמים המתאפיינים בגידול בצריכת מוצרי המחלבה.

10.6. כושר ייצור

10.6.1. כושר הייצור של מפעלי הקבוצה בתחום בריאות ואיכות חיים נמדד בכמות מיוצרת לשנה. קווי הייצור במפעלי הקבוצה בתחום בריאות ואיכות חיים הם קווים אוטומטיים, ומרביתם מופעלים בשלוש משמרות עבודה ביממה.

10.6.2. כושר הייצור השנתי הפוטנציאלי המקסימלי של מפעלי הקבוצה בתחום בריאות ואיכות חיים, בשלוש משמרות עבודה, במונחי יחידות טון מוצר לשנה, בשנים 2010 ו- 2009 היה כ- 289 אלף טון וכ- 284 אלף טון בהתאמה. שיעור ניצול כושר הייצור בפועל בממוצע בשנים 2010 ו- 2009, היה כ- 56% וכ- 54% בהתאמה. הגידול בשיעור ניצול כושר הייצור נובע ממאמצי התייעלות במפעלי התחום.

10.6.3. הקבוצה נוהגת לבצע באופן שוטף שיפורים ושדרוגים של הציד והמכונות שבמפעליה וכן הרחבה של קווי הייצור במטרה לשמר ולהגדיל את כושר הייצור בהתאם לתוכניות העבודה של הקבוצה. בחודש אפריל 2010 החל לפעול מתקן ביולוגי חדיש לטיפול בשפכי המחלבה, שהוקם בעלות של כ- 12 מיליון ש"ח. על בסיס המידע הקיים בידי החברה נכון למועד הדוח התקופתי, החברה

אינה צופה כי תידרש לבצע בשנת 2011 השקעות חריגות מהותיות בציוד ובמכונות בתחום בריאות ואיכות חיים.

10.7. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

להלן תיאור של עיקר המקרקעין ושאר הרכוש הקבוע המהותי של הקבוצה, המשמשים את פעילותה בתחום בריאות ואיכות חיים.

10.7.1. מפעלים

א. **מחלבה באזור התעשייה בר-לב** - מחלבה המשמשת

לייצור מוצרי חלב. המחלבה מצויה במקרקעין בשטח של כ- 66.5 דונם, ושטחו הבנוי הוא כ-21,000 מ"ר. שטראוס בריאות חוכרת את המקרקעין ממינהל מקרקעי ישראל, בהתאם להסכם חכירה מהוון משנת 2003. תקופת החכירה הינה ל- 49 שנים החל מיום 15 ביוני, 1997.

ב. **מחלבת משקאות החלב ביטבתה** - מחלבה המשמשת

לייצור בעיקר משקאות חלב וחלב מועשר. המחלבה מצויה במקרקעין בשטח של 8,000 מ"ר ושטחה הבנוי הוא כ- 6,100 מ"ר. מחלבות יטבתה חוכרת את המקרקעין בחכירת משנה מקיבוץ יטבתה. שטח המחלבה הוחכר בחלקו עד שנת 2026 ובחלקו עד שנת 2046. נקבע, כי דמי החכירה ישולמו בהתאם לתשלום דמי החכירה למינהל מקרקעי ישראל על פי חוזה החכירה הראשי. חכירת המשנה טרם אושרה על ידי מינהל מקרקעי ישראל, אולם הנהלת הקבוצה סבורה כי לא קיימת מניעה לקבלת אישור כאמור, ואולם קבלת האישור תהא טעונה, ככל הנראה, תשלום דמי היוון למנהל.

ג. **מחלבת "אביב" באזור התעשייה נתיבות** - מחלבה

המשמשת לייצור מוצרי חלב בכשרות מהודרת. המחלבה מצויה במקרקעין בשטח של כ- 5,000 מ"ר ושטחה הבנוי הוא כ- 2,020 מ"ר. מחלבות אביב שוכרת את המקרקעין מצד שלישי לתקופה המסתיימת ביום 28 בפברואר 2012

ועומדת לה אופציה להאריך את תקופת השכירות ב- 10 שנים נוספות.

ד. **מפעל סלטים בכרמיאל** - מפעל המשמש לייצור סלטים. המפעל מצוי במקרקעין בשטח של כ- 18,000 מ"ר ושטחו הבנוי הוא כ-9,000 מ"ר. המקרקעין בבעלות הקבוצה.

ה. **מפעל ירקות חתוכים בשדה ניצן** - מפעל המשמש לחיתוך, ערבוב ואריזה של ירקות טריים ומצוננים. המפעל מצוי במקרקעין בשטח של כ- 2,800 מ"ר ושטחו הבנוי הוא כ- 2,560 מ"ר. שטראוס ירקות טריים שוכרת את המקרקעין משדה ניצן - מושב עובדים להתיישבות חקלאית שיתופית בע"מ לתקופה של 23 שנים המסתיימת בינואר 2031.

ו. **מפעל מכוורת בקיבוץ יד מרדכי** - מפעל המשמש לייצור מוצרי דבש, שמן זית וקונפיטורות. המפעל מצוי במקרקעין בשטח של כ- 10,400 מ"ר ושטחו הבנוי כ- 4,300 מ"ר. יד מרדכי שטראוס שוכרת את הזכויות בקרקע מקיבוץ יד מרדכי לתקופה של עשר שנים המסתיימת בדצמבר 2013 ומתחדשת אוטומטית ל- 10 שנים נוספות, אלא אם הודיע מי מהצדדים על ביטול הסכם השכירות.

10.7.2. מרכזי הפצה, לוגיסטיקה ושטעון

א. **מרכזי הפצה עיקריים של מוצרים מצוננים** - מרכזים אלו משרתים את המוצרים הנכללים בתחום בריאות ואיכות חיים, המחייבים מערך הפצה מצונן. מרכזי הפצה והלוגיסטיקה בחיפה (האחראי על אזור הצפון) ובפתח תקווה (האחראי על אזור המרכז והדרום) מטפלים במוצרים המחייבים מערך הפצה מצונן. מרכז ההפצה בחיפה מצוי במקרקעין בשטח של כ- 8,865 מ"ר ושטחו הבנוי הוא כ- 4,735 מ"ר. שטראוס בריאות שוכרת את המקרקעין ביחד עם גלידת שטראוס בע"מ (להלן: "גלידת שטראוס") מצדדים שלישיים, לתקופת שכירות של 20 שנה המסתיימת בחודש אוקטובר 2018. השכירות המשותפת החלה בתקופה שהשוכרות היו חברות אחיות וניהול ההפצה מול השוק המאורגן היה משותף. החברה

מחזיקה בכ- 55% משטח האתר וגלידות שטראוס בכ- 45%. עלויות השכירות והארנונה מוקצות על פי יחס חלוקת השטח, עלויות החשמל מוקצות על פי מפתח קבוע שנקבע במשותף על ידי מהנדסי הצדדים; יתרת העלויות מוקצות על פי השימוש בפועל (בהתאם לחשבוניות ספקים נפרדות). מרכז ההפצה בפתח תקווה מצוי במקרקעין בשטח של כ- 15,000 מ"ר ושטחו הבנוי הוא כ- 5,790 מ"ר. שטראוס שיווק שוכרת את המקרקעין החל משנת 1990 מרב אתגר בע"מ (חברה הנשלטת על ידי חלק מבעלי השליטה בחברה). תקופת השכירות הנוכחית מסתיימת בשנת 2012.

ב. **אתרי שטעון עיקריים – אתרי השטעון העיקריים של הקבוצה** בישראל, הינם אתר שטעון בבית שמש ואתר שטעון בבאר שבע. אתרים אלה משמשים בעיקר את תחום בריאות ואיכות חיים. אתר השטעון בבית שמש מצוי בשטח של כ- 390 מ"ר. שטראוס שיווק שוכרת שטח זה מצד שלישי עד סוף שנת 2011, לזכותה אופציה להארכות נוספות. אתר השטעון בבאר שבע מצוי בשטח של כ- 4,920 מ"ר. הקבוצה חוכרת שטח זה ממינהל מקרקעי ישראל, בחוזה חכירה מהוון לתקופה של 49 שנים המסתיימת בשנת 2029.

המקרקעין ושאר הרכוש הקבוע, לרבות המתקנים, המכשירים, הכלים והציוד של החברה, יטבתה ומחלבות אביב משועבדים בשעבוד צף לטובת מדינת ישראל, וזאת להבטחת התחייבויותיהן של החברות הנ"ל בקשר עם קבלת מענקי השקעה שהתקבלו במסגרת הענקת מעמד "מפעל מאושר" למפעלי החברות הנ"ל לפי חוקי עידוד השקעות הון או החוק לעידוד השקעות הון בחקלאות, תשמ"א-1980 (להלן: "**חוקי עידוד השקעות הון**"). לפירוט בדבר תוכניות ההשקעה בגין ניתן למפעלים מעמד של "מפעל מאושר" והטבות הקשורות בכך, ראו סעיף 24.3 לפרק זה.

למדיניות החברה להפחתה בספריה את המכונות והציוד שבמפעליה השונים, ראו בביאור 3.4 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010.

10.8. מחקר ופיתוח

לתיאור המחקר והפיתוח המתבצע בקבוצה ראו סעיף 21 לפרק זה. הפיתוח של מוצרי החלב מבוצע בין השאר תוך שימוש בידע המקיף המצוי בידי דנונה.

10.9. נכסים לא מוחשיים

10.9.1. רישיונות וזיכיונות

לשטראוס בריאות הסכם רישיון עם דנונה לשימוש בידע ובסימני מסחר לגבי כל מוצרי החלב הטריים וכל מוצרי המזון לתינוקות המצוננים של דנונה בהווה ובעתיד. לפירוט אודות הסכם הרישיון והתשלומים ששולמו בגינו ראו סעיף 10.14.1 ב' לפרק זה.

10.9.2. סימני מסחר ומדגמים

נוכח התמקדות הקבוצה במוצרים ממותגים, חשיבות רישומם של סימני מסחר על שמות מותגיה היא רבה. על שם הקבוצה רשומים בישראל סימני מסחר על מרבית שמות המותגים המשמשים אותה בתחום בריאות ואיכות חיים, למעט סימני המסחר הרשומים על שם של "דנונה" בהם עושה הקבוצה שימוש, בהתאם להסכם הרישיון עם דנונה.

כמו-כן, הקבוצה עושה שימוש בסימן המסחר "שטראוס", הרשום על שם שטראוס אחזקות. לפרטים אודות הזכות שהעניקה שטראוס אחזקות לחברה לעשות שימוש בשם "שטראוס" ראו בתיאור הסכם המיזוג בין החברה לשטראוס אחזקות בסעיף 27.1 לפרק זה.

תוקפו של רישום סימן מסחר בישראל הינו לתקופות מוגבלות הקבועות בחקיקה, וניתן לחידוש בתום כל תקופה. להערכת הקבוצה אורך החיים הכלכלי של סימני המסחר העיקריים של הקבוצה הינו רב שנים, לנוכח שנות השימוש הרבות בסימנים אלו, ומעמדם הדומיננטי בשוק.

לפרוט העלויות והתנועה הכספית בנכסים בלתי מוחשיים, בשנים 2010 ו-2009, ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה מיום 31.12.2010.

10.10. הון אנושי

למבנה הארגוני של הקבוצה ולפרטים נוספים בדבר טיבם של הסכמי העסקה, השקעות באימונים והדרכות וכיוצ"ב - ראו סעיף 22 לפרק זה.

להלן פירוט מספר עובדי הקבוצה (כולל כלל העובדים בחברות שאינן בהחזקה מלאה) בתחום בריאות ואיכות חיים (כולל 266 ו-180 עובדי חברות כח אדם, לימים 31.12.2010 ו-31.12.2009, בהתאמה):

מספר עובדים ליום		
31.12.2009	31.12.2010	
173	121	כספים, שיווק, משאבי אנוש, מערכות מידע ומינהלה
940	890	מכירות והפצה
92	86	רכש ולוגיסטיקה
738	771	תפעול
1,943	1,868	סה"כ

הירידה במספר העובדים נובע בעיקר מניוד סטטוטורי של עובדים מהיחידות העסקיות למטה; כלומר, תיקון רישום שיוכם של מספר עובדים מחברה לחברה בתוך הקבוצה; וכן מצמצום מספר עובדי הסדרנות.

לפרוט מספר העובדים במטה ישראל, במטה המכירות ובמטה שרשרת ההספקה, המשרתים את כלל פעילות הקבוצה בישראל, ראו סעיף 22.2.3.

10.11. חומרי גלם וספקים

10.11.1. במהלך שנת 2010 ובעיקר במחציתה השנייה, החלה מגמת התייקרות מהותית במחירים של מרבית חומרי הגלם העיקריים בהם עושה החברה שימוש בפעילותה בתחום, זאת כתוצאה מגידול בביקושים, צמצום היצע החומר כתוצאה מפגעי מזג אוויר ברחבי העולם וכן מסגירת מפעלים במהלך

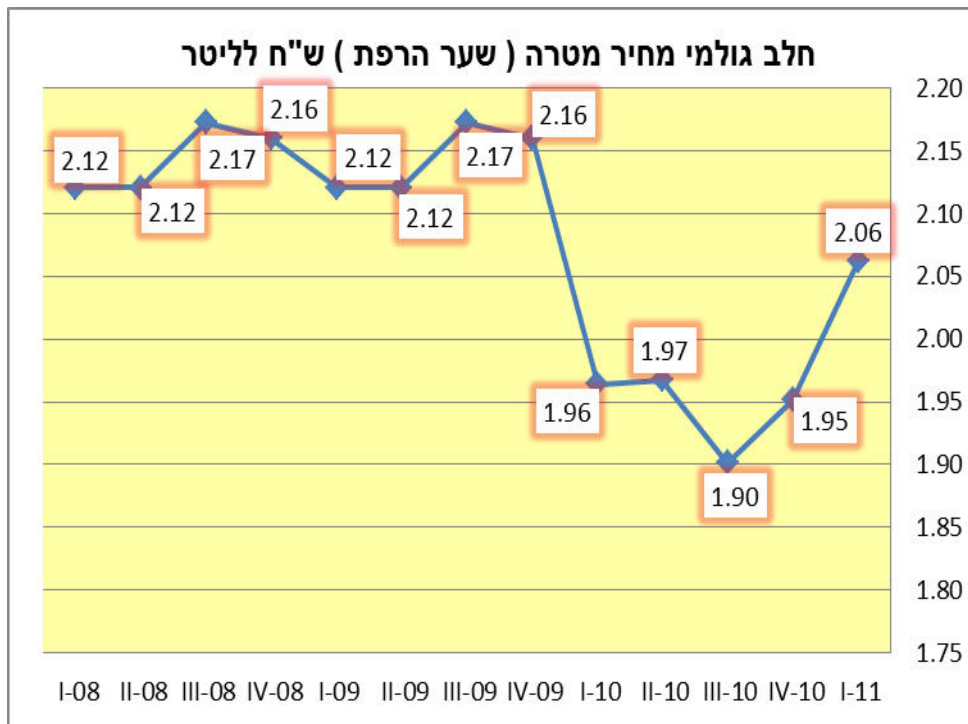
תקופת המשבר הכלכלי, מפעלים אשר טרם נפתחו מחדש. כמו כן, פעילות ספקולטיבית בשוק הקומודיטיס תרמה אף היא למגמת ההתייקרות ולתחושת אי הודאות בשווקים השונים.

10.11.2. חומר הגלם העיקרי שבו עושה הקבוצה שימוש במסגרת ייצור מוצרי "בריאות ואיכות חיים", אשר עלותו מהווה מעל 20% מסך רכישות חומרי גלם בהם נעשה שימוש במוצרים אלו, הוא חלב גולמי. בנוסף, עושה הקבוצה שימוש בעיקר בסוכר, באבקות חלב, בטחינה, בירקות וקטניות שונים, פירות קפואים ומעוכים, שמן זית, דבש וחומרי אריזה.

חלב ניגר נרכש מיצרני חלב שונים באזור הגליל המערבי, הערבה, צפון הנגב ורמת הנגב. הקבוצה מחויבת לקלוט את מלוא מכסת החלב שמייצר היצרן ממנו היא רוכשת את החלב. רוב הכמות הנרכשת מנוצלת לייצור מוצרים, ועודפי הרכישות (בעיקר בחודשי החורף) מיובשים לאבקות חלב ולשומן חלב ומשמשים לשימוש עצמי (בעיקר בתקופת הקיץ) או נמכרים לגלידת שטראוס במחירי שוק. בעקבות התאוששות בענף החלב, תנאי מזג אוויר חמים במיוחד, נוצר במהלך שנת 2010, מחסור חמור הן באבקות חלב והן בחמאה. כתוצאה מכך, נאלצה החברה להגדיל את כמויות הייבוא של אבקות חלב וחמאה מחו"ל.

שטראוס בריאות, יטבתה ואביב נוהגות (כמקובל, למיטב ידיעת החברה, בענף החלב) להעניק הלוואות ליצרני החלב (שסכומן נכון ליום 31 בדצמבר 2010, הינו בסך של כ- 11.8 מיליון ₪); המיועדות להשקעה בתשתית או בציוד ברפתות, בתנאים מסחריים מקובלים, המובטחות בביטחונות שונים.

לפרטים לגבי ההסדרים בדבר קביעת מחירי החלב הגולמי - ראו סעיף 10.13.2 לפרק זה. להלן גרף המתאר את השינויים שחלו במחיר החלב הגולמי במהלך השנים 2008 עד (וכולל) חודש ינואר 2011 (הנתונים בציר האנכי מייצגים עלות בש"ח ל- 1 ליטר והנתונים בציר האופקי מייצגים זמן):



החל מהרבעון השלישי בשנת 2009 ועד לרבעון השלישי בשנת 2010, ניכר רצף ירידות במחיר החלב הגולמי, הנובעות מהוזלות במזון לבהמות. החל מהרבעון השלישי בשנת 2010, חל שינוי במגמת מחירי המזון לבעלי חיים, התפתחה מגמת עליה במחירי המזון בשוק העולמי ובישראל; כתוצאה מכך, החלה עליה במחירי החלב הגולמי, הנמשכת בראשית שנת 2011. במקביל, בשוק אבקות החלב, המשיכה מגמת ההתייקרות במהלך שנת 2010 ובתחילת 2011 בשל גידול בביקושים בעיקר מצד מזרח אסיה ופגעי מזג אוויר בעולם.

ירקות נרכשים מחקלאים בישראל. קטניות ופירות קפואים ומעושים נרכשים הן בארץ והן מחוץ לישראל.

לגבי מגמות המחיר של הסוכר והקקאו, ראו במסגרת תחום תענוג והנאה בסעיף 11.11.2 לפרק זה.

בתקופת הדיווח הרלבנטית לא היה ספק שהיקף רכישות הקבוצה ממנו עלה על 10% מהיקף הרכישות הכולל של חומרי גלם ואריזות למוצרי בריאות ואיכות חיים.

10.11.3. חומרי האריזה העיקריים המשמשים את הקבוצה בפעילותה

בתחום בריאות ואיכות חיים הם למינטים ויריעות פלסטיק, קרטונים, גביעים ובקבוקים מוכנים, וקרטון גלי, הנרכשים מיצרנים שונים, בעיקר בישראל, וחלקם מחוץ לישראל (בעיקר באירופה). בשנת 2009 חלה ירידה משמעותית במחירי האריזה, בעקבות הירידות במחירי הנפט בעולם. בשנת 2010 השתנתה המגמה וחלה התאקרות משמעותית בחומרי האריזה, כתוצאה מצמצום מספר המפעלים לייצור חומרי אריזה בתקופת המשבר הכלכלי ובגלל מהפך במגמת מחירי האנרגיה, שחזרו והחלו לעלות בשנת 2010.

להלן גרף המתאר את השינויים במחיר חבית נפט במהלך השנים 2008 – 2010:



הקבוצה מתמודדת עם התנודתיות במחירי חומרי הגלם המשמשים למוצריה באמצעות התייעלות בתהליכי הרכש, הייצור, המכירה והשיווק, שימוש בתחליפים ושינויים בתמהיל מוצריה בהתאם.

זמינות חומרי הגלם הנרכשים מחוץ לישראל תלויה, בין היתר, ביכולת לייבאם לארץ, בזמני תובלה ימית או אווירית ובפעילות תקינה של הנמלים בישראל.

10.11.4. הקבוצה נוהגת לרכוש את חומרי הגלם והאריזה ממספר רב של ספקים, והיא בוחרת את ספקיה על פי איכות הסחורה המוצעת על ידם, זמינותה, אמינות ויציבות הספקים ועל פי המחירים המוצעים על ידם.

ככלל, מדיניות הקבוצה היא כי ביחס לכל אחד מסוגי חומרי הגלם (במידת האפשר) יהיו לקבוצה מספר ספקים. ככלל, מרבית ההסכמים של הקבוצה עם ספקיה הינם הסכמי מסגרת, לרוב לתקופות שעד 12 חודשים, הכוללים מועדי אספקה, מחיר, איכויות, כמויות אספקה ותנאי אשראי. לרוב, הרכישות הן לפי הזמנות שוטפות. במהלך 2010 החלה הקבוצה ליזום התקשרויות עם ספקים לתקופות של מעל 12 חודשים, בעיקר בתחומי הקומודיטיס והאריזה.

10.12. הון חוזר

10.12.1. יתרת ההון החוזר הממוצעת בתחום בריאות ואיכות חיים בשנת 2010 עמדה על כ- 127 מיליוני ש"ח. החברה מממנת את הגירעון בהון חוזר ממקורותיה השוטפים.

10.12.2. מדיניות החזקת מלאי חומרי גלם - החברה החזיקה בתחום בריאות ואיכות חיים ממוצע מלאי חומרי גלם ואריזה (למעט חלב, שמוחזק כמלאי יומי) אשר שימש אותה בשנת 2010 לתקופה של 54 ימים¹⁰.

10.12.3. מדיניות החזקת מלאי מוצרים גמורים – החברה החזיקה בתחום בריאות ואיכות חיים ממוצע מלאי מוצרים גמורים בשנת 2010 לתקופה של 9 ימים.

10.12.4. מדיניות החזרת סחורות - הקבוצה מאפשרת לצרכן הסופי וללקוחות להחזיר מוצרים פגומים או מוצרים שפג תוקפם, ולקבל זיכוי כספי מתאים.

10.12.5. מדיניות אשראי -

א. אשראי ללקוחות: החברה מעניקה ללקוחותיה אשראי לתקופות שונות עד 135 יום, בהתאם לסוג הלקוח ולהתקשרות עמו. תקופת האשראי הממוצעת ללקוחות בשנת 2010 עמדה בתחום

¹⁰ החישוב בוצע בהתאם לנתונים החשבונאיים כחלוקה של ממוצע מלאי חומרי גלם לשנה הרלבנטית בשימוש החומרים הכלול בעלות המכר של החברה (במיוחד) באותה שנה מוכפל ב- 365 ימים.

בריאות ואיכות חיים על 40 יום. ההיקף הממוצע של סכום האשראי ללקוחות היה כ- 234 מיליוני ₪ בשנת 2010.

ב. אשראי מספקים: החברה מקבלת אשראי מספקיה לתקופות שנעות בין 15 ל- 120 יום, למעט חלק מספקי סחורות הקומודיטיס להם נוהגת הקבוצה לשלם בתנאי מזומן, ולמעט החלב הניגר, הנרכש באשראי ספקים שמתאפיין בטווחי אשראי קצרים, בממוצע של 17 יום. תקופות האשראי הממוצעות שקבלה הקבוצה מספקיה בשנת 2010 עמדה בתחום בריאות ואיכות חיים על 65 יום. ההיקף הממוצע של סכום האשראי מהספקים היה כ- 197 מיליוני ₪ בשנת 2010. האשראי מספקים מנוהל על פי קריטריונים אשר הוגדרו בוועדת אשראי, הפועלת מכוח נהלים אשר מסמיכים את הוועדה לדון בבקשות חריגות.

10.13. מגבלות ופיקוח על תחום הפעילות

10.13.1. **הכרזה כמונופולין במעדני חלב** - מכוח הכרזה משנת 1998 לפי חוק ההגבלים העסקיים, שטראוס אחזקות (לרבות כל תאגיד אחר המייצר או משווק מעדני חלב, המצוי בשליטתה של שטראוס אחזקות, שולט בה או נשלט על ידי השולטים בה) הוכרזה כבעלת מונופול במעדני חלב. "מעדני חלב" הוגדרו בהכרזה כ"מוצר חלב בלתי מוחמץ, מומתק בסוכר או בחומרים מתוקים חלופיים והמכיל בנוסף לרכיבי החלב גם מרכיבי טעם אופייניים (שוקולד, וניל, שוקו וכד') והמיועד לאכילה בכפית".

בחודש אפריל 1998 נתן הממונה על ההגבלים העסקיים הוראות שתוקפן היה לחמש שנים, ולמועד הדו"ח התקופתי תוקפן פג ולא ניתנו הוראות חדשות. בפועל, הקבוצה פועלת בהתאם להוראות אלו ומקיימת אותן. לפי ההוראות, בין היתר, בעלת המונופולין לא תתנה את אספקת או את תנאי האספקה של מעדני חלב המשווקים על ידה בהתחייבות לרכוש סוג מוצרים מסוים ממנה או מהחברה; לא תתקשר עם לקוחותיה בהסדרים הכוללים הסכמות בלעדיות; לא תציע ללקוחותיה הנחות והטבות בלתי סבירות, המותנות בגידול בהיקף רכישות מעדני חלב של אותו לקוח; לא תמכור את מעדני החלב במחיר מתחת לעלות המוצר; לא תגיע להסכמות עם לקוחותיה (להבדיל מציון מחיר מומלץ לצרכן) בדבר מחיר המכירה לצרכן של מוצר כלשהו.

10.13.2. הסדרים ביחס לחלב הגולמי - ענף החלב בישראל הינו ענף מתוכנן על

כלל היבטיו, ובכלל זה, ייצור על פי מכסות שנקבעות ליצרני החלב (הרפתות), מעורבות ממשלתית בויסות כמויות חומרי הגלם וקביעת מחיר המטרה, הוא המחיר אשר מחלבות משלמות ליצרנים עבור החלב הגולמי. מחיר המטרה נקבע על ידי משרד החקלאות על פי הסדר מוסכם בינו לבין משרד האוצר, שהמועצה לענף החלב בישראל (ייצור ושיווק) (להלן: "מועצת החלב") שותפה לו. מועצה זו הוקמה בשנת 1965 על פי החלטת ממשלה, והיא משמשת שולחן משותף לכל הגורמים בענף החלב - הממשלה, ארגוני החקלאים ומגדלי הבקר והמחלבות, שבמסגרתו מתקבלות ההסכמות החיוניות לפעולתו התקינה של ענף החלב. עדכון מחיר המטרה מתבצע מדי רבעון. קביעת מחיר המטרה והחובה לרכוש את החלב הגולמי במחיר שאינו נמוך ממנו אינם מוסדרים בחקיקה ומבוססים על הסכמות ארוכות שנים בין הגורמים השונים בענף. לשינויים שחלו בשנים האחרונות במחיר המטרה ראו סעיף 10.11.2 לפרק זה.

בשלהי שנת 2010, אישרה ועדת הכלכלה של הכנסת לקריאה שנייה ושלישית, הצעת חוק אשר תעגן באופן כולל את התכנון וההסדרה הקיימים בענף החלב, בדרך של חקיקה. על פי החוק המוצע, קביעת מחיר המטרה תעוגן בחוק באמצעות המנגנון הקבוע בחוק הפיקוח על מחירים, כאשר בתקופת מעבר של שמונה שנים (כך בנוסח שאישרה הועדה) מיום תחילתו של החוק, מחיר המטרה ייקבע בהתאם למחיר המטרה האחרון שייקבע ערב כניסת החוק לתוקף, כשהוא מעודכן לפי נוהל העדכון המקובל כיום. מדיניות הממשלה, לכל דבר ועניין הכרוך בתכנון הענף, תיקבע בתקנות על ידי שרי החקלאות והאוצר, לפי העניין. למועצת החלב יוענקו סמכויות הדרושות על מנת ליישם את התכנון בפועל שייקבע על פי מדיניות הממשלה. נכון למועד דוח תקופתי זה טרם אישרה הכנסת את הצעת החוק בקריאה שנייה ושלישית.

10.13.3. לעניין צו מוסכם בנוגע להסדרי סחר בין ספקים ורשתות קמעונאיות ראו

סעיף 26.4.2 לפרק זה.

10.13.4. פיקוח על מחירים - מחירי חלק ממוצרי החלב במשק הישראלי מפוקחים

על פי צווים המוצאים במשותף על ידי שר החקלאות ושר האוצר, לאחר התייעצות בועדת מחירים, מכוח חוק פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים, תשנ"ו-1996. הצווים קובעים מחירים מרביים לקמעונאי ולצרכן ביחס

לחלב שתייה ושורה של מוצרי חלב, המסווגים על פי אופיים, המארז שלהם (כגון שקית, קרטון או גביע) והכמות. למועד דו"ח תקופתי זה רק שלושה ממוצרי החלב של הקבוצה נותרו בפיקוח והם: "חלב טרי 3% שומן (רגיל) בשקית", "חלב טרי 3% שומן (רגיל) בקרטון" ו- "שמנת חמוצה (15% שומן (רגילה)".

10.14. הסכמים מהותיים

10.14.1. הסכמים עם דנונה

א. הסכם רכישה של 20% ממניות שטראוס בריאות על ידי דנונה - ביום 13.12.1996 התקשרו שטראוס בריאות (בשמה אז, שטראוס מחלבות בע"מ) ושטראוס אחזקות (בשמה אז, מחלבות נהרייה שטראוס בע"מ) עם הקונצרן הצרפתי דנונה, בהסכם להקצאת 20% מן ההון המונפק של שטראוס בריאות, בתמורה לכ-66.3 מיליון דולר ארה"ב.

בהתאם להסכם, לצדדים ניתנה זכות סירוב ראשונה לרכישת מניות שטראוס בריאות במקרה של רכישת מניות על ידי צד ג' (למעט צד קשור של בעלי המניות, כהגדרתו בהסכם, ובלבד שהנעבר יסכים לכבול עצמו לתנאים ולהתחייבויות של המעביר), בתנאים הנקובים בהסכם. בנוסף, נקבעה זכות הצטרפות למכירת מניות על ידי ניצע שכתוצאה ממנה יחזיק צד ג' מעל 50% מן ההון המונפק של שטראוס בריאות, בתנאים הנקובים בהסכם.

כל בעל מניות המחזיק 10% מהון המניות המונפק של שטראוס בריאות יהיה רשאי למנות בה דירקטור. כל עוד דנונה מחזיקה 20% מהון המניות המונפק של שטראוס בריאות, תהיה היא זכאית למנות 20% מן הדירקטורים בעיגול כלפי מעלה.

בהסכם נקבעה רשימה של פעולות אשר לא תבוצענה אם כל הדירקטורים שמונו על ידי דנונה (ככל שאלה עדיין מכהנים מטעמה בדירקטוריון שטראוס בריאות) התנגדו להן, הכוללות עסקאות בין שטראוס בריאות לבין חברות אחרות הנשלטות על ידי "קבוצת שטראוס" או עם בעל עניין ב"קבוצת שטראוס", אלא אם מבוצעות בתנאי שוק או שהיו בתוקף בזמן חתימת הסכם הרכישה, ולמעט

במקרה בו דנונה מוכנה לקבל פיצוי על ההפרש בין שווי בתנאי שוק לשווי העסקה בפועל; חלוקת דיבידנד בשיעור הנמוך מ-25% מן הרווח הנקי השנתי (לאחר שמירת היתרות הדרושות לשטראוס בריאות כקבוע בהסכם); הצעה לציבור או שינוי בהון המניות, המדלל את דנונה; הקמת חברות בנות על ידי שטראוס בריאות, שלא בבעלותה המלאה במישרין או בעקיפין, העוסקות במוצרים שאינם מוצרי חלב, ואם בעל מניות בהן הינו מתחרה של דנונה; שינוי מהותי בעסקי שטראוס בריאות או השקעות בתחום שאינו תחום מוצרי החלב שכתוצאה ממנו המחזור בתחום שאינו מוצרי חלב יעלה על השיעור הנקוב בהסכם ממחזור שטראוס בריאות; והפצה על ידי שטראוס בריאות או חברות בנות שלה של מוצרים שיוצרו על ידי שטראוס אחזקות או כל חברה נשלטת על ידה או על ידי בעלי מניותיה (למעט מחלבות רמת הגולן בע"מ וגלידת שטראוס), אם סך המכירות השנתיות של המוצרים האמורים יעלו על השיעור הנקוב בהסכם מהמחזור השנתי המאוחד של שטראוס בריאות.

כן נקבע, כי ייצוא מוצרים על ידי שטראוס בריאות יוגבל ל-7% ממחזור שטראוס בריאות, כי על פעילות היצוא להיות מתואמת עם דנונה ובכל מקרה על שטראוס בריאות יאסר לייצא מוצרים הנושאים את סימני המסחר של דנונה ללא הסכמתה המוקדמת של דנונה.

שטראוס אחזקות התחייבה כי היא וכל חברת בת שלה או בעל מניות בה, לא ימכרו, ייצרו או ייבאו מזון תינוקות מצוין או מוצרי חלב מצוננים בישראל (לרבות, רמת הגולן, רצועת עזה והגדה המערבית), אלא באמצעות שטראוס בריאות, למעט: מוצרים בהם חלב אינו המרכיב העיקרי, כגון, סליטים עם יוגורט, פסטה עם גבינה ומאפי גבינה; גלידה, יוגורט קפוא ומוצרים אחרים שנמכרים בטמפרטורה נמוכה מאפס מעלות צלזיוס; חלב עמיד ומוצרי חלב עמיד; וממתקים ושוקולדים חלביים. שטראוס אחזקות (ובמסגרת עסקת המיזוג עם שטראוס הוסכם, כי החברה תיטול על עצמה את ההתחייבויות של שטראוס אחזקות על פי ההסכם עם דנונה) ודנונה התחייבו שלא לעשות שימוש בכל ידע אשר נרכש על ידם או הושג מאת שטראוס בריאות, ללא הסכמתה מראש ובכתב של שטראוס בריאות.

ההסכם קובע הוראות בעניין שיתוף פעולה בין שטראוס אחזקות לדנונה בקשר עם פעילות במדינות אחרות סמוכות לישראל.

ב. הסכם רישיון - ביום 13.12.1996 התקשרה שטראוס בריאות עם דנונה בהסכם רישיון לשימוש בידע ובסימני מסחר, לגבי כל מוצרי החלב הטריים (fresh dairy products) וכל מוצרי המזון המצוננים לתינוקות של דנונה בהווה ובעתיד (להלן, בסעיף זה: "**המוצרים**").

הרישיון שהוענק לשטראוס בריאות הינו רישיון בלעדי, לא ניתן להעברה וללא זכות להענקת רישיונות משנה, לשימוש בידע בייצור המוצרים ולמכירת המוצרים תחת סימני המסחר המפורטים בהסכם הרישיון (דוגמת "Danone", "Danette" ו-"Dany") בשטח ישראל, רצועת עזה והגדה המערבית (להלן, בסעיף זה: "**האזור**"). הסכם הרישיון הוא לתקופה של 20 שנה ולאחר מכן יתחדש אוטומטית לתקופות נוספות בנות 10 שנים כל אחת.

הצדדים הסכימו, במשך תקופה שתוסכם ביניהם בעתיד, להוציא באופן מדורג משימוש את סימני המסחר של שטראוס בריאות על המוצרים, למעט סימן המסחר "שטראוס", ולהחליפם בסימן המסחר הגלובלי של דנונה. שימוש בסימני מסחר מלבד "דנונה" על המוצרים דורש את אישורה מראש של דנונה (למעט לגבי סימן המסחר "שטראוס"). עוד התחייבה שטראוס בריאות להשתמש בסימני המסחר על כל מוצר של Live thermophilic fermented milk ועל כל מוצר חדש המשווק במועד הסכם הרישיון או בעתיד באופן גלובלי על ידי דנונה תחת סימן מסחר אחד.

יצוין, כי הסכם הרישיון לא מונע מדנונה לעשות שימוש בסימני המסחר באזור למוצרים אחרים, למעט אלה נשוא הסכם הרישיון ולמעט מוצרים מצוננים אחרים.

שטראוס בריאות התחייבה כי המוצרים שישאו את סימני המסחר יעמדו בדרישות איכות שנמנו בהסכם.

דנונה התחייבה להעניק לשטראוס בריאות כל מידע טכני דרוש וסיוע טכני, כמפורט בהסכם הרישיון. עוד נקבע, כי דנונה תעביר לשטראוס בריאות מידע בדבר אסטרטגיות שיווק של המוצרים הנושאים את סימני המסחר.

כן נקבע כי, אלא אם יוסכם על ידי הצדדים אחרת, הסכם הרישיון לא יבוטל אלא על פי הוראות ההסכם: במקרים של פשיטת רגל, מינוי מפרק, נאמן בפשיטת רגל, כונס נכסים, וכיו"ב; במקרה בו שטראוס אחזקות או כל חברה אחרת מקבוצת שטראוס תעביר מניות בשטראוס בריאות, ללא הסכמת דנונה מראש ובכתב, כך שסך אחזקותיה של קבוצת שטראוס בשטראוס בריאות יפחת מ-51% מהון המניות, ובאופן שבו חלק מהותי או כל המניות הנ"ל נמכרו לאחד או יותר מעשרת יצרני מוצרי החלב הגדולים בעולם, לדנונה תהא הזכות לביטול מיידי של ההסכם; ובמקרה בו שטראוס בריאות לא תפעל בהתאם להוראות הסכם הרישיון בעניינים המפורטים להלן, תהא דנונה זכאית להודיע על ביטול הסכם הרישיון שייכנס לתוקף בתוך תקופה של 3 או 12 חודשים, לפי אופי ההפרה: הפרת התחייבותיה של שטראוס בריאות שלא להעביר את זכויותיה על פי הרישיון או להעניק רישיונות משנה; הפרת התחייבותיה בקשר עם המגבלות הטריטוריאליות שברישיון; הפרת התחייבותה לקיים את הוראותיה של דנונה ביחס לשימוש בסימני המסחר המפורטים בהסכם הרישיון באופן שעלול לפגוע באופן מהותי באינטרסים של דנונה; והפרת התחייבותה להפסיק למכור את המוצרים תחת שמות המותג האמורים אם ביקשה זאת דנונה כאמור לעיל.

כמו-כן, נקבע כי שטראוס בריאות לא תהא זכאית לכל פיצוי במקרה של ביטול הסכם הרישיון על ידי דנונה בהתאם להוראותיו.

כן נקבע, כי במקרה של ביטול הסכם הרישיון בעילות מסוימות, דנונה לא תיכנס לפעילות ייצור ושיווק המוצרים באזור תחת סימני המסחר שהיו בשימוש עובר לביטול, בתוך 3 שנים ממשלוח הודעת ביטול כאמור לעיל.

בתמורה לרישיון, שטראוס בריאות משלמת לדנונה תשלומים שונים, מידי רבעון, בשיעורים שנקבעו בהסכם הרישיון.

שיעור התמלוגים בגין רישיון נקבע על בסיס אחוז מסוים מהמכירות נטו למוצרים שנקבעו בהסכם הרישיון, בתוספת אחוז מסוים מהגידול במחזור המכירות השנתי מול שנה קודמת וכן תשלום קבוע עבור ידע בסכום לא מהותי.

סך ההוצאות ששולמו בגין רישיון, ידע ותמלוגים בשנים 2010, 2009 ו- 2008 היו כ- 5,097 אלפי ₪, כ- 5,374 אלפי ₪ וכ 5,512 אלפי ₪, בהתאמה.

להערכת הנהלת החברה אין לחברה תלות בדנונה; לסיום ההתקשרות בין החברה לבין דנונה תהיה השפעה מהותית על תוצאות פעילות שטראוס בריאות בע"מ וזאת לטווח הקצר בלבד.

10.14.2. הסכם עם יטבתה

ביום 12.11.1998 נחתם הסכם לרכישת מניות ביטבתה, שהצדדים לו הם קיבוץ יטבתה (להלן: "הקיבוץ"), מחלבות יטבתה ע"ש אורי חורזו ז"ל (שותפות מוגבלת), יטבתה ושטראוס בריאות (אשר תוקן ביום 20.8.2003), לפיו רכשה שטראוס בריאות, בדרך של הקצאת מניות: (א) 50% מהון המניות הרגילות המונפק והנפרע של יטבתה, המקנות את הזכויות המוקנות בדרך כלל לבעלי מניות בחברה בע"מ, למעט הזכות למנות או לפטר מנהלים. יתרת המניות הרגילות נותרו בידי הקיבוץ; (ב) 2 מניות ניהול, המקנות, כל אחת, את הזכות למנות או לפטר דירקטור ביטבתה. 3 מניות ניהול נוספות מוחזקות בידי הקיבוץ; ו- (ג) מניית הכרעה אחת, המקנה את הזכות למנות או לפטר דירקטור אחד ביטבתה שיהיה גם יו"ר הדירקטוריון ויו"ר האסיפה הכללית ויהיה בעל קול נוסף בדירקטוריון ובאסיפת בעלי המניות במקרה של שוויון קולות.

ככלל, ההסכם עם יטבתה קובע את ההסכמות לגבי התנהלות החברה המשותפת לשטראוס בריאות ולקיבוץ, וביניהן כי מנכ"ל יטבתה ממונה על ידי דירקטוריון יטבתה, על פי המלצת הקיבוץ. לדירקטורים מטעם שטראוס בריאות ישנה זכות וטו למנוע מינוי מנכ"ל. יו"ר הדירקטוריון ממונה על ידי שטראוס בריאות. לדירקטורים מטעם הקיבוץ ישנה זכות להתנגד למינוי יו"ר שאינו בעל כישורים המתאימים לתפקידו. מנהל הכספים של יטבתה ממונה על ידי שטראוס בריאות. לדירקטורים מטעם הקיבוץ זכות וטו על מינוי שכזה אך הם לא יהיו רשאים להפעיל זכותם זאת אלא מנימוקים סבירים.

אין בהסכם הוראות לגבי משך הזמן של ההתחייבויות (למעט התחייבותה של שטראוס בריאות לדאוג לתעסוקה חלופית לחברי הקיבוץ, במידה ותחליט במהלך 25 שנים מהמועד הקובע, ללא הסכמת הקיבוץ, לצמצם

את מספר חברי הקיבוץ המוצבים בחברה המשותפת מתחת למכסה מינימאלית, או לסגור את פעילות המחלבה).

בנוסף, הונפקו לשטראוס בריאות שטרי הון המירים בסך של 79,108 אלפי ש"ח נומינליים, שאינם צמודים למדד ואינם נושאים ריבית, הניתנים לפדיון רק בעת פירוק יטבתה, אך לא לפני שנת 2100. שטרי ההון ניתנים להמרה למניות יטבתה, כך שכל 500 אלפי ש"ח משטרי ההון ניתנים להמרה למניה אחת בת 1 ש"ח ע.נ. ובהסכם נקבע כי בכל עת בה יומרו שטרי ההון למניות, יוקצו לקיבוץ מניות נוספות באותו מספר ובאותו ערך נקוב, תמורת ערכן הנקוב, כך שהחלק היחסי של הקיבוץ במניות יטבתה יישאר זהה לחלקו היחסי טרם ההקצאה.

הקצאת המניות והנפקת שטרי ההון בוצעו כנגד תשלום תמורה שנקבעה בהסכם לסך של 32 מיליון דולר ארה"ב.

בהסכם נקבע כי תחומי ההתמחות של יטבתה יהיו משקאות חלב וחלב פרימיום, וכי למעט חריגים שפורטו בהסכם, שטראוס בריאות לא תשווק מוצרים מקטגוריות משקאות חלב וחלב שתייה פרימיום אלא אם ייצור המוצרים יעשה ביטבתה ומחירי ההעברה יקבעו על ידי הצדדים. כן תימנע שטראוס בריאות מייצור מוצרים אלו כל עוד לא בוצע הליך המיזוג הקבוע בהסכם (למעט ייצור חלב עמיד ומשקאות חלב עמידים במסגרת החזקתיה במחלבות רמת הגולן), והכל, אלא אם התקבל אישור הקיבוץ לייצור ושיווק מוצרים כאמור. ההוראות הנ"ל לא תחולנה ביחס לשיווק וייצור מוצרים מסוימים המפורטים בהסכם. הקיבוץ התחייב, כי לא ישתמש במותג או בלוגו "יטבתה" בענף המזון, אלא באישור מראש של דירקטוריון יטבתה, אשר יהיה רשאי שלא לאשר את השימוש ללא כל הנמקה. כן התחייב הקיבוץ שלא להשתמש במותג או בלוגו "יטבתה" בתחומים אחרים שאינם בענף המזון, אלא באישור מראש של דירקטוריון יטבתה, אשר יהיה רשאי שלא לאשר את השימוש מטעמים סבירים בלבד.

בהסכם נקבע, כי כל עוד מחזיק הקיבוץ בלפחות 20% מהון המניות הרגילות של יטבתה, החלטה של הדירקטוריון או האסיפה הכללית של יטבתה הנוגעת לעניינים מסוימים המפורטים בהסכם, תתקבל ברוב קולות הדירקטורים או בעלי המניות, לפי העניין, אולם בתנאי כי במניין קולות הרוב נמנה קולו של לפחות דירקטור אחד אשר מונה על ידי הקיבוץ או נציג הקיבוץ באסיפת בעלי המניות, לפי העניין. על אף האמור לעיל, היה וייוצר

שוויון קולות בין הדירקטורים שמונו מטעם הקיבוץ לבין הדירקטורים שמונו מטעם שטראוס בריאות או בין בעלי מניות בעניינים האמורים לעיל, יועבר העניין, לפי בקשת מי מהדירקטורים, להכרעתו של דירקטור מכריע והחלטתו תחייב את יטבתה. הסדר זה מהווה הסדר מיוחד להסדר ההכרעה הכללי במקרה של שוויון קולות כמפורט לעיל.

לקיבוץ הזכות לדרוש חלוקת דיבידנד בשיעור של 25% לפחות מרווחי יטבתה הניתנים לחלוקה ושטראוס בריאות התחייבה כי במקרה כזה היא תגרום לקבלת החלטה כדין לחלוקתו או שתעמיד לקיבוץ הלוואה בסכום הדיבידנד לו הוא זכאי עד לחלוקת דיבידנד בפועל.

בהסכם נקבע, כי שטראוס בריאות תפיץ את מוצרי יטבתה תמורת עמלה בשיעורים שנקבעו בהסכם. בנוסף, נקבע כי שטראוס בריאות תמשיך להעניק ליטבתה שירותי ניהול שונים וכי הקיבוץ יספק ליטבתה החל משנת 2003 שירותי ניהול וכן יספק שירותים שונים דוגמת שירותי שמירה והנהלת חשבונות.

הקיבוץ התחייב לספק את מלוא החלב הגולמי המיוצר על ידו ליטבתה וזו התחייבה לרכוש את החלב המיוצר על פי צריכת החלב של יטבתה בפועל. שיעור אספקת החלב מהקיבוץ לחברה הינו קטן מ- 5% מסך רכישות החלב בשנת 2010, וממילא אין תלות לחברה באספקה זו.

בהסכם נקבע, כי הצדדים לא רשאים להעביר את מניותיהם ביטבתה, כולן או חלקן, לצד ג', אלא בכפוף לזכות סירוב העומדת לצדדים, בכפוף, בין היתר, להתחייבות שלא להעביר את מנית ההכרעה אלא לקיבוץ. עוד נקבע, כי מקום בו כתוצאה מהעברת מניות שבידי שטראוס בריאות יקטן חלקה ביטבתה מתחת ל- 25% מהון מניותיה הרגילות של יטבתה, יהיה עליה להעביר ליטבתה, ללא תמורה, את מנית ההכרעה, והקיבוץ מצדו יעביר על שם שטראוס בריאות או על שם צד ג' רוכש המניות משטראוס בריאות, מנית ניהול אחת, ויהיה מחויב, בין היתר, ליתן לצד ג' רוכש המניות ולשטראוס בריאות זכויות מיעוט, כמפורט בהסכם.

בנוסף, נקבע כי במקרה שהקיבוץ יעביר את מניותיו לצד ג' תתחייב שטראוס בריאות כלפי צד ג' רוכש המניות וכלפי הקיבוץ ליתן לו זכויות מיעוט, כמפורט בהסכם.

עוד נקבע בהסכם, כי כל צד המוכר את כל מניותיו או מרביתן לצד ג', יפקיד ביטבתה, כהלוואה, סך בש"ח בשווי של שמונה מיליון דולר, כנגד שטר הון בלתי צמוד ולא נושא ריבית, העומד לפירעון רק לאחר 49 שנים מהמועד בו הופקדה ההלוואה ליטבתה. מכר צד פחות מ-50.1% ממניותיו, יעביר ליטבתה חלק יחסי מהסך הנ"ל בתנאים דלעיל.

בהסכם ניתנה לקיבוץ ולשטראוס בריאות אופציה לביצוע "מיזוג", בתנאים ובמקרים הנקובים בהסכם (התלויים, בין היתר, בשיעור הרווח השנתי הממוצע של יטבתה), במסגרתו תתבצע החלפת מניות בין הקיבוץ ובין שטראוס בריאות באופן שהאחרונה תהיה הבעלים של 100% מהשליטה וההון ביטבתה, על ידי העברת כל מניות הניהול, המניות הרגילות וכל ניירות הערך של יטבתה אשר יהיו בבעלותו של הקיבוץ באותו המועד וכנגד זאת יקבל הקיבוץ סה"כ 6.4% מהון המניות של שטראוס בריאות, כפי שיהיה אותה עת.

הקיבוץ רשאי לדרוש משטראוס בריאות לגרום למיזוג במידה והרווח התפעולי השנתי הממוצע של יטבתה ב-2 שנים עוקבות כלשהן, החל מצמד השנים 2001-2002 ואילך, יפחת מהסכום הנקוב בהסכם; או לחילופין אם הרווח השנתי הממוצע של יטבתה ב-3 שנים עוקבות כלשהן, שהראשונה בהן תהיה שנת 2001, יפחת ב-24% או יותר מהרווח השנתי הממוצע ב-3 השנים שקדמו להן. שטראוס בריאות רשאית לדרוש מהקיבוץ לגרום למיזוג במידה והרווח השנתי הממוצע של יטבתה ב-2 שנים עוקבות כלשהן, החל מצמד השנים 2001-2002, גדל בשיעור של 20% או פחת מהרווח השנתי הממוצע של יטבתה ב-2 השנים שקדמו להן. בהסכם נקבע, כי הפעלת אופציית המיזוג על ידי אחד הצדדים תעשה במהלך 180 יום מהיום בו אושרו הדוחות הכספיים האחרונים של יטבתה לשנת המס הרלוונטית המקימה לו זכות להפעיל את אופציית המיזוג. לא מימש צד את האופציה במהלך תקופה זו, מתבטלת זכותו ביחס לשנת המס הרלוונטית. החברה בוחנת מעת לעת ובהתאם לנסיבות העניין את נושא מימושה של אופציית המיזוג בהתאם להסכם. להערכת החברה, עד למועד דוח זה, לא התקיימו התנאים למימוש האופציה; נכון למועד הדוח טרם מומשה האופציה על ידי מי מהצדדים.

בין היתר, נקבעו בהסכם הוראות שיחולו לאחר מיזוג כאמור, כגון התחייבות שטראוס בריאות לאמץ מדיניות של חלוקת דיבידנד שנתית

בשיעור של לפחות 25% מהרווח הנקי שלה או להעמיד הלוואה לקיבוצ' בסכום זהה לדיבידנד; התחייבות שטראוס בריאות כי כל עוד הקיבוצ' מחזיק לפחות 5% מהון המניות הרגילות של שטראוס בריאות, שטראוס בריאות מתחייבת, לבקשת הקיבוצ', למנות משקיף מטעם הקיבוצ' בדירקטוריון שטראוס בריאות.

בהסכם נקבע, כי אופציית המיזוג תעמוד לשטראוס בריאות כל עוד משפחת שטראוס ו/או דנונה שולטות, בין במישרין ובין בעקיפין, בשטראוס בריאות וכן כל עוד לא קיים חשש ממשי כי שטראוס בריאות עומדת להפוך לחברה חדלת פירעון.

עוד נקבעו הוראות שיחולו במקרה של ביצוע המיזוג ביחסים בין בעלי המניות במקרה של שינוי בהחזקות בעלי המניות בשטראוס בריאות, כגון זכות הצטרפות למכירת מניות שטראוס בריאות, זכות סירוב ראשונה של בעלי המניות של שטראוס בריאות ביחס לכל מכירת מניות שהקיבוצ' מחזיק בשטראוס בריאות ועוד.

בחודש אוקטובר 2006 הנפיקו קיבוצ' יטבתה ושטראוס בריאות, כל אחד, ליטבתה שטר הון בסכום נקוב של 20 מיליון ש"ח, שאינו נושא ריבית או הצמדה, שמועד פירעונם (לאחר דחיית מועד הפירעון) הינו 1.1.2013 - ראו ביאור 13.2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010.

11. תחום תענוג והנאה

11.1. מידע כללי על תחום תענוג והנאה

למידע כללי על מסגרת פעילות ישראל, המשותף לתחום בריאות ואיכות חיים ולתחום תענוג והנאה, ראו בסעיף 9 לפרק זה.

11.2. מוצרים

מוצרי "תענוג והנאה" העיקריים של הקבוצה משווקים בישראל, ככלל, תחת המותג "עלית" (מוצרי מאפה, כולל בייסקוויטים, עוגות, וופלים ועוגיות, וחטיפים מתוקים – "מקופלת", "כיף כף", "טורטית", "טעמי", "אגוזי"), וכן תחת מותגים נוספים: "פסק זמן", "פרה" (טבלאות שוקולד, אצבעות שוקולד וממרחים מתוקים), "MUST" (סוכריות ומסטיקים), "תפוצ'יפס", "שוש", "דוריטוס" ו-"צ'יטוס" (חטיפים מלוחים על בסיס תפוחי

אדמה וחטיפים על בסיס קמח תירס). מוצרי "תענוג והנאה" של הקבוצה מיוצרים במפעלי הקבוצה בישראל, למעט מספר מצומצם של מוצרים הנרכשים מאחרים בארץ ובחו"ל, כגון: סוכרזית, פיצוחים ופופקורן למיקרוגל. הקבוצה מוכרת, משווקת ומפיצה את המוצרים בישראל לצד פעילות מצומצמת של יצוא מוצרים לשוק הכשר במדינות מערב אירופה וארה"ב.

מוצרי "תענוג והנאה" ממוקדים במתן מענה למגמות הצרכניות של "כיף והנאה" ו-"פינוק". מוצרים אלו משמשים כפתרונות קלים ומיידיים לאכילה ("נשנוש") בין הארוחות ("מחוץ לצלחת") הנצרכים לרוב באופן אימפולסיבי, לא מסודר, במקרים רבים מחוץ לבית ("away from home") ובדרך ("on the go"). מגמת הבריאות הכללית בענף המזון והמשקאות ניכרת גם במוצרי "תענוג והנאה" המתבטאת ברצון הצרכן בפינוק אך עם זאת תוך שמירה על הבריאות. הקבוצה פועלת לענות על מגמה זו בדרך של פיתוח מוצרים וטכנולוגיות מתאימות, כגון הוצאת שומני טראנס וצבעי מאכל מלאכותיים מהמוצרים, הוספת רכיבים בריאים למוצרים ובפיתוח מוצרים מופחתי קלוריות. לצד מגמת הבריאות קיימת מגמה לפיה כאשר הצרכן מחליט להתפנק הוא בוחר במוצר שיעניק לו את מרב ההנאה. כך למשל זוהתה עליה בצריכת שוקולד איכותי ויקר יותר. בהתאם, מתמקדת הקבוצה בייצור מוצרי "תענוג והנאה" פרימיום המספקים ערך מוסף מיוחד לצרכן.

במסגרת הגברת חווית הצריכה ופיתוח פתרונות חדשים התואמים את מגמות הצריכה, פיתחה החברה בשנים 2009 ו-2010, מוצרים באריזות מדודות בכמות; כמו למשל, אצבעות שוקולד, בפלות ופסק זמן.

מוצרי "תענוג והנאה" של הקבוצה מתאפיינים בחיי מדף ארוכים יחסית, שבין כ-3.5 עד 12 חודשים. האחסון וההובלה של מוצרי השוקולד נעשים בתנאים "ממוזגים" (כ-16-18 מעלות) ולגבי יתרת המוצרים אין צורך בתנאי אחסון והובלה מיוחדים. מוצרי "תענוג והנאה" הינם עתירי יבוא ורוויים במותגים בינלאומיים ומקומיים מתחרים. בהתאם, הקבוצה מתמקדת במיתוג מוצריה ובידול ממוצרים מתחרים, בפיתוח והרחבה של מגוון המוצרים הקיימים ובכניסה למוצרים חדשים.

הקבוצה רואה במגמות אלו הזדמנות עסקית למינוף יכולותיה ויתרונותיה היחסיים, ליצירת הרגלי צריכה חדשים ולהחדרת מוצרים ממותגים ופיתוח פתרונות ייחודיים לצרכניה.

להלן נתונים אודות התפלגות הכנסות החברה מחיצוניים (במיוחד) הנובעות מקבוצות של מוצרים דומים בתחום תענוג והנאה:

במוצרי "תענוג והנאה" – "ממתקים ומאפה" (הכוללים את מוצרי טבלאות השוקולד, החטיפים המתוקים, גומי לעיסה, מסטיקים, סוכריות וממרחים מתוקים, ביסקוויטים, וופלים, עוגות ועוגיות); ו- "מלוחים" (הכוללים חטיפים על בסיס תפוחי אדמה, חמאת בוטנים וחטיפים על בסיס קמח תירס).

קבוצת מוצרים דומים			הכנסות במיליוני ש"ח			שיעור מכלל הכנסות הקבוצה		
			2008	2009	2010	2008	2009	2010
ממתקים ומאפה			728	718	729	11.7%	11.2%	10.6%
מלוחים ¹¹			138	137	143	2.2%	2.2%	2.1%
סה"כ מוצרי תענוג והנאה			866	855	872	13.9%	13.4%	12.7%

11.4. תחרות

במוצרי תחום תענוג והנאה של הקבוצה מתמודדת הקבוצה בשוק שבו תחרות חריפה בין יצרנים ויבואנים המוכרים מוצרים דומים ותחליפיים. לכל קבוצות המוצרים העיקריות של הקבוצה בתחום תענוג והנאה קיימים מוצרים מתחרים. המתחרים העיקריים במוצרי הקבוצה הם מתוצרת "יוניליבר", "אסם נסטלה" ו-"לימן שליסל". כמו-כן, קיימים מתחרים נוספים קטנים.

בשנת 2009 נמשכה התחרות מצד מוצרי המותג הפרטי של גופים קמעונאיים שהרחיבו את מגוון המוצרים המתחרים במוצרי הקבוצה בתחום תענוג והנאה. ראו גם בגורמי סיכון, סעיף 32.1.2. יז לפרק זה.

להלן פירוט נתחי השוק של הקבוצה ושל המתחרה העיקרי שלה לשנים 2009 ו-2010 בהתייחס למוצרים העיקריים של הקבוצה בתחום תענוג והנאה, בהתאם לנתונים משוקללים המבוססים על נתוני חברת סטורנקסט בשוק הקמעונאי המבורקד (הכולל את רשתות השיווק הגדולות, המינימרקטים הפרטיים המבורקדים ורשתות שיווק עצמאיות):

¹¹ ההכנסות מקבוצת המוצרים "מלוחים" הם בהתאם לחלקה של החברה ב"שטראוס פריטו ליי" (50%).

נתח שוק משוקלל (באחוזים – כספִי)				קבוצת מוצרים דומים
לשנת 2009		לשנת 2010		
המתחרה העיקרי	הקבוצה	המתחרה העיקרי	הקבוצה	
10%	62%	9%	63%	טבלאות שוקולד ¹²
20%	48%	19%	47%	חטיפים מתוקים ¹³
65%	34%	64%	32%	גומי לעיסה
17%	30%	18%	29%	וופלים
53%	33%	53%	33%	מלוחים

בין הגורמים השליליים המשפיעים או עשויים להשפיע להערכת הנהלת החברה על מעמדה התחרותי של הקבוצה בתחום תענוג והנאה ניתן לכלול את התחזקות המותגים הפרטיים ברשתות השיווק; הרחבת פעילות של חברות מזון בינלאומיות בשוק המזון המקומי בישראל; התגברות 'בוא לארץ' של מוצרים זולים ממותגים; פיתוח מותגים ויכולות מכירה ושיווק בידי מתחרים אשר יקטינו את היתרון התחרותי של הקבוצה. לגורמים החיוביים המשפיעים על מעמדה התחרותי של הקבוצה ראו סעיף 7 לפרק זה.

באופן תמידי הקבוצה מתמודדת עם התחרות בתחום תענוג והנאה באמצעות ריכוז מאמצי שיווק ופרסום; בנייה ותחזוקה של מותגים; מערך הפצה מקיף; שיתופי פעולה עם קונצרנים רב לאומיים ("פפסיקו") המאפשרים לקבוצה שימוש בידע ובסימני מסחר; פיתוח והשקה של מוצרים חדשים; כניסה לתחומים חדשים (לרבות בדרך של יצירת שותפויות מקומיות שונות ורכישת אחזקות בחברות המתמחות בתחומים חדשים); השקעה במתקני ייצור ובפיתוח יכולת טכנולוגית.

11.5. עונתיות

להלן נתונים לשנים 2010 ו- 2009 בדבר הכנסות החברה בתחום תענוג והנאה, בחלוקה לפי רבעונים, במיליוני ש"ח:

¹² כולל חטיפים מתוקים לילדים (ללא קינדר דליס)

¹³ כולל חטיפי דגנים וחטיפי דגנים למבוגרים

שנת 2009		שנת 2010		
אחוז מסך הכנסות התחום	הכנסות (במיליוני ₪)	אחוז מסך הכנסות התחום	הכנסות (במיליוני ₪)	
30.8%	263	31.2%	272	רבעון I
21.4%	183	20.5%	179	רבעון II
24.4%	209	24.4%	213	רבעון III
23.4%	200	23.9%	208	רבעון IV
100%	855	100%	872	סה"כ

היקפי ההכנסות ממכירת מוצרים בתחום תענוג והנאה גבוהים בדרך כלל (באופן יחסי) ברבעון הראשון של השנה ונמוכים בדרך כלל (באופן יחסי) ברבעון השני של השנה. העונתיות מושפעת בעיקר מחודשי החורף החלים ברבעון הראשון של השנה המתאפיינים בצריכה מוגברת של מוצרי שוקולד וכן מצריכה מוגברת של מוצרי תענוג והנאה לקראת חג הפסח. ברבעון השני של השנה היקף הרכישות נמוך באופן יחסי בעיקר בשל המשך צריכת אותם מוצרי תענוג והנאה שנרכשו ברבעון שקדם לו.

11.6. כושר ייצור

11.6.1. כושר הייצור של מפעלי הקבוצה בתחום תענוג והנאה נמדד בכמות מיוצרת

לשנה. קווי הייצור במפעלי הקבוצה בתחום תענוג והנאה הם קווים

אוטומטיים, ומרביתם מופעלים בשלוש משמרות עבודה ביממה.

11.6.2. כושר הייצור השנתי הפוטנציאלי המקסימלי של מפעלי הקבוצה בתחום

תענוג והנאה, בשלוש משמרות עבודה, במונחי יחידות טון מוצר לשנה,

בשנים 2010 ו- 2009 היה כ- 71 אלף טון וכ- 61 אלף טון בהתאמה.

שיעור ניצול כושר הייצור בפועל בממוצע בשנים 2010 ו- 2009, היה כ-

48% וכ- 54% בהתאמה. הגידול בהיקף כושר הייצור הפוטנציאלי נובע

בעיקר בזכות השקעה בקו ייצור חדש במפעל פריטו ליי (המלוחים)

שהושק בסוף שנת 2009.

11.6.3. הקבוצה נוהגת לבצע באופן שוטף שיפורים ושדרוגים של הציוד והמכונות

שבמפעליה וכן הרחבה של קווי הייצור במטרה לשמר ולהגדיל את כושר

הייצור בהתאם לתוכניות העבודה של הקבוצה. על בסיס המידע הקיים

בידי החברה נכון למועד הדוח התקופתי, החברה אינה צופה כי תידרש

לבצע בשנת 2011 השקעות חריגות מהותיות בציוד ובמכונות בתחום

תענוג והנאה.

11.7. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

להלן תיאור של עיקר המקרקעין ושאר הרכוש הקבוע המהותי של הקבוצה, המשמשים את פעילותה בתחום תענוג והנאה.

11.7.1. מפעלים

א. **מפעל הממתקים בנצרת** - מפעל המשמש לייצור ממתקים ומוצרי

מאפה. המפעל מצוי במקרקעין בשטח של כ- 47,500 מ"ר ושטחו הבנוי הוא כ-35,000 מ"ר. החברה הינה בעלים בכ- 32,000 מ"ר מהשטח, בעלת זכות להירשם כבעלים בכ- 10,500 מ"ר (הזכויות נרכשו ממינהל מקרקעי ישראל, טרם נרשמו על שם החברה ונמצאים בהליכי רישום) ובעלת זכויות חכירה בכ- 5,000 מ"ר נוספים, בהתאם לשלושה הסכמי חכירה לא מהוונים, המסתיימים באוגוסט 2012 (כ- 500 מ"ר), באוגוסט 2013 (כ- 2,000 מ"ר) וביוני 2020 (כ- 2,500 מ"ר). הסכמי החכירה כוללים (כל אחד מהם) אופציה לחוכר להאריך את תקופת החכירה ב- 49 שנים נוספות. בסוף שנת 2005 חתמה הקבוצה על מערכת הסכמים לרכישה של זכויות חכירה בכ- 28,000 מ"ר נוספים בנצרת, הצמודים למפעל, כעתודה קרקעית למפעל. לגבי מקרקעין אלו, המהווים חלק מחלקה, קיים הסכם שיתוף עם צד שלישי. למועד הדו"ח התקופתי, החזקה במקרקעין הועברה לחברה אך הליכי רישום החכירה על שם הקבוצה טרם בוצעו.

ב. **מפעל חטיפים מלוחים באזור תעשייה שער הנגב** - מפעל המשמש

לייצור חטיפים מלוחים. המפעל מצוי במקרקעין בשטח של כ- 26,400 מ"ר ושטחו הבנוי הוא כ-10,000 מ"ר. שטראוס פריטו ליי חוכרת את הזכויות בקרקע ממינהל מקרקעי ישראל (26,400 מ"ר), בהתאם להסכם חכירה, המסתיים ביום 17 באוקטובר 2058 (דמי החכירה מהוונים). הסכם החכירה כולל אופציה לחוכר להאריך את תקופת השכירות ב- 49 שנים נוספות.

11.7.2. מרכזי הפצה, לוגיסטיקה ושטעון

א. **מרכזי הפצה עיקריים של מוצרי תענוג והנאה** - מרכזי ההפצה

והלוגיסטיקה של מוצרי תענוג והנאה שאינם מחייבים הפצה מצוננת

מצויים בצריפין (האחראי בעיקר על אזור המרכז והדרום) ובעכו (האחראי על צפון הארץ).

מרכז ההפצה בצריפין מצוי במקרקעין בשטח של כ- 35,000 מ"ר ושטחו הבנוי הוא כ-19,000 מ"ר. הקבוצה שוכרת השטחים מצד שלישי לתקופה של 25 שנה המסתיימת בנובמבר 2021. לעיתים, בהתאם לצורך, שוכרת החברה שטחים נוספים באזור מרכז ההפצה לתקופות קצרות מאד.

מרכז ההפצה בעכו מצוי במקרקעין בשטח של כ- 20,000 מ"ר ושטחו הבנוי הוא כ- 8,695 מ"ר. הקבוצה שוכרת שטח זה מצד שלישי (שבעצמו חוכר את הקרקע ממינהל מקרקעי ישראל לתקופה המסתיימת ביום 14.1.2052) לתקופה של 10 שנים המסתיימת בפברואר 2011. בחודש פברואר 2011 הופעלה האופציה, ותקופת השכירות הוארכה ב- 10 שנים נוספות. לקבוצה אופציה להארכה נוספת של 5 שנים נוספת.

ב. **אתרי שטעון עיקריים – עיקרם של אתרי השטעון משמשים את תחום בריאות ואיכות חיים, ובחלקם הקטן משמש גם את תחום תענוג והנאה.** פרטים על אתרי השטעון העיקריים של הקבוצה בישראל ראו בסעיף 10.7.2 בפרק זה.

המקרקעין ושאר הרכוש הקבוע, לרבות המתקנים, המכשירים, הכלים והציוד של החברה ושטראוס פריטו ליי, משועבדים בשעבוד צף לטובת מדינת ישראל, וזאת להבטחת התחייבויותיהן של החברות הנ"ל בקשר עם קבלת מענקי השקעה שהתקבלו במסגרת הענקת מעמד "מפעל מאושר" למפעלי החברות הנ"ל לפי חוקי עידוד השקעות הון או החוק לעידוד השקעות הון בחקלאות, תשמ"א-1980 (להלן: "**חוקי עידוד השקעות הון**"). לפירוט בדבר תוכניות ההשקעה בגין ניתן למפעלים מעמד של "מפעל מאושר" וההטבות הקשורות בכך, ראו סעיף 24.3 לפרק זה.

למדיניות החברה להפחתה בספריה את המכונות והציוד שבמפעליה השונים, ראו בביאור 3.4 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010.

11.8. מחקר ופיתוח

לתיאור המחקר והפיתוח המתבצע בקבוצה ראו סעיף 21 לפרק זה. הפיתוח של מוצרי החטיפים המלוחים מבוצע בין השאר תוך שימוש בידע המצוי בידי פפסיקו.

11.9. בכסים לא מוחשיים

11.9.1. רישיונות וזיכיונות

לשטראוס פריטו ליי הסכם רישיון משנת 1990 עם פפסיקו לשימוש בסימני מסחר של פפסיקו לגבי כל מוצרי החטיפים המלוחים המשווקים על ידי שטראוס פריטו ליי על בסיס הידע של פפסיקו. לפירוט אודות הסכם הרישיון הנ"ל והתשלומים ששולמו בגינו ראו סעיף 11.14 לפרק זה.

11.9.2. סימני מסחר ומדגמים

נוכח התמקדות הקבוצה במוצרים ממותגים, חשיבות רישומם של סימני מסחר על שמות מותגיה היא רבה. על שם הקבוצה רשומים בישראל סימני מסחר על מרבית שמות המותגים המשמשים אותה בתחום תענוג והנאה, למעט אלו הרשומים על שם פפסיקו ולגביהם לקבוצה רישיון שימוש.

תוקפו של רישום סימן מסחר בישראל הינו לתקופות מוגבלות הקבועות בחקיקה, וניתן לחידוש בתום כל תקופה. להערכת הקבוצה אורך החיים הכלכלי של סימני המסחר העיקריים של הקבוצה הינו רב שנים, לנוכח שנות השימוש הרבות בסימנים אלו, ומעמדם הדומיננטי בשוק.

לפרוט העלויות והתנועה הכספית בכסים בלתי מוחשיים, בשנים 2010 ו-2009, ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה מיום 31.12.2010.

11.10. הון אנושי

למבנה הארגוני של הקבוצה ולפרטים נוספים בדבר טיבם של הסכמי העסקה, השקעות באימונים והדרכות וכיוצ"ב - ראו סעיף 22 לפרק זה.

להלן פירוט מספר עובדי הקבוצה (כולל כלל העובדים בחברות שאינן בהחזקה מלאה) בתחום תענוג והנאה (כולל 267 ו- 314 עובדי חברות כח אדם, לימים 31.12.2010 ו- 31.12.2009, בהתאמה):

מספר עובדים ליום		
31.12.2009	31.12.2010	
83	91	כספים, שיווק, משאבי אנוש, מערכות מידע ומינהלה
555	510	מכירות והפצה
110	130	רכש ולוגיסטיקה
1,048	978	תפעול
1,796	1,709	סה"כ

הירידה במספר העובדים נובע בעיקר מניוד סטטוטורי של עובדים מהיחידות העסקיות למטה; כלומר, תיקון רישום שיוכם של מספר עובדים מחברה לחברה בתוך הקבוצה; וכן מצמצום מספר עובדי הסדרנות.

לפרוט מספר העובדים במטה ישראל, במטה המכירות ובמטה שרשרת ההספקה, המשרתים את כלל פעילות הקבוצה בישראל, ראו סעיף 22.2.3.

11.11. חומרי גלם וספקים

11.11.1. במהלך שנת 2010 ובעיקר במחציתה השנייה, החלה מגמת התייקרות מהותית במחירים של מרבית חומרי הגלם העיקריים בהם עושה החברה שימוש בפעילותה בתחום, זאת כתוצאה מגידול בביקושים, צמצום היצע החומר כתוצאה מפגעי מזג אוויר ברחבי העולם וכן מסגירת מפעלים במהלך תקופת המשבר הכלכלי, מפעלים אשר טרם נפתחו מחדש. כמו כן פעילות ספקולטיבית בשוק הקומודיטיס אשר תרמה אף היא למגמת ההתייקרות ולתחושת אי הודאות בשווקים השונים.

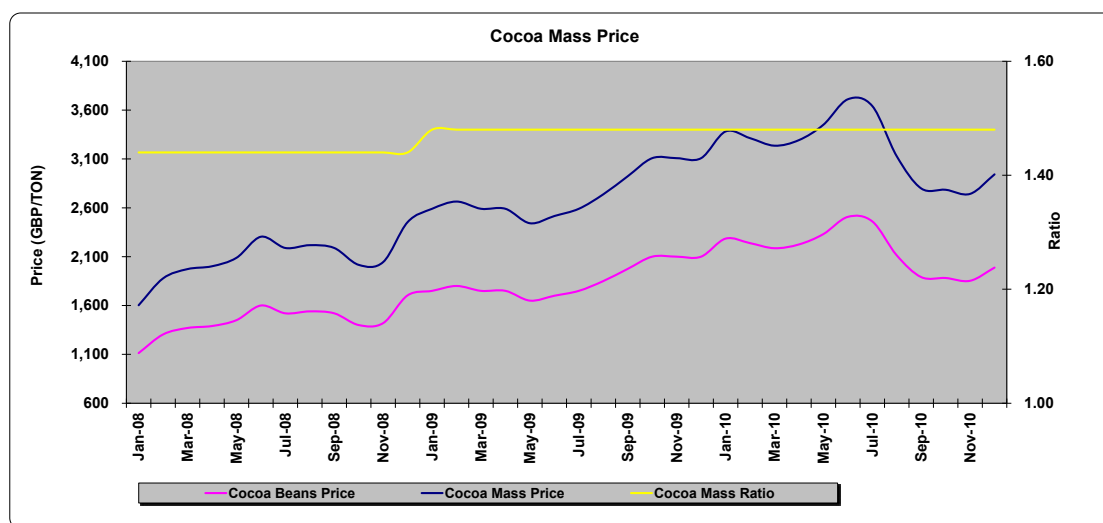
11.11.2. חומר הגלם העיקרי שבו עושה הקבוצה שימוש במסגרת ייצור מוצרי "תענוג והנאה", אשר עלותו מהווה 20% ומעלה מסך רכישות חומרי גלם בהם נעשה שימוש במוצרים אלו הוא מוצרי קקאו (חמאת קקאו ועיסת קקאו). בנוסף, עושה הקבוצה שימוש בעיקר באבקת חלב, סוכר, קמח, שמן, אגוזים, תפוחי אדמה וחומרי אריזה.

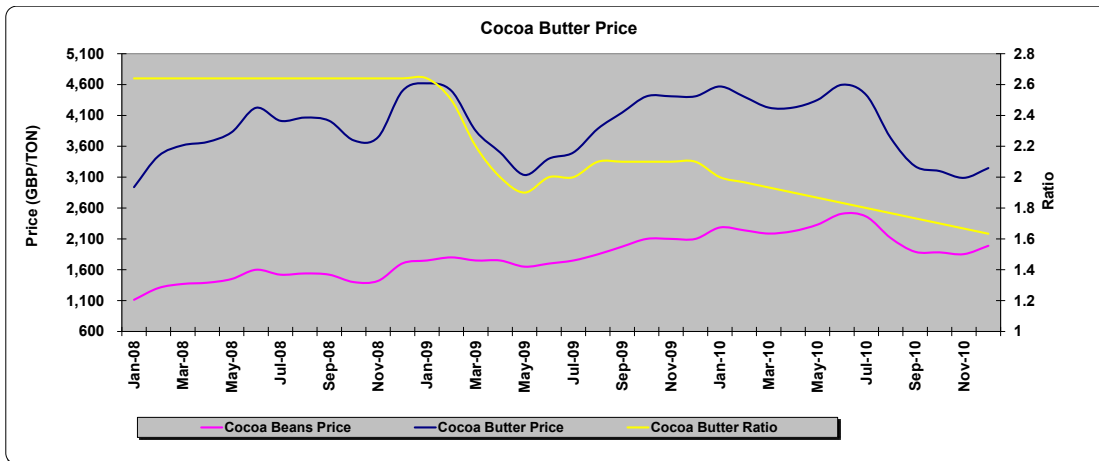
חלק ניכר מחומרי הגלם האמורים הינם קומודיטיס הנרכשים ונסחרים בבורסות בלונדון ובניו-יורק במטבע זר (דולר, אירו וליש"ט). לפיכך, עלות חומרי גלם אלו חשופה לתנודות בשערי חליפין ותנודות מחירים בשווקי קומודיטיס. כמו-כן, חשופה עלות חומרי גלם המופקים מצמחים (כגון סוכר,

קקאו, אגוזים) לתנודות שמקורן בשווקי המוצרים ובעיקר בתנודות בהיצע עקב שינויים במזג האוויר, תקופת הבשלה וכדומה. מחירי חמאת הקקאו ועיסת הקקאו תלויים במידה רבה במצב הפוליטי והביטחוני במדינות אפריקה כחוף השנהב, שהיא היצואנית העיקרית של חומרים אלו, ומאופיינת בחוסר יציבות שלטונית בשנים האחרונות.

מחירי פולי הקקאו התייקרו במהלך מחצית השנה הראשונה של שנת 2010 והוזלו במהלך המחצית השנייה של השנה. ההוזלה נבעה בעיקר בשל גדול בהיצע, עקב שפור היבולים. ההוזלה במחיר חמאת הקקאו גדולה יחסית מזו שבעיסת החמאה, בשל התייקרות אבקת הקקאו המהווה מוצר משלים. בנוסף, החל מהרבעון השלישי בשנת 2010 החלו לעלות מחירי הקמח והשמנים בעולם. להלן שני גרפים, הראשון מתאר את השינויים במחיר פולי הקקאו (בפאונד לטון), במחירי עיסת הקקאו (Cocoa liquor) וביחס שבין מחירי פולי הקקאו לבין עיסת הקקאו (Cocoa liquor ratio) במהלך השנים 2008, 2009 ו-2010. השני מתאר את השינויים במחיר פולי הקקאו (בפאונד לטון), במחירי חמאת הקקאו (Cocoa butter), וביחס שבין מחירי חמאת הקקאו לבין מחירי פולי הקקאו (Cocoa butter ratio) במהלך השנים 2008, 2009 ו-2010; מחירי פולי הקקאו הינם על פי נתוני רויטרס ויתר הנתונים הינם על פי נתוני ספק קקאו.

עיסת קקאו



חמאת קקאו

להלן גרף המתאר את השינויים במחיר הסוכר (דולר לטון) במהלך השנים
2008 - 2010, על פי נתוני רויטרס:



מחיר הסוכר המשיך להתייקר בשיעור ניכר במהלך המחצית השנייה של
שנת 2010 בעקבות פעילות ספקולטיבית והקטנת היקפי הייצור בעיקר
בהודו.

בתקופת הדיווח הרלבנטית לא היה ספק שהיקף הרכישות ממנו עלה על
10% מהיקף הרכישות הכולל של חומרי גלם ואריזות למוצרי "תענוג
והנאה".

11.11.3. חומרי האריזה העיקריים המשמשים את הקבוצה בפעילותה בתחום
תענוג והנאה הם למינטים ויריעות פלסטיק, קרטונים וקרטון גלי, הנרכשים
מיצרנים שונים, בעיקר בישראל, וחלקם מחוץ לישראל (בעיקר באירופה).
בשנת 2009 חלה ירידה משמעותית במחירי האריזה, בעקבות הירידות

במחירי הנפט בעולם. בשנת 2010 השתנתה המגמה וחלה התייקרות משמעותית בחומרי האריזה, כתוצאה מצמצום מספר המפעלים לייצור חומרי אריזה בתקופת המשבר הכלכלי ובגלל מהפך במגמת מחירי האנרגיה, שחזרו ועלו בשנת 2010.

לגרף המתאר את השינויים במחיר חבית נפט במהלך השנים 2008 – 2010, ראו גרף בסעיף 10.11.3 לפרק זה.

הקבוצה מתמודדת עם התנודתיות במחירי חומרי הגלם המשמשים למוצריה באמצעות התייעלות בתהליכי הרכש, הייצור, המכירה והשיווק, שימוש בתחליפים ושינויים בתמהיל מוצריה בהתאם; וכן, על ידי גידור במחירי חלק מהחומרים.

זמינות חומרי הגלם הנרכשים מחוץ לישראל תלויה, בין היתר, ביכולת לייבאם לארץ, בזמני תובלה ימית או אווירית ובפעילות תקינה של הנמלים בישראל.

11.11.4. הקבוצה נוהגת לרכוש את חומרי הגלם והאריזה ממספר רב של ספקים, והיא בוחרת את ספקיה על פי איכות הסחורה המוצעת על ידם, זמינותה, אמינות ויציבות הספקים ועל פי המחירים המוצעים על ידם.

ככלל, מדיניות הקבוצה היא כי ביחס לכל אחד מסוגי חומרי הגלם (במידת האפשר) יהיו לקבוצה מספר ספקים. ככלל, מרבית ההסכמים של הקבוצה עם ספקיה הינם הסכמי מסגרת, לרוב לתקופות שעד 12 חודשים, הכוללים מועדי אספקה, מחיר, איכויות, כמויות אספקה ותנאי אשראי. לרוב, הרכישות הן לפי הזמנות שוטפות. במהלך 2010 החלה הקבוצה ליזום התקשרויות עם ספקים לתקופות של מעל 12 חודשים, בעיקר בתחומי הקומודיטיס והאריזה.

11.12. הון חוזר

11.12.1. יתרת ההון החוזר הממוצעת בתחום תענוג והנאה בשנת 2010 עמדה על כ- 168 מיליוני ש"ח. החברה מממנת את הגירעון בהון חוזר ממקורותיה השוטפים.

11.12.2. מדיניות החזקת מלאי חומרי גלם - החברה החזיקה בתחום תענוג והנאה ממוצע מלאי חומרי גלם ואריזה אשר שימש אותה בשנת 2010 של 64¹⁴ ימים.

11.12.3. מדיניות החזקת מלאי מוצרים גמורים – החברה החזיקה בתחום תענוג והנאה ממוצע מלאי מוצרים גמורים בשנת 2010 לתקופה של 41 ימים.

11.12.4. מדיניות החזרת סחורות - הקבוצה מאפשרת לצרכן הסופי וללקוחות להחזיר מוצרים פגומים או מוצרים שפג תוקפם, ולקבל זיכוי כספי מתאים.

11.12.5. מדיניות אשראי -

א. אשראי ללקוחות: החברה מעניקה ללקוחותיה אשראי לתקופות שנעות בין מזומן ל- 135 יום, בהתאם לסוג הלקוח ולהתקשרות עמו. תקופת האשראי הממוצעת ללקוחות בשנת 2010 עמדה בתחום תענוג והנאה על 49 יום. ההיקף הממוצע של סכום האשראי ללקוחות היה כ- 142 מיליוני ₪ בשנת 2010.

ב. אשראי מספקים: החברה מקבלת אשראי מספקיה לתקופות שנעות בין 15 ל- 120 יום, למעט חלק מספקי סחורות הקומודיטיס להם נוהגת הקבוצה לשלם בתנאי מזומן. תקופת האשראי הממוצעת שקבלה הקבוצה מספקיה בשנת 2010 עמדה בתחום תענוג והנאה על 64 יום. ההיקף הממוצע של סכום האשראי מהספקים היה כ- 95 מיליוני ₪ בשנת 2010. האשראי מספקים מנוהל על פי קריטריונים אשר הוגדרו בוועדת אשראי, הפועלת מכוח נהלים אשר מסמיכים את הוועדה לדון בבקשות חריגות.

11.13. מגבלות ופיקוח על תחום הפעילות

11.13.1. **הכרזה כמונופולין בשוק טבלאות השוקולד** - בשנת 1988 החברה הוכרזה כבעלת מונופול, בין היתר, בשוק טבלאות השוקולד. בעקבות ההכרזה, נתן הממונה על ההגבלים העסקיים הוראות לבעלת המונופולין, בהוראות משנת 1998 (אשר הוחלו על החברה וכל חברה בשליטתה,

¹⁴ החישוב בוצע בהתאם לנתונים החשבונאיים כחלוקה של ממוצע מלאי חומר חומרי גלם לשנה הרלבנטית בשימוש החומרים הכלול בעלות המכר של החברה (במיוחד) באותה שנה מוכפל ב- 365 ימים.

השולטת בה או הנשלטת על ידי השולטים בה, למעט שטראוס (אחזקות) נקבע, בין היתר, כי הקבוצה לא תתנה את אספקת או את תנאי האספקה של טבלאות השוקולד (וכל מוצר דומיננטי אחר לגביו תוכרז הקבוצה כבעלת מונופול) בהתחייבות לרכוש סוג מוצרים מסוים ממנה או משטראוס אחזקות ותאגידים בשליטתה; הקבוצה לא תתקשר עם לקוחותיה בהסדרים הכוללים הסכמות בלעדיות; הקבוצה לא תגיע להסכמות עם לקוחותיה (להבדיל מציון מחיר מומלץ לצרכן) בדבר מחיר המכירה לצרכן של מוצר כלשהו בכפוף לכל דין.

תוקף ההוראות נקבע לחמש שנים, לתאריך הדו"ח התקופתי תוקפן פג ולא ניתנו הוראות חדשות. בפועל, הקבוצה ממשיכה לפעול בהתאם להוראות אלו ולקיימן.

11.13.2. **צווים מוסכמים** - בהמשך להודעת רשות ההגבלים העסקיים בחודש דצמבר 2004, כי בכוונתה להמליץ להעמיד לדין פלילי את החברה, מנכ"ל הפעילות בישראל ו-6 מנהלים נוספים בעבירות לפי חוק ההגבלים העסקיים בקשר לכניסת מוצרי "קדבורי" לשווקים, הגיעה החברה להסכמה עם הממונה כי לא ינקטו צעדי אכיפה ולא יוגש כתב אישום ובמקום זאת תוגש לבית הדין להגבלים עסקיים בקשה לאישור צו מוסכם בין החברה לבין הממונה. על פי הוראות הצו התחייבו החברה ומנהלים בה שלא לנהוג כלפי סיטונאים העובדים עימה בכל אופן שמטרתו או תוצאתו המסתברת היא דחיקת מתחרה שלה מהשוק, חסימתו או הצרת צעדיו, או באופן שיש בו כדי למנוע כניסת מתחרה חדש לשוק. כמו כן, התחייבו החברה ומנהלים בה שלא לנקוט בסנקציות או בהטבות כלפי קמעונאים בזיקה להתנהגותם של הקמעונאים כלפי מוצר המתחרה במוצר של החברה. כן התחייבה החברה כי היא ומנהליה ינקטו בכל האמצעים הדרושים על מנת שכלל עובדיה ושלוחיה העוסקים או קשורים בענייני הצו, יקיימו את הוראותיו, וכי מנהלי החברה יתחייבו אישית לפעול בהתאם להוראות הצו. הלכה למעשה, החברה נוהגת בהתאם להתחייבויות האמורות בצו. הצו נעשה בלא שיהא בכך משום הודאה מצד החברה או כל נושא משרה בה בדבר חבותם על פי הוראות חוק ההגבלים העסקיים או בדבר הפרה מצידם של הוראות החוק. ביום 10.1.2007 אישר בית הדין להגבלים עסקיים את הצו המוסכם והורה על כניסתו לתוקף. לפרטים נוספים ראו סעיף 28.11 לפרק זה.

11.13.3. לעניין צו מוסכם בנוגע להסדרי סחר בין ספקים ורשתות קמעונאיות ראו סעיף 26.4.2 לפרק זה.

11.14. הסכמים מהותיים

הסכמים עם פפסיקו

פעילות הייצור, השיווק והמכירה של חטיפים מלוחים מתבצעת במסגרת שטראוס פריטו ליי, שהחברה מחזיקה ב- 50% ממניותיה ויתרת המניות מוחזקות על ידי קונצרן המזון האמריקאי פפסיקו, באמצעות חברת הבת Pepsico Investments Europe (I) B.V (להלן: "פפסיקו אירופה"). בין שטראוס פריטו ליי לבין פפסיקו הסכם רישיון לשימוש בסימני מסחר מסוימים של פפסיקו; הסכם בעלי מניות המסדיר את מערכת היחסים המשותפת בכל הקשור לשטראוס פריטו ליי; וכן מספר הסכמים בקשר לשירותים המסופקים לשטראוס פריטו ליי על ידי החברה; שעיקריהם כדלקמן:

א. הסכם רישיון לשימוש בידע ובסימני מסחר - לשטראוס פריטו ליי הסכם עם Pepsico Food & Beverages International (להלן: "פפסיקו העולמית") משנת 1990 ותיקון לו מ- 1999 (ההסכם המקורי נחתם עם החברה, הזכויות והחובות על פיו הומחו לשטראוס פריטו ליי), לפיו הוענק לשטראוס פריטו ליי רישיון בלעדי, שאינו ניתן להעברה, לייצור, הפצה ומכירה, בישראל, של חטיפים מלוחים, חטיפים מתובלים וחטיפי אקסטרוזיה וכן לשימוש בסימני מסחר של קבוצת פפסיקו העולמית הקשורים בכך. כן נקבע, כי לפפסיקו העולמית זכות, בכל עת, להוסיף או לשנות מסימני המסחר הנ"ל, בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי.

הסכם הרישיון נחתם לעשר שנים והוא מתחדש אוטומטית לחמש שנים נוספות בכל פעם, בכפוף לכך שההסכם יישאר בתוקף כל עוד החברה (או חברה בת בבעלות מלאה שלה) תהיה בעלת מניות בשטראוס פריטו ליי. תוקף הסכם הרישיון במקרה שבו אחד הצדדים מפסיק להיות בעל מניות בשטראוס פריטו ליי הינו כקבוע בהסכם בעלי המניות (ראו להלן). לפפסיקו העולמית זכות לבטל את הסכם הרישיון במקרים שונים וביניהם הפרה יסודית של ההסכם על ידי שטראוס פריטו ליי.

בתמורה להענקת הרישיון, שטראוס פריטו ליי תשלם לפפסיקו העולמית, מידי רבעון, שיעור מסוים מהמכירות נטו (כהגדרתן בהסכם) ולפחות סכום מינימאלי, כקבוע בהסכם. בנוסף, שטראוס פריטו ליי תשלם לפפסיקו העולמית תשלום שנתי בגין שירותי תמיכה טכנית.

הקבוצה זיכתה את פפסיקו בשנים 2010, 2009 ו- 2008 בתשלומים על פי ההסכם בגין תמלוגים בסך כ- 5,068 אלפי ש"ח, כ- 4,462 אלפי ש"ח וכ- 4,111 אלפי ש"ח, בהתאמה.

ב. הסכם בעלי מניות

בהתאם להסכם בעלי המניות, במקרה בו החברה תישלט (במישרין או בעקיפין) על ידי צד שאינו משפחת שטראוס, תהיה לפפסיקו הזכות, מחלוף 12 חודשים מהיותה של החברה נשלטת כאמור, לרכוש את כל מניותיה הנותרות של החברה בשטראוס פריטו ליי במחיר שוק שיקבע באופן המוסדר בהסכם, בתנאי שפפסיקו אירופה תקבע בעצמה באופן סביר, כי הניסיון שלה לשתף פעולה בתום לב, במהלך תקופה של 12 חודשים, לא צלח. שווי השוק של מניותיה הנותרות של החברה בפריטו ליי, יקבע על ידי אחד מחמשת בנקי ההשקעות הבינלאומיים הגדולים בארה"ב אשר ייבחר על ידי פפסיקו אירופה. לצדדים תהיה הזכות להופיע בפני בנק ההשקעות ולספק לו נתונים בנוגע לשווי השוק ההוגן של שטראוס פריטו ליי. ככל ששווי השוק שייקבע על ידי בנק ההשקעות יהיה בטווח של מכפיל 5.4 ל-6.6 ב-EBITDAR, (ממוצע בשלוש השנים הקודמות) (בנטרול שנים בהם אירע אירוע יוצא דופן שהשפיע על ה-EBITDAR) של הרווח השנתי לפני הכנסות/הוצאות מימון, מיסים על הכנסה, פחת, הפחתות ותמלוגים המשולמים למי מבעלי המניות או לגופים הקשורים בהם), אזי שווי השוק של המניות יקבע לפי מכפיל של 6 ב-EBITDAR, בניכוי החוב הנקי (מימון מבנקים או מאחרים בניכוי מזומן). לאחר 10 שנים ממועד העסקה, יכולים הצדדים לבקש צד להסכם, שלא תועלה בתדירות גבוהה מאחת לחמש שנים, לשנות את המכפיל 6 האמור בהסכמה הדדית.

המונח "שליטה" בהסכם בעלי המניות משמעו היכולת לכוון, במישרין או בעקיפין את פעילותה של הישות הרלוונטית (למעט יכולת הנובעת רק ממילוי תפקיד של דירקטור או משרה אחרת), וחזקה על אדם שהוא שולט בתאגיד אם הוא מחזיק במישרין או בעקיפין למעלה מ-50% מהון או זכויות ההצבעה בישות הרלוונטית, או אם הוא מחזיק במישרין או בעקיפין בזכות למנות למעלה מ-50% מהדירקטורים של אותה ישות רלוונטית; למונח "החזקה" בסעיף זה, תהא המשמעות הנתונה למונח זה בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

לגורם הסיכון במקרה שבו משפחת שטראוס תחדל להיות בעלת שליטה בחברה, לרבות פירוט מחזורי המכירות של הפעילויות שעשויות במקרה כזה להימכר על ידי החברה לשותפיה בהן, ראו בסעיף גורמי סיכון ייחודיים לחברה. לפרטים בדבר

הרווח, לפני הפרשה למס ואחריה, של שטראוס פריטו ליי, ראו תקנה 13 בפרק "פרטים נוספים על התאגיד".

לפפסיקו אירופה הזכות למנות את המנכ"ל ומנהל הכספים של שטראוס פריטו ליי, בהסכמה מראש של החברה, שלא תמנע אלא מטעמים סבירים. לחברה ולפפסיקו אירופה, כל אחת מהן, הזכות למנות 50% מחברי הדירקטוריון של שטראוס פריטו ליי. יו"ר הדירקטוריון ימונה על ידי החברה מבין הדירקטורים שימונו על ידי החברה (ליו"ר הדירקטוריון לא מוקנית זכות הכרעה), בתנאי שאינו נושא משרה של החברה. החלטות הדירקטוריון יתקבלו ברוב קולות; למעט החלטות שיתקבלו פה אחד, בין היתר, בקשר להפסקת פעילות שטראוס פריטו ליי בישראל או פירוקה בשל כל סיבה שאינה חדלות פירעון, שינוי השם או הלוגו של שטראוס פריטו ליי, מיזוג, רכישת חברות או עסקים אחרים, שינוי התקנון ושינויים בהון שטראוס פריטו ליי (למעט דילול כתוצאה ממימון של מי מבעלי המניות).

בהסכם נקבעו הוראות בקשר למימון שטראוס פריטו ליי ובקשר לדילול בעל מניות שיסרב להעמיד את חלקו במימון נוסף שיידרש על ידי דירקטוריון שטראוס פריטו ליי.

הסכם בעלי המניות קובע כי בעל מניות יהיה רשאי להעביר את מניותיו לצד שלישי, אך ורק לאחר קבלת הסכמתו המוקדמת של בעל המניות האחר. עוד קובע ההסכם מנגנון של זכות סירוב בעת העברת מניות על ידי הצדדים לו ומחייב כל צד להעביר את כלל מניותיו בשטראוס פריטו ליי כתנאי להעברה (ההוראות הנ"ל אינן חלות על "העברה מותרת" לחברת בת, בבעלות מלאה, באופן ישיר או עקיף, של המעביר).

כן נקבע מנגנון להסדרת מחלוקות בין הצדדים (על ידי נציג של כל אחד מבעלי המניות ובהיעדר הסכמה - על ידי בורר חיצוני), כשבהיעדר הסכמה של אחד הצדדים עם החלטת הבורר, תהיה אפשרות לצד השני לרכוש את מניותיו. במקרה ושני הצדדים לא יסכימו עם החלטת הבורר או במקרה של אי מימוש זכות צד לרכוש מניות משנהו כאמור לעיל, יפעלו הצדדים במשותף למציאת קונה לכל מניות שטראוס פריטו ליי. לא נמצא קונה כאמור תוך שנה, תפורק שטראוס פריטו ליי.

ההסכם מגדיר מספר אירועים "מפעילים" (ובניהם שינויים רגולטוריים שישפיעו בצורה מהותית על יכולת הצדדים לקבל דיבידנדים משטראוס פריטו ליי או לבצע את ההסכם; פעולה ממשלתית שתחייב מי מהצדדים למכור או להעביר את

החזקותיו בשטראוס פריטו ליי, כולן או חלקן; הפרה מהותית של ההסכם; הפרה של תנית אי התחרות הקבועה (בהסכם) כאשר בקורותם - למי מהצדדים (אך לא לשניהם בו זמנית) זכות לחייב את הצד השני לרכוש את מניותיו או לחייבו למכור לו את מניותיו, באופן ובמחיר הקבועים בהסכם.

במקרה של מכירת מניות על ידי צד למשנהו, קובע ההסכם חובה של הצד המוכר את מניותיו להמשיך לקיים את ההסכמים בינו לבין שטראוס פריטו ליי (במקרה שבו פפסיקו מוכרת את מניותיה - הסכם הרישיון; ובמקרה שהחברה מוכרת את מניותיה - הסכם המכירה וההפצה, הסכם השירותים המרכזיים והסכם הרישיון לשימוש בסימן מסחר של החברה) וזאת לתקופות הנעות בין 3 ל-4 שנים, כנקוב בהסכם (או תקופות פחותות מכך במקרה שבו הצד הרוכש ימכור לאחר מכן את מניותיו, כולן או חלקן, בשטראוס פריטו ליי, לצד שלישי שזהותו לא תאושר על ידי הצד המוכר).

במקרה בו מכירת מניות פפסיקו אירופה תיעשה כתוצאה משינויים רגולטוריים או פעולות ממשלתיות שהינן מהותיות להסכם, פפסיקו העולמית תמשיך לפעול על פי הסכם הרישיון לתקופה של 10 שנים ופפסיקו אירופה תהיה רשאית לרכוש בחזרה את מניותיה בשטראוס פריטו ליי בתוך אותן 10 שנים, בתנאים הקבועים בהסכם. בתקופה זו תהיה לפפסיקו אירופה זכות סירוב ראשונה לרכישת מניותיה של החברה בשטראוס פריטו ליי. במקרה של מכירת מניות החברה לצד שלישי ואי מימוש זכות הסירוב הראשונה כאמור, תפחת תקופת התחייבותה של פפסיקו העולמית לפעול על פי הסכם הרישיון, כנקוב בהסכם.

הצדדים הסכימו על חלוקת דיבידנד שנתי בשיעור של 33% מהרווחים הניתנים לחלוקה בהתאם לדין הישראלי ולדוחות הכספיים של שטראוס פריטו ליי.

עוד נקבע, כי ביטול הסכם בעלי המניות מכל סיבה שהיא לא ישפיע על מחויבויות הצדדים על פי הסכם הרישיון המפורט בס"ק 1 לעיל ועל פי ההסכמים המפורטים להלן.

ג. בהסכם רישיון לשימוש בסימן מסחר של החברה, בין החברה לבין שטראוס פריטו ליי, העניקה החברה לשטראוס פריטו ליי רישיון לא בלעדי לשימוש בסימן המסחר "עלית" ורישיון בלעדי לשימוש בסימני המסחר "תפוצ'יפס" ו"תפוצ'יפסטיקס" בישראל, בכל הקשור לייצור, מכירה, הפצה, שיווק ומסחר של חטיפים מלוחים. כמו כן, שטראוס פריטו ליי התחייבה להשתמש בסימן המסחר "עלית" למשך כל תקופת ההסכם. ההסכם נכנס לתוקף ב- 1.1.1999 למשך 10 שנים, ומתחדש

לתקופות של 5 שנים לאחר מכן, אלא אם אחד הצדדים הודיע על כוונה לסיימו, וכל עוד החברה היא בעלת מניות בשטראוס פריטו ליי. במידה והחברה תחדל להיות בעלת מניות בשטראוס פריטו ליי, יהיה ההסכם בתוקף בהתאם לתקופות הקבועות בו.

ד. בהסכם שירותים מרכזיים, בין החברה לבין שטראוס פריטו ליי, התחייבה החברה להעניק לשטראוס פריטו ליי שירותי ניהול ושירותי מחשוב. ההסכם בתוקף כל עוד החברה (או חברה בת בבעלותה המלאה) תהיה בעלת מניות בשטראוס פריטו ליי, בכפוף להוראות הסכם בעלי המניות לעניין תוקפו.

ה. בהסכם שירותי מכירה והפצה, בין החברה לבין שטראוס פריטו ליי, התחייבה החברה להפיץ ולמכור בלעדית בישראל את החטיפים המלוחים המיוצרים על ידי שטראוס פריטו ליי. החברה מעניקה לשטראוס פריטו ליי שירותי אחסון וכן שירותי הפצה ומכירה ללקוחות. שטראוס פריטו ליי התחייבה שלא להפיץ את מוצריה ללקוחות שלא דרך החברה. ההסכם בתוקף ל-10 שנים מיום 2.3.1999 ויתחדש באופן אוטומטי לתקופות של חמש שנים, אלא אם מי מהצדדים הודיע על רצונו לבטל את ההסכם. כל צד רשאי לבטל את כל השירותים או אחד מהם, במועדים ובתנאים הנקובים בהסכם ובהתאם להסכם בעלי המניות בין הצדדים. במהלך שנת 2009 הוארך הסכם שירותי המכירה וההפצה לתקופה של חמש שנים נוספות, עד תום שנת 2013.

ו. להערכת הנהלת החברה אין לחברה תלות בפפסיקו; וכי לסיום ההתקשרות ביניהן, לא תהיה השפעה מהותית על עסקי החברה ועל תוצאות פעילותיה.

12. מסגרת פעילות הקפה

מידע כללי על מסגרת פעילות הקפה

להלן מידע כללי על מסגרת פעילות הקפה, המשותף לתחום קפה ישראל ולתחום קפה בינלאומי.

12.1 מבנה מסגרת הפעילות ושינויים החלים בו

הקבוצה פועלת במסגרת פעילות הקפה בישראל ומחוץ לישראל: הקבוצה מייצרת, משווקת ומפיצה בישראל, במדינות במרכז ומזרח אירופה וכן בברזיל, מוצרי קפה לסוגיו (קפה נמס וקפה קלוי וטחון), אבקות שתייה חמה נוספות (כגון אבקות שוקו וקפוצ'ינו). כמו כן, במסגרת פעילותה בישראל הקבוצה עוסקת במכירה קמעונאית של מוצרי קפה

בנקודות מכירה. במסגרת פעילותה בברזיל, הקבוצה גם רוכשת, מעבדת ומוכרת קפה ירוק ליצואנים בברזיל וללקוחות מחוץ לברזיל (בעיקר באירופה וארה"ב).

לצד הצריכה המסורתית ניכרת מגמת הצריכה של מוצרי "הפינוק", המתבטאת בצריכת גורמה, כגון קפה אספרסו או קפה ממכונות יוקרתיות וכיו"ב, וכן מגמה עקבית של גידול בשוק הצריכה מחוץ לבית (Away From Home).

בהתאם, הקבוצה בנתה לעצמה יכולות של שיווק, מכירה והפצה בשוק ייעודי זה של הצריכה מחוץ לבית, בין היתר, בפעילות מכונות שתייה חמה, לרבות מכירת מכונות קפה ביתיות, מכירה או השאלה של מכונות קפה מקצועיות (אספרסו) ומכירה או השכרה של מכונות ממכר קפה אוטומטיות. לקבוצה יחידות ייעודיות המטפלות בשוק ה-AFH והעוסקות בפיתוח פתרונות שיווקיים וצרכניים ייחודיים לערוץ זה. במסגרת ערוץ מכירות זה, מפיצה החברה בחלק מהמדינות בהן היא פועלת קפה אספרסו תחת המותג "DonCafé".

בנוסף, במסגרת פעילות הקפה בישראל, הקבוצה עוסקת (באמצעות עלית קופי) במכירה קמעונאית של מוצרי קפה, מאפים ומשקאות קלים בכ- 70 נקודות מכירה הפזורות ברחבי המדינה (תחנות תחבורה ציבורית, מוסדות ציבור, בנייני משרדים, מרכזי קניות, בתי קפה ועוד). עיקר נקודות המכירה הינן, אספרסו בר ניידים המשרתים לקוחות במקומות ציבוריים.

הקבוצה מבצעת מחקרים צרכניים, על מנת לעקוב מקרוב אחר שינויים בהתנהגות הצרכנית וזאת בכדי לצפות ולהגיב מבעוד מועד לשינויים אלו. צריכת הקפה בשוק הקמעונאי מושפעת באופן יחסי פחות ממשברים כלכליים.

למוצרי הקבוצה במסגרת פעילות הקפה בתחום קפה ישראל ובתחום קפה בינלאומי, ראו סעיפים 13.2 ו- 14.2 להלן, בהתאמה.

שוק הקפה העולמי

על פי נתוני Euromonitor¹⁵, היקף שוק הקפה העולמי הקימעונאי (ללא בתי קפה) בשנת 2010 מוערך בכ- 58.2 מיליארד דולר ובהיקף מכירות של כ- 4.2 מיליון טון. בין השנים 2005 ל- 2010 שוק הקפה העולמי (לא כולל בתי קפה) גדל בשיעור שנתי מצטבר (CAGR) בכ- 7.3% במונחי ערך כספי (Value) ובכ- 2.3% במונחי כמות (Volume). שוק בתי הקפה עומד על 1.2 מיליון טון, וצומח בשיעור מהיר יותר של

¹⁵ חברה המספקת מידע עסקי בינלאומי ומחקרי שוק

CAGR 3.2% במונחים כמותיים. שוק הקפה העולמי כולל בתי קפה, עומד על נפח מכירות של 5.4 מיליון טון, שיעור צמיחה שנתי מצטבר (CAGR) של 2.5% בין 2005 ל-2010.

הסגמנט הגדול ביותר בשוק הקפה העולמי הקמעונאי הוא הקפה הקלוי והטחון (Roasted & Ground Coffee), הכולל פולי קפה טריים ופולי קפה טחונים. הסגמנט מהווה כ-61.5% משוק הקפה העולמי במונחים כספיים, וכ-78.5% במונחים כמותיים.

שוק הקפה הקלוי והטחון העולמי עמד בשנת 2010 על 35.8 מיליארד דולר ארה"ב, שיעור CAGR כספי של 7.5% בין 2005 - 2010. במונחים כמותיים עומד נפח המכירות של הסגמנט ב-2010 על 3.3 מיליון טון, שיעור CAGR של 1.8% בין 2005 ל-2010.

סגמנט הקפה הנמס העולמי הקמעונאי (Instant coffee) מהווה כ-38.5% משוק הקפה העולמי במונחים כספיים, וכ-21.4% במונחים כמותיים.

שוק הקפה הנמס העולמי הקמעונאי עמד בשנת 2010 על 22.3 מיליארד דולר ארה"ב, שיעור CAGR של 6.9% בין 2005 ל-2010; ועל נפח מכירות של 0.9 מיליון טון, שיעור CAGR של 4.5% בין 2005 ל-2010.

על פי נתוני Euromonitor, נכון לשנת 2010, קבוצת שטראוס הנה השחקנית השישית בגודלה בשוק הקפה העולמי הקמעונאי, עם נתח שוק כספי של 2.1% (נתח שוק הזהה לנתח השוק של חברת לוואצה, החולקת את המקום השישי עם הקבוצה). לחברת Nestle SA נתח שוק של 22.1%; במקום השני Kraft Foods עם 13.1% נתח שוק; במקום השלישי Sara Lee עם 5.5% נתח שוק; במקום הרביעי Tchibo עם 3% נתח שוק, ובמקום החמישי JM Smucker עם 2.3% נתח שוק.

שוק הקפה הקלוי והטחון העולמי הוא שוק מבוזר, אשר מאופיין בנוכחות של חברות רבות עם נתחי שוק קטנים יותר מאלה המאפיינים את שוק הקפה הנמס. נכון לשנת 2010, תופסת קבוצת שטראוס את המקום השביעי בשוק הקפה הקלוי והטחון הקמעונאי, עם נתח שוק כספי של 2.7%. את השוק מובילה Kraft Foods, עם 10.9% נתח שוק; במקום השני Sara Lee עם 7.7%; במקום השלישי Nestle עם 4.2%; במקומות הרביעי והחמישי Tchibo עם 3.4%, וכן Lavazza עם נתח שוק זהה; ובמקום השישי JM Smucker, עם 3.2% נתח שוק כספי.

בשוק הקפה הנמס העולמי הקמעונאי, נכון לשנת 2010, קבוצת שטראוס הנה השחקנית החמישית בגודלה בשוק, עם נתח שוק כספי של 1%. חברת Nestle SA

שולטת בשוק הקפה הנמס העולמי עם 50.7% נתח שוק; במקום השני Kraft Foods עם 16.6% נתח שוק; במקום השלישי Tchibo עם 2.2% נתח שוק כספי ובמקום הרביעי Sara Lee עם 2.1% נתח שוק.

אזור מערב אירופה אחראי לנתח הגדול ביותר של מכירות הקפה העולמיות במונחים כמותיים (31%). אחריו, אמריקה הלטינית עם 21% מנפח המכירות; וצפון אמריקה עם 18%.

מבחינת שיעורי הצמיחה, במונחים כספיים, מובילה אמריקה הלטינית את הצמיחה בין 2005 ל-2010 עם CAGR של 13.3%. לאחר מכן, איזור אסיה והאוקיינוס השקט עם 10.1% CAGR; המזה"ת ואפריקה עם 8.7% CAGR; ואיזור מזרח אירופה עם 8.1% CAGR לתקופה זו.

על פי נתוני ארגון הקפה העולמי, חמש המדינות המובילות בייצור קפה ירוק היו: ברזיל, וייטנאם, קולומביה, אינדונזיה ואתיופיה (המקור ICO). רכש קפה מהקומודיטיס לעסקאות הגנה, מתבצע בניו יורק, בה נסחר הקפה הירוק מסוג "ערביקה" (New York Board of Trade) ובלונדון בה נסחר "הרובוסטה" (Euronext LIFFE).

בשנים האחרונות, ישנה נטייה צרכנית לעבר צריכת מוצרי קפה פרימיום, איכותיים יותר. בנוסף, צרכני הקפה בעולם נעשו מתוחכמים יותר ומעוניינים במוצרי נוחות, דבר שהביא לעלייה משמעותית בצריכת קפה באריזות אישיות (single serve) להכנה במכונות ביתיות. תעשיית הקפה העולמית נהנית מהצמיחה ברשתות בתי הקפה, על רקע המגמה הצרכנית של צריכה מחוץ לבית (AFH). בתי קפה אלו, חשפו את הצרכנים למגוון רחב יותר של טעמי קפה ומשקאות חמים אחרים, ולמוצרי קפה פרימיום. הפופולאריות של מוצרי קפה הפרימיום חלחלה גם למוצרי הקפה הנמכרים בשוק הקמעונאי. השגשוג של רשתות בתי הקפה והפיתוח של תרבות צריכת קפה, מושכת בסיס צרכנים צעיר. החברה מעריכה כי שוק ה-AFH צומח בקצב מהיר יותר מהשוק הקמעונאי המסורתי.

בשנים האחרונות התמקדה הקבוצה בפיתוח עסקי הקפה שלה במדינות רוסיה וברזיל.

12.2 שינויים בהיקף מסגרת הפעילות וברווחיותו

שינויים בהיקף הפעילות

הפעילות במסגרת פעילות הקפה הורחבה וצמחה באופן משמעותי ביותר בשנים האחרונות, הן בישראל, והן מחוץ לישראל, צמיחה שנבעה מגידול אורגני וכן מרכישת פעילויות. בין רכישות אלו ניתן למנות את הרכישות שבוצעו במהלך 2005: רכישת חלקו

של השותף (60%) בקבוצת שטראוס אדריאטי (לשעבר, קבוצת דונקפה) הפועלת בשוק הקפה הקלוי והטחון בסרביה; רכישת מותג הפרימיום "MK" בשוק הקפה הקלוי והטחון בפולין; והקמת חברת קפה משותפת עם האחים לימה בברזיל. בשנת 2008 רכשה שטראוס קפה את פעילותה של חברת **Cosant Enterprises Ltd** (כולל מכונות לייצור קפה) ואת מותגי קפה נמס וקפה קלוי וטחון, שהעיקריים בהם הינם המותגים "**Chornaya Karta**" ו-"**Kaffa**", הנמכרים בעיקר במדינות חבר העמים. הפעילות הנרכשת מוזגה לתוך הפעילות הקיימת של שטראוס קפה ברוסיה ובאוקראינה; וכן, רכישת פעילות הקפה של חברת "**DON CAFÉ**" מאיטליה, באלבניה, בקוסובו ובמקדוניה, (כולל רכוש קבוע, מלאי והון חוזר) לרבות המותג "**DON CAFE**" הרשום במדינות השוק המשותף, במרכז ובמזרח אירופה.

החברה העמיקה את פעילותה במסגרת פעילות הקפה בשוק הצריכה מחוץ לבית (ה-AFH), בקטגוריית צריכה מזדמנת של קפה איכותי מחוץ לבית.

כחלק ממימוש אסטרטגיית הקבוצה להתרחבות גלובלית במסגרת פעילות הקפה ומן הצרכים הנדרשים למימון אסטרטגיה זו, התקשרה החברה ביום 30 ביוני 2008 במסכת הסכמים במסגרתם השקיעה קרן ההשקעות הפרטית TPG (באמצעות Robusta Coöperatief U.A., תאגיד הרשום בהולנד), בחברת הבת של החברה, Strauss Coffee B.V., תחתיה מרוכזת כל פעילות הקפה של הקבוצה, המאוגדת בהולנד (להלן: "**שטראוס קפה**"), לפרטים נוספים אודות ההתקשרות ראו פירוט בסעיפים הסכמים מהותיים, סעיפים 13.13.1 ו-14.13.1 בפרק זה.

ביום 26 בנובמבר 2010, רכשה שטראוס קפה את המותג לה-קפה (קפה נמס) הנמכר ברוסיה ובמדינות חבר העמים, בתמורה לסך של 37 מיליון דולר ארה"ב. בנוסף, רכשה שטראוס קפה 51% ממניות קבוצת לה-קפה, בתמורה לסך של 6 מיליון דולר ארה"ב. לה-קפה הינה הבעלים של נדל"ן כולל בניינים ומחסנים, אשר ישמשו כמרכז לוגיסטי של פעילות שטראוס רוסיה, ולבנייה של מפעל לייצור קפה קלוי וטחון שיהיה בבעלות מלאה של שטראוס קפה. לה-קפה עוסקת בנוסף במכירה של קפה נמס לא ממותג ברוסיה וחבר העמים.

במהלך הרבעון השני של שנת 2010 הפסיקה הקבוצה מטעמים עסקיים את פעילותה של חברת הבת Strauss Bulgaria EOOD.

שינויים ברווחיות

לפירוט השינויים בהכנסות וברווחיות במסגרת תחום קפה ישראל ובתחום הקפה הבינלאומי, ראו בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31.12.2010.

12.3. התפתחויות בשווקים של מסגרת הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

במדינות מרכז ומזרח אירופה נמשכה מגמה של מעבר ממכירה לצרכנים סופיים בשווקים פתוחים ומכירה בחנויות מכולת קטנות, למכירה ללקוחות קמעונאיים (מינימרקטים, חנויות מכולת גדולות, רשתות מזון וכדומה), ומגמה של מעבר ממכירה של מוצרים בתפזורת למכירה של מוצרים ארוזים וממותגים, כדוגמת אלו שמייצרת ומוכרת הקבוצה.

בברזיל, המשיכה הקבוצה והרחיבה בשנת 2010 את פעילותה לשטחי מדינה נוספים ובעיקר בדרום ובדרום מזרח המדינה.

12.4. גורמי ההצלחה הקריטיים במסגרת הפעילות והשינויים החלים בהם

בנוסף לגורמי ההצלחה הקריטיים המשותפים לכלל תחומי הפעילות של הקבוצה כמפורט בסעיף 7 לפרק זה, ניתן למנות גורמי הצלחה ייחודיים או כאלו שמידת חשיבותם גבוהה במיוחד במסגרת פעילות הקפה, וביניהם: (1) במוצרי הקפה הקלוי והטחון שהינם בעלי מאפיינים מקומיים - היכולת להתאים את המוצר, טעמו, מראהו ויתר מאפייני הצריכה לטעמי הצרכן הייחודיים בכל מדינה בה פועלת הקבוצה; (2) יכולות מערכתיות של פיתוח, הפעלה ותחזוקה של מכונות לממכר קפה; יכולת שיווק והפצה לשוק הצריכה מחוץ לבית (AFH); (3) ידע ויכולות טכנולוגיות מורכבות בתחום הקפה הנמס; (4) קיומם של מותגים; (5) קיומן של נקודות מפגש מגוונות בין מוצרי הקפה לצרכנים בהזדמנויות צריכה שונות (כגון צריכה בבית, על הדרך, במקום העבודה ובבתי מלון). שנת המיתון (מאמצע שנת 2008 ובמהלך שנת 2009) חשפה גורמים נוספים שהתבררו כחשובים להצלחת הקבוצה, בהם: עקביות באיכות המוצרים, יעילות מערך הלוגיסטיקה של הקבוצה וכן יציבותה וחוסנה הכלכלי.

12.5. מחסומי הכניסה העיקריים של מסגרות הפעילות ושינויים החלים בהם

בנוסף למחסומי הכניסה העיקריים המשותפים לכלל תחומי הפעילות של הקבוצה כמפורט בסעיף 7 לפרק זה, מחסומי הכניסה העיקריים במסגרת פעילות הקפה נובעים מהצורך בידע בקשר לרכש קפה ירוק; מקיומם של מכסים על יבוא מוצרים גמורים בחלק מהמדינות בהן פועלת הקבוצה, שבין היתר משפיעים על הצורך לייצר בייצור עצמי את המוצרים במדינות אלה; בתחום מוצרי הקפה הנמס נדרש ידע טכנולוגי וכן נדרשות השקעות רחבות היקף לשם הקמת מפעל ייצור; ובערוץ המכירות מחוץ לבית (AFH) נדרש מערך תומך מכירה ייחודי המסוגל לתת מענה טכני לנקודות רבות המפעילות מכונות קפה שונות לרבות מכונות אוטומטיות לממכר משקאות חמים.

12.6. תחליפים למוצרי מסגרת פעילות ושינויים החלים בהם

תחליפים עיקריים למוצרי קפה הינם תה, קקאו ומשקאות אנרגיה. כתחליפים משניים ניתן למנות את המשקאות הקלים והמוגזים.

12.7. מבנה התחרות במסגרת פעילות המשקאות ושינויים החלים בו

במסגרת פעילות הקפה, הן בישראל והן מחוצה לה, קיימת תחרות חריפה בין יצרני ויבואני קפה המוכרים מוצרים דומים לאלו של הקבוצה. בישראל, לקבוצה מתחרה מהותי אחד.

במרבית המדינות מחוץ לישראל בהן פעילה הקבוצה, קיימים כשניים עד שלושה מתחרים עיקריים במוצרי הקבוצה, רובם יצרני קפה בינלאומיים ומקצתם יצרני קפה מקומיים. בנוסף, בחלק מהמדינות המתפתחות קיים גם שוק של מוצרים לא ארוזים (בשקים) ולא ממותגים הנמכרים במשקל. בסרביה התחרות בתחום הקפה הקלוי והטחון מבוסס על מותגים מקומיים בלבד, בעיקר במקטע החסכוני. בברזיל השוק מאופיין בביזור גדול מאוד, אפיון המלמד להערכת הקבוצה על פוטנציאל להאחדה בין יצרנים.

13. תחום קפה ישראל

13.1. מידע כללי על תחום קפה ישראל

בתחום זה הקבוצה מפתחת, מייצרת, מוכרת, משווקת ומפיצה בישראל מגוון של מוצרי קפה הנושאים את מותגיה; מייצרת ומוכרת בישראל אבקות שוקו ואבקות משקה נוספות. כמו כן, הקבוצה עוסקת במכירה קמעונאית של מוצרי קפה בנקודות מכירה בישראל.

למידע כללי נוסף על מסגרת פעילות הקפה, המשותף לתחום קפה ישראל ולתחום קפה בינלאומי, ראו בסעיף 12 לפרק זה.

תחום קפה ישראל כולל את מטה פעילות שטראוס קפה (למעט עלויות המזוהות לחברות המוחזקות השונות של שטראוס קפה המועמסות במלואן).

13.2. מוצרים

המוצרים העיקריים של הקבוצה בתחום קפה ישראל הם: קפה קלוי וטחון, קפה נמס, אבקות שוקו ואבקות שתייה אחרות.

הקבוצה מייצרת, מוכרת ומפיצה בישראל, תחת מותג הבית "עלית" - קפה קלוי וטחון, קפה נמס (למוצרי הקפה הנמס שלושה תתי מותגים: "עלית קפה נמס", "מקורות הקפה", "ארומה") ו-"elite coffee" למכירה בבתי קפה; בנוסף, אבקת שוקו תחת המותג "שוקולית" ואבקות לשתייה חמה. בחודש יוני 2009 בוצע תהליך כינוס מותגים במסגרתו חיזקה החברה את המותג "עלית", מחקה את המותג "פלטיניום" והשיקה את סדרת "מקורות הקפה" ה- Origins בסגמנט קפה מיובש בהקפאה. החל מינואר 2010 הפסיקה החברה לשווק את המותג "ג'ייקובס".

בשנת 2010 מתפתחת מגמה צרכנית של מעבר מסגמנט של קפה נמס מגורען, לסגמנט של קפה נמס מיובש בהקפאה, הנחשב יוקרתי יותר.

בעקבות התחרות הקשה, קיימת מגמה לשיווק הקפה באריזות גדולות, ובאריזות פלסטיק Douay Packs, במקום צנצנות מזכוכית.

13.3. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

הכנסות תחום קפה ישראל היוו בשנת 2010, פחות מ- 10% מסך הכנסות הקבוצה.

13.4. תחרות

13.4.1. לכל מוצרי הקפה של הקבוצה בתחום קיימים מוצרים מתחרים. המתחרות העיקריות במוצרי הקפה של הקבוצה הן "אסם-נסטלה" (בקפה נמס) "לנדור" (בקפה קלוי וטחון). שנת 2010 התאפיינה בהחרפת התחרות; רשת הריבוע הכחול מוכרת "קפה טורקי" כמותג פרטי; "ג'ייקובס" משווק על ידי "דיפלומט", "קרפט" הגבירה מאמצים והשקעות שיווקיות בשוק הנמס, ו"לוואצה" משתפת פעולה עם "YELLOW".

הקבוצה מובילה בקטגוריות מוצרי הקפה (לסוגיהם) ואבקות השוקו. בתחום צריכת קפה מחוץ לבית קיימת תחרות מצד רשתות בתי קפה.

13.4.2. **נתחי שוק** - להלן פירוט נתחי השוק של הקבוצה ושל המתחרה העיקרי שלה בהתייחס למוצרים העיקריים של הקבוצה בתחום קפה ישראל. הנתונים מבוססים על נתוני חברת סטורנקסט,

נתח שוק משוקלל (באחוזים - כספי)				קבוצת מוצרים דומים
לשנת 2009		לשנת 2010		
המתחרה העיקרי	הקבוצה	המתחרה העיקרי	הקבוצה	
9%	78%	9%	77%	
40%	57%	42%	47%	

הירידה בנתח השוק של קפה נמס נובעת בעיקר מהפסקת שיווק המותג ג'יקובס על ידי החברה מינואר 2010.

13.4.3. בין הגורמים השליליים המשפיעים או עשויים להשפיע להערכת הקבוצה על מעמדה התחרותי של הקבוצה בתחום קפה ישראל ניתן לכלול בנוסף למשבר כלכלי עולמי, גם את אפשרות הרחבת פעילותן של חברות קפה בינלאומיות בשוק המקומי בישראל ופיתוח יכולות הפצה מתחרות אשר יקטינו את היתרון התחרותי של הקבוצה.

בין הגורמים החיוביים המשפיעים או העשויים להשפיע להערכת הקבוצה על מעמדה התחרותי ניתן למנות, בנוסף לאלו המפורטים בסעיף 7 לפרק זה, את יכולותיה הגבוהות של הקבוצה בפיתוח מוצרים; ויכולות הקבוצה להתאים את מוצריה לטעמי השוק המקומי.

באופן תמידי מתמודדת הקבוצה עם התחרות בתחום קפה ישראל באמצעות ריכוז מאמצי שיווק ופרסום; בנייה ותחזוקה של מותגים; מערך הפצה מקיף; חדשנות - פיתוח והשקה של מוצרים חדשים, כניסה לתחומים חדשים, השקעה במתקני ייצור ובפיתוח יכולת טכנולוגית; והתאמה של המוצרים למגמות הצריכה השונות המתפתחות.

13.5. עונתיות

להלן נתונים לשנים 2010 ו-2009 בדבר הכנסות החברה בתחום קפה ישראל, בחלוקה לפי רבעונים, במיליוני ש"ח:

שנת 2009		שנת 2010		
אחוז מסך הכנסות התחום	הכנסות (במיליוני ₪)	אחוז מסך הכנסות התחום	הכנסות (במיליוני ₪)	
29.3%	175	29.8%	176	רבעון I
23.0%	138	20.9%	124	רבעון II
24.7%	148	24.5%	145	רבעון III
23.0%	137	24.8%	147	רבעון IV
100%	598	100%	592	סה"כ

היקפי ההכנסות ממכירת מוצרים בתחום קפה ישראל גבוהים בדרך כלל (באופן יחסי) ברבעון הראשון של השנה. תקופה זו בה חלים חודשי החורף בישראל מתאפיינת בצריכה מוגברת של משקאות חמים.

13.6. כושר ייצור

כושר הייצור של מפעלי הקבוצה בתחום קפה ישראל נמדד בכמות מיוצרת לשנה. כושר הייצור השנתי הפוטנציאלי המקסימלי של מפעלי הקבוצה בתחום קפה ישראל בשלוש משמרות עבודה, במונחי יחידות טון מוצר לשנה, לשנים 2010 ו- 2009 היה כ- 18 אלף. שיעור ניצול כושר הייצור בפועל בממוצע בשנים 2010 ו- 2009 היה כ- 69% ו- 63% בהתאמה.

קווי הייצור במפעלי הקבוצה הם קווים אוטומטיים, וחלקם מופעלים בשלוש משמרות עבודה ביממה.

הקבוצה נוהגת לבצע באופן שוטף שיפורים ושדרוגים של הציוד והמכונות שבמפעליה, וכן הרחבה של קווי ייצור במפעליה, במטרה לשמר ולהגדיל את כושר הייצור בהתאם לתוכניות העבודה של הקבוצה. על בסיס המידע הקיים בידי החברה נכון למועד הדו"ח התקופתי, החברה אינה צופה כי תידרש לבצע בשנת 2011 השקעות חריגות מהותיות בציוד ובמכונות בתחום קפה ישראל.

13.7. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

להלן תיאור של עיקר המקרקעין ושאר הרכוש הקבוע המהותי של הקבוצה המשמשים בתחום קפה ישראל:

א. מפעלי ייצור ואריזת הקפה הנמס בצפת -

מפעל ייצור קפה נמס - המפעל מצוי במקרקעין הממוקמים באזור התעשייה הישן של צפת, בשטח של כ- 6,000 מ"ר ושטחו הבנוי הוא כ- 5,300 מ"ר. החברה הינה הבעלים של הקרקע.

מפעל אריזת קפה נמס - המפעל, מצוי במקרקעין הממוקמים באיזור התעשייה החדש של צפת, בשטח של כ-17,000 מ"ר ושטחו הבנוי הוא כ-3,200 מ"ר. החברה חוכרת את הזכויות בקרקע ממינהל מקרקעי ישראל, בהתאם להסכמי חכירה מהוונים, המסתיימים במרץ 2031 (כ-10,500 מ"ר) ובינואר 2033 (כ-6,400 מ"ר). הסכמי החכירה כוללים (כל אחד מהם) אופציה לחוכר להאריך את תקופת השכירות ב-49 שנים נוספות.

בנוסף לאמור, בבעלות החברה מקרקעין בסמיכות למפעל ייצור הקפה הנמס בשטח של 2,814 מ"ר, עליהם מבנים המושכרים לצדדים שלישיים לתקופות שכירות שונות, והאחרונה בהן מסתיימת ב-31.5.2013. החזקה במקרקעין נמסרה לחברה ונרשמה לטובתה הערת אזהרה בלשכת רישום המקרקעין.

ב. **מפעל הקפה הקלוי והטחון בלוד** - מפעל המשמש לייצור קפה קלוי וטחון. המפעל מצוי במקרקעין בשטח של כ-5,600 מ"ר ושטחו הבנוי כ-4,441 מ"ר. החברה הינה בעלים של כ-4,800 מ"ר ובעלת זכויות החכירה בשטח של כ-800 מ"ר, בהתאם להסכם חכירה לא מהוון המסתיים בדצמבר 2033. הסכם החכירה כולל אופציה לחוכר להאריך את תקופת השכירות ב-49 שנים נוספות.

למדיניות החברה להפחתה בספריה את המכונות והציוד שבמפעליה השונים, ראו בביאור 3.4 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010.

13.8. נכסים לא מוחשיים

סימני מסחר ומדגמים

נוכח התמקדות הקבוצה במוצרים ממותגים, חשיבותם של סימני המסחר על מותגיה היא רבה. על שם הקבוצה רשומים בישראל סימני מסחר על מרבית שמות המותגים המפורטים לעיל והמשמשים אותה בתחום קפה ישראל (למעט מוצרים שנמכרים ומופצים על ידי הקבוצה ואינם מיוצרים על ידה).

תוקף סימני המסחר העיקריים בישראל הינו לתקופה קצובה והוא ניתן לחידוש בסיומה. להערכת הנהלת הקבוצה, אורך החיים הכלכלי של סימני המסחר העיקריים של הקבוצה בישראל ומחוצה לה הינו רב שנים, וזאת לנוכח שנות השימוש בהם ועוצמתם בשווקים.

לפרוט העלויות והתנועה הכספית בנכסים בלתי מוחשיים, בשנים 2010 ו-2009, ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010.

13.9. הון אנושי

13.9.1. למבנה הארגוני של הקבוצה ולפרטים נוספים בדבר טיבם של הסכמי העסקה, השקעות באימונים והדרכות וכיוצ"ב - ראו סעיף 22 לפרק זה.

להלן פירוט מספר עובדי הקבוצה בתחום קפה ישראל (כולל 31 ו- 36 עובדי חברות כוח אדם, לימים 31.12.2010 ו- 31.12.2009, בהתאמה):

מספר עובדים ליום		
31.12.2009	31.12.2010	
5	7	הנהלה
50	54	כספים, שיווק, משאבי אנוש, מערכות מידע ומינהלה
448	448	מכירות והפצה
27	32	שרשרת אספקה (רכש ולוגיסטיקה)
218	216	תעשייה (תפעול)
748	756	סה"כ

שבעת חברי ההנהלה הנזכרים לעיל הינם חברי ההנהלה של שטראוס קפה, המרכזת את כלל מסגרת פעילות הקפה של הקבוצה. מטה פעילות שטראוס קפה של הקבוצה משויך לתחום קפה ישראל. לתיאור המבנה הארגוני של מסגרת פעילות הקפה של הקבוצה ראו סעיף 22.1 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

לפרוט מספר העובדים במטה ישראל, במטה המכירות ובמטה שרשרת ההספקה, המשרתים את כלל פעילות הקבוצה בישראל, ראו סעיף 22.2.3.

13.9.2. תוכנית אופציות

דירקטוריון שטראוס קפה אישר תוכנית בינלאומית להקצאת אופציות לא סחירות לעובדיה הבכירים, אשר משקפת (בדילול מלא) הקצאה של 2.5% מהון המניות של שטראוס קפה. תוכנית זו איננה כוללת בשלב זה הענקת אופציות למנכ"ל שטראוס קפה, אשר אמורה להידון בהמשך. במקרה של מכירת 65% או יותר מהחזקות TPG לחברה, התכנית מאפשרת לניצע לקבל, בגין אופציות שטרם הבשילו, אופציות שוות ערך של החברה. התכנית כפופה לאישור האסיפה הכללית של שטראוס קפה ומשכך גם לאישור דירקטוריון החברה. נכון למועד דו"ח זה, טרם התקבלו האישורים האמורים.

13.10. חומרי גלם וספקים

13.10.1. חומרי גלם עיקריים

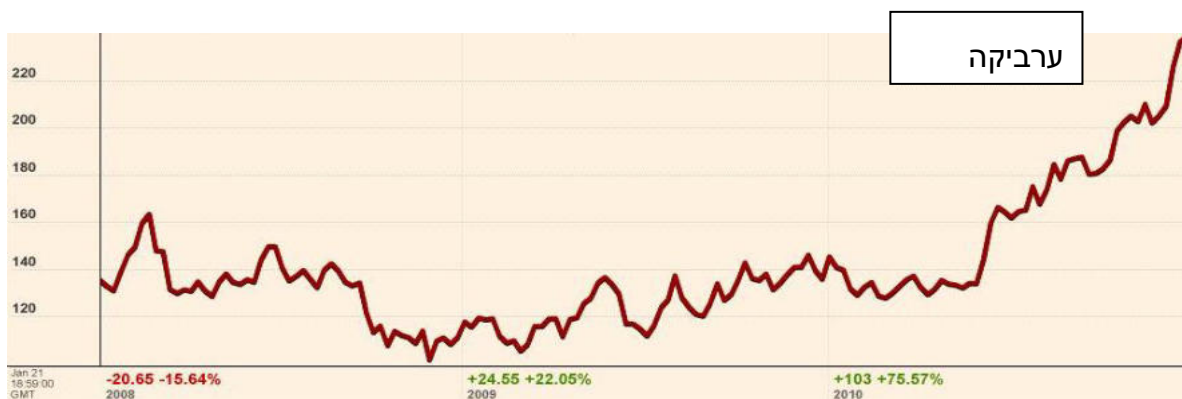
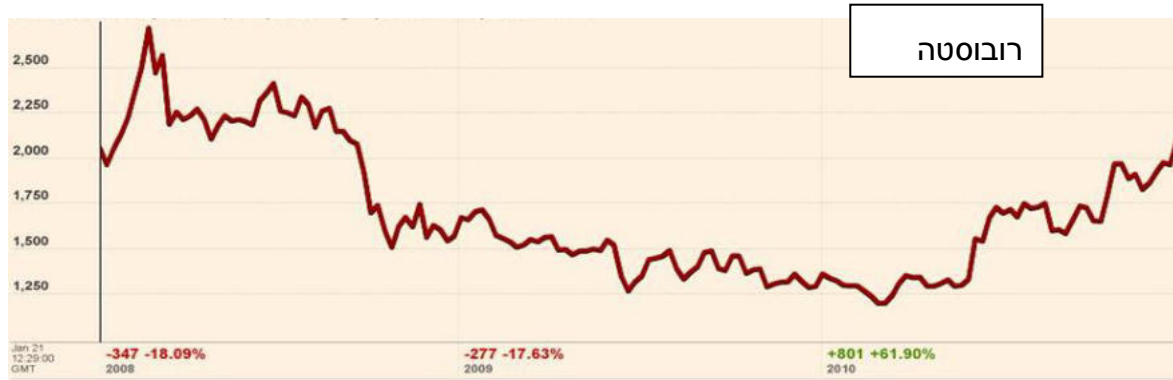
חומר הגלם העיקרי שבו עושה הקבוצה שימוש בתחום קפה ישראל, אשר עלותו מהווה מעל 20% מסך רכישות חומרי גלם בהן נעשה שימוש בתחום זה, הוא קפה ירוק (ערביקה ורובוסטה). בנוסף, עושה הקבוצה שימוש בעיקר באבקת קקאו וחומרי אריזה שהינם סחורות קומודיטיס. הקבוצה מתקשרת מעת לעת בחוזים עתידיים ובחוזי אופציות לרכישת סחורות קומודיטיס ולמכירתן, בעיקר קפה ירוק - ראו ביאור 30.3 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010, וכן גם פרק "חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם" בדו"ח הדירקטוריון לבעלי המניות ליום 31.12.2010. למאפיינים של רכישת חומרי גלם שהינם סחורות קומודיטיס ראו סעיף חומרי גלם וספקים, סעיף 11.11.2 לפרק זה.

ככלל, רכש קפה ירוק מבוצע במרוכז באמצעות שטראוס קומודיטיס (שווייץ), הקונה את חומר הגלם עבור חברות הקבוצה, פרט לרכש קפה ירוק בחברה המשותפת בברזיל, אשר רוכשת קפה ירוק בעצמה. רכש הקפה הירוק מבוצע בהתאם להסכמים עם צדדים שלישיים והסכמים אלו כפופים לתנאים והוראות של ה-European Coffee Contract. על מערכת מאוחדת לניהול איכות בקפה הירוק, הנמצאת בתהליך הטמעה בכל המדינות בהן הקבוצה פועלת במסגרת פעילות הקפה, ראו בסעיף 8 לפרק זה.

במחצית השנייה של שנת 2010, החלה מגמת התייקרות משמעותית במחירי הקפה הירוק, משני הסוגים ערביקה ורובוסטה; ההתייקרות נובעת כנראה מפעילותן של קרנות השקעה בבורסות הקומודיטיס. התייקרות גבוהה יותר חלה בקפה ערביקה הנחשבת ליוקרתית מבין השניים.

במרבית השווקים של החברה, קימת מגמה להעדפת קפה ירוק מסוג ערביקה.

להלן גרפים המתארים את השינויים במחירי הקפה הירוק לסוגיו במהלך השנים 2008 עד (וכולל) 2010 בהתאם לנתוני הבורסות הרלבנטיות (בלונדון ובניו יורק).



13.10.2. בתקופות הדיווח הרלבנטיות, לא היה במסגרת תחום קפה ישראל, ספק שהיקף רכישות הקבוצה ממנו עלה על 10% מהיקף הרכישות הכולל של חומרי גלם ואריזות בתחום זה.

13.11. הון חוזר

13.11.1. יתרת ההון החוזר הממוצעת בתחום קפה ישראל בשנת 2010 עמדה על כ- 83 מיליוני ש"ח. החברה מממנת את הגירעון בהון חוזר ממקורותיה השוטפים.

13.11.2. **מדיניות החזקת מלאי חומרי גלם – ממוצע מלאי חומרי גלם ואריזה אשר שימש בשנת 2010 את החברות שבתחום קפה ישראל היה כ- 61 ימים¹⁷.**

13.11.3. **מדיניות החזקת מלאי מוצרים גמורים - ממוצע מלאי מוצרים מוגמרים אשר שימש בשנת 2010 את החברות שבתחום קפה ישראל היה כ- 22 ימים.**

¹⁷ החישוב בוצע בהתאם לנתונים החשבונאיים, כחלוקה של ממוצע מלאי חומרי גלם לשנה הרלבנטית בשימוש החומרים הכלול בעלות המכר של החברה (במאוחד) באותה שנה מוכפל ב-365 ימים

13.11.4. מדיניות אשראי -

א. אשראי ללקוחות: בתחום קפה ישראל מעניקה הקבוצה ללקוחותיה אשראי לתקופות שנעות בין מזומן ל- 90 יום, בהתאם לסוג הלקוח ולהתקשרות עמו. תקופת האשראי הממוצעת ללקוחות בשנת 2010 עמדה על כ- 49 יום. ההיקף הממוצע של סכום האשראי ללקוחות שבתחום קפה ישראל בשנת 2010 היה כ- 96 מיליוני ₪.

ב. אשראי מספקים: בתחום קפה ישראל מקבלת הקבוצה אשראי מספקיה לתקופות שנעות בין 15 ל- 95 יום, למעט חלק מספקי סחורות הקומודיטיס להם נוהגת הקבוצה לשלם בתנאי מזומן. תקופות האשראי הממוצעות שקבלה הקבוצה בתחום קפה ישראל מספקיה בשנת 2010, עמדה על כ- 47 יום. ההיקף הממוצע של סכום האשראי מהספקים לשנת 2010 היה כ- 65 מיליוני ₪.

13.12. מגבלות ופיקוח על פעילות התחום

13.12.1. הכרזות כבעלת מונופול

בשנת 1988 החברה הוכרזה כבעלת מונופול, בין היתר, בתחום קפה נמס ואבקת קקאו לצריכה ביתית. לפירוט הוראות הממונה על ההגבלים העסקיים משנת 1998 ראו - סעיף 10.13 לפרק זה.

13.12.2. אישור הגבלים עסקיים

במסגרת הסכם לרכישת פעילות מכונות הקפה של חברת "DOUWE EGBERTS" מהולנד, התקבל ביום 6 באוקטובר 2005 מאת הממונה על ההגבלים העסקיים בישראל אישור בתנאים למיזוג, במסגרתו הותנה, בין היתר, כי שטראוס עלית מחוץ לבית בע"מ (אשר מוזגה עם שטראוס קפה) וכל אדם הקשור בה לא תקשור (לרבות בדרך של מתן הנחות מצרפיות) בכל דרך שהיא בין אספקת מכונות קפה ו/או רכז ו/או אבקה למכונות קפה, לבין אספקת מוצרים אחרים שלה לבתי מלון. שטראוס קפה עומדת בתנאי הוראה זו.

13.12.3. צו מוסכם

בעקבות הודעת המיזוג שמסרו החברה וקופי טו גו בגין רכישת 26% ממניות עלית קופי (לשעבר- קופי טו גו) על ידי החברה (ב- 2008 רכשה

החברה את יתרת ההחזקות) והתנגדות הממונה לדון בהודעה זו, אישר בית הדין להגבלים עסקיים בחודש פברואר 2006 צו מוסכם בין החברה לבין הממונה לפיו המיזוג יאושר, ואילו החברה לא תהיה צד להסדר שיתוף פעולה שיש לו השפעה על השוק בישראל והמקנה לה יכולת מהותית לכוון את פעילותו של אדם אחר שהוא מנהל עסקים, אלא אם הסדר שיתוף הפעולה יובא מראש לאישור הממונה. כל ספק בדבר מילוי תנאי זה יובא להכרעת הממונה. עוד הוסכם בצו כי אם יהיה הסדר בלעדיות בהסכם בין החברה לקופי טו גו שעניינו אספקת קפה על ידי החברה בבלעדיות לקופי טו גו, תקופת הבלעדיות לא תעלה על 5 שנים. כן התחייבו החברה וקופי טו גו לשלם ביחד ולחוד סך של 300 אלפי ש"ח. הצו נעשה בלא שהייתה בו הודאה מצד מי מהצדדים בהפרה של הוראות החוק. קופי טו גו מוזגה עם שטראוס קפה, אשר עומדת בתנאי הוראות נשוא הצו המוסכם.

13.13. הסכמים מהותיים

13.13.1. התקשרות עם קרן ההשקעות הפרטית TPG Capital

א. כחלק ממימוש אסטרטגיית הקבוצה להתרחבות גלובלית בתחום הקפה ומן הצרכים הנדרשים למימון אסטרטגיה זו, התקשרה החברה ביום 30.6.2008 במסכת הסכמים במסגרתם בוצעה השקעה כנגד הקצאת מניות של קרן ההשקעות הפרטית TPG (באמצעות Robusta Coöperatief U.A, תאגיד הרשום בהולנד, להלן: "המשקיע") בחברת שטראוס קפה. כחלק ממתווה העסקה, הועברה פעילות הקפה של הקבוצה בישראל לשטראוס קפה, המרכזת כיום את כלל פעילות הקפה של הקבוצה. העסקה הושלמה ביום 10 בספטמבר 2008 (להלן: "מועד השלמת העסקה").

ב. הסכם ההשקעה - בהתאם להסכם ההשקעה בין החברה (ביחד עם שטראוס ממתקים, אשר מוזגה לתוך חברת שטראוס גרופ ביום 14 במאי 2009), שטראוס קפה והמשקיע, במועד השלמת העסקה הוקצו למשקיע מניות ושטרי הון ניתנים לפדיון, בתמורה להשקעתו בשטראוס קפה בסך של כ- 293 מיליון דולר ארה"ב. עם השלמת העסקה, מחזיק המשקיע ב- 25.1% ממניות שטראוס קפה והחברה מחזיקה ב- 74.9% ממניות שטראוס קפה. ביום 2 באוקטובר 2008, הודיעה שטראוס קפה על פדיון שטרי ההון המתוארים לעיל.

למשקיע ניתנה אופציה לרכוש מניות נוספות של שטראוס קפה, במחיר מימוש של כ- 106 מיליון אירו בתוספת 6% לשנה מיום 1 בינואר 2008 ועד מועד המימוש, בכפוף להתאמות כקבוע בהסכם, כך שאם תמומש, המשקיע יחזיק ב- 35% מהון המניות של שטראוס קפה. האופציה תהיה ניתנת למימוש לגבי כלל מניות האופציה (ולא חלקן) וזאת החל ממועד השלמת העסקה ועד לחלוף שנתיים. ביום 19 בספטמבר 2010, חתמו הצדדים על תיקון להסכם ההשקעה, המאריך את האופציה שקבלה TPG לרכוש 10% נוספים מהמניות של שטראוס קפה, עד ליום 9.9.2011; כול יתר תנאי האופציה נותרו ללא שינוי.

הסכם ההשקעה כולל רשימת מצגים של החברה כלפי המשקיע. אחריות החברה בגין הפרת המצגים הינה מוגבלת, באופן שהמשקיע יהיה זכאי לטעון להפרת מצגים רק במקרה של נזקים מעל 5% מהתמורה הראשונית (כ- 14 מיליון דולר ארה"ב) ועד מקסימום של 30% מהתמורה הראשונית (כ- 84 מיליון דולר ארה"ב), למעט מצגים מסוימים שלגביהם האחריות אינה מוגבלת כאמור; האחריות מוגבלת לתקופות הנקובות בהסכם ובכל מקרה לסכום ההשקעה.

ג. הסכם בעלי המניות - במועד השלמת העסקה נחתם הסכם בעלי מניות בשטראוס קפה. בהתאם לנוסח ההסכם, דירקטוריון שטראוס קפה ימנה עד שבעה דירקטורים, מהם ארבעה דירקטורים שימונו על ידי החברה (אחד מהם יכהן כיו"ר) ושני דירקטורים שימונו על ידי המשקיע, וכן דירקטור מומחה שימונה על ידי הצדדים ויכהן בדירקטוריון בשנה הראשונה (וכן לאחריה כל עוד לא יבוטל מינויו על ידי אחד הצדדים).

נקבעה רשימה של מקרים אשר קבלת החלטות לגביהם או ביצועם טעונה אישור של בעלי מניות המחזיקים ב- 90% ממניות שטראוס קפה וכן מקרים שלגביהם נדרש אישור דירקטוריון, ובלבד שדירקטור אחד לפחות שמונה על ידי המשקיע הצביע בעד האישור. לדעת החברה, הוראות אלו מקנות למיעוט את היכולת להשפיע על עסקאות או אירועים אשר חורגים ממהלך העסקים הרגיל, ולכן מהווים הגנה על זכויות מיעוט שאין בהן למנוע את המשך שליטתה של החברה

בשטראוס קפה. בנושאים אלו נקבע מנגנון של פתרון מחלוקות, בהעדר אישורים כאמור.

כמו-כן, כולל נוסח ההסכם מנגנונים בקשר למכירת מניות על ידי מי מהצדדים, לרבות זכות הצעה ראשונה, זכות הצטרפות למכירה וזכות לכפות על המשקיע מכירה במידה והמשקיע יקבל מינימום החזר על השקעותיו בחברה. בנוסף, כולל נוסח ההסכם הסכמה לאימוץ מדיניות חלוקת רווחים שנתית בשיעור שנתי שלא יפחת מ- 30% מרווחי שטראוס קפה, בכפוף לצרכי תזרים המזומנים של שטראוס קפה.

ד. הסכמי שירותים - בהתאם להסכמי שירותים בין החברה לבין שטראוס קפה שנכנסו לתוקף במועד השלמת העסקה, החברה תמשיך לתת לשטראוס קפה שירותי מטה מסוימים וכן תמשיך להעניק שירותי הפצה, מכירה, שיווק לגבי פעילות הקפה בישראל, בהתבסס על התחשיבים הכלכליים הקיימים בין החברה לבין שטראוס קפה טרם השלמת העסקה.

ה. מגבלות בקשר עם שינוי המבנה - מתווה העסקה כלל פיצול פעילות הקפה של הקבוצה בישראל ומיזוגה עם שטראוס קפה.

בהתאם לאישור רשות המיסים מוטלות על החברה, המשקיע ושטראוס קפה מגבלות שונות עד 31 בדצמבר 2010, שעמידה בהן היא תנאי לקבלת פטור ממס בגין הליך שינוי המבנה.

לפירוט המגבלות ראו בביאור 37.4 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010.

14. תחום קפה בינלאומי

14.1. מידע כללי על תחום קפה בינלאומי

בתחום זה הקבוצה מפתחת, מייצרת, מוכרת, משווקת ומפיצה במדינות במזרח ומרכז אירופה ובברזיל מגוון של מוצרי קפה הנושאים את מותגיה; מייצרת ומוכרת במספר מדינות אבקות שוקו ואבקות משקה נוספות; מוכרת ומפיצה במספר מדינות מוצרי קפה אספרסו; ובמסגרת פעילותה בברזיל, רוכשת, מעבדת ומוכרת קפה ירוק ליצואנים בברזיל וללקוחות מחוץ לברזיל (בעיקר באירופה וארה"ב).

למידע כללי נוסף על מסגרת פעילות הקפה, המשותף לתחום קפה ישראל ולתחום קפה בינלאומי, ראו בסעיף 12 לפרק זה.

14.2. מוצרים

המוצרים העיקריים של הקבוצה בתחום הקפה הבינלאומי הם: קפה קלוי וטחון, קפה נמס, קפה אספרסו, אבקות שוקו ואבקות שתייה אחרות.

הקבוצה מוכרת ומפיצה מוצרי קפה לסוגיו (בעיקר קפה קלוי וטחון), תחת המותגים העיקריים הבאים: במדינות יוגוסלביה לשעבר, ברומניה, בסרביה ובאלבניה המותג המרכזי של הקבוצה הוא **"Don Café"** (מותג הכולל: קפה קלוי וטחון, קפה נמס, אספרסו ומיוחדים). בנוסף פועלת הקבוצה במותגים הבאים: בסרביה **"C-KAFA"** ו- **"Vivo"** (קפה קלוי וטחון), ברוסיה ובאוקראינה: **"Chornaya Karta"** (כמותג העל המרכזי) ו- **"Roberto Totti"** (מותג פרימיום), בפולין – **"MK Café"** (פרימיום), **"Pedro's"** ו- **"Fort"**, ברומניה **"Elita"** ו- **"Fort"**. באלבניה **"Don Paky"** ו- **"Prince"**, ובברזיל **"Café Tres Coracoes"** ו- **"Santa-Clara"**. בנוסף, בחלק מהמדינות הפיצה החברה בשנת 2010, קפה אספרסו תחת המותג **"LAVAZZA"**.

שטראוס קפה התמקדה בחיזוק ומיצוב מותגיה, מתן מענה ללקוחות במקטעים החסכוניים תוך שמירה על איכות מוצריה.

בפולין - מוכרת הקבוצה קפה קלוי וטחון המיוצר במפעלה המקומי בפולין, קפה נמס (המיובא מהמפעל בישראל ומתוצרת אחרים). בחודש דצמבר 2010, הסתיים ההסכם עם **"LAVAZZA"**, והחלו לייצר ולשווק קפה אספרסו תחת המותג **"MK Café"**.

ברומניה - מוכרת הקבוצה קפה קלוי וטחון המיוצר במפעל הקבוצה המקומי ברומניה, קפה נמס ואבקות שתייה נוספות המיובאים ממפעליה בישראל וכן קפה אספרסו מתוצרת **"LAVAZZA"**. בתחילת שנת 2010 הסתיים ההסכם ברומניה עם **"LAVAZZA"**, והחלו לייצר ולשווק קפה אספרסו תחת המותג **"DonCafé"**.

בברזיל - נמכרים קפה קלוי וטחון, מוצרי קפוצ'ינו ואבקות שוקו המיוצרים במפעלים המקומיים בברזיל, וכן קפה נמס מתוצרת חיצונית. בשנת 2009 נרכש המותג **"Café Leticia"** אשר דומיננטי במדינת **Belo Horizonte** וכן קו יצור של אבקות שתייה **"Frisco"** ו- **"Tornado"**.

במסגרת פעילותה בברזיל, החברה רוכשת, מעבדת ומוכרת קפה ירוק ללקוחות מחוץ לברזיל (בעיקר באירופה וארה"ב). לחברה מערך תפעול הכולל משרדים מהם מנוהלת פעילות הרכישה, וכן מחסנים, חלקם בבעלות וחלקם בשכירות, הממוקמים ב- **Bahia**

וב- **Minas Gerais** . במסגרת עיבוד פולי הקפה החברה מפרידה בין רמת איכות המיועדת לייצוא לבין רמת איכות המיועדת לייצור המקומי.¹⁸

באוקראינה - נמכרים מוצרי קפה קלוי וטחון בעיקר מתוצרת מפעל הקבוצה בפולין, משווק קפה נמס שלא מתוצרת הקבוצה והחל משנת 2008 קפה נמס מיובש בהקפאה תחת המותג "Chornaya Karta". בחודש דצמבר 2010, הסתיים ההסכם עם "LAVAZZA" והחלו לשווק באוקראינה קפה אספרסו תחת המותג "Totti Caffè" כמותג פרימיום למוצרי אספרסו.

ברוסיה - משווק ונמכר בעיקר קפה נמס שלא מתוצרת הקבוצה, וכן קפה קלוי וטחון בעיקר תחת המותג "Chornaya Karta", המיוצר מתחילת שנת 2009 במפעל הקבוצה שבסמוך לעיר מוסקבה. בחודש דצמבר 2010, הסתיים ההסכם עם "LAVAZZA", והחלו לשווק ברוסיה קפה אספרסו תחת המותג "Totti Caffè" כמותג פרימיום למוצרי אספרסו.

בסרביה – מוכרת הקבוצה בעיקר קפה קלוי וטחון המיוצרים במפעלה המקומי בסרביה. בחודש ספטמבר 2010, הסתיים ההסכם עם "LAVAZZA", והחלו לשווק קפה אספרסו תחת המותג "DonCafé" ו-"DonCafé Professional".

באלבניה – הקבוצה משווקת קפה אספרסו בלבד, ופועלת אך ורק בתחום הצריכה מחוץ לבית (AFH).

14.3. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

14.3.1. להלן נתונים אודות הכנסות קפה בינלאומי מחיצוניים (במיוחד), בהתפלגות על פי האזורים הגיאוגרפיים בהם פועלת הקבוצה במיליוני ש"ח ובאחוז מכלל הכנסות הקבוצה, בשנים 2009, 2010 ו-2008:

שיעור מכלל הכנסות הקבוצה			הכנסות במיליוני ש"ח			קבוצת מוצרים דומים
2008	2009	2010	2008	2009	2010	
16.4%	17.8%	20.3%	1,026	1,137	1,389	בברזיל ¹⁹
4.8%	4.0%	3.2%	299	255	221	במדינות יוגוסלביה לשעבר
7.3%	8.6%	7.9%	458	543	543	במדינות ברה"מ לשעבר

¹⁸ בנוסף, הקבוצה מייצרת ומוכרת בברזיל מספר מוצרים מבוססי תירס. פעילות זו, שנרכשה אגב הקמת חברת הקפה המשותפת עם האחים לימה בברזיל, איננה מהותית לעסקי הקבוצה.

¹⁹ כולל פעילויות קפה ירוק ותירס בסך של 345 מיליוני ש"ח בשנת 2010

6.1%	6.1%	3.6%	378	391	247	במדינות הבלקן
8.0%	6.7%	5.8%	500	425	394	בפולין
42.6%	43.2%	40.8%	2,661	2,751	2,794	סה"כ תחום קפה בינלאומי

לנתונים נוספים בדבר מוצרי הקפה ראו מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים – סעיף 31 לפרק זה.

14.3.2. להלן התפלגות הכנסות תחום קפה בינלאומי מחיצוניים (במיוחד) על פי סוגי הקפה, במיליוני ש"ח ובאחוז מכלל הכנסות הקבוצה, בשנים 2009, 2010 ו-2008:

שיעור מכלל הכנסות הקבוצה			הכנסות במיליוני ש"ח			
2008	2009	2010	2008	2009	2010	
27.1%	28.2%	24.6%	1,696	1,796	1,688	קפה קלוי וטחון
7.0%	7.6%	7.0%	435	487	477	קפה נמס
8.5%	7.4%	9.2%	530	468	629	אחר
42.6%	43.2%	40.8%	2,661	2,751	2,794	סה"כ תחום קפה בינלאומי

14.4. תחרות

14.4.1. הפעילות בתחום הקפה הבינלאומי של הקבוצה מתמקדת בשוק הקפה הקלוי והטחון הממותג. הקבוצה מתמקדת בפעילות במדינות מתפתחות, בהן היא מזהה יכולת להגיע למעמד דומיננטי, לרבות באמצעות רכישות של חברות קפה מקומיות.

במרבית ארצות מזרח ומרכז אירופה בהן פועלת הקבוצה הצליחה הקבוצה בשנים האחרונות לבנות מעמד מוביל בתחום הקפה הקלוי והטחון.

בפולין, בתחום הקפה הקלוי והטחון כחמישה מתחרים עיקריים (כולל הקבוצה), כאשר שלושת המובילים הם חברות בינלאומיות ("Kraft", "Tchibo" ו-"Sara Lee"). במוצרי הקפה הנמס ישנם שלושה מתחרים בינלאומיים עיקריים ("Nestle", "Kraft", "Tchibo"), המובילים בשוק.

ברומניה, בשוק הקפה הקלוי והטחון המתחרה העיקרית היא הקונצרן הבינלאומי "Kraft" ובנוסף מתחרים "Tchibo" וכן מספר יצרנים קטנים

נוספים. בשוק הקפה הנמס המתחרה העיקרית היא – "Cia Lguacu" וכן "Nestle".

באוקראינה, לאחר עזיבת המתחרה "Tchibo" בסוף שנת 2008, המתחרות העיקריות הן הקונצרן הבינלאומי "Kraft" (בקפה הקלוי הטחון והנמס) ו-"Nestle" (בקפה הנמס) וכן יצרנים מקומיים.

ברוסיה, בעקבות רכישת המותג "Chornaya Karta" בשנת 2008, התחזק מעמדה של הקבוצה ברוסיה בשוק הקפה הקלוי והטחון ובשוק הקפה הנמס. למרות התקופה הקצרה הגיעה הקבוצה ברוסיה למעמד השני בגודל של נתח השוק בקפה הקלוי והטחון. המתחרות העיקריות של הקבוצה ברוסיה הן חברת "Orimi" (בקפה הקלוי והטחון) וכן "Kraft" ו-"Nestle" (בקפה הנמס).

בברזיל, השוק מאופיין בביזור, ריבוי חברות קפה בעלות נתחי שוק קטנים יחסית, ללא יצרן דומיננטי ברמה הלאומית. היצרן המוביל במדינה הוא "Sara Lee" והיצרן השלישי בגודלו הוא "Melita". עם ביצוע העסקה בשנת 2005 בברזיל, החברה המשותפת טרס קוראסוס (לשעבר, סנטרה קלרה) הפכה לחברת הקפה השנייה בגודלה בברזיל, עם נתח שוק ארצי של כ-18% בשנת 2010.

טרס קוראסוס (3C) הינה המובילה בשוק הקפה הקלוי והטחון בצפון ברזיל, והמתחרות העיקריות שלה באזורים אלו הן הקבוצה הבינלאומית "Sara Lee" ו-"Melita"; באזור ריו דה זנרו המתחרה העיקרית היא "Sara Lee" ובאזור צפון מזרח ברזיל ובמדינת Bahia "Café Marata" ו-"Café Sao Braz". חברת 3C (Café Tres Coracoes S.A) - חברת בת בבעלות מלאה של Tres Coracoes Alimentos S.A) פועלת בעיקר בדרום, דרום-מזרח ומרכז-מערב המדינה. במדינת מינאס ג'אריס, 3C הדומיננטית בשוק הקפה הקלוי והטחון, כשבנוסף לה מתחרות חברות מקומיות אחרות. במדינת סאו-פאולו, שבה שוק הקפה הגדול בברזיל, החלה הקבוצה לפעול בשנת 2006 תחת מותג 3C כאשר המתחרה העיקרית והמובילה במדינה זו הינה "Sara Lee" ומאז לקבוצה מעמד תחרותי משמעותי במדינה זו.

בתחום הקפה הנמס, המתחרות הבינלאומיות הן "Nestle" ו-"Lguacu". בנוסף להן גם מתחרות מקומיות "Melita", "Petinho", "Café Marata" ו-"Café Sao Braz".

ככלל, מאחר שהשוק בברזיל הוא אזורי, בכל אזור קיים מתחרה אחד או שני מתחרים מובילים מרכזיים, ולצידם מספר מתחרים בינוניים, וכן מספר רב של יצרנים מקומיים קטנים.

בסרביה, בתחום הקפה הקלוי והטחון המתחרה העיקרית היא "Atlantic Group", אשר רכשה בשנת 2010 את המתחרה הקודמת "Droga Kolinska Group". בתחום מוצרי הקפה הנמס ישנם שלושה מתחרים "Nestle", "KJS" ו-"Atlantic Group". בתחום מוצרי האספרסו ישנם ארבעה מתחרים "Grand", "Julius Meinl" ו-"Segafredo" ומרבועון האחרון של שנת 2010 גם "Lavazza" (לאחר שהקבוצה הפסיקה להפיץ את מוצריה).

בבוסניה, בתחום הקפה הקלוי והטחון המתחרים העיקריים הם "Grand", "Zlatna", "Dzezva" ו-"Brazil" בתחום מוצרי הקפה הנמס המתחרים "Nescafe", "Jacobs" ו-"Grand Pleasure".

14.4.2. נתחי שוק - להלן פירוט נתחי השוק של הקבוצה ושל המתחרה העיקרי שלה, בתחום קפה בינלאומי, בהתייחס למוצרים העיקריים של הקבוצה בתחום הקפה. הנתונים מבוססים על נתוני חברת אי.סי.נילסן. בשנת 2009 התבססו הנתונים ברוסיה ובאוקראינה על הערכות מנהלי החברה.

נתח שוק משוקלל (באחוזים - כספיי)				קבוצת מוצרים דומים
לשנת 2009		לשנת 2010		
המתחרה העיקרי	הקבוצה	המתחרה העיקרי	הקבוצה	
50%	34%	48%	30%	רומניה: קפה קלוי
30%	24%	32%	23%	רומניה: קפה נמס
25%	19%	25%	19%	פולין: קפה קלוי
52%	28%	47%	30%	סרביה: קפה קלוי
21%	16%	21%	18%	ברזיל: קפה קלוי
37%	23%	35%	21%	אוקראינה: קפה קלוי
20%	10%	22%	10%	רוסיה: קפה קלוי
29%	8%	30%	8%	רוסיה: קפה נמס

14.4.3. בין הגורמים השליליים המשפיעים או עשויים להשפיע להערכת הקבוצה על מעמדה התחרותי של הקבוצה בתחום הקפה ניתן למנות גם את אפשרות

הרחבת פעילותן של חברות קפה בינלאומיות בשווקים מקומיים בכל מדינה, ופיתוח יכולות הפצה מתחרות אשר יקטינו את היתרון התחרותי של הקבוצה.

בין הגורמים החיוביים המשפיעים או העשויים להשפיע להערכת הקבוצה על מעמדה התחרותי במדינות מזרח ומרכז אירופה ניתן למנות, בנוסף לאלו המפורטים בסעיף 7 לפרק זה, את יכולותיה הגבוהות של הקבוצה בפיתוח מוצרים; יכולות הקבוצה להתאים את מוצריה לטעמי השוק המקומי בכל מדינה; הצטרפות המדינות לשוק האירופי המשותף והמשך הורדת המכסים שעשויה להביא לאיחוד מפעלים ואפשרות יצוא והפצה למספר מדינות, להעמקת הרגולציה והאכיפה במדינות אלו שעשויה להקטין את "השוק השחור" למוצרי קפה זולים המתחרים במוצרי הקבוצה ולעלייה ביכולת הקנייה של הצרכנים שתביא לעלייה ברכישת מוצרים ממותגים. בנוסף, מגמת הקונסולידציה של יצרני הקפה ויציאתם של שחקני מחיר קטנים עשויה להפחית את התחרות מול הקבוצה.

בין הגורמים החיוביים המשפיעים או העשויים להשפיע להערכת הקבוצה על מעמדה התחרותי בברזיל ניתן למנות מגמת קונסולידציה בשוק שיכולה להביא להיעלמות יצרנים מקומיים קטנים.

באופן תמידי מתמודדת הקבוצה עם התחרות בתחום הקפה באמצעות ריכוז מאמצי שיווק ופרסום; בנייה ותחזוקה של מותגים; מערך הפצה מקיף; חדשנות - פיתוח והשקה של מוצרים חדשים, כניסה לתחומים חדשים, השקעה במתקני ייצור ובפיתוח יכולת טכנולוגית; והתאמה של המוצרים למגמות הצריכה השונות המתפתחות. כמו כן, מתמודדת הקבוצה עם התחרות גם בדרך של רכישת פעילויות של מתחרים או הקמת מיזמים משותפים עם מתחרים.

14.5. עונתיות

להלן נתונים לשנים 2010 ו- 2009 בדבר הכנסות החברה בתחום קפה בינלאומי, בחלוקה לפי רבעונים, במיליוני ש"ח:

שנת 2009		שנת 2010		
אחוז מסך הכנסות התחום	הכנסות (במיליוני ₪)	אחוז מסך הכנסות התחום	הכנסות (במיליוני ₪)	
21.6%	595	23.3%	651	רבעון I
24.5%	673	23.1%	646	רבעון II
25.8%	711	25.9%	723	רבעון III
28.1%	772	27.7%	773	רבעון IV
100%	2,751	100%	2,793	סה"כ

היקפי ההכנסות ממכירת מוצרים בתחום הקפה הבינלאומי גבוהים בדרך כלל (באופן יחסי) ברבעון הרביעי של השנה. העונתיות מושפעת בעיקר בשל עיתוי החגים הנוצריים וסיום השנה האזרחית ברבעון הרביעי של השנה, תקופה המתאפיינת ברכישה מוגברת של מוצרי הקפה.

14.6. כושר ייצור

כושר הייצור של מפעלי הקבוצה בתחום קפה בינלאומי נמדד בכמות מיוצרת לשנה. כושר הייצור השנתי הפוטנציאלי המקסימלי של מפעלי הקבוצה בתחום קפה בינלאומי בשלוש משמרות עבודה, במונחי יחידות טון מוצר לשנה, לשנים 2010 ו- 2009 היה כ- 235 אלפי טון וכ- 241 אלפי טון בהתאמה. שיעור ניצול כושר הייצור בפועל בממוצע בשנים 2010 ו- 2009 היה כ- 76% וכ- 67%, בהתאמה. בתחילת שנת 2010, הופסק הייצור באלבניה.

קווי הייצור במפעלי הקבוצה הם קווים אוטומטיים, וחלקם מופעלים בשלוש משמרות עבודה ביממה.

הקבוצה נוהגת לבצע באופן שוטף שיפורים ושדרוגים של הציוד והמכונות שבמפעליה, וכן הרחבה של קווי ייצור במפעליה, במטרה לשמר ולהגדיל את כושר הייצור בהתאם לתוכניות העבודה של הקבוצה. על בסיס המידע הקיים בידי החברה נכון למועד הדו"ח התקופתי, החברה אינה צופה כי תידרש לבצע בשנת 2011 השקעות חריגות מהותיות בציוד ובמכונות בתחום הקפה הבינלאומי.

14.7. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

להלן תיאור של עיקר המקרקעין ושאר הרכוש הקבוע המהותי של הקבוצה המשמשים בתחום קפה בינלאומי:

- א. **מפעל בפולין** - מפעל המשמש לייצור קפה קלוי וטחון. המפעל מצוי בסמוך לפוזנן, במקרקעין בשטח של כ- 53,000 מ"ר (לאחר הפקעה של כ- 17,000 מ"ר שבוצעה בתחילת 2008 בתמורה לפיצוי כספי, לצורך סלילת כביש, אשר להערכת החברה לא יפגע בפעילות המפעל) ושטחו הבנוי הוא כ- 9,600 מ"ר. שטראוס פולין הינה בעלת זכויות בקרקע.
- ב. **מפעל ברומניה** - מפעל המשמש לייצור קפה קלוי וטחון. המפעל מצוי בבוקרשט, במקרקעין בשטח של כ- 5,000 מ"ר ושטחו הבנוי הוא כ- 4,000 מ"ר. שטראוס רומניה שוכרת את המפעל מצד שלישי, בהתאם להסכם שכירות המסתיים באוקטובר 2015, ומוארך אוטומטית אם אף אחד מהצדדים לא נתן הודעה מוקדמת על ביטולו.
- ג. **מפעל ב- Minas Gerais, ברזיל** - מפעל המשמש בעיקרו לייצור קפה קלוי וטחון וקפוצ'ינו. המפעל מצוי בסמוך לבלו הוריזנצ'ה שבמדינת מינאס ג'ראיס, במקרקעין בשטח של כ- 53,000 מ"ר ושטחו הבנוי הוא כ- 12,800 מ"ר. C3 הינה הבעלים של הקרקע.
- ד. **מפעל ב- Eusebio, ברזיל** - מפעל המשמש לייצור קפה קלוי וטחון, במקרקעין בשטח של כ- 10,000 מ"ר ושטחו הבנוי הוא כ- 4,650 מ"ר. SC Imoveis הינה בעלת זכויות הבעלות בקרקע. לפרטים אודות שעבוד קבוע על הנכס ראו ביאור 26.2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010.
- ה. **מפעל ב- Natal RN, ברזיל** - מפעל המשמש לייצור קפה קלוי וטחון, קפה נמס, אבקת שוקו וקפוצ'ינו, במקרקעין בשטח של כ- 38,000 מ"ר ושטחו הבנוי הוא כ- 8,100 מ"ר. SC Imoveis הינה בעלת זכויות הבעלות בקרקע.
- ו. **מפעל ב- Nova Iguaçu RJ, ברזיל** - מפעל המשמש לייצור קפה קלוי וטחון וכן נייר סינון לקפה פילטר, במקרקעין בשטח של כ- 5,600 מ"ר ושטחו הבנוי הוא כ- 3,150 מ"ר. SC Imoveis הינה בעלת זכויות הבעלות בקרקע. לפרטים אודות שעבוד קבוע על הנכס ראו ביאור 26.2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010.

ז. **מפעל ב- Mossoro RN, ברזיל** - מפעל המשמש לייצור מוצרי התירס, במקרקעין בשטח של כ- 54,000 מ"ר ושטחו הבנוי הוא כ- 5,800 מ"ר. SC Imoveis הינה בעלת זכויות הבעלות בקרקע. במהלך שנת 2009 הורחב המבנה בכ- 7,500 מ"ר, ובמהלך שנת 2010 הופעל קו ייצור חדש לאבקות שתייה. לפרטים אודות שעבוד קבוע על הנכס ראו ביאור 26.2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010.

ח. **מתקן ב- Varginha MG, ברזיל** - מתקן המשמש למיפוי ומיון קפה ירוק, במקרקעין בשטח של כ- 70,000 מ"ר ושטחו הבנוי הוא כ- 7,300 מ"ר. המבנה הוקם במהלך שנת 2008. Ind SC הינה בעלת זכויות הבעלות בקרקע.

ט. **מפעל בסרביה** - מפעל המשמש לייצור קפה קלוי וטחון. המפעל מצוי באזור Simanovci (סמוך לבלגרד), במקרקעין בשטח של כ- 29,484 מ"ר ושטחו הבנוי הוא כ- 8,500 מ"ר. שטראוס אדריאטי הינה בעלת זכויות החכירה בקרקע לתקופה של 99 שנים.

י. **מפעל ברוסיה** - מפעל המשמש לייצור קפה קלוי וטחון ולאריזת קפה נמס. המפעל מצוי ב- Odintsovo district בסמוך למוסקבה, במקרקעין בשטח של כ- 5,700 מ"ר ושטחו הבנוי הוא כ- 2,600 מ"ר. שטראוס רוסיה שוכרת את המפעל מצד שלישי, בהתאם להסכם שכירות תלת שנתי, עד ינואר 2012, ואשר יוארך בהסכמת הצדדים.

יא. **מפעל ברוסיה** - בחודש נובמבר 2010, רכשה החברה שליטה בחברת " Le Café" בבעלותה מפעל המשמש לאריזה של קפה נמס. המפעל מצוי באזור Vladimirskaya במקרקעין בשטח של כ- 17,190 מ"ר ושטחו הבנוי הוא כ- 8,875 מ"ר.

למדיניות החברה להפחתה בספריה את המכונות והציוד שבמפעליה השונים, ראו בביאור 3.4 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010.

14.8. נכסים לא מוחשיים

סימני מסחר ומדגמים

נוכח התמקדות הקבוצה במוצרים ממותגים, חשיבותם של סימני המסחר על מותגיה היא רבה. על שם הקבוצה רשומים במדינות בהן פועלת הקבוצה סימני מסחר על מרבית

שמות המותגים המפורטים לעיל והמשמשים אותה בתחום הקפה הבינלאומי (למעט מוצרים שנמכרים ומופצים על ידי הקבוצה ואינם מיוצרים על ידה).

תוקף סימני המסחר העיקריים הינו לתקופה קצובה והוא ניתן לחידוש בסיומה. להערכת הנהלת הקבוצה, אורך החיים הכלכלי של סימני המסחר העיקריים של הקבוצה הינו רב שנים, וזאת לנוכח שנות השימוש בהם ועוצמתם בשווקים.

לפרוט העלויות והתנועה הכספית בנכסים בלתי מוחשיים, בשנים 2010 ו-2009, ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010.

14.9. הון אנושי

למבנה הארגוני של הקבוצה ולפרטים נוספים בדבר טיבם של הסכמי העסקה, השקעות באימונים והדרכות וכיוצ"ב - ראו סעיף 22 לפרק זה.

להלן פירוט מספר עובדי הקבוצה בתחום קפה בינלאומי (כולל כלל העובדים בחברות שאינן בהחזקה מלאה; וכן כולל 797 ו-705 עובדי חברות כוח אדם, לימים 31.12.2010 ו-31.12.2009, בהתאמה):

מספר עובדים ליום		
31.12.2009	31.12.2010	
516	529	כספים, שיווק, משאבי אנוש, מערכות מידע ומינהלה
3,026	3,199	מכירות והפצה
356	323	שרשרת אספקה (רכש ולוגיסטיקה)
1,887	2,101	תעשייה (תפעול)
5,785	6,152	סה"כ

הגידול במספר העובדים בתחום הקפה הבינלאומי בשנת 2010, נובע בעיקר מתוספת של כ-400 עובדים בברזיל, הרחבת קו ייצור והגדלת הפריסה של אנשי המכירות בדרום ברזיל.

14.10. חומרי גלם וספקים

חומר הגלם העיקרי שבו עושה הקבוצה שימוש במסגרת פעילות הקפה הבינלאומי, אשר עלותו מהווה מעל 20% מסך רכישות חומרי גלם בהן נעשה שימוש בתחום זה, הוא קפה ירוק (ערביקה ורובוסטה). בנוסף, עושה הקבוצה שימוש בעיקר באבקת קקאו וחומרי אריזה שהינם סחורות קומודויטיס.

לתיאור נוסף אודות רכש חומרי גלם וספקים במסגרת פעילות הקפה, ראו סעיף 13.10 לפרק זה.

בתקופות הדיווח הרלבנטיות, לא היה במסגרת תחום הקפה הבינלאומי, ספק שהיקף רכישות הקבוצה ממנו עלה על 10% מהיקף הרכישות הכולל של חומרי גלם ואריזות בתחום זה.

14.11. הון חוזר

14.11.1. יתרת ההון החוזר הממוצעת בתחום הקפה הבינלאומי בשנת 2010 עמדה על כ- 627 מיליוני ש"ח. החברה מממנת את הגירעון בהון חוזר ממקורותיה השוטפים.

14.11.2. **מדיניות החזקת מלאי חומרי גלם – ממוצע מלאי חומרי גלם ואריזה אשר שימש בשנת 2010 את החברות שבתחום הקפה הבינלאומי היה 63 ימים²⁰.**

14.11.3. **מדיניות החזקת מלאי מוצרים גמורים - ממוצע מלאי מוצרים מוגמרים אשר שימש בשנת 2010 את החברות שבתחום הקפה הבינלאומי היה 29 ימים.**

14.11.4. **מדיניות אשראי -**

א. אשראי ללקוחות: בתחום הקפה הבינלאומי מעניקה הקבוצה ללקוחותיה אשראי לתקופות שנעות בין מזומן ל- 90 יום, בהתאם לסוג הלקוח ולהתקשרות עמו. תקופת האשראי הממוצעת ללקוחות בשנת 2010 עמדה על 55 יום. ההיקף הממוצע של סכום האשראי ללקוחות שבתחום הקפה הבינלאומי בשנת 2010 היה כ- 426 מיליוני ₪.

ב. אשראי מספקים: בתחום הקפה הבינלאומי מקבלת הקבוצה אשראי מספקיה לתקופות שנעות בין 15 ל- 95 יום, למעט חלק מספקי סחורות הקומודיטיס להם נוהגת הקבוצה לשלם בתנאי מזומן. תקופות האשראי הממוצעות שקבלה הקבוצה בתחום הקפה הבינלאומי מספקיה בשנת 2010, עמדה על 26 יום. ההיקף הממוצע של סכום האשראי מהספקים לשנת 2010 היה כ- 143 מיליוני ₪.

²⁰ החישוב בוצע בהתאם לנתונים החשבונאיים, כחלוקה של ממוצע מלאי חומרי גלם לשנה הרלבנטית בשימוש החומרים הכלול בעלות המכר של החברה (במיוחד) באותה שנה מוכפל ב-365 ימים

14.12. מגבלות ופיקוח על פעילות התחום

אישור הגבלים עסקיים

במסגרת הסכם בלעדי להעברת כלל פעילות המכירה וההפצה של מוצרי הקבוצה בסרביה לחברות Doncafe Direct D.o.o. ו-Direct Group D.o.o., הוגשה בקשה ביום 6 בפברואר 2009 לאישור ההסכם לרשות להגנה על תחרות בסרביה ואישור ניתן.

14.13. הסכמים מהותיים

14.13.1. מיזם משותף בברזיל

א. הקמת המיזם המשותף - ביום 29.12.2005 נחתמה סדרה של הסכמים בין חברות בקבוצה לבין משפחת לימה מברזיל וחברות בשליטתה, שמטרתם איחוד פעילויות הצדדים בברזיל, בדרך של הקמת תאגיד משותף, בו יחזיקו בחלקים שווים, אשר יקלוט וישלוח בעסקי הצדדים בברזיל. מטרת המיזם המשותף להשיג נתחי שוק נוספים, לחדור לאזורים גיאוגרפיים חדשים, לנצל סיnergיות בין החברות ולהפוך לקבוצת קפה מובילה בברזיל, לרבות בניית פלטפורמה לייצור, שיווק, הפצה ומכירה של מוצרי מזון נוספים.

לאחר השלמת ביצוע ההסכמים האמורים, החזיקו EDBP (שכאמור בסעיף 1.18 ה"ש 7 הייתה חברה בבעלותה המלאה של שטראוס קפה) ו-PRL Participacoes E Empreendimentos S/A ("PRL") (תאגיד ברזילאי בשליטת משפחת לימה, שמאז הקמת המיזם המשותף הוחלף בתאגיד אחר, SAO MIGUEL FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPACOES, שאף היא בשליטת משפחת לימה) בחלקים שווים בתאגיד המשותף - SCP.

בין יתר הפעולות שבוצעו להקמת התאגיד המשותף, EDBP העבירה ל-SCP את כל אחזקותיה ב-3C, שמחיר השוק שלה היה כ-76.5 מיליון ריאל ברזילאי ובנוסף הזרימה מזומנים בסך של כ-139 מיליון ריאל ברזילאי (כ-60 מיליון דולר ארה"ב). משפחת לימה ו-PRL העבירו ל-SCP את כל אחזקותיהן בסנטה קלרה (לרבות חברות הבנות שלה) תוך ש-PRL ומשפחת לימה קיבלו מ-SCP ומסנטה קלרה (כדיבידנד, ששולם בחלקו מכספים שהעבירה SCP לסנטה

קלרה) בסך הכל כ- 138.4 מיליון ריאל ברזילאי, בניכוי 10 מיליון ריאל ברזילאי שהוסכם להשאירם כהלואה ל- SCP. במקביל, העמידה EDBP סכום זה כהלואה ל-SCP. הלואות אלו הונו מאז להון ופרמיה. לאחר השלמת ביצוע ההסכמים, SCP הוחזקה על ידי EDBP ו-PRL, בחלקים שווים ביניהם (50%), ו-SCP החזיקה ישירות ב-3C ובסנטה קלרה (לרבות החברות הבנות שלה).

החברה, שטראוס קפה ו- EDBP התחייבו לשפות את משפחת לימה ואת PRL, וכך גם התחייבו האחרונות כלפי הראשונות, לגבי כל עלות שתהיה למי מהצדדים, ככל שזו נובעת מכל מצג שווא, טעות, הפרת אחריות שהופיעה בהסכם, או מכל חשיפה שנובעת שמפעולות שנעשו טרם חתימת ההסכם. PRL ומשפחת לימה התחייבו, ביחד ולחוד, להיות אחראים באופן מלא לכל הפסד שייגרם מיישום המבנה כאמור שיגרום לדרישות תשלום על ידי הרשויות בברזיל, לרבות להפסדים עתידיים, והתחייבו כי לא תגרם פגיעה לשטראוס קפה, EDBP ו-SCP וחברות בנות שלהן, לרבות נציגיהן. השיפוי הוגבל לתקופת התיישנות ולסכומי מקסימום. בנוסף, להבטחת תשלום סכום השיפוי, PRL התחייבה לשעבד את מניותיה ב-SCP, כאמור בסעיף 14.13.1 ג' להלן.

עוד נקבע כי הסכם המיזם המשותף יתבטל כאשר EDBP או PRL (או "נעברים מותרים" שלהם) יחדלו להיות בעלי מניות של SCP. כן נקבע מנגנון ליישוב מחלוקות וסכסוכים וכי הדין שיחול על הסכם המיזם המשותף הוא הדין הברזילאי.

ב. הסכם בעלי מניות SCP - ביום 29.12.2005, התקשרו EDBP ו-PRL (ביחד, "בעלי המניות"), וכן 3C, שטראוס קפה, החברה, סנטה קלרה והאחים לימה, בהסכם בעלי מניות המסדיר את התנהלותה של SCP ואת יחסי בעלי מניות בה.

הצדדים הסכימו כי כאשר יחדלו להתקיים התנאים המצדיקים את הישארות החברות EDBP, SCP, 3C וסנטה קלרה כישויות משפטיות נפרדות הן תמוזגנה לישות משפטית אחת, ובמקרה זה זכויותיה של EDBP כבעלת מניות ב-SCP תועברנה לשטראוס קפה, או לחברה קשורה לה, על פי שיקול דעתה.

בהסכם בעלי המניות, כפי שתוקן מעת לעת, נקבע כי דירקטוריון SCP יכלול 8 חברי דירקטוריון, ובכפוף לכך שבעלי המניות מחזיקים במניות SCP בחלקים שווים כל בעל מניות הינו בעל זכות למנות 4 חברי דירקטוריון. ישיבות דירקטוריון יתקיימו בתנאי שלכל בעל מניות יהיה ייצוג שווה של דירקטורים. בנוסף, הוסכם על מינוי הנהלה ל-SCP, אשר תמנה 5 חברים שיוצגו על ידי בעלי המניות ואשר ימונו על ידי דירקטוריון SCP לתקופה של 3 שנים ובאם יוחלט כי נדרש מינוי של חבר שישי - ימונה החבר הנוסף על ידי EDBP.

במסגרת הסכם בעלי המניות נקבעו דרכי מימון פעילותה של SCP, ולעניין זה התחייבו בעלי המניות להעמיד ערבויות כנגד הלוואות חיצוניות שינתנו ל-SCP (בהתאם ליחס אחזקותיהם ב-SCP), וכן להעמיד הלוואות או לבצע הגדלת הון; עוד הוסכם על דילול, מקום בו בעל מניות לא ישתתף במימון שהוחלט עליו באסיפה כללית של בעלי המניות, ובעל המניות השני יעמיד את המימון הנוסף.

כמו כן נקבע, כי העברת או מכירת מניות על ידי בעל מניות ב-SCP לצד שלישי שאינו קשור למי מבעלי המניות, כפופה לזכות סירוב ראשונה למכירה, זכות הצעה ראשונה, לזכות בעל מניות להצטרף למכירה של מניות בעל המניות האחר, ולזכות בעל מניות המוכר את מניותיו לחייב (ככלל, החל מיום 1.1.2013) את בעל המניות האחר המחזיק 50% או פחות מהון מניות SCP ולא מימש זכות סירוב ראשונה, להצטרף למכירה; ההסכם אף קובע, כי לבעלי המניות תהיה זכות קדימה לגבי כל הקצאת ניירות ערך שתעשה על ידי SCP בעתיד, כך שיוכלו לרכוש ניירות ערך חדשים אלו לפי יחס אחזקותיהם. במקרה בו בעל מניות ב-SCP ייכנס להליך של חדלות פירעון, יהיה זכאי בעל המניות האחר לרכוש את כל מניותיו של בעל המניות ב-SCP על פי ערך השוק ההוגן של SCP, ובכפוף למנגנון הערכת שווי שנקבע. בנוסף, ניתנה החל מיום 1.1.2016 זכות לכל בעל מניות ב-SCP המחזיק במניות בשיעור של מעל 25% מהון מניות SCP לדרוש מבעל המניות האחר לרכוש את כל מניותיו במנגנון רכישה הדדית (BMBY), בתנאים שנקבעו.

הצדדים התחייבו להגבלת פעילות שלהם הדומה לפעילותה העסקית של SCP, ולהגבלת פעילות SCP הדומה לפעילות מחוץ לברזיל,

בהתאם לתנאי ההסכם. כן נקבעו הוראות אי-תחרות ב-SCP על ידי בעלי המניות או מי מהחברות קשורות להם. מגבלות התחרות הללו יחולו אף ביחס לבעל מניות שחדל להיות בעל מניות ב-SCP, לתקופה של 5 שנים ממועד מכירת החזקותיו ב-SCP.

עוד נקבע, כי אם יפסוק בורר שימונה במסגרת סכסוך בין בעלי המניות ב-SCP, כי בעל מניות הינו בהפרה לגבי הסכם בעלי המניות או ביחס להסכם המיזם המשותף, יוכל בעל המניות השני, שאינו בהפרה, לממש אופציית קנייה של מניות הצד המפר בסך ששוויו 80% מערך השוק ההוגן, או לחילופין לממש אופציית מכירה של מניותיו לצד המפר בסך ששוויו 120% מערך השוק ההוגן, בהתאם למנגנון שהוסדר בהסכם בעלי המניות.

בהתאם להסכם בעלי המניות, במקרה של "שינוי שליטה" (קרי, כל שינוי, במישרין או בעקיפין, שיפסיק את השליטה של משפחת שטראוס/משפחת לימה. "שליטה" משמעה הבעלות הישירה או הלא ישירה של זכויות הצבעה באופן שמבטיח שליטה בהצבעה בכל האסיפות הכלליות ומאפשר את הכוח לבחור את רוב הדירקטורים בדירקטוריון או רוב ה- Statutory executive officers) באחת מהחברות שהן צד להסכם (או בחברות האם שלהן), תהיה לצד השני הזכות למכור את כל מניותיו בחברת ELSAC למשנהו (אופציית PUT) או לרכוש את כל המניות המוחזקות על ידו ב-ELSAC (אופציית CALL), בתמורה לערך השוק ההוגן של ELSAC, כפי שיוסכם על ידי הצדדים. בהיעדר הסכמה, מחיר השוק של המניות ייקבע על ידי מעריך שווי חיצוני; אולם במידה והצדדים לא יצליחו להגיע להסכמה בנוגע לזהות מעריך השווי במידה ואחד הצדדים יתנגד למחיר השוק שנקבע על ידי מעריך השווי, תינתן לכל אחד מהצדדים הזכות למנות מעריך שווי אחר. מחיר השוק ההוגן הסופי יהיה ממוצע אריתמטי של הערכות השווי. לנתונים בדבר היקף מכירות בברזיל ראו בדוח דירקטוריון החברה ליום 31.12.2010, במסגרת "ניתוח התוצאות העסקיות של היחידות העסקיות המרכזיות של הקבוצה", תחת הכותרת "תחום הקפה". לגורם הסיכון

במקרה שבו משפחת שטראוס תחדל להיות בעלת שליטה בחברה, לרבות פירוט מחזורי המכירות של הפעילויות שעשויות במקרה כזה להימכר על ידי החברה לשותפיה בהן, ראו בסעיף גורמי סיכון

ייחודיים לחברה.

ביום 13 בספטמבר 2010, חתמו הצדדים על תיקון להסכם בעלי המניות, על פיו בעלי המניות וחברות קשורות להם, שוחררו מהמחויבות להציע כל עסק מזון חדש למיזם המשותף, למעט עסקים באותם קטגוריות שבהם פועל המיזם המשותף, בוטלה זכות הרכישה ההדדית (BMBY) של הצדדים, ובוטלה זכות בעל מניות המוכר את מניותיו לחייב את בעל המניות האחר להצטרף למכירה, ונוספה מגבלה האוסרת על בעל מניות עד ליום 1.1.2020 למכור מניותיו למתחרה של החברה המשותפת.

ג. הסכמי שעבוד מניות SCP - ביום 29.12.2005 התקשרו בעלי המניות ו-SCP בהסכמי שעבוד מניות הדדיים, באופן ש-EDBP שיעבדה לטובת PRL, בשעבוד ראשון בדרגה, את מניותיה ב-SCP, והתחייבה לשעבד את כל מניות SCP שיירכשו על ידה, יוקצו, או יומרו לה, או כתבי אופציות שיוענקו לה במהלך תקופת השעבוד וכן התחייבה לשעבד במקרה של הפרת מצגים להסכמים כל הכנסה, רווח תקבולים וזכויות וכן כל סכום שיגיע לידיה ואשר ינבע ממכירת מניות SCP ("הכספים") (בס"ק זה ייקראו המניות והכספים: "הנכסים המשועבדים"). בהתאמה, שיעבדה PRL לטובת EDBP בשעבוד ראשון בדרגה את מניותיה ב-SCP והתחייבה לשעבד את הנכסים המשועבדים שיגיעו לידיה. מטרת שעבודים הדדיים אלה הינה להבטיח כי כל צד להסכמים יעמוד בהתחייבויותיו, תשלומיו ומצגים שניתנו על ידו והקשורים או הנובעים מהסכם המיזם המשותף, הסכם בעלי המניות ומסמכים הנובעים מהם. תקופת השעבוד הינה מיום חתימת ההסכמים ועד לתום תקופת ההתיישנות בגין ההתחייבויות והמצגים השונים על פי הסכם המיזם המשותף. לעניין זה נקבע, כי ככל שבעל מניות מסוים נמצא בהפרה לגבי התחייבויותיו על פי הוראות ההסכמים, ימחה ויעביר בעל מניות המפר לבעל המניות השני את מניותיו המשועבדות, בגובה הערך אשר נדרש על מנת לכסות את תיקון ההפרה. בנוסף, בעת הפרה, כל הזכויות הנובעות מהנכסים המשועבדים (כגון חלוקת רווחים) תועברנה לבעל המניות השני, על מנת שהאחרון יוכל לתקן בסכומים שהועברו אליו כאמור את ההפרה. לעניין זה הוסכם כי טרם הפרה כלשהי של תנאי הסכם המיזם המשותף, יהיו זכאים בעלי המניות

ליהנות מהזכויות הנלוות למניותיהן המשועבדות. כמו כן נקבע, כי בעל המניות לא יהיה רשאי לשעבד את מניותיו או את הנכסים המשועבדים, וכן לא למכור, להמחות או להעביר את הנכסים המשועבדים, ללא הסכמת בעל המניות האחר.

לעניין מניות SCP שבבעלות EDBP, הוסכם כי במקרה של הפרת הוראות הסכם המיזם המשותף על ידי EDBP ובמהלך תקופת ההפרה, היא תהיה רשאית לעשות שימוש בזכויות ההצבעה הנובעות ממניות SCP המוחזקות על ידה בהתאם להוראות מפורשות בכתב של PRL. כמו כן, הוסכם כי לאחר מועד ההפרה ובלבד שההפרה לא נמשכה, תוכל EDBP לעשות שימוש בזכויות ההצבעה הנלוות למניות SCP המוחזקות על ידה (למעט בקשר עם שינוי זכויות הנלוות למניות SCP והגדלת ההון המונפק של SCP, מקום שלדעת PRL תיגרם פגיעה בערך הבטוחה).

לשינוי שהתבצע בשנת 2007 במבנה האחזקות של החברות בברזיל ראו ה"ש 7 לתרשים מבנה האחזקות בסעיף 1.18 לפרק זה. על רקע השינוי האמור, תוקן הסכם בעלי המניות באופן שכל הוראותיו, מבלי שישונו, יחולו ביחס לטרס קוראסוס (במקום ל- SCP) וביחס ל- SC Imoveis וכל הזכויות והחובות לפיו שהוענקו ל- EDBP כבעלת מניות ב- SCP הומחו לשטראוס קפה כבעלת מניות בטרס קוראסוס. כמו כן נקבע, כי כל יתר המסמכים וההסכמים הקשורים בטרס קוראסוס וב- SC Imoveis יתוקנו כך שלא יסתרו את הסכם בעלי המניות המתוקן כאמור. במסגרת זאת יתוקנו גם הסכמי שעבוד המניות הנ"ל, באופן שהשעבודים ההדדיים יתייחסו למניות טרס קוראסוס.

14.14. הסכמי שיתוף פעולה אסטרטגיים

מזכר הבנות עם לוואצה - בשנת 2002 חתמו החברה ושטראוס קפה על מזכר הבנות לשיתוף פעולה אסטרטגי עם לוואצה, במטרה לאפשר לקבוצה לתת מענה לצורך במכירת מוצרי קפה סופר פרימיום בחלק ממגזרי ערוצי הצריכה מחוץ לבית (בתי קפה, מסעדות, מקומות עבודה) ומענה למגמת העלייה בצריכה הביתית של מוצרי סופר פרימיום (קפה אספרסו במכונה).

בחודש נובמבר 2009 הסתיים הסכם ההפצה בבולגריה, בפברואר 2010 הסתיים הסכם ההפצה ברומניה, בספטמבר 2010 הסתיים ההסכם בסרביה ובסוף שנת 2010 הסתיימו ההסכמים בפולין, ברוסיה ובאוקראינה.

החברה אינה צופה כי הסכמים אלו יחודשו. סיומם של ההסכמים במדינות, מהווה למעשה סיום שיתוף הפעולה בין הצדדים.

15. תחום מטבלים וממרחים בינלאומי

15.1. מידע כללי על תחום מטבלים וממרחים בינלאומי – "סברה"

הקבוצה פועלת החל מאוגוסט 2005 ביצור, בשיווק ובמכירה של חומס, סלטים, מטבלים וממרחים מצוננים ברחבי ארה"ב. החל ממרץ 2008 מבוצעת הפעילות ביחד עם קונצרן המזון הבינלאומי פפסיקו, באמצעות התאגיד "סברה" המוחזק על ידם במשותף בחלקים שווים. לתיאור המערכת ההסכמית בין הקבוצה לבין פפסיקו ראו סעיף 15.11 להלן.

מאז תחילת פעילותה במחצית השנייה של 2005 הפכה סברה מחברת הסלטים הרביעית בגודלה בצפון אמריקה לחברת הסלטים המובילה. בשנת 2010 המשיך הגידול המשמעותי בהיקף המכירות של מוצרי "סברה" בארה"ב ובהסתמך על נתוני Symphony IRI Group (להלן: "IRI"), נתח השוק (במונחים כספיים) של הקבוצה בשוק הסלטים הארוזים בארה"ב בשנה זו היה כ- 47% (בהשוואה ל- 40% בשנת 2009). מוצרי סברה מופצים כיום בכל רשתות המזון הגדולות ברחבי ארה"ב, ראו סעיף 18.2.1 לפרק זה.

על רקע הצמיחה המהירה של סברה בשנים האחרונות והצורך להגדיל את כושר הייצור כדי לעמוד בביקושים, הוקם מפעל סלטים חדיש ומתקדם בסמוך לעיר ריצ'מונד במדינת וירג'יניה, בהשקעה של כ- 68 מיליוני דולר. ביום 11 במרץ 2010 החל הייצור במפעל החדש.

במסגרת האסטרטגיה הכוללת של "סברה" להובלת קטגוריית המטבלים והסלטים הטריים והמצוננים בארצות הברית ובצפון אמריקה, חתמה "סברה" ביום 13 באוקטובר 2010, על הסכם לרכישת עסקי הסלסה והמטבלים הטריים המצוננים של California Creative Foods (להלן: "CCF"); לרבות המותגים, הנכסים לייצור, אמצעי השיווק והמכירה של מוצרים אלה, תמורת הרכישה הייתה בסך של 32.92 מיליון דולר. CCF הינה החברה הגדולה בארצות הברית בתחום הסלסה הטרייה, בין מותגיה נמנים

שני מותגים ידועים: Santa Barbara ו-Chachies. לפרטים נוספים אודות הרכישה, ראו דוחות מיידיים של החברה מיום 14.9.2010 ומיום 13.10.2010.

15.2. מוצרים

סברה מייצרת ומוכרת סלטים מצוננים מצוננים במגוון טעמים, ובעיקר חומוס במגוון טעמים. החל מחודש אוקטובר, עם רכישת עסקי הסלסה החלה סברה לייצר ולמכור גם את מוצרי הסלסה הטריים של CCF, תחת שני מותגים - "Santa Barbara" ו-"Chachies".

השילוב בין מותג "סברה", והידע הנרחב שנצבר בקבוצה, בתחום הסלטים המצוננים, איפשר ליצור עולם צריכה חדש של מזון אותנטי ובריא המתאים לאירוח. כיום נחשב "סברה" למותג מוביל בקטגוריית המטבלים והממרחים המצוננים ומוצרי החומוס הם המובילים בארה"ב.

15.3. תחרות

בשנים האחרונות קיימת בארה"ב צמיחה משמעותית בשוק הסלטים המצוננים, לאור הגידול בביקושים למזון אתני, טרי, אורגני וטבעי. נתח השוק (במונחים כספיים) של הקבוצה בשוק הסלטים הארוזים בארה"ב (בהסתמך על נתוני IRI) היה בשנת 2010 כ- 47% (בהשוואה לכ- 40% בשנת 2009); המתחרה השני בגודלו בשוק זה החזיק נתח שוק של כ- 12%. המותגים העיקריים המתחרים במוצרי הסלטים של הקבוצה בארה"ב הם: "Athenos", "Cedar's" ו-"Tribe". הפעילות בארה"ב מתאפיינת בתחרות מקומית מול חברות גדולות בעלות יכולות הפצה נרחבות בשוק האמריקאי וכן מול יצרנים מקומיים קטנים הפועלים באזורים בהם הם מייצרים.

15.4. עונתיות

ככלל, בחודשי הקיץ צריכת מוצרי סברה גבוהה מעט יותר, לעומת הצריכה בחודשי החורף. כמו כן, בתקופות של מועדים מיוחדים, כמו: סוף השנה האזרחית, יום העצמאות, יום הזיכרון הלאומי, יום העבודה ויום משחק הגמר של הסופרבול, הצריכה מוגברת. יחד עם זאת, העונתיות האמורה אינה משתקפת בנתוני המכירות של סברה, במהלך שנת 2010, לנוכח הגידול המתמשך בפעילות סברה לאורך חודשי השנה.

15.5. כושר ייצור

15.5.1. כושר הייצור של מפעלי "סברה" נמדד בכמות מיוצרת לשנה. קווי הייצור הם קווים אוטומטיים, ומרביתם מופעלים בשלוש משמרות עבודה ביממה.

15.5.2. כושר הייצור השנתי הפוטנציאלי המקסימלי של מפעלי "סברה", בשלוש משמרות עבודה, במונחי יחידות טון מוצר לשנה, בשנים 2010 ו- 2009 היה כ- 72 אלף טון וכ- 31 אלף טון בהתאמה. שיעור ניצול כושר הייצור בפועל בממוצע בשנים 2010 ו- 2009, היה כ- 39% וכ- 85% בהתאמה. הגידול בהיקף כושר הייצור הפוטנציאלי נובע בעיקר בגלל המפעל החדש בוירג'יניה וכן רכישת עסקי הסלסה ברבעון האחרון של שנת 2010.

15.6. רכוש קבוע ומקרקעין

להלן תיאור של עיקר המקרקעין ושאר הרכוש הקבוע המהותי של סברה המשמשים את תחום המטבילים והממרחים.

מפעל ב- Astoria, ניו יורק – מפעל המשמש לייצור חומס. שטחו הבנוי של המפעל הוא כ- 2,320 מ"ר. המפעל הושכר לתקופה המסתיימת ביום 30 ביוני 2011.

מפעל ב- Farmingdale, ניו יורק – מפעל המשמש לייצור סלטים. שטחו הבנוי של המפעל הוא כ- 2,040 מ"ר. המפעל הושכר לתקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2035.

מפעל ב- Colonial Heights, וירג'יניה - המפעל המשמש לייצור סלטים מצוננים, בשטח של כ- 193,440 מ"ר ושטחו הבנוי הוא כ- 10,634 מ"ר.

מפעל ב- Oceanside, קליפורניה – מפעל המשמש לייצור סלסה. המפעל בשטח של כ- 8,680 מ"ר ושטחו הבנוי הוא כ- 3,720 מ"ר. המפעל הינו בבעלות סברה.

15.7. מחקר ופיתוח

לתיאור המחקר והפיתוח המתבצע בקבוצה ראו סעיף 21 לפרק זה. הפיתוח של הסלטים המצוננים מבוצע בין השאר תוך שימוש בידע המקיף המצוי בידי פפסיקו.

15.8. הון אנושי

להלן פירוט מספר עובדי סברה, (כולל 2 ו- 5 עובדי חברות כוח אדם, לימים 31.12.2010 ו- 31.12.2009, בהתאמה):

מספר עובדים ליום		
31.12.2009	31.12.2010	
9	9	הנהלה
23	39	כספים, שיווק, משאבי אנוש, מערכות מידע ומינהלה
83	50	מכירות והפצה
17	12	רכש ולוגיסטיקה
204	442	תפעול
336	552	סה"כ

הגידול במספר העובדים נובע בעיקרו מרכישת מפעל נוסף בקליפורניה באוקטובר 2010, ומהעובדה שהמפעל לחומס בניו יורק עדיין פועל במקביל למפעל החדש בוירג'יניה.

15.9. חומרי גלם וספקים

חומרי הגלם העיקריים בהם עושה סברה שימוש בייצור מוצריה, הינם: טחינה גולמית, גרגירי חומס ושמנים.

מחירי חומרי הגלם היו בשנת 2010 בדרך כלל יציבים, ללא מגמות ראויות לציון. מחירי הטחינה נקבעים מראש בהסכמים שנתיים.

בתחום הממרחים והמטבלים הבינלאומי לא קיים תלות בספק כלשהו.

15.10. הון חוזר

15.10.1. יתרת ההון החוזר הממוצעת בתחום מטבלים וממרחים בינלאומי בשנת 2010 עמדה על כ- 27 מיליוני ש"ח. החברה מממנת את הגירעון בהון חוזר ממקורותיה השוטפים.

15.10.2. **מדיניות החזקת מלאי חומרי גלם – ממוצע מלאי חומרי גלם ואריזה** אשר שימש בשנת 2010 את החברות שבתחום מטבילים וממרחים בינלאומי היה 53 ימים²¹.

15.10.3. **מדיניות החזקת מלאי מוצרים גמורים - ממוצע מלאי מוצרים מוגמרים** אשר שימש בשנת 2010 את החברות שבתחום מטבילים וממרחים בינלאומי היה 6 ימים.

15.10.4. **מדיניות אשראי -**

א. **אשראי ללקוחות:** תקופת האשראי הממוצעת ללקוחות בשנת 2010 עמדה על 40 יום. ההיקף הממוצע של סכום האשראי ללקוחות שבתחום הקפה הבינלאומי בשנת 2010 היה כ- 33 מיליוני ₪.

ב. **אשראי מספקים:** תקופות האשראי הממוצעות שקבלה הקבוצה בתחום מטבילים וממרחים בינלאומי מספקיה בשנת 2010, עמדה על 42 יום. ההיקף הממוצע של סכום האשראי מהספקים לשנת 2010 היה כ- 23 מיליוני ₪.

15.11. **ההסכמים מהותיים**

עסקה משותפת עם פפסיקו

בהתאם למערכת הסכמים מדצמבר 2007, רוכזו הנכסים והזכויות אשר שימשו את B&W LLC (החברה שבמסגרתה פעלה הקבוצה בפעילות הסלטים בצפון אמריקה) לפיתוח, ייצור, הפצה, שיווק או מכירה של מרבית מוצריה (למעט אלו הקשורים לקינוחים חלביים, סלטים כשרים ומוצרים המיובאים על ידיה) בחברת Sabra Dipping Company, LLC ("סברה"), ובעלי זכויות ההשתתפות בסברה מכרו 50% מזכויותיהם לחברת בת של קונצרן המזון האמריקני פפסיקו (FRITO-LAY DIP COMPANY, INC) ("הרוכשת"), כך שלאחר השלמת העסקה ביום 28 במרץ 2008 מחזיקות החברה (באמצעות S.E. USA INC (להלן: "שטראוס ארה"ב") ופפסיקו (באמצעות הרוכשת), כל אחת, ב-50% מ"זכויות ההשתתפות" בסברה.

²¹ החישוב בוצע בהתאם לנתונים החשבונאיים, כחלוקה של ממוצע מלאי חומרי גלם לשנה הרלבנטית בשימוש החומרים הכלול בעלות המכר של החברה (במיוחד) באותה שנה מוכפל ב-365 ימים

מכירת הזכויות בוצעה בתמורה לסך של 44.1 מיליון דולר ארה"ב לשותפה לשעבר של הקבוצה ב-B&W Products ו-0.9 מיליון דולר ארה"ב לשטראוס ארה"ב.

הצדדים התחייבו אלו כלפי אלו לשיפויים הדדיים בגין נזקים שייגרמו להם כתוצאה מהפרה של המצגים וההתחייבויות המפורטים בהסכם הרכישה. בנוסף, התחייבו המוכרות, בעלי השליטה בהן ו-B&W LLC לשפות את הרוכשת בגין נזקים שייגרמו לה כתוצאה מהתפעול של סברה עובר למועד השלמת העסקה. השיפוי הוגבל לתקופות הנקובות בהסכם, בהתאם לסוג התביעה, והוגבל כך שלמעט מקרים מסוימים שפורטו בהסכם הוא יחול מעל לסכום מינימום שנקבע ובכל מקרה לא יעלה על סכום התמורה בהסכם. כמו כן נקבע כי החל ממועד השלמת העסקה, המוכרות, יחד ולחוד, ישפו את הרוכשת ואת סברה בגין כל חבות מס של סברה שנוצרה עובר למועד הסגירה. במקביל, בין המוכרות (ובעלי השליטה בהן) נחתם הסכם המסדיר את חלוקת האחריות ביניהם לחבויות השיפוי שלהם לפי ההסכם עם הרוכשת ולפי ההסכם שעל פיו הועברה פעילות הסלטים מ-B&W LLC לסברה, וזאת בהתאם ליחס אחזקותיהם ב-B&W LLC (דהיינו, 51% הקבוצה ו-49% השותפה שלה), ואת חובת השיפוי כלפי צד שישא בחבות החורגת משיעור אחזקתו כאמור.

היחסים בין בעלי "זכויות ההשתתפות" בסברה הוסדרו בהסכם ("התקנון"), שבו נקבע כי סמכויות הניהול של סברה מואצלות במלואן לדירקטוריון שימנה ארבעה דירקטורים, שניים מטעם כל אחד מהצדדים, ובלבד שאם שיעור ההחזקות של מי מבעלי "זכויות ההשתתפות" ירד אל מתחת לשיעור של 50% ועד לשיעור של 25%, יהיה זכאי אותו צד לנציג אחד מטעמו בדירקטוריון ואם ירדו מתחת לשיעור של 25%, לא יהיה זכאי אותו צד לייצוג בדירקטוריון. כן נקבע כי בתפקיד יו"ר הדירקטוריון יכהנו לסירוגין, לתקופות בנות שנתיים, דירקטור מטעם הרוכשת ודירקטור מטעם שטראוס ארה"ב.

החלטות הדירקטוריון יתקבלו ברוב קולות ובלבד שכל עוד מחזיקות הרוכשת ושטראוס ארה"ב כל אחת 50% מ"זכויות ההשתתפות" בסברה, נדרשת תמיכתו של לפחות דירקטור אחד מטעם כל אחת מהן בהצעת ההחלטה.

במקרה של מבוי סתום התקנון קובע מנגנון הכרעה על ידי הצדדים ובהעדר הסכמה ביניהם יופנה הנושא לבורר מוסכם. התקנון קובע מנגנון לרכישת "זכויות ההשתתפות" של צד שלא יסכים לתוצאות הבוררות, על בסיס שווי השוק של סברה (כקבוע בתקנון) , ובמקרה בו כל בעלי "זכויות ההשתתפות" אינם מסכימים לתוצאות הבוררות (או שלא תבוצע רכישה של זכויות השתתפות של הצד שלא הסכים כאמור) נקבעו הוראות

לפיהן יפעלו בעלי "זכויות ההשתתפות" במשותף כדי לאתר צד שלישי שירכוש את כל "זכויות ההשתתפות" בסברה, ואם זה לא יימצא כעבור שנה, סברה תפורק.

הדירקטוריון ימנה לחברה מנהל כללי ומנהל כספים. כל עוד כל אחד מהרוכשת ושטראוס ארה"ב מחזיק ב- 50% מ-"זכויות ההשתתפות" בסברה, הרי שבמקרה בו מי משני נושאי המשרה האמורים קשור למי מהרוכשת או שטראוס ארה"ב, אזי בעל "זכויות ההשתתפות" האחר יהיה רשאי למנות את נושא המשרה האחר הבא (בכפוף לאישור בעל "זכויות ההשתתפות" האחר, שלא יסרב אלא מטעמים סבירים). כל אחד מבעלי "זכויות ההשתתפות" רשאי לבקש את החלפתו של המנהל הכללי בגין עילות הקבועות בתקנון. במקרה בו יסרב בעל "זכויות ההשתתפות" שהמנהל הכללי קשור אליו לבקשה זו, יופעל מנגנון פתרון הסכסוכים הנזכר לעיל.

בעלי "זכויות ההשתתפות" התחייבו, בהתאם לתנאים המפורטים בתקנון, כי לא הם ולא חברה קשורה להם (כהגדרתה בתקנון) יתחרו, במישרין או בעקיפין, בסברה בתחומי עיסוקה בארה"ב או בקנדה.

היה ושטראוס ארה"ב תחדל להיות חברת-בת בבעלות מלאה של החברה או היה ותאגיד מבין רשימת התאגידים המפורטת בתקנון ירכוש למעלה מ-20% מהאחזקות בחברה, אזי הרוכשת תהא רשאית לרכוש, פרו ראטה, את כל "זכויות ההשתתפות" בסברה המוחזקות בידי שטראוס ארה"ב על בסיס שווי השוק של סברה. סעיף זה יחול בשינויים המחויבים, היה והרוכשת תחדל להיות חברת-בת בבעלות מלאה של פפסיקו או שאחד מהתאגידים המנויים ברשימה אחרת המפורטת בתקנון ירכוש למעלה מ-20% מההחזקות בפפסיקו.

בתום חמש שנים ממועד כניסתו לתוקף של התקנון, תעמוד לכל אחד מבעלי "זכויות ההשתתפות" בסברה, אופציית PUT למכור את "זכויות ההשתתפות" שלו לבעלי "זכויות ההשתתפות" האחרים בסברה באותה עת, על בסיס שווי השוק של סברה פחות 25%. לצד שכנגדו הופעלה האופציה האמורה תהיה הזכות לרכוש את "זכויות ההשתתפות" של מפעיל האופציה במחיר האמור ולחילופין, למכור למפעיל האופציה כאמור את "זכויות ההשתתפות" שלו על בסיס שווי השוק של סברה בתוספת 25%.

בתקנון נקבעו בנוסף, הוראות לעניין אופן מימון סברה לרבות הוראות לגבי דילול צד שלא ישתתף במימון.

התקנון קובע, כי העברה של "זכויות ההשתתפות" בסברה תהא טעונה אישור מוקדם של הדירקטוריון, למעט העברה לחברה קשורה (כהגדרתה בתקנון) שבשליטת בעל "זכויות ההשתתפות" המעביר ולמעט העברה שנעשתה בכפוף לזכות סירוב ראשונה

של יתר בעלי "זכויות ההשתתפות" (המותרת רק אם המציע הציע למכירה את כלל זכויותיו בסברה ותמורת מזומן). כמו כן, מכירת "זכויות ההשתתפות" לצד שלישי כפופה לזכות של יתר בעלי "זכויות ההשתתפות" להצטרף למכירה (TAG ALONG), וככל שזכות זו לא מומשה תעמוד למוכר הזכות לחייב את בעלי "זכויות ההשתתפות" האחרים להצטרף למכירה (DRAG ALONG). זכות זו תעמוד למוכר מתום חמש שנים ממועד כניסתו לתוקף של התקנון. בנוסף פורטו בתקנון תאגידים מסוימים שכל העברת "זכויות ההשתתפות" בסברה אליהם תהא טעונה את הסכמתן של הרוכשת או של שטראוס ארה"ב, בהתאם לקבוע בתקנון.

התקנון מונה מקרים שבהתקיימם תפורק סברה ובכללם אם הפר בעל "זכויות ההשתתפות" הפרה מהותית הוראה מהוראות התקנון או מהוראות ההסכמים הקשורים בהשלמת הסכם הרכישה ולא תיקן הפרה זו בהתאם להוראות התקנון. על אף האמור לעיל, ככל שיבחרו בכך בעלי "זכויות ההשתתפות", ובכפוף להוראות התקנון, יוכלו אלו לרכוש, פרו ראטה, את "זכויות ההשתתפות" של בעל "זכויות ההשתתפות" המפר על בסיס שווי השוק של סברה, חלף פירוקה של סברה.

בתקנון נקבע, כי לחברה קשורה (כהגדרתה בתקנון) לרוכשת תוענק אופציה להפיץ את מוצרי סברה, בתנאי שוק, ובלבד שתנאי הצעתה לא ייפלו מתנאי הצעות דומות.

הסכם הפצה - בין סברה לבין B&W LLC נחתם הסכם הפצה לפיו B&W LLC תשמש כמפיץ עצמאי להפצת חלק ממוצריה של סברה (על-פי רשימה שצורפה להסכם) תמורת עמלת הפצה, וזאת לתקופה של 24 חודשים. בהסכם ההפצה נקבעו הוראות אי-תחרות, לתקופה של שלוש שנים לאחר סיום ההסכם. עוד נקבעו תנאים לשיפוי הדדי במקרה של הפרת ההסכם או רשלנות, ולשיפוי של B&W LLC במקרה של אספקת מוצרים פגומים על-ידי סברה.

16. פעילויות אחרות

לקבוצה פעילויות שונות שאינן נכללות בתחומי הפעילות שתוארו לעיל שההכנסות וההשקעות הכרוכות בהן אינן מהותיות, ונכללות בדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2010 במגזר "אחרים". פעילויות אלו כוללות:

16.1 שטראוס מים

16.1.1 **מידע כללי:** לאחר כמעט שלוש שנים בהן השקיעה וניהלה החברה את מיזם המים H2Q כסטארט-אפ לצד עסקי הקבוצה האחרים, הודיעה החברה ביום 11 ביולי 2009, על כוונתה להקים את חברת המים של שטראוס ועל

חתימת הסכם לרכישת בעלות מלאה על תנה תעשיות חברה בע"מ (להלן: "תמי 4") יצרנית ומשווקת מכשירים לסינון ולטיהור מים תחת המותג "תמי 4". סגירת העסקה התבצעה ביום 1 באוקטובר 2009. עם הקמת שטראוס מים החל תהליך של שילוב פעילויות H2Q ותמי 4 באופן הדרגתי במטרה ליצור אינטגרציה בין הטכנולוגיה שפותחה ב-H2Q לבין היכולות של תמי 4, כתשתית לפעילות שטראוס בתחום מי השתייה בארץ ובעולם. בחודש אוגוסט 2010 שונה שם חברת הבת מ-H2Q לשטראוס מים בע"מ (להלן: "שטראוס מים"), וביום 12 בדצמבר מוזגה תמי 4 עם שטראוס מים וחדלה לפעול.

ביום 16 באוקטובר 2010, חתמה שטראוס מים, באמצעות חברת בת שהוקמה בהונג קונג STRAUSS WATER HK TRADING COMPANY LIMITED (להלן: "שטראוס מים הונג קונג"), על הסכם עם קבוצת HAIER מסין, באמצעות חברת בת HAIER WHOLE SET DISTRIBUTION CO. LTD ("האייר מוצרי צריכה"), להקמת מיזם משותף בסין. המיזם המשותף יעסוק בשיווק, מכירה ושירות המבוססים על מוצרי שטראוס מים בסין.

המיזם הינו בבעלות משותפת של שטראוס מים הונג קונג 50% והאייר מוצרי צריכה 50%. כל אחד מהצדדים התחייב להשקיע סך של 10 מיליון דולר לצורך הקמה ותפעול של המיזם המשותף. המיזם המשותף ירכוש את המוצרים משטראוס מים, ויקבל שירותי הפצה, מכירה ושירות מחברות בת של קבוצת HAIER.

16.1.2 מוצרים: לחברה 3 מותגים: שטראוס מים, תמי 4 ובחול"ל החברה עושה

שימוש במותג STRAUSS WATER. בשנת 2010 הופסק השימוש במותג "תנה" ו-TANA WATER. החברה עוסקת בפיתוח, הרכבה, שיווק ושירות של מערכות לסינון ולטיהור מי שתייה. מוצרי החברה כוללים מגוון של פתרונות לבית ומחוץ לבית, כדוגמת בר מים המספק מים איכותיים חמים וקרים. בשנת 2010 המשיכה החברה להוביל את שוק פתרונות המים בישראל, עם מכשירי הפמילי והפרימו ומערכת סינון וטיהור תת-כיורית. החברה מתמקדת בהבטחת איכות המים גבוהה והיא בעלת תו תקן לבר מים חמים וקרים ביתי ועסקי מטעם מכון התקנים. באנגליה השיקה שטראוס מים מכשיר ה-"T6", מכשיר לסינון וטיהור מי שתייה למגזר המשרדים הקטנים והבינוניים והחלה אף מכירה למגזר הביתי באזור לונדון רבתי.

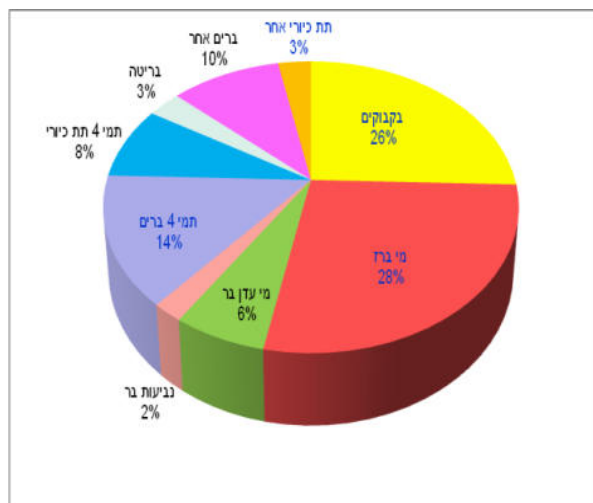
16.1.3. **תחרות:**

התחרות למוצרי שטראוס מים מתחלקת לתחרות מחברות המוכרות מים בבקבוקים ומיכלים; ולתחרות מחברות המציעות מכשירים לסינון מים.

המתחרים העיקריים של החברה בישראל, הינם מי עדן, נביעות, בריטה ואקווה טל; בנוסף, קיימים עוד כ- 100 משווקים קטנים המייבאים "תואמי תמי 4". חברת אלקטרה הודיעה על כוונתה להיכנס לתחום המים. המתחרים בסין ובאנגליה הינן חברות שונות המייצרות מוצרים דומים בטכנולוגיה שלהערכת החברה פחות מפותחת.

במהלך שנת 2010 הושק "תמי בר פרימיום" המעניק יתרון תחרותי משמעותי מול מתקנים מיובאים.

בהתאם לפרסום של מכון "הגל החדש" מאוקטובר 2010, להלן תאור נתחי השוק:



16.1.4. **עונתיות:** הכנסות שטראוס מים מושפעות מעונתיות, בהתאם לגידול בביקוש לפתרונות מים קרים בעונת הקיץ. לפיכך, הרבעון השלישי בכל שנה מאופיין במחזור פעילות גדול יותר בהשוואה ליתר הרבעונים.

16.1.5. **לקוחות, שיווק והפצה:** שיווק והפצת מוצרי שטראוס מים למגזר הפרטי ולעסקים קטנים במגזר העסקי, מבוצע באמצעות שיווק ישיר; בעקבות פרסום באמצעי המדיה השונים, מתבצעת פנייה יזומה מצד לקוחות למוקד השיחות הנכנסות של הקבוצה. פעילות השיווק במגזר העסקי מבוצעת במרבית המקרים באמצעות סוכני מכירות המלווים את הלקוח הפוטנציאלי

ומקיימים קשר ישיר עימם ובחלקם המועט באמצעות מכרזים בהם מתמודדת החברה. המכירה ללקוחות מתאפיינת בשונות ובפיזור רב.

לשטראוס מים הסכמי שירות ארוכי טווח עם לקוחותיה, למכירת חלפים. ההסכמים אינם מחייבים את הלקוח, אשר יכול להפסיק את ההסכם בכול עת.

שטראוס מים מפיצה את מוצריה לחו"ל באמצעות חברת בת באנגליה וכן גם באמצעות מכירה מישראל למפיצים עצמאיים בחו"ל.

16.1.6. **רכוש קבוע ומקרקעין:** מפעל הממוקם באזור התעשייה החדש שעל יד קיבוץ נתיב הל"ה ומשמש לייצור, הרכבה ואריזה של מוצרי "תמי 4". המפעל משתרע על שטח בנוי של כ- 6,000 מ"ר, המושכר מצד שלישי לתקופה המסתיימת בינואר 2020.

16.1.7. **מחקר ופיתוח:** חברת שטראוס מים (לשעבר, H2Q) פיתחה טכנולוגיה חדשנית לטיהור מים שמיועדת בשלב הראשון לשימוש ביתי, הטכנולוגיה הזו מורכבת משילוב שבין פיתוחים חדשניים בתחום ההנדסה והפיסיקה לפיתוחים חדשניים בתחומי הכימיה והמיקרוביולוגיה, אלה נתמכים ב- 8 פטנטים. גודלו הקומפקטי של המטהר מאפשר מגוון מאוד נרחב של יישומים, כגון ברים, בקבוקים, מקררים, קנקנים ועוד. בנוסף פיתחה שטראוס מים טכנולוגיות חדשניות בתחומים של קירור והרתחת מי שתייה. תהליכי האישור והתקינה של הטכנולוגיה על ידי מכוני התקנים שלהערכת החברה נחשבים מהמחמירים ביותר בעולם בתחום תקינת המים (תקני ה- EPA וה- NSF האמריקאים) הושלמו ברובם ויסתיימו במהלך המחצית הראשונה של שנת 2011. בשנת 2010 סך עלויות מחקר ופיתוח בשטראוס מים הינם כ- 6 מיליון ₪.

16.1.8. **הון אנושי:**

למבנה הארגוני של הקבוצה ולפרטים נוספים בדבר טיבם של הסכמי העסקה, השקעות באימונים והדרכות וכיוצ"ב - ראו סעיף 22 לפרק זה.

להלן פירוט מספר עובדי שטראוס מים (כולל 68 ו- 102 עובדי חברות כח אדם), לימים 31.12.2010 ו- 31.12.2009, בהתאמה:

מספר עובדים ליום		
31.12.2009	31.12.2010	
4	4	הנהלה
110	139	כספים, שיווק, משאבי אנוש, מערכות מידע מחקר ופיתוח ומינהלה
268	359	מכירות והפצה
108	189	רכש ולוגיסטיקה
203	207	תפעול
693	898	סה"כ

בנוסף, בחברת הבת באנגליה, הועסקו בשנים 2010 ו- 2009 46 ו- 38 עובדים, בהתאמה. הגידול במספר העובדים בשנת 2010, נובע מהתרחבות עסקי שטראוס מים בישראל ומחוצה לה.

לאופציות שהוענקו למנכ"ל שטראוס מים לרכישה של כ- 1.2% ממניות שטראוס מים ראו סעיף 1.18 ה"ש 13.

16.1.9. הסכמים מהותיים:

הסכם הרכישה של תנה תעשיות חברה בע"מ

ביום 10.7.09 התקשרה שטראוס מים (לשעבר, H2Q) בהסכם עם תמי 4 ועם בעלי מניותיה של תמי 4 ("המוכרים"), לרכישת כל הון המניות המונפק של תמי 4 (100%). העסקה הושלמה ביום 1.10.09, לאחר שהתקיימו התנאים המתלים להשלמה, בהם אישור הממונה על הגבלים עסקיים וקבלת הסכמת נושי תמי 4.

במועד השלמת העסקה, שילמה שטראוס מים סך כולל של כ- 303 מיליוני ₪. ההסכם כולל מצגים שניתנו על ידי תמי 4 כלפי שטראוס מים ועל ידי המוכרים כלפי שטראוס מים. למעט מקרים מסוימים המפורטים בהסכם, המוכרים אחראים לשיפוי שטראוס מים, במקרה של הפרת המצגים על ידי המוכרים וזאת למשך 18 חודשים מיום ההשלמה ועד לתקרת פיצוי כוללת בסכום השווה לכ- 44 מיליון ₪.

16.2. "מקס ברנר"

מאז שנת 2003 הקבוצה מנתבת את פעילות המותג "מקס ברנר" ליצירת חוויה תרבותית ייחודית וחדשנית של צריכת שוקולד ומשקאות שוקולד פרימיום ובהתאם פיתחה קונספט ייחודי של "Chocolate Bars". נכון למועד הדו"ח התקופתי רשת ה-"Chocolate Bar" מונה שלושים ושלושה סניפים בישראל ובעולם, שמונה בבעלות הקבוצה²² ועשרים וחמישה מופעלים באמצעות זכיינים. בישראל, פועלים שישה "Chocolate Bars". מחוץ לישראל, פועלים עשרים ושבעה סניפים, מתוכם סניף אחד בניו יורק, שני בפילדלפיה ושלישי בלאס וגאס (אשר נפתח בשנת 2010), עשרים ואחד סניפים באוסטרליה (בשנת 2010 נפתחו שלושה סניפים חדשים), ושלושה סניפים במזרח הרחוק - בסינגפור ובפיליפינים. במהלך שנת 2011 מתוכנן להיפתח סניף חדש בארה"ב – בבוסטון.

בנוסף, מייצרת הקבוצה מוצרי שוקולד פרימיום תחת המותג "מקס ברנר" הנמכרים בישראל וכן ב-"Chocolate Bars" בישראל ובחו"ל. מוצרים אלו מיוצרים במפעל הקבוצה בבית שמש. המפעל מצוי במקרקעין בשטח של כ- 5,500 מ"ר, ושטחו הבנוי הוא כ- 2,300 מ"ר. החברה חוכרת את הזכויות בקרקע ממינהל מקרקעי ישראל (שבעצמו חוכר את המקרקעין מהפטריארך היווני עד שנת 2053), בהתאם להסכם חכירה מהוון, המסתיים באפריל 2043. נכון ליום 31 בדצמבר 2010 מעסיקה הקבוצה בפעילויות ה-"Chocolate Bars" וייצור מוצרי השוקולד תחת המותג "מקס ברנר" 683 עובדים, בארץ ובחו"ל (לעומת 582 בשנת 2009); הגידול במצבת כוח האדם, נובע מגידול במספר הסניפים.

חלק רביעי - עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה

17. לקוחות

17.1. התפלגות המכירות ללקוחות

17.1.1. לקוחות הקבוצה בתחומי פעילותה (הן בישראל והן במדינות בהן היא פועלת מחוץ לישראל) נחלקים לשני סוגים עיקריים: לקוחות השוק הקמעונאי ולקוחות שוק "הצריכה מחוץ לבית" ("AFH").

פרטים בדבר לקוחות שטראוס מים, ראו סעיף 16.1.5 לפרק זה.

²² שמונה בבעלות מלאה: חמישה בישראל ושלושה בארה"ב, מהם אחד בניו יורק ביחד עם שותף Samba Chocolate LLC, המחזיק ב-10% מהאחזקות.

הלקוחות הקמעונאיים (דוגמת רשתות שיווק, מכולות, מינימרקטים, סופרים, מזנונים, קיוסקים) מספקים לצרכנים מוצרי מזון ומשקאות לצריכה ביתית בעיקרה.

לקוחות שוק הצריכה מחוץ לבית (AFH) (דוגמת מקומות עבודה, בתי חולים, בתי קפה, בתי מלון, קיבוצים, מכונות קפה ומכונות מכירה אוטומטיות) מספקים לצרכן הזדמנויות צריכה של מוצרי מזון ומשקאות בזמן שהותו מחוץ לבית. שוק הצריכה מחוץ לבית (בעיקר מקומות עבודה ובתי מלון) מאופיין בכך שלצרכן הסופי, הצורך את המוצר, יש השפעה מועטה על בחירת המוצרים הנרכשים, אשר לרוב נעשית באמצעות מנהל רכש או קניין מרכזי. עקב כך, למיתוג יש חשיבות פחותה יותר, ולמחיר, לזמינות ולשירות חשיבות גבוהה יותר בקרב לקוחות אלו. בחלק משוק הצריכה מחוץ לבית ישנן מכירות המתבצעות על פי מכרזים של גופים שונים, ורובם מגדירים מראש את הכמות והמחיר.

ככלל, המכירות ללקוחות הקבוצה, בישראל ומחוץ לישראל, מבוצעות על-פי הזמנות תקופתיות מעת לעת ובהתאם לצורך וללא צבר הזמנות מראש.

17.1.2. להלן התפלגות סך המכירות של הקבוצה (במיליוני ש"ח) ושיעורן מסך הכנסות הקבוצה, בפילוח לפי סוגי הלקוחות, בשנים 2010 ו-2009:

ערוצי המכירה - 2010								סוג לקוח
שיעור מסה"כ	סה"כ קבוצה	אחר	מטבלים וממרחים בינלאומי	קפה בינלאומי	קפה ישראל	תענוג והנאה	בריאות ואיכות חיים	
31.3%	2,149	--	246	890	156	226	631	שוק מאורגן
45.6%	3,127	--	48	1,426	227	459	967	שוק פרטי
11.2%	770	²³ 108	3	167	186	132	174	AFH
11.8%	809	²⁴ 381	--	311	23	55	39	אחר
100%	6,855	489	297	2,794	592	872	1,811	סה"כ

²³ כולל מכירות מקס ברנר בארץ ובחו"ל.

²⁴ כולל מכירות שטראוס מים.

ערוצי המכירה - 2009								סוג לקוח
שיעור מסה"כ	סה"כ קבוצה (*)	אחר	מטבלים וממרחים בינלאומי	קפה בינלאומי	קפה ישראל	תענוג והנאה	בריאות ואיכות חיים	
32.6%	2,074	--	179	863	178	229	625	שוק מאורגן
48.2%	3,074	--	35	1,412	229	453	945	שוק פרטי
12.8%	817	108	2	251	169	123	164	AFH
6.4%	408	76	--	225	22	50	35	אחר
100%	6,373	184	216	2,751	598	855	1,769	סה"כ

(*) – מספר סכומים בסעיף זה סווגו מחדש כדי להתאים להצגה בתקופה הנוכחית.

מכירות "סברה" נכללות 50% בלבד;

מכירות "תמי 4" נכללות החל מהרבעון הרביעי של 2009.

17.1.3. הקבוצה נוהגת לחלק את הלקוחות הקמעונאיים ל"שוק מאורגן" ול"שוק פרטי". לקוחות השוק המאורגן כוללים בישראל את שתי רשתות השיווק העיקריות הגדולות ("שופרסל" ו- "הריבוע הכחול"). במרכז ומזרח אירופה כוללים לקוחות השוק המאורגן רשתות שיווק ארציות (National Key Account) ורשתות "Cash & Carry" המתאפיינות במחירים מוזלים.

לקוחות השוק המאורגן בישראל ומחוצה לה מתאפיינים במספר רב של סניפים, ברכש ריכוזי בהיקפים גדולים, ומוצרי הקבוצה מופצים ישירות לסניפים השונים או למרכזי לוגיסטיקה. לקבוצה הסכמות מסחריות עם כל אחת מרשתות השיווק הגדולות, המתחדשות לרוב מידי שנה, עבור הרשת כולה. ההסכמות מתייחסות להנחות קבועות וכן לפעילויות המכירה השוטפת בסניפי הרשתות (כגון תצוגות, הכנסת מוצרים חדשים, שטחי מדף), ונקבעות במשא ומתן בין הרשתות לקבוצה. הנחות משתנות ותשלומים בגין פעילות קידום מכירות ופרסום משותפים נקבעים מעת לעת לפי שיקול דעתה של הקבוצה. בנוסף, בין הקבוצה לרשתות השיווק קיימים תנאי אשראי שונים.

לתיאור עמדת הממונה על ההגבלים העסקיים בישראל בעניין "הסדרי סחר בין ספקים ורשתות קמעונאיות" והצו המוסכם שגובש בין הממונה לבין ספקי

המזון הדומיננטיים ואושר על ידי בית הדין להגבלים עסקיים ראו סעיף 26.4.2 לפרק זה.

17.1.4. השוק הפרטי בישראל ומחוצה לה, כולל את יתר לקוחות המגזר הקמעונאי שאינם כלולים ב"שוק המאורגן" ובכלל זה רשתות שיווק פרטיות ואזוריות, שהינן בעלות מספר סניפים קטן יותר בהשוואה לרשתות השוק המאורגן (כגון בישראל: "חצי חינם", "טיב טעם", "רמי לוי", "כמעט חינם", "ינות ביתן"), מינימרקטים וחנויות מכולת, ורשתות "non-food" (דוגמת "סופר פארם", "אופיס דיפו", "הום סנטר"). השוק הפרטי מאופיין במספר רב של לקוחות, בשונות גדולה מאוד של סוגי הלקוחות ובשונות גדולה בתנאים המסחריים ובתנאי האשראי הניתנים להם. השונות בין השוק הפרטי לשוק המאורגן מבחינתה של הקבוצה הינה בעיקר בהסדרי מכירה שונים, היקפי אשראי ללקוח, תהליכי גבייה והסדרי תגמול שונים למפיצים (לעניין זה ראו סעיף 18.1 לפרק זה). בשנים האחרונות קיים לחץ מצד השוק המאורגן כלפי הקבוצה (ולמיטב ידיעת החברה גם כלפי יתר הספקים בענף המזון והמשקאות) להגדיל את מרווחיו המסחריים.

17.1.5. **פילוח גיאוגרפי של הלקוחות** - להתפלגות מחזור המכירות לפי אזורים גיאוגרפיים, ראו ביאור 29.4 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010

17.2. תלות בלקוחות

בשנת 2010 לא היו לקוחות אשר הכנסות הקבוצה ממכירות אליהם, עלו על 10% מסך הכנסות החברה בדוחות המאוחדים. אובדן אחד מהלקוחות הנזכרים להלן, ישפיע באופן מהותי על תוצאות פעילותה של הקבוצה.

הקבוצה מוכרת את מגוון מוצריה בישראל לשני לקוחות עיקריים בשוק המאורגן. מאז שנת 2008 כולל, הכנסות החברה מכל אחד מהם (במיליוני ש"ח) לא היוו יותר מ- 10% מסך הכנסות החברה בדוחות המאוחדים, כמפורט להלן:

2010		2009 (*)		2008 (*)		
סך הכנסות	שיעור מסך הכנסות	סך הכנסות	שיעור מסך הכנסות	סך הכנסות	שיעור מסך הכנסות	
599	8.7%	612	9.6%	628	10.0%	לקוח א'
413	6.0%	415	6.5%	429	6.9%	לקוח ב'

(*) – סווג מחדש לצרכי השוואה (בגין מכירות חברה באיחוד יחסי).

לכל לקוח תנאים מסחריים ותנאי אשראי שונים, כמפורט בסעיף 17.1.3 לעיל. בנוסף, החברה קשורה עם "שופרסל" בהסכם הפצה של מוצרים יבשים, לפיו מספקת הקבוצה את כל ההזמנות של סניפי הרשת למרכז לוגיסטי ו"שופרסל" דואגת להפצה לסניפים השונים, בתמורה לתשלום עמלת הפצה.

מיזוגן של "שופרסל" ו"קלאבמרקט" בשנת 2005 העצים את כח הקניה של "שופרסל" מול יצרני המזון ותלותם של ספקי המזון ברשת הממוזגת גברה. ראו גם בגורמי סיכון, סעיף 32.1.3 לפרק זה. לעניין זה הטיל הממונה על ההגבלים העסקיים במסגרת אישורו למכירת "קלאבמרקט" ל"שופרסל" הגבלות על "שופרסל" שייעודן העיקרי הוא הגנת התחרות, מזעורה ומניעת שימוש לרעה בכוח הקניה של "שופרסל", ובכלל זה איסור התניית רכישות מספק בפגיעה בתנאי רכישה של רשתות אחרות וכן איסור התערבות בתנאים מסחריים הניתנים לרשתות אחרות.

18. מכירה והפצה

18.1. בישראל

18.1.1. מערך המכירות וההפצה של כלל מוצרי הקבוצה בישראל (מוצרי בריאות ואיכות חיים, מוצרי תענוג והנאה ומוצרי הקפה), משרת כ- 12,100 נקודות מכירה, הכוללות מרכולים, סופרמרקטים, חנויות מכולת, מינימרקטים, קיוסקים, בתי מלון, קיבוצים, מסעדות, בתי קפה, מקומות עבודה ועוד.

18.1.2. התוצרת המוגמרת משונעת ממחסני התוצרת הגמורה במפעלי הקבוצה אל ארבעת מרכזי ההפצה בצריפין, פתח-תקוה, חיפה ועכו. בנוסף, קיימים מרכזי שטעון ביטבתה, באר שבע, בית שמש, טבריה ובקרית שמונה, אליהם משונעת התוצרת ממרכזי ההפצה.

במרכזי ההפצה מלקטים הזמנות ומנפקים את ההזמנות לנהגים שכירים ולמפיצים עצמאיים. המכירה וההפצה מתבצעות לפי אחת משתיים: בשיטת Pre-sale, המתבצעת בעיקר ברשתות השיווק ובחנויות הגדולות. במסגרת שיטה זו, מבוצע איסוף ההזמנות מלקוחות על ידי נציג המכירות של הקבוצה, ואספקתן בפרק זמן של עד 48 שעות לחנויות או למרכזים הלוגיסטיים של חלק מרשתות השיווק הגדולות; בשיטת Van-sale, המתבצעת בעיקר בנקודות המכירה בערוץ המינימרקטים, המכולות והקיוסקים הקטנים, באופן ישיר מרכב ההפצה המשמש כמחסן נייד. בשיטה זו, המפיץ הוא שמבצע את ההזמנה ממרכז ההפצה, על פי תוכנית הביקורים בנקודות המכירה שהוא צפוי

לבצע; בנוסף, פועלת הקבוצה בערוץ ה-AFH - גם בשיטת מכירה והפצה שלישית ה-Tele-sale, באופן שאיסוף ההזמנות מאותם לקוחות נעשה באמצעות הטלפון, ואספקתן מתבצעת בפרק זמן של עד 48 שעות.

18.1.3. בעקבות המיזוג עם שטראוס, אוחדו מערכי המכירות של הקבוצה בישראל תחת מטה חטיבת מכירות אחד של הקבוצה. חטיבת המכירות מטפלת במכירה ובהפצה בישראל של מוצרי המזון והמשקאות של הקבוצה, באמצעות מערך הפצה פנימי (נהגים שכירים) ובאמצעות מערך הפצה חיצוני (מפיצים עצמאיים).

18.1.4. מערך ההפצה הפנימי של מוצרי הקבוצה בישראל כולל כ- 80 משאיות, מרביתן בחכירה ומיעוטן בבעלות הקבוצה, המשמשות להפצה (הן בשיטת Pre-sale והן בשיטת Van-sale), זאת בנוסף למשאיות הפרטיות של המפיצים העצמאיים (ראו בסעיף 18.1.5 להלן). בנוסף, "סיירת המלוחים" מפצה חטיפים מלוחים (בשיטת Van-sale) בפריסה ארצית לשוק הפרטי באמצעות כ- 60 משאיות שהקבוצה חוכרת ו"סיירת הירקות" מפצה סלטים חתוכים (בשיטת Tele-sale) באמצעות כ- 6 משאיות שהקבוצה חוכרת.

18.1.5. מערך ההפצה החיצוני מפיץ בעיקר את מוצרי בריאות ואיכות חיים המצוננים (מוצרי חלב, משקאות חלב ומיצים טריים) ובנוי ברובו מכ- 250 מפיצים עצמאיים. המפיצים העצמאיים מפיצים רק מוצרים המיוצרים או המופצים על ידי הקבוצה, ונקודות המכירה נקבעות על ידי הקבוצה בהתאם לחלוקה של קווי ההפצה בין המפיצים השונים. לתביעות מפיצים ראו ביאור 26.1.2.6 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010. החברה נושאת באחריות לגביית התמורה מהלקוחות. המפיצים מתחייבים לדאוג על חשבונם לרכב מתאים להובלה בקירור, בהתאם למפרט הטכני שנקבע על ידי הקבוצה. במקרה של מכירה ללקוחות השוק המאורגן, ללקוחות גדולים בשוק הפרטי ("השוק הפרטי הגדול") וכן ללקוחות הגדולים בערוץ המכירות AFH, הקבוצה (ולא המפיץ) היא שמבצעת את המכירה ישירות ללקוח.

תמורת ההפצה משלמת הקבוצה למפיצים עמלות המוגדרות כשיעור ממחזור המכירות, אשר משתנה בהתאם לסוג הלקוח (ערוצי הפצה חדשים מאופיינים בעמלות גבוהות), גודל הלקוח (שיעור העמלה יורד ככל שהיקף המכירה עולה), סוג הפעילות הנדרש (מכירה, הזמנה, ליקוט או גביה) ומדדי ביצוע מסוגים שונים.

עם מרבית המפיצים קשורה הקבוצה בהסכם, לפיו היא זכאית לסיים את ההתקשרות עם המפיץ בהודעה מוקדמת. זכות הפצה ניתנת למפיץ על ידי הקבוצה ללא תמורה לקבוצה. זכות ההפצה אינה ניתנת להעברה על ידי המפיץ, אלא בהסכמת הקבוצה.

18.1.6. הקבוצה נוהגת למכור, להחכיר ולהתקין מכונות קפה, הנושאות את מותגי הקבוצה, הן באופן ישיר והן על ידי מפעילים עצמאיים, האחראים למכירה, התקנה ותחזוקה של המכונות ולאספקת והפצת מוצרי קפה למוקדים שונים.

18.1.7. לקבוצה הסכמי הפצה בלעדיים בישראל עם מפיץ חיצוני לשירות בתי הסוהר והמשטרה, ומפיץ חיצוני לשקליות בצבא, להפצת מוצרי מזון (למעט מוצרי חלב, משקאות חלב וסלטים) של הקבוצה. כמו כן, לקבוצה מספר מפיצים חיצוניים בלעדיים הרוכשים את מוצרי הקבוצה ומוכרים אותם בשטחי הרשות הפלשתיאית.

18.1.8. נכון למועד הדו"ח התקופתי, הקבוצה מפעילה בחנויות הגדולות מערך סדרנות המטפל בחידוש הזמנות ובסידור מוצרי הקבוצה על המדפים. "שופרסל" החלה להפעיל בכוחות עצמה, באופן מדורג החל מתחילת שנת 2010 את מערך הסדרנות של המוצרים היבשים ומוצרי הסלטים המצוננים, ובחודש מרץ 2010 נחתם הסכם בנושא בין החברה לבין "שופרסל". ההסכם קובע כי רשת "שופרסל" תעניק לחברה שירותי ניהול וסידור מדף הכוללים ניהול הזמנות, סידור מוצרים במדפים, סידור מוצרים בתצוגות חוץ-מדף וסימון ושילוט מחירים. הסכם נוסף נחתם בחודש יוני 2010 עם רשת "קואופ ישראל" לניהול סדרנות עצמית על ידי הרשת של כלל מוצרי הקבוצה. למיטב ידיעת החברה, בחלק מהרשתות הגדולות הנוספות נערכים פיילוטים בנושא שינוי הסדרנות.

החברה מעריכה כי ההשפעה העיקרית של הפעלת מערך סדרנות על ידי הרשתות הינה בהפסקה המדורגת, לאורך זמן, של העסקת מערך הסדרנות של החברה, כאשר להערכתה מרבית עובדי החברה במערך זה ייקלטו כעובדים ברשתות או ישתלבו בתפקידים אחרים בחברה. להערכת החברה, סך ההשפעה הצפויה למהלך זה על תוצאות פעילות החברה איננה מהותית. לעמדת הממונה מחודש ינואר 2005 בקשר לסדרנות ולצו המוסכם שגובש בין הממונה על ההגבלים לבין ספקי המזון הדומיננטיים, בין היתר, בעניין זה, ראו סעיף 26.4.2 לפרק זה.

18.1.9. החברה דואגת לנהל את טריות המוצרים על המדף ולאסוף את ההחזרות מרוב נקודות המכירה ולהשמידם. מקום שבו הופעלה סדרנות עצמית (ראו סעיף 18.1.8 לעיל), מטופלות ההחזרות בהתאם למוסכם.

18.1.10. באשר ללקוחות, שיווק ומכירות בתמי 4, ראו סעיף 16.1.5 לפרק זה.

18.2. במדינות מחוץ לישראל

18.2.1. ככלל, במדינות בהן פועלת הקבוצה מחוץ לישראל, קיימים בכל מדינה מרכזי הפצה, ממנו מופצת התוצרת הגמורה וכן מחסנים ואתרי שטעון.

פולין – מערך המכירות של השוק הקמעונאי משרת כ- 12 אלף נקודות מכירה ומתבצע בשיטת ה- Pre-Sale, באמצעות מפיצים עצמאיים. ובאמצעות מובילים למרלוגים ומחסנים מרכזיים של הרשתות. זמן האספקה עד 48 שעות. שטראוס מפעילה מערך סדרנות ברשתות. החזרת מוצרים אפשרית למוצרים פגומים או פגי תוקף.

מערך המכירות של שוק הצריכה מחוץ לבית משרת כ- 22 אלף נקודות מכירה ומתבצע בשיטת ה- Pre-Sale, באמצעות מפיצים עצמאיים. זמן האספקה הינו עד 48 שעות. החזרת מוצרים במקרים בהם הסחורה פגומה.

רומניה – מערך המכירות וההפצה משרת כ- 22 אלף נקודות מכירה ומתבצע באמצעות מפיצים עצמאיים בשיטת ה- Pre Sale. זמני האספקה הנם עד 48 שעות ממועד ההזמנה. החזרת מוצרים אפשרית רק כאשר המוצר ניזוק בעת האספקה. המפיצים אחראים להתקנת ותחזוקת מכונות הקפה.

סרביה – המכירה וההפצה בשוק הקמעונאי ובשוק הצריכה מחוץ לבית מתבצעת בשיטת ה- Pre Sale, מסופקת בפרק זמן של עד 48 שעות. בשנת 2009 נערך בשוק הקמעונאי שינוי מהותי במערך המכירות וההפצה שעברה מהפצה באמצעות מערך הובלה פנימי להפצה שעיקרה חיצונית באמצעות צד שלישי. על פי ההסכם על הסוכן למכור ולהפיץ, באופן בלעדי, את מוצרי החברה, ויהיה אחראי על לוגיסטיקת המכירות וגביית התשלומים מהלקוחות. בשוק הצריכה מחוץ לבית מופצת הסחורה חלקה באופן עצמאי וחלקה על ידי נהגים שכירים.

בחלק מנקודות המכירה בשוק הקמעונאי מופעל מערך סדרנות.

החזרת המוצרים מוסדרת בהתאם לתקנות ISO ו-HACCP. לפיהן, ניתן להחזיר מוצרים פגומים או שפג תוקפם (יצוין, כי בסרביה על בעלי החנויות להודיע כ- 45 ימים טרם תאריך התפוגה).

רוסיה - מערך המכירות וההפצה משרת כ- 90 אלף נקודות מכירה ומתבצע בשיטת ה- Pre Sale ו- Tele Sale. המכירות לשוק הקמעונאי מבוצעות על ידי מפיצים עצמאיים, והחברה פועלת בהסכמים ישירים מול הרשתות הארציות. בשוק הצריכה מחוץ לבית המכירה וההפצה של המוצרים מתבצע על ידי מפיצים עצמאיים. לברים, למסעדות ולבתי קפה על ידי נהגים שכירים. זמן האספקה ברוסיה בשוק הקמעונאי ובשוק מחוץ לבית הינו עד 48 שעות ממועד ההזמנה. הקבוצה בשיתוף עם צד שלישי, מפעילה מערך סדרנות אצל הלקוחות הגדולים (ה- K.A), המטפל בחידוש הזמנות ובסידור המוצרים. החזרת מוצרים אפשרית כאשר המוצרים פגומים או באיכות ירודה; בשוק המאורגן, ניתן להחזיר מוצרים שלא נמכרו, אחרי מבצעי קידום.

אוקראינה - מערך המכירות וההפצה מתבצע באמצעות מפיצים עצמאיים ונהגים שכירים, בשיטת ה- Pre-Sale וה- Tele-Sale. זמני האספקה הינם עד 72 שעות. מערך הסדרנות מופעל על ידי הקבוצה ועל ידי גורם שלישי ומטפל בחידוש הזמנות ובסידור המוצרים. החזרת המוצרים אפשרית במקרים בהם המוצרים פגומים או מאיכות ירודה.

ברזיל - מערך המכירות וההפצה משרת כ- 70 אלף נקודות מכירה ומתבצע בשיטת ה- Pre-Sale. עיקר ההובלה ב- Belo Horizonte, ב- Rio de Janeiro, בצפון ובצפון-מזרח המדינה, נעשית על ידי כ- 270 משאיות של הקבוצה. זמני האספקה נעים בין 24 שעות ל- 7 ימים, בהתאם למיקום נקודת המכירה (זמני האספקה הארוכים רלוונטיים לנקודות מכירה המצויות באזורים כפריים מרוחקים). שטראוס מפעילה מערך סדרנות המטפל בחידוש הזמנות ובסידור המוצרים. נושא החזרת המוצרים מוסדר בחקיקה הקובעת את אופן ותנאי ההחזרה. קיימת הגבלה בחוק של כמות ההחזרה האפשרית.

סברה - מוצרי הסלטים המצוננים בארה"ב נמכרים ומופצים לרשתות CLUB (מחסי ענק המתמחים במכירות של מבחר מותגים מצומצם באריזות גדולות ובמחירים מוזלים), Mass Merchandisers (רשתות כלבו ענקיות כמו – Wall Mart) ורשתות קמעונאיות. מערך המכירות וההפצה משרת כ-

50 אלף נקודות מכירה בארה"ב. כ- 92% מן המוצרים נמכרים בשיטת Pre-Sale, ומופצים ישירות למרכזים לוגיסטיים של הרשתות, על ידי חברות הובלה חיצוניות וכ-8% הנותרים מופצים באמצעות ערוץ ה-DSD (Direct Self Distribution) המבוסס על עובדי סברה המובילים ומסדרים את המוצרים על המדפים אצל הלקוחות, בעיקר באזור ניו-יורק. (מלבד ערוץ ה-DSD), לא קיים נוהג של סדרנות אצל הלקוחות. "סברה" חוכרת כ- 19 משאיות. זמני האספקה הם עד 10 ימים מיום קבלת ההזמנה, ובערוץ ה-DSD זמני האספקה קצרים יותר. החזרת סחורה מקובלת אך ורק בערוץ ה-DSD.

19. פרסום ותקשורת שיווקית

הקבוצה תומכת במותגיה המובילים בישראל באמצעות תקשורת שיווקית ענפה. ככלל, התקשורת השיווקית מתקיימת בשלושה אפיקים מרכזיים – הפרסומי, יחסי הציבור והחווית. (1) האפיק הפרסומי - המבוצע בעיקר במדיות הפרסום ההמוניות כגון: טלוויזיה, אינטרנט, פרסום חוצות, קולנוע, עיתונות ורדיו. בשנת 2010 הקבוצה הייתה המפרסם המוביל בישראל מבחינת היקף ההשקעה הכולל בכל אפיקי הפרסום²⁵. עיקר הפרסום של הקבוצה מופנה לטלוויזיה. בשנת 2010 הגדילה החברה את נוכחות מותגיה בעולם הדיגיטאלי, וביצעה מהלכים משמעותיים בעולמות של רשתות חברתיות, וידיאו אינטרנטי ועוד; (2) אפיק יחסי הציבור - המאפשר העברת מסרים על מותגי הקבוצה באופן עקיף באמצעות אמצעי התקשורת; ו- (3) אפיק פעילות חוויתית (כגון טעימות מוצרים בנקודות מכירה, חלוקת דוגמיות ועוד) אירועים ומבצעי קידום מכירות - שמטרתם להגביר את חווית המותגים, ליצור מודעות למבצעים המבוצעים בחנויות וברשתות השיווק השונות ולהניע להעדפת מותגי הקבוצה.

הוצאות התקשורת השיווקית כוללות, בין היתר, את העלויות בגין הפקת החומרים הפרסומיים (כגון עלות הפקת סרטי פרסום לטלוויזיה, מודעות לעיתונים, שלטים לנקודת המכירה וכדומה) כמו גם עלות השימוש במדיה עצמה, קרי: התשלום לזכייני ערוצי הטלוויזיה בגין זמן השידור של הפרסומות, וכן התשלום לאמצעי המדיה האחרים.

בקביעת השפה התקשורתית של מותגי הקבוצה נעזרת הקבוצה במשרדי פרסום השותפים לבניית האסטרטגיה הפרסומית. תכנון המדיה (חלוקה לערוצי המדיה, פריסת התקציב בערוצים השונים והרכישה) מתבצע על ידי חברת מדיה חיצונית על בסיס יעדים המוגדרים על ידי החברה.

²⁵ על בסיס נתוני "יפעת בקרת פרסום", אשר בין היתר מספקת מידע על היקפי השקעות בפרסום.

הקבוצה תומכת במותגיה המובילים במדינות בהן היא פועלת מחוץ לישראל, כאשר הפעילות מבוצעת בנפרד בכל מדינה ומדינה.

הקבוצה המשיכה לנהל את פורטפוליו המותגים שלה בצורה תחרותית ואפקטיבית בכל המדינות בה היא פועלת. בשנת 2010 התחילה החברה ליישם שפה תקשורתית אחידה למותג "עלית", בקטגוריות תענוג והנאה, כמותג הממתקים המוביל בישראל.

הוצאות הפרסום (כולל עזרים, סקרי שוק ועיצובי אריזה) של הקבוצה, במיליוני ש"ח, לשנים 2010, 2009 ו-2008, הינן כדלקמן:

2008	2009	2010	
176	174	181	מסגרת פעילות ישראל
201	173	156	מסגרת פעילות קפה
24	35	59	אחר
401	382	396	סה"כ

20. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

להלן תיאור של נכסי נדל"ן מהותיים של הקבוצה שאינם מיוחסים לתחום פעילות מסוים.

20.1. משרדים ראשיים בפתח תקווה - החברה הינה בעלת הזכויות להירשם כבעלים של בניין משרדים שהינו חלק מפרויקט הידוע בשם "פארק ינאי", ברחוב הסיבים 49 בפתח תקווה, המשמש מחודש דצמבר 2007 כמשרדי ההנהלה הראשית של החברה. בניין המשרדים הינו בשטח של כ- 11,675 מ"ר ברוטו (קומת קרקע, 9 קומות מעליהן ושטחי מרתפים) ו- 350 חניות תת קרקעיות.

הבניין נרכש בהתאם להסכם מיום 24.12.2007, בתמורה לסך של כ- 19 מיליון דולר ארה"ב בתוספת מע"מ. על הנכס רשומה הערת אזהרה לטובת החברה.

הסכם המכר קבע כי אישורי המיסים יומצאו לחברה לא יאחר מ- 12 חודשים ממועד מסירת החזקה. עוד קבע הסכם המכר כי מתוך התמורה יופקד סך של 15% בנאמנות בידי הנאמן וזאת עד להמצאת אישורי המיסים על ידי המוכרות, אשר טרם התקבלו משום השגות שהוגשו לשלטונות המס. נכון ליום 31.12.2010, מוחזק בידי הנאמן סך של כ- 8.8 מיליון ₪, לאחר שבמהלך שנת 2008 סך של 2.9 מיליון ₪, שוחרר מתוך הסכום שבפיקדון בידי הנאמן לאחר המצאת אישורי תשלום מס בגין העסקה. החברה הגישה ערעור בגין תוספת שנדרשה לשלם למס רכישה, בסך של 2.6 מיליון ₪.

המוכרות התחייבו כי תוך 18 חודשים ממועד חתימת ההסכם תירשמנה הזכויות בנכס הנמכר על שמם (דבר שיתאפשר רק לאחר שתושלם בניית שני הבניינים האחרונים בפרויקט "פארק ינאי"), וכי תוך שבע שנים ממועד השלמת הפרויקט יירשם הפרויקט, ובכללו בניין המשרדים, כבית משותף. בהסכם נקבעו הוראות שיבטיחו את רישום הבית המשותף ואת זכויותיה של החברה, ובין היתר ניתנה לחברה על ידי יחיד המוכרות ערבות אישית בלתי חוזרת ובלתי הדירה להבטחת התחייבות המוכרות לרישום הבית המשותף. נכון ליום 31.12.2010 טרם נרשמו הזכויות בנכס על שמם של המוכרים.

ביום 24.1.2011 חתמה החברה על הסכם לרכישת שטחים פנויים בפארק ינאי, בשטח של כ- 3,000 מ"ר, הצמוד לבניין המשרדים של הקבוצה ברחוב הסיבים 49 בפתח תקווה ובניית מעטפת לבניין משרדים. תמורת הזכויות במקרקעין ובניית המעטפת, תשלם החברה למוכר סך של כ- 101 מיליון ₪. זכויות הבניה של הבניין המתוכנן כוללות כ- 2,500 מ"ר שטח מסחרי וכ- 10,000 מ"ר משרדים. שטחי המשרדים וחלק מהשטח המסחרי מיועדים בין השאר לשימוש הקבוצה. לפרטים נוספים ראה דו"ח מיידי של החברה מיום 24.1.2011.

20.2. **מקרקעין בגבעתיים** – לחברות בנות של החברה (פריעלית בע"מ וגבעת רבקה בע"מ) זכויות בכ- 66% ממגרש בשטח של כ- 8,300 מ"ר באזור "הסיטי" של גבעתיים - מהן זכויות בעלות בכ- 20% מהשטח וזכויות חכירה מהמינהל בכ- 46% מהשטח (חלקן בהסכם חכירה מהוון עד ליום 31 באוקטובר 2048 וחלקן בהסכם חכירה לא מהוון עד ליום 23 בדצמבר 2016, עם אופציית הארכה של ההסכם ל-49 שנים נוספות). הזכויות ביתר המקרקעין (כ- 34% מהמגרש) הינן בבעלות מדינת ישראל וקק"ל ומנוהלות על ידי המינהל. בחודש ספטמבר 2001, שונה ייעוד השטח מתעשייה ומלאכה למגורים, משרדים, מלונאות ולשירותים. בחודש נובמבר 2009 פרסם המינהל מכרז פומבי למכירת חלקו במקרקעין ובתחילת פברואר 2010 נמכרו הזכויות לצד שלישי. גבעת רבקה בע"מ ופריעלית בע"מ (להלן "התובעות") הגישו תביעת פינוי ופיצוי כספי כנגד עיריית גבעתיים, בגין שימוש ללא רשות בחלק מהמקרקעין. ביום 23.2.2009 נחתם הסכם פשרה בין התובעות לבין עיריית גבעתיים, על פיו תזכה העירייה את התובעות בסכום כולל של 1.8 מיליון ₪ ותבטל חובות ארנונה במגרש אחר הנטוש, לעבר ולעתיד, כול עוד לא יחולו שינויים עובדתיים בנכס.

מקרקעין בשוהם – ביום 9 בדצמבר 2009 זכתה החברה במכרז של מינהל מקרקעי ישראל, לחכירה ארוכת מועד של כ- 71 דונם מקרקעין במתחם פארק העסקים אשר בשוהם, בעלות כוללת (דמי חכירה, היטל פיתוח ומיסים) של כ- 65 מיליון ₪. נכון למועד דו"ח זה, המתחם בשלבי תכנון מתקדמים להקמת מרכז לוגיסטי לשימוש הקבוצה

בישראל. ביום 1 במרץ 2010 נחתם חוזה חכירה בין החברה לבין מדינת ישראל רשות הפיתוח לתקופה של 49 שנה החל מיום 9.12.2009, עם אופציה להארכה של 49 שנים נוספות.

20.3. מקרקעין שנמכרו –

מקרקעין בנהרייה – החברה, באמצעות חברת בת שלה, שטראוס בריאות בע"מ (80%), התקשרה בעסקת מכר של מקרקעין בבעלותה, אשר שימש בעבר כמפעל המחלבה בנהרייה. העסקה כוללת הסכמים עם שלושה גורמים שונים: הסכם אחד עם צד ג', אושר ונחתם ביום 12 במאי 2010; תמורת המכירה קבלה חברת הבת סך של כ- 2.5 מיליון דולר. שני ההסכמים הנותרים הינם מכירת זכויות במקרקעין לצד ג' ולבעל שליטה בחברה. תמורת המכירה והחכירה קבלה חברת הבת סך של כ- 1.7 מיליון דולר (מהם 0.7 מיליון יתקבלו ביולי 2011) וכ- 0.5 מיליון דולר, בהתאמה. שני ההסכמים אושרו בישיבת וועדת ביקורת שהתקיימה ביום 23 במאי 2010, בישיבת דירקטוריון שהתקיימה ביום 23 במאי 2010 וכן באסיפה הכללית של בעלי המניות שהתקיימה ביום 4 ביולי 2010. לפירוט נוסף ראו דוחות מיידיים של החברה מהימים 24.5.2010 ו- 27.5.2010.

21. מחקר ופיתוח

בהתאם לאסטרטגיה העסקית, עוסקת הקבוצה באופן שוטף בפיתוח מוצרים חדשים והחדרתם לשוק כמו גם רענון מוצרים קיימים, בין היתר, בדרך של חידוש וחדשנות באריזות המוצרים כמענה לדרישות ולטעמי קהלי היעד. הפיתוח של החטיפים המלוחים ומוצרי היוגורט מבוצע בין השאר תוך שימוש בידע המקיף המצוי בידי השותפים האסטרטגים של החברה פפסיקו ודנונה, בהתאמה. כמו-כן, פועלת הקבוצה לשיפור תהליכי הייצור, לפיתוח צריכת אנרגיה חלופית, לשמירת איכות הסביבה ולרבות פיתוח אריזות חדשות שישפרו את השמירה על איכות וטריות המוצרים. הקבוצה שוקדת על פיתוח שיטות אנאליטיות וסנסוריות במטרה לשפר את איכות מוצרי הקפה שלה. עבודות פיתוח של מוצרים מבוצעות ביוזמת מחלקות השיווק של היחידות העסקיות השונות על ידי צוותי פיתוח המפעילים מעבדות במפעלים, לפי מחקרי שוק או יעוץ בנושא שיווק ודעת קהל, וכן לפי בדיקות הנערכות על ידי צוותים פנימיים וחיצוניים. הקבוצה נמצאת בקשרים שוטפים עם מוסדות ואנשי אקדמיה בארץ ובעולם לקידום החדשנות. הקבוצה איננה נוהגת לבצע הפרדה של עלויות הפיתוח, והן אינן מהוות עלויות מהותיות. בדבר פיתוח מטהר מים לפעילות שטראוס מים ראו סעיף 16.1 לפרק זה.

22. הון אנושי

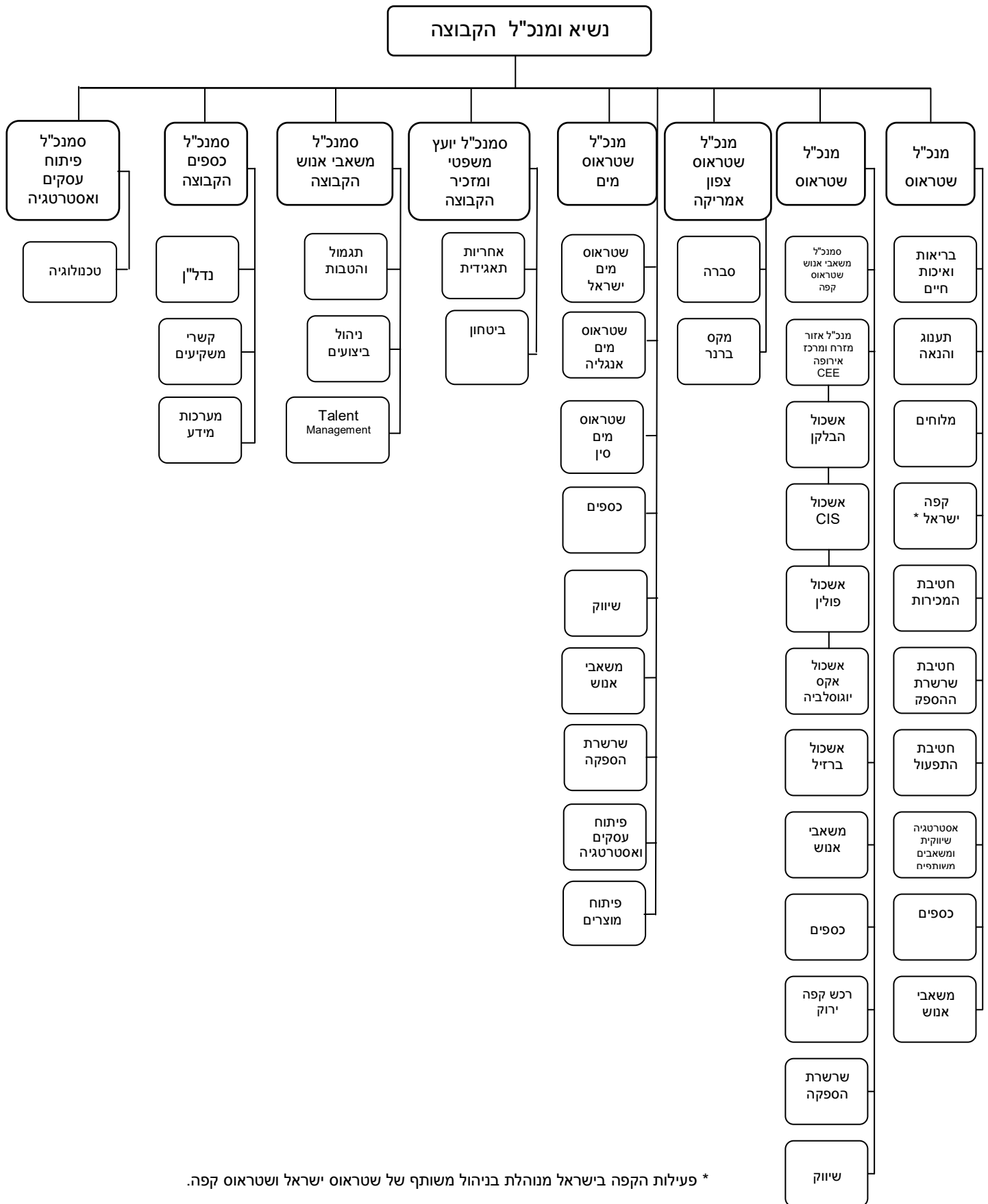
22.1. מבנה ארגוני

22.1.1. החברה פועלת במודל תפעולי, המתבסס על מערך מטריציוני שמשלב בין יחידות עסקיות אשר אחראיות על צמיחה רווחית, יחד עם יחידות מרכזיות במטה הקבוצה ובפעילות בישראל שמנהלות את תהליכי הליבה והתהליכים התומכים לרוחב הארגון.

במהלך 2009, החברה גיבשה מחדש של המודל הניהולי האסטרטגי בקבוצה. מודל זה מתווה את אופן ניהול הקבוצה, את ייעוד הנהלת הקבוצה ואת ממשק העבודה בין מטה הקבוצה לבין החברות. המודל יוצר איזון בין צרכי הקבוצה

לצרכי החברות ומאפשר למקד את מרב המאמצים בנושאים האסטרטגיים ברמת הקבוצה ובנושאים החשובים ביותר לכל חברה. המודל מאפשר לנהל את עסקי הקבוצה בצורה מבוקרת יותר, תוך קבלת החלטות מהירה ואפקטיבית, בצורה שמאפשרת לחברות להתנהל בצורה עצמאית בניהול אופרטיבי יומיומי של העסק.

22.1.2. להלן תרשים המבנה הארגוני של הקבוצה, בסמוך למועד פרסום הדו"ח התקופתי:



הנהלה בכירה – את הקבוצה מובילה ומנהלת הנהלת הקבוצה (ה-GMT Group Management Team, בשמה הקודם ה-GET). חברי ה-GMT מנהלים את האסטרטגיה הכוללת של הקבוצה והחברות, ועוקבים אחר השגת התוצאות העסקיות. חברי הנהלת הקבוצה גם משמשים כחברי דירקטוריון/אקזקוטיבות של החברות ויחידות פעילות עיקריות של הקבוצה, המתווים את הכיוונים האסטרטגיים בקבוצה.

הנהלת הקבוצה כוללת את נשיא ומנכ"ל הקבוצה, מנכ"ל שטראוס ישראל, מנכ"ל שטראוס צפון אמריקה, מנכ"ל שטראוס מים, יועץ משפטי ומזכיר הקבוצה, סמנכ"ל משאבי אנוש של הקבוצה, סמנכ"ל כספים של הקבוצה וסמנכ"ל אסטרטגיה ופיתוח עסקי; מנכ"ל שטראוס קפה, מוזמן לישיבות ה-GMT אך אינו חבר ב-GMT.

22.1.3. מטה הקבוצה – מסייע להנהלת הקבוצה בניהולה, תוך דגש על ניהול היבטים אסטרטגיים והפחתת המעורבות התפעולית בחברות. המטה משמש גוף מקצועי, אסטרטגי ומתווה כיוון, התומך מקצועית בהנהלת הקבוצה, מבצע בקרה על הביצוע בחברות בתחומים רלבנטיים ומוסיף ערך באמצעות הובלת תחומי ליבה התומכים ב"חברה אחת".

התחומים הנכללים במטה, הינם: כספים (חשבות, כלכלה ובקרה, קשרי משקיעים, גזברות וניהול סיכונים), מערכות מידע, משאבי אנוש, לשכה משפטית (כולל מזכירות החברה ואחריות תאגידית), תקשורת ודוברות, אסטרטגיה ופיתוח עסקי, בטחון ולשכות היו"ר והמנכ"ל. הנהלת המטה כוללת את מובילי התחומים שצוינו.

לפירוט מספר העובדים במטה הקבוצה בשנים 2010 ו-2009, ראו בסעיף 22.2.2 לפרק זה.

22.1.4. הפעילות בישראל – לפעילות הקבוצה בישראל הנהלה נפרדת. ההנהלה אחראית לניהול של הפעילות בישראל, לבניית האסטרטגיה שלה ואישורה מול ה-GMT. הנהלת הפעילות בישראל אחראית למימוש האסטרטגיה, להשגת היעדים הנגזרים ממנה וכן לפיתוח האנשים והמותגים. הנהלת שטראוס ישראל מורכבת ממנכ"ל שטראוס ישראל, מנכ"ל חטיבת מחלבות ומנכ"ל חטיבת מזון טרי (חטיבות השייכות לתחום בריאות ואיכות חיים), מנכ"ל חטיבת תענוג והנאה, מנכ"ל חטיבת המלוחים, מנכ"ל חטיבת קפה ישראל,

סמנכ"ל שרשרת אספקה, סמנכ"ל התפעול, סמנכ"ל המכירות, סמנכ"ל משאבי אנוש, סמנכ"ל אסטרטגיה שיווקית ומשאבים משותפים וסמנכ"ל כספים.

החטיבות העסקיות ("בריאיות ואיכות חיים", כולל מחלבות ומזון טרי, ו"תענוג והנאה") אחראיות על הצמיחה והרווחיות שבתחומי אחריותן, והיחידות המרכזיות (מכירות, שרשרת אספקה, תפעול, שיווק, כספים ומשאבי אנוש) מעניקות שירותים מקצועיים לחטיבות העסקיות. בראש כל חטיבה עסקית עומדת הנהלה נפרדת, הכוללת את מנהל החטיבה, וכן מנהלי כספים, תפעול, שיווק ומשאבי אנוש (שבחלקם כפופים גם ליחידות המרכזיות המקצועיות).

חטיבת המכירות אחראית על מערך המכירות וההפצה של כלל מוצרי הקבוצה בישראל לכלל הלקוחות הקמעונאים של הקבוצה בישראל.

חטיבת שרשרת אספקה מטפלת ברכש מרוכז של חומרי גלם לחטיבות השונות, וכן אחראית לשינוע והובלה של חומרי גלם למפעלים, ושל מוצרים גמורים מהמפעלים למרכזי ההפצה והשטעון ולמחסנים של הקבוצה בישראל. חטיבת שרשרת אספקה משמשת כגוף המקצועי האחראי לניהול כל תכנון הביקושים ותכנון ההספקות, ובכלל זה לקביעת המדיניות והאסטרטגיה בנושאי תכנון הייצור, הרכש והלוגיסטיקה של הקבוצה בישראל.

חטיבת התפעול, מרכזת את ניהול כל אתרי הייצור של החברה בהתאם לאסטרטגיית תפעול כוללת, אחראית להוציא לפועל את תכניות הייצור על פי המסגרות שנקבעות על ידי מערך התכנון שבשרשרת אספקה ומנהלת באופן מרכזי ותומכת במפעלי הקבוצה בתהליכי איכות ובטיחות, הנדסה ותשתיות, אחזקה, טכנולוגיה ואיכות הסביבה.

תחום משאבי אנוש מהווה שותף עסקי בליווי של תהליכים ארגוניים, ליווי תהליכי שינוי ועוד. בנוסף מנהל יחידת משאבים משותפים לתחומי הגיוס, שכר והטבות, הדרכה והכשרה, רווחת הפרט ויחסי עבודה המשרתת את כלל הפעילות בישראל.

מטה הכספים בישראל מתמקד במתן שרות לחטיבות העסקיות וליחידות המרכזיות בישראל בתחומי ניהול הביצועים, דיווח כספי וניהול, שכר, תכנון תקציבי אסטרטגי, תחזיות ועוד.

יחידת האסטרטגיה השיווקית מעצבת ומנהלת את האסטרטגיה השיווקית ואת פורטפוליו המותגים. היחידה מהווה מרכז מומחיות בעולמות התקשורת

השיווקית, עולם המחקר ותובנות הצרכן, עולם החדשנות ומנהלת את מותג החברה. בנוסף, היחידה מובילה את יחידת משאבים משותפים המעניקה שירותים אופרטיביים לחטיבות העסקיות של ישראל, בעולמות של תכנון ורכש מדיה, שרות צרכנים, הפקות לטלוויזיה, הפקות אירועים, יחסי ציבור, עיצוב אריזות ועוד.

22.1.5. פעילות הקפה – לפעילות הקבוצה בתחום הקפה הנהלה נפרדת. ההנהלה

אחראית לניהול מלא של הפעילות מקצה לקצה, לבניית האסטרטגיה שלה ואישורה מול ה-GMT ובדירקטוריון. הנהלת פעילות הקפה אחראית למימוש האסטרטגיה, להשגת היעדים הנגזרים ממנה וכן לפיתוח האנשים והמותגים. בעקבות כניסת קרן ההשקעות TPG כשותפה בחברת שטראוס קפה, הועברה פעילות הקפה של הקבוצה בישראל (הכוללת גם את פעילות עלית קופי) לשטראוס קפה, המרכזת כיום את כלל פעילות הקפה של הקבוצה. בהתאם להסכמי שירותים בין החברה לבין שטראוס קפה, החברה ממשיכה לתת לשטראוס קפה בישראל שירותי מטה מסוימים, כגון הון אנושי, תפעול ולוגיסטיקה, מכירות והפצה, אשר מובלים על ידי הנהלת שטראוס ישראל. הנהלת שטראוס קפה מורכבת ממנכ"ל, משנה למנכ"ל, סמנכ"ל שווק, סמנכ"ל כספים ומנהל אשכול מרכז ומזרח אירופה, ראו סעיף 13.9.1 לעיל. הנהלת שטראוס קפה מצויה תחת פיקוח של דירקטוריון שטראוס קפה המורכב משישה דירקטורים – ארבעה דירקטורים מטעמה של החברה ושני דירקטורים מטעמה של קרן ההשקעות TPG. מטה פעילות שטראוס קפה ממוקם בהולנד ובישראל. פעילות הקפה הבינלאומית מנוהלת באמצעות שלושה אשכולות אזוריים: אשכול מדינות מרכז ומזרח אירופה ה-CEE; אשכול ברזיל; ואשכול ישראל. אשכול מרכז ומזרח אירופה כולל ארבעה תתי אשכולות: תת אשכול מדינות הבלקן (רומניה, בולגריה ומולדובה); תת אשכול פולין; תת אשכול מדינות יוגוסלביה לשעבר ואלבניה ותת אשכול CIS - מדינות חבר העמים לשעבר (אוקראינה, רוסיה בלרוס וקזחסטן); בראש כל אשכול ותת אשכול אזורי עומד מטה הנהלה נפרד, הכולל מנהל אשכול ומנהלי שיווק, כספים, שרשרת אספקה, מכירות, AFH ומשאבי אנוש. בראש אשכול מרכז ומזרח אירופה, עומדים מנכ"ל ומנהל שיווק אזוריים.

22.1.6. פעילויות סברה ומקס ברנר בארה"ב מנוהלות באמצעות הנהלות מקומיות,

תחת ניהול משותף של מנכ"ל שטראוס צפון אמריקה.

פעילות שטראוס מים מנוהלת באמצעות הנהלה נפרדת בראשות מנכ"ל שטראוס מים. ראו סעיף 16.1 לפרק זה.

22.2. מצבת העובדים

22.2.1. סך העובדים המועסקים בידי הקבוצה נכון לימים 31.12.2010 ו- 31.12.2009 הינו כ- 13,883 וכ- 13,071 עובדים, בהתאמה (כולל כ- 1,535 וכ- 1,412 עובדי חברות כח אדם נכון לימים 31.12.2010 ו- 31.12.2009, בהתאמה). מצבת העובדים כוללת את מלוא העובדים בקבוצה, גם כשמדובר בפעילויות תחת שליטה משותפת המאוחדות באיחוד יחסי. עיקר הגידול בשנת 2010 נובע מהתרחבות עסקית בברזיל, ברוסיה, בשטראוס מים ובסברה.

22.2.2. להלן פירוט מספר העובדים במטה הקבוצה שבפתח תקווה, נכון לימים 31.12.2009 ו- 31.12.2010

מספר עובדים ליום 31.12.2009	מספר עובדים ליום 31.12.2010	
165	175	עובדי מטות הקבוצה

בשנת 2010 הוקמה יחידת פיתוח עסקים ואסטרטגיה

22.2.3. להלן פירוט מספר העובדים בקבוצה אשר כלולים במטה ישראל, מטה חטיבת המכירות ומטה חטיבת שרשרת אספקה, המשרתים את כלל פעילות הקבוצה בישראל.

מספר עובדים ליום 31.12.2009	מספר עובדים ליום 31.12.2010	
978	1,043	עובדי מטות הקבוצה, מטה חטיבת המכירות ומטה חטיבת שרשרת אספקה -

הגידול נובע מניוד סטטוטורי של עובדים מהיחידות העסקיות למטה; כלומר, תיקון רישום שיוכם של מספר עובדים מחברה לחברה בתוך הקבוצה.

22.3. הטבות וטיבם של הסכמי ההעסקה

22.3.1. ישראל

מרבית עובדי הקבוצה בישראל מועסקים על פי הוראות הסכמים קיבוציים. קיימים הסכמים קיבוציים כלליים החלים על כל עובדי הקבוצה מכוח חברותה של החברה בהתאחדות התעשיינים בישראל, והנוגעים לתנאי השכר, לתשלום קצובת הבראה, להחזר נסיעות לעבודה וממנה ולתשלום תוספת יוקר. בנוסף, ישנם הסכמים קיבוציים, חלקם מתעדכנים מעת לעת, החלים על חלקם של עובדי הקבוצה בישראל, בשל השתייכותם המקצועית לענף הקפה הנמס, לענף תעשיות המיצים, הריבות והשימורים או לענף השוקולד והממתקים. כמו-כן, קיימים תנאי הסכמים קיבוציים מיוחדים שנחתמו במפעלי הקבוצה השונים, והחלים על העובדים המשתייכים לאותו מפעל בלבד, כולם או חלקם, ומתעדכנים, מעת לעת, בדרך של משא ומתן בין ועדי העובדים במפעל לבין ההנהלה. במהלך שנת 2008 נחתמו בשני מפעלים של הקבוצה בישראל, הסכמי עבודה חדשים הכוללים לראשונה הכנסת עדכון שכר דיפרנציאלי המבוסס על הערכת ביצועי העובדים; ובשנת 2010 נחתם הסכם עבודה חדש במפעל נוסף, אשר הסדיר, בין היתר, את נושא תוספת הוותק לעובדים.

מלבד העובדים המאוגדים, תנאי עבודתם של יתר העובדים נקבעו בחוזי עבודה אישיים.

כל עובדי חטיבת המכירות של החברה מועסקים בהתאם לחוזי עבודה אישיים. אנשי המכירות מקבלים מעת לעת, או על בסיס קבוע, עמלות משתנות עם המכירות, וזאת בנוסף לשכר הבסיס.

עובדי המטה וכן עובדי מטות ההנהלה בכל החטיבות בישראל, מועסקים בהתאם לחוזי עבודה אישיים.

בישראל, חובות הקבוצה בכל הנוגע להפרשות בגין הזכויות הפנסיוניות של העובדים קבועות בהסכמים הקיבוציים הכלליים בדבר הנהגת פנסיה מקיפה בתעשייה, אשר חלים על החברה מכוח היותה חברה בהתאחדות התעשיינים בישראל, ומכוח הסכם הפנסיה מינואר 2008 בין הסתדרות העובדים הכללית החדשה לבין לשכת התיאום של הארגונים הכלכליים, בדבר חובת ביטוח פנסיוני על כל מעסיק. עובדים המועסקים בהתאם לחוזי עבודה אישיים רשאים לבחור להפקיד את הסכומים בגין הזכויות הפנסיוניות בקופת פנסיה או בביטוח מנהלים. כמו-כן, החברה חתומה על הסכמים עם קרנות וקופות פנסיה

שונות, המעגנים את היחסים ביניהם בכל הנוגע לביטוח עובדים בקרנות וקופות הפנסיה. יצוין, כי על פי הדין בישראל, למרות האמור בכל הסכם, לכל עובד חופש בחירה מלא הן לגבי צורת הביטוח הפנסיוני (קרן פנסיה או ביטוח מנהלים) והן לגבי הגוף המבטח. במהלך שנת 2010, חתמה החברה הסכם עם קרן פנסיה נוספת, המרחיבה את סל הבחירה לעובדים.

החברה מעניקה לעובדיה ובני משפחתם ביטוח בריאות בסיסי אובליגטורי. לעובדים ניתנת האפשרות להרחיב את סל הבריאות במחיר מסובסד עבורם ועבור בני משפחתם, לכיסוי ניתוחים, ביטוח סיעודי שיקומי ומחלות קשות.

לקראת סוף שנת 2010, חתמה החברה הסכם עם גורם חיצוני המתמחה בסיוע נפשי. שירות זה נותן מענה מקצועי וזמין, 24 שעות ביממה, לעובדים ובני משפחתם בכל הנוגע לסיוע נפשי בעת הצורך.

22.3.2. מחוץ לישראל

כל עובדי חברות הקבוצה מחוץ לישראל מועסקים בהתאם לחוזי עבודה אישיים.

חובות הקבוצה בכל הנוגע לזכויות סוציאליות של העובדים קבועות בחקיקה המתאימה בכל מדינה והקבוצה מבצעת תשלומים כנדרש.

בברזיל, לא קיים הסכם קיבוצי כללי החל על עובדי החברה. יחד עם זאת, בכל מדינה קיימים איגודים מקצועיים אזוריים המחולקים לפי משלח יד (נהגים, עובדי ייצור וכיו"ב).

באוקראינה, חוק העבודה והתעסוקה כולל למעשה את כל ההיבטים של יחסי העבודה, ובפועל לא מותיר מקום למשא ומתן ולהוראות ייחודיות בהסכמי עבודה שבין מעסיק לעובד.

ברומניה, מצויה הקבוצה במשא ומתן לקראת הכנת הסכם קיבוצי פנימי, המתבסס על הסכם קיבוצי ארצי. בנוסף, כפופה העסקת העובדים גם להסכם הקיבוצי החל על תעשיית המזון והמשקאות.

בסרביה, כפופה העסקת עובדים להסכם קיבוצי כללי, עליו חתמה ממשלת סרביה, המחייב את כל המעסיקים.

ברוסיה ובפולין, לא קיים הסכם קיבוצי כללי החל על עובדי החברה, ולא קיימים איגודים מקצועיים.

קיימת שונות בין המדינות לגבי טיבם ותנאיהם של הסכמי ההעסקה המושפעים, בין היתר, מהוראות הדין המקומי ומתרבות העבודה המקובלת באותה מדינה. יחד עם זאת, הגישה של הנהלת הקבוצה בתחום משאבי אנוש היא ככלל להנהיג מדיניות אחידה ככול שניתן הדבר, בכל המדינות בהן היא פועלת.

22.4. השקעות בהכשרה, הדרכה ופיתוח ההון האנושי - הקבוצה מקיימת הכשרות והדרכות

פנימיות וחיצוניות באופן סדיר לעובדיה, בהתאם לתפקיד העובד ולצרכי הקבוצה. בין היתר, שולחת הקבוצה את עובדיה המקצועיים לתערוכות, ימי עיון וסמינרים בנושאים מגוונים. בנוסף, הקבוצה מעודדת עובדים לצאת ללימודים אקדמאים בתחומים המשיקים לתחומי עבודתם בקבוצה, ומשתתפת במימון הלימודים. בברזיל, מתמרצת החברה עובדים בעלי תארים אקדמאיים. כמו כן, הקבוצה פיתחה מודל המגדיר את יכולות הליבה הנדרשות ממנהלים על מנת להגיע ליעדים העסקיים של הקבוצה. דרגי הניהול בקבוצה הודרכו על המודל, ולאחר מכן מוערכים מידי שנה על בסיסו. עובדים חדשים הנקלטים בחברות הקבוצה עוברים ימי אוריינטציה שמטרתם לחבר עובדים אלה למסורת ולהיסטוריה של החברה, לערכיה וחזונה, לקוד האתי של החברה, למוצריה ולמותגיה. מנהלים חדשים לומדים גם על התהליכים הארגוניים (ניהול הביצועים, הערכת יכולות הליבה ועוד). במסגרת הכשרת המנהלים לעבודה מיטבית במבנה המטריציאלי המורכב עברו בישראל, בשנת 2009 כ- 300 מנהלי ביניים הכשרות בנות שלושה ימים לשיפור יכולות ניהול הממשקים, ובשנת 2010 עברו כ- 200 מנהלים סדנאות המשך, העוסקות בניהול תהליכים בסביבה ארגונית מורכבת, לשיפור המצוינות הביצועית של הקבוצה.

במספר חברות הקבוצה שמחוץ לישראל, ניתנת האפשרות לכלל העובדים להיכלל בתוכניות פיתוח המיועדות לדרגי ניהול הביניים, בהתאם לצרכי החברה.

בשנת 2010 נערכה לדרג הניהולי הבכיר הכשרה ייעודית שמטרתה שיפור ההבנה של הסביבה העסקית והמורכבות הארגונית בה פועלת הקבוצה; כולל, זירת התחרות, עולם הקימעונאות, עולם הצרכנות, שרשרת הערך וחשיבות התכנון. הועברו מאות שעות של הדרכה לעובדים מכל מגוון התחומים. אנשי התפעול העמיקו בעולמות של מצוינות תפעולית, ליצירת סטנדרטיזציה בסדר הפעולות ברצפת הייצור. בשנת 2010 עברו נאמני הקוד האתי העשרה בנושא האתיקה, בתפישת תפקידם ובהתמודדות עם דילמות מחיי החברה. מרבית המנהלים עברו במהלך שנת 2010, סדנאות בנושא מניעת הטרדה מינית.

בתחילת שנת 2010 החל השימוש בקבוצה במודול הדרכה במערכת ה-SAP, המאפשר תיעוד של הכשרות העובדים ויצירת הסמכות בתיקי העובד. לרשות עובדי

החברה פורטל הדרכה המאפשר נגישות למידע לגבי אופציות ההכשרות השונות, תכניהם, עזרי ההדרכה, מועדיהם, מיקומם וכדומה.
לטיפול סביבת למידה אפקטיבית בסביבה המתאימה לרוח החברה, הוכשרו חדרי הדרכה מתאימים.

22.5. **תוכניות תגמול לעובדים בכלל הקבוצה** - הקבוצה מתמרצת את עובדיה, בהתבסס על השגת יעדים אישיים ויעדים של היחידה, בהתאם לתפקיד ולדרג העובד. היעדים נגזרים מתוך תכניות העבודה של הקבוצה. ככלל, לעובדים בכירים יותר מוצבים יעדים ארוכי טווח יותר.

22.6. **הלוואות לעובדים** - החברה מאפשרת לעובדיה לקבל הלוואות וזאת בהתאם לנהליה, לרבות בהתחשב בגובה השכר והוותק של העובד. ההלוואות לעובדי הקבוצה בישראל צמודות למדד המחירים לצרכן ונושאות ריבית בהתאם לשיעורים הקבועים בפקודת מס הכנסה, ותקופת פירעון היא עד חמש שנים. הלוואות מסכום מסוים ומעלה מובטחות בשטרי חוב חתומים על ידי ערבים. יתרת ההלוואות לעובדים ליום 31.12.2010 היא בסך 9 מיליון ש"ח.

22.7. **עובדי קבלן** - הקבוצה התקשרה בישראל בהסכמים עם מספר חברות כוח אדם, לאספקת שירותי כוח אדם לפי צרכי הקבוצה. בהסכמים אלו נקבע, בין היתר, כי לא יתקיימו כל יחסי עובד ומעביד בין עובדי חברות כוח האדם לבין הקבוצה, וכי חברות כוח האדם ישאו בתשלום שכר העבודה ושאר התנאים הסוציאליים להם זכאים עובדים אלו על פי הדין. על פי ההסכמים, הקבוצה תשופה ותפוצה על ידי חברות כח אדם בגין נזקים או סכומים שהקבוצה תידרש לשלם במקרה בו יינתן להסכם פירוש על פיו קיימים יחסי עובד-מעביד. ההסכמים עם חברות כוח אדם נערכו בהתאמה להוראות צו ההרחבה בענף כוח האדם, ובמטרה להבטיח כי חברות כוח האדם יקיימו את ההוראות צו ההרחבה. הקבוצה גיבשה כלים ומנגנוני בקרה לאכיפת ביצוע הוראות צו ההרחבה על ידי חברות כוח האדם. יצוין כי בהתאם לתיקון לחוק העסקת עובדים על ידי קבלני כוח אדם, בתשנ"ו - 1996, החל מיום 1.1.2008, עובד כוח אדם המועסק אצל מעסיק יותר מתשעה חודשים רצופים (לרבות אם הייתה הפסקה ברציפות העבודה לתקופה שאינה עולה על תשעה חודשים) ייחשב כעובד המעסיק בפועל. בחלק מחברות הקבוצה בחו"ל, אין מגבלות במשך ההעסקה, ובחלקן קימות הגבלות בין 6 חודשים ועד 12 חודשים.

22.8. קבוצת נושאי המשרה וחברי ההנהלה הבכירה בקבוצה

22.8.1. להלן פירוט מספר העובדים בקבוצת נושאי המשרה וחברי ההנהלה הבכירה בקבוצה:

מספר עובדים ליום		
31.12.2009	31.12.2010	
1	1	נשיא ומנכ"ל הקבוצה
7	8	חברי הנהלת הקבוצה (<u>לא</u> כולל מנכ"ל הקבוצה)
10	11	חברי הנהלת פעילות הקבוצה בישראל (<u>לא</u> כולל המנכ"ל, שמנוי על חברי הנהלת הקבוצה)
4	6	חברי הנהלת פעילות הקבוצה בקפה (כולל המנכ"ל, שאינו מנוי על חברי הנהלת הקבוצה)

22.8.2. **תכנית אופציות** - בהתאם לתכניות אופציות לעובדים בכירים מדצמבר 1996, מיוני 2001 וממאי 2003 (שעודכנה ביוני 2004, באוגוסט 2006 ובאפריל 2010), אשר אושרו על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה, הקצתה החברה לעובדים בכירים בקבוצה כתבי אופציה ללא תמורה, אשר יאפשרו עם מימושן לרכוש מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה שתוקצינה על ידה בתמורה לערכן הנקוב, בכמות השווה להפרש בין מחיר המניה בבורסה במועד המימוש ("מחיר השוק") לבין מחיר המימוש הבסיסי ("המחיר הבסיסי") כשהוא צמוד למדד המחירים לצרכן, כפול כמות האופציות לחלק במחיר השוק (החל משנת 2004 - בתוספת כמות מניות בשווי סך הערך הנקוב של המניות שהונפקו). המחיר הבסיסי שונה בכל תכנית והוא משקף בדרך כלל את מחיר מניית החברה בבורסה בסמוך לפני אישור התוכנית. המחיר הבסיסי או יחס ההמרה של כל כתב אופציה למניות שתנבענה מהמימוש, לפי העניין, יותאמו באופן יחסי בשל הקצאת מניות הטבה, איחוד וחלוקה מחדש של מניות החברה למניות בערך נקוב שונה, הנפקת זכויות לבעלי המניות הרגילות של החברה ובשל חלוקת דיבידנד במזומן. ראו ביאור 25.1 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010.

על-פי תנאי התכניות, האופציות ניתנות למימוש בשלושה שיעורים שווים, החל מתום 2, 3 ו-4 שנים ממועד הזכאות להן (עד תחילת מרץ 2008 - מתום 3, 4

ו-5 שנים ממועד הזכאות), כשכל מימוש יכול להתבצע במהלך תקופה של 4 שנים (וזאת בהתאם להחלטת הדירקטוריון מיום 24.6.2010, אשר שינתה את תקופת המימוש מ-3 שנים ל-4 שנים) מאז נוצרה לראשונה הזכות לעובד לממש אותה כמות של אופציות. אופציות אשר לא ימומשו עד לאותו מועד, יפקעו. לגבי עובדים בישראל התכניות אושרו על-פי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה, ובהתאם לכך הופקדו אצל נאמן. החל ממאי 2003 הוקצו אופציות לעובדים בישראל במסלול הוני. רישומן למסחר של המניות שינבעו ממימוש כתבי האופציה, טעון אישור הבורסה. בהתאם ל-IFRS 2 החברה רושמת כהוצאת שכר, עם גידול מקביל בהון העצמי, את ההטבה הנוצרת בעת הענקת אופציות לעובדים והלוואת נון-ריקורס לרכישת מניותיה, בהתאם לשווי ההוגן של האופציות במועד הענקתן, תוך שימוש במודל בלק ושולס.

להלן פרטים בדבר הקצאות אופציות שבוצעו במהלך שנת 2010 על פי תכנית האופציות האמורה:

ביום 7.3.2010, החליט דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבלה המלצת וועדת משאבי אנוש ותגמול, להקצות אופציות למנהל בכיר בקבוצה, כאשר הזכאות לקבלתן תתגבש בשלוש מנות שוות ביום 7 במרץ, של כל אחת מהשנים 2012 עד 2014 (כולל). ראו דוחות מידיים של החברה מהימים 11.3.2010, 16.3.2010, 21.3.2010 ו-22.3.2010.

ביום 14.6.2010, אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבלה המלצת וועדת משאבי אנוש ותגמול, להקצות אופציות למנהל בכיר בקבוצה, כאשר הזכאות לקבלתן תתגבש בשלוש מנות שוות ביום 14 ביוני, של כל אחת מהשנים 2012 עד 2014 (כולל); הקצאת האופציות בפועל בוצעה ביום 19.7.2010. ראו דוחות מידיים של החברה מהימים 17.6.2010, 19.7.2010 ו-26.7.2010.

ביום 14.6.2010 אישרה ועדת משאבי אנוש ותגמול של דירקטוריון החברה (בהתאם לסמכות שהוצלה לה על ידי דירקטוריון החברה), להקצות אופציות למנהל בקבוצה, כאשר הזכאות לקבלת האופציות תתגבש בשלוש מנות שוות ביום 14 ביוני, של כל אחת מהשנים 2012 עד 2014 (כולל). ראו דוחות מידיים של החברה מיום 17.6.2010 ו-23.6.2010.

ביום 31.8.2010 אישרה ועדת משאבי אנוש ותגמול של דירקטוריון החברה, להקצות אופציות ל-4 מנהלים בקבוצה, כאשר הזכאות לקבלת האופציות

תתגבש בשלוש מנות שוות ביום 31 באוגוסט, של כל אחת מהשנים 2012 עד 2014 (כולל). לגבי אחר מהמנהלים, הקצאת האופציות בפועל בוצעה ביום 3.10.2010. ראו דוחות מידיים של החברה מיום 1.9.2010, 15.9.2010 ו- 3.10.2010.

ביום 21.11.2010 אישרה ועדת משאבי אנוש ותגמול של דירקטוריון החברה, להקצות אופציות ל- 3 מנהלים בקבוצה, כאשר הזכאות לקבלת האופציות תתגבש בשלוש מנות שוות ביום 21 בנובמבר, של כל אחת מהשנים 2012 עד 2014 (כולל). ראו דוחות מידיים של החברה מיום 23.11.2010, 6.12.2010 ו- 8.12.2010.

22.8.3. לתכנית בינלאומית להקצאה של אופציות לא סחירות לעובדיה הבכירים של שטראוס קפה הניתנות למימוש למניות שטראוס קפה, ואשר במקרים מסוימים מאפשרת לניצע לקבל, בגין אופציות שטרם הבשילו, אופציות שוות ערך של החברה, ראו סעיף 13.9.2 לפרק זה. התכנית טעונה אישור האסיפה הכללית של שטראוס קפה ומשכך גם אישור דירקטוריון החברה.

22.8.4. **תמריץ למנהלים** - בקבוצה תוכניות תמריץ (בונוס) למנהלים בהתאם ליעדים פיננסיים ויעדים איכותיים. לתיאור תכנית הבונוס השנתי להנהלת הקבוצה ראו תקנה 21 בפרק פרטים נוספים על התאגיד.

22.8.5. **הלוואות לרכישת מניות החברה** - הלוואות שהעמידה שטראוס אחזקות ליו"ר דירקטוריון החברה נפרעו במלואן בחודש דצמבר 2010, והלוואות שהעמידה שטראוס אחזקות למנכ"ל החברה, אשר כהונתו הסתיימה ביום 30.6.2009, נפרעו במלואן בחודש מרץ 2010.

22.8.6. **הטבות וטיבם של הסכמי העסקה** - נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה בקבוצה מועסקים על פי הסכמי העסקה אישיים, הכוללים כסויים פנסיוניים במסלולים שונים. חלק מנושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה זכאים לתקופת הסתגלות, הסדרי פיצויים והסדרים אישיים מיוחדים נוספים, כמפורט בתקנה 21 בפרק פרטים נוספים על התאגיד. לפרטים בדבר הסדרי ביטוח ושיפוי של נושאי משרה בחברה, ראו תקנה 29א לפרק "פרטים נוספים על התאגיד".

22.8.7. **התקשרות בהסכמי העסקה אישיים עם יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה** - ביום 7 בינואר 2008, אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של

החברה, לאחר שנתקבלו לכך גם אישורי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, את התקשרות החברה בהסכמי העסקה אישיים עם יו"ר דירקטוריון החברה ועם מנכ"ל החברה דאז. הסכם ההעסקה עם יו"ר הדירקטוריון כפוף לאישור, כאמור, מידי חמש שנים על ידי ועדת הביקורת, הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה. ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה יבחנו בכל שנה את ההוגנות והסבירות של הסכם ההעסקה של יו"ר הדירקטוריון והאם התמורה המשולמת לה תורמת את התרומה המתקבלת בחברה ממנה. לפרטים אודות עיקרי ההסכמים ראו דו"ח מיידי של החברה מיום 20.11.2007.

ביום 1 ביולי 2009, החל לכהן המנכ"ל הנוכחי, וביום 6 ביולי 2009, אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת ולפי המלצת ועדת התגמול של החברה, את תנאי ההעסקה של מנכ"ל החברה הנכנס, הכוללים, בין היתר שכר חודשי, בonus שנתי המבוסס על עמידה ביעדים והקצאת כתבי אופציות. לפרטים אודות עיקרי הסכם ההעסקה, לרבות הקצאת כתבי האופציה, ראו דו"ח מיידי של החברה מיום 7.7.2009.

23. מימון

23.1. להלן שיעור הריבית הממוצעת על הלוואות ממקורות בנקאיים וחוז' בנקאיים שהיו בתוקף במהלך שנת 2010, שאינן מיועדות לשימוש ייחודי בידי הקבוצה:

שיעור ריבית ממוצעת* להלוואות שאינן מיועדות לשימוש ייחודי, לשנת 2010			
שער ממוצע	הלוואות לזמן ארוך	הלוואות לזמן קצר	
			מטה הקונצרן
2.34%	2.34%		מקורות בנקאיים
3.09%	3.09%		מקורות חוז' בנקאיים (אג"ח סדרות א', ב' ו-ג')
3.06%	3.06%		שיעור ממוצע
			תחום בריאות ואיכות חיים
3.05%		3.05%	מקורות בנקאיים
			קפה בינלאומי
5.48%	7.63%	5.06%	מקורות בנקאיים

<u>אחר</u>			
מקורות בנקאיים	4.34%	4.34%	4.34%
מקורות חוץ בנקאיים	3.75%	3.75%	3.75%
שיעור ממוצע	4.02%	4.02%	4.02%

* הריבית הממוצעת דומה בשיעורה לריבית האפקטיבית, למעט אג"ח סדרה א' שהונפקה בניכיון ושיעור הריבית האפקטיבית בגין במועד ההנפקה היה 3.4%. הריבית הממוצעת בגין אגרות חוב מסדרה א' ו-ב', הינה צמודת מדד.

23.2. על פי תשקיף שפרסמה החברה ביום 10 במרץ 2005, הנפיקה החברה ניירות ערך כמפורט להלן:

23.2.1. 500,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א, בע.ג. כולל של 500,000,000 ש"ח, עומדות לפירעון בשישה תשלומים שנתיים שווים, ביום 31 לחודש דצמבר של כל אחת מהשנים 2006 עד 2011 (ועד בכלל), צמודות (קן וריבית) למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15 בפברואר 2005, ונושאות ריבית שנתית בשיעור 0.7% שנקבע במכרז.

אגרות החוב (סדרה א') אינן מובטחות בבטוחה כלשהי.

עיקרי העילות המקנות למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') את הזכות להעמיד לפירעון מידי את היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א'), בתנאים הקבועים במסמכי אגרות החוב, הינן: אי פירעון סכום כלשהו שיגיע מהחברה בקשר לאגרות החוב (סדרה א'); מינוי מפרק זמני על ידי בית משפט או קבלת החלטה בת תוקף לפירוק החברה (למעט פירוק למטרות מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי במבנה החברה); הטלת עיקול על נכסים מהותיים של החברה; מימוש שעבודים שיש לבעלי שעבודים על נכסים מהותיים של החברה (מלבד שעבודים שניתנו להבטחת אשראי ספציפי); מינוי כונס נכסים לכלל נכסי החברה או לנכסים מהותיים שלה.

23.2.2. בהתאם לתשקיף שפרסמה החברה ביום 10 במרץ 2005, פקעה ביום 17 במרץ 2009 יתרת כתבי אופציה (סדרה 1) שבמחזור (9,582,799 אופציות).

23.3. ביום 25 בפברואר 2007 השלימה החברה גיוס בסך של 770 מיליון ש"ח בדרך של הנפקה פרטית למשקיעים מוסדיים של סדרה של 770,000,000 ש"ח ע.נ. של אגרות חוב (סדרה ב'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת, העומדות לפירעון ב- 5 תשלומים שנתיים שווים, ביום ה- 1 בחודש פברואר של כל אחת מהשנים 2014 עד 2018 (כולל). היתרה הבלתי מסולקת של סכום הקרן תישא ריבית המשולמת פעמיים בשנה ביום 1 באוגוסט וביום 1 בפברואר של כל שנה. אגרות החוב צמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן בגין חודש ינואר 2007. ביום 21 במאי 2007 רשמה החברה את אגרות החוב (סדרה ב') למסחר בבורסה באמצעות תשקיף רישום למסחר שפרסמה החברה ביום 10 במאי 2007, בגין התקופה המתחילה ביום 25.2.2007 ומסתיימת ביום 31.7.2007 שילמה החברה ביום 1 באוגוסט 2007 ריבית שנתית בשיעור 4.7%. החל ביום 1 בפברואר 2008 עד וכולל יום 1 בפברואר 2018 אגרות החוב תישאנה ריבית שנתית בשיעור של 4.1% לשנה. עיקרי העילות המקנות למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') את הזכות להעמיד לפירעון מיידי את היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ב'), בתנאים הקבועים במסמכי אגרות החוב, הינן: איחור בפירעון סכומים או הפרת התחייבות מהותית אחרת; צו פירוק, מינוי מפרק לחברה או החלטת החברה על פירוקה; עיקול (או פעולת הוצאה לפועל) על חלק מהותי מנכסי החברה; מינוי כונס כנסים לחלק מהותי מנכסי החברה; בקשה להקפאת הליכים כנגד החברה - והכל אם העילות הנ"ל לא יתבטלו בתוך המועדים הקבועים במסמכי אגרת החוב; מימוש שעבודים על חלק מהותי מנכסי החברה; אם החברה תפסיק לבצע תשלום חובותיה, תודיע על כוונה כזו, או תחדל באופן קבוע להמשיך בעסקיה.

ביום 30 באוגוסט 2007 אישר דירקטוריון החברה מסגרת של רכישת אגרות (סדרה ב') של החברה, על ידי החברה ו/או על ידי חברת בת שלה, מעת לעת, בין במהלך המסחר בבורסה ובין מחוצה לו, בסכום כולל שלא יעלה על 50 מיליון ש"ח. אופן הרכישה ו/או המכירה של אגרות החוב (סדרה ב'), לרבות השערים והמועדים, ייקבע על ידי הנהלת החברה בהתאם לשיקול דעתה. אגרות החוב (סדרה ב') שתרכשנה על ידי החברה כאמור, תימחקנה מהמסחר בבורסה והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש. אגרות חוב (סדרה ב') אשר תרכשנה על ידי חברה בת של החברה לא תמחקנה מהמסחר והחברה תהא רשאית גם למכור את האגרות. אולם, כול עוד לא נמכרו, קולותיהן לא יילקחו בחשבון במניין הקולות באסיפה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'). יצוין כי אין בהחלטת הדירקטוריון כאמור כדי לחייב את החברה לבצע רכישה של אגרות החוב (סדרה ב') כאמור. תוכנית הרכישה העצמית כפי שאושרה על ידי דירקטוריון החברה אינה מוגבלת בזמן. במהלך שנת 2010 לא רכשה החברה

בחזרה אגרות חוב. בדבר פרטים נוספים, ראו ביאור 20.5 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010

23.4. ביום 5 במאי 2009 פרסמה החברה דו"ח הצעת מדף לציבור, שעל פיו הנפיקה החברה 500 מיליון ₪ ע.נ. אגרות חוב מסדרה ג'. הקרן של אגרות החוב נפרעת ב- 3 תשלומים שנתיים שווים ב- 1 ביוני של כל אחת מהשנים 2011 עד 2013 (כולל). שיעור מרווח הריבית אשר נושאות אגרות החוב (סדרה ג') מעל לשיעור הריבית המשתנה שנושאת "אג"ח ממשל 817" (למעט הריבית הראשונה), נקבע במכרז ל- 0.7% לשנה. הריבית בגין אגרות החוב משולמת מידי שלושה חודשים, החל מיום 1 בספטמבר 2009 ועד וכולל 1 ביוני 2013. תשלומי הקרן והריבית אינם צמודים לבסיס הצמדה כלשהו. ראו דוח מיידי של החברה מיום 6.5.2009.

בשנת 2010 טווח שיעורי הריבית הרבעוני אשר שולם על ידי החברה היה בין 0.6625% ל- 3.08%. שיעור הריבית הרבעוני בסמוך למועד פרסום דו"ח זה הינו 0.9%. לפרטים נוספים אודות אגרות החוב שהנפיקה החברה, ראו בביאור 20 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010.

לעניין החשיפה של החברה לסיכוני הריבית בגין אגרות חוב (סדרה ג') ראו ביאור 30.2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2010.

23.5. ביום 30 בינואר 2011, קיבלה החברה הלוואה בסך 300 מיליון ש"ח ממספר חברות מקבוצת הראל חברה לביטוח. לפרטים ראו דוח מיידי אשר פורסם ביום 27.1.2011. יצוין כי בהסכם ההלוואה נקבע כי אחת העילות לפירעון מיידי הינו כל מקרה בו משפחת שטראוס במישרין או בעקיפין חדלה מלהיות בעלת שליטה על החברה. עוד יובהר, כי הזכות של החברה לפירעון מוקדם החל מחמש שנים ממועד קבלת ההלוואה מותנית במתן הודעה מוקדמת וכן, בתנאים מסוימים, בתשלום עמלת פירעון מוקדם על פי נוסחת חישוב הקבועה בהסכם.

23.6. מגבלות אשראי

קיימות התחייבויות של החברה לטובת בנקים, שלא למשכן או לשעבד נכסים ללא קבלת הסכמת הבנקים בכתב ומראש (למעט האפשרות למתן בטחונות ספציפיים להבטחת הלוואות מסוימות), וכי ההתניות הפיננסיות בהן עליה לעמוד: שיעור הון עצמי (ללא זכויות מיעוט) מסך המאזן שלא יפחת מ-20%, ויחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA שלא יעלה על 3. נכון למועד הדוח החברה עומדת בהתחייבויות אלו. לפרטים נוספים ראו גם סעיף 27.2 לפרק זה.

לחברת הבת בברזיל אשראי בנקאי לטווח קצר וארוך, אשר נכון למועד דו"ח זה מסתכם לסך של כ- 290 מיליון ₪ (50%). בהתאם להתחייבות לבנקים, שינויים בבעלות החברה בברזיל, ללא הסכמה מראש של הבנק המלווה, תביא להעמדת האשראי לפירעון מיידי.

במסגרת הסכם לקבלת הלוואה בסך 300 מיליון ₪, ראו סעיף 23.5 לעיל, קיימת התחייבות לשעבוד שלילי והתחייבות לעמידה ביחסים הפיננסיים בדומה להתחייבות לעמידה בתניות פיננסיות כלפי הבנקים, כמתואר לעיל.

23.7. אשראי שנתקבל בין תאריך הדוחות הכספיים ועד סמוך למועד הדו"ח התקופתי:

בתקופה שבין 31 בדצמבר 2010 ועד סמוך למועד הדו"ח התקופתי התקבל אשראי בסך של כ- 365 מיליון ₪.

23.8. מסגרות אשראי: מתוך מסגרות האשראי הלא מובטחות שהסתכמו בסמוך לתאריך הדו"ח בכ- 2,468 מיליון ₪, ניצלה הקבוצה נכון למועד האמור סך של כ- 810 מיליון ₪. מרבית מסגרות האשראי שניתנו הן לטווח של עד שנה וניתנו לטובת הפעילות של החברה ושל שטראוס קפה..

23.9. אשראי בריבית משתנה: להלן פירוט אודות האשראי בריבית משתנה שקיבלה הקבוצה בשנת 2010:

מנגנון השינוי	טווח הריבית	סכום האשראי במיליוני ש"ח ליום 31.12.2010	שיעור הריבית סמוך למועד הדו"ח
<u>מטה הקונצרן</u>	דולר - ליבור	בין 2.25% ל- 2.3%	64
<u>מטה הקונצרן</u>	ש-אג"ח מדינה	בין 2.39% ל- 3.08%	497
<u>בריאות ואיכות חיים</u>	ש - פריים / אונקול	בין 2.7% ל- 3.45%	8
<u>קפה בינלאומי</u>	דולר - ליבור	בין 1.39% ל- 1.65%	96
<u>קפה בינלאומי</u>	ריאל - TJLP/TR/CDI	בין 7.62% ל- 13.54%	40
<u>מטבלים וממרחים בינלאומי</u>	דולר - ליבור	בין 1.95% ל- 2%	59
<u>אחר (ש. מים)</u>	ש - פריים / אונקול	בין 3.93% ל- 4.68%	50
<u>אחר (מקס ברנר)</u>	דולר - ליבור	בין 1.25% ל- 2%	20

23.10. דירוג אשראי

ביום 20 ביוני 2010, פרסמה מעלות אשרור לדירוג 'AA+' לאגרות החוב מסדרות א', ב' ו- ג' שבמחזור. ראו דו"ח מיידי של החברה מיום 21.6.2010.

ביום 12 באוקטובר 2010, פרסמה מידרוג אשרור לדירוג 'Aa1' לאגרות החוב מסדרות א', ב' ו- ג' שבמחזור. ראו דו"ח מיידי של החברה מיום 12.10.2010.

נכון למועד הדו"ח התקופתי, לא חלו שינויים בדירוגים הנ"ל.

24. מיסוי**24.1. דיני המס החלים על חברות הקבוצה****24.1.1. החברה והחברות בישראל**

הכנסות החברה, החברות המאוחדות בדוחות, והחברות בשליטה משותפת בישראל (למעט הכנסות ממפעל מאושר) חייבות במס בשיעור מס רגיל.

א. תיקונים לפקודת מס הכנסה

1. ביום 25 ביולי 2005, עבר בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005, אשר קבע, בין היתר, הפחתה הדרגתית של שיעור מס החברות עד ל-25% בשנת המס 2010 ואילך.

ביום 14 ביולי 2009, עבר בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009, אשר קבע, בין היתר, הפחתה הדרגתית נוספת של שיעור מס החברות עד ל-18% בשנת המס 2016 ואילך. בהתאם לתיקונים האמורים, שיעורי מס החברות החלים בשנת המס 2009 ואילך הינם כדלקמן: בשנת המס 2009-26%, בשנת המס 2010-25%, בשנת המס 2011-24%, בשנת המס 2012-23%, בשנת המס 2013-22%, בשנת המס 2014-21%, בשנת המס 2015-20% ובשנת המס 2016 ואילך, יחול שיעור מס חברות של 18%.

המסים השוטפים ויתרות המסים הנדחים לתקופות המדווחות בדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2010, מחושבים

בהתאם לשיעורי המס החדשים, כאמור, כפי שנקבעו בחוק ההתייעלות הכלכלית.

2. ביום 4 בפברואר 2010, פורסם ברשומות, חוק לתיקון פקודת מס הכנסה מספר 174 – הוראת שעה לשנות המס 2007, 2008 ו-2009. בהתאם לתיקון לפקודה, תקן חשבונאות ישראלי מספר 29 בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), לא יחול לצורך קביעת ההכנסה החייבת בשנים האמורות אף אם יושם לצורך עריכת הדוחות הכספיים.

טרם נקבעה הוראת חוק ביחס לסוגיית אי – החלת תקני דיווח בינלאומיים (IFRS), בקביעת ההכנסה החייבת בשנת 2010. לתיקון לפקודה לא הייתה השפעה על הדוחות הכספיים.

3. ביום 17 בספטמבר 2009 פורסמו תקנות מס הכנסה (קביעת שיעור ריבית לעניין סעיף 3(י)) (תיקון), התשס"ט-2009, במסגרתן שונו באופן מקיף הוראות תקנות מס הכנסה (קביעת שיעור ריבית לעניין סעיף 3(י)), התשמ"ו-1986.

התיקון חל על הלוואה שניתנה החל מיום 1 באוקטובר 2009, ובמסגרתו נקבעו גם הוראות מעבר ביחס להלוואות שניתנו לפני יום תחילתו של התיקון.

החל מיום 1 באוקטובר 2009, שיעור הריבית השנתית לעניין סעיף 3(י) לפקודה, ביחס לנישומים הכפופים לו הנותנים הלוואה בשקלים, הוא 3.3% (לא צמוד). שיעור ריבית זה חל בתקופה שמיום 1 באוקטובר 2009 ועד ליום 31 בדצמבר 2009. שיעור הריבית השנתית לעניין סעיף 3(י) לפקודה, החל מיום 1 בינואר 2010 הוא 3% (לא צמוד). שיעור זה עשוי להשתנות החל משנת המס 2011 כתלות בשיעור העלות הכוללת הממוצעת לאשראי לא צמוד הניתן לציבור על ידי הבנקים, ופרסום ברשומות של שיעור הריבית המעודכן לעניין סעיף 3(י) לפקודה על ידי שר האוצר.

לעומת זאת, כאשר ההלוואה ניתנת במטבע חוץ (כהגדרתו בתקנות) שיעור הריבית לעניין סעיף 3(י) נקבע כשיעור השינוי בשער החליפין של אותו מטבע חוץ בתוספת 3%.

בנוסף, נקבעה הוראה מיוחדת ביחס לקביעת שיעור הריבית לעניין הלוואה שקלית או במטבע חוץ שניתנה בתקופה של עד 14 יום לפני או אחרי שהתקבלה הלוואה בתנאים זהים שלא מצד קשור.

ב. מיסוי בתנאי אינפלציה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה - 1985 (להלן: "החוק"). החוק הנהיג מדידה של התוצאות לצורכי מס על בסיס ריאלי. ביום 26 בפברואר 2008 התקבל בכנסת חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) (תיקון מס' 20) (הגבלת תקופת התחולה), התשס"ח-2008 (להלן - "התיקון"). בהתאם לתיקון, תחולתו של חוק התיאומים תסתיים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס.

בהתאם לתיקון, משנת המס 2008 ואילך לא מחושבת התאמה של ההכנסות לצרכי מס לבסיס מדידה ריאלי. כמו כן, הופסקה ההצמדה למדד של סכומי הפחת על נכסים קבועים ושל סכומי הפסדים מועברים לצרכי מס, באופן שסכומים אלה מתואמים עד למדד של סוף שנת המס 2007, והצמדתם למדד הופסקה ממועד זה ואילך. השפעת התיקון לחוק התיאומים קיבלה ביטוי בחישוב המסים השוטפים והמסים הנדחים החל משנת 2008.

תקנות מס הכנסה, תיאומים בשל אינפלציה (שיעורי פחת, התשמ"ו-1986), המתירות פחת בשיעורים גבוהים מאלה שבסעיף 21 לפקודה, ימשיכו לחול גם לאחר סיום תחולת חוק התיאומים. לפיכך, תוכל החברה לדרוש פחת מואץ בהתאם לתקנות האמורות גם בתקופות הבאות.

ג. חוק עידוד התעשייה (מיסים), תשכ"ט-1969

החברה וחלק מחברות הקבוצה (לרבות, שטראוס בריאות, שטראוס פריטו ליי, יטבתה, שטראוס מזון טרי, שטראוס מים) הינן "חברות

תעשייתיות" כהגדרתן בחוק עידוד התעשייה (מסים), תשכ"ט-1969. בהתאם למעמד זה הן זכאיות להטבות, אשר העיקרית שבהן:

1. פחת בשיעורים מוגדלים.
2. ניכוי הוצאות להנפקת מניות הנרשמות למסחר בבורסה בשלושה שיעורים שנתיים שווים.
3. הפחתה במשך 8 שנים של פטנטים וידע המשמשים לפיתוחו של המפעל.
4. אפשרות להגשת דוחות מאוחדים של חברות תעשייתיות.

ד. חוק לעידוד השקעות הון, תשי"ט-1959 וחוק לעידוד השקעות הון בחקלאות, תשמ"א-1980 (להלן: "חוקי עידוד השקעות הון")

על פי חוקי עידוד השקעות הון לחלק ממפעלי הקבוצה ניתן מעמד של "מפעל מאושר" הזכאי למענקי השקעה ("מסלול מענקים") או להטבות מס ("מסלול הטבות חלופי"). ההטבות מותנות בקיום התנאים שנקבעו בחוקי עידוד השקעות הון ובתקנות מכוחם, ובכתבי האישור שניתנו למפעלים המאושרים. התנאים העיקריים המקובלים בכתבי האישור הם: שיעור מינימאלי מתוך ההשקעות ברכוש קבוע באמצעות הון מניות נפרע; ניהול תקין של ספרי חשבונות נאותים בשיטת החשבונאות הכפולה; ביצוע התכנית במועד שנקבע בכתב אישור; הפעלת נכסי המפעל המאושר לתקופה שלא תפחת מ- 7 שנים ממועד רכישתם על ידי החברה; הגדלת מצבת העובדים או הגדלת יצוא. אי עמידה בתנאים עלולה לגרום לביטול הטבות המס ולהחזר סכומי המענקים, בתוספת ריבית פיגורים או בתוספת הפרשי הצמדה, לפי הסכום הגדול מביניהם.

לפירוט בדבר הטבות שניתנו לחלק ממפעלי הקבוצה על פי חוקי עידוד השקעות הון ראו סעיף 24.3 לפרק זה.

24.1.2. חברות המאוגדות מחוץ לישראל

החברות המאוגדות מחוץ לישראל נישומות לפי חוקי המס בארצות מושבן. שיעורי המס העיקריים החלים על פעילות עסקית של חברות אלו הינם:

רומניה - שיעור מס של 16%; פולין - שיעור מס של 19%; ברזיל - שיעור מס של 34%; סרביה - שיעור מס של 10%; הולנד - שיעור מס של 25.5% (החל מיום 1.1.2011 - 25%); שווייץ - שיעור מס של כ- 11%; אוקראינה - שיעור מס של 25%; רוסיה - שיעור מס של 20%; אנגליה - 28%; ארה"ב - שיעור מס של כ- 42%.

חברות הקבוצה הפועלות בתחום הקפה, מוחזקות על ידי שטראוס קפה, חברה המאוגדת בהולנד. בשטראוס קפה הפסדים לצרכי מס. בין ישראל לבין הולנד קיימת אמנה למניעת כפל מס. כמו-כן, בין יתר המדינות בהן פועלת הקבוצה לבין הולנד קיימות אמנות למניעת כפל מס. האמנות קובעות את הכללים לפיהם תתחלק החבות במס בין כל מדינה לבין הולנד. בגין מס שנוכה במקור בהולנד ניתן זיכוי מהמס החל בישראל. בנוסף, ניתן לזכות את מס החברות ששולם במדינות הזרות אל מול המס הישראלי במסגרת מנגנון "הזיכוי העקיף" בהתאם לכללים ולמגבלות הקבועים בהוראות הדין.

להלן מפורטים שיעורי הניכוי במקור החלים על הכנסות שמפיקה הולנד במדינות הפעילות השונות בהתאם לאמנות עליהן היא חתומה, דיניהן הפנימיים של אותן מדינות והדירקטיבות האירופאיות הרלוונטיות:

המדינה	תמלוגים	ריבית	דיבידנד
רומניה	0%	0%	0%
פולין ²⁷	5%	5%	0%
ברזיל	15%	15%	0%
סרביה	10%	0%	5%
שווייץ	0%	0%	0%
אוקראינה	0%	10%	0%
רוסיה	0%	0%	5%

²⁷ מאחר שפולין אינה מיישמת את הוראות הדירקטיבה האירופית בנוגע לריבית/ תמלוגים במלואן, שיעורי הניכוי במקור על ריביות/ תמלוגים מפולין להולנד עד לשנת 2013 יהיו בהתאם לשיעורי הניכוי הקבועים באמנה בין שתי המדינות, כפי שמוצגים בטבלה. משנת 2013 ואילך, פולין צפויה ליישם את הוראות הדירקטיבה במלואן כך ששיעור הניכוי מס במקור שיחול על ריביות/ תמלוגים יעמוד על 0%.

להלן מפורטים שיעורי הניכוי במקור החלים על הכנסות המשולמות מהולנד לישראל בהתאם לאמנה למניעת כפל מס בין המדינות:

תמלוגים	ריבית	דיבידנד
0%	0%	5%

להלן מפורטים שיעורי הניכוי במקור החלים על הכנסות המשולמות מארצות הברית לישראל בהתאם לאמנה למניעת כפל מס בין המדינות:

תמלוגים	ריבית	דיבידנד
15%	17.5%	12.5%

להלן מפורטים שיעורי הניכוי במקור החלים על הכנסות המשולמות מאנגליה לישראל בהתאם לאמנה למניעת כפל מס בין המדינות:

תמלוגים	ריבית	דיבידנד
0%	15%	0%

24.2. שומות מס

חברות הקבוצה המאוגדות בישראל: לחברה ולחלק מחברות הבנות בישראל, הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2005. לשטראוס בריאות הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2002. לשטראוס מזון טרי הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2008. למחלבות יטבתה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2006. לחברת יטיב הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2007. לשטראוס בריאות ירקות טריים הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2005. ככלל, על פי הוראות הדין, שומות עצמיות שהוגשו על ידי החברה והחברות הבנות בישראל עד וכולל שנת המס 2006 נחשבות כסופיות (בכפוף למועדי הגשת הדוחות והארכת תקופת ההתיישנות על פי דין).

כמו כן, לחברה ולחלק מהחברות הבנות בישראל, הוצאו שומות לפי מיטב שפיטה לשנות המס 2006 - 2007 מעל לסכום הוצאות המסים השוטפים בגין שנים אלו. החברה, בהסתמך על חוות דעתם של יועצי המס שלה, דוחה את דרישת שלטונות המס והגישה השגה על שומות אלה.

חברות הקבוצה המאוגדות מחוץ לישראל: לחברות הקבוצה מחוץ לישראל הוצאו שומות מס סופיות כדלקמן: עבור שטראוס פולין עד וכולל שנת המס 2002; עבור סנטה קלרה ו-Café Principal בברזיל עד וכלל שנת המס 2002 ועבור 3C בברזיל עד וכולל שנת המס 2000; עבור שטראוס קפה בהולנד עד וכולל שנת המס 2004; עבור שטראוס רומניה עד וכולל שנת המס 2004; עבור שטראוס אוקראינה עד וכולל יוני

2007; עבור שטראוס קומודיטיס בשווייץ עד וכולל שנת המס 2005; לחברות קבוצת שטראוס אדריאטי, Max Brenner USA Inc. ולשטראוס בולגריה עדיין לא הוצאו שומות מס סופיות.

לפרטים נוספים ראו ביאור 37.7 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010.

24.3. ההטבות העיקריות על פי חוקי עידוד השקעות הון ועל פי חוקים רלבנטיים במדינות

בהן פועלת הקבוצה

24.3.1. מסלול הטבות חלופי

א. תכנית השקעה במפעל באזור התעשייה בר-לב - התוכנית להרחבת המפעל באזור התעשייה בר-לב קיבלה מעמד של "מפעל מאושר" במסלול הטבות חלופי, בגין השקעה ברכוש קבוע לצורך העתקה של המפעל מנהרייה לאזור התעשייה בר-לב. תקופת ההטבות הסתיימה בשנת המס 2009. קבלת ההטבות על פי האישור מותנית בביצוע תוכנית השיווק המהווה תנאי יסודי בכתב האישור. ביום 6 באפריל 2006 קיבלה שטראוס בריאות תיקון לאישור ביצוע סופי ממרכז ההשקעות, הקובע כי החברה עמדה בשנים 1998 - 2001 בתנאי תוכנית השיווק. ביום 18 בפברואר 2007 קיבלה החברה את אישור מרכז ההשקעות לשינוי תוכנית השיווק, תוקף האישור משנת המס 2002 ואילך. ראו גם ביאור 37.1.3 א. (1) לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010.

ב. תכנית השקעה במפעל מקס ברנר בבית שמש - התוכנית להרחבת המפעל בבית שמש, על ידי החברה בגין פעילות מקס ברנר, קיבלה מעמד של "מפעל מאושר" במסלול הטבות חלופי. תקופת ההטבות הינה 7 שנים מהשנה הראשונה בה נבעה לחברה הכנסה חייבת מהתכנית. החברה אינה זכאית להטבות במס על פי התכנית.

ג. תכנית השקעה במפעל בשדה ניצן - שטראוס ירקות טריים זכאית לפטור ממס בגין תכניות ההשקעות אשר קיבלו מעמד של "מפעל מאושר" בהתאם לחוק לעידוד השקעות הון בחקלאות, תשמ"א-1980. ראו גם ביאור 37.1.3 א. (2) לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010.

ד. תכנית השקעה במפעל שטראוס מים בנתיב הל"ה – התכנית להרחבת המפעל בנתיב הל"ה, על ידי שטראוס מים קיבלה מעמד של "מפעל מאושר" במסלול הטבות חלופי. תקופת ההטבות הינה 7 שנים מהשנה הראשונה בה נבעה לתנה תעשיות הכנסה חייבת מהתכנית. נכון לדו"ח זה טרם נוצלו הטבות במס הניתנות על פי התכנית, שכן תנה תעשיות לא עמדה במלוא התנאים לקבלת ההטבות האמורות.

24.3.2. מסלול מענקים

א. מפעל הממתקים בנצרת - בראשית שנת 2004 אושרה לחברה תכנית הרחבה במסלול מענקים, שבמסגרתה התחייבה החברה לעמוד בתנאים וביעדים שונים. החברה טרם החלה לנצל את ההטבות במס המגיעות לה על פי התכנית שכן אינה עומדת במלוא תנאי האישור. להבטחת התחייבויותיה בקשר עם קבלת המענקים רשמה החברה שעבוד צף על כל נכסיה וזכויות הביטוח שלהם לטובת מדינת ישראל.

ב. מפעל המלוחים בשדרות - למפעל של שטראוס פריטו ליי הוענק מעמד של "מפעל מאושר" במסלול מענקים. במהלך שנת 2003 אושרה לשטראוס פריטו ליי תכנית הרחבה חדשה במסלול מענקים, שבמסגרתה התחייבה שטראוס פריטו ליי לעמוד בתנאים וביעדים שונים. שטראוס פריטו ליי טרם ביקשה לנצל את ההטבות במס המגיעות לה על פי התכנית. שטראוס פריטו ליי הגישה דו"ח ביצוע סופי וטרם קיבלה אישור ביצוע. להבטחת התחייבויותיה בקשר עם קבלת המענקים רשמה שטראוס פריטו ליי שעבוד צף על כל נכסיה וזכויות הביטוח שלהם לטובת מדינת ישראל. ראו גם ביאור 37.1.3.ב. לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010.

ג. תכניות השקעה במפעל ביטבתה - למפעל של יטבתה הוענק מעמד של "מפעל מאושר" במסלול מענקים. בגין התוכנית המאושרת שהסתיימה בשנת 2007 ובגין תכנית מאושרת שהסתיימה בשנת 2009 התקבל אישור ביצוע. באשר לתוכנית שבמסגרתה החלו ההשקעות בשנת 2002, החברה השלימה את מלוא תכנית ההשקעות ועתידה להגיש דו"ח מסכם למרכז ההשקעות. להבטחת התחייבויותיה בקשר עם קבלת המענקים רשמה יטבתה שעבוד צף על כל נכסיה וזכויות הביטוח

שלהם לטובת מדינת ישראל. ראו גם ביאור 37.1.3.ב לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010.

ד. מחלבת שטראוס אביב בנתיבות - למחלבה הוענק מעמד של "מפעל מאושר" במסלול מענקים במסגרת כתב אישור להרחבת המפעל לייצור מעדני חלב אשר התקבל בחודש דצמבר 2002. החברה טרם הגישה דו"ח ביצוע סופי. במסגרת כתב האישור התחייבה מחלבות אביב לעמוד בתנאים וביעדים שונים. להבטחת התחייבויותיה בקשר עם קבלת המענקים רשמה מחלבות אביב שעבוד צף על נכסיה לטובת מדינת ישראל. ראו גם ביאור 37.1.3.ב לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010.

24.3.3. הטבות במדינות בהן פועלת הקבוצה מחוץ לישראל

ברזיל – בגין פעילותה בצפון מזרח ברזיל, זכאית הקבוצה, לשיעור מס חברות מופחת על חלק מההכנסה החייבת (עד תקרה מסוימת); וכן גם, להחזר מע"מ בשיעור של 56% עד 74%, הטבה שתסתיים בשנת 2018.

סרביה – הקבוצה זכאית לשיעור מס חברות מופחת (2% במקום 10%), בזכות השקעותיה בנכסים יצרניים במפעלה שבסרביה, ובזכות העסקת עובדים בהיקף מסוים.

לפרטים נוספים בדבר סביבת המס בה פועלת הקבוצה בישראל ומחוצה לה, ראו סעיפים 37.1 ו- 37.2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010

24.4. שיעור המס העיקרי מול שיעור המס האפקטיבי של החברה - שיעור המס העיקרי החל על הכנסות החברה בשנת 2010 הינו 25%, לעומת שיעור המס האפקטיבי המגיע בשנת 2010 ל- 32.7%, ראו גם ביאור 37.12 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010.

24.5. אישור נציבות מס הכנסה למיזוג - ביום 26 בינואר 2004 ניתן אישור סגן נציב מס הכנסה לפיו, בתוקף סמכותו לפי סעיפים 103 כ ו- 103 ט(ד) לפקודת מס הכנסה ובכפוף לתנאים שבתקנות ולתנאים שבאישור, אושרה עסקת המיזוג עם שטראוס. לפרטים אודות תנאי האישור ראו ביאור 37.3 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010.

24.6. **אישור מנהל רשות המיסים בישראל לפיצול חברת הקפה** – ביום 24 באוגוסט 2008 ניתן אישור מנהל רשות המיסים לפיו, בתוקף סמכותו לפי סעיפים 103ט(ד), 105ח(ב) ו-105ט לפקודת מס הכנסה ובכפוף לתנאים שבתקנות ולתנאים שבאישור (אשר פורטו בסעיף 13.13.1, אושרה עסקת המיזוג בין חברות הקפה בישראל לחברה, ופיצול פעילות הקפה מהחברה לשטראוס קפה נכון ליום 30 ביוני 2008. לפרטים בדבר תנאי והוראות האישור ראו ביאור 37.4 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010.

24.7. **אישור רשות המיסים – מיזוג ממתקי עלית מקבוצת שטראוס בע"מ עם החברה** – ביום 19 במרס 2009, ניתן אישור רשות המיסים, לפי סעיף 103 לפקודת מס הכנסה, בכפוף לתנאים שבתקנות ולתנאים שבאישור (אשר פורטו בביאור 37.5 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010), לעסקת המיזוג בין ממתקי עלית לחברה נכון ליום 30 ביוני 2008.

24.8. **אישור רשות המיסים - מיזוג H2Q ותמי 4** – ביום 19 בספטמבר 2010, ניתן אישור רשות המיסים, לפי סעיף 103 לפקודת מס הכנסה, בכפוף לתנאים שבתקנות ולתנאים שבאישור (אשר פורטו בביאור 37.6 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010), לעסקת המיזוג נכון ליום 31 בדצמבר 2009.

24.9. **הפסדים לצרכי מס שטרם נוצלו וזיכויי מס שטרם נוצלו** - למיסים נדחים בגין הפסדים ראו ביאור 37.8 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010. להפסדים שבגינם לא נזקפו מסים נדחים ראו ביאור 37.8 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010.

25. איכות הסביבה

25.1. סיכונים סביבתיים כלליים הכרוכים בפעילות הקבוצה

25.1.1. **טיפול בשפכים** - במפעלי הקבוצה נעשה שימוש בכמויות ניכרות של מים וחומרי ניקוי היוצרים שפכים הזקוקים לטיפול. שפכים אלו מכילים חומר אורגני ושמן ועלולים להגביר את ריכוז המזהמים, לגרום למטרדי ריח ומטרדים תברואתיים, בעיית הנתרן בשפכים החריפה בישראל בשנים האחרונות עקב השקיית שדות במי קולחין וסיכון להמלחת קרקע והמלחת מי תהום; בשאר מפעלי הקבוצה בעולם בעיה זו אינה קיימת מכיוון שאין שימוש במי קולחין להשקיה באותן מדינות.

25.1.2. **זיהום אויר** - צריכת האנרגיה באתרי הקבוצה, וצריכת הדלק להפצת מוצרי הקבוצה גורמת לפליטת גזי חממה. שימוש בדודי קיטור ותנורים כחלק מפעילות הייצור עלולים לגרום לזיהום אויר בחלק מיחידות הארגון. שימוש בנוזלי קירור מסוג פריאונים ישנים עלול לגרום לפגיעה בשכבת האוזון. במפעלי הקפה קיים היבט של פיזור אבק בלתי מוקדי, אבק המתפזר לאוויר כתוצאה מהתהליך פריקת קפה ירוק ויצור הקפה הקלוי.

25.1.3. **זיהום קרקע ומקורות מים** - דליפה של חומרים מסוכנים (כגון חומצות, בסיסים, שמנים, דלקים וחומרי גלם) כתוצאה מאחסנה לקויה, עלולה לגרום לזיהום קרקע ומקורות מים. פוטנציאל נוסף לזיהום מי נהרות ונחלים קיים בחלק מהיחידות בחו"ל במפעלים הממוקמים על גדות נהר ושפכי המפעלים עלולים לחדור לנהר או נחל סמוכים.

25.1.4. **בזבז משאבי טבע (משאבי אנרגיה ומים)** - פעילות תעשייתית לא מבוקרת גורמת לשימוש יתר במשאבי אנרגיה ומים המביא לפגיעה באיזון האקולוגי, לבזבז משאבי טבע ולפליטה של גזי חממה. העדר חסכון במים עלול להחריף את מצב משק המים בישראל ולגרום להמלחה ולזיהום של מקורות המים הדלים הקיימים בארץ. בשאר המפעלים מחו"ל לישראל צריכת המים אינה היבט קריטי מאחר ומדינות אלו משופעות במים (בברזיל קיימת באר בכל מפעל).

25.1.5. **טיפול בפסולת** - פעילות תעשייתית מייצרת כמויות ניכרות של פסולת. טיפול לקוי בפסולת כגון הטמנתה באופן לקוי או העברתה להטמנה חלף שימוש חוזר בה, עלול להביא לזיהום קרקע ומקורות מים, לכילוי עתודות קרקע, ולפגיעה במאמצי מחזור פוטנציאליים.

25.2. **הוראות חוקיות הנוגעות לאיכות הסביבה אשר חלות על הקבוצה**

במסגרת פעילותה של החברה בישראל, היא כפופה להוראות חוק סביבתיות, שהעיקריות ביניהן הינן:

25.2.1. **טיפול בשפכים** - תקנות בריאות העם (תקני איכות מי קולחין וכללים לטיהור שפכים), התשע-2010, קובעים תקני איכות קולחין ומנגנוני פיקוח, על מנת לאפשר ניצול חוזר של מי קולחין כמקור מים, למנוע זיהום מקורות מים משפכים ולהגן על הסביבה; תקנות רישוי עסקים (ריכוזי מלחים בשפכים תעשייתיים), תשס"ג-2003 קובעות ערכים מותרים של ריכוז

מלחים מזהמים בשפכים המוזרמים ממפעל למתקן טיהור; תקנות המים (מניעת זיהום מים)(ערכי הגבה של שפכי תעשייה), התשס"ד 2003, מגדירות את ערכי ההגנה המותרים להזרמה למערכת הביוב על מנת למנוע קורוזיות במערכת. כמו כן, רישיונות העסק והיתרי הרעלים הניתנים לכל מפעל עשויים לכלול הוראות לטיפול בשפכים.

25.2.2. זיהום אויר ופגיעה בשכבת האוזון - חוק אויר נקי התשס"ח 2008 נועד להביא לשיפור איכות האוויר להגנה על חיי אדם, בריאותם ואיכות חיה של בני אדם ולהגנה על הסביבה. סעיפי החוק נכנסים לתוקפם בהדרגה, החל משנת 2009 ועד שנת 2015. תקנות החומרים המסוכנים (יישום פרוטוקול מונטריאול בעניין חומרים הפוגעים בשכבת האוזון) – תשס"ד-2004, קובעות הגבלות על ייצור, צריכה, יבוא ויצוא של חומרים מפוקחים בשל הפגיעה שהם גורמים לשכבת האוזון.

25.2.3. זיהום קרקע ומקורות מים - חוק החומרים המסוכנים, תשנ"ג-1993 מסדיר את אופן העיסוק עם רעלים וכימיקלים מזיקים, ומכוחו ניתנים היתרי הרעלים למפעלים. תקנות הבטיחות בעבודה (גיליון בטיחות, סיווג, אריזה, תווי וסימון של אריזות) התשנ"ח-1998, מכתיבות למפעלים צורת עבודה עם חומרים מסוכנים ואופן אחסונם.

25.2.4. בזבז משאבי טבע (אנרגיה ומים) - תקנות מקורות אנרגיה (פיקוח על יעילות צריכת אנרגיה) התשנ"ד-1993, מגדירות מינוי אחראי לקידום הצריכה היעילה של אנרגיה ומפרטות את תפקידי האחראי.

25.2.5. טיפול בפסולת - חוק שמירת הניקיון התשמ"ד 1984 מגדיר פינוי פסולות לאתרי פסולת המורשים לפי סוג הפסולת. חוק האריזות שייכנס לתוקף ביולי 2011, מגדיר את אחריות היצרנים לטיפול בפסולת האריזות שהופצו לשוק.

מפעלי הקבוצה הפועלים בחו"ל כפופים להוראות חוק סביבתיות מקומיות, בהתאם לכלליה וחוקיה של כל מדינה ומדינה. המפעלים השייכים למדינות באיחוד האירופאי כפופים לדרכטיביות אירופאיות סביבתיות. בברזיל הרגולציה הלאומית נקבעת ע"י שני גופים: IBAMA ו-CONAMA, לשני הגופים סמכות לקביעת ואכיפת רגולציה, כאשר הגוף הראשון מגדיר דרישות מקצועיות והשני אוכף אותם (וקובע דרישות הנוגעות לאופן היישום והבקרה). בדומה לישראל, המפעלים נדרשים לאישור הפעלה של

המפעל, אישור המשרד לאיכות הסביבה ובחלק גדול מן המפעלים אישור להחזקת חומרים מסוכנים והיתר לשימוש במי באר

25.3. אירועים סביבתיים עיקריים

25.3.1. **מפעל הממתקים בנצרת - איכות השפכים הנדרשת מהמפעל הנה מתוקף**

חוזה בין המפעל לבין עריית נצרת. חוזה זה מגדיר את ההשתתפות הכספית של המפעל בשדרוג מתקן השפכים האזורי וכן מגדיר תשלום פרופורציונאלי לאיכות השפכים המוזרמת למתקן האזורי. לעיתים קיימות חריגות מאיכות השפכים הנדרשת ע"פ החוזה. במהלך שנת 2010 הפחית המפעל את כמות הפסולת לטון יצור בכ- 4.3% והגביר את שיעור הפסולת הממוחזרת מתוך סך הפסולת, בשיעור של כ- 7.4%, לעומת נתוני שנת 2009.

25.3.2. **מפעל הקפה הנמס בצפת - קיימת חריגה קלה בערכי החומר האורגני**

בשפכים מהמפעל לעומת דרישות רישיון העסק, החברה פועלת להקטין את הפליטות הללו באמצעות שיפור איכות השפכים המגיעים למתקן הטיהור. במפעל פועל דוד קיטור חדשני המבוסס על שריפת פסולת הקפה, תוך מילוי דרישות איכות אויר מתקדמות בהתאם לתקן איכות האוויר הגרמני (TA-LUFT). במהלך שנת 2010, הפחית המפעל את פליטת גזי החממה בשיעור של כ- 14% (כ- 2% מההפחתה הינה בגין התייעלות בחברת חשמל וכ- 12% בגין התייעלות המפעל), לעומת נתוני שנת 2009.

25.3.3. **מכונות יד מרדכי - מתקדמות עבודות הבניה של מתקן אזורי לטיפול**

בשפכים בקיבוץ יד מרדכי כולל המכונות.

25.3.4. **מחלבות יטבתה - במתקן השפכים קיימת חריגה ברמת המוצקים**

המרחפים, המחלבה עוסקת במציאת פתרון ותוכנית הטיפול אושרה ע"י משרד הבריאות. במהלך שנת 2010, הפחית המפעל את צריכת המים לטון מוצר בשיעור של כ- 5%, והפחית את פליטות גזי החממה לטון מוצר בשיעור של 11.5% (כ- 2.7% מההפחתה הינה בגין התייעלות בחברת החשמל וכ- 8.8% בגין התייעלות המפעל), לעומת נתוני שנת 2009.

25.3.5. **מחלבת אחיהוד - בחודש אפריל 2010 החל לפעול מתקן אנארובי חדיש**

לטיפול בשפכי המחלבה, שהוקם בעלות של כ- 12 מליון ₪. המתקן

מפחית עומס אורגאני לרמה הנמוכה בכ- 80% מהרמה הנדרשת על פי החוק, במקביל להפקת אנרגיה נקייה מהגז הנוצר במתקן. המפעל חורג לעיתים בריכוזי הנתרן בשפכים ופועל להפחתת הריכוזים באמצעות מניעה במקור. במהלך שנת 2010 הפחית המפעל את צריכת המים לטון מוצר בכ- 11%, ואת פליטת גזי החממה בשיעור של כ- 11.5% (כ- 3.6% מההפחתה הינה בגין התייעלות בחברת חשמל וכ- 7.9% בגין התייעלות המפעל), לעומת נתוני שנת 2009.

25.3.6. **מפעל שטראוס פריטו ליי - למפעל מספר חריגות באיכות השפכים**

המועברים למתקן הטיפול האזורי. בשנת 2010 השקיע המפעל כ- 200,000 ₪, בשדרוג מערך השפכים; תוצאות השדרוג צפויות להתקבל בתחילת 2011. במהלך שנת 2010, הפחית המפעל את צריכת המים לטון יצור בשיעור של כ- 15% לעומת נתוני שנת 2009. שיפור זה הינו בהמשך לשיפור שהיה בשנת 2009, בו הפחית המפעל את צריכת המים לטון מוצר ב 38% ביחס לשנת 2008. כמו כן, הפחית המפעל בשנת 2010 את פליטות גזי החממה לטון יצור בכ- 21% (כ- 3% בגין התייעלות חברת חשמל וכ- 18% בגין התייעלות במפעל), לעומת נתוני שנת 2009.

25.3.7. **שטראוס מים (תמי 4) – המפעל מבצע פעילות לתיקון ליקויים בתחום הטיפול בחומרים מסוכנים ובקבלת היתר רשויות כיבוי האש שעדיין חסר לו.**

25.3.8. **ברזיל - בחלק מהמפעלים לא בוצעו ניטורי אוויר ושפכים נדרשים, ולא בוצעו פעולות לטיפול בחריגות בתחומים אלה. בכל המפעלים בברזיל קיימים האישורים הנדרשים, למעט המפעל ב Santa Luzia.**

25.3.9. **ברומניה – חסר היתר רשות כיבוי אש.**

25.3.10. **במפעלי החברה בפולין, סרביה, בוסניה ורוסיה - לא נמצאו הפרות מהותיות בתחום איכות הסביבה.**

אין בהפרות ובאירועים הסביבתיים שפורטו בסעיף זה, חשיפה מהותית לחברה (כגון: נזק תדמיתי בלתי הפיך, סיכון לסגירת אחד ממפעלי החברה, החרמת החברה ע"י ארגונים ירוקים, נשיאה בעלויות מהותיות לחברה בגין תיקון ההפרות וכד'); וכי ההשלכות העלולות להיגרם לחברה בגין אירועים אלה הן אובדן זמני של רישיון העסק למפעל זה או אחר עד

לתיקון הליקויים שצוינו; וכן חשיפה לתביעה משפטית מצד רשויות הסביבה באותה מדינה.

25.4. מדיניות הקבוצה בניהול הסיכונים הסביבתיים

25.4.1. מערך איכות הסביבה של הקבוצה מגדיר את מחויבות הקבוצה לשיפור ביצועיים סביבתיים, הקטנת ההשפעות השליליות על הסביבה, שילוב שיקולים סביבתיים בתהליכי קבלת ההחלטות והגברת המודעות לנושא בקרב עובדים, ספקים ובעלי עניין.

25.4.2. **מערכת ניהול סביבתי –** בתחילת שנת 2009 החל לפעול מערך איכות של הקבוצה בישראל שנועד לרכז את פעילות היחידות בישראל בנושאי איכות משולבת (איכות, בטיחות מזון, בטיחות עובדים ואיכות הסביבה). מנהל איכות הסביבה של ישראל, אשר מונה במהלך 2008, אחראי לזיהוי וטיפול בדרישות תחקיתיות סביבתיות מול היחידות השונות, הטמעת מתודולוגיות לביצוע סקרים סביבתיים והטיפול בהם, לניהול מקצועי של האחראים לאיכות הסביבה בכל אחד מאתרי הקבוצה בישראל. כמו כן, במהלך שנת 2009, מונה נציג בחברת הקפה לטיפול בנושאים סביבתיים במפעלי הקפה של הקבוצה בעולם, ובכל אחת מן המדינות יש נציג המשתתף בפורום איכות הסביבה למפעלי הקפה.

25.4.3. **עמידה בדרישות דין סביבתי –** לקבוצה מתודולוגיה להתעדכנות בדרישות דין סביבתי, לביצוע מבדקים מקיפים לעמידה בדרישות, ולתיקון הליקויים. בשנת 2010 הופעלה המתודולוגיה במפעלי הקבוצה בישראל. במפעלי החברה בברזיל נושא זיהוי ומיפוי דרישות החוק עדין בראשיתו.

25.4.4. **ניטור ומדידה –** לקבוצה כלי דיווח מרכזי לניטור צריכת המים, טביעת הרגל הפחמנית, איכות השפכים, איכות אויר, ואירועים סביבתיים אחרים. אחראי איכות הסביבה באתרי הקבוצה מדווחים על ההיבטים הסביבתיים מידי חודש, באמצעות כלי דיווח זה.

25.4.5. **עריכת סקר סביבתי –** החברה שכרה שירותיה של חברה מקצועית חיצונית לשם עריכת סקרים סביבתיים תקופתיים על מפעליה בישראל ובחו"ל, על מנת לאתר ולתקן את הטעון שיפור ולהבטיח שמירה מרבית על איכות הסביבה ועמידה בדרישות החוק.

25.4.6. **טיפול בשפכים** - מפעלי הקבוצה בישראל שבפעילותם סיכון סביבתי משמעותי בנושא זה מטפלים בשפכים בצורה מוגברת, הן בניסיון להפחתת המזהמים במקור והן בבניית מתקני טיפול בשפכים.

25.4.7. **מניעת זיהום קרקע ומים** - מפעלי הקבוצה בישראל פועלים בהתאם להוראות היתרי רעלים שברשותם, המגדירים את אופן האחסון והטיפול בחומרים מסוכנים והגבלת כמות האחזקה של כל חומר. בשנת 2010 המשיך תהליך בדיקה ושיפור של מערך ניהול החומרים המסוכנים במפעלים ובמערך ההפצה, וכן הותקנו ושודרגו מעצרות.

25.4.8. **מניעת זיהום אויר ופגיעה בשכבת האוזון** - הקבוצה בישראל הגדירה יעד אסטרטגי של הפחתת 15% מפליטות גזי החממה עד שנת 2015, על בסיס נתוני 2008. בשנת 2010 הוגדר יעד הפחתה של 5% ביחס לפליטות גזי החממה בשנת 2009. החברה עמדה ביעד זה.

בשנת 2010 קיבלה הקבוצה בישראל את פרס השר להגנת הסביבה למצוינות סביבתית בתעשייה, בזכות מדיניות ניהול גזי החממה של הקבוצה. הפרויקטים המרכזיים התומכים במדיניות זו הינם דוד הקיטור במפעל הקפה בצפת, המשתמש בפסולת הקפה לבערה, מתקני הטיפול בשפכים הפועלים במחלבת יוטבתה ובמחלבת אחיהוד המפיקים גז מתאן המשמש להפקת אנרגיה, פרויקטים להתייעלות בצריכת חשמל וניהול קפדני של צריכת הדלק במשאיות החברה. במפעלים בהם התקבלו תלונות על מטרדי ריח הקבוצה מטפלת בצמצום באמצעות שיתוף השכנים למפעל. שימוש בפריאון עדיין קיים, אולם קיימת תוכנית לצמצם את השימוש בו ומעבר לשימוש בקררים ידידותיים יותר לסביבה.

25.4.9. **מחזור והפרדת פסולת** - במפעלי הקבוצה ובאתרי הלוגיסטיקה קיימת פעילות להפרדה ומחזור של פסולת. הקבוצה פועלת להגברת מודעות עובדיה בדבר חשיבות הפרדת הפסולת ומחזור. במפעלי הקבוצה הוצבו פחים ייעודיים לסוגי פסולת שונים. פלסטיק, נייר, זכוכית ומתכות נאספים ומועברים למחזור, פסולת של חומרים אורגאניים מועברת להזנת בעלי חיים.

25.4.10. **חסכון בחשמל ואנרגיה** - הקבוצה פועלת להגברת החיסכון בחשמל במפעליה באמצעות פרויקטים תפעוליים שונים כגון: תכניות לחסכון בחשמל, שימוש בנורות חסכוניות, שימוש בתאורת שמש, מעבר לשימוש

בגז בתהליכי ייצור, ניצול אנרגיה המתקבלת בתהליך אחד לחימום ותפעול תהליך אחר, התייעלות במערכות קירור, בידוד צנרת ועוד. כך למשל, במפעל הקפה שבצפת נבנה דוד קיטור אשר פועל על בסיס שריפת פסולת פולי קפה כתחליף לשימוש במזוט.

25.4.11. **חסכון במים** - הקבוצה בישראל הגדירה יעד אסטרטגי של הפחתת 20% מצריכת המים לטון מוצר עד שנת 2015, על בסיס נתוני 2008. הקבוצה פועלת לחסכון בצריכת מים במפעליה באמצעות השבת מים בתהליכים, שיפור ביצועי מכונות וייעול תהליכי ניקיון, טיפול ממוקד בזיהוי נזילות ותיקון. במהלך שנת 2010 נרשמה הפחתה ממוצעת של 5.5% בצריכת המים לטון מוצר במפעלי הקבוצה בישראל, לעומת נתוני שנת 2009.

25.4.12. **ניהול מערכת איכות סביבה** - שש יחידות בקבוצה מקיימות מערכת ניהול סביבה (ת"י ISO14001), מהן חמש בארץ ואחת בחו"ל. ביחידות אלה מזהים את דרישות החוק החלות על המפעל, מבצעים סקרים סביבתיים, מציבים מטרות ויעדים ומשפרים את המערכות בהתאם. יחידה נוספת נמצאת בתהליך קבלת התקן.

25.5. הקבוצה משקיעה משאבים בניהול ההיבטים הסביבתיים שלה. ההשקעה מתבטאת הן בהשקעות בציוד, כגון: בניית מתקן לטיפול בשפכים במחלבה באחיהוד; השקעות בתקורות, כמו: הצבת אחראים לאיכות הסביבה ביחידות השונות, והן בעלויות שוטפות, ביניהן: חומרים לתחזוקת מתקני הטיפול בשפכים ובמניעת פליטות לאוויר, הדרכות עובדים ועוד.

בשנת 2010, השקיעה הקבוצה בישראל ומחוצה לה כ- 10.6 מיליון ₪ בהשקעות בתשתיות לשיפור ההיבטים הסביבתיים של מפעלי הקבוצה ולמזעור הסיכונים הנובעים מפעילותה, ועוד כ- 10.9 מיליון ₪ מושקעים בניהול השוטף בתקורות ובהוצאות שוטפות בנושא.

הקבוצה איננה נוהגת לבצע הפרדה של עלויות המושקעות על ידי חברות הקבוצה בקשר עם איכות הסביבה, והן אינן עלויות מהותיות. בהסתמך על המידע המצוי במועד דו"ח תקופתי זה בידי החברה ביחס למפעליה ולדרישות איכות הסביבה, החברה מתכננת השקעה של כ- 2 מיליון ₪ בפעילות לשיפור איכות השפכים המטופלים בשנת 2011. מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד שייתכן ולא יתממש במידה ויתגלו חריגות מהותיות במפעלי הקבוצה שיידרשו ביצוע השקעות מהותיות נוספות או במידה וישתנו הדרישות.

בשנת 2010 לא היו עלויות בגין תביעות משפטיות בנושאים סביבתיים.

26. מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה

26.1. חקיקה בענפי המזון והמשקאות וחקיקה צרכנית

26.1.1. בישראל - מוצרי המזון והמשקאות של הקבוצה כפופים לחוקים, תקנות

וצווים הנוגעים בין היתר, בקביעת תקני איכות, ניקיון ובריאות בתהליכי ייצור, עיבוד, סחר ואחסנה של מזון ומשקאות, בקביעת תקנים והוראות בדבר אריזה, סימון וזיהוי המוצרים ורכיביהם, לרבות ערכם התזונתי ותאריכי תפוגה, בקביעת תקני איכות ובריאות של תוספי מזון ועוד (כגון לפי פקודת בריאות הציבור (מזון) [נוסח חדש], תשמ"ג-1983, חוק הפיקוח על מצרכים ושירותים, תשי"ח-1957 וחוק התקנים, תשי"ג-1953). הקבוצה פיתחה ופועלת בהתאם למדריך לסימון אחיד של מוצרי הקבוצה. בנוסף, פעילויות הקבוצה כפופות להוראות צרכניות שונות, שעניינן, בין היתר, באיסורים בדבר הטעיית הצרכן וחובות הצגת מידע מלא בפניו, ובפיצוי צרכנים בגין גרימת נזק גוף כתוצאה מפגם במוצרים (כגון לפי חוק הגנת הצרכן, תשמ"א-1981 וחוק האחריות למוצרים פגומים, תש"ם-1980). הקבוצה עורכת ביטוח צד שלישי וביטוח חבות מוצר.

26.1.2. מחוץ לישראל - פעילויות הקבוצה מחוץ לישראל כפופות להוראות

רגולטוריות במדינות השונות, אשר ככלל מסדירות נושאים דומים לאלו שמוסדרים בישראל, ומציבות כללים והוראות, בין היתר, ביחס לייצור, הפצה, אחסנה והובלה, ייבוא של מוצרי מזון ומשקאות, וכן קובעות תקנים וסטנדרטים, בין היתר, ביחס לאיכות, ניקיון, אריזה וסימון המוצרים. עם הצטרפות מדינות בהן פועלת הקבוצה לשוק האירופאי המשותף, עשויות לחול ביחס אליהן גם הוראות רגולטוריות רלוונטיות החלות במדינות החברות בשוק האירופאי המשותף.

26.2. פיקוח על מחירי מוצרים

חוק הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים, תשנ"ו-1996 מאפשר לשר הממונה, בין היתר, להחיל את הוראות חוק זה בצו על מצרך או שירות מסוים שמתקיימים בו העילות אשר נקבעו בחוק כמצדיקות פיקוח על מחירים (בין היתר, מצרך או שירות שהוא חיוני ויש צורך בפיקוח על מחירו משיקולים של טובת הציבור או שהוכרז לגביו מונופולין). משהוחל החוק בצו על מצרך או שירות מסוים, מאפשר החוק למנות מפקח

על מחירי אותו מצרך או שירות וכן לקבוע בצו, לאחר התייעצות עם ועדת המחירים כהגדרתה בחוק, מחיר, מחיר מרבי או מחיר מזערי בעבור המצרך או השירות. למוצרי הקבוצה המפוקחים, ראו סעיף 10.13.4 לפרק זה. בשלהי שנת 2010, אישרה ועדת הכלכלה של הכנסת לקריאה שנייה ושלישית, הצעת חוק אשר תעגן באופן כולל את התכנון וההסדרה הקיימים בענף החלב, בדרך של חקיקה. על פי החוק המוצע, קביעת מחיר המטרה תעוגן בחוק. נכון למועד דוח תקופתי זה טרם אישרה הכנסת את הצעת החוק בקריאה שנייה ושלישית. לפרטים נוספים ראו סעיף 10.13.2 לפרק זה.

26.3. רישיונות פעילות

26.3.1. **בישראל** - מפעלי ומרכזי ההפצה של הקבוצה פועלים בהתאם לרישיונות עסק, הניתנים בהתאם לחוק רישוי עסקים, תשכ"ח-1968 ונכון למועד הדו"ח התקופתי הם בתוקף, למעט חלק מנקודות המכירה של עליית קופי, שהקבוצה מטפלת בקבלת רישיונות עסק בגינן. תוקף רישיונות העסק הוא לצמיתות או לתקופות קצובות, שאז יש לחדשם עם תום תקופת הרישיון.

בנוסף, חברות הקבוצה פועלות בהתאם לרישיונות יצרן מאת משרד הבריאות, לפי צו הפיקוח על מצרכים ושירותים (הסחר במזון, יצור והחסנתו), תשכ"א-1960, הניתנים לתקופה של שנה, שנכון למועד הדו"ח התקופתי הם בתוקף למעט רישיון יצרן למפעל החטיפים המלוחים בשדרות שטרם חודש עקב דרישות שהעלה משרד הבריאות ביחס לרמת הזיהום במי השופכין – ראו סעיף 25.2.1 לפרק זה; ורישיונות יצרן לשלושה מפעלים נוספים של החברה אשר לאחרונה פג תוקפם, והקבוצה, כמדי שנה, מטפלת בחידושם.

כמו-כן, חלק מאתרי הקבוצה נדרשים להיתרי רעלים מהמשרד לאיכות הסביבה בהתאם לחוק החמרים המסוכנים, התשנ"ג-1993. לקבוצה היתרי רעלים בתוקף.

26.3.2. **המפעלים מחוץ לישראל** - ככלל, במדינות בהן הקבוצה פועלת נדרשים רישיונות והיתרים בהתאם לחקיקה בכל מדינה ומדינה, ונכון למועד הדו"ח התקופתי הם בתוקף או שהקבוצה פועלת לחידושם.

26.4. הגבלים עסקיים26.4.1. הכרזות מונופולין

החברה הוכרזה בישראל כבעלת מונופולין לגבי מספר מוצרים. חוק ההגבלים העסקיים קובע כי בעל מונופולין לא ינצל לרעה את מעמדו בשוק באופן העלול להפחית את התחרות בעסקים או לפגוע בציבור. עוד קובע חוק ההגבלים העסקיים כי אם ראה הממונה על ההגבלים העסקיים כי כתוצאה מקיומו של מונופולין או מהתנהגותו של בעל מונופולין, נפגעת התחרות בעסקים או נפגע הציבור, רשאי הוא לתת לבעל המונופולין הוראות בדבר הצעדים שעליו לנקוט כדי למנוע את הפגיעה; וכן כי אם ראה הממונה כי כתוצאה מהתנהגותו של בעל מונופולין קיים חשש לפגיעה משמעותית בתחרות או לפגיעה משמעותית בציבור, רשאי הוא לתת לבעל המונופולין הוראות בדבר הצעדים שעליו לנקוט כדי למנוע את הפגיעה.

להכרזות החברה כבעלת מונופולין, ולהוראות הממונה על ההגבלים העסקיים בקשר לכך, במעדני חלב (ראו סעיף 10.13.1), בטבלאות שוקולד (ראו סעיף 11.13.1), בקפה נמס ובאבקת קקאו לצריכה ביתית (ראו סעיף 13.12.1).

26.4.2. צווים מוסכמים לפי חוק ההגבלים העסקיים

צו מוסכם בעניין הסדרי סחר בין ספקים ורשתות קמעונאיות - ביום 5.1.2005 פרסם הממונה על ההגבלים העסקיים ("הממונה") מסמך עמדה (בהמשך למסמך ראשוני מיום 29.5.2003) שבו מפורטים כללי התנהגות המכונים כלפי ספקי מזון דומיננטיים, עליהם נמנית גם החברה. במסמך מוצגת עמדת הממונה לפיה מרבית הסדרים הקיימים בין ספקים דומיננטיים לרשתות קמעונאיות מהווים הסדרים כובלים, ונוהגים שהתפתחו (בפרט בתחום הבונוסים וההטבות) עשויים לעלות כדי ניצול מעמד מונופוליסטי לרעה. בעקבות פרסום עמדת הממונה, ולאחר משא ומתן בין הממונה לבין נציגי אגף המזון בהתאחדות התעשיינים, גובש נוסח צו מוסכם בין הממונה לבין ספקי המזון הדומיננטיים, ובכללם החברה. הצו אושר ביום 2.8.2006 על ידי בית הדין להגבלים עסקיים. בצו נקבע כי הוא מחליף את הליכי האכיפה בגין פעולות שבוצעו על ידי מי מן הצדדים החתומים עליו עובר למועד הצו. הצו מסדיר היבטים שונים של הסדרי הסחר בין ספקי המזון לרשתות השיווק הגדולות, שעיקרם איסור על ספק

להיות צד להסדרים שעניינם, מטרתם או תוצאתם הידועה מראש הם: הגבלת מספרם או זהותם של הספקים אשר מוצריהם יוצעו למכירה ברשת שיווק, כמות מוצריהם, מיקומם או סוג המוצרים שתרכוש מהם הרשת; מעורבות הספק בהליך ניהול קטגוריה; קביעת נתח שוק של הספק (או הגבלת חלקם של ספקים המתחרים בו) במכירות הרשת; הגבלת יכולתם של ספקים מתחרים להגיב למבצע של הספק על דרך של הוזלת מוצריהם או הגבלת יכולתן של רשתות מתחרות להגיב למבצע שייערך ברשת שיווק אחרת; איסור על ספק לקבוע את מחיר המכירה לצרכן של מוצריו הנמכרים ברשת שיווק (למעט המלצה, המותרת) וכן איסור להתערב בהחלטות רשת השיווק הנוגעות לקביעת מחיר המכירה של מוצר לצרכן, שלו או של מתחריו. כמו כן, נאסר על ספק דומיננטי (השולט בחלק משמעותי ביותר מהשוק בו הוא פועל - קרי למעלה ממחצית או שיעור משיק לכך) להיות צד להסדרים שעניינם, מטרתם או תוצאתם הידועה מראש הם - הקצאת שטח מדף בשיעור העולה על מחצית מכלל שטח המדף המוקצה ברשת לאותם סוגי מוצרים בהם הוא דומיננטי או במתן בלעדיות לאחד או יותר ממוצריו בתצוגת חוץ מדף אלא לצורך מבצע מוגבל בזמן ובתנאים הקבועים בצו; מתן הטבה לרשת שיווק בזיקה להשגת יעדי מכירות במוצרי הספק ברשת בתחומים בהם הוא דומיננטי, אלא אם ההטבה ניתנת כהנחה ממחיר הקניה של הרשת ובתנאים הקבועים בצו; איסור על ספק דומיננטי להטיל סנקציה על רשת שיווק בגין אי עמידה ביעד מכירות מונופוליסטי המתייחס למוצרים בהם נתון לו מונופולין.

בנוסף, ועקב המחלוקת האם הסכמי הסדרנות הינם הסדרים כובלים כעמדת הממונה, אם לאו, כעמדת הספקים, הוסכם בצו כי הממונה לא ינקוט בצעדי אכיפה ביחס להסדרי סדרנות לתקופה של 30 חודשים ("תקופת הביניים") ובלבד שייעשו במגבלות הקבועות בצו. בתום התקופה יוכל הממונה להפעיל כל סמכות שבידיו בעניין זה, ולספקים תעמודנה כל טענותיהם. לממונה הסמכות לקנוס ספק המפר את המגבלות הנ"ל בסכום הקבוע בצו המוסכם. מובהר בצו, כי אין בחתימת הספקים על הצו משום הודאה מצדם בחבות על פי חוק ההגבלים העסקיים או משום הסכמה מצדם לעמדת הממונה, כהגדרתה לעיל. בית הדין להגבלים עסקיים האריך את תקופת הביניים ב- 36 חודשים נוספים עד ליום 2.2.2012.

כמתחייב מהוראות הצו, חתמו הספקים הדומיננטיים, ובכללם החברה, בשנת 2007, על הסכם בו התחייבו האחד כלפי השני כי על הסדרי

הסדרנות ברשתות השיווק יחולו המגבלות שנקבעו בצו המוסכם, ובכללם, כי הסדרנות על ידי הספקים הדומיננטיים תעשה לפי תכנית הפלנוגרמה שמפרסמת רשת השיווק, ובהעדרה, בהתאם להקצאת שטח התצוגה כפי שתקבע רשת השיווק; ספק דומיננטי לא יתגמל סדרן באופן העלול לפגוע מהותית בהוראות הצו או ההסכם; ספק אשר קיבל לידיו מידע מסדרן, לא ינצלו לצורך ניסיון להשפיע על רשת השיווק בהעלאת מחירי מוצריו או מחירי מוצרים של ספקים אחרים, בגריעה משטחי המדף או מתצוגת חוץ מדף של ספקים אחרים או בחיוב רשת השיווק בזיקה להנחות שנותנת רשת השיווק על מוצרי הספק. בהסכם נקבעו הסדרים לתשלום סכומי פיצוי על ידי ספק דומיננטי שהפר הוראה מהוראות ההסכם לספק הנפגע מההפרה, בשיעורים המשתנים בהתאם למשך ההפרה ולתדירותה. בהסכם נקבע הסדר בוררות להכרעה במחלוקות בין הספקים בקשר להסכם. תקופת ההסכם עד ליום 2.2.2009 או על ידי ביטולו בכתב בידי כל הספקים החתומים עליו, המוקדם מבין השניים, אלא אם תוארך תקופת הביניים, כהגדרתה לעיל, אשר כאמור הוארכה, שאז תוארך תקופת ההסכם עד לתום אותה תקופה (או מועד מוקדם יותר כפי שיוסכם בין הספקים). החברה עומדת בהוראות הצו המוסכם.

לצווים מוסכמים בעניין מוצרי "קדבורי" ובעניין הודעת המיזוג עם עלית קופי
- ראו סעיפים 28.11 ו-13.12.3 לפרק זה, בהתאמה.

26.5. **כשרות** - מוצרי הקבוצה המיוצרים או המשווקים בישראל הנם תחת השגחת הרבנות המקומית הרלבנטית ובמידת הצורך גם תחת השגחת או אישור הרבנות הראשית לישראל. החטיפים המלוחים, חלק ניכר ממוצרי הממתקים והמאפה ("מגדים"), מרבית הסלטים המוכנים, וחלק ממוצרי החלב ("שטראוס-מהדרין") הינם כשרים למהדרין ומשווקים גם לשוק החרדי. תעודות הכשרות ניתנות לתקופות קצובות ובתום כל תקופה הקבוצה מטפלת בחידושן. לתביעה ובקשה לאישור תביעה ייצוגית בקשר עם טענות להימצאות ג'לטין במעדני חלב מתוצרת הקבוצה ראו סעיף 28.1 לפרק זה.

26.6. **ספק מוכר למשרד הביטחון** - החברה וחלק מחברות הבנות שלה בישראל הינן ספק מוכר למשרד הביטחון.

26.7. **תקינה** - הקבוצה מייצרת את מוצריה בהתאם לתקנות, צווים ותקנים שונים הרלבנטיים לתחומי פעילותה, הן בישראל והן במדינות בהן היא פועלת שבהן קיימים תקנים רלבנטיים. בישראל, מוצאים מעת לעת תקנים מכוחו של חוק

התקנים, תשי"ג-1953. התקנים מפרטים דרישות טכניות החלות על מוצרים שונים מיצור הקבוצה וכן תכונות שונות של מוצרים אלו לעניין תהליך יצור, תפעול, סימון, אריזה וכדומה.

בנוסף, לרוב מפעלי הקבוצה בישראל ולחלק ממפעלי הקבוצה בחו"ל הסמכה של תקני איכות - ISO9001 והסמכה של תקן לבקרת בטיחות מזון HACCP (Hazard Analysis Critical Control Point), ותקני רשות נוספים, כגון ISO14001. לקבוצה מנגנוני אכיפה פנימיים לוודא עמידה בתקנים ובתקנות בתוחמי המזון, איכות סביבה ובטיחות.

26.8. **ניהול האיכות** – הקבוצה מבצעת בדיקות בקרת איכות שגרתיות במפעליה.

26.9. **ביטוח** - להערכת הנהלת החברה, על בסיס יעוץ של יועצי הביטוח שלה, רכוש הקבוצה ופעילותה מבוטחים מפני אבדן, נזק או חבות אשר מקובל לבטחם בישראל ובמדינות בהן פועלת הקבוצה. להערכת החברה היא איננה מבטחת בתת ביטוח וכי הכיסוי הביטוחי שלה הינו סביר ונאות בהתחשב בהיקפו ובתנאיו השונים.

27. הסכמים מהותיים

בנוסף להסכמים המהותיים שפורטו בכל תחום פעילות, להלן הסכמים מהותיים שלא במהלך העסקים הרגיל:

27.1. **הוראות בקשר לשימוש בשם ובמותג "שטראוס", אי תחרות ושיפוי בהתאם**

להסכם המיזוג בין החברה לבין שטראוס אחזקות - בהסכם מיזוג משנת 2004 בין החברה לבין שטראוס אחזקות (לפיו מכרה שטראוס אחזקות והעבירה לחברה את כל מניותיה ב"שטראוס בריאות" וב"שטראוס מזון טרי", יחדיו: "**החברות הנעברות**") נקבעו הוראות בקשר לשימוש בשם ובמותג "שטראוס", אי תחרות, והתחייבויות לשיפוי, כמפורט להלן.

בהסכם נקבע, בין היתר, כי החל ממועד ההשלמה (22 במרץ 2004), "**בני משפחת שטראוס**" (ה"ה מיכאל שטראוס, רעיה בן-דרור, עופרה שטראוס, עדי שטראוס, עירית שטראוס, נאוה מיכאל, גיל מדין ורן מדין), שטראוס אחזקות והחברות שבשליטתה (למעט החברה ובנותיה והחברות הנעברות ובנותיהן, כהגדרתן בהסכם) לא יהיו רשאים, במישרין או בעקיפין, לעשות שימוש בשם "שטראוס", על הטיותיו השונות ("**השם שטראוס**"), וכן גם בכל הקנין הרוחני (לרבות סימני המסחר ולרבות

זה המצוי בבעלותה של שטראוס אחזקות) ("המותג שטראוס") בכל דבר ועניין הקשור ביבוא, ייצור, שיווק, מכירה, שירותים או הפצה בענפי המזון או המשקאות (ובכלל זה בתחום מוצרי חלב או הסלטים למיניהם) ("תחום המזון"). התחייבותו של מי מבני משפחת שטראוס תפקע לגביו בחלוף שלוש שנים מהמועד שבו יחדל להחזיק, בין במישרין ובין בעקיפין, במניות החברה, או מהמועד בו יחדל לכהן כנושא משרה בחברה או בחברות בת שלה (אם הינו/ה מכהן/ת במשרה כזו), לפי המאוחר מבין השניים ("מועד הסיום"), וזאת אך ורק בהתייחס לענפים ב"תחום המזון" שבהם לא התעסקה החברה (או מי מחברות הבת שלה) במועד הסיום, ואילו לגבי ענפים בתחום המזון בהם התעסקה החברה (או מי מחברות הבת שלה) במועד הסיום, תפקע ההתחייבות האמורה רק בחלוף יובל ממועד ההשלמה. לאחר תום שלוש שנים ממועד הסיום או לאחר תום תקופת היובל, לפי המקרה, יהיו בני משפחת שטראוס רשאים לעשות שימוש בשם שטראוס בעצמם וכן לתת זכות שימוש בשם שטראוס לתאגידים שיהיו בשליטתם במועד מתן רשות השימוש. שטראוס אחזקות, בהיותה בעלת המותג שטראוס, העניקה ממועד ההשלמה לחברה ולחברות בת שלה, ללא תמורה נוספת, זכות בלתי הדירה ובלעדית לעשות שימוש בשם ובמותג שטראוס בכל דבר ועניין הקשור ביבוא, ייצור, שיווק, מכירה, שירותים או הפצה בתחום המזון. יצוין, כי בשנת 2007 קיבלה החברה את הסכמת שטראוס אחזקות לרשום את הלוגו החדש של החברה כסימן המסחר שלה. שטראוס אחזקות והחברות שבשליטתה ובני משפחת שטראוס אינם מנועים לעשות כל שימוש בשם שטראוס על הטיותיו השונות בכל דבר ועניין הקשור לכל תחום שאינו כלול בתחום המזון. עם זאת הוסכם, כי בכל שימוש כאמור, לא תעשה שטראוס אחזקות או מי מבני משפחת שטראוס עיצוב (לוגו - LOGO) של השם שטראוס, אשר יהא בו דמיון עד כדי הטעייה למותג שטראוס באופן שעלולה להיגרם טעות על פיה מאן דהוא יחשוב שנכס או שירות של שטראוס אחזקות או הקשור למי מבני משפחת שטראוס הינם נכס או שירות של החברה. החברה הצהירה בהסכם כי ידוע לה שעל אף האמור לעיל, במסגרתו של "הסכם יוניליבר" (משנת 1995 בין יוניליבר העולמית לבין גלידת שטראוס ואחרים) העניקה שטראוס אחזקות לגלידת שטראוס זכויות מסוימות במותג שטראוס (לרבות בסימני המסחר הרשומים שמספריהם פורטו בהסכם), בקשר עם ייצור, שיווק ומכירת גלידות, קרחונים, יוגורט קפוא (פרוז'ן יוגורט), קרמבו וקינוחים קפואים, המכילים אחד או יותר מהנ"ל. בהסכם מובהר, כי בכל מקרה של סתירה בין הוראות ההסכם לבין אותן הוראות הסכם יוניליבר בקשר להרשאה שניתנה לגלידת שטראוס במותג שטראוס, הרי שהוראות הסכם יוניליבר יגברו, והחברה תהיה כפופה לאמור בהן, ובכלל זה - כל אימת שקיימים בהוראות הסכם יוניליבר הנ"ל איסור או מגבלה על שטראוס אחזקות במתן רישיון לשימוש כלשהו

בשם ובסימני מסחר רשומים של שטראוס אחזקות, יראו את ההרשאה הניתנת לחברה ולחברות בנות שלה ככפופה לאותו איסור או הגבלה ומסויגת לפיהם.

במסגרת ההסכם, שטראוס אחזקות התחייבה לשפות את החברה, ללא סייג ההתיישנות, בגין תביעה או דרישה לשיפוי הנובעת מתביעות שתוגשנה כנגד החברה או החברות הנעברות ובנותיהן על ידי צד ג' כלשהו שעילתן קדמה למועד ההשלמה; תביעה או דרישה לשיפוי הנובעת מדרישות/תביעות שיתקבלו אצל מי מהחברות הנעברות ובנותיהן מהרשויות השונות (ובכלל זה - רשויות המס לסוגיהן) שעילתן קדמה למועד ההשלמה; תביעה או עילה הקשורה בהפרת איזה מהתחייבויותיה הנמשכות של שטראוס אחזקות על פי ההסכם, דהיינו התחייבותה של שטראוס אחזקות להעניק לחברה זכות בלעדית לשימוש בשם שטראוס ו/או במותג שטראוס, התחייבותה של שטראוס אחזקות להעביר לחברה מידע באשר לחברות הנעברות ובנותיהן, התחייבויות שטראוס אחזקות לעניין מיסים והוצאות, התחייבותה של שטראוס אחזקות לסודיות ואי שימוש במידע, והתחייבותה של שטראוס אחזקות לאי תחרות (והכל כאמור בהסכם). לתביעות תלויות כנגד החברה שבגין חלק מסכומיהן זכאית החברה על פי ההסכם לשיפוי משטראוס אחזקות, ראו סעיף 28.15 לפרק זה. זכותה של שטראוס אחזקות לפיצוי על פי ההסכם (אם וכל שתקום) תוכל לשמשה אך ורק לקיזוז תשלומי פיצוי/שיפוי שיגיעו לחברה על פי ההסכם, ובכל מקרה (ומעבר לזכות הקיזוז כאמור), החברה לא תידרש לשלם שטראוס אחזקות סכומים כלשהם בגין אי התאמות במצגיה.

בנוסף, נקבע בהסכם כי כל עוד מי מבני משפחת שטראוס יחזיק, בין במישרין ובין בעקיפין, במניות החברה או יכהן כנושא משרה בה או בחברות הבנות שלה, הרי שאותו בן משפחה יימנע מלהתחרות בחברה.

27.2. התחייבויות לבנקים (שעבוד שלילי) - החברה התחייבה בפני מספר תאגידים

בנקאיים (בנק מזרחי בע"מ - התחייבות מיום 15 במרץ 2010, בנק לאומי לישראל בע"מ - התחייבות מיום 22 במרץ 2010, בנק לאומי ניו יורק - התחייבות מיום 23 במרץ 2010, בנק דיסקונט בע"מ - התחייבות מיום 15 במרץ 2010, בנק הפועלים בע"מ - התחייבות מיום 11 במרץ 2010 ו- City Bank N.A. - התחייבות מיום 10 בדצמבר 2000) שלא ליצור שעבודים כלשהם של נכסיה לטובת צד שלישי כלשהו ללא קבלת הסכמת הבנק בתנאי כתבי ההתחייבות (למעט האפשרות למתן בטחונות ספציפיים להבטחת הלואות מסוימות). במסגרת זו התחייבה החברה לעמוד בשתי התניות פיננסיות: שיעור הון עצמי (ללא זכויות מיעוט) מסך המאזן שלא יפחת מ-20%, ויחס חוב פיננסי נטו ל- EBITDA שלא יעלה על 3. נכון ליום 31.12.2010

שיעור הון עצמי (ללא זכויות מיעוט) מסך המאזן עומד על 29% ויחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA עומד על 1.4.

ביום 27 לינואר 2011 חתמה החברה על הסכם הלוואה עם מספר חברות מקבוצת הראל חברה לביטוח, לקבלת הלוואה בסך 300 מיליון ₪. במסגרת הסכם הלוואה, קיימת התחייבות לשעבוד שלילי, וכן התחייבות לעמידה ביחסים הפיננסיים בדומה להתחייבות לעמידה בתניות פיננסיות כלפי הבנקים, כמתואר בסעיפים 23.5 ו-23.6 לפרק זה.

27.3. **התחייבות לשיפוי מכוח הסכם חיתום** - ביום 10 במרץ 2005 נחתם הסכם חיתום בין החברה לבין קונסורציום חתמים לתשקיף הצעה לציבור שפרסמה החברה באותו מועד. במסגרת הסכם החיתום התחייבה החברה, בין היתר, לשפות את החתמים או כל אחד מהם בשל חבות שתוטל עליהם, ככל שתוטל, על פי פסק דין, מחמת שהיה בתשקיף החברה פרט מטעה, וכן בגין הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורכי דין, שהוציא מי מהחתמים או שחויב בהן בידי בית משפט בהליכים כאמור או בקשר לאישום פלילי ממנו זוכה החתם או בו הורשע בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית, וזאת מחמת שהיה בתשקיף פרט מטעה. התחייבות החברה לשיפוי כמתואר לעיל נקבעה עד לסך של 250 מיליון ש"ח, צמוד לעליה במדד המחירים לצרכן. לעניין זה הוסכם כי חובת השיפוי כאמור לא תחול כלפי חתם כלשהו בגין סכום כלשהו בו יחויב עקב קיומו של פרט מטעה בתשקיף, שהיה מבוסס על מידע שנמסר לחברה בכתב על ידי אותו חתם, לשם שימוש במידע זה לצורך הכנת התשקיף.

27.4. **שטר נאמנות ואגרת חוב (סדרה א'), שטר נאמנות ואגרת חוב (סדרה ב') ושטר נאמנות ואגרת חוב (סדרה ג')** – ראו סעיפים 23.1, 23.2, 23.3 ו-23.4 לפרק זה.

28. **הליכים משפטיים**

28.1. לתביעה ייצוגית בטענת הטעיה ביחס לכשרות מוצרים שכללו ג'לטין ראו ביאור 26.1.1.1 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010.

28.2. לתביעה ייצוגית בטענת הטעיה ביחס לסימון תכולת מוצרי יוגורט דנונה ראו ביאור 26.1.1.2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010.

28.3. לתביעה ייצוגית בטענת הטעיה ביחס לפרסום סמוי בקלטות לילדים ראו ביאור 26.1.1.3 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010.

- 28.4. לתביעה ייצוגית בטענת הטעיה בסימון מוצר כ"כשר לפסח" ראו ביאור 26.1.1.4 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010.
- 28.5. לתביעה ייצוגית בטענת הטעיה עקב הקטנת תכולת האריזה של מוצר "מילקשייק שוקו יטבתה" ראו ביאור 26.1.1.5 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010.
- 28.6. לתביעה ייצוגית בטענת הטעיה בסימון מקום הייצור של שמן זית ראו ביאור 26.1.1.6 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010.
- 28.7. לתביעה ייצוגית בטענת הטעיה עקב סימון אריזה של מוצר "ממרחית" ראו ביאור 26.1.1.7 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010.
- 28.8. לתביעה ייצוגית בטענת הטעיה עקב סימון אריזה של מוצרי שוקולד ללא תוספת סוכר ראו ביאור 26.1.1.8 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010.
- 28.9. לתביעה ייצוגית בטענת הטעיה עקב סימון אריזה של מוצר "דנונה בר פקאן" ראו ביאור 26.1.1.9 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010.
- 28.10. לתביעה ייצוגית בטענת של תוספת לכאורה של חומר למוצר "שמן זית כתית מעולה" ראו ביאור 26.1.1.10 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010.
- 28.11. לצו מוסכם בין החברה לבין הממונה על ההגבלים העסקיים בעקבות חקירת רשות ההגבלים בקשר לכניסת מוצרי "קדבורי" לשווקים ולפנייה לעיון בחומר החקירה ראו ביאור 26.1.2.5 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010.
- 28.12. לתביעות אזרחיות ולתביעות בבית הדין לעבודה של מפיצים לשעבר כנגד החברה ראו ביאור 26.1.2.6 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010.
- 28.13. לתביעה משפטית כנגד החברה בדבר מניעת כניסת מוצרי קדבורי ראו ביאור 26.1.2.7 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010.
- 28.14. לתביעות משפטיות נוספות כנגד חברות הקבוצה, שלא אוזכרו לעיל, לסכומים שהחברה זכאית לשיפוי מתוך תביעות אלו, לסכומים שהחברה חייבת לשפות אחרים ולהפרשה שבוצעה בדוחות הכספיים בגין התביעות האמורות - ראו ביאור 26.1.2.8 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010.

28.15. לגבי התביעות הנזכרות בסעיף 28.1 ("ג'לטין"), ו- 28.2 ("סימון יוגורט דנונה") לפרק זה, בהתאם להסכם המיזוג בין החברה לבין שטראוס אחזקות מיום 27 בינואר 2003, קיימת לחברה זכות שיפוי משטראוס אחזקות, בכפוף לתנאים הקבועים בהסכם המיזוג, בגין חלק מסכומי התביעות, ככל שעילתן קדמה למועד ההשלמה של עסקת המיזוג (22 במרץ 2004). ראו גם סעיף 27.1 לפרק זה.

29. יעדים ואסטרטגיה עסקית

הקבוצה נוהגת לבחון את תוכניותיה האסטרטגיות מעת לעת ולעדכן את יעדיה בהתאם להתפתחויות שחלות בקרב צרכניה, לשינויים במפת התחרות, ובסביבה הקמעונאית ולהשפעות מאקרו כלכליות. אסטרטגיית הקבוצה בשנים האחרונות מושפעת מפעילות ההתרחבות העסקית הבינלאומית שלה.

במהלך שנת 2010 ביצעה הקבוצה רענון ליעדים החזוניים שלה וכן רענון לאסטרטגיה של חלק מהיחידות העסקיות שלה. במסגרת רענון אסטרטגי זה, קבעה הנהלת הקבוצה את כיווני התפתחותה העסקיים לשנים הבאות, כמו גם קווים אסטרטגיים מרכזיים להמשך התפתחותן העסקית של היחידות העסקיות.

בבחינה האסטרטגית נקבע, כי החברה תשאף בשנים הבאות להשיג עמדה משמעותית בשוק הקפה העולמי, תשאף להרחיב את עסקיה האחרים מחוץ לישראל ותתמקד בפיתוח קונספטים עסקיים ייחודיים, תוך שיפור מעמדה התחרותי בשוק המזון בישראל.

הקבוצה מאמינה כי תרבותה היזמית, מודל הצמיחה הרב תחומי שלה (תחומים עסקיים מגוונים, מיזוגים ורכישות, וצמיחה אורגנית), כמו גם יכולתה להתאים ולפתח את פעולותיה העסקיות באזורים שונים ברחבי העולם בהם היא פועלת בהתאם לצרכים המקומיים, ישמשו מנופים חשובים למימוש האסטרטגיה.

בשנים הבאות, הנהלת הקבוצה תמשיך לבצע מהלכים לשיפור היכולות הניהוליות והעסקיות בתחומים שונים, תביא לשיפור "הקיימות" (Sustainability) ביחידות העסקיות שלה ותמשיך במיקסום הסינרגיה בין היחידות העסקיות.

29.1. שטראוס ישראל

בין היעדים המרכזיים אותם הציבה לפניה הקבוצה לשנים הבאות נמנים הובלת שוק המזון בישראל בתחומי הפעילות הקיימים, תוך צמיחה ושיפור הרווחיות.

בשנים הבאות בכוונת הקבוצה לשפר בישראל את המעמד התחרותי דרך פיתוח מוצרים ופתרונות בעלי ערך מוסף ייחודי לצרכן, פיתוח המצוינות התפעולית של

המערכות השונות בחברה (Operational Excellence), העצמת המותגים, מיקוד מכירתי והתמודדות עם התחזקות המתחרים המקומיים והבינלאומיים, בהתאמה לשינויים בשוק הקמעונאי.

מעבר ליעדי הצמיחה והרווחיות, לחברה בישראל מספר יעדים אסטרטגיים נוספים בגיבוש צביונה העסקי והתרבותי של הקבוצה לשנים הבאות.

הפעילות בישראל משמשת "כבסיס האם" (Home Base) של הקבוצה ובמסגרת זו, מוטל על החברה בישראל לשמר את התרבות העסקית הייחודית, לפתח דורות של מנהלים לקבוצה, ולהוות מקור מרכזי לחדשנות "פורצת דרך" בעלת יתרונות תחרותיים ברורים אותה תוכל הקבוצה ליישם בשווקים הבינלאומיים.

29.2. שטראוס קפה

בפעילות הקפה הגלובלית הקבוצה מתמקדת בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מוצרי קפה ממותגים בישראל ובשווקים מתעוררים שונים - מרכז ומזרח אירופה וברזיל. שוק הקפה העולמי הינו שוק גדול במיוחד בעל היקף מכירות של עשרות מיליארדי דולרים בשנה כאשר שוק הקפה הקלוי (roast & ground) מהווה את החלק הארי שבו. ראו גם סעיף 12.1 לפרק זה.

שוק הקפה הקלוי הוא שוק מבוצר במיוחד, בו שני השחקנים העולמיים המובילים, שתי החברות האמריקאיות Sara Lee ו-Kraft, המחזיקים בכ- 19% מנתח השוק העולמי הכולל. שוק הקפה הקלוי מתאפיין במקומיות שלו, כאשר במרבית המדינות ישנם טעמים ייחודיים, מותגים מקומיים ומסורות שונות לשתיית קפה קלוי וטחון.

בשנים האחרונות בולטת מגמה ברורה של יצירת תרבות קפה ופרמיומיזציה של הקטגוריה, בשל התרחבות בתי הקפה הממותגים בארץ ובעולם, עלייה משמעותית התפתחות מוצאת בתחום צריכת Single Portion (קפסולות קפה לשימוש במכונות ביתיות), עלייה משמעותית במכירת מכונות קפה לשימוש ביתי, התפתחות מהירה של שוק המיקסים (1 in 3 - שילוב של מספר מרכיבים באריזה אחת) במזרח הרחוק, התפתחות שוק ה-Freeze dried ועוד.

צמיחת שוק הקפה בעולם ידעה תמורות בשנים האחרונות. השווקים המתעוררים ביניהם ברזיל, רוסיה (בהם פועלת החברה) ועוד, היו לשווקים הצומחים ביותר בשנים האחרונות בתחום הקפה, זאת בשעה שבשווקים המפותחים ניכרה צמיחה מתונה בשוק הקמעונאי המסורתי. בשווקים המפותחים בלטה צמיחה מהירה בצריכת קפה מחוץ לבית (AFH).

הקבוצה מתמחה בפיתוח ורכישה של מותגים מקומיים במדינות בהן היא פעילה.

החברה מתמקדת באיתור אפשרויות התרחבות בשלושה צירים מרכזיים:

1. המשך העמקת תהליכי הקונסולידציה בשווקים ובאזורים שונים ברחבי העולם בהם פועלת החברה היום, רוסיה ובברזיל.

2. התמקדות בפיתוח Brand Equity של מותגי החברה.

3. בחינת אזורים נוספים אטרקטיביים ברחבי העולם לכניסה אפשרית בעתיד.

החברה משקיעה מאמצים בכל התחומים שצוינו, תוך העדפה ברורה לשווקים מתעוררים, הנהנים משיעורי צמיחה גבוהים יותר, ומיקוד בפיתוח ורכישת יכולות בעולם הקפה.

בד בבד עם מימוש אסטרטגיית המיזוגים והרכישות, החברה רואה חשיבות בהאצת הצמיחה האורגנית של פעילות הקפה שלה במדינות בה היא פועלת. בכוונת החברה להשקיע משאבים להאצת צמיחה אורגנית זו, ע"י פיתוח ערוצים, מוצרים ותחומים בהם החברה פעילה באופן חלקי וזאת ע"י העברת ידע וניסיון בין המדינות השונות, פיתוח מוצרים חדשים ופיתוח תחום הצריכה מחוץ לבית.

החברה מקנה חשיבות גבוהה לשימור יכולותיה והפתרונות שהיא מציעה בתחום הצריכה מחוץ לבית ופועלת גם בתחום הצריכה הביתי. החברה תמשיך לפתח פתרונות שירותי קפה למקומות עבודה, בתי מלון, מסעדות ובתי קפה, תפתח קונספטים מסחריים למכירת קפה על הדרך כדוגמת Elite Coffee בישראל ועוד.

29.3. פעילות המטבלים המצוננים סברה- ארה"ב

במהלך אוגוסט 2005 השלימה הקבוצה רכישת 51% מפעילות הסלטים הים-תיכוניים סברה בארה"ב. רכישת פעילות הסלטים הים-תיכוניים על ידי הקבוצה מהווה תוצאה של איתור תחום עסקים נוסף בו לחברה יתרון יחסי ברור בהיבטים טכנולוגיים, ייצוריים ושיווקיים ובעל פוטנציאל צמיחה משמעותי בשווקים הבינלאומיים ובשוק האמריקאי בפרט.

שוק הסלטים הים-תיכוניים והחומס בפרט מתאפיין בצמיחה מואצת בארה"ב ובעל פוטנציאל שוק מעניין. פעילות הקבוצה בצפון אמריקה הינה אחד ממנועי הצמיחה המרכזיים שלה ובתוכו, סברה מהווה ערוץ פעילות מרכזי בשוק המטבלים המצוננים. שוק זה אופיין עד כניסת הקבוצה בעיקר כשוק מוצרים משומרים.

הקבוצה, באמצעות חברת סברה, מובילה את מהפכת הטריות בשוק זה באמצעות הידע והניסיון שלה במזון טרי, המתיישב עם מגמות הצריכה המרכזיות כיום בעולם המזון בכלל ובארה"ב בפרט.

בתחילת שנת 2008 חתמה החברה על הסכם שותפות (50%) עם קבוצת פפסיקו העולמית לפיתוח, יצור ומכירת ממרחים ומטבלים מצוננים בארצות הברית וקנדה, באמצעות חברת סברה בארה"ב. השותפות עם פפסיקו בארה"ב וקנדה בחברת סברה, מהווה צעד אסטרטגי רב חשיבות בפיתוח עסקי הקבוצה מחוץ לישראל בכלל ובארה"ב בפרט. החיבור בין יכולת החדשנות, פיתוח המוצרים והמומחיות במזון טרי של הקבוצה ביחד עם היכולות, התשתיות והמצוינות של פפסיקו בכלל ובשוק בצפון אמריקה בפרט, מאפשרים לשותפות להמשיך לפתח ולהוביל את השוק והקטגוריה ולממש את הפוטנציאל הגדול הטמון בפעילות זאת. כמו כן, נבחנות אפשרויות להרחבת פעילות המטבלים המצוננים באמצעות רכישות. כך, בשנת 2010 נרכשה מטבלי סלסה במדינת קליפורניה תמורת סך של כ- 33 מיליון דולר. על רקע הצמיחה המהירה של סברה בשנים האחרונות והצורך להגדיל את כושר היצור כדי לעמוד בביקושים, הוחלט על הקמת מפעל סלטים חדש ומתקדם בהשקעה של כ- 68 מיליון דולר. המפעל (במדינת וירג'יניה, שהחל לפעול במהלך המחצית הראשונה של שנת 2010), הינו מהמתקדמים מסוגו בעולם ומתבסס על טכנולוגיות הייצור החדשניות ביותר.

29.4. פעילויות אחרות

29.4.1. פעילות שטראוס מים

כחלק מהגשמת החזון של החברה לשפר את איכות החיים של צרכניה, החליטה החברה בשנת 2007 להיכנס למיזם בתחום המים לשתיה, שזוהה כתחום בעל הזדמנות עסקית משמעותית ופוטנציאל ליצירת דריסת רגל בינלאומית נוספת.

בתחילת שנת 2007 חתמה החברה על הסכם עם H2Q. H2Q פיתחה טכנולוגיה חדשנית לטיהור מים המשלבת בין פיתוחים חדשניים בתחום ההנדסה והפיסיקה לפיתוחים חדשניים בתחומי הכימיה והמיקרוביולוגיה, חלקם נרשמו כפטנטים.

בשנת 2009 הושלמו תהליכי האישור והתקינה של הטכנולוגיה על ידי ה- WQA בארה"ב על פי תקני ה- NSF וה- EPA האמריקאים, הנחשבים למחמירים ביותר בעולם בתחום תקינת המים.

ביולי 2009, רכשה החברה באמצעות H2Q את תמי 4. תמי 4 מובילה את השוק בישראל והיא אחת מהחברות המובילות בעולם בפיתוח, ייצור ושיווק של מערכות לסינון, חימום וקירור מי שתייה, לשוק הביתי והמוסדי.

החיבור בין היכולות של תמי 4 בפיתוח מערכות ביתיות לטיהור מים, עם הניסיון של קבוצת שטראוס בניהול עסקים בינלאומיים ובכניסה לשווקים מתפתחים, יחד עם הטכנולוגיה של H2Q, יאפשרו לחברה להציע פתרון אינטגרטיבי לשווקים בישראל ומחוץ לישראל.

שטראוס מים רואה בפיתוח טכנולוגיה מתאימה לפתרונות למי שתייה איכותיים בבית ומחוצה לו, דרך לשיפור איכות החיים של מאות מיליוני אנשים בעולם.

במהלך 2010 הקימה שטראוס מים בשיתוף עם חברת האייר העולמית מיזם משותף בסין (Strauss Haier Water) שמטרתו לייצר ולשווק מכשירי טיהור מים בסין. המיזם מתכנן להתחיל את פעילותו העסקית במהלך שנת 2011, על ידי שיווק בשוק הסיני את המוצר Watermaker שפותח על ידי שטראוס מים, באמצעות רשתות מקומיות לשיווק מוצרי חשמל ואלקטרוניקה.

29.4.2. פעילות "מקס ברנר"

כחלק מבחינת אפשרויות למינוף יכולותיה בתחומי עיסוק נוספים, החליטה הקבוצה למנף את מותג השוקולד היוקרתי "מקס ברנר" ליצירת תרבות צריכה חדשנית בתחום השוקולד ומשקאות השוקולד ולהקים באופן עצמאי ובאמצעות זכיינים, סניפים של רשת "Chocolate Bars" בארץ ובחו"ל.

במהלך 2006 פתחה הקבוצה את הסניף הראשון של מקס ברנר בניו-יורק, אשר רשמו ביקורות נלהבות מצרכנים וממבקרי מסעדות רבים.

במהלך שנת 2007 השקיעה החברה בפיתוח תשתיות מרכזיות לפעילות מקס ברנר בארץ ובחו"ל. במסגרת זו התמקדה החברה בגיוס מנהלים ועובדים מנוסים בתחום המסעדות בארץ ובארה"ב, פיתוח תהליכי עבודה אופטימלים לתפעול נכון של סניפי הרשת, שיפור השירות ואיכות המוצרים ועוד.

נכון למועד הדו"ח פועלים בעולם שלושים וחמישה סניפים של רשת מקס ברנר. במהלך שנת 2009 נפתח סניף חדש של מקס ברנר בפילדלפיה, ובשנת 2010 סניף בלאס וגאס. החברה מתכננת לפתוח באפריל 2011 סניף חדש בבוסטון, ולהמשיך באיתור מיקומים חדשים בארה"ב לפתיחת סניפי מקס ברנר נוספים.

29.5. בשנים הקרובות בכוונת הקבוצה להתמקד בפיתוח הפעילות בישראל והפעילות הבינלאומית, תוך שימת דגש מיוחד על המשך ההתפתחות הבינלאומית בתחום הקפה, המים, המטבלים המצוננים, מקס ברנר העולמית ובחינת הכניסה לתחומי פעילות נוספים.

29.6. היישום המוצלח של אסטרטגית החברה תלוי בצוות הנהלה ועובדים מנוסים ומיומנים בכל הרמות. הקבוצה תמשיך לעודד הצטיינות אצל עובדיה ותבקש להטמיע בקרבם את הערכים בהם היא דוגלת: אחריות, תעוזה, אכפתיות, מוטיבציה ועבודת צוות. הקבוצה תמשיך להשקיע בפיתוח ההון האנושי שלה ותתמיד בשיפור איכותיות הניהוליות.

29.7. תוכניותיה האסטרטגיות של הקבוצה, כמפורט לעיל, משקפות את מדיניותה של הקבוצה נכון למועד הדו"ח התקופתי ומבוססות על הערכות נוכחיות של תחומי פעילותה. תכניות הקבוצה עשויות להשתנות, כולן או חלקן, מעת לעת. אין כל ודאות בדבר התממשות כוונות או אסטרטגיה זו של הקבוצה. ייתכן, כי היעדים המתוארים לעיל לא יושגו בעתיד או כי הקבוצה תחליט שלא ליישם את האסטרטגיה האמורה לעיל, כולה או חלקה, וזאת, בין היתר, מהסיבות הבאות: שינויים במגמות המאקרו כלכליות המשפיעות על המצב הכלכלי, מצב ענף המזון והמשקאות בישראל ובעולם, מצב שוק ההון בישראל ובעולם, שינויים בכדאיות הכלכלית, שינויים בתנאי התחרות בשוק ושינויים בשווקים עצמם, שינויים רגולאטורים, וכן כתוצאה מגורמי הסיכון האחרים החלים על פעילות הקבוצה, כמפורט בסעיף 32 לפרק זה.

צפי להתפתחות בשנה הקרובה .30

הקבוצה מתעתדת להתמקד בשנה הקרובה, במסגרת מהלך העסקים הרגיל, בהמשך הצמיחה, בד בבד עם העמקת תהליכי ההתייעלות ושיפור ההתמודדות בתנודתיות מחירי התשומות. הקבוצה תמשיך לבחון רכישות אפשריות של חברות קפה מקומיות באזורים שונים בעולם, בניית מערך הפעילות הבינלאומית בתחום המים והרחבה של פעילות המטבלים המצוננים.

31. מידע לגבי אזורים גיאוגרפיים

- 31.1. לפרטים בדבר האזורים הגיאוגרפיים שבהם פועלת הקבוצה ראו ביאור 29.4 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010.
- 31.2. להסברים בדבר ההתפתחויות ראו הסברי דירקטוריון החברה בדוח דירקטוריון החברה ליום 31.12.2010.
- 31.3. חשיפה לסיכונים עקב הפעילות מחוץ לישראל

הפעילות בשווקים המתעוררים של מרכז ומזרח אירופה וברזיל חשופה לסיכונים המאפיינים מדינות אלו, לרבות: רגישות המשטרים לשינויים פוליטיים ומדיניים העלולים להשפיע על המצב הכלכלי במדינות אלו; שינויים בשערי החליפין של המטבעות המקומיים ביחס לדולר או לאירו; חוסר יציבות כלכלית פיסקאלית ושינויים תכופים בחקיקה כלכלית; שיעורי אינפלציה וריבית גבוהים יחסית בחלק מן המדינות; חשיפה למתחרים בינלאומיים גדולים שנמצאים או עשויים להיכנס לתחרות במדינות אלו; חובות הלקוחות נקובים במטבע מקומי, הנתון לסכנה של שינויים בשער המטבע.

יחד עם זאת, פעילותה של הקבוצה מחוץ לישראל תורמת לפיזור הסיכון שלה ויצירת תלות פחותה בישראל.

32. דיון בגורמי סיכון

- 32.1. הקבוצה פועלת בתחומי פעילות יציבים ובסיסיים במהותם. עם זאת, קיימים מספר גורמי סיכון הנובעים מסביבתה הכללית, מן הענף ומן המאפיינים הייחודיים שבפעילותה, שהעיקריים שבהם הינם כמפורט להלן:

32.1.1. גורמי סיכון מקרו כלכליים

א. משבר פיננסי ו/או האטה כלכלית בשוק העולמי ובשוק הישראלי –

משבר פיננסי אם יפקוד את כלכלת העולם, עלול לפגוע קשות במוסדות פיננסיים, עלול להשפיע על הפחתת מקורות ההון והאשראי הזמינים בעולם ולבעיות מזילות הגוררות לטלטלות לאומיות. האטה כלכלית ואי ודאות כלכלית מביאים לירידה בצריכה הפרטית ולנטייה גוברת של הצרכנים לצרוך מותגים פרטיים ומותגים זולים אחרים על פני מוצרים ממותגים. ככלל,

האטה כלכלית עלולה להביא לפגיעה בצמיחת הקבוצה, המתמקדת במוצרים ממותגים, להקשות במימוש האסטרטגיה שלה ולפגיעה ברווחיותה.

ב. העדר מכסים בישראל - ככלל, על ייבוא מוצרי מזון ומשקאות המתחרים במוצריה של הקבוצה מוטלים מכסים בשיעורים שוליים. בהעדר מחסומי כניסה חשופה הקבוצה לתחרות גוברת מצד מתחרים בינלאומיים אשר הרחיבו בשנים האחרונות את פעילותם בישראל.

ג. מכסים במדינות מחוץ לישראל - ברוב המדינות מחוץ לישראל בהן פועלת הקבוצה קיימים מכסים על ייבוא מוצרי מזון ומשקאות, הגבוהים יותר על מוצרים גמורים מאשר על יבוא חומרי גלם. ירידה במכסים על מוצרים גמורים עשויה לאפשר כניסה של מתחרים נוספים למדינות אלו ובכך לפגוע במעמדה התחרותי של הקבוצה. בנוסף, שינוי בשיעור המכסים במדינות בהן הקבוצה מייבאת את המוצרים הנמכרים על ידה, עשוי להשפיע על מעמדה התחרותי. כאשר שיעורי המכסים גבוהים או עולים במדינות כאמור, מתייקרות עלויות הייבוא של החברה ובכך נפגעת אפשרותה להתחרות ביצרנים מקומיים או זרים, שאינם כפופים לאותם שיעורי מכסים. מנגד, מכירות הייצוא של הקבוצה מישראל לשוק האירופאי המשותף נתקלות במחסומי כניסה הנובעים ממכסים בשיעורים משמעותיים. בעת היצוא לאירופה מוטלים מכסי יבוא על חלק ממוצרי הקבוצה הנובעים מקביעת מחירי מינימום לשם הגנה על תוצרת חקלאית אירופאית. עלייה במכסים אלו עשויה להיות בעלת השפעה שלילית על ייצוא מוצרי החברה לחו"ל.

ד. סיכון פוליטי - הקבוצה חשופה לסיכון של החרמת תוצרת ישראלית במדינות בחו"ל מטעמים פוליטיים ולסיכון של מדיניות כנגד ישראל או כנגד עסקים עם חברות ישראליות.

ה. חשיפה לשינויים בשערי חליפין - הקבוצה חשופה לסיכונים בגין שינויים בשערי החליפין, מכיוון שמרבית רכישות חומרי הגלם (לרבות סחורות קומודיטיס) מבוצעות במטבעות זרים או

מושפעות מהם. שינוי בשערי החליפין של המטבעות השונים ביחס לשקל עלול לגרום לשחיקת רווחיות הקבוצה ותזרים מזומניה. פיחות של השקל ביחס למטבעות החוץ הרלבנטיים לקבוצה עלול להביא לשחיקת הרווחיות של החברה בישראל.

מטבע הפעילות של החברה, בו מוצגים הדוחות הכספיים המאוחדים, הינו שקל חדש (ראו ביאור 2.3 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010), מטבע הפעילות של שטראוס קפה במאוחד הינו אירו ואילו מטבעות הפעילות של החברות הבנות של שטראוס קפה הינם מטבעות הפעילות המקומיים או דולר ארה"ב. מטבע הפעילות בארה"ב של סברה ומקס ברנר הינו הדולר. שינוי בשערי החליפין הריאליים של הש"ח מול האירו, ושל האירו מול המטבעות המקומיים ודולר ארה"ב יוצר סיכון לתוצאות המדווחות ולהון העצמי של החברה.

1. חוסר יציבות כלכלית ופוליטית בשווקים המתעוררים של מרכז ומזרח אירופה וברזיל - הפעילות במדינות מתפתחות במרכז ומזרח אירופה ובברזיל חשופה לסיכונים הנובעים מרגישות המשטרים לשינויים פוליטיים ומדיניים העלולים להשפיע על המצב הכלכלי במדינות אלו, לרבות: שינויים בשערי החליפין של המטבעות המקומיים ביחס לדולר או לאירו; חובות הלקוחות נקובים במטבע מקומי, הנתון לסכנה של שינויים בשער המטבע; חוסר יציבות כלכלית פיסקאלית ומוניטרית ושינויים תכופים בחקיקה כלכלית; הטלת הגבלות על תנועות מט"ח או הגבלות אחרות על חברות זרות, העלולות למנוע או להגביל את יכולת הקבוצה למשוך רווחים מהחברה המקומית לחברה; הפקעת או הלאמת נכסים; שיעורי אינפלציה וריבית גבוהים יחסית בחלק מן המדינות.

2. התעוררות שווקים - התעוררות השווקים של מרכז ומזרח אירופה וברזיל מגדילה את הפוטנציאל של כניסת מתחרים בינלאומיים לשווקים אלו והאצת תהליכי קונסולידציה בשווקים על ידי המתחרים הגדולים ולפיכך עשויה להגביר את התחרות במדינות בהן פועלת הקבוצה.

ח. סיכון בטחוני - רבים ממפעלי הקבוצה וכן הנהלתה ועובדיה הבכירים פועלים בישראל. עובדה זו גורמת לקבוצה להיות חשופה לסיכון בטחוני בישראל במקרה של סכסוכים צבאיים בין ישראל לשכנותיה, ומעשי איבה ועוינות, אשר עשוי להיות בעל השפעה כללית לרעה על היקף מכירות החברה, לפגוע ביכולת גביית חובות מלקוחות שייקלעו לקשיים כספיים, לפגוע ביכולת אספקה של חומרי גלם, לגרום להיעדרות עובדים חיוניים, ולהביא להאטה כללית אפשרית במשק הישראלי.

ט. חשיפה לריבית ומדד - החברה עלולה להינזק כלכלית כתוצאה מעליה בשיעור הריבית ובשיעור המדד. מרבית התחייבויות החברה צמודות למדד וחלקן חשופות לשינויים בשיעורי הריבית. עליה במדד תגרום להגדלת הוצאות המימון של החברה, בעוד שלעליה בשיעור הריבית השפעה קטנה יותר על הוצאות המימון (בעיקר בישראל), בגין התמהיל הנוכחי של ההתחייבויות ובשל גידור אותו מבצעת החברה.

32.1.2 גורמי סיכון ענפיים

י. חשיפה לשינויים במדינות מקור חומרי הגלם - קקאו, חומר הגלם המשמש לשניים מהמרכיבים העיקריים של החברה, עיסת קקאו וחמאת קקאו, גדל בעיקר במערב אפריקה. הקבוצה חשופה לשינויים פוליטיים, כלכליים וחוסר ודאות כללית באזורים אלו, שעלולים להגביל או לשבש את הספקת הקקאו או לייקר את תשומות מוצרי הקקאו.

יא. חשיפה לתנודות מחירי חומרי גלם בשווקי סחורות הקומודיטיס - חומרי הגלם מהווים רכיב מהותי בתשומות הייצור של מוצרי הקבוצה. חלק גדול מחומרי גלם אלו הינם סחורות קומודיטיס אשר סחירותם גדולה ובשל כך נתונים לתנודות מחירי שוק (לעיתים חריפות). תנודות מחירים חריפות בשווקי הסחורות עלולות להשפיע מהותית על מחירי סחורות הקומודיטיס ולשחוק את רווחיות מוצרי הקבוצה ויכולת התחרות של הקבוצה. כמו כן, חברת בת של הקבוצה בברזיל מנהלת פעילות מסחרית בקפה ירוק ובמסגרת זו רוכשת נגזרים פיננסיים על קפה ירוק. תנודות

מחירים בשוקי הקפה הירוק עלולים ליצור רווחים או הפסדים בלתי צפויים בגין עסקאות אלו.

יב. אשראי ללקוחות - מכירות הקבוצה ללקוחותיה (לרבות למפיצים), בישראל ומחוץ לישראל, מתבצעות ברובן באשראי לקוחות כמקובל בשוק. חלקו של האשראי ללקוחות קמעונאיים בשוק הפרטי בישראל (שאינם נמנים על השוק הקמעונאי המאורגן) מובטח בביטוח אשראי (הכולל השתתפות עצמית) ובביטחונות שונים ויתרת האשראי לשוק הפרטי שאינה מכוסה בביטחונות נתונה בסיכון, במיוחד בתקופת מיתון. עם זאת, הפיזור הרב של לקוחות הקבוצה בשוק הפרטי מקטין סיכון זה. האשראי ללקוחות השוק הקמעונאי המאורגן אינו מובטח ומתרכז במספר מצומצם של לקוחות, שהיקף המכירות של הקבוצה להם הוא גדול, ולפיכך אי פירעון אשראי זה על ידי מי מלקוחות השוק המאורגן עלול לפגוע באופן מהותי בתזרים המזומנים של הקבוצה ובתוצאותיה העסקיות לטווח קצר. מרבית האשראי ללקוחות בחו"ל אינו מובטח.

יג. פגם באיכות מוצרים - עסקי הקבוצה חשופים לפגיעה במקרה של פגם באיכות חומרי הגלם המשמשים לייצור מוצריה או באיכות מוצרים המיוצרים על ידה (או בעבורה), כולל מכשירי קפה ומכשירי סינון וטיהור מים, ולרבות עקב חשש למחלות או לנזקים בריאותיים אחרים שעלולים להיגרם במקרה של פגם כאמור. בעקבות פגמים כאמור ייתכן שהקבוצה תיאלץ להוריד מוצרים פגומים מהמדפים, או לאסוף מוצרים מבית הצרכנים, ותהיה חשופה לתביעות מצד צרכנים שנפגעו מהם (אם וככל שיהיו). פגמים במוצרי הקבוצה עלולים אף לפגוע במוניטין שלה ולהשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות. בנוסף, פרסומים בנוגע לפגיעה באיכות של מוצרים דומים למוצרי הקבוצה, המיוצרים על ידי יצרנים אחרים, עלולים לפגוע בהיקף המכירות של מוצרי הקבוצה.

יד. חומרי גלם חקלאיים - חלק מחומרי הגלם של הקבוצה הינם מוצרים חקלאיים, שמחירים וזמינותם מושפעים מגורמים רבים כגון תנאי מזג אוויר. תנודות במחירי חומרי הגלם או בעייתיות בזמינותם עלולות לפגוע ברווחיות הקבוצה או במכירותיה.

טו. כשרות - הקבוצה נדרשת לעמוד (בעיקר בישראל) בתנאי כשרות. ספק בכשרות מוצר, מרכיב במוצר או שינוי של תנאי כשרות עלולים לפגוע במכירות הקבוצה.

טז. מחיר חלב גולמי ופיקוח מחירי מוצרים - מחיר החלב הגולמי, שהינו חומר גלם עיקרי בייצור מוצרי החלב ומשקאות החלב, וכן הפעילות במשק החלב, נקבעים על פי הסדרים שונים. שינוי במחיר החלב הגולמי ללא עדכון מחיר מוצרי החלב ומשקאות החלב המפוקחים עלול לפגוע ברווחיות הקבוצה. חלב ניגר נרכש מיצרני חלב שונים והקבוצה מחויבת לקלוט את מלוא מכסת החלב שמייצר היצרן ממנו היא רוכשת את החלב.

יז. מותגים פרטיים - חיזוק של רשתות השוק הקמעונאי בישראל ובעולם הוביל לפיתוח מותגים פרטיים במקום מותגי המוצרים שמיוצרים ומשווקים על ידי ספקים שונים כמו הקבוצה. המשך חדירת המותגים הפרטיים לרשתות השיווק הקמעונאיות עלול להוות איום על נתחי השוק של הקבוצה בקטגוריות המוצרים שלה.

יח. התפתחויות רגולטוריות - שינויי חקיקה או תקינה בישראל ובעולם, ביחס למוצרי מזון ומשקאות, או ביחס למוצרים אחרים הנמכרים על ידי הקבוצה (למשל, מכונות קפה ומכשירים לסינון וטיהור מים) עלולים להשפיע על עלויות הייצור ועל הרווחיות של הקבוצה. המדובר בשינויים הנוגעים לשוק בכללותו, לתחומי הנדסת המזון, לתקינות המזון, לאיכות סביבה וכדומה. שינויים מסוג זה, במידה ואכן יעוגנו בחקיקה, עלולים להשפיע הן על היצע המוצרים והן על העלויות הכרוכות בייצורם. העמסת עלויות אלה על הצרכנים עלולה להקטין את מחזורי ההכנסות של החברה, כתוצאה מעליית מחירים.

יט. תביעות בגין טענות מזון "לא בריא" - פרסומים שונים לגבי תביעות שהוגשו בחו"ל בגין ייצור ושיווק מוצרים שונים המזיקים לבריאות עלולים להניע הגשת תביעות דומות כנגד יצרנים שונים לרבות כנגד הקבוצה.

כ. שינויים בהרגלי הצריכה והיכולת לצפות שינויים - הצלחת

הקבוצה מותנית בצפי של טעמים חדשים, הרגלי צריכה חדשים, ושינויים בהעדפות צריכה ובהצלחת פיתוח מוצרים חדשים. כך למשל, בשנים האחרונות קיימת מגמה של שינוי בהרגלי הצריכה המתבטאת במעבר לצריכת מוצרי טבע, בריאות ופינוק. למגמה זו השפעה על צריכת מוצרים קיימים של הקבוצה אשר אינם עונים בהכרח על מגמות אלו. ברמה האסטרטגית, הקבוצה פועלת להתאמת מגוון מוצריה על מנת לספק את מגמות הצריכה המשתנות. אי הצלחה בכך משמעותה אי-הגדלת היקפי המסחר ומחזור ההכנסות במידה מספקת על מנת לעמוד ביעדים. הצלחת הקבוצה תלויה גם ביכולתה לצפות את הטעמים ואת הרגלי הצריכה של קהל צרכניה, ולספק לקהל היעד מוצרים התואמים את העדפותיו ולפתח מוצרים חדשים בהתאם. מטבע הדברים, מגמות צריכה נתונות לשינויים, וחוסר היכולת לצפות, לזהות או להגיב לשינויים אלה כראוי עלול להביא לירידה בביקושים למוצרי הקבוצה, וכתוצאה מכך להביא להשפעה שלילית על היקף מחזורי המכירות, התקבולים וההכנסות של החברה.

כא. תלות בצמיחת האוכלוסייה - יכולת הצמיחה של ענף המזון

והמשקאות מוגבלת, בין היתר, על ידי קצב הצמיחה של האוכלוסייה. הצלחת הקבוצה תלויה בהקשר זה ביכולתה להצמיח את עסקיה מהר יותר מקצב גידול האוכלוסייה בשווקים בהם היא פועלת. אי הצלחה בהקשר זה משמעה האטה בהיקפי המסחר, שעלולה להיות בעלת השפעה על הרווחיות.

כב. חשיפה לתביעות ייצוגיות - לנוכח מספרם הגדול של צרכנים של

מוצרי הקבוצה, קיימת לקבוצה חשיפה לתביעות ייצוגיות. לבקשות כנגד חברות הקבוצה לאישור תביעות כתובענות ייצוגיות, ראו סעיפים 28.1 עד 28.10 לפרק זה.

כג. פעילות בשוק תחרותי - תעשיית המזון והמשקאות היא תחרותית

ביותר. חלק ממתחרי הקבוצה בשווקים בהם היא פועלת הם חברות רב לאומיות גדולות ובעלות משאבים פיננסיים גדולים מזו של הקבוצה. יכולת הקבוצה להתחרות באופן יעיל דורשת

מאמצים מתמשכים במכירות ובשיווק של מוצרים קיימים, ובפיתוח של מוצרים חדשים.

כד. החברה עלולה להיות מוגבלת ביכולת לשמר או לייקר מחירי

מוצריה - מחירי חלק ממוצרי הקבוצה עלולים להיות נתונים ללחצים להפחתתם. כך למשל, הקפה, ממוצרי היסוד של הקבוצה, מתאפיינת בתחרות מחירים בין רשתות המזון הקמעונאיות. לפיכך יכולת הקבוצה להעלות את מחירי מוצריה בתגובה לעליה במחירי חומרי הגלם עשויה להיות מוגבלת. הגם שהקבוצה פועלת לשמירה או העלאה של רווחיותה הגולמית, בין היתר, על ידי הפחתת עלויות הייצור שלה וכן בשיווק מוצרי פרמיום ממותגים, אין ודאות שהיא תצליח בכך.

כה. מוצרי הקבוצה עלולים להכיל רכיבים העלולים לגרום נזק ממוני

ושאינו ממוני לצרכנים מסוימים - למשל, חלק ממוצרי הקבוצה עלולים להכיל רכיבים (כגון אגוזים או גלוטן) הגורמים לאנשים מסוימים לתגובות אלרגיות ולפגיעה בריאותית. פגיעות ממוניות ושאינן ממוניות עלולות לגרום תביעות משפטיות, פגיעה בהכנסות, הוצאות בגין איסוף מוצרים מהמדפים ופגיעה במוניטין של הקבוצה. כמו כן, ייתכן ורכיבים ומוצרים העומדים בדרישות הדין כיום, יימצאו בעתיד כבעלי פוטנציאל לנזק.

32.1.3 גורמי סיכון ייחודיים

כו. תלות במיתוג - לקבוצה מגוון רחב של מוצרי מזון ומשקאות

ממותגים, הנהנים ממוניטין רב שנים. פגיעה במוניטין זה באמצעות פרסומים שונים או באמצעים אחרים, עלולה להשפיע מהותית על רווחיות הקבוצה, וזאת ללא קשר לנכונותם של אותם פרסומים. כמו כן, פגם במוצר מסוים עלול לגרום פגיעה במוטג העל תחתיו הוא משווק, וכן בכל משפחת המוצרים המשווקים תחת אותו מוטג. הקבוצה דואגת להגן על מותגיה והמוניטין שלה, בין היתר על-ידי הקפדה יתרה על איכות חומרי הגלם המשמשים אותה ביצור המוצרים, תהליכי הייצור, המוצרים המוגמרים והמסרים הפרסומיים.

כז. תלות בלקוחות - אובדן לקוח מהותי לקבוצה עלול להקטין את מחזור ההכנסות של הקבוצה ולפגוע ברווחיותה. בנוסף לכך, בשל העובדה שמדובר במספר מצומצם של לקוחות גדולים, החברה נתונה לאפשרות ללחץ ולמיקוח מצד לקוחות אלו על מחירי מוצריה. סיכונים אלו יכולים להחמיר ככל שימשיכו להתחזק הרשתות המאורגנות.

כח. רישיונות וזיכיונות - הקבוצה קשורה בהסכמי רישיון עם בעלי מותגים עיקריים ובין היתר מותגי "דנונה" ומותגי "פפסיקו", אשר ככלל השימוש בהם מותנה בתנאים מסוימים, אשר הפרתם עלולה לפגוע בזכויות מכוחם. כמו כן, המשך הצלחת המותגים תלוי בתוצאות העסקיות ובמוניטין המותגים של השותפים האסטרטגיים, ועל יכולתם לשמר את המוניטין של המותגים. פגיעה במוניטין של אחד המותגים עלול להוביל לפגיעה במותגי הקבוצה.

כט. הכרזה כמונופול - החברה הוכרזה כבעלת מונופול בתחום טבלאות השוקולד, הקפה הנמס ואבקות שוקו לצריכה ביתית. שטראוס אחזקות וכל החברות בשליטתה הוכרזו כבעלת מונופול בתחום מעדני החלב. ההכרזה כמונופול עלולה להביא לפיקוח על מחירי המוצרים אליהם מתייחסת ההכרזה, או להטלת מגבלות עסקיות אחרות. חברות הקבוצה חשופות להכרזתן כמונופול בכל תחום מוצרים שבו נתח השוק שלהן עולה על 50%.

ל. ריכוז ייצור במספר מפעלים - חלק ניכר מפעילות הקבוצה מרוכז במספר מצומצם של אתרים. פגיעת נזקי טבע או כל נזק אחר אשר ייגרם באתרים אלו עלולה להשפיע באופן מהותי על פעילותה של הקבוצה. כך למשל, מרבית מפעלי החברה בישראל נמצאים באזורים החשופים לפגיעת טילים. כדוגמא, במהלך מלחמת לבנון השנייה, ברבעון השלישי של שנת 2006, סבלו מפעלי הקבוצה בצפון (מפעל הקפה הנמס בצפת, מפעל הסלטים בכרמיאל, המחלבה באזור התעשייה בר-לב ומרכזי ההפצה בעכו ובחיפה) מהשבבות תכופות. במהלך השנים האחרונות, ובסוף 2008 בפרט, מפעל המלוחים בשדרות, המפעל לירקות חתוכים בשדה ניצן, מפעל מכוורת שטראוס יד מרדכי בקיבוץ יד מרדכי

ומחלבת אביב בנתיבות, היו חשופים לירי טילים מתמשך מרצועת עזה.

לא. שינוי שליטה בחברה - במקרה בו יחול שינוי שליטה בחברה כך שמשפחת שטראוס תחדל להיות בעלת השליטה בחברה, עשויה החברה להידרש למכור את החזקותיה לשותפים בחברה המשותפת בברזיל ובשטראוס פריטו ליי, וזאת בהתאם להוראות ולמנגנונים הקבועים בהסכמי בעלי המניות עם שותפים אלו. מחזור המכירות המשותף של חברות אלו בשנים 2010 ו-2009 היה 1,532 מיליוני ₪ ו-1,274 מיליוני ₪. מידת ההשפעה של גורם סיכון זה על פעילות החברה בכללותה היא השפעה קטנה.

לב. פיקוח על מחירי מוצרים - מחיריהם של חלק ממוצרי הקבוצה מפוקחים בהתאם לחוק הפיקוח על מחירי מוצרים ושירותים. שינויים במחירים אלו באופן שיופחת המחיר המקסימלי או שתוגבל האפשרות לייקר את מחיר המוצר תפגע באפשרות הקבוצה לעדכן את המחירים בהתאם להעלאת התשומות ועלולה לפגוע בכושר התחרות של הקבוצה לגבי אותם מוצרים. כמו כן, אפשרות להטלת פיקוח על מחירי מוצרים נוספים עלולה לפגוע ברווחיות הקבוצה גם כן.

לג. הצלחת הטמעת פעילויות נרכשות - אסטרטגיית התרחבות הקבוצה בדרך של רכישות ומיזוגים מחייבת הטמעת הפעילויות הנרכשות ומיזוגן ביחד עם הקבוצה בצורה מוצלחת, לרבות התממשותן של תחזיות צמיחה, רווחיות ותנאי שוק ותחרות מסוימים. אי הצלחה בהטמעת הפעילויות הנרכשות ואי התממשות התחזיות האמורות עלולים לגרום לאי השגת הערך המוסף הנצפה מרכישות אלו ואף לירידת ערך (IMPAIRMENT) של נכסים בלתי מוחשיים ומוחשים שנכללו ברכישות ומיזוגים אלו.

לד. ירידת מחיר המניה - מחיר מניות החברה, שירד משמעותית באופן זמני, עקב המשבר הכלכלי במהלך המחצית השנייה של שנת 2008 ובתחילת שנת 2009, עלול לחזור ולרדת כתוצאה ממשבר חוזר בשווקים הפיננסיים, מתנודתיות אופיינית של שווקי המניות בארץ ובעולם, כמו גם כתוצאה מתנאים כלכליים, תנאי

שוק או תנאים פוליטיים אחרים, וזאת, על אף ביצועיה של החברה בפועל. בנוסף, ייתכן כי תוצאות הפעילות העסקית של החברה לא יעמדו ברף ציפיות האנליסטים והמשקיעים, וגם בשל כך עשוי מחיר המניה לרדת. ירידה במחיר המניה עלולה לפגוע ביכולת החברה לגייס הון.

לה. איכות הסביבה – פעילות המפעלים עלולה לגרום לחשיפת הקבוצה לתביעות בתחום איכות הסביבה, וסכנה לסגירת מפעל הפוגע באיכות סביבתו.

לו. אי עמידה בתנאי כתבי אישור ל"מפעל מאושר" ולהטבות מס אחרות – חלק ממפעלי הקבוצה קיבלו הטבות (במס או במענקים) על פי חוקי עידוד השקעות הון וחוקים רלבנטיים במדינות בהן פועלת הקבוצה. אי עמידה בתנאי כתבי האישור ובתנאי החוקים כאמור, עלולה לגרום לביטול ההטבות.

לז. קריסת מערכות המחשוב – קריסה של מערכות המחשוב עלולה לשתק את החברה. אירוע כזה הנמשך פרק זמן משמעותי יפגע ביכולת החברה לספק מוצריה לשוק.

לח. מערכת ה-ERP – הקבוצה יישמה בשנים האחרונות מספר מערכות חדשות בישראל ומחוצה לה המבוססת על מערכת ERP קיימת. מערכת איחוד דוחות גלובלית חדשה ומערכת ERP חדשה ברומניה ובסברה ארה"ב. קשיים בתהליכי ההטמעה של מערכות אלה, עשויים לחשוף את פעילותה התקינה של החברה לסיכונים שונים.

לט. הגנה על מידע – חלק ממתכוני הכנת מוצרי הקבוצה, יצורם, ותהליכים שונים הקשורים ליצור כמו פרויקטים עסקיים הינם סוד מסחרי. הקבוצה נסמכת על סודיות הלקוחות, על סעיפי אי תחרות וסודיות בהסכמי העסקה של מנהלים בקבוצה ושל עובדים אחרים הנוטלים חלק במחקר ופיתוח. עם זאת, על פי הדין הישראלי הקבוצה עלולה להיות במצב שלא תוכל לאכוף את תניות האי תחרות בשלמותן או בחלקן, דבר שיקשה על הקבוצה למנוע מהמתחרים ליהנות ממומחיות עובדים לשעבר בקבוצה. יתר על כן, צד שלישי עלול לטעון שמידע מסוים לא מוגדר כסוד

מסחרי על פי הדין הישראלי. בנוסף לכך, הקבוצה אינה יכולה להבטיח שביטחון זה יהיה אפקטיבי כנגד העתקה לא מורשית של מתכוני יצור המוצרים, יצורם או כל שימוש אחר. כל הפרה בהגנה על בעלות סימני המסחר ומידע סודי עלול לפגוע בעסקי הקבוצה.

מ. כפיפות להגבלות בהסכמים שנחתמו עם שותפים אסטרטגיים -

כחלק מהסכמי החברה עם שותפים אסטרטגיים החברה הסכימה להגבלות ביחס לעסקיה, למשל, שטראוס בריאות הסכימה עם דנונה לא לייצא למעלה מ-7% מהמחזור של שטראוס בריאות ולתאם עם דנונה את פעילות היצוא שלה; לחברה התנית אי תחרות בהסכמיה עם פפסיקו; החברה מנועה מלהתחרות עם החברה המשותפת בברזיל לתקופה של חמש שנים לאחר שתפסיק להיות בעלת מניות. החברה התחייבה לקרן ההשקעות TPG שלא להשקיע בחברה מתחרה שעיסוקה העיקרי הינו קפה למעט בתי קפה וזאת כל עוד TPG מחזיקה בלמעלה מ-10% מהונה של שטראוס קפה. הגבלות אלו עלולות למנוע מהחברה לפתח את עסקיה במתווה הרצוי.

מא. התערערות היחסים של הקבוצה עם אחד משותפיה - פערים

בראיה האסטרטגית, בין בעלי המניות והשותפים המרכזיים, כמו גם הבדלים בגישה הטקטית, עלולים לגרום לעיכובים ולתהליכי קבלת החלטות מורכבים, עד כדי שיתוק העסק ופירוק שותפות בתהליך לא מתוכנן.

מב. כפיפות למגבלות על העברה או מכירה של חלק החברה במיזמים

משותפים ובחברות בנות - במספר הסכמים שהחברה חתמה עם שותפים במיזמים משותפים וחברות בנות (למשל, סנטה קלרה, שטראוס בריאות, שטראוס פריטו ליי, יטבתה, סברה, שטראוס קפה) כלולות הוראות ביחס להעברה או מכירה של חלק החברה. הוראות אלו כוללות, בין היתר, זכות הצטרפות (tag along) וזכות סירוב ראשונה. הוראות אלו, עלולות למנוע מהחברה לממש את ההשקעה, לדחות את מימושה או לממשה במחיר נמוך. בנוסף לכך, במספר מיזמים משותפים וחברות בנות בהם לחברה שותפים עומדת לזכות השותפים אופציית PUT שבמידה ותמומש

על ידם תחייב את החברה לרכוש את חלק השותפים במיזם המשותף או בחברת הבת.

מג. אסון לקבוצת מנהלים – איבוד בו זמני של קבוצת מנהלים בכירים כתוצאה מאסון אווירי, תאונה, אירוע חבלני וכד'.

מד. פגיעה בשימור ה-DNA התרבותי – החברה סבורה כי אחת מעוצמותיה היא ב-DNA התרבותי והערכי שלה. פעילות באזורים מרוחקים מישראל באמצעות מנהלים מקומיים עלולה להחליש את היכולת לשמר את האלמנטים הנדרשים בתרבות ובערכים.

32.2. בטבלה הבאה מוצגים גורמי הסיכון שתוארו לעיל על פי טיבם (סיכוני מקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים מיוחדים לקבוצה). גורמים אלו דורגו בהתאם להערכות הנהלת הקבוצה, על פי פוטנציאל השפעתם (ללא קשר להסתברות התרחשותם) על עסקי הקבוצה בכללותה - השפעה גדולה, בינונית וקטנה:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות הקבוצה בכללותה			
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
סיכוני מקרו			
		+	א. משבר פיננסי ו/או האטה כלכלית בשוק העולמי
+			ב. העדר מכסים בישראל
+			ג. מכסים במדינות מחוץ לישראל
	+		ד. סיכון פוליטי
		+	ה. חשיפה לשינויים בשערי חליפין
		+	ו. חוסר יציבות כלכלית ופוליטית
+			ז. התערורות השווקים
	+		ח. סיכון בטחוני
	+		ט. חשיפה לריבית ומדד
סיכונים ענפיים			
	+		י. חשיפה לשינויים במדינות

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות הקבוצה בכללותה			
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
			מקור חומרי הגלם
+			יא. תנודות מחירי חומרי גלם
	+		יב. אשראי ללקוחות
+			יג. פגם באיכות מוצרים
	+		יד. חומרי גלם חקלאיים
	+		טו. כשרות
+			טז. מחיר חלב גולמי
	+		יז. מותגים פרטיים
	+		יח. התפתחויות רגולטוריות
	+		יט. טענות מזון לא בריא
	+		כ. שינויים בהרגלי צריכה
+			כא. תלות בצמיחת האוכלוסייה
		+	כב. חשיפה לתביעות ייצוגיות
	+		כג. פעילות בשוק תחרותי
+			כד. יכולת מוגבלת להעלות מחירי מוצרים
		+	כה. חשיפה לתביעות בגין הימצאות חומרים במוצרים שעלולים לגרום נזק ממוני ושאינו ממוני לצרכנים מסוימים
סיכונים מיוחדים לקבוצה			
		+	כו. תלות במיתוג
	+		כז. תלות בלקוחות
		+	כח. רישיונות וזיכיונות
	+		כט. הכרזה כמונופול
		+	ל. ריכוז ייצור במספר מפעלים
+			לא. שינוי שליטה בחברה.
	+		לב. פיקוח על מחירי מוצרים
	+		לג. הצלחת הטמעת

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות הקבוצה בכללותה			
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
			פעילויות נרכשות
		+	לד. ירידת ערך המניה
	+		לה. איכות הסביבה
		+	לו. אי עמידה בכתבי אישור
+			לז. קריסת מערכות המחשוב
+			לח. מערכת ה-ERP
	+		לט. הגנה על מידע
+			מ. כפיפות להגבלות בהסכמים שנחתמו עם שותפים אסטרטגיים.
	+		מא. התערעורות יחסים עם אחד מהשותפים.
+			מב. כפיפות למגבלות על העברה או מכירה של חלק החברה במיזמים משותפים ובחברות בנות
		+	מג. איבוד קבוצת מנהלים בכירים כתוצאה מאסון אווירי, תאונה וכד'.
+			מד. פגיעה בשימור ה-DNA התרבותי.

שטראוס גרופ בע"מ
דוח דירקטוריון לבעלי המניות
ליום 31 בדצמבר 2010

דוח דירקטוריון לשנה שנסתיימה ב- 31 בדצמבר 2010

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 וארצות הברית ועוסקות בייצור, מכירה ושיווק של מגוון מוצרי מזון ומשקאות ממותגים. 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 הינה 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 לשנת 2010 החזיקה בכ- 11.2% מסך שוק המזון והמשקאות במדינה (בממוצע שנתי במונחי ערך כספי)¹. בנוסף פועלת החברה בכ- 10 מדינות במרכז ומזרח אירופה, בברזיל (במרביתן נמנית על החברות המובילות בתחום הקפה הקלוי והטחון), בארה"ב, וכן גם באנגליה ובסין, בה פועלת החברה בתחום המים.

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

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

בריאות ואיכות חיים - מוצרי בריאות ואיכות חיים כוללים: יוגורטים, מעדני חלב, גבינות רכות, מוצרי חלב, משקאות חלב, סלטים ים תיכוניים מצוננים (סלטי חומס, טחינה, חצילים וכיו"ב), ירקות חתוכים, מוצרי פסטה טריים, חטיפי דגנים וגרנולה, מוצרי דבש, שמן זית וקונפיטורות ועוד מוצרים שהחברה מפיצה בלעדית כדוגמת מיצים טבעיים מתוצרת גניר, חלב עמיד מתוצרת מחלבות רמת הגולן, אותם הקבוצה מוכרת ומפיצה, ועוד.

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 הצרכניות המתפתחות.

תחום פעילות הקפה - שטראוס קפה - בתחום זה הקבוצה מפתחת, מייצרת, מוכרת, משווקת ומפיצה מגוון מוצרי קפה ממותגים בישראל, במדינות במזרח ומרכז אירופה ובברזיל; אבקות שוקו ואבקות משקה נוספות; במסגרת פעילותה בברזיל רוכשת הקבוצה, מעבדת ומוכרת קפה ירוק ליצואנים בברזיל וללקוחות מחוץ לברזיל (בעיקר באירופה וארה"ב)

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

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 מטבלים וממרחים בינלאומי - בפעילות זו הקבוצה מפתחת, מייצרת, מוכרת, משווקת ומפיצה מטבלים וממרחים, כיום על ידי חברת "סברה" ברחבי ארה"ב. סברה הינה חברה בשליטה משותפת של הקבוצה ושל פפסיקו (50% כל אחת).

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

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.

פעילות "שטראוס מים" - בשנת 2007 נכנסה החברה לשותפות במיזם חדש בתחום המים (H2Q), וב-1 באוקטובר 2009 רכשה H2Q 100% ממניות תנה תעשיות (תמי 4). כיום ממוזגת הפעילות כולה תחת תחום פעילות "שטראוס מים".

החברה מעסיקה כ- 14 אלף עובדים, כמחציתם בישראל.

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 מקס ברנר בישראל ופעילות שטראוס מים; הפעילות באירופה, הכוללת 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, פעילות הקפה בישראל והפעילות בברזיל נמצאות תחת חברת שטראוס קפה); והפעילות בארה"ב, הכוללת את פעילות סברה (החברה מאוחדת באופן יחסי 50% (JV) החל מהרבעון השני של שנת 2008) ואת פעילות מקס ברנר (למעט בישראל). הפעילויות השונות מנוהלות באמצעות הנהלות נפרדות, תוך מיצוי סיnergיות בין הפעילויות ברמת מטה הקבוצה.

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 החברה בפעילויות מסוימות מאופיינות בעונתיות. היקפי ההכנסות ממכירת מוצרים בתחום הקפה מחוץ לישראל גבוהים בדרך כלל (באופן יחסי) ברבעון הרביעי של השנה ונמוכים בדרך כלל (באופן יחסי) ברבעון הראשון של השנה. העונתיות מושפעת בעיקר בשל עיתוי החגים הנוצריים וסיום השנה האזרחית ברבעון הרביעי של השנה, תקופה המתאפיינת ברכישה מוגברת של מוצרי הקפה. מנגד, ברבעון הראשון של השנה היקף הרכישות נמוך באופן יחסי בעיקר בשל המשך צריכת אותם מוצרי הקפה שנרכשו ברבעון שקדם לו.

בפעילות בישראל, קיימת עונתיות משני גורמים מרכזיים: האחד, עיתוי חגי ישראל עם דגש על ראש השנה ופסח, בהם ניכר גידול במכירות החטיפים, השוקולד והקפה. הגורם השני לעונתיות הינו עונות השנה, עונות החורף והסתיו מתאפיינות בצריכת ממתקים גבוהה יותר (בעיקר שוקולד וחטיפים) מאשר בעונות החמות. לעומת זאת מכירות המשקאות הקרים (משקאות חלב, מיצים) גבוהות יותר בחודשי הקיץ החלים ברבעון השני והשלישי של השנה.

שינויים בסביבה הכלכלית

בשנת 2010 נמשכה ההאטה בחלק מהשוקים הגלובלים בהן פעילה החברה. למספר גורמים בסביבה המקרו כלכלית של הקבוצה וביניהם שערי החליפין, מחירי חומרי הגלם ואינפלציה מתפתחת לצד המיתון בארה"ב ובאירופה עקב המשבר הפיננסי, הייתה השפעה על פעילות הקבוצה. הנהלת הקבוצה מאמינה כי הקבוצה נכנסה לתקופת משבר זו במצב של חוסן פיננסי ועסקי בזכות התהליכים אותם ביצעה החברה בשנים האחרונות.

במחצית השנייה של השנה ונכון למועד עריכת דוח זה אנו עדים למגמת עלייה חדה במחירי חלק מחומרי הגלם (בעיקר קפה, סוכר, קקאו ואנרגיה). לעליה במחירי הקפה היתה השפעה מהותית על תוצאות החברה בעיקר ברבעון הרביעי. מגמת עליה זו נמשכת ותשפיע על תוצאות החברה גם ברבעון הראשון לשנת 2011. החברה מבצעת פעולות שונות על מנת להתמודד עם עליה זו, ומעריכה כי במחצית השנייה של השנה נראה התמתנות של השפעה זו על תוצאותיה הכספיים של החברה. כמו כן, ניכרת תנודתיות בשערי החליפין בין השקל למטבעות במדינות השונות בהן פועלת הקבוצה (בעיקר היחלשות מטבעות רבים אל מול השקל). עליית מחירי חומרי הגלם והאנרגיה מביאה לעלייה בעלויות ייצור המוצרים, והשינויים בשערי החליפין של המטבעות השונים גורמים לשינויים בעלויות המוצרים המיובאים בפעילויות השונות ולשינויים בערך השקלי הנובע מתרגום לש"ח של תוצאות החברה בחלק מהשוקים. הקבוצה מבצעת את הפעולות הנדרשות בכדי להיות ערוכה לתרחישים השונים, ובכדי להתמודד איתם באופן המיטבי.

דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

פרט למפורט להלן, נכון לסוף הרבעון הרביעי ובהשוואה לסוף שנת 2009, לא חל שינוי מהותי בגורמי סיכוני השוק אליהם חשופה החברה, במדיניות ניהול סיכונים אלו, באחראים לניהולם ובאמצעי הפיקוח ומימוש המדיניות כפי שהתפרסמו בדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2009.

ניתוח התוצאות הכספיות *

להלן תמצית דוחות רווח והפסד חשבונאיים לשנים ולרבעונים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2010 ו- 2009 (במיליוני ש"ח):

לרבעון הרביעי			לשנים			
שינוי %	2009	2010	שינוי %	2009	2010	
5.4%	1,715	1,807	7.5%	6,373	6,855	מכירות
8.5%	1,070	1,160	6.6%	4,002	4,267	עלות המכירות ללא השפעת עסקאות גידור
	2	(4)		(4)	(5)	שערור יתרת עסקאות גידור קומודיטיס לסוף תקופה
7.8%	1,072	1,156	6.6%	3,998	4,262	עלות המכירות
1.3%	643	651	9.2%	2,375	2,593	רווח גולמי
6.9%	393	420	10.7%	1,442	1,597	הוצאות מכירה ושיווק
-	116	116	9.6%	374	410	הוצאות הנהלה וכלליות
-13.6%	134	115	4.9%	559	586	רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
50.0%	(8)	(12)	26.7%	(35)	(45)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
-18.4%	126	103	3.4%	524	541	רווח תפעולי
28.0%	(17)	(22)	7.3%	(87)	(92)	הוצאות מימון, נטו
-25.6%	109	81	2.6%	437	449	רווח לפני מיסים על הכנסה
5.4%	(28)	(29)	24.0%	(119)	(147)	מיסים על הכנסה
	25.4%	36.0%		27.1%	32.7%	שעור מס אפקטיבי
-36.1%	81	52	-5.3%	318	302	רווח לתקופה
-44.6%	59	33	-9.8%	233	211	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
-13.3%	22	19	6.9%	85	91	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:

לרבעון הרביעי			לשנים			
% שינוי	2009	2010	% שינוי	2009	2010	
-18.4%	126	103	3.4%	524	541	רווח תפעולי – חשבונאי - אחרי הכנסות (הוצאות) אחרות
	5	12		15	20	תשלום מבוסס מניות ומענק חד פעמי
	2	(4)		(4)	(5)	שערור יתרת עסקאות גידור קומודיטיס לסוף תקופה
	8	12		35	45	הוצאות (הכנסות) אחרות
-13.2%	141	123	5.4%	570	601	רווח תפעולי - ניהולי
	(17)	(22)		(87)	(92)	הוצאות מימון, נטו
	(28)	(29)		(119)	(147)	מסים על הכנסה
	(1)	1		(4)	(4)	מיסים בגין ההתאמות לרווח התפעולי הניהולי לעיל
-24.3%	95	73	-0.8%	360	358	רווח לתקופה- ניהולי
-28.4%	70	50	-3.9%	268	258	מיוחס לבעלי המניות של החברה
-9.9%	25	23	8.0%	92	100	מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית (המבוססות על הדוחות הניהוליים של החברה) לשנים ולרבעונים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2010 ו- 2009 (במיליוני ש"ח):

לרבעון הרביעי			לשנים			
% שינוי	2009	2010	% שינוי	2009	2010	
5.4%	1,715	1,807	7.5%	6,373	6,855	מכירות
8.5%	1,070	1,160	6.6%	4,002	4,267	עלות המכירות
0.2%	645	647	9.1%	2,371	2,588	רווח גולמי
6.9%	393	420	10.7%	1,442	1,597	הוצאות מכירה ושיווק
-6.4%	111	104	8.7%	359	390	הוצאות הנהלה וכלליות
-13.2%	141	123	5.4%	570	601	רווח תפעולי ניהולי
28.0%	(17)	(22)	7.3%	(87)	(92)	הוצאות מימון, נטו
-18.8%	124	101	5.0%	483	509	רווח לפני מיסים על הכנסה
-0.4%	(29)	(28)	22.3%	(123)	(151)	מסים על הכנסה
-24.3%	95	73	-0.8%	360	358	רווח לתקופה- ניהולי
-28.4%	70	50	-3.9%	268	258	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
-9.9%	25	23	8.0%	92	100	רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית (המבוססות על הדוחות הניהוליים של החברה) של תחומי הפעילות העסקיים העיקריים לשנים ולרבעונים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2010 ו- 2009 (במיליוני ש"ח):

לרבעון הרביעי			לשנים			
%	2009	2010	%	2009	2010	
						תחום ישראל
5.8%	634	671	2.2%	2,624	2,683	מכירות נטו
16.8%	53	62	5.8%	288	305	רווח תפעולי
						תחום קפה
1.2%	909	920	1.1%	3,349	3,386	מכירות נטו
-33.8%	78	52	-5.0%	270	257	רווח תפעולי
						תחום מטבלים וממרחים בינלאומי
36.7%	61	82	38.0%	215	297	מכירות נטו
-22.2%	9	7	-14.6%	30	26	רווח תפעולי
						אחר
20.2%	111	134	163.9%	185	489	מכירות נטו
186.2%	1	2	-	(18)	13	רווח (הפסד) תפעולי
						סה"כ
5.4%	1,715	1,807	7.5%	6,373	6,855	מכירות נטו
-13.2%	141	123	5.4%	570	601	רווח תפעולי

לפירוט לגבי ההתאמות לדוחות הניהוליים של החברה ראה באור 29.2 לדוחות הכספיים.

לפירוט לגבי תוצאות הפעילויות העסקיות המאוחדות של האזורים הגיאוגרפים ראה באור 29.4 לדוחות הכספיים.

ניתוח התוצאות העסקיות של הקבוצה –

כללי

קבוצת שטראוס מסיימת את שנת 2010 עם צמיחה במכירות, שיפור ברווח וברווחיות הגולמית ושיפור ברווח התפעולי (חשבונאי ופרפורמה), זאת על אף העובדה ששנת 2010 התאפיינה בהמשך החולשה הגלובלית בהמשך למשבר הפיננסי שהחל בשנת 2008.

למספר גורמים בסביבה המקרו כלכלית של הקבוצה וביניהם שערי החליפין, מחירי חומרי הגלם ואינפלציה במקביל להתאוששות איטית מהמשבר הפיננסי בחלק משווקי הפעילות שלנו בעולם, הייתה השפעה על פעילות הקבוצה.

התנודתיות בשערי החליפין במדינות הפעילות של שטראוס קפה, במשולב עם קושי להעלות מחירים בתנאים המקרו כלכליים הנוכחיים, בעיקר בפולין, רומניה, אוקראינה וסרביה, השפיעו על הצמיחה ועל הרווח של פעילות הקפה. במהלך השנה ניכרה צמיחה בשוק המזון בישראל והגברת התחרות בשוק הקמעונאי. הקבוצה התמודדה עם תנאי הסביבה המשתנים באמצעות תהליכי התייעלות, שימוש בתחליפים והעלאה מעת לעת של מחירי מוצריה.

בשנת 2010 התמקדה החברה בחיזוק היסודות לצמיחה העתידית, השקעות ארוכות טווח ויצירת תשתיות לחברה גלובלית, שיפור המעמד התחרותי והגדלת נתחי שוק, שיפור הרווח התפעולי, תוך המשך השקעה בנכסים החזקים של החברה – אנשים ומותגים והשקעה במנועי צמיחה עתידיים.

במהלך הרבעון הרביעי רכשה חברת הבת סברה (Sabra Dipping Company) הנמצאת בבעלות (50%) של קבוצת שטראוס, את עסקי הסלסה והמטבלים המצוננים של ("CCF") California Creative Foods כולל ייצור, שיווק ומכירה של ממרחים מצוננים אלה.

כמו כן, במהלך הרבעון נחתם הסכם שותפות בין שטראוס מים מקבוצת שטראוס ובין קבוצת HAIER, ענק מוצרי החשמל הביתית הסיני, להקמת מיזם משותף בסין בתחום פתרונות מים ביתיים. המיזם הינו בבעלות משותפת של שטראוס מים 50% והאייר מוצרי צריכה 50% ויוקם בהשקעה ראשונית של 20 מיליון דולר כאשר כל אחד מהצדדים ישקיע כ- 10 מיליון דולר.

הכניסה של קבוצת שטראוס לסין מהווה נדבך נוסף במימוש אסטרטגיית ההתרחבות של הקבוצה בעולם. השותפות תמנף את שילוב הידע והיכולות של שטראוס מים בתחומי הטכנולוגיה והמומחיות בפיתוח פתרונות לטיהור מים בטוחים לשתייה יחד עם המובילות והאמינות של HAIER בתחומי השיווק, ההפצה והשירות בסין.

בנובמבר 2010 בוצע מהלך להמשך ההתרחבות של שטראוס קפה ברוסיה באמצעות רכישה של המותג לה-קפה וכניסה לשותפות בעסקי לה – קפה (Le Café) ברוסיה. העסקה כוללת בעלות מלאה (100%) על המותג לה-קפה וכן שותפות (51%) בקבוצת לה – קפה, בנכסי נדל"ן בבעלות לה – קפה הכוללים מרכז לוגיסטי, משרדים ושטח שבו מתכננת שטראוס קפה להקים מפעל לקפה קלוי וטחון אשר יהיה בבעלות מלאה של שטראוס קפה. היקף ההשקעה בעסקה כ- 43 מיליון דולר.

באוקטובר 2010 חתמו שטראוס קפה בי. וי. ("שטראוס קפה") ו- רובוסטה קואופרטיב (שבשליטת TPG CAPITAL) על תיקון להסכם ההשקעה, המאריך את האופציה שקיבלה TPG לרכוש 10% נוספים מהמניות של שטראוס קפה עד ליום 9.9.2011. כל יתר תנאי האופציה נותרו ללא שינוי.

במקביל חתמו שטראוס קפה וסאן מיגל (שבשליטת האחים לימה) על תיקון להסכם בעלי המניות של המיזם המשותף בברזיל, ועל פיו בעלי המניות וחברות קשורות להם שוחררו מהמחויבות להציע כל עסק מזון חדש למיזם המשותף, למעט עסקים באותם קטגוריות שבהם פועל המיזם המשותף.

לאחר תום הרבעון חתמה החברה על הסכם הלוואה עם מספר חברות מקבוצת הראל חברה לביטוח, לקבלת הלוואה בסך 300 מיליון ש"ח. ההלוואה נושאת ריבית שנתית קבועה בשיעור של 5.821%, מח"מ ההלוואה כ- 6.55. קרן ההלוואה והריבית יפרעו ב-22 תשלומים חצי-שנתיים רצופים החל מה- 1.7.2011. לחברה עומדת הזכות בתנאים מסוימים לפירעון מוקדם של ההלוואה, החל מחמש שנים ממועד קבלתה. החברה התחייבה לשעבוד שלילי ולעמידה בהתניות הפיננסיות בדומה להתניות הפיננסיות לבנקים המפורטות בסעיף 27.2 לדוח התקופתי לשנת 2010. ייעוד ההלוואה למיחזור חובות החברה ולצרכים שוטפים. לקבלת ההלוואה לא היתה השפעה כלשהי על דירוג אגרות החוב של החברה.

מכירות

מכירות קבוצת שטראוס בשנת 2010 הסתכמו בכ - 6,855 מיליוני ש"ח בהשוואה לכ- 6,373 מיליוני ש"ח אשתקד, צמיחה של 7.5%, הצמיחה בנטרול השפעת המטבע הסתכמה בכ- 8.0%. **הצמיחה האורגנית בנטרול השפעת השינוי בשערי החליפין בשנת 2010 הסתכמה ב- 4.0%**, הצמיחה ניכרת בכל פעילויות החברה: ישראל, קפה, סברה והמים.

מכירות הקבוצה ברבעון הרביעי הסתכמו בכ- 1,807 מיליוני ש"ח בהשוואה לכ- 1,715 מיליוני ש"ח אשתקד, גידול של כ- 5.4%, הצמיחה בנטרול השפעת המטבע הסתכמה בכ - 8.8% **הצמיחה האורגנית בנטרול השפעת השינוי בשערי החליפין ברבעון הרביעי הסתכמה ב- 9.2%**. הצמיחה ניכרת בעיקר בפעילות החברה בישראל שצמחה ברבעון בכ- 5.8%, בפעילות סברה בצפון אמריקה שצמחה ב- 36.7% ובפעילות המים שצמחה ברבעון ב- 32.4%.

רווח גולמי

הרווח הגולמי החשבונאי בשנת 2010 הסתכם בכ- 2,593 מיליון ש"ח (שיעור של כ- 37.8%) בהשוואה לכ- 2,375 מיליון ש"ח אשתקד (שיעור של כ- 37.3%), גידול של כ- 9.2%. הרווח הגולמי הניהולי בשנת 2010 גדל בכ- 9.1% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ושיעורו עלה מכ- 37.2% לכ- 37.8%.

הרווח הגולמי הושפע לחיוב מהשיפור במרבית פעילויות הקבוצה ובמיוחד בפעילות בישראל, הקפה וסברה, מהאיחוד לראשונה של פעילות תמי 4, וממהלכי התייעלות מתמשכים, והושפע לרעה מהשפעת שערי החליפין.

הרווח הגולמי החשבונאי ברבעון הרביעי עלה בכ- 1.3% ושיעורו ירד מ- 37.5% אשתקד לכ- 36% השנה. הרווח הגולמי הניהולי ברבעון גדל בכ- 0.2%, ושיעורו ירד מ- 37.6% ל- 35.8%.

הרווח הגולמי ברבעון הושפע לחיוב מהשיפור בישראל ומנגד הושפע לרעה מהקיטון ברווח הגולמי בפעילות הקפה כתוצאה מהמשך העליה החדה במחירי חומרי הגלם ומהשפעת שערי החליפין.

רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות

הרווח התפעולי החשבונאי (לפני הכנסות והוצאות אחרות) בשנת 2010 הסתכם בכ- 586 מיליון ש"ח (שיעור של כ- 8.5%) בהשוואה לכ- 559 מיליון ש"ח (שיעור של כ- 8.8%) גידול של כ- 4.9%. הגידול ברווח התפעולי של הקבוצה נובע בעיקר מהגידול ברווח התפעולי בכל פעילויות החברה, והאיחוד של פעילות תמי 4 (החל מהרבעון הרביעי של 2009).

הרווח התפעולי הניהולי בשנת 2010 הסתכם בכ- 601 מיליון ש"ח (שיעור של כ- 8.8% מהמכירות) בהשוואה לכ- 570 מיליון ש"ח (שיעור של כ- 8.9% מהמכירות) אשתקד, גידול של כ- 5.4%.

הגידול ברווח התפעולי ניכר בעיקר בפעילות בישראל והושפע לחיוב מהאיחוד לראשונה של תמי 4 (בשלושת הרבעונים הראשונים של השנה), ומנגד הושפע לשלילה מהירידה ברווח התפעולי בפעילות הקפה בהמשך לירידה ברווח הגולמי ומהגידול בהוצאות הקשורות לבניית פעילות שטראוס מים בסין ובאנגליה ומההפעה במקביל של שני מפעלים בארה"ב (סך ההשפעה על הרווח הסתכמה בקיטון של כ- 41 מיליון ש"ח. וכן מהוצאות בסך 9 מיליון ש"ח בגין תוכנית אופציות בחברת הקפה (ראה ביאור 25.7 לדוחות הכספיים השנתיים).

הרווח התפעולי החשבונאי (לפני הכנסות והוצאות אחרות) ברבעון הרביעי הסתכם בכ- 115 מיליון ש"ח (שיעור של כ- 6.4%) בהשוואה לכ- 134 מיליון ש"ח (שיעור של כ- 7.8%) אשתקד, קיטון של כ- 13.6%.

הרווח התפעולי הניהולי ברבעון הרביעי הסתכם בכ- 123 מיליון ש"ח (שיעור של כ- 6.8% מהמכירות) בהשוואה לכ- 141 מיליון ש"ח (שיעור של כ- 8.2% מהמכירות) אשתקד, קיטון של כ- 13.2%.

הרווח התפעולי הרבעוני הושפע מהגידול בהוצאות הקשורות לבניית פעילות שטראוס מים בסין ובאנגליה ומההפעה במקביל של שני מפעלים בארה"ב (סך ההשפעה על הרווח הסתכמה בקיטון של כ- 14 מיליון ש"ח). הקיטון ברווח נובע גם מהקיטון ברווח בפעילות הקפה בהמשך לקיטון ברווח הגולמי בפעילות זו.

הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

הוצאות אחרות נטו הסתכמו בשנת 2010 בכ- 45 מיליון ש"ח לעומת סך הוצאות אחרות נטו של כ- 35 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר ההוצאות בשנת 2010 מיוחסות בין השאר להפסקת פעילותה של חברת הבת

בבולגריה בהמשך להחלטת חברת הקפה לצאת משוק זה. בעקבות החלטה זו הכירה חברת הבת בהוצאות בסך של 15 מיליון ש"ח. בנוסף נכללו בסעיף זה עלויות בגין הקמת המפעל החדש בחברת הבת סברה, הקמת פעילות שטראוס מים ופעילות החברה בסין. עיקר ההוצאות האחרות של שנת 2009 מיוחסות לירידת ערך מוניטין בחברת בת של שטראוס קפה בסרביה בסך של כ-22 מיליון ש"ח ועלויות הקמת שטראוס מים.

הוצאות אחרות נטו הסתכמו ברבעון הרביעי השנה בכ- 12 מיליון ש"ח (עיקרן בגין עלויות הקמת פעילות החברה בסין ועלויות שינויים מבניים), לעומת סך הוצאות אחרות נטו של כ- 8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (שעיקרן עלויות הקמת שטראוס מים).

רווח תפעולי לאחר הכנסות (הוצאות) אחרות

הרווח התפעולי המאוחד של החברה בשנת 2010 הסתכם בכ- 541 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 524 מיליון ש"ח אשתקד. הרווח התפעולי המאוחד של החברה ברבעון הרביעי הסתכם בכ- 103 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 126 מיליון ש"ח אשתקד.

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון נטו בשנת 2010 הסתכמו ב- 92 מיליון ש"ח בהשוואה להוצאות של 87 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגורמים שתורמו לעליה בהוצאות המימון לעומת התקופה אשתקד היו הכללת תוצאותיה של תמי 4 לראשונה (בשלושת הרבעונים הראשונים של השנה) ועליה בהיקף האשראי נטו ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. קיטון בהוצאות מימון השנה משערך עסקאות מט"ח, רבית והפרשי מט"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד תרמו לקיזוז העלייה. שערך התחייבויות הצמודות למדד בגין אג"ח א ו-ב על בסיס מדד ידוע (2.3% לעומת 3.8% אשתקד) תרמו לקיטון בהוצאות המימון אשר קוזזו מהכנסות משערך הגנות מדד בשנה קודמת לעומת הוצאות משערך הגנות מדד השנה.

הוצאות המימון נטו ברבעון הרביעי של שנת 2010 הסתכמו ב- 22 מיליון ש"ח בהשוואה להוצאות של 17 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

שערך התחייבויות הצמודות למדד בגין אג"ח א ו-ב על בסיס מדד ידוע (0.7% לעומת 0.2% אשתקד) ועליה בהיקף האשראי נטו ביחס לתקופה המקבילה אשתקד תרמו לעליה בהוצאות המימון לעומת התקופה אשתקד. מנגד הכנסות משערך עסקאות רבית תרמו לקיזוז העלייה.

האשראי נטו ליום 31 בדצמבר 2010 הסתכם ב- 1,156 מיליון ש"ח לעומת 707 מיליון ש"ח ב-31 בדצמבר 2009.

רווח לפני מיסים על הכנסה

הרווח המאוחד לפני מיסים על הכנסה של הקבוצה בשנת 2010 הסתכם לסך של כ- 449 מיליון ש"ח (כ- 6.5% מהמכירות), לעומת רווח של כ- 437 מיליון ש"ח (כ- 6.8% מהמכירות) ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 2.6%.

הרווח המאוחד לפני מיסים על הכנסה של הקבוצה ברבעון הרביעי הסתכם לסך של כ- 81 מיליון ש"ח (כ- 4.5% מהמכירות) לעומת רווח של כ- 109 מיליון ש"ח (כ- 6.3% מהמכירות) ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ- 25.6%.

הוצאות מיסים על הכנסה

הוצאות המיסים על ההכנסה בשנת 2010 הסתכמו בכ- 147 מיליון ש"ח, המשקפות שיעור מס אפקטיבי של כ- 32.7% לעומת סך של כ- 119 מיליון ש"ח אשתקד, ושיעור מס אפקטיבי של כ- 27.1%. הוצאות המס בשנת 2010 גדלו כתוצאה מגידול ברווח לפני מס ומגידול בהפסדים שאין בגינם מיסים נדחים. הוצאות המס אשתקד כללו הכנסות חד פעמיות של 11 מיליון ש"ח שנבעו מקיטון ביתרת נכסי והתחייבויות מיסים נדחים בעקבות השינוי בשיעורי מס החברות בישראל. בנוסף השנה נרשם גידול בהוצאות המס כתוצאה משיעורי מס אפקטיביים גבוהים מחוץ לישראל (בעיקר בארה"ב).

הוצאות המיסים על ההכנסה ברבעון הרביעי הסתכמו בכ- 29 מיליון ש"ח, המשקפות שיעור מס אפקטיבי של כ- 36%, לעומת סך של כ- 28 מיליון ש"ח אשתקד, ושיעור מס אפקטיבי של כ- 25.4%. הגידול בשיעור המס האפקטיבי ברבעון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מגידול בהפסדים שאין בגינם מיסים נדחים וכן בגין הפרשים קבועים במדינות שונות בקבוצה.

רווח לתקופה

הרווח החשבונאי לתקופה בשנת 2010 הסתכם בכ- 302 מיליון ש"ח לעומת כ- 318 מיליון ש"ח אשתקד. הרווח הניהולי לתקופה בשנת 2010 הסתכם בכ- 358 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 360 מיליון ש"ח אשתקד, קיטון של כ- 0.8%.

הרווח לתקופה ברבעון הרביעי הסתכם בכ- 52 מיליון ש"ח לעומת כ- 81 מיליון ש"ח אשתקד. הרווח הניהולי לתקופה ברבעון הרביעי הסתכם בכ- 73 מיליון ש"ח לעומת כ- 95 מיליון ש"ח אשתקד, קיטון של כ- 24.3%.

רווח לתקופה לבעלי המניות של החברה

הרווח החשבונאי לבעלי המניות של החברה בשנת 2010 הסתכם בכ- 211 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 233 מיליון ש"ח אשתקד, קיטון של כ- 9.8%. הרווח הנקי הושפע לחיוב מהגידול ברווח התפעולי אשר קוזז במלואו מהגידול בהוצאות המס בהשוואה לאשתקד והגידול בהוצאות אחרות בעיקר כתוצאה מהפסקת הפעילות בבולגריה.

הרווח הניהולי לבעלי המניות של החברה בשנת 2010 הסתכם בכ- 258 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 268 מיליון ש"ח אשתקד, קיטון של כ- 3.9%. הרווח הנקי הניהולי הושפע לחיוב מהגידול ברווח התפעולי ומנגד הושפע לשלילה מהגידול בהוצאות המס והמימון בהשוואה לאשתקד.

הרווח החשבונאי לבעלי המניות של החברה הסתכם ברבעון הרביעי בכ- 33 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 59 מיליון ש"ח אשתקד, קיטון של כ- 44.6%. הקיטון ברווח ברבעון הרביעי נבע בעיקר מהקיטון ברווח התפעולי ומהגידול בהוצאות המימון וההוצאות האחרות בהשוואה לאשתקד.

הרווח הניהולי לבעלי המניות של החברה הסתכם ברבעון הרביעי בכ- 50 מיליון ש"ח (שיעור של 2.8% מהמכירות) בהשוואה לכ- 70 מיליון ש"ח אשתקד (שיעור של 4.1% מהמכירות), קיטון של כ- 28.4%.

הקיטון ברווח ברבעון הרביעי נבע בעיקר מהקיטון ברווח התפעולי ומהגידול בהוצאות המימון בהשוואה לאשתקד.

רווח לתקופה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

חלק בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה ברווחי חברות מאוחדות הסתכם בשנת 2010 בכ- 91 מיליון ש"ח לעומת כ- 85 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 6.9%. חלק בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה ברווחי חברות מאוחדות הסתכם ברבעון הרביעי בכ- 19 מיליון ש"ח לעומת כ- 22 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ- 13.3%.

רווח כולל לתקופה

הרווח הכולל האחר, כולל פריטי רווח או הפסד אשר נזקפו ישירות להון, בפרט: שיערוך ניירות ערך זמינים למכירה והפרשי תרגום מטבע חוץ בגין השקעה בחברות מוחזקות בחו"ל. הרווח הכולל האחר לשנת 2010 הסתכם בכ- 81 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח כולל אחר של כ- 441 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח הסתכמו ההפסדים בגין הפרשי התרגום שהם המרכיב העיקרי ברווח הכולל בכ- 227 מיליון ש"ח בהשוואה לרווחים בגין הפרשי תרגום של כ- 120 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הפרשי תרגום אלו נובעים מהיחלשות מהותית של מרבית מטבעות פעילות חברות הקבוצה בחו"ל אל מול מטבע השקל, אשר קיבלה ביטוי בתנועה הרבעונית בקרן מהפרשי תרגום מטבע חוץ.

ההפסד הכולל האחר ברבעון הרביעי של שנת 2010 הסתכם בכ- 20 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח כולל אחר של כ- 73 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

נזילות, מקורות מימון ומצב כספי –

תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בשנת 2010 הסתכמו בכ- 501 מיליון ש"ח, לעומת תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת של כ- 793 מיליון ש"ח אשתקד. הירידה בתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת בשנת 2010 נבעה בעיקרה מגידול ביתרות הלקוחות לעומת קיטון בתקופה המקבילה אשתקד, מגידול ביתרות המלאי בתקופת הדוח לעומת קיטון משמעותי בתקופה המקבילה אשתקד ומהגידול במיסים על הכנסה ששולמו בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד.

התזרימים שנבעו מפעילות שוטפת ברבעון הרביעי הסתכמו בכ- 301 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 334 מיליון ש"ח אשתקד.

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בשנת 2010 הסתכמו בכ- 558 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 616 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. סך ההשקעות בניירות ערך נטו, ברכוש קבוע ורכוש אחר במהלך השנה הסתכמו בסך של כ- 326 מיליון ש"ח לעומת 323 מיליון ש"ח אשתקד. בשנת 2010 השקיעה החברה סך של כ- 215 מיליון ש"ח ברכישת חברות בנות ופעילויות (בגין רכישת פעילויות בחברות הבנות ברוסיה ובסבריה) לעומת סך של כ- 284 מיליון ש"ח אשתקד (בגין רכישת פעילות תמי 4).

ברבעון הרביעי הסתכמו תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בכ- 284 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 346 מיליון ש"ח תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה אשתקד.

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון בשנת 2010 הסתכמו בכ- 92 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 88 מיליון ש"ח תזרימי מזומנים שנבעו בתקופה המקבילה אשתקד. בשנת 2010 נרשם גידול של כ- 206 מיליון ש"ח אל מול שנה קודמת בגין קבלת הלוואות לזמן ארוך (בעיקר בגין הרחבת פעילות הקבוצה) וכן גידול של כ- 127 מיליון ש"ח בגין גידול

באשראי לזמן קצר מבנקים נטו, אל מול שנה קודמת, זאת לעומת הנפקת אגרות חוב (סדרה ג') בתמורה נטו של כ- 494 מיליון ש"ח אשתקד.

ברבעון הרביעי הסתכמו תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון בכ- 71 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 161 מיליון ש"ח אשתקד. עיקר השינוי נובע מקבלת הלוואות לזמן ארוך ברבעון אל מול תקופה קודמת.

מזומנים ושווי מזומנים של החברה מסתכמים ביום 31 בדצמבר 2010 בסך של כ- 729 מיליון ש"ח לעומת כ- 957 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2009. בהתאם למדיניות החברה מוחזקים נכסים אלו בעיקר בפקדונות (שרובם באירו, בשקל ובדולר). כמו כן, לחברה השקעות לזמן קצר בניירות ערך (בעיקר צמודים למדד המחירים לצרכן בישראל).

יחס הנזילות של החברה ליום 31 בדצמבר 2010 הינו 1.47 לעומת 1.85 ליום 31 בדצמבר 2009. היקפן של ההתחייבויות בגין הלוואות ואשראי לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות) ליום 31 בדצמבר 2010 הינו כ- 1,780 מיליון ש"ח לעומת 1,620 מיליון ש"ח ב- 31 בדצמבר 2009. היקפו של האשראי לזמן קצר (בנטרול חלויות שוטפות) ב- 31 בדצמבר 2010 הינו כ- 170 מיליון ש"ח לעומת 130 מיליון ש"ח ב- 31 בדצמבר 2009. היקף אשראי ספקים עמד ביום 31 בדצמבר 2010 על כ- 793 מיליון ש"ח לעומת 757 מיליון ש"ח ב- 31 בדצמבר 2009.

סך הנכסים בדוח על המצב הכספי המאוחד של החברה הסתכם ביום 31 בדצמבר 2010 בכ- 6,270 מיליון ש"ח, לעומת כ- 6,158 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009.

שיעור ההון המיוחס לבעלי מניות החברה מסך הנכסים בדוח על המצב הכספי המאוחד ליום 31 בדצמבר 2010 הינו כ- 29.4% לעומת כ- 32.2% בסוף שנת 2009.

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 לשנת 2010 החזיקה בכ- 11.2% מסך שוק המזון והמשקאות בשוק הקמעונאי במדינה (בממוצע 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). בשנת 2010 הסתכמו מכירות קבוצת שטראוס בישראל בכ- 3,701 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 3,355 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול של 10.3%.

ברבעון הרביעי הסתכמו מכירות כלל פעילות קבוצת שטראוס בישראל בכ- 931 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 862 מיליון ש"ח אשתקד, גידול של 8.0%.

בהמשך לרכישת תמי 4 מרחיבה הקבוצה את נקודות המפגש שלה עם הצרכן בישראל ומתרחבת מעבר למכירה קמעונאית ובשוק הצריכה מחוץ לבית (AFH) גם לממשק ישיר עם הצרכן.

תחום הקפה

בפעילות הקפה הגלובלית הקבוצה מתמקדת בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מוצרי קפה ממותגים בישראל ובשוקים מתעוררים שונים - מרכז ומזרח אירופה וברזיל. תחום זה נחלק לשני מגזרי פעילות: קפה ישראל וקפה בינלאומי.

נכון לשנת 2010, קבוצת שטראוס הנה החברה השישית בגודלה בשוק הקפה העולמי הקמעונאי, עם נתח שוק כספי של 2.1%, על פי נתוני חברת המחקר Euromonitor.

להלן היקף מכירות תחום הקפה במיליוני ש"ח באזורים הגיאוגרפיים המרכזיים ושעורי הצמיחה לשנים ולרבעונים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2010 ו- 2009 (במיליוני ש"ח):

רבעון רביעי				שנים				
% שינוי במטבע מקומי*	%	2009	2010	% שינוי במטבע מקומי*	%	2009	2010	אזור גאוגרפי
7.0%	7.0%	137	147	-1.0%	-1.0%	598	592	קפה ישראל
								קפה בינלאומי
28.0%	26%	319	402	14.0%	22.0%	1,137	1,388	ברזיל (1) (2)
-8.0%	-27.0%	76	56	4.0%	-13.0%	255	221	מדינות יגוסלביה לשעבר
9.0%	1.0%	150	151	2.0%	-	543	543	מדינות ברית המועצות לשעבר
-41.0%	-47.0%	120	63	-31.0%	-37.0%	391	247	מדינות הבלקן
2.0%	-5.0%	107	101	-6.0%	-7.0%	425	395	פולין
7.3%	0.1%	772	773	2.7%	1.6%	2,751	2,794	סה"כ קפה בינלאומי
7.3%	1.2%	909	920	1.6%	1.1%	3,349	3,386	סה"כ קפה

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

1. מכירות ברזיל ברבעון הרביעי, 2010 כוללות מכירות בהיקף של כ- 94 מיליוני ש"ח של קפה ירוק וכ- 18 מיליוני ש"ח מכירות תירס. ברבעון הרביעי של שנת 2009 נכללו מכירות בסך של כ- 59 מיליוני ש"ח קפה ירוק וכ- 16 מיליוני ש"ח מכירות תירס.
2. מכירות ברזיל בשנת 2010 כוללות מכירות בהיקף של כ- 276 מיליוני ש"ח של קפה ירוק וכ- 69 מיליוני ש"ח מכירות תירס. בשנת 2009 נכללו מכירות בסך של כ- 212 מיליוני ש"ח קפה ירוק וכ- 60 מיליוני ש"ח מכירות תירס.

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית המבוססת על הדוחות הניהוליים של פעילות חברת הקפה על פי מגזרים מדווחים לשנים ולרבעונים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2010 ו- 2009 (במיליוני ש"ח):

רבעון רביעי			שנים			
%	2009	2010	%	2009	2010	
						מגזר קפה ישראל
7.0%	137	147	-1.0%	598	592	מכירות נטו
-20.9%	13	10	-4.4%	78	75	רווח תפעולי
9.6%		7.1%		13.0%	12.6%	% רווח
						מגזר קפה בינלאומי
0.1%	772	773	1.6%	2,751	2,794	מכירות נטו
-36.9%	65	42	-5.4%	192	182	רווח תפעולי
8.5%		5.3%		7.0%	6.5%	% רווח
						סה"כ קפה
1.2%	909	920	1.1%	3,349	3,386	מכירות נטו
-33.8%	78	52	-5.0%	270	257	רווח תפעולי
8.6%		5.6%		8.1%	7.6%	% רווח

מכירות-

מכירות תחום הקפה של שטראוס הסתכמו בשנת 2010 בכ- 3,386 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 3,349 מיליון ש"ח אשתקד, צמיחה של 1.1%, ובנטרול השפעת שערי המטבע הסתכמה הצמיחה בכ- 1.6%. הצמיחה האורגנית (בנטרול רכישת עסקים והשפעת הפרשי שער) הסתכמה בשנת 2010 בכ- 1.6%.

מכירות הקפה בשנת 2010 הושפעו לחיוב מהגידול בפעילות בברזיל וברוסיה ומנגד הושפעו לרעה מהחלשות במרבית שווקי מזרח אירופה עקב התאוששות איטית מהמשבר בשווקים אלו, מהשינויים בשערי החליפין של מטבעות הפעילות

השונים, מהעליה החדה במחיר חומרי הגלם במשולב עם קושי להעלות מחירים בתנאים המקרו כלכליים הנוכחים בחלק מהמדינות ומהתגברות התחרות.

הצמיחה במטבע מקומי ניכרת בעיקר בפעילות החברה בברזיל, שם ממשיכה החברה לצמוח בקצבים מוגברים, תוך הגדלת נתחי השוק שלה והתרחבות באיזורים גיאוגרפים נוספים במדינה, במדינות ברית המועצות לשעבר ובסרביה.

מכירות תחום הקפה של שטראוס הסתכמו ברבעון הרביעי בכ- 920 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 909 מיליון ש"ח אשתקד, צמיחה של 1.2%. הצמיחה בנטרול השפעת שערי המטבע הסתכמה בכ- 7.3% ואילו בנטרול רכישת עסקים והשפעת הפרשי שער צמחו המכירות ברבעון בכ- 9.3%.

הצמיחה במטבע מקומי ברבעון הרביעי ניכרת בעיקר בפעילות החברה במדינות ברית המועצות לשעבר, בברזיל, בישראל ובפולין.

במהלך הרבעון חתמה שטראוס קפה בי. וי. ("שטראוס קפה") ו- רובוסטה קואופרטיב (שבשליטת TPG CAPITAL) על תיקון להסכם ההשקעה, המאריך את האופציה שקיבלה TPG לרכוש 10% נוספים מהמניות של שטראוס קפה עד ליום 9.9.2011. כל יתר תנאי האופציה נותרו ללא שינוי.

במקביל חתמו שטראוס קפה וסאן מיגל (שבשליטת האחים לימה) על תיקון להסכם בעלי המניות של המיזם המשותף בברזיל, ועל פיו בעלי המניות וחברות קשורות להם שוחררו מהמחויבות להציע כל עסק מזון חדש למיזם המשותף, למעט עסקים באותם קטגוריות שבהם פועל המיזם המשותף.

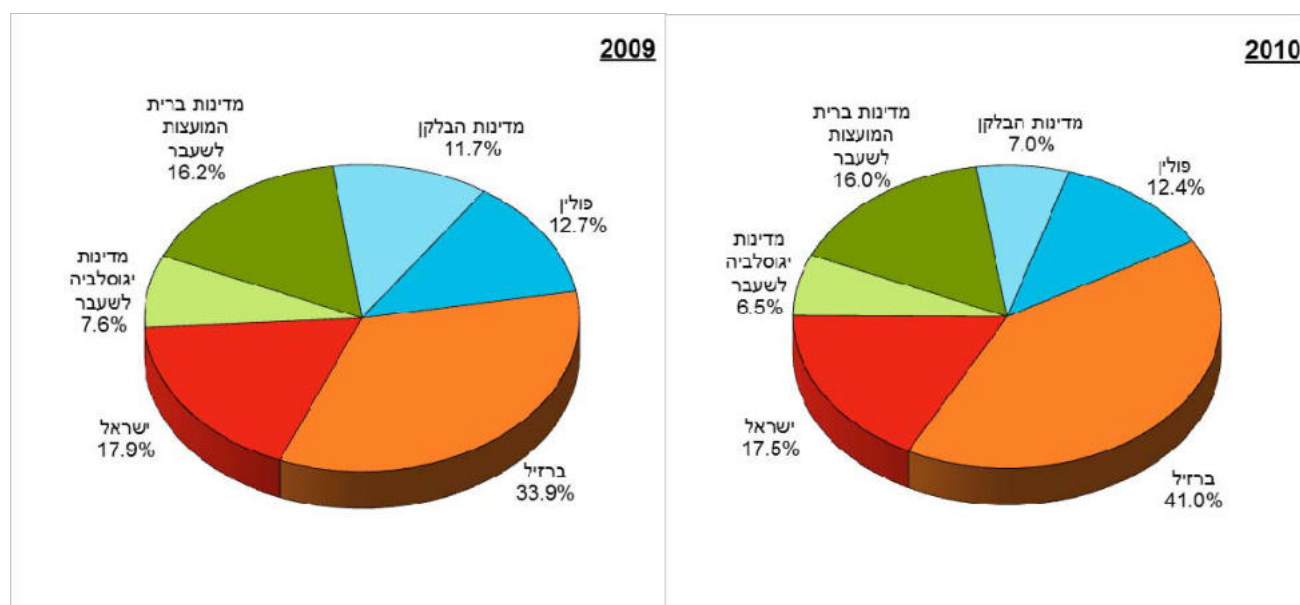
הרווח הגולמי בתחום הקפה הסתכם בשנת 2010 בכ- 1,082 מיליון ש"ח (שיעור של 32.0%) בהשוואה לכ- 1,067 מיליון ש"ח (שיעור של 31.9%) אשתקד, גידול של כ- 1.4%. הרווח הגולמי בתחום הקפה הושפע מהעליה החדה במחיר חומרי הגלם (בעיקר במחצית השנייה של השנה) וכן מהגידול המשמעותי בהיקף פעילות הקפה בברזיל המתאפיינת בשיעורי רווח נמוכים מהממוצע.

הרווח הגולמי ברבעון הרביעי הסתכם בכ- 268 מיליון ש"ח (שיעור של 29.2%) בהשוואה לכ- 299 מיליון ש"ח (שיעור של 32.9%) אשתקד, קיטון של כ- 10.2%. הקיטון ברווח הגולמי נבע מהעליה החדה במחיר חומרי הגלם והקושי להעביר את מלוא העליה במחיר חומרי הגלם לצרכנים.

הרווח התפעולי של תחום הקפה הסתכם בשנת 2010 בכ- 257 מיליון ש"ח (שיעור של כ- 7.6% מהמכירות) בהשוואה לכ- 270 מיליון ש"ח (שיעור של כ- 8.1% מהמכירות) אשתקד, קיטון של כ- 5.0%.

הרווח התפעולי ברבעון הרביעי הסתכם בכ- 52 מיליון ש"ח (שיעור של כ- 5.6% מהמכירות) בהשוואה לכ- 78 מיליון ש"ח (שיעור של כ- 8.6% מהמכירות) אשתקד, קיטון של כ- 33.8%. הקיטון ברווח התפעולי הושפע בעיקר מהקיטון ברווח הגולמי.

חלוקת מכירות הקפה לפי אזורים גיאוגרפים בשנים 2010 ו-2009:



ברזיל

במהלך שנת 2010 המשיכה החברה בצמיחה המואצת בברזיל, תוך המשך ההתרחבות לאיזורים גאוגרפים חדשים במדינה והגדלת נתחי השוק. נתח השוק הממוצע לשנת 2010 של פעילות החברה בברזיל על פי נתוני אי.סי נילסן הגיע לכ- 17.7% בהשוואה לכ- 16.1% בשנת 2009. צמיחת החברה בברזיל גבוהה יותר מצמיחת שוק הקפה במדינה.

מכירות הקפה בברזיל (בנטרול פעילות ייצוא הקפה והתירס) בשנת 2010 צמחו בכ- 14.6% (7.3% במטבע מקומי). הצמיחה ניכרת במרבית האיזורים ובמיוחד בסאו פאולו שם ממשיכה החברה להגדיל את נתחי השוק שלה.

מכירות הקפה בברזיל ברבעון הרביעי (בנטרול פעילות ייצוא הקפה והתירס) צמחו בכ- 14.9% (16.7% במטבע מקומי).

במהלך שנת 2010 עדכנה החברה את הזהות התאגידית בברזיל. במסגרת זו, לאחר חצי מאה תחת השם סנטה קלרה שונה שם החברה בברזיל מסנטה קלרה ל- 3. corações. הזהות התאגידית החדשה מאפשרת לבצע אופטימיזציה בהקצאת המשאבים לפיתוח מותגים בהווה ובעתיד, ותאפשר לצמצם את העלויות הכרוכות בניהול פורטפוליו רחב של מותגים על ידי מציאת סינרגיה ועקביות בכל הנוגע לתקשורת וניהול השיווק.

הלוגו החדש של החברה בברזיל הוא ייצוג חזותי של שלושה לבבות שלובים זה בזה (המשמעות של Corações בפורטוגזית הוא לבבות), שלושת הלבבות הללו מסמלים שלושה תענוגות חזקים: טעם, ידע והחיים.

מדינות יגוסלביה לשעבר

החברה ממשיכה להתמודד עם תנאי השוק המאתגרים במדינות יגוסלביה לשעבר, מכירות החברה בשנת 2010 קטנו בכ- 13.0%, המכירות בנטרול השפעת המטבע גדלו בכ- 4.0%. ברבעון הרביעי קטנו המכירות בכ- 27.0%, ובנטרול השפעת המטבע קטנו בכ- 8.0%.

המכירות בשנת 2010 וברבעון הרביעי הושפעו לרעה מההאטה בשוק הקפה בעקבות המיתון, השחיקה המהותית בשערי המטבעות המקומיים ביחס לשקל ומהמעבר לצריכת קפה בסיסי יותר במדינה.

מדינות הבלקן

המכירות בשנת 2010 קטנו בכ- 37.0%, ובנטרול השפעת המטבע קטנו בכ- 31.0%. ברבעון הרביעי קטנו המכירות בכ- 47.0%, ובנטרול השפעת המטבע קטנו בכ- 41.0%. המכירות ברבעון ובשנה כולה הושפעו מהשחיקה המהותית בשער המטבע הרומני ביחס לאירו ולשקל ומהפסקת פעילות החברה בבולגריה לאור פוטנציאל הצמיחה הנמוך ביחס למשאבים המושקעים במדינה זו.

מדינות ברית המועצות לשעבר

נמשכת הצמיחה בפעילות חברת הקפה באיזור, הצמיחה נובעת מהמשך ההתרחבות בתחומי הקפה הנמס והקפה הקלוי והטחון וכן מהתרחבות פעילות ה-AFH ברוסיה עם מותג הקפה Totti Cafe by Roberto Totti לפעילות ה-HoReCa (שירותי קפה לבתי מלון, מסעדות ובתי קפה).

ברבעון הרביעי הודיעה החברה על מהלך להמשך ההתרחבות של שטראוס קפה ברוסיה באמצעות רכישה של המותג לה-קפה וכניסה לשותפות בעסקי לה – קפה (Le Café) ברוסיה. העסקה כוללת בעלות מלאה (100%) על המותג לה-קפה וכן שותפות (51%) בקבוצת לה – קפה, בנקסי נדל"ן בבעלות לה – קפה הכוללים מרכז לוגיסטי, משרדים ושטח שבו מתכננת שטראוס קפה להקים מפעל לקפה קלוי וטחון אשר יהיה בבעלות מלאה של שטראוס קפה. היקף ההשקעה בעסקה כ- 43 מיליון דולר.

מהלך זה הינו שלב נוסף בהמשך ההתרחבות וחיזוק המעמד התחרותי של חברת הקפה בשוק הקפה הרוסי אשר נחשב לאחד משוקי הקפה הגדולים בעולם, ורכישה זו מהווה נדבך נוסף באסטרטגיית הצמיחה של שטראוס קפה ברוסיה אשר צמחה משמעותית בארבע השנים האחרונות.

מכירות החברה באיזור נשארו ללא שינוי בשנת 2010, ובנטרול השפעת המטבע צמחו בכ- 2.0%. ברבעון הרביעי צמחו המכירות בכ- 1.0%, ובנטרול השפעת המטבע צמחו בכ- 9.0%. מכירות החברה הושפעו לחיוב מהגידול הכמותי במכירות ברוסיה ומנגד הושפעו לשלילה מההשפעה החזקה של שחיקת המטבעות והחולשה בחלק מהמדינות.

פולין

מכירות החברה באזור קטנו בשנת 2010 בכ- 7.0%, ובנטרול השפעת המטבע קטנו בכ- 6.0%. המכירות בפולין הושפעו מתנאי הסביבה המאתגרים, הגברת התחרות והשחיקה במטבעות. גם בשנה זו נמשכת הצמיחה בסגמנט הפרימיום עם המותג MK.

ברבעון הרביעי ירדו המכירות בכ- 5.0%, ובנטרול השפעת המטבע צמחו המכירות בכ- 2.0%.

ישראל

בשנת 2010 קטנו מכירות הקפה בישראל בכ- 1.0%, ברבעון הרביעי צמחו מכירות הקפה בישראל בכ- 7.0%, הצמיחה במכירות בישראל בלטה בכל קטגוריות הקפה (קפה שחור, קפה נמס) ובכל הערוצים (קמעוני, AFH).

מכירות החברה הושפעו לחיוב מהצמיחה בערוצים הגדולים ובכל הסגמנטים ומנגד הושפעו לשלילה מהפסקת הפצת קפה ג'יקובס בשנת 2010. החברה הצליחה לשמור על מעמדה התחרותי בישראל תוך המשך התייעלות תפעולית.

תחום ישראל

בתחום זה הקבוצה מפתחת, מייצרת, מוכרת, משווקת ומפיצה בישראל מגוון רחב של מוצרי מזון ומשקאות ממותגים. על רקע מיקוד הקבוצה בפיתוח מוצרים ופתרונות בהעדפות הצרכן, ממוקדים מוצרי הקבוצה בישראל במתן מענה לשתי מגמות צריכה מובילות "בריאות ואיכות חיים" ו- "תענוג והנאה". מבנה זה תומך בהתמודדות עם האתגרים בסביבה העסקית.

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית המבוססת על הדוחות הניהוליים של פעילות שטראוס ישראל על פי מגזרי הפעילות לשנים ולרבעונים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2010 ו- 2009 (במיליוני ש"ח):

רבעון רביעי			שנים			
%	2009	2010	%	2009	2010	
מגזר בריאות ואיכות חיים						
	434	463	2.3%	1,769	1,811	מכירות נטו
6.7%	42	58	5.1%	217	228	רווח תפעולי
37.8%	9.7%	12.5%		12.3%	12.6%	% רווח
מגזר תענוג והנאה						
	200	208	2.1%	855	872	מכירות נטו
3.9%	11	4	7.8%	71	77	רווח תפעולי
-62.2%	5.5%	2.0%		8.3%	8.8%	% רווח
סה"כ תחום ישראל						
	634	671	2.2%	2,624	2,683	מכירות נטו
5.8%	53	62	5.8%	288	305	רווח תפעולי
16.8%	8.4%	9.2%		11.0%	11.4%	% רווח

מכירות

מכירות תחום ישראל הסתכמו בשנת 2010 בכ-2,683 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-2,624 מיליון ש"ח אשתקד, גידול של כ-2.2%. ברבעון הרביעי הסתכמו מכירות תחום ישראל בכ-671 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-634 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ-5.8%.

בשנת 2010 גדל שוק המזון בישראל, על פי סטורנקסט, בכ-3.0% במונחים כספיים וזאת על אף האתגרים הרבים שהציבה בפנינו שנת 2010. החברה בישראל מסכמת שנת צמיחה במכירות יחד עם גידול ברווח וברווחיות התפעולית. החברה הצליחה לשמור על מעמדה התחרותי בישראל, בעיקר בגלל המשך ההשקעה במוצרים, חדשנות ומהלכים שיווקיים.

במהלך שנת 2010 המשיכה החברה להשקיע במהלכי החדשנות בקטגוריות שונות בין היתר מסטיקים, חטיפים מתוקים, שוקולד, מעדנים, גבינות וחטיפים מלוחים. שטראוס נבחרה בפעם השלישית ברציפות, בתואר חברת המזון החדשנית ביותר.

במהלך השנה סיימה החברה בישראל את תהליך התאמת הארגון לאתגרים העתידיים וכן את גיבוש האסטרטגיה החדשה לשנים הקרובות.

הרווח הגולמי בתחום ישראל הסתכם בשנת 2010 בכ-1,111 מיליוני ש"ח בהשוואה לרווח גולמי של כ-1,080 מיליון ש"ח אשתקד, שיעור הרווח הגולמי השתפר מכ-41.2% לכ-41.4% השנה. ברבעון הרביעי גדל הרווח הגולמי בכ-9.3%, והסתכם בכ-273 מיליון ש"ח (40.7% מהמכירות) בהשוואה לכ-250 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (39.4% מהמכירות).

עיקר השיפור מגיע מיישום מתמשך של תהליכי התייעלות בעלות המכר ומהשפעת המטבעות (החלשות הדולר והאירו ביחס לשקל).

הרווח התפעולי הניהולי בתחום ישראל גדל בשנת 2010 בכ- 5.8%. הגידול ברווח התפעולי בישראל נבע מהגידול ברווח הגולמי ומהמשך השיפור במבנה העלויות. שיעור הרווח התפעולי בתחום ישראל בשנת 2010 השתפר והסתכם בכ- 11.4% בהשוואה לכ- 11.0% בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון הרביעי גדל הרווח התפעולי בתחום ישראל בכ- 16.8%, תוך שיפור ברווחיות התפעולית ברבעון מ- 8.4% אשתקד ל- 9.2% ברבעון הרביעי השנה.

תחום פעילות מטבלים וממרחים בינלאומי (המבוצע כיום על ידי "סברה")

בפעילות זו הקבוצה מפתחת, מייצרת, מוכרת, משווקת ומפיצה חומס וסלטים מצוננים ים-תיכוניים, כיום על ידי חברת "סברה" ברחבי ארה"ב. סברה הינה חברה בשליטה משותפת של הקבוצה ושל פפסיקו (50% כל אחת). פעילות סברה מאוחדת באופן יחסי (50%), לאחר ביצוע העסקה עם "פפסיקו", החל מהרבעון השני של שנת 2008.

תחום פעילות זה כולל את הוצאות מטה שטראוס צפון אמריקה.

בשנת 2010 נמשכה הצמיחה במכירות סברה תוך המשך גידול בנתחי השוק ושמירה על מעמד מוביל בקטגוריית הממרחים המצוננים (Refrigerated Flavored Spreads).

בחודש ספטמבר הודיעה החברה כי סברה חתמה על הסכם לרכישת עסקי הסלסה והמטבלים המצוננים של

("CCF" California Creative Foods) הכוללים ייצור, שיווק ומכירה של ממרחים מצוננים אלה. הרכישה של CCF תאפשר לסברה להרחיב את נוכחותה בצפון אמריקה על ידי כניסה לתחום הסלסה המצוננת. הכניסה לתחום הסלסה המצוננת תאפשר לסברה להמשיך ולצמוח בקצבים מהירים ולרכוש מקום מרכזי בליבם של הצרכנים האמריקאים.

רכישה זו מהווה נדבך נוסף במימוש האסטרטגיה הכוללת של סברה להוביל את קטגוריית המטבלים והסלטים המצוננים בארצות הברית, ומאפשרת לסברה להרחיב את פורטפוליו המוצרים, שיחזק את המובילות שלנו בתחום המטבלים והסלטים המצוננים בארה"ב.

השלמת העסקה בוצעה באוקטובר 2010. סברה שילמה סך של כ- 33 מיליון דולר בתמורה לעסקי המטבלים המצוננים. המכירות של CCF הסתכמו בשנת 2009 בכ- 35 מיליון דולר ארה"ב. בקטגוריה שלה, CCF מדורגת כחברה הגדולה בארה"ב.

במהלך הרבעון השני נפתח מפעל הסלטים החדש של סברה בוירג'יניה. המפעל החדש, פרי השותפות של שטראוס עם פפסיקו – פריטו ליי בצפון אמריקה נחשב למפעל הסלטים הגדול והמתקדם בעולם והוא מודל לחדשנות וכולל מגוון פיתוחים בתחום המזון הטרי.

המפעל החדש יאפשר לסברה להגדיל משמעותית את כושר הייצור, להמשיך ולשפר את המגוון ואיכות המוצרים של סברה ולתת מענה לביקושים העולים למוצריה, לפתח מגוון רחב של קטגוריות ומוצרים ולהמשיך להצמיח את השוק שבו פועלת סברה.

נתח השוק הממוצע של סברה בשנת 2010 הסתכם בכ- 47.0% בהשוואה לנתח שוק ממוצע של כ-39.4% בשנת 2009, ברבעון הרביעי הסתכם נתח השוק הממוצע בכ- 48.6% (על פי נתוני IRI שפורסמו ב- 26 בדצמבר 2010).

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

מכירות סברה בשנת 2010 הסתכמו בכ- 593 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 430 מיליון ש"ח אשתקד, גידול של כ- 38.0%. הצמיחה בנטרול השפעות המטבע הסתכמה בכ- 44.7%, הצמיחה האורגנית בנטרול השפעות המטבעות הסתכמה ב- 37.8%.

מכירות סברה ברבעון הרביעי הסתכמו בכ- 165 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 121 מיליון ש"ח אשתקד, גידול של כ- 36.7%. הצמיחה בנטרול השפעות המטבעות הסתכמה בכ- 42.3%, הצמיחה האורגנית בנטרול השפעות המטבעות הסתכמה ב- 21.4%.

הרווח התפעולי בשנת 2010 הסתכם בכ- 62 מיליון ש"ח (שיעור של 10.4%) בהשוואה לכ- 73 מיליון ש"ח אשתקד (שיעור של כ- 17.0%), קיטון של 15.3%.

הרווח התפעולי ברבעון הרביעי הסתכם בכ- 15 מיליון ש"ח (שיעור של 9.3%) בהשוואה לכ- 21 מיליון ש"ח אשתקד (שיעור של כ- 17.6%), קיטון של 27.7%.

פעילויות אחרות

בנוסף לתחומי הפעילות המפורטים לעיל, לקבוצה פעילויות אחרות הנכללות בדוחות הכספיים כמגזר "פעילויות אחרות". להלן פירוט תמציתי של ההתפתחויות בפעילויות אלו בשנת 2010:

פעילות שטראוס מים

שטראוס מים עוסקת בפיתוח, יצור ושיווק של מערכות לטיהור, סינון חימום וקירור של מי שתיה לשוק הביתי ולצריכה מחוץ לבית תוך מחויבות ארוכת טווח ללקוחותיה. שטראוס מים פיתחה את טכנולוגיית ה-maze המהווה פריצת דרך בתחום הטיהור והטיפול במים. שטראוס מים פועלת כיום בישראל (באמצעות המותג תמי 4) ובבריטניה (באמצעות המותג T6).

במהלך הרבעון הרביעי נחתם הסכם שותפות בין שטראוס מים מקבוצת שטראוס ובין קבוצת HAIER, ענק האלקטרוניקה הביתית הסיני, להקמת מיזם משותף בסין בתחום פתרונות המים הביתיים. המיזם הינו בבעלות משותפת של שטראוס מים 50% והאייר מוצרי צריכה 50% ויוקם בהשקעה ראשונית של 20 מיליון דולר, כאשר כל אחד מהצדדים ישקיע כ- 10 מיליון דולר. הכניסה לסין מהווה נדבך נוסף במימוש אסטרטגיית ההתרחבות הגלובלית של קבוצת שטראוס. השותפות תמנף את שילוב הידע והיכולות של שטראוס מים בתחומי הטכנולוגיה והמומחיות בפיתוח פתרונות לטיהור מים בטוחים לשתייה יחד עם המובילות והאמינות של HAIER בתחומי השיווק, ההפצה והשירות בסין.

שטראוס מים מתכננת התרחבות לאזורים גיאוגרפיים נוספים בעתיד תוך המשך פיתוח טכנולוגיות חדשניות לטיהור וטיפול במים ומחויבות ארוכת טווח ללקוחותיה, דאגה לבני אדם, למים ולסביבה.

מכירות שטראוס מים פרפורמה הסתכמו בשנת 2010 בכ- 382 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 316 מיליון ש"ח אשתקד (בהנחה שפעילות תמי 4 היתה מאוחדת במלואה מתחילת השנה), גידול של 20.8%.

ברבעון הרביעי הסתכמו מכירות שטראוס מים בכ- 103 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 78 מיליון ש"ח אשתקד, צמיחה של 32.4%.

במהלך שנת 2010 נפתח סניף השוקולד בר הגדול ביותר של הקבוצה בלאס וגאס ונכון למועד הדוח, פועלים בעולם 35 סניפים של רשת מקס ברנר: 6 בישראל, 3 בארה"ב, 2 בפיליפינים, 1 בסינגפור ו- 23 באוסטרליה. פרט ל- 8 סניפים אשר נמצאים בבעלות החברה, כל יתר הסניפים פועלים במסגרת זכיינות.

בשנת 2010 הסתכמו מכירות מקס ברנר בכ- 109 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 108 מיליון ש"ח אשתקד, גידול של 0.2%. בנטרול השפעת שחיקת הדולר ביחס לשקל, הסתכמה הצמיחה בשנת 2010 בכ- 2.4%.

ברבעון הרביעי הסתכמו מכירות מקס ברנר בכ- 31 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 35 מיליון ש"ח אשתקד, קיטון של כ- 11.1%. בנטרול השפעת שחיקת הדולר ביחס לשקל, קטנו המכירות ברבעון הרביעי בכ- 8.9%.

החברה ממשיכה להשקיע בפיתוח תשתיות מרכזיות לפעילות מקס ברנר בארץ ובחו"ל, ובמהלך שנת 2011 מתעתדת החברה לפתוח סניפים נוספים, תוך המשך השקעה בפיתוח תשתיות מרכזיות לפעילות מקס ברנר.

חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

תיאור סיכוני השוק אליהם חשופה החברה

החברה פועלת בתחומי פעילות יציבים ובסיסיים במהותם. עם זאת קיימים מספר גורמים ומגמות העלולים להשפיע על היקף הפעילות של החברה ורווחיותה:

האטה כלכלית ואי ודאות כלכלית בשוק העולמי ובשוק הישראלי - האטה כלכלית בשוק העולמי וכן בשוק הישראלי עשויה להביא לירידה בצריכה הפרטית ובמכירות החברה. בנוסף, בתנאים של אי ודאות כלכלית קיימת נטייה גוברת של הצרכנים לצרוך מותגים פרטיים ומותגים זולים אחרים על פני מוצרי החברה, נטייה שעלולה להביא לפגיעה בהיקפי המסחר של החברה המתמקדת במוצרים ממותגים.

חשיפה לשינויים בשערי חליפין - החברה חשופה לסיכונים המתייחסים לשינויים בשערי החליפין, כיוון שמרבית רכישות חומרי הגלם (לרבות קומודיטיס) הן במטבעות זרים (בעיקר דולר) או מושפעים מהם. שינוי בשערי המטבעות השונים ביחס לשקל עלול לגרום לשחיקת רווחי החברה ותזרים מזומניה. פיחות של השקל ביחס למטבעות הזרים בהם סוחרת הקבוצה עלול להביא לשחיקת הרווחיות של החברה בישראל. תיסוף של השקל ביחס למטבעות הזרים בהם פועלת החברה עלול להביא להקטנת הערך השקלי של מכירות ורווחי החברה המופקים מפעילויות זרות בחו"ל.

מטבע ההצגה בדוחות המאוחדים של החברה הינו השקל. מטבע הפעילות של שטראוס קפה הינו אירו, מטבע הפעילות בארה"ב הינו דולר ארה"ב ואילו מטבעות הפעילות של החברות הבנות של שטראוס קפה הינם מטבעות מקומיים - אירו, דולר ארה"ב, זלוטי, ריאל, רובל ועוד. שינוי בשערי החליפין הריאליים של הש"ח מול האירו ומול דולר ארה"ב ושל האירו מול המטבעות המקומיים ודולר ארה"ב משפיעים על התוצאות המדווחות ועל ההון של החברה.

בנוסף לאמור לעיל, חוסר יציבות כלכלית וסיכון פשיטת רגל של מדינות מסוימות במזרח אירופה בהן פועלת החברה עלולים להחריף את החשיפה לשינויים בשערי החליפין של המטבעות באותן מדינות.

חשיפה לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל – החברה חשופה לשינויים במדד בגין ההתחייבויות הנובעות מסדרות אג"ח א' ו-ב'. ראה פרק פרטים בדבר תעודות ההתחייבות שבמחזור המופיע בדוח הדירקטוריון וכן באור 30 לדוחות הכספיים.

חשיפה לתנודות מחירי חומרי גלם בשווקי הסחורות הבינלאומיים ("הקומודיטיס") - חומרי הגלם (בעיקר קפה, סוכר וקקאו) מהווים רכיב מהותי בתשומות הייצור של מוצרי החברה. חלק גדול מחומרי גלם אלו הינם קומודיטיס (סחורות הנסחרות בשווקי הסחורות הבינלאומיים) אשר סחירותם גדולה ובשל כך נתונים לתנודות מחירי שוק (לעיתים חריפות). בנוסף, חברת הבת בברזיל מנהלת פעילות יצוא של קפה ירוק, הכוללת התקשרות מול לקוחות שונים בחו"ל למכירת קפה ירוק מזנים שונים. תנודות מחירים חריפות בשווקי הסחורות עלולות להשפיע מהותית על מחירי הסחורות ולשחוק את רווחיות מוצרי החברה.

חשיפה למחיר חלב גולמי ולפיקוח מחירי מוצרים - מחיר החלב הגולמי, שהינו חומר גלם עיקרי בייצור מוצרי החלב ומשקאות החלב, וכן הפעילות במשק החלב, נקבעים על פי הסדרים שונים. חלק ממוצרי החברה הינם מוצרים אשר מחיר המכירה שלהם מפוקח ומכאן עליה במחיר החלב הגולמי ללא עדכון מחיר המוצרים המפוקחים עלול לפגוע ברווחיות הקבוצה. הקבוצה מחויבת לקלוט את מלוא מכסת החלב המשווקת על-ידי הרפתות המשוויכות לחברה. בתקופה של האטה כלכלית, עשויה החברה לצבור יתרות חלב (שמופנות לייבוש), שיביאו לעלייה ביתרות המלאי בחברה ולפגיעה בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת.

חשיפה לשינויים בשיעורי ריבית - לחברה התחייבויות, שעיקרן בגין אג"ח סדרה ג', בשערי ריבית משתנים. ראה פרק פרטים בדבר תעודות ההתחייבות שבמחזור המופיע בדוח הדירקטוריון וכן באור 30 לדוחות הכספיים. גידול בשיעורי הריבית עלול לגרום לשחיקת רווחי החברה ולפגיעה בתזרימי המזומנים.

חשיפה לאשראי ללקוחות (לרבות מפיצים) - מכירות הקבוצה ללקוחותיה, בישראל ומחוץ לישראל, מתבצעות ברובן באשראי לקוחות כמקובל בשוק. חלקו של האשראי ללקוחות בשוק הפרטי ו-AFH (שאינם נמנים על השוק הקמעונאי המאורגן) מובטח בביטחונות נזילים (בעיקר פיקדונות וערבויות בנקאיות) ובביטוח אשראי (הכולל השתתפות עצמית), ויתרת האשראי שאינה מכוסה בביטחונות נתונה בסיכון. עם זאת, הפיזור הרב של לקוחות הקבוצה בישראל בשוק הפרטי ו-AFH מקטין סיכון זה. האשראי ללקוחות השוק הקמעונאי המאורגן בישראל אינו מובטח ומתרכז במספר מצומצם של לקוחות, שהיקף המכירות של הקבוצה להם הוא גדול, ולפיכך אי פירעון אשראי זה על ידי מי מלקוחות השוק המאורגן עלול לפגוע באופן מהותי בתזרים המזומנים של הקבוצה ובתוצאותיה העסקיות. במרבית המדינות בהן פועלת הקבוצה בחו"ל, שיעור אשראי הלקוחות המובטח בביטחונות נזילים ו/או בביטוח אשראי הוא נמוך.

מדיניות החברה בניהול סיכונים שוק, האחראים לניהולם, אמצעי פיקוח ומימוש מדיניות

רכש קפה ירוק (קומודיטיס)

תהליכי רכש קפה ירוק מבוצעים במרכז לכל חברות הקבוצה, מלבד פעילות החברה בברזיל, על ידי מרכז רכש קפה ירוק של החברה בשווייץ. לשם ניהול החשיפה לסיכונים השוק משתמשת החברה בעסקאות נגזרים ובניירות הנסחרים בשווקים הפיננסיים בניו יורק ובלונדון. השימוש בכלים אלו נעשה באחריות מנהל משרד הרכש בשווייץ ובמסגרת הנחיות שמוגדרות מעת לעת על-ידי ועדת רכש קפה ירוק, המנוהלת ע"י מנהל הכספים של שטראוס קפה ומתכנסת מעת לעת על פי נהלים שנקבעו.

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

בנוסף פועלת בקבוצה ועדה לניהול חשיפות הסוכר והקקאו עבור הפעילות בישראל. הוועדה מנוהלת ע"י סמנכ"ל הכספים של ישראל.

התחייבויות פיננסיות, השקעות פיננסיות, חשיפות מטבע, מדד וריבית

כאמור, לחברה התחייבויות לזמן ארוך, בעיקר שקליות, חלקן צמודות מדד וחלקן בריבית משתנה, וחשיפה לתזרימי מזומנים עתידיים במטבעות השונים ממטבעות הפעילות של החברות הבנות בקבוצה. על מנת להגן מפני חשיפה לשינויים בשערי המטבעות, המדד והריבית, נוהגת החברה מפעם לפעם להתכסות חלקית בעסקאות הגנה תוך שימוש בחוזי אקדמה, חוזים עתידיים על שערי המדד, חוזים עתידיים ואופציות על שערי הריבית והמטבעות השונים.

מדיניות החברה הינה להתאים ככל האפשר נכסים והתחייבויות באותו מטבע תוך שימוש בנגזרים פיננסיים כאשר הם זמינים וכדאיים.

בפעילותה הבינלאומית החברה אינה נוהגת כדרך קבע להגן על בסיס המדידה של תוצאות הפעילות או על הדוח על המצב הכספי שלה מפני שינויים הנובעים משערי חליפין של המטבעות השונים אל מול השקל.

בקבוצה פועלות ועדות לניהול הסיכון בנושאי ריביות, חשיפות מטבע, השקעות פיננסיות וכד' בהשתתפות כל הגורמים המקצועיים הרלוונטיים.

פעולות החיסוי וההשקעה מתבצעות על-ידי מחלקת הכספים במטה הקבוצה והינן באחריות מנהל הכספים של שטראוס קפה, בכל הקשור לפעילות הקפה, וסמנכ"ל הכספים של הקבוצה בכל הקשור לפעילות הקבוצה בכללותה.

אשראי לקוחות

בפעילותה בישראל החברה מקיימת ועדות אשראי תקופתיות בהן נקבע גובה האשראי המומלץ ללקוחות השונים ורמת הביטחונות הנדרשת מהם לרבות צרכים לרכישת ביטוחי אשראי חיצוניים. כמו כן, מקיימת החברה מעקב אחר ביצוע המלצות אלו. ועדות האשראי מנוהלות על ידי מנהל הכספים של שטראוס ישראל ומנהל סיכוני אשראי של הקבוצה. בפעילות הקפה מתבצעת בקרת אשראי על-ידי מנהלי הכספים והמנכ"לים במדינות השונות ובאחריותם, וזאת תחת בקרת העל של מנהל הכספים של שטראוס קפה ומנהל סיכוני אשראי של הקבוצה.

לפרטים בדבר נתוני פוזיציות בנגזרים של החברה ליום 31 בדצמבר 2010, ראה באור 30 לדוחות הכספיים.

לפרטים בדבר ניתוח רגישות שוויים ההוגן של מכשירים פיננסיים ביחס לגורמי השוק השונים ראה להלן, וכן ראה באור 30 לדוחות הכספיים. כל ניתוחי הרגישות נעשו ביחס לשוויים ההוגן של המכשירים הפיננסיים ליום 31 בדצמבר 2010. ניתוח הרגישות נעשה למכשירים פיננסיים שרגישותם לשינויים בגורמים השונים הינה מהותית.

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).

31 בדצמבר 2010

רווח (הפסד) מהשינויים			שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		
(2)	-10%	-5%		5%	10%	(1)
אלפי ש"ח						
(6,391)	(4,916)	(2,458)	49,159	2,458	4,916	10,815
(5,929)	(4,561)	(2,281)	45,610	2,281	4,561	10,034
(2,631)	(1,949)	(974)	19,488	974	1,949	2,923
(312)	(231)	(116)	2,312	116	231	347

מלאי ערביקה ניו יורק
מלאי ערביקה ברזיל
מלאי רובוסטה לונדון
מלאי רובוסטה ברזיל

31 בדצמבר 2009

רווח (הפסד) מהשינויים			שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		
(2)	-10%	-5%		5%	10%	(1)
אלפי ש"ח						
(3,729)	(2,868)	(1,434)	28,683	1,434	2,868	6,310
(7,727)	(5,944)	(2,972)	59,439	2,972	5,944	13,077
(2,126)	(1,574)	(787)	15,745	787	1,574	2,361
(850)	(630)	(315)	6,297	315	630	945

מלאי ערביקה ניו יורק
מלאי ערביקה ברזיל
מלאי רובוסטה לונדון
מלאי רובוסטה ברזיל

(1) במהלך עשר השנים האחרונות העלייה היומית המקסימאלית על בסיס שערי סגירה הייתה 22% במחירי ערביקה ו- 15% במחירי רובוסטה.

(2) במהלך עשר השנים האחרונות הירידה היומית המקסימאלית על בסיס שערי סגירה, הייתה ירידה של 13% במחירי ערביקה וירידה יומית של ו-13.5% במחירי רובוסטה.

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

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים	
-10%	-5%		5%	10%
אלפי ש"ח				
(16,491)	(8,246)	21,406	8,246	16,491

ליום 31.12.2010

רגישות לשינויים במחירי הבורסה של קקאו ביחס להתקשרויות רכש ספקים

רווח (הפסד) מהשינויים			שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים	
(3)	-10%	-5%		5%	10%
אלפי ש"ח					
(1,778)	(1,133)	(566)	357	566	1,133
(1,615)	(1,029)	(514)	883	514	1,029

ליום 31.12.2010

ליום 31.12.2009

רגישות לשינויים במחירי הבורסה של קקאו על ערך מלאי הקקאו במחסני החברה

רווח (הפסד) מהשינויים			שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים	
(3)	-10%	-5%		5%	10%
אלפי ש"ח					
(467)	(298)	(149)	2,977	149	298
(1,562)	(995)	(498)	9,951	498	995

ליום 31.12.2010

ליום 31.12.2009

(3) במהלך 10 השנים האחרונות היתה הירידה היומית המקסימלית על בסיס שערי סגירה -15.7%

רגישות לשינויים במחירי הבורסה של סוכר ביחס להתקשרויות רכש ספקים

רווח (הפסד) מהשינויים			שווי הוגן אלפי ש"ח	רווח (הפסד) מהשינויים		
(4)	-10%	-5%		5%	10%	
(794)	(611)	(306)	1,255	306	611	ליום 31.12.2010
(2,584)	(1,987)	(994)	8,864	994	1,987	ליום 31.12.2009

רגישות לשינויים במחירי הבורסה של סוכר על ערך מלאי הסוכר במחסני החברה

רווח (הפסד) מהשינויים			שווי הוגן אלפי ש"ח	רווח (הפסד) מהשינויים		
(4)	-10%	-5%		5%	10%	
(25)	(20)	(10)	195	10	20	ליום 31.12.2010
(70)	(54)	(27)	539	27	54	ליום 31.12.2009

(4) במהלך 10 השנים האחרונות היתה הירידה היומית המקסימלית על בסיס שערי סגירה 13%-

רגישות הערך ההתחייבתי בספרים של אג"ח סדרה א' ואג"ח סדרה ב' לשינויים במדד המחירים לצרכן

אגרות החוב צמודות למדד המחירים לצרכן הידוע ליום הדוח על המצב הכספי. מדד המחירים לצרכן הידוע עלה בשנת 2010 ב-2.3%.

רגישות הערך ההתחייבתי בספרים של אג"ח סדרה ג' לשינויים בריבית

אגרת החוב משלמת ריבית משתנה הצמודה לריבית המשולמת על אג"ח ממשל 817 בתוספת מרווח של 0.7%. הריבית המשולמת בגין אג"ח סדרה ג' בשנת 2010 עלתה ב-0.69%.

לפרטים בדבר ניתוח הרגישות של הערך ההתחייבתי בספרים של אגרות החוב ראה באור 30 לדוחות הכספיים השנתיים. לפרטים נוספים בדבר ניתוחי רגישות לסיכונים שוק, ראה באור 30 לדוחות הכספיים.

דיווח לפי בסיסי הצמדה

בדבר דיווח לפי בסיסי הצמדה ראה באור 30 לדוחות הכספיים.

הערכות שווי

במהלך תקופת הדיווח ביצעה החברה הערכות שווי לקביעת סכום בר השבה של יחידות מניבות מזומנים אליהן מיוחסות יתרות מוניטין. להלן נתונים נדרשים בקשר עם הערכות השווי האמורות לפי סעיף 8ב(ט) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל - 1970 (הנתונים הכספיים במיליוני ש"ח למועד ההערכה) לתקופת הדיווח:

הנחות שלפיהן בוצעה הערכת השווי				מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו	זיהוי המערך	שווי נוסא הערכה שנקבע בהתאם להערכה	שווי נוסא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה	עיתוי ההערכה	זיהוי נוסא הערכה
סטיית תקן	ערך הגרט (Terminal Value)	שיעור הצמיחה	שיעור ההיוון						
0.62	1,017	3.0%	8.58%	DCF	פנימי	292	292	12/2010	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר המיוחסים לחברת הבת בברזיל

דירקטוריון החברה אימץ את ההמלצות המפורטות בדוח וועדת גושן והוא פועל על פיהן. לפרטים נוספים ראו דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב.

הדירקטוריון וועדותיו הקבועות

האסטרטגיה והפעילות העסקית של הקבוצה נמצאות בפיקוח דירקטוריון הקבוצה. החל מיוני 2008, מונה הדירקטוריון 11 חברים, בעלי רקע ותחומי התמחות שונים, כולל ארבעה דירקטורים בלתי תלויים ובהם שני דירקטורים חיצוניים. בדירקטוריון אין חברים שהם נושאי משרה בחברה. גב' עופרה שטראוס, יו"ר הדירקטוריון, אינה משמשת כנושאת משרה בהנהלת החברה. במסגרת הדירקטוריון פועלות שלוש ועדות דירקטוריון: וועדת ביקורת, וועדות מאזן (הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) וכספים וועדת משאבי אנוש ותגמול; ישנה וועדת אסטרטגיה שאיננה קבועה ומתכנסת בהתאם לצורך, בעיקר לשם בחינה ומעקב אחר ביצוע עסקאות מיזוג ורכישה.

תגמול מנהלים בכירים

התגמול לנושאי משרה בכירה נגזר מתפקידם של נושאי המשרה ותרומתם האישית לניהולה של החברה, לפעילותה ולקידומה. מדיניות התגמול השנתי למנהלים הבכירים מבוסס על מנגנון הקושר את התגמול הן לביצועים הכספיים של הקבוצה, בהתבסס על יעדים ומדדים מוגדרים, והן ליעדים ומדדים איכותיים אישיים והוא מורכב משלושה פרמטרים עיקריים הנשקלים ומובאים בחשבון בעת קביעת תגמול: (א) העיסוק (position) - השוואה חיצונית לתפקידים מקבילים בשוק העבודה בגודלם ומורכבותם ויצירת טווח שכר הולם לעיסוק בחברה; (ב) הביצועים (performance) - הביצועים העסקיים של החברה והאישיים של המנהל; (ג) האדם (person) - היכולות האישיות, הניסיון והפוטנציאל האישי של המנהל. לפרמטרים האמורים לעיל השפעה על מיקום שכר הבסיס של המנהל אל מול טווח השכר שנקבע לעיסוק, וכן על התמריץ השנתי, על ההטבות הנלוות ועל שווי התגמול ההוני. המנכ"ל של החברה קובע את היעדים האיכותיים האישיים עבור כל אחד מחברי ההנהלה של הקבוצה, יו"ר הדירקטוריון קובע את יעדי המנכ"ל וועדת התגמול מאשרת את היעדים שנקבעו. להערכת דירקטוריון החברה, התגמולים המשולמים לנושאי המשרה הבכירה הינם הוגנים וסבירים, וזאת בהשוואה לחברות דומות בגודלן ובמורכבותן בישראל ותוך לקיחה בחשבון של הפרמטרים כפי שפורטו לעיל. פרטים נוספים בדבר תגמול המנהלים הבכירים ניתן למצוא בפירוט לדוח התקופתי על-פי תקנה 21.

ניהול סיכונים בכל תחומי הפעילות של הקבוצה מטופל במספר מסגרות שונות, לרבות מבקר הפנים, וועדת כספים ומנהלת התחום בקבוצה. מבקר הפנים מבצע מעת לעת סקרי סיכונים לפעילויות בקבוצה. בנוסף על כך, ביחידות העסקיות הרלוונטיות קיימים צוותים שמנתחים ומעריכים את הסיכונים, ומציעים אמצעי זהירות הולמים. נושאים אלה מטופלים ברמת ההנהלה של היחידות העסקיות. במהלך שנת 2009 החלה החברה בהגדרת מדיניות הקבוצה בניהול סיכונים (ERM) ובמיפוי הסיכונים העיקריים בקבוצה, תהליך שנמשך גם בשנת 2010. במסגרת התהליך טיפלה החברה במהלך השנה במספר סיכונים שזוהו בתהליך המיפוי כגון: ניהול אשראי, מדיניות ביטוח ועוד. כמו כן אומצו נהלי בקרה רלוונטיים לתהליכי ניהול סיכונים במסגרת תהליך ה-ISOX וטופלו הממצאים השוטפים שהעלו המבקר הפנים והמבקר החיצוני של החברה. מנהלת תחום ניהול הסיכונים בקבוצה מובילה תהליך זה בכפוף לסמנכ"ל הכספים של הקבוצה. בשנת 2011 מתעתדת החברה להמשיך בתהליך ולטפל בסיכונים נוספים שזוהו על ידה. וועדות הדירקטוריון מקבלות דוחות שוטפים בתחומי אחריות, למטרת פיקוח והערכה קבועים של נושאים הקשורים לניהול סיכונים.

אחריות תאגידית, פעילות בקהילה ותרומות –

בשנת 2010 התמקדה פעילות הקבוצה בנושא האחריות התאגידית בשלושה רבדים עיקריים:

א. המשך פיתוח התשתית לניהול ממוסד ומקצועי של נושא האחריות התאגידית בקבוצה.

ב. יישום אחריות תאגידית בשטראוס - פעילויות אל מול מחזיקי העניין השונים של הקבוצה.

ג. דיווח חברתי-סביבתי.

א. פעילות תשתית

1. המשך הטמעת תוכנית אתיקה וקוד אתי

במהלך שנת 2010 המשיכו הדרכות הרענון לעובדים ושילוב נושא האתיקה בשגרת העסקים השוטפת ובמנגנונים שונים של הקבוצה, כגון בימי קליטה ואוריינטציה לעובדים ומנהלים חדשים בנוסף, ממשיכה הקבוצה להעמיק את הכלים המקצועיים הניתנים לנאמני האחריות התאגידית והאתיקה הקבוצתיים, הפרושים בכל יחידות החברה, והאמונים על הטמעת תוכנית האתיקה בפועל. הקוד האתי מהווה הצהרה פומבית לגבי היות קבוצת שטראוס מעורבת, אכפתית ומוסרית, הקשובה לגישות ולצרכים החברתיים, הסביבתיים והאתיים המשתנים של כלל מחזיקי העניין של הקבוצה והמוכנה ליטול על עצמה מגבלות וכללי התנהגות, על מנת לעמוד באמות מידה מוסריות הגבוהות אף מהנדרש בחוק.

2. ציות (Compliance) ואכיפה

בשנת 2010 המשיכה הקבוצה להפעיל תוכניות ציות ואכיפה בתחומים הבאים: אתיקה, מניעת הטרדה מינית, סביבת עבודה וזכויות עובדים, איכות הסביבה, בטיחות וגהות בעבודה, אבטחת מידע והגבלים עסקיים. התוכניות מחייבות דיווח חצי-שנתי של כל מנהלי המפעלים והאתרים בקבוצה לממונה על האכיפה הפנימית בקבוצה. מטרת התוכנית היא לוודא קיום הוראות החוק ונהלי החברה בתחומים אלה.

ב. יישום אחריות תאגידית בקבוצה- פעילויות אל מול מחזיקי העניין של הקבוצה

1. אחריות תאגידית בשרשרת האספקה – פעילות במסגרת ארגון C4 לסחר הוגן בקפה

הקבוצה מחויבת לבחון את הביצועים החברתיים-סביבתיים של ספקיה בשלבים השונים של שרשרת הערך שלה, ולהשפיע, ככל שניתן על שיפור ביצועים אלו. לפיכך, בהיותה חברה המייצרת ומשווקת מוצרי קפה, השתלבה הקבוצה במאמצים העולמיים למען "סחר הוגן בקפה" המתבטאים בשיפור תנאי המסחר והתעסוקה בקרב יצרני הקפה בעולם.

החברה הגדילה בשנת 2010 את היקפי רכישת הקפה מן הארגון על בסיס היעד לשנים הבאות להגדלת היקף הרכישה באמצעות הארגון ב – 50% בכל שנה.

2. איכות הסביבה

בשנת 2010 המשיכה החברה בהטמעת המדיניות הסביבתית בחברה, מיפוי וזיהוי השפעות שליליות וחוביות של מפעלי הארגון על הסביבה, מיפוי והערכת דרישות החוק הסביבתיות החלות על יחידות החברה ומתן כלים לעבודה אינטגרטיבית של יחידות הקבוצה בתחום הניהול הסביבתי. לפירוט נוסף בנושא איכות הסביבה ראה סעיף 25 לדוח תיאור עסקי התאגיד.

3. בטיחות בעבודה

שטראוס הציבה כיעד לשפר את ביצועי הבטיחות וטיפול בסוגיות הנוגעות לבריאות ובטיחות בעבודה, תוך מגמה של שיפור מתמשך בכל הנוגע להפחתת תאונות עבודה ופציעות, הגברת מודעות העובדים לנהלי בריאות ובטיחות ויישומם, הפקת לקחים ולמידה מתמדת לצורך שיפור.

4. קידום תזונה נכונה ואורח חיים בריא

הקבוצה פועלת כל העת להרחבת מגוון המוצרים והפעילויות התומכים באורח חיים בריא. כחלק מהמחויבות לשפר את איכות החיים של הצרכנים ומתוך תפיסה של אחריות, שטראוס פועלת כדי לתת מענה לצרכיהם של הצרכנים בחלופות הבריאות והאיכותיות ביותר כרכיבים במוצרים, כחלק מתפיסת העולם של החברה, המציבה את הצרכן במרכז ושואפת לספק לו אלטרנטיבות של מוצרים שיאפשרו לו לבחור בקיום אורח חיים בריא יותר. שטראוס משקיעה בפיתוח כלים ייחודיים ומתודולוגיות שיסייעו לה לפתח מוצרים העולים בקנה אחד עם המדיניות של שיפור הבריאות ואיכות החיים של הצרכן.

5. מעורבות חברתית והשקעה בקהילה

כחלק מהמחויבות של החברה לתרום את חלקה לשיפור איכות החיים בקהילות בהן אנו פועלים ולשמירה על האמון של חבריהן בנו, קיימת מסורת ארוכה של מעורבות פעילה בקהילה של עובדי הקבוצה, בארץ ובעולם. שטראוס דוגלת באחריותה ובחובתה המוסרית לפעול לפיתוחן של הקהילות בהן החברה פועלת וליצור תשתיות לחברה בריאה וטובה יותר. שטראוס מפתחת יוזמות ושיתופי פעולה חברתיים מהותיים וארוכי טווח, תוך שילוב מספר גדול ככל שניתן של עובדים בפעילות התנדבותית.

קבוצת שטראוס הגדירה את המיקוד החברתי שלה ובחרה בנושא גיוון והכלה כנושא הדגל שלנו במדיניות ההשקעה החברתית, אשר יקבל ביטוי גם כנושא מארגן במתן תרומות כספיות ומוצרים.

גיוון והכלה הם חלק מהאחריות שלנו כגורם משפיע על החברה והקהילה. מדיניות הגיוון וההכלה שלנו מתורגמת כיום ליצירת הזדמנויות שוות לכל המגזרים והאוכלוסיות וככזו, הקבוצה שואפת למקד את הסיוע שלה בארגונים, עמותות ופרויקטים מגוונים העוסקים בקידום נושאים אלו. אנו רוצים לסייע לקבוצות וקהילות שונות החוות חסמים תרבותיים, לימודיים, כלכליים, חברתיים ועוד, ולסייע בהפחתת החסמים הללו.

מתוך תפיסה זו, גובשה אסטרטגית השקעה חברתית תחת נושא גיוון והכלה – קידום אוכלוסיות מגוונות. קידום זה נעשה באמצעות תרומת כסף ושווה כסף – מוצרים ושעות התנדבות עובדים.

בנוסף, בשל היותנו חברת מזון, תורמת שטראוס מוצרי מזון על בסיס קבוע לאורך כל השנה לשתי עמותות מזון גדולות בישראל המספקות מזון לעשרות עמותות ונזקקים בכל רחבי הארץ.

בשנת 2010 השקיעה קבוצת שטראוס בתחום ההשקעה בקהילה, תרומת כסף, שווה כסף ושעות התנדבות, בעולם סך של כ- 10.5 מיליון ש"ח, מתוכם כ-3.5 מיליון ש"ח תמיכה כספית, כ- 5.5 מיליון ש"ח תרומה של מוצרי מזון (במחירי עלות לקבוצה), כ- 1 מיליון ש"ח בפעילות קהילתית, וכ- 0.5 מיליון ש"ח בשעות התנדבות עובדים.

ג. דיווח חברתי-סביבתי

ביוני 2010 פורסם דוח האחריות התאגידית השלישי של הקבוצה המקיף 98% מפעילותה, אשר כולל מידע רב אודות הפעילות החברתית-סביבתית – והממשל התאגידי של הקבוצה. שטראוס מייחסת חשיבות רבה למדידה, דיווח ובקרה על הביצועים שלה בתחומים הנ"ל.

פרטים בדבר המבקר הפנימי בתאגיד –

פרטי המבקר הפנימי

שלמה בן שימול, ר"ח ומבקר פנימי מוסמך (CIA) (להלן: "המבקר"). תחילת כהונת המבקר משנת 1999. המבקר אינו מחזיק ני"ע של התאגיד. כמו כן, אין למבקר או לגוף מטעמו פועל המבקר קשרים עסקיים עם החברה, העלולים ליצור ניגוד עניינים. המבקר נותן את שירותי ביקורת הפנים מטעם משרד Deloitte בריטמן אלמגור זהר. המבקר הינו שותף במשרד הנ"ל.

דרך המינוי

הדירקטוריון וועדת הביקורת מטעמו, אישרו את המינוי של המבקר בשימת לב להכשרתו המקצועית של המבקר, לניסיונו בביקורת ולהיכרותו עם עסקי קבוצת שטראוס. כמו כן, יו"ר וועדת הביקורת וועדת הביקורת מקבלים דיווחים על צוות עובדי המבקר והכשרתם המקצועית.

זהות הממונה על המבקר

יו"ר הדירקטוריון.

תוכנית העבודה

תוכנית העבודה השנתית והרב שנתית (בד"כ לארבע שנים) של הביקורת הפנימית מבוססת על סקרי סיכונים ועדכונים שנערכים בקבוצת שטראוס. כמו-כן, המסגרת של תוכנית העבודה כוללת את הפעילות של מטה הקבוצה וחברות הבנות הפועלות בישראל ובחו"ל. בשנת 2010 הביקורת הפנימית ערכה מספר סקרי סיכונים בקבוצת שטראוס (בישראל ובחו"ל). בנוסף לכך, בשנת 2010 קבוצת שטראוס ערכה מיפוי סיכונים לצורך בניית תכנית לניהול סיכונים (ERM). תכניות הביקורת הפנימית מתבססות על סקרי הסיכונים הנ"ל על מנת לבנות תכנית מבוססת סיכונים.

הביקורת הפנימית בקבוצת שטראוס פועלת באופן שוטף לעדכון תוכנית העבודה השנתית והרב שנתית. תוכנית העבודה של הביקורת הפנימית ממוקדת סיכונים ומתאמת לשינויים בפעילות העסקית של החברה.

מטרת תהליך עדכון תוכנית העבודה ממוקדת הסיכונים היא לבחון על בסיס שוטף ודינאמי את השינויים המבניים בקבוצת שטראוס ולעקוב אחר רמת הבקרה ורמת הסיכון ביחידות המבוקרות השונות, ועל ידי כך לבחון על בסיס שוטף את התאמתה של תוכנית העבודה של הביקורת הפנימית לצרכי קבוצת שטראוס.

השיקולים בקביעת הנושאים בתוכנית הביקורת:

- תוצאות סקרי הסיכונים בקבוצת שטראוס.
 - ניתוח ומיפוי המבנה הארגוני של קבוצת שטראוס, יחוס הסיכון השיורי לכל פעילות ופעילות וקביעת תדירות ביקורת הפנים בהתאם לסיכון;
 - דרישות רגולטוריות הנובעות מהוראות חוק ניירות ערך ותקנותיו;
 - ממצאי ביקורת שוטפים;
 - החלטות וועדת הביקורת ובקשות של המנהל הכללי של קבוצת שטראוס.
- הנושאים הנבדקים נבחנים בתתי תהליכים הן בהיבטים תפעוליים, הן בהיבטים של דיווח כספי ופיננסי והן בהיבטים של ציות להוראות החוק ולנהלי קבוצת שטראוס.
- תוכנית העבודה הרב שנתית והשנתית נערכת על ידי המבקר הפנימי ומועברת למנכ"ל וכן מוגשת לאישור של וועדת הביקורת. לאחר קבלת המלצת וועדת הביקורת, תוכנית העבודה מוגשת לאישור דירקטוריון החברה.

ביקורת בחו"ל או של תאגידים מוחזקים

תכנית הביקורת מקיפה את התאגידים המהווים החזקות מהותיות של החברה.

היקף העסקה

להלן פרוט השעות שהושקעו בביקורת פנימית בקבוצה:

- בתאגיד עצמו ובתאגידים מוחזקים בישראל 4,317
 - בתאגידים מוחזקים בחו"ל 3,251
- סה"כ 7,568 (לעומת 7,143 שעות בשנת 2009).

עריכת הביקורת

עבודת הביקורת הפנימית נערכת על פי תקנים מקצועיים מקובלים לביקורת פנימית בישראל, הנחיות מקצועיות ותדריכים כפי שאושרו ופורסמו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים. בהתאם להנחיות אלו המבקר עורך בקרת איכות לצורך סקירת תהליכי עבודת הביקורת של צוות עובדי הביקורת הפנימית וכן מקיים תוכנית לאבטחת איכות של יחידת הביקורת הפנימית.

לדעת הדירקטוריון, בהתבסס על הדיווח של המבקר, עבודת הביקורת הפנימית נערכה בהתאם לתקנים מקצועיים מקובלים לביקורת פנימית.

גישה למידע

למבקר ניתנת גישה חופשית, מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של התאגיד, לרבות נתונים כספיים ונתונים אחרים הן בישראל והן בחו"ל. עבודת הביקורת הפנימית של היחידות העסקיות בחו"ל נערכת על ידי המבקר וצוות עובדיו בחו"ל.

דין וחשבון המבקר הפנימי

הדוחות של המבקר מוגשים בכתב באופן שוטף לאורך כל השנה. במהלך שנת 2010 הוגשו 29 דוחות. הדוחות מוגשים ליו"ר הדירקטוריון, ליו"ר ועדת הביקורת, למנכ"ל הקבוצה, למנכ"ל הפעילות בישראל או בחו"ל לפי העניין, להנהלת מטה הקבוצה, וכן ליחידות המבוקרות.

בשנת 2010 התקיימו 11 ישיבות של ועדת הביקורת (כולל ועדות ביקורת שטראוס קפה). הישיבות מתקיימות במהלך כל השנה ועל בסיס שוטף. כמו כן, המבקר מקיים ישיבות שוטפות ותקופתיות עם יו"ר הדירקטוריון, יו"ר ועדת הביקורת, מנכ"ל הקבוצה והנהלה הבכירה של הקבוצה.

הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי

לדעת הדירקטוריון, היקף עבודת הביקורת הפנימית, רציפות פעילותה ותוכנית העבודה של המבקר הינם מספקים בנסיבות העניין ויש בהם בכדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בקבוצה. ועדת הביקורת בשיתוף עם הנהלת הקבוצה והמבקר בוחנים מדי שנה את ההיקף הנאות של עבודת הביקורת הפנימית בקבוצה.

תגמול

התגמול הכספי הכולל המשולם עבור המבקר הפנימי וצוות עובדיו מבוסס על תעריף מוסכם לשעת עבודה. בשנת 2010 שולם למבקר סך של כ- 1,640 אלפי ש"ח. לדעת הדירקטוריון, התגמול למבקר הינו סביר ואין לו השפעה על הפעלת שיקול דעתו המקצועי.

דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית –

לדעת הדירקטוריון, הדירקטורים ד"ר מיכאל אנגל, פרופ' דפנה שוורץ, דליה לב, עקיבא מוזס, פרופ' אריה עובדיה, רונית חיימוביץ ומאיר שני הם בעלי מיומנות כנדרש.

לדעת החברה המספר המזערי הדרוש הוא שלושה דירקטורים בעלי מיומנות כנדרש. קביעה זו נעשתה בהתחשב, בין השאר, בגודל החברה, היקף פעילותה, מספר חברי הדירקטוריון שלה ומידת המורכבות של הדיווח הכספי בה. לדעת החברה, המספר המזערי הראוי שנקבע כאמור, יאפשר לדירקטוריון לעמוד בחובות המוטלות עליו בהתאם לדין ולמסמכי ההתאגדות של החברה, ובמיוחד בהתייחס לאחריותו לבדיקת מצבה הכספי של החברה, לעריכת הדוחות הכספיים ולאישורם.

שמות הדירקטורים וציון הפרטים שמכוחם יש לראותם כדירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית מפורטים בדוח התקופתי בסעיף על-פי תקנה 26.

החברה לא אימצה בתקנונה את ההוראה בדבר שיעור דירקטורים בלתי תלויים.

בפועל, בדירקטוריון מכהנים ארבעה דירקטורים בלתי תלויים (שניים מהם דח"צים), המהווים למעלה משליש מחברי הדירקטוריון. לפרטים נוספים בדבר הדירקטורים של התאגיד, ראה פרק פרטים נוספים על התאגיד.

בקרת העל בתהליך עריכת ואישור הדוחות הכספיים –

האורגן בחברה המופקד על בקרת העל הינה ועדת מאזן (הועדה לבחינת הדוחות הכספיים), אשר הוקמה מטעם דירקטוריון החברה ומונה חמישה חברים. חברי ועדת מאזן (הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הינם: פרופ' דפנה שוורץ (יו"ר הוועדה), רו"ח דליה לב, ד"ר אריה עובדיה, מאיר שני וד"ר מיכאל אנגל. כולם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית ובעלי היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים לאור נסיונם רב השנים והשכלתם האקדמאית בתחום הכספיים. למועד הדוחות הכספיים העבירו כל חברי הוועדה הצהרה בעניין זה. לעניין פרטי הדירקטורים של התאגיד המכהנים בתאריך הדו"ח ראו תקנה 26 לפרק פרטים נוספים על התאגיד.

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

- בחודשים פברואר ומרס 2011, במהלך תקופת עריכת הדוחות הכספיים, נערכו דיונים בקשר לדוחות הכספיים לשנת 2010.
- ביום 21 בפברואר 2010 דנה הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים בנושאים הבאים: (א) ההערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים; (ב) הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי; (ג) שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים; (ד) המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של התאגיד; (ה) הערכות שווי, לרבות ההנחות והאומדנים שבבסיסן, שעליהן נסמכים נתונים בדוחות הכספיים; (ו) סקירת עסקאות והתקשרויות עם בעלי עניין במהלך 2010; (ז) סטטוס מס של הקבוצה לשנת 2010. בישיבה זו גם נערך דיון בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה. בדיונים אלה נכחו פרופ' דפנה שוורץ (יו"ר הוועדה), רו"ח דליה לב, מאיר שני, עופרה שטראוס ורונית חיימוביץ' (כמשקיפות), מנכ"ל החברה, סמנכ"ל הכספים של החברה, חשב החברה, נציגי מחלקת החשבות של החברה, מבקר הפנים של החברה ורואה החשבון המבקר של החברה.
- ביום 13 במרס 2011 קיימה הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים דיון בדוחותיה הכספיים של הקבוצה תוך התייחסות לסוגיות חשבונאיות שעלו אגב דוחותיה הכספיים של החברה. בנוסף בחנה הוועדה את אפקטיביות הבקרה הפנימית בחברה ובין היתר בחנה את תהליך היערכות החברה בנושא זה, דיון בזיהוי התהליכים המהותיים בדוחות הכספיים ומעקב אחר ממצאי התהליך. לאחר השלמת הדיון העבירה הוועדה את המלצתה לדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים לשנת 2010. בישיבה נכחו כל חברי הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, סמנכ"ל הכספים של החברה, חשב החברה ונציגי רואה החשבון המבקר והמבקר הפנימי.
- בישיבת הדירקטוריון מיום 15 במרס 2011 דן הדירקטוריון בהמלצת הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים לאשר את דוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2010. להערכת הדירקטוריון, המלצות הוועדה הועברו לחברי הדירקטוריון זמן סביר לפני הישיבה האמורה. בישיבת הדירקטוריון נכחו כל חברי הדירקטוריון, מנכ"ל החברה, סמנכ"ל הכספים של החברה, חשב החברה ורואה החשבון המבקר שלה.

- סמנכ"ל הכספים וחשב הקבוצה מקיימים מעת לעת פגישות עם יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים בנושאים הקשורים בסוגיות פיננסיות וחשבונאיות הרלוונטיות לחברה. טרם אישור הדוחות הכספיים התקיימו מספר פגישות כאמור על מנת לדון בסוגיות מהותיות שעלו במהלך עריכת הדוחות הכספיים לשנת 2010.
- רואה החשבון המבקר מקיים גם הוא שיחות עם ועדת מאזן (הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) וועדת כספים בנושאים שעלו אגב ביקורת הדוחות הכספיים. טרם אישור הדוחות הכספיים התקיימה שיחה בין רואה החשבון המבקר לבין ועדת מאזן (הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) וכספים לדיון בסוגיות מהותיות שעלו במהלך ביקורת הדוחות הכספיים לשנת 2010.
- טרם אישור הדוחות הכספיים מועברת טיוטת הדוחות הכספיים (והדוח התקופתי במלואו) 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 כשני ימי עסקים לפני מועד אישור דוחותיה הכספיים של החברה.
- הדוחות הכספיים מובאים לדיון בועדות מאזן (הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) וועדת כספים 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 שיושמו וסוגיות מהותיות שעלו בעת עריכת הדוחות הכספיים. בדיון זה נוכח גם רואה החשבון המבקר של החברה ומבקר הפנים. הדוחות הכספיים מובאים לדיון נוסף בדירקטוריון ולאישורם.

עסקאות זניחות -

לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי נקבעו על ידי דירקטוריון החברה קווים מנחים וכללים לסיווגה של עסקה של החברה, או חברה מאוחדת שלה או חברה מאוחדת באיחוד יחסי שלה, עם בעל עניין בה, כעסקה זניחה, כקבוע בתקנה 41(א)(6) (א) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010. לפרטים נוספים ראה תקנה 22 לפרק פרטים נוספים על התאגיד.

הוראות בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

אומדנים חשבונאים קריטיים –

לפרוט בגין מדיניות חשבונאית קריטית ושיקולי דעת הנהלה ראה באור 4 לדוחות הכספיים.

שכר רואי חשבון מבקרים –

להלן נתונים בדבר השכר ששולם לרואי החשבון המבקרים של חברות הקבוצה המהותיות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010						רואה החשבון המבקר	חברה
סה"כ		שירותים אחרים		שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת ושירותי מס			
שעות	אלפי ש"ח	שעות	אלפי ש"ח	שעות	אלפי ש"ח		
11,623	2,962	1,014	297	10,609	2,666	KPMG (ת"א)	שטראוס גרופ וחברות מוחזקות (1)
3,680	907	287	75	3,393	832	KPMG (חיפה)	שטראוס בריאות, שטראוס מזון טרי וחברות קשורות (2)
751	156	-	-	751	156	Arik Eshel, CPA & Assoc., pc	Max Brenner NY
537	106	-	-	537	106	Arik Eshel, CPA & Assoc., pc	SE USA Inc.
700	358	-	-	700	358	KPMG + JH Cohn	Sabra Dipping Company LLC (50%)
1,551	347	-	-	1,551	347	KPMG Romania	Strauss Romania SRL
1,144	336	-	-	1,144	336	KPMG Bosnia, Albania, Serbia	Strauss Adriatic Group Cluster
873	198	-	-	873	198	KPMG Ukraine	Strauss Ukraine LLC
920	263	-	-	920	263	KPMG Poland	Strauss Café Poland Sp.z.o.o
1,626	429	-	-	1,626	429	KPMG Brazil	Santa Clara Industria e Comercio Ltda (50%)
10,469	4,106	3,616	2,383	6,853	1,723	Mazars + KPMG (ת"א) +Deloitte	Strauss Coffee BV
282	307	-	69	282	238	KPMG Switzerland	Strauss Commodities AG
1,539	892	-	-	1,539	892	KPMG Russia	Strauss Russia LLC

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009						רואה החשבון המבקר	חברה
סה"כ		שירותים אחרים		שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת ושירותי מס			
שעות	אלפי ש"ח	שעות	אלפי ש"ח	שעות	אלפי ש"ח		
9,048	2,188	1,537	274	7,511	1,914	KPMG (ת"א)	שטראוס גרופ וחברות מוחזקות (1)
3,847	899	228	54	3,619	845	KPMG (חיפה)	שטראוס בריאות, שטראוס מזון טרי וחברות קשורות (2)
820	151	400	64	420	87	Arik Eshel, CPA & Assoc., pc	Max Brenner NY
570	76	-	-	570	76	Arik Eshel, CPA & Assoc., pc	SE USA Inc.
1,540	467	-	-	1,540	467	KPMG + JH Cohn	Sabra Dipping Company LLC (50%)
984	454	-	-	984	454	KPMG Romania	Strauss Romania SRL
830	201	-	-	830	201	KPMG Bosnia KPMG Doo	Strauss Adriatic Group (לשעבר Doncafe Group Doo)
757	125	-	-	757	125	KPMG Ukraine	Strauss Ukraine LLC
960	252	-	-	960	252	KPMG Poland	Strauss Café Poland Sp.z.o.o
1,578	428	-	-	1,578	428	KPMG Brazil	Santa Clara Industria e Comercio Ltda (50%)
8,461	3,744	1,381	1,401	7,080	2,343	Mazars +KPMG	Strauss Coffee BV
274	242	-	-	274	242	KPMG Switzerland	Strauss Commodities AG
1,103	585	-	-	1,103	585	KPMG Russia	Strauss Russia LLC

- * הנתונים המתייחסים לחברות באיחוד יחסי הובאו לפי חלקה של הקבוצה בחברות אלה.
- (1) החברה מקבלת שירותי ביקורת יחד עם חברות מוחזקות נוספות, שעיקרן: מכונות יד-מרדכי שטראוס בע"מ, שטראוס פריטוליי בע"מ, שוקולד בר בע"מ, שטראוס מים ישראל בע"מ.
- (2) כולל את קבוצת בריאות ואיכות חיים, לרבות מחלבות יטבתה.
- מנגנון קביעת שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר של החברה נקבע בהתאם לאופי השירותים, כדלקמן: שכר הטרחה עבור שירותי ביקורת וסקירה נקבע כסכום גלובלי. שכר הטרחה עבור שירותים נלווים לביקורת (אישורים מיוחדים, דיונים וכיו"ב) הינו לפי מספר השעות שהושקעו. בשנת 2010 קיבלה החברה שירותים אחרים מרואה החשבון המבקר, הכוללים בעיקר בדיקות נאותות ובדיקות אגב תשקיף המדף שפרסמה החברה בחודש פברואר 2011.
- מנגנון קביעת שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר של החברה אושר על ידי הנהלת החברה. לגבי החברות המוחזקות, מנגנון קביעת שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר אושר על ידי ההנהלות המקומיות של חברות אלו.

אירועים בתקופת הדוח -

1. **שינויים חשבונאיים:**
לפרטים באשר ליישום למפרע של תקני חשבונאות חדשים ראו באור 3.23 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31.12.2010; לפרטים באשר לתקנים חדשים ופרשניות שטרם אומצו ראו באור 3.24 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31.12.2010.
2. **הענקת כתבי אופציה למנהלים בכירים:**
לפרטים בדבר הענקת כתבי אופציה לנושאי משרה בכירה ולמנהלים בכירים בקבוצה, בהתאם לאישור הדירקטוריון, ראו באור 25.3 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31.12.2010.
3. **תוכנית אופציות:**
לפרטים בדבר שינוי בתוכנית האופציות לעובדים בכירים, אשר אושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 25 באפריל 2010, ראו באור 25.4 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31.12.2010.
4. **חלוקת דיבידנד:**
לפרטים בדבר חלוקת דיבידנד אשר הוכרז ביום 19 בינואר 2010, ושולם ביום 17 בפברואר 2010, ראו באור 28.3 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31.12.2010.
5. **עסקה במקרקעין:**
- לפרטים בדבר התקשרות החברה ביום 1 במרס 2010, עם מנהל מקרקעי ישראל בהסכם לחכירת מקרקעין, ראו באור 14.7 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31.12.2010.
- לפרטים בדבר התקשרות חברת הבת "שטראוס בריאות בע"מ" (80%), במהלך תקופת הדו"ח, בשלוש עסקאות מכר של מקרקעין, כולל עסקת מכר זכויות במקרקעין לבעלי שליטה בחברה, ראו באור 16.5 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31.12.2010.
6. **סדרנות:**
לפרטים בדבר שינויים במערך הסדרנות של החברה, ראו באור 35 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31.12.2010.
7. **רכישת חברות והקמת פעילות:**
לפרטים בדבר רכישת חברות והקמת פעילות, ראו באורים 6.5, 6.6 ו-6.7 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31.12.2010.
8. **הליכים משפטיים:**
לפרטים בדבר הליכים משפטיים בתקופת הדוח, ראו באור 26.1 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31.12.2010.

9. עסקאות עם בעלי שליטה:

לפרטים בדבר עסקה עם בעלי שליטה, ראו סעיף 5 לעיל.

10. אשרור דרוג אגרות חוב:

לפרטים בדבר אשרור דירוגם של אגרות החוב מסדרות א', ב' וג' שבמחזור, על ידי מידרוג בע"מ ומעלות בע"מ, ראו סעיף 23 בפרק תיאור עסקי התאגיד ליום 31.12.2010.

11. רכישת פעילות בארה"ב:

לפרטים בדבר רכישת פעילות ממרחים ומטבלים מצוננים על ידי חברת "סברה", המוחזקת 50% בעקיפין ע"י החברה, ראו ביאור 6.5 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31.12.2010.

12. רכישות פעילות ברוסיה:

לפרטים בדבר רכישת המותג לה קפה וכן 51% ממניות קבוצת לה-קפה, ראו ביאור 6.7 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31.12.2010.

13. תחום הקפה:

לפרטים בדבר תיקון בהסכם ההשקעה של TPG, ותיקון בהסכם בעלי המניות של המיזם בברזיל, ראו ביאור 26.4 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31.12.2010.

14. שטראוס מים:

לפרטים בדבר מיזם משותף בסין עם קבוצת האייר ראה ביאור 6.6 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31.12.2010.

אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי –

לסקירת האירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ראה באור 40 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31.12.2010.

רכישת עצמית

בדבר מניות באוצר והחלטה מאוקטובר 2002 בקשר עם מסגרת לרכישת מניות החברה על ידי החברה ראה באור 28.2 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31.12.2010. בדבר אישור הדירקטוריון בקשר עם מסגרת לרכישת אגרות חוב (סדרה ב') על ידי החברה ו/או חברת בת שלה, ראה באור 20.5 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31.12.2010.

גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב

להלן פרטים בדבר אגרות חוב שהונפקו על ידי החברה:

סדרה ג'	סדרה ב'	סדרה א'	
7.5.2009	25.2.2007	17.3.2005	מועד הנפקה
10.5.2009	21.5.2007	17.3.2005	רישום למסחר
משתנה	קבועה	קבועה	סוג ריבית
שיעור הריבית שנושאת "אג"ח ממשל 817" בתוספת מרווח של 0.7%*	4.1% (עד לרישום למסחר היה שיעור הריבית 4.7%)	0.7%	שיעור ריבית שנתי
500 מיליון ש"ח	770 מיליון ש"ח	500 מיליון ש"ח	ערך נקוב במועד ההנפקה
500 מיליון ש"ח	744 מיליון ש"ח	83 מיליון ש"ח	ערך נקוב נומינלי ליום 31.12.2010
	849 מיליון ש"ח	98 מיליון ש"ח	ערך נקוב צמוד למדד ליום 31.12.2010
497 מיליון ש"ח	845 מיליון ש"ח	95 מיליון ש"ח	ערך בספרים של אגרות החוב ליום 31.12.2010
1 מיליון ש"ח	15 מיליון ש"ח	-	ערך בספרים של ריבית לשלם ליום 31.12.2010
504 מיליון ש"ח	951 מיליון ש"ח	98 מיליון ש"ח	שווי שוק ליום 31.12.2010
קרן וריבית אינן צמודות למדד כלשהו	קרן וריבית צמודות למדד המחירים לצרכן בגין חודש ינואר 2007	קרן וריבית צמודות למדד המחירים לצרכן בגין חודש ינואר 2005	תנאי הצמדה
3 תשלומים שנתיים שווים ביום 1 ביוני של כל שנה מ-2011 עד 2013	5 תשלומים שנתיים שווים ביום 1 בפברואר של כל שנה מ-2014 ועד 2018	6 תשלומים שנתיים שווים ביום 31 בדצמבר של כל שנה מ-2006 ועד 2011	מועדי תשלום קרן
ריבית רבעונית בימים 1 ביוני, 1 בספטמבר, 1 בדצמבר ו-1 במרס, החל מיום 1 בספטמבר 2009	ריבית חצי שנתי ביום 1 בפברואר וביום 1 באוגוסט מ-2007 ועד 2018	ריבית שנתי ביום 31 בדצמבר מ-2005 ועד 2011	מועדי תשלום ריבית
אין	אין	אין	בטוחות או שעבודים
מידרג; מעלות	מידרג; מעלות	מידרג; מעלות	שם חברה מדרגת
AA+ ;Aa1	AA+ ;Aa1	AA+ ;Aa1	דירוג במועד ההנפקה ובמועד הדיווח**

* לפרטים אודות שיעור הריבית השנתית ראה באור 20.4 בדוחות הכספיים המאוחדים.

** הדירוג הקיים של אגרות חוב סדרה א' ושל אגרות חוב סדרה ב' נשמר גם לאחר הנפקת אגרות החוב סדרה ג'.

פרטים נוספים:

אגרות חוב (סדרה א'):

- הנאמן של אגרות החוב הינו חברה לנאמנות של בנק לאומי לישראל בע"מ.
- משרדי הנאמן נמצאים בשדרות רוטשילד 8, ת"א.
- האחראית מטעם החברה לנאמנות של בנק לאומי הינה עו"ד עידית טויזר (טלפון 03-5170777).
- למועד הדיווח עומדת החברה בתנאי שטר הנאמנות.

אגרות חוב (סדרה ב'):

- הנאמן של אגרות החוב הינו הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ.
- משרדי הנאמן נמצאים ברחוב הירקון 113, ת"א.
- האחראי מטעם הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ הינו עו"ד דן אבנון/ עו"ד מרב עופר-אורן (טלפון 03-5274867).
- למועד הדיווח עומדת החברה בתנאי שטר הנאמנות.

אגרות חוב (סדרה ג'):

- הנאמן של אגרות החוב הינו כלל פיננסיים נאמנויות 2007 בע"מ.
- משרדי הנאמן נמצאים בדרך מנחם בגין 37, ת"א.
- האחראי מטעם כלל פיננסיים נאמנויות הינו עו"ד צילי נווה (טלפון 03-6274848).
- למועד הדיווח עומדת החברה בתנאי שטר הנאמנות.

הדירקטוריון וההנהלה מביעים הערכתם לציבור העובדים של שטראוס גרופ ולמנהליה.

גדי לסין

מנכ"ל

עפרה שטראוס

יו"ר הדירקטוריון

15 במרס 2011

שטראוס גרופ בע"מ
דוחות כספיים ליום 31
בדצמבר 2010

שטראוס גרופ בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2010

תוכן העניינים

עמוד

א	דין וחשבון המבקרים לבעלי המניות בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי
ב	דין וחשבון המבקרים לבעלי המניות
1	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
3	דוחות רווח והפסד מאוחדים
4	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
5	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
8	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
10	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

**דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של חברת שטראוס גרופ בערבון מוגבל
בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי
בהתאם לסעיף 99 (ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970**

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של שטראוס גרופ בע"מ וחברות בנות (להלן "החברה") ליום 31 בדצמבר 2010. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמסביר בפיסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו על ידינו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן "תקן ביקורת 104"). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על תהליך המכירות בדגש על הוצאת חשבוניות; (3) בקרות על תהליך הרכש בדגש על התשלומים לספקים (4) תהליך המלאי בדגש על מדידתו ותימחורו (כל אלה יחד מכונים להלן "רכיבי הבקרה המבוקרים").

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת 104. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קיימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2010 ו-2009 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 והדוח שלנו, מיום 15 במרס 2011, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

סומך חייקין

רואי חשבון

15 במרס 2011

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של שטראוס גרופ בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המאוחדים המצורפים של שטראוס גרופ בע"מ ("להלן – "החברה") לימים 31 בדצמבר 2010 ו-2009 ואת הדוחות המאוחדים על רווח והפסד, הדוחות על הרווח הכולל, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות בנות שאוחדו וחברות שאוחדו באיחוד יחסי אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-15.3% וכ-14.8% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2010 ו-2009 בהתאמה, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-2.3%, כ-2.7% וכ-6.9% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2010, 2009 ו-2008 בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות של רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצענה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות הבנות שלה לימים 31 בדצמבר 2010 ו-2009 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים, שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS). כמו כן, לדעתנו הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2010, והדוח שלנו מיום 15 במרס 2011 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

סומך חייקין
רואי חשבון

15 במרס 2011

שטראוס גרופ בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			
2009	2010		
מיליוני ש"ח		באור	
נכסים שוטפים			
957	729	7	מזומנים ושווי מזומנים
86	66	8	ניירות ערך ופקדונות
998	1,017	9	לקוחות
55	79		מס הכנסה
176	226	10	חייבים ויתרות חובה
664	682	11	מלאי
2,936	2,799		סה"כ נכסים שוטפים
השקעות ונכסים שאינם שוטפים			
158	167	13	השקעות אחרות ויתרות חובה לזמן ארוך
7	6	24	נכסים המיועדים לתשלום הטבות לעובדים, נטו
(*)1,381	1,532	14	רכוש קבוע
(**)1,619	1,696	15	נכסים בלתי מוחשיים
(*)31	27		הוצאות נדחות
(*)21	24	16	נדל"ן להשקעה
5	19	37	נכסי מסים נדחים
3,222	3,471		סה"כ השקעות ונכסים שאינם שוטפים
6,158	6,270		סה"כ נכסים
שחר פלורנץ סמנכ"ל כספים		גדי לסין מנכ"ל	עופרה שטראוס יו"ר הדירקטוריון
		15 במרס 2011	
		תאריך אישור	
		הדוחות הכספיים	

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

שטראוס גרופ בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			
2009	2010		
מיליוני ש"ח		באור	
התחייבויות שוטפות			
94	260	20	חלויות שוטפות של אגרות חוב
167	246	20,21	אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות ואשראי לזמן ארוך
757	793	17	ספקים
50	36		מס הכנסה
480	534	18	זכאים ויתרות זכות
36	36	19	הפרשות
1,584	1,905		סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות שאינן שוטפות			
1,410	1,177	20	אגרות חוב
(*)79	268	20,22	הלוואות ואשראי לזמן ארוך
38	27	23	זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך
32	28	24	הטבות לעובדים, נטו
(**)(*)129	143	37	התחייבויות מסים נדחים
1,688	1,643		סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
הון וקרנות			
		28	הון מניות
243	243		פרמיה על מניות
622	622		קרן תרגום
(71)	(239)		מניות באוצר
(20)	(20)		קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
1	4		יתרת עודפים
1,210	1,231		
1,985	1,841		סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה
901	881		זכויות שאינן מקנות שליטה
2,886	2,722		סה"כ הון
6,158	6,270		סה"כ התחייבויות והון

(*) ישום למפרע של תקן חשבונאות חדש, ראה באור 3.23.

(**) סווג מחדש. ראה באור 6.4.

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

שטראוס גרופ בע"מ
דוחות רווח והפסד מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
מיליוני ש"ח			באור
6,246	6,373	6,855	31
מכירות			
עלות המכירות			
10	(4)	(5)	
3,959	4,002	4,267	32
3,969	3,998	4,262	
שערוך יתרת עסקאות גידור קומודיטיס לסוף שנה			
עלויות אחרות			
סך הכל עלות המכירות			
2,277	2,375	2,593	
רווח גולמי			
1,424	1,442	1,597	33
הוצאות מכירה ושיווק			
372	374	410	34
1,796	1,816	2,007	
הוצאות הנהלה וכלליות			
481	559	586	
רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות			
294	4	3	
(86)	(39)	(48)	
208	(35)	(45)	35
הכנסות אחרות			
הוצאות אחרות			
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו			
689	524	541	
רווח תפעולי			
75	38	30	
(147)	(125)	(122)	
(72)	(87)	(92)	36
הכנסות מימון			
הוצאות מימון			
הוצאות מימון, נטו			
617	437	449	
(110)	(119)	(147)	37
רווח לפני מסים על ההכנסה			
הוצאות מסים על ההכנסה			
507	318	302	
רווח לשנה			
מיוחס ל:			
461	233	211	
46	85	91	
507	318	302	
בעלי המניות של החברה			
בעלי זכויות שאין מקנות שליטה			
רווח לשנה			
רווח למניה			
4.38	2.21	1.98	38
רווח בסיסי למניה (בש"ח)			
4.37	2.20	1.97	
רווח מדולל למניה (בש"ח)			

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

שטראוס גרופ בע"מ

דוחות על הרווח הכולל מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
מיליוני ש"ח			באור
507	318	302	רווח לשנה
			רווח כולל אחר:
(301)	120	(227)	28.5 הפרשי תרגום מטבע חוץ
42	-	-	28.5 הפרשי תרגום מטבע חוץ שהוכרו ברווח והפסד
(6)	2	6	שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, בניכוי המס
4	1	-	שינויים נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד, בניכוי המס
(261)	123	(221)	סך רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס
246	441	81	רווח כולל לשנה
			מיוחס ל:
242	321	46	בעלי המניות של החברה
4	120	35	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
246	441	81	רווח כולל לשנה

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

שטראוס גרופ בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

מתייחס לבעלי המניות של החברה

פרמיה								
הון	קרן	מניות	קרן בגין	נכסים פיננסיים	מניות	קרן	על	הון
מניות	תרגום	באוצר	זמינים למכירה	עודפים	סך הכל	מקנות שליטה	זכויות שאינן	סך הכל
מיליוני ש"ח								
243	622	(71)	(20)	1	1,210	901	2,886	
-	-	-	-	-	211	91	302	
-	-	(168)	-	-	-	(59)	(227)	
-	-	-	-	3	-	3	6	
-	-	(168)	-	3	-	(56)	(221)	
-	-	(168)	-	3	211	35	81	
-	-	-	-	-	10	-	10	
-	-	-	-	-	-	9	9	
-	-	-	-	-	(200)	-	(200)	
-	-	-	-	-	-	(80)	(80)	
-	-	-	-	-	-	16	16	
243	622	(239)	(20)	4	1,231	881	2,722	

יתרה ליום 1 בינואר 2010 –

תנועה בשנת 2010

סה"כ רווח כולל לשנה

רווח לשנה

רכיבים של רווח כולל אחר:

הפרשי תרגום מטבע חוץ, נטו ממס

שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים
זמינים למכירה, בניכוי המס

רווח כולל אחר לשנה, נטו ממס

סה"כ רווח כולל לשנה

תשלום מבוסס מניות

**תשלום מבוסס מניות לזכויות שאינן מקנות
שליטה**

דיבידנד שחולק

**דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות
שליטה בחברה בת**

זכויות שאינן מקנות שליטה בגין צירוף עסקים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2010

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

שטראוס גרופ בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

מתייחס לבעלי המניות של החברה

קרן בגין								
הון	פרמיה על	קרן	מניות	נכסים פיננסיים	זכויות שאינן	סך הכל	סך הכל	הון
מניות	מניות	תרגום	באוצר	זמינים למכירה	עודפים	מקנות שליטה	מקנות שליטה	הון
מיליוני ש"ח								
242	622	(158)	(20)	-	1,171	842	1,857	2,699
-	-	-	-	-	233	85	233	318
-	-	87	-	-	-	33	87	120
-	-	-	-	1	-	2	1	3
-	-	87	-	1	-	35	88	123
-	-	87	-	1	233	120	321	441
1	-	-	-	-	-	-	1	1
-	-	-	-	-	6	-	6	6
-	-	-	-	-	-	(2)	-	(2)
-	-	-	-	-	(200)	-	(200)	(200)
-	-	-	-	-	-	(63)	-	(63)
-	-	-	-	-	-	4	-	4
243	622	(71)	(20)	1	1,210	901	1,985	2,886

יתרה ליום 1 בינואר 2009
סה"כ רווח כולל לשנה
רווח לשנה

רכיבים של רווח כולל אחר:

הפרשי תרגום מטבע חוץ, נטו ממס

שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים
 זמינים למכירה, בניכוי המס

רווח כולל אחר לשנה, נטו ממס

סה"כ רווח כולל לשנה

מימוש אופציות למניות שהוענקו לעובדים

תשלום מבוסס מניות

הטבה בגין שטרי הון לבעלי זכויות שאינן

מקנות שליטה בחברת בת

דיבידנד שחולק

דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות

שליטה בחברה בת

הנפקת זכויות והשקעה בחברת בת

יתרה ליום 31 בדצמבר 2009

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

שטראוס גרופ בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

מתייחס לבעלי המניות של החברה

הון מניות								
				קרן בגין		פרמיה		
סך הכל	זכויות שאינן			נכסים פיננסיים	מניות	קרן	על	הון
הון	מקנות שליטה	סך הכל	עודפים	זמינים למכירה	באוצר	תרגום	מניות	מניות
מיליוני ש"ח								
1,968	202	1,766	883	1	(20)	60	600	242
507	45	462	462	-	-	-	-	-
(259)	(41)	(218)	-	-	-	(218)	-	-
(2)	(1)	(1)	-	(1)	-	-	-	-
(261)	(42)	(219)	-	(1)	-	(218)	-	-
246	3	243	462	(1)	-	(218)	-	-
22	-	22	-	-	-	-	22	-
26	-	26	26	-	-	-	-	-
(200)	-	(200)	(200)	-	-	-	-	-
(32)	(32)	-	-	-	-	-	-	-
6	6	-	-	-	-	-	-	-
37	37	-	-	-	-	-	-	-
626	626	-	-	-	-	-	-	-
2,699	842	1,857	1,171	-	(20)	(158)	622	242

יתרה ליום 1 בינואר 2008

סה"כ רווח כולל לשנה

רווח לשנה

רכיבים של רווח כולל אחר:

הפרשי תרגום מטבע חוץ, נטו ממס

שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים

זמינים למכירה, בניכוי המס

רווח כולל אחר לשנה, נטו ממס

סה"כ רווח כולל לתקופה

מימוש כתבי אופציה (סדרה 1)

תשלום מבוסס מניות

דיבידנד שחולק

דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות

שליטה בחברה בת

השקעה בחברת בת

הנפקת אופציה לזכויות שאינן מקנות

שליטה

הנפקת מניות לזכויות שאינן מקנות

שליטה בחברה בת

יתרה ליום 31 בדצמבר 2008

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

שטראוס גרופ בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2008	2009	2010		
מיליוני ש"ח			באור	
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
507	318	302	רווח לשנה	
התאמות:				
160	158	164	פחת	
36	39	52	הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות	
57	23	10	14.1	ירידת ערך רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ונדל"ן להשקעה
6	4	5	הוצאות אחרות, נטו	
26	8	20	25.8	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
(277)	-	-	רווח ממימוש ומימוש חלקי של חברות בנות	
72	87	92	הוצאות מימון, נטו	
110	119	147	הוצאות מסים על ההכנסה	
(252)	197	(57)	שינוי במלאי	
(169)	48	(95)	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים	
4	2	17	שינוי ביתרות חובה לזמן ארוך	
157	(90)	83	שינוי בספקים וזכאים אחרים	
-	9	(1)	שינוי בהטבות לעובדים	
(74)	(62)	(70)	ריבית ששולמה	
20	18	19	ריבית שהתקבלה	
(155)	(85)	(187)	מסים על הכנסה ששולמו, נטו	
228	793	501	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	
תזרימי מזומנים לפעילות השקעה				
23	(47)	19	מכירת (רכישת) ניירות ערך סחירים, נטו	
13	18	14	תמורה ממכירת רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ונדל"ן להשקעה	
(2)	-	-	מימוש חברת בת ומעבר לחברה בשליטה משותפת	
(2)	-	-	מימוש חברת בת	
(404)	(284)	(215)	6.5,6.7	רכישת חברות בנות ופעילויות, בניכוי המזומנים שנרכשו
(268)	(241)	(310)	רכישת רכוש קבוע	
-	4	2	מענקי השקעה שהתקבלו	
(32)	(39)	(37)	השקעה בנכסים לא מוחשיים והוצאות נדחות	
34	20	15	פירעון פיקדונות והלוואות שניתנו לזמן ארוך	
(23)	(47)	(46)	מתן הלוואות לזמן ארוך	
(661)	(616)	(558)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

שטראוס גרופ בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2008	2009	2010		
מיליוני ש"ח				
תזרימי מזומנים מפעילות מימון				
27	(79)	48		אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
47	63	269		קבלת הלוואות לזמן ארוך
(137)	(140)	(129)		פירעון הלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך
(28)	-	-		פדיון מוקדם של אגרות חוב
966	-	-		הנפקת מניות בחברת בת
-	13	-		הנפקת מניות בכורה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברת בת
-	494	-		הנפקת אגרות חוב, נטו
22	-	-		תמורה מממוש אופציות למניות
*(3)	-	-		רכישת מניות בחברה בת מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(24)	-	-		פירעון שטר הון
(29)	-	-		פירעון התחייבות לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
(200)	(200)	(200)	28.3	דיבידנדים ששולמו
(32)	(63)	(80)		דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
609	88	(92)		מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
176	265	(149)		גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
490	680	957		מזומנים ושווי מזומנים ליום 1 בינואר
14	12	(79)		השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים
680	957	729		מזומנים ושווי מזומנים ליום 31 בדצמבר

לפרטים בדבר פעילויות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים ראה:

- באור 14.5 בדבר רכישת רכוש קבוע באשראי
- באור 15.4 בדבר רכישת נכסים בלתי מוחשיים באשראי

* סיווג מחדש מפעילות השקעה – ראה באור 3.1.3.

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 1 – כללי

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, בעיקר בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מגוון מוצרי מזון ומשקאות ממותגים.

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 החברה.

הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2010 כוללים את אלה של החברה, של החברות הבנות שלה ושל החברות בשליטה משותפת. הדוחות הכספיים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 15 במרס 2011.

הגדרות -

1.1	הדוחות הכספיים	-	הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2010.
1.2	הקבוצה	-	החברה והחברות המוחזקות שלה.
1.3	חברות מוחזקות	-	חברות בנות וחברות בשליטה משותפת.
1.4	חברות אחרות	-	חברות שאינן חברות מוחזקות.
1.5	בעלי עניין	-	כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.
1.6	צדדים קשורים	-	כהגדרתם ב- IAS 24.
1.7	בעלי שליטה	-	כהגדרתם ב- IAS 27.
1.8	מדד	-	מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה בישראל.
1.9	תקני דיווח כספי בינלאומיים	-	(להלן "IFRS") – תקנים ופרשנויות שאומצו ע"י הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו ע"י הועדה לפרשנויות של דיווח כספי כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו ע"י הועדה המתמדת לפרשנויות (SIC), בהתאמה.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

2.1 הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

הדוחות הכספיים המאוחדים נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן "IFRS"). החברה אימצה לראשונה IFRS בשנת 2005 עם מועד מעבר ל- IFRS ביום 1 בינואר 2003 (להלן: "מועד המעבר"). כמו כן, דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

2.2 בסיס המדידה

הדוחות הכספיים המאוחדים נערכו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הפריטים הבאים:

- מכשירים פיננסיים נגזרים
- ניירות ערך המוחזקים למסחר הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד מלאי
- נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
- התחייבויות בגין הסדרי תשלומים מבוססי מניות המסולקים במזמן הפרשות
- נכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים
- נכסי והתחייבויות מיסים נדחים

למידע בדבר אופן ההקצאה והמדידה של פריטים אלה, ראה באור 3 בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

2.3. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה. המידע הכספי מוצג במיליוני ש"ח ועוגל למיליון הקרוב.

2.4. השימוש באומדנים ובשיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת ההנהלה להפעיל שיקול דעת, ולהשתמש באומדנים ובהנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות הרלבנטיות להם מבוססים על ניסיון היסטורי ועל גורמים שונים אחרים אשר לדעת ההנהלה סבירים בנסיבות הקיימות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מהאומדנים שנקבעו.

האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים החשבונאיים מוכרים בתקופה בה נעשה שינוי האומדן ובכל תקופה עתידית מושפעת. בבאור 4 נידונים שיקולי הדעת של ההנהלה ביישום IFRS וקביעת אומדנים.

2.5. תקופת המחזור התפעולי

המחזור התפעולי של הקבוצה הינו שנה. עקב כך כוללים הרכוש השוטף וההתחייבויות השוטפות פריטים המיועדים והצפויים להתממש בתוך שנה.

2.6. מתכונת ניתוח ההוצאות שהוכרו בדוח רווח והפסד

מתכונת הניתוח של הוצאות שהוכרו בדוח רווח והפסד הינה לפי שיטת סיווג המבוססת על מאפיין הפעילות של ההוצאה. מידע נוסף בדבר מהות ההוצאה נכלל בבאורים לדוחות הכספיים.

2.7. ניהול הון – מטרות, נהלים ותהליכים

מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה, הטבות לבעלי עניין אחרים בחברה כגון נותני אשראי ועובדי החברה, וכן על מנת לתמוך בהתפתחות עסקית עתידית. למידע נוסף ראו באורים 22.3 ו-28.6.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בעקביות בכל התקופות המוצגות בדוחות כספיים מאוחדים אלה. המדיניות החשבונאית יושמה בעקביות על ידי כל הישויות בקבוצה. בדבר יישום למפרע של תקני חשבונאות חדשים בתקופת הדוח, ראה באור 3.23.

3.1. בסיס האיחוד

בשל היישום לראשונה של IFRS 3 (2008) ו- IAS 27 (2008) הקבוצה שינתה את המדיניות החשבונאית המיושמת בטיפול בצירופי עסקים ועסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה כמוסבר להלן.

3.1.1. צירופי עסקים

הקבוצה מיישמת לגבי כל צירופי העסקים את שיטת הרכישה (Acquisition method).

מועד הרכישה הינו המועד בו הרכשת משיגה שליטה על הנרכשת. שליטה היא הכוח לקבוע את המדיניות הפיננסית והתפעולית של חברה כדי להשיג הטבות מפעילויותיה. בבחינת שליטה נלקחות בחשבון זכויות הצבעה פוטנציאליות שניתן לממשן באופן מיידי. החברה מפעילה שיקול דעת בקביעת מועד הרכישה ובאם השליטה התקבלה.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3.1. בסיס האיחוד (המשך)

3.1.1 צירופי עסקים (המשך)

הטיפול בצירופי עסקים לאחר 1 בינואר 2010

עבור רכישות אשר אירעו לאחר ה-1 בינואר 2010, הקבוצה מכירה במוניטין למועד הרכישה לפי השווי ההוגן של התמורה שהועברה לרבות סכומים שהוכרו בגין זכויות כלשהן שאינן מקנות שליטה בנרכשת, בניכוי הסכום נטו שיוחס ברכישה לנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו.

הרכשת מכירה במועד הרכישה בהתחייבות תלויה שניטלה בצירוף עסקים אם קיימת מחויבות בהווה שנובעת מאירועי העבר ושוויה ההוגן ניתן למדידה באופן מהימן.

כמו כן, החל מיום 1 בינואר 2010 מוניטין לא מעודכן בגין ניצול הפסדים מועברים לצרכי מס שהיו קיימים במועד צירוף העסקים, גם בגין צירופי עסקים קודמים אשר אירעו לפני מועד זה.

התמורה שהועברה כוללת את השווי ההוגן של הנכסים שהועברו לבעלים הקודמים של הנרכשת, התחייבויות שהתהוו לרוכש מול הבעלים הקודמים של הנרכשת וזכויות הוניות שהונפקו על ידי הקבוצה. כמו כן, התמורה שהועברה כוללת את השווי ההוגן של תמורה מותנית. לאחר מועד הרכישה, הקבוצה מכירה בשינויים בשווי ההוגן של התמורה המותנית המסווגת כהתחייבות פיננסית בדוח רווח והפסד. שינויים בהתחייבות בגין תמורה מותנית בצירופי עסקים שאירעו לפני ה-1 בינואר 2010, ימשיכו להיזקק למוניטין ולא יוכרו בדוח רווח והפסד.

אם צירוף העסקים מסלק יחסים קודמים בין הרוכשת לבין הנרכשת, אזי הקבוצה מנכה/מוסיפה לתמורה שהועברה בצירוף העסקים את הנמוך מבין הסכום של הוראות סילוק כלשהן הנקובות בחוזה, לבין הסכום שבו החוזה עדיף או נחות מנקודת המבט של הרוכשת, בהשוואה לתנאים של עסקאות שוטפות בשוק בחוזים זהים או דומים ומכירה בסכום זה ברווח או הפסד במסגרת סעיף הכנסות או הוצאות אחרות.

עלויות הקשורות לרכישה שהתהוו לרוכשת בגין צירוף עסקים כגון: הערכת שווי ועמלות בגין שירותים מקצועיים או שירותי ייעוץ, למעט אלו הקשורות בהנפקת מכשירי חוב או הון בקשר עם צירוף העסקים מוכרות כהוצאות בתקופה שבה השירותים מתקבלים. החברה זוקפת עלויות בגין צירופי עסקים להוצאות אחרות.

צירופי עסקים שאירעו בין 1 בינואר 2003 לבין 1 בינואר 2010

עבור רכישות אשר אירעו בין 1 בינואר 2003 (מועד המעבר ל- IFRS) לבין 1 בינואר 2010, המוניטין שהוכר מייצג את עודף עלות הרכישה על פני זכויות הקבוצה בסכום שהוכר (בדרך כלל שווי הוגן) בגין הנכסים המזוהים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של החברה הנרכשת.

עלויות עסקה אשר התהוו לקבוצה בגין צירוף עסקים, למעט אלו הקשורות בהנפקת מכשירי חוב או הון, הוכרו כחלק מעלות הרכישה.

צירופי עסקים שאירעו לפני 1 בינואר 2003 (מועד המעבר ל- IFRS)

במועד המעבר ל-IFRS הקבוצה אימצה את ההקלה תחת- IFRS 1 ובחרה שלא ליישם את הוראות (IFRS 3) 2004) למפרע לצירופי עסקים, רכישות של חברות כלולות, רכישת של חברות תחת שליטה משותפת ורכישות זכויות של מיעוט שהתרחשו לפני מועד המעבר. לפיכך, עבור רכישות אשר אירעו לפני 1 בינואר 2003 המוניטין שהוכר ועודפי העלות שנוצרו מייצגים את הסכומים שהוכרו בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3.1 בסיס האיחוד (המשך)

3.1.2 חברות בנות

חברות בנות הינן ישויות הנשלטות על ידי הקבוצה. הדוחות הכספיים של חברות בנות נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים מיום השגת השליטה ועד ליום הפסקת השליטה. המדיניות החשבונאית של חברות בנות מותאמת למדיניות החשבונאית שאומצה על ידי הקבוצה.

3.1.3 זכויות שאינן מקנות שליטה

זכויות שאינן מקנות שליטה הן ההון העצמי בחברה בת שאינו ניתן לייחוס, במישרין או בעקיפין, לחברה האם וכוללות בתוכן, מרכיבים נוספים כגון: תשלום מבוסס מניות שיסולק במכשירים הוניים של חברות בנות ואופציות למניות של חברות בנות.

זכויות שאינן מקנות שליטה, שהינן מכשירים המקנים זכות בעלות בהווה והמעניקים למחזיק בהן חלק בנכסים נטו במקרה של פירוק (לדוגמה: מניות רגילות), נמדדות במועד צירוף העסקים בשווי הוגן או לפי חלקן היחסי בנכסים והתחייבויות המזוהים של הנרכשת, על בסיס כל עסקה בנפרד.

לגבי רכישות שאירעו בין 1 בינואר 2003 לבין 1 בינואר 2010, זכויות שאינן מקנות שליטה נמדדו במועד צירוף העסקים לפי חלקן היחסי בנכסים והתחייבויות המזוהים של הנרכשת.

לגבי רכישות שאירעו לפני מועד המעבר, הקבוצה אימצה את ההקלה תחת IFRS 1 ובחרה שלא ליישם את הוראות (2004) IFRS 3 למפרע, כמתואר לעיל.

הקצאת הרווח הכולל בין בעלי המניות

החל מיום 1 בינואר 2010 רווח או הפסד וכל רכיב של רווח כולל אחר מיוחסים לבעלים של החברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה. סך הכל רווח כולל מיוחס לבעלים של החברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה גם אם כתוצאה מכך יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה תהיה שלילית. עד למועד זה, לא יוחסו רווחים או הפסדים ורכיבים של רווח כולל אחר לזכויות שאינן מקנות שליטה אם כתוצאה מכך יתרה זו היתה שלילית, למעט במידה שהייתה קיימת למיעוט מחויבות חוזית ויכולת לבצע השקעה נוספת כדי לכסות את ההפסדים.

עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה, תוך שימור שליטה

עד ליום 1 בינואר 2010, בגין רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה הוכר מוניטין נוסף וההשפעה בגין מכירת זכויות שאינן מקנות שליטה נזקפה לדוח רווח והפסד. החל מיום 1 בינואר 2010, עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה תוך שימור שליטה, מטופלות כעסקאות הוניות. כל הפרש בין התמורה ששולמה או התקבלה לשינוי בזכויות שאינן מקנות שליטה נזקף לחלק הבעלים של החברה ישירות לעודפים.

הסכום שבו מתואמות הזכויות שאינן מקנות שליטה מחושב כלהלן:

בעלייה בשיעור ההחזקה לפי חלק היחסי הנרכש מיתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה בדוחות הכספיים המאוחדים ערב העסקה.

בירידה בשיעור ההחזקה לפי חלק היחסי שמומש של הבעלים של החברה הבת בנכסים נטו של החברה הבת, לרבות מוניטין.

כמו כן, בעת שינויים בשיעור ההחזקה בחברה בת, תוך שימור שליטה, החברה מייחסת מחדש את הסכומים המצטברים שהוכרו ברווח כולל אחר בין הבעלים של החברה לבין הזכויות שאינן מקנות שליטה.

תזרימי מזומנים הנובעים מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה תוך שימור שליטה, אשר סווגו בעבר במסגרת פעילות השקעה בדוח על תזרימי המזומנים, מסווגים במסגרת פעילות מימון.

3.1.4 צירופי עסקים תחת אותה שליטה

רכישת זכויות בישויות שבשליטת חברת האם, טופלה כעסקה עם בעל השליטה. בהתאם לכך, הנכסים וההתחייבויות שנרכשו הוצגו לפי ערכם כפי שהוצג קודם לכן בדוחות הכספיים המאוחדים של חברת האם. הפער בין הסכום ששולם לבין הנכסים וההתחייבויות שנרכשו נזקף לפרמיה.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3.1 בסיס האיחוד (המשך)

3.1.5 חברות בשליטה משותפת

חברות בשליטה משותפת הינן ישויות שלקבוצה יש שליטה משותפת בפעילותן, שהושגה ע"י הסכם חוזי והדורשת הסכמה אחידה לגבי החלטות אסטרטגיות כספיות ותפעוליות. חברות בשליטה משותפת מטופלות בהתאם לשיטת האיחוד היחסי. בהתאם לכך, הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את החלק היחסי מפריטי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות וההוצאות של חברות בשליטה משותפת לפי שיעורי ההחזקה בהן. המדיניות החשבונאית של חברות בשליטה משותפת מותאמת למדיניות החשבונאית שאומצה על ידי הקבוצה.

3.1.6 עסקאות שבוטלו באיחוד

יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות שטרם מומשו, הנובעות מעסקאות בין חברתיות, בוטלו במסגרת הכנת הדוחות הכספיים המאוחדים. הפסדים שטרם מומשו בוטלו באותו אופן לפיו בוטלו רווחים שטרם מומשו, ובלבד שאין כל ראייה לירידת ערך.

3.2 מטבע חוץ

3.2.1 עסקאות במטבע חוץ

עסקאות במטבע חוץ מתורגמות למטבע הפעילות הרלבנטי של חברות הקבוצה לפי שער החליפין שבתוקף במועדי העסקאות. הפרשי שער הנובעים מסילוק פריטים כספיים, או הנובעים מדיווח על פריטים כספיים לפי שער חליפין שונים מאלה ששימשו לרישום הראשוני במהלך התקופה, או מאלה שדווחו בדוחות כספיים קודמים, מוכרים ברווח והפסד בסעיפים הספציפיים, לפי מהות הפריט הכספי (הפרשי שער בגין לקוחות נזקפים לסעיף הכנסות, הפרשי שער בגין ספקים נזקפים לעלות המכירות, הפרשי שער בגין הלוואות במטבע חוץ נזקפים לסעיף עלויות מימון וכו').

3.2.2 פעילות חוץ

הנכסים וההתחייבויות של פעילויות חוץ, כולל מוניטין והתאמות לשווי הוגן שנוצרו ברכישה, תורגמו לש"ח לפי שער החליפין שבתוקף לתאריך הדוח על המצב הכספי. ההכנסות וההוצאות של פעילויות החוץ, תורגמו לש"ח לפי שער החליפין שבתוקף במועדי העסקאות. לצורך כך, נכסים והתחייבויות של פעילויות חוץ כוללים הלוואות בין חברות הקבוצה, אשר סילוקן אינו מתוכנן ואף לא סביר שיסולקו בעתיד הנראה לעין.

הפרשי השער בגין התרגום, אשר נוצרו מיום 1 בינואר 2003 (מועד המעבר), נזקפו ישירות לרווח הכולל האחר ומוצגים בסעיף נפרד בהון, קרן תרגום. כאשר פעילות חוץ הינה חברה בת שאינה בבעלות מלאה של הקבוצה, החלק היחסי של הפרשי השער בגין פעילות החוץ מוקצה לזכויות שאינן מקנות שליטה.

בעת מימוש של פעילות חוץ המביא לאובדן שליטה, שליטה משותפת, הסכום המצטבר בקרן התרגום שנובע מפעילות החוץ מסווג מחדש לרווח הפסד כחלק מהרווח או ההפסד מהמימוש.

החל מיום 1 בינואר 2010, בעת שינויים בשיעור ההחזקה של הקבוצה בחברה בת שכוללת פעילות חוץ, תוך שימור השליטה בחברה הבת, חלק יחסי של הסכום המצטבר של הפרשי השער שהוכרו ברווח הכולל האחר מיוחס מחדש לזכויות שאינן מקנות שליטה.

כאשר הקבוצה מממשת חלק מהשקעה שהינה ישות בשליטה משותפת הכוללת פעילות חוץ, תוך שימור שליטה משותפת, החלק היחסי של הסכום המצטבר של הפרשי השער מסווג מחדש לרווח והפסד.

כאשר סילוקן של הלוואות שנתקבלו או שהועמדו לפעילות חוץ אינו מתוכנן ואינו צפוי בעתיד הנראה לעין, רווחים והפסדים מהפרשי שער הנובעים מפריטים כספיים אלה נכללים כחלק מההשקעה בפעילות החוץ, נטו, מוכרים ברווח כולל אחר ומוצגים בהון כחלק מקרן תרגום.

3.3 מכשירים פיננסיים

3.3.1 מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים

מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים כוללים השקעות במניות ובאגרות חוב, פקדונות, לקוחות וחייבים אחרים, מזומנים ושווי מזומנים, הלוואות ואשראי שנתקבלו, אגרות חוב שהונפקו, ספקים וזכאים אחרים.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3.3 מכשירים פיננסיים (המשך)

3.3.1 מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים (המשך)

ההכרה הראשונית במכשירים פיננסיים שאינם נגזרים הינה לפי שווי הוגן בתוספת כל עלויות העסקה הישירות הניתנות לייחוס. לגבי מכשירים הנמדדים לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד, נזקפות עלויות העסקה לרווח והפסד, כמתואר להלן. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים נמדדים כמפורט להלן.

מכשיר פיננסי מוכר כאשר הקבוצה מקבלת על עצמה את התנאים החוזיים של המכשיר. נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות של הקבוצה לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכסים הפיננסיים פוקעות, או כאשר הקבוצה מעבירה לאחרים את הנכסים הפיננסיים מבלי להשאיר בידה שליטה בנכס או מעבירה למעשה את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהנכס. רכישות ומכירות של נכסים פיננסיים הנעשות בדרך הרגילה, מוכרות במועד קשירת העסקה, כלומר, במועד בו התחייבה הקבוצה לקנות או למכור את הנכס. התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר מחויבות הקבוצה, כמפורט בהסכם, פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.

מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים או שווי מזומנים כוללים יתרות מזומנים או פיקדונות הניתנים למשיכה מיידית. כמו כן, שווי מזומנים כוללים פקדונות ברמת נזילות גבוהה, שתקופת ההפקדה שלהם במועד ההפקדה לא עלתה על שלושה חודשים.

נכסים פיננסיים זמינים למכירה

השקעות הקבוצה במניות מסוימות מסווגות כנכסים פיננסיים זמינים למכירה. לאחר ההכרה הראשונית נמדדות השקעות אלה לפי שווי הוגן, כאשר השינויים בהן, פרט להפסדים מירידת ערך, נזקפים ישירות לרווח הכולל האחר ומוצגים בהון. כאשר ההשקעה נמכרת, הרווחים או ההפסדים שנצברו בהון מועברים לרווח והפסד.

הסכומים המוכרים ברווח והפסד בגין ניירות ערך זמינים למכירה (לרבות הפסד מירידת ערך והכנסות מדיבידנדים) נזקפים להכנסות או הוצאות אחרות, מאחר והשקעות הקבוצה בניירות ערך אלה הן אסטרטגיות.

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

נכס פיננסי מסווג כנמדד לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד, אם הוא מסווג כמוחזק למסחר או אם יועד ככזה בעת ההכרה הראשונית. נכסים פיננסיים מוגדרים כנמדדים לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד, אם הקבוצה מנהלת השקעות מסוג זה ומקבלת החלטות קניה ומכירה בהתבסס על שוויים הוגן. עלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. נכסים פיננסיים אלה נמדדים לפי שווי הוגן והשינויים בהם נזקפים לרווח והפסד. נכסים פיננסיים מיועדים לשווי הוגן דרך רווח והפסד כוללים השקעות הוניות שאחרת היו מסווגות כזמינות למכירה.

הלוואות וחייבים

הלוואות וחייבים הינם נכסים פיננסיים שאינם נגזרים, לרבות לקוחות וחייבים אחרים, בעלי תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה ושאין נסחרים בשוק פעיל. הלוואות וחייבים נמדדים לפי עלות מופחתת בשיטת הריבית האפקטיבית, בניכוי הפסדים מירידת ערך (ראה באור 3.10.2).

חייבים לא שוטפים הוצגו בערכם הנוכחי. שיעור ההיוון ששימש לחישוב הערך הנוכחי מורכב מערך הזמן של יתרת החוב של הלקוח בהתאם למטבע שבו נקוב החוב, בתוספת מרכיב הסיכון הייחודי לכל לקוח. הכנסה מריבית נזקפת לאורך תקופת החוב להכנסות מימון.

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים, כוללות ספקים וזכאים אחרים, אגרות חוב והלוואות שהתקבלו. לאחר ההכרה לראשונה, נמדדות התחייבויות אלה לפי עלות מופחתת בשיטת הריבית האפקטיבית.

3.3.2 מכשירים פיננסיים נגזרים

נגזרים

הקבוצה מחזיקה מכשירים פיננסיים נגזרים לצורכי גידור כלכלי של סיכונים מחירי הסחורות (Commodities) וסיכונים ריבית, מדד ושערי חליפין הנובעים מפעילויות שוטפות, מימון והשקעה. המכשירים הפיננסיים הנגזרים מוכרים בעיקר מעסקאות עתידיות (Forward) ואופציות על מטבעות, מדד וריבית ומעסקאות עתידיות ואופציות על סחורות. נגזרים שאינם נחשבים לצורכי חשבונאות גידור מטופלים כנכסים פיננסיים המוצגים לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד, כדלקמן:

נגזרים מוכרים לראשונה לפי שווי הוגן. עלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. לאחר ההכרה הראשונית, נמדדים מכשירים פיננסיים נגזרים על פי השווי הוגן. שינויים בשווי הוגן נזקפים מיידית לרווח והפסד (רווחים והפסדים מעסקאות עתידיות על סחורות מוצגים בעלות המכר ואילו רווחים והפסדים אחרים מוצגים בעלויות המימון).

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3.3.2 מכשירים פיננסיים נגזרים (המשך)

נגזרים משובצים

נגזרים משובצים מופרדים מהחזרה המארח ומטופלים בנפרד במידה ו: (א) אין קשר הדוק בין המאפיינים הכלכליים והסיכונים של החזרה המארח ושל הנגזר המשובץ, (ב) מכשיר נפרד בעל אותם תנאים כשל הנגזר המשובץ היה עומד בהגדרת נגזר ו- (ג) המכשיר המשובץ אינו נמדד לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד.

נגזרים משובצים שהופרדו נמדדים לראשונה לפי שווי הוגן. שינויים בשווי הוגן של נגזרים אלה נזקפים מיידית לרווח והפסד.

3.3.3 נכסים והתחייבויות צמודי מדד שאינם נמדדים לפי שווי הוגן

ערכם של נכסים והתחייבויות פיננסיים צמודי מדד, שאינם נמדדים לפי שווי הוגן, משוערך בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית או ירידת המדד בפועל.

3.3.4 הון מניות

מניות רגילות

עלויות תוספתיות המתייחסות ישירות להנפקת מניות רגילות ואופציות למניות, מוצגות כהפחתה מההון.

מניות באוצר

כאשר מניות המוכרות כהון נרכשות חזרה על ידי הקבוצה, סכום התמורה ששולמה, בתוספת הוצאות הניתנות ישירות לייחוס, מוצג כהפחתה מההון. המניות שנרכשו חזרה מסווגות כמניות באוצר.

3.3.5 הנפקת חבילת ניירות ערך

- (1) התמורה שהתקבלה מהנפקת חבילת ניירות ערך יוחסה למרכיבי החבילה השונים כאמור בבאור 20.2.
- (2) עלויות הנפקה בהנפקת חבילת ניירות ערך מיוחסות לכל אחד מסוגי ניירות הערך המונפקים בהתאם לייחוס התמורה הכוללת של ההנפקה, למעט עלויות מזוהות המיוחסות ספציפית.

3.3.6 אופציות מכר שהוענקו לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

הקבוצה העניקה אופציות מכר (PUT) לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, אשר מאפשרות להם למכור את השקעותיהם בחברות הקבוצה. ההתחייבות לרכוש את הזכויות שאינן מקנות שליטה מוצגת בדוח המאוחד על המצב הכספי כהתחייבות פיננסית. ההתחייבות פיננסית זו נמדדת על פי הערך הנוכחי של מחיר המימוש של האופציה, פרט למקרה בו האופציה ניתנת למימוש מיידית. הפער בין ההתחייבות הפיננסית ובין הערך בספרים של הזכויות שאינן מקנות שליטה שנרכשו עד ליום 1 בינואר 2010 מוצג כמוניטין נוסף.

עדכון ההתחייבות הפיננסית בגין ערך הזמן נזקף כהוצאות מימון, ואילו עדכון ההתחייבות הפיננסית בגין שינויים בתחזיות לגבי מחיר המימוש של האופציה נזקף כנגד מוניטין, בדומה לטיפול בתמורה מותנית.

דיבידנדים שחולקו לזכויות שאינן מקנות שליטה, במקרה זה, נזקפים כהוצאת מימון.

אופציות הדדיות שניתנו בתנאים דומים – לזכויות שאינן מקנות שליטה אופציית מכר ולקבוצה אופציית רכש – שאינן מסולקות במכשירים הוניים, מטופלות בדומה לחזרה אקדמה (פורוורד) לרכישת השקעות נוספות בקבוצה.

3.3.7 מניות בכורה ניתנות לפדיון המוחזקות בידי בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

מניות בכורה הניתנות לפדיון לפי בחירת המחזיקים בהן מסווגות כהתחייבות. דיבידנדים בגין מניות אלה מוצגים כקיטון בהתחייבות ואילו הריבית בגינם נזקפת כהוצאות מימון בעת ההכרזה.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3.4 רכוש קבוע

הכרה ומדידה

פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי עלות בניכוי מענקי השקעה, פחת נצבר (ראה להלן) והפסדים מירידות ערך (ראה 3.10.1). עלות הנכסים שהקבוצה הקימה בעצמה כוללת עלות חומרים ועבודה ישירה. הקבוצה מהוונת עלויות אשראי לנכסים, כאשר נדרש פרק זמן מהותי כדי להכניס לשימוש המיועד. עלות הרכוש הקבוע כוללת מקדמות ונכסים בהקמה.

מענקים ממשלתיים

מענקים ממשלתיים הקשורים לפריטי רכוש קבוע מוצגים בניכוי מאותם פריטים.

חלקי חילוף וכלים

מוצגים כחלק מסעיף הרכוש הקבוע, שכן על פי רוב אינם מיועדים לצריכה שוטפת במהלך השנה הקרובה. עלות חלקי החילוף והכלים נקבעת לפי שיטת ממוצע נע.

עלויות עוקבות

עלויות שיפורים ושכלולים נזקפות לעלות הרכוש הקבוע, אם צפוי כי התועלת הכלכלית הגלומה בשיפור תזרום אל הקבוצה ועלותו ניתנת למדידה באופן מהימן. עלויות תחזוקה שוטפת נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

שיפורים במושכר

עלות שיפורים במושכר, לרבות הקמת מבנה מחסן ההפצה המרכזי של הקבוצה בשטח שכור, אשר יוחזר בתום תקופת השכירות לחזקת המשכיר, מוצגת כרכוש קבוע ומופחתת בקו ישר על פני תקופת השכירות.

פחת

פחת נזקף לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השימוש המשוערת של כל חלק של פריט רכוש קבוע, למעט קרקעות בבעלות שאינן מופחתות, כמפורט להלן.

להלן שעורי הפחת העיקריים לשנים 2008-2010:

	%	
	2.5-5	בניינים
(2008: 6.67-10)	5-20	מכונות, ציוד
	15-20	כלי רכב
(גוף המטוס בלבד. מנוע המטוס מופחת לפי שעות טיסה בפועל ביחס לשעות טיסה צפויות)	10	מטוס
	6.67-33	ריהוט וציוד אחר
(לאורך תקופת השכירות שאינה עולה על אורך חייו הכלכליים של הנכס)	5-20	שיפורים במושכר

במועד הדיווח על המצב הכספי נבחנים מחדש אומדני שיטת הפחת, אורך החיים השימושיים וערך השייר.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3.5 נכסים בלתי מוחשיים

3.5.1 מוניטין

מוניטין שנוצר כתוצאה מרכישה של חברות בנות וחברות בשליטה משותפות נכלל במסגרת סעיף נכסים בלתי מוחשיים. בתקופות עוקבות מוניטין נמדד לפי עלות בניכוי הפסדים שנצברו מירידת ערך.

3.5.2 תוכנות מחשב לשימוש עצמי

הוצאות בגין פיתוח תוכנות מחשב לשימוש עצמי מהוונות אך ורק אם: ניתן למדוד באופן מהימן את עלויות הפיתוח; המוצר ישים מבחינה טכנית; צפויה הטבה כלכלית עתידית מהמוצר ולקבוצה כוונה ומקורות מספקים על מנת להשלים את הפיתוח ולהשתמש בנכס.

הוצאות שהונו כוללות שכר עבודה ישיר ועלויות ישירות אחרות שנצברו עד לתאריך שבו התוכנה מוכנה לשימוש.

3.5.3 עלויות מחקר ופיתוח

עלויות מחקר נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. עלויות שהתהוו בשלב הפיתוח מוכרות כנכס בלתי מוחשי, אם ניתן להוכיח את ההיתכנות הטכנולוגית של השלמת הנכס הבלתי מוחשי, כך שהוא יהיה זמין לשימוש או למכירה; את כוונת הקבוצה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למוכרו; את היכולת להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למוכרו; את האופן בו הנכס הבלתי מוחשי יצור הטבות כלכליות עתידיות; את קיומם של המשאבים הנדרשים, טכניים ואחרים, הזמינים להשלמת הנכס הבלתי מוחשי והיכולת למדוד באופן מהימן את ההוצאות בגין במהלך הפיתוח.

במהלך תקופת הפיתוח, וכן במהלך התקופה בה הנכס אינו מוכן לשימוש, נבחנת ירידת הערך של הנכס אחת לשנה. לאחר ההכרה הראשונית הנכס נמדד לפי העלות בניכוי הפחתה מצטברת ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. הפחתת הנכס מתחילה כאשר הפיתוח הושלם והנכס זמין לשימוש.

3.5.4 נכסים בלתי מוחשיים אחרים

הנכסים הבלתי מוחשיים האחרים כוללים מותגים, ידע מקצועי, קשרי לקוחות והסכמי אי תחרות שנרכשו. לפרטים בדבר מדידת הנכסים במועד הרכישה, ראה באור 5.

3.5.5 עלויות עוקבות

עלויות עוקבות הן עלויות שהתהוו לאחר ההכרה בנכס בלתי מוחשי, על מנת להוסיף לנכס זה, להחליף חלק ממנו או לתחזק אותו. עלויות עוקבות מהוונות אך ורק כאשר הן מגדילות את ההטבה הכלכלית העתידית הגלומה בנכס בגינו הן הוצאו. כל יתר העלויות, לרבות הוצאות הקשורות למוניטין או מותגים שפותחו באופן עצמי, נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

3.5.6 הפחתה

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר נמדדים לפי עלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו. הפחתה נזקפת לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים, מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש. נכס פיתוח שהוון מופחת לאורך התקופה בה צפויות מכירות מהנכס שפותח. להלן שיעורי ההפחתה השנתיים לשנים 2008-2010:

		%
מותגים	10	
תוכנות מחשבים	10-33	(בעיקר 25)
אחרים*	10-20	

מוניטין ונכסים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר אינם מופחתים. על הנכסים הבלתי מוחשיים שאינם מופחתים נמנים מותגים וסימנים מסחריים מסוימים.

*קשרי לקוחות מופחתים בשיטת תזרימי מזומנים לא מהוונים.

3.5.7 לעניין ירידת ערך ראה באור 3.10.1 להלן.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3.6 הוצאות נדחות

סעיף זה כולל הוצאות ששולמו מראש בגין חכירה תפעולית של קרקעות לטווח ארוך ממנהל מקרקעי ישראל. הוצאות מראש אלה מופחתות על פני תקופת החכירה (98-49 שנים) על פי שיטת הקו הישר. כמו כן, כולל הסעיף הוצאות נדחות בגין עסקאות מכירת מכוניות קפה בתשלומים (ראה באור 3.14.1.4). שיעורי ההפחתה של הוצאות נדחות הם 12%-30%.

3.7 נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה הוא נדל"ן (קרקע או מבנה - או חלק ממבנה - או שניהם) המוחזק (על ידי החברה כבעלים או על ידי חוכר בחכירה מימונית) לצורך הפקת הכנסות שכירות או לשם עליית ערך הונית או שניהם, ושלא לצורך:

1. שימוש בייצור או הספקת סחורות או שירותים למטרות מנהליות; או
 2. מכירה במהלך העסקים הרגיל.
- להלן שיעורי הפחת העיקריים:

	%	
בניינים	2.5	(מרבית הבניינים הכלולים בנדל"ן להשקעה הופחתו במלואם)
קרקע	-	

3.8 נכסים חכורים

חכירות, לרבות חכירות של קרקעות ממנהל מקרקעי ישראל או מצדדים שלישיים אחרים, בהן נושאת הקבוצה באופן מהותי בכל הסיכונים והתשלומים מהנכס, מסווגות כחכירות מימוניות. בעת ההכרה הראשונית נמדדים הנכסים החכורים בסכום השווה לנמוך מבין השווי ההוגן והערך הנוכחי של דמי החכירה המינימאליים. לאחר ההכרה הראשונית, מטופל הנכס בהתאם למדיניות החשבונאית הנהוגה לגבי נכס זה.

תשלומים עתידיים למימוש אופציה להארכת תקופת החכירה מול מנהל מקרקעי ישראל אינם מוכרים כחלק מנכס וההתחייבות המתייחסת מאחר והם מהווים דמי חכירה מותנים, הנגזרים משווה ההוגן של הקרקע במועדי החידוש העתידיים של הסכם החכירה.

יתר החכירות מסווגות כחכירות תפעוליות, כאשר הנכסים החכורים אינם מוכרים בדוח על המצב הכספי של הקבוצה. תשלומים מראש ששולמו למנהל מקרקעי ישראל בגין חכירת קרקעות המסווגות כחכירות תפעוליות מוצגים כהוצאות נדחות (ראה 3.6).

למידע נוסף באשר ליישום למפרע של תקני חשבונאות חדשים לעניין סיווג חכירות של קרקע ומבנים, ראה באור 3.23.

3.9 מלאי

המלאי נמדד לפי העלות או שווי המימוש נטו, כנמוך שבהם. שווי המימוש נטו הוא אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן העלויות להשלמה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה.

העלות נקבעת כדלהלן:

חומרי גלם וחומרי אריזה	-	לפי עלות על בסיס ממוצע נע.
תוצרת בלתי גמורה	-	לפי עלות מחושבת.
תוצרת גמורה	-	לפי עלות מחושבת.
מוצרים קנויים	-	לפי שיטת "נכנס ראשון יוצא ראשון".

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3.10 ירידת ערך

3.10.1 נכסים שאינם פיננסים

הערכים בספרים של הנכסים הלא פיננסים של הקבוצה (למעט מלאי, נכסי מס נדחים ונכסי הטבות לעובדים - ראה מדיניות חשבונאית 3.9 ו-3.18) נבחנים במועד הדוח על המצב הכספי כדי לקבוע אם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. היה וקיימים סימנים כאמור, מחושב אומדן של הסכום בר-ההשבה של הנכס. הקבוצה מבצעת, אחת לשנה לפחות, הערכה של הסכום בר-ההשבה של מוניתין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר. כאשר ערכם בספרים של נכס, או של יחידה מניבת מזומנים אליה משתייך הנכס, גבוה מן הסכום בר-ההשבה שלו, הקבוצה מכירה בהפסד מירידת ערך. יחידה מניבת מזומנים הינה קבוצת הנכסים המזוהה הקטנה ביותר שמייצרת תזרימי מזומנים בלתי תלויים בעיקרם בנכסים ובקבוצות אחרות.

לצורך בחינת ירידת הערך, מוניתין הנרכש בצירוף עסקים מוקצה ליחידות מניבות מזומנים, אשר צפויות ליהנות מהסינרגיה הנובעת מהצירוף. כל יחידה, או קבוצה של יחידות, אליהן הוקצה מוניתין מייצגות את הרמה הנמוכה ביותר בקבוצה שלגביה קיים מעקב על המוניתין לצורכי הנהלה פנימיים וכן אינה עולה על רמת מגזר פעילות לפני קיבוץ. כמו כן מגולם ערכם בספרים של המוניתין בהתאם לשיעור שבו מחזיקה החברה ביחידה מניבת מזומנים שאליה מוקצה המוניתין.

הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח והפסד, בהתאם למהות הפריט שנפגם ערכו. הפסדים מירידת ערך שהוכרו לגבי יחידות מניבות מזומנים מוקצים תחילה להפחתת הערך בספרים של המוניתין שיוחס ליחידות אלה ולאחר מכן להפחתת הערך בספרים של הנכסים האחרים ביחידה, באופן יחסי.

(1) חישוב הסכום בר-ההשבה

הסכום בר-ההשבה של נכס או של יחידה מניבת מזומנים הינו הגבוה מבין שווי השימוש ומחיר המכירה נטו (שווי הוגן בניכוי הוצאות מכירה). בקביעת שווי השימוש מהוונת הקבוצה את אומדן תזרימי המזומנים העתידיים בשיעור היוון, המשקף את הערכות השוק לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הייחודיים המתייחסים לנכס.

(2) ביטול ירידת ערך

הפסד מירידת ערך של מוניתין בחברות בנות ובחברות בשליטה משותפת אינו מבוטל. באשר לנכסים אחרים, הפסדים מירידת ערך שהוכרו בתקופות קודמות נבדקים מחדש בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים לכך שההפסדים קטנו או לא קיימים עוד. הפסד מירידת ערך מבוטל אם חל שינוי באומדנים ששימשו לקביעת הסכום בר-ההשבה, אך ורק במידה שהערך בספרים של הנכס, לאחר ביטול ההפסד מירידת הערך, אינו גבוה מן הערך בספרים בניכוי פחת או הפחתה, שהיה נקבע לולא הוכר הפסד כלשהו מירידת ערך. ביטולי הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח והפסד.

3.10.2 לקוחות וחייבים

הקבוצה בוחנת האם קיימת ירידת ערך של לקוחות וחייבים אחרים, הנמדדים לפי עלות מופחתת, כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית לכך שאירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים של הנכס.

ההפרשות בגין חובות מסופקים משקפות לדעת ההנהלה בצורה הולמת את ההפסד שנכלל באותם סכומי חוב שגבייתם מוטלת בספק. ההנהלה קבעה את מידת הנאותות של ההפרשה תוך שהיא מתבססת לשם כך, בין השאר, על הערכת הסיכון הנובעת מבחינת המידע הקיים אודות מצבם הכספי של החייבים, היקף עסקיהם והערכת הבטוחות שהתקבלו מהם. בהתאם להחלטת ההנהלה, נמחקו מספרי הקבוצה חובות מסופקים אשר הנהלת החברה סבורה כי קטנים סיכוייהם להיגבות.

הפסד מירידת ערך של יתרת הלקוחות והחייבים מחושב כהפרש בין ערך הנכס בספרים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים, מהוון בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית.

עבור יתרות לקוחות בסכומים מהותיים, נבחן הצורך בירידת ערך על בסיס כל נכס בנפרד. לגבי יתר יתרות הלקוחות, נבחן הצורך בירידת ערך באופן קולקטיבי, לפי קבוצות בעלות מאפייני סיכונים אשראי דומים.

כל ההפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח והפסד. הפסדים מירידת ערך לקוחות נזקפים כהוצאות מכירה ושיווק.

הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחסו באופן אובייקטיבי לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד מירידת ערך. ביטול הפסד מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים הנמדדים לפי עלות מופחתת נזקף לרווח והפסד.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3.10 ירידת ערך (המשך)

3.10.3 נכסים פיננסיים זמינים למכירה

בבחינת ירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהם מכשירים הוניים, הקבוצה בוחנת גם את הפער שבין השווי ההוגן של הנכס לעלותו המקורית תוך התייחסות לסטיית התקן של שער המכשיר, למשך הזמן בו השווי ההוגן של הנכס נמוך מעלותו המקורית ולשינויים בסביבה הטכנולוגית, הכלכלית או המשפטית או בסביבת השוק בה פועלת החברה שהנפיקה את המכשיר. הפסד מירידת ערך של נכס פיננסי זמין למכירה מחושב בהתבסס על השווי ההוגן שלו.

הפסד מירידת ערך של מכשירים פיננסיים זמינים למכירה, נזקף כהוצאה אחרת בהתאם למדיניות הקבוצה (ראה באור 3.3.1).

3.11 נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה או לחלוקה

נכסים לא שוטפים שצפוי כי ימומשו בתוך שנה בדרך של מכירה ולא בדרך של שימוש מתמשך, מסווגים כנכסים המוחזקים למכירה או לחלוקה במסגרת הרכוש השוטף. מיד לפני סיווגם כמוחזקים למכירה או לחלוקה, נמדדים הנכסים על פי המדיניות החשבונאית של הקבוצה. לאחר מכן נמדדים הנכסים, לפי הנמוך מבין הערך בספרים והשווי ההוגן, בניכוי עלויות מכירה. נכסים המוחזקים למכירה אינם מופחתים הפחתה תקופתית.

הפסדים מירידת ערך בעת הסיווג הראשוני של נכס כמוחזק למכירה, וכן רווחים או הפסדים עוקבים כתוצאה מהמדידה מחדש, נזקפים לרווח והפסד. רווחים מוכרים עד לסכום המצטבר של הפסד מירידת ערך שנרשם בעבר.

3.12 הטבות לעובדים

3.12.1 תוכניות להפקדה מוגדרת

מחויבויות הקבוצה להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת בגין הטבות לאחר פרישה נזקפות כהוצאה לרווח והפסד במועד בו נוצרת המחויבות להפקיד.

3.12.2 תוכניות להטבה מוגדרת

המחויבויות נטו של הקבוצה בגין תוכניות הטבה מוגדרת בגין הטבות לאחר פרישה מחושבות בנפרד עבור כל תוכנית, על ידי אמידת סכום ההטבה העתידית שהעובדים הרוויחו בתמורה לשירותים שסיפקו בתקופה הנוכחית ובתקופות קודמות. הטבה זו מוצגת לפי ערכה הנוכחי, בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית. שיעור ההיוון הוא התשואה, בתאריך הדוח על המצב הכספי, של אגרות חוב ממשלתיות שמועדי פירעון דומים למועדי הפירעון של התחייבויות הקבוצה. ההתחייבויות נטו של הקבוצה כוללות גם רווחים והפסדים אקטואריים שטרם הוכרו (ראה להלן). את החישוב מבצע אקטואר מוסמך לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה.

נכון ל-1 בינואר 2003, מועד המעבר, הכירה הקבוצה בכל הרווחים וההפסדים האקטואריים. רווחים והפסדים אקטואריים שנוצרו לאחר ה-1 בינואר 2003, בסכומים העולים על הגבוה מבין 10% משווי נכסי התכנית ו-10% מהמחויבות בגין הטבה מוגדרת נזקפים לרווח והפסד על פני ממוצע יתרת שנות העבודה של העובדים. יתרת הרווחים וההפסדים האקטואריים נדחים.

במקרים שבהם על פי החישוב ישנה הטבה לקבוצה, יש להכיר בנכס עד ל"תקרה", המשקפת סכום הכולל נטו של הפסדים אקטואריים ועלויות שירות קודם שטרם הוכרו ושל הערך הנוכחי של הטבות כלכליות עתידיות שיתקבלו מהתוכנית או הפחתות והפקדות עתידיות לתוכנית.

הקבוצה מקזזת נכס המתייחס לתכנית הטבה אחת מול התחייבות המתייחסת לתכנית אחרת רק כאשר יש זכות לאכיפה משפטית להשתמש בעודף התכנית אחת כדי לסלק מחויבות בגין התכנית האחרת, וכן יש כוונה לסלק את המחויבות על בסיס נטו או לממש את העודף בתכנית אחת ולסלק את המחויבות שלה בגין התוכנית האחרת בו זמנית.

3.12.3 ימי חופשה ודמי הבראה

על פי החוק בישראל ובמדינות נוספות בהן פועלת החברה, כל עובד זכאי לימי חופשה ולדמי הבראה, המחושבים על בסיס שנתי. הזכאות מתבססת על משך תקופת ההעסקה.

הקבוצה מכירה בהתחייבות ובהוצאה לתשלום ימי חופשה ודמי הבראה בהתאם לזכאותו של כל עובד על בסיס לא מהוון.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3.12 הטבות לעובדים (המשך)

3.12.4 עסקאות תשלומים מבוססי מניות

החברה זוקפת כהוצאת שכר, במקביל לגידול בעודפים, את ההטבה הנוצרת בעת הענקת כתבי אופציה לעובדים, וכן בעת הענקת הלוואות ללא זכות חזרה (non-recourse) לרכישת מניותיה, בהתאם לשווי ההוגן של האופציות במועד ההענקה, תוך שימוש במודל בלק ושולס (Black & Scholes).

בהתאם למדיניות זו, נפרסת ההטבה לאורך תקופת ההבשלה של כתבי האופציה בהתבסס על הערכות החברה בדבר מספר האופציות אשר צפוי שיבשילו.

תשלום מבוסס מניות אשר המחזיק בו יכול לבחור לפדותו במזומן, נמדד לראשונה במועד ההענקה ובכל מועד דיווח עד לסילוק, לפי השווי ההוגן של ההטבה, במקביל לרישום ההתחייבות. השווי ההוגן של ההטבה מחושב בהתאם לתחזיות החברה לגבי ערך הפדיון של ההתחייבות. השינויים בשווי הוגן זה נזקפים לרווח והפסד.

3.12.5 פיצויי פיטורין

פיצויי פיטורין לעובדים נזקפים כהוצאה כאשר הקבוצה התחייבה באופן מובהק, ללא אפשרות ממשית לביטול, לפיטוריי עובדים לפני הגיעם למועד הפרישה המקובל על פי תכנית רשמית מפורטת.

3.13 הפרשות

הפרשה מוכרת כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, הניתנת לאמידה בצורה מהימנה, וכאשר צפוי כי יידרש שימוש בהטבות כלכליות לסילוק המחויבות. ההפרשות נקבעות על ידי הוועד תזרימי המזומנים העתידיים בשיעור ריבית לפני מס, המשקף את הערכות השוק השוטפות לערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים להתחייבות.

כאשר לא צפוי שיידרש שימוש בהטבות כלכליות, או כאשר לא ניתן לאמוד את הסכום בצורה מהימנה, או כאשר יש ספק לגבי המשך פעילות הקבוצה ניתן גילוי להתחייבות תלויה, למעט במקרה של סבירות קלושה לשימוש בהטבות כלכליות.

הפרשה לשינוי מבני מוכרת, כאשר הקבוצה אישרה תוכנית רשמית ומפורטת לשינוי מבני, ויישום התוכנית החל או שהקבוצה מסרה הודעה פומבית על התוכנית. עלויות תפעוליות עתידיות אינן נכללות בהפרשה לשינוי מבני.

3.14 הכנסות

3.14.1 מכירת מוצרים

3.14.1.1 מכירת סחורות

ההכנסה ממכירת סחורות נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שנתקבלה או העומדת להתקבל, בניכוי החזרות, הנחות מסחריות והנחות כמות. הקבוצה מכירה בהכנסה כאשר הסיכונים המשמעותיים וההנאות מהבעלות על הסחורה עוברים לקונה, קבלת התמורה צפויה, קיימת אפשרות להעריך באופן מהימן את אפשרות החזרת הסחורה והעלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן, להנהלה אין מעורבות נמשכת עם הסחורה וכן ההכנסה ניתנת למדידה באופן מהימן.

מכירות באשראי לזמן ארוך נרשמות לפי הערך הנוכחי של התמורה. הכנסות ריבית הנובעות מעסקאות אלה מוכרות כהכנסות מימון על פני תקופת האשראי הריג. בדבר הריבית המשמשת להיוון ראה באור 3.3.1 לגבי הלוואות וחיובים.

במקרים בהם ניתן לזהות בנפרד רכיבים בעסקה אחת, כגון: מכירת מוצר ושירות, מדידת ההכנסות נעשית לגבי כל רכיב בנפרד.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3.14 הכנסות (המשך)

3.14.1 מכירת מוצרים (המשך)

3.14.1.4 מכירת מכונות קפה בתשלומים

הכנסה מעסקאות מכירת מכונות קפה בתשלומים, במסגרתן הקבוצה מספקת סחורות ושירותים נוספים על פני תקופת החוזה, נדחית ומוכרת על פני תקופת החוזה, במקביל להכרה בעלות המכונות. הכנסות ריבית הנובעת מעסקאות אלה מוכרות על פני תקופת החוזה במסגרת הכנסות מימון.

3.14.2 הכנסות משרותים

הכנסות משרותים שהוענקו נזקפות לרווח והפסד באופן יחסי לשלב השלמת העסקה, במועד הדיווח. אומדן שלב ההשלמה מחושב בהתייחס לשיעור מתן השרות שבוצע. כאשר תוצאת עסקה הכרוכה במתן שירותים ניתנת לאמידה באופן מהימן, ולעסקה פעולה מסוימת משמעותית הרבה יותר מכל הפעולות האחרות, ההכנסה בגינה מוכרת עם ביצוע הפעולה המשמעותית.

3.14.3 הנחות ללקוחות

הנחות ללקוחות מנוכות מההכנסה על בסיס מצטבר עם התהוות התנאים המזכים את הלקוח בהנחות, על בסיס היקף הזמנות שנתי או מבצעי מכירות שנערכים על ידי הקבוצה.

3.14.4 השתתפות בהוצאות

הכנסות מהשתתפות בהוצאות מחברות קשורות ואחרות נרשמות על בסיס צבירה בהתאם להסכמות ולהסכמים פרטניים עם החברות ונכללות בסעיפי ההוצאות המתאימות.

3.15 מענקים ממשלתיים

מענקי ממשלה המתקבלים כפיצוי על הוצאות בהן נשאה הקבוצה, נזקפים לרווח והפסד באופן שיטתי, בקיזוז מההוצאות המתייחסות, באותן תקופות בהן נזקפות ההוצאות לרווח והפסד. מענקי ממשלה המתקבלים לצורך רכישת נכסים, מוצגים בקיזוז מהנכסים הרלוונטיים, כאמור בבאור 3.4 לעיל.

מענקים מהמדען הראשי בגין פרויקטי מחקר ופיתוח מטופלים כהלוואות הניתנות למחילה (forgivable loans), בהתאם ל- IAS 20. מענקי מדען שהתקבלו מוכרים כהתחייבות לפי שוויה ההוגן ביום קבלת המענקים, אלא אם כן באותו יום וודאי באופן סביר כי הסכום שהתקבל לא יוחזר. סכום ההתחייבות נבחן מחדש בכל תקופה, והשינויים, אם קיימים, בערך הנוכחי של תזרימי המזומנים המהווים בריבית המקורית של המענק נזקפים לדוח רווח והפסד. ההפרש בין התמורה לשווי ההוגן במועד קבלת המענק מוכר כהקטנת הוצאות פיתוח.

3.16 תשלום דמי חכירה

3.16.1 תשלומים בגין חכירה תפעולית

תשלומי חכירה מינימאליים, המשולמים במסגרת חכירה תפעולית, נזקפים לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, לאורך תקופת החכירה. תמריצי חכירה שנתקבלו מוכרים כחלק בלתי נפרד מסך כל הוצאות החכירה, לפי שיטת הקו הישר לאורך תקופת החכירה.

3.16.2 תשלומים בגין חכירה מימונית

תשלומי חכירה מינימאליים, המשתלמים במסגרת חכירה מימונית, נחלקים בין הוצאות המימון לבין הפחתת יתרת ההתחייבות. הוצאת המימון מוקצית לכל תקופה מתקופת החכירה, כך שמתקבל שיעור ריבית תקופתית קבוע, על היתרה הנותרת של ההתחייבות. במסגרת הטיפול החשבונאי בתשלומי חכירה תלויים, תשלומי החכירה המינימאליים מעודכנים לאורך תקופת החכירה הנותרת, במועד בו מתקבל האישור לשינוי תנאי החכירה.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3.17 הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו, הכנסות מדיבידנדים בגין מניות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד, רווח נטו משינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, רווחים נטו ממטבע חוץ ורווחים ממכשירים נגזרים המוכרים ברווח והפסד, למעט נגזרים בגין קומודיטיס. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית. הכנסות ריבית בגין מכירות באשראי לזמן ארוך הנרשמות לפי הערך הנוכחי של התמורה הנובעת מעסקאות אלה מוכרות כהכנסות מימון.

הכנסות מדיבידנדים מוכרות במועד בו מוקנית לקבוצה הזכות לקבלת תשלום. במידה ומתקבל הדיבידנד בגין מניות סחירות, מכירה הקבוצה בהכנסות מדיבידנד ביום האקס. רווח נטו משינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד כולל גם הכנסות ריבית ודיבידנד הנובעות מאותם נכסים.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית על הלוואות שנתקבלו, שינויים בגין ערך הזמן של התחייבות בגין אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, שינויים בשווי ההוגן של תמורה מותנית, דיבידנדים ששולמו לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה המחזיקים באופציית מכר, הפסד נטו משינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, הפסדים נטו מהפרשי שער, הוצאות מימון המשולמות במסגרת חכירה מימונית והפסדים ממכשירים נגזרים המוכרים ברווח והפסד. כל עלויות האשראי נזקפות לרווח והפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית, למעט עלויות אשראי שהונו לרכוש קבוע (ראה גם 3.4).

רווחים והפסדים מהפרשי שער מדווחים בנטו כהכנסות מימון או הוצאות מימון, כתלות בתנודות שער החליפין, וכתלות בפוזיציה שלהן (רווח או הפסד בנטו).

3.18 הוצאת מיסים על ההכנסה

הוצאת מיסים על ההכנסה כוללת מיסים שוטפים ונדחים. מיסים שוטפים ומסים נדחים נזקפים לרווח והפסד אלא אם המס נובע מצירוף עסקים או נזקפים ישירות להון או לרווח כולל אחר במידה ונובעים מפריטים המוכרים ישירות בהון או ברווח הכולל האחר. במקרים אלו, הוצאת המסים על ההכנסה נזקפת להון או לרווח כולל אחר.

המס השוטף הינו סכום המס הצפוי להשתלם על ההכנסה החייבת במס לשנה, כשהוא מחושב לפי שיעורי המס החלים לפי החוק שנחקק או נחקק למעשה לתאריך הדוח על המצב הכספי, והכולל שינויים בתשלומי המס המתייחסים לשנים קודמות.

ההכרה במיסים נדחים הינה בהתייחס להפרשים זמניים בין הערך בספרים של נכסים והתחייבויות לצורך דיווח כספי לבין ערכם לצרכי מיסים. הקבוצה אינה מכירה במיסים נדחים לגבי ההפרשים הזמניים הבאים: ההכרה לראשונה במוניטין, וכן הפרשים הנובעים מהשקעה בחברות בנות ובחברות בשליטה משותפת, במידה ואין זה צפוי שהם יתהפכו בעתיד הנראה לעין. המיסים הנדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים לחול על ההפרשים הזמניים במועד בו ימומשו, בהתבסס על החוקים שנחקקו או שנחקקו למעשה לתאריך הדוח על המצב הכספי.

הקבוצה מקזזת נכסי והתחייבות מסים נדחים במידה שקיימת זכות חוקית הניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי והתחייבויות מסים שוטפים והם מיוחסים לאותה רשות מס באותה חברה נישומה או בחברות שונות, אשר מתכוונות לסלק את נכסי והתחייבויות המסים השוטפים על בסיס נטו או בו-זמנית.

נכס מס נדחה מוכר בספרים כאשר צפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל את ההפרשים הזמניים או בהיעדר צפי להכנסה חייבת, נכסי מיסים נדחים מוכרים עד גובה ההפרשים הזמניים החייבים במס. נכסי המסים הנדחים נבדקים מחדש בכל מועד דיווח על המצב הכספי, ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס המתייחסות תתממשנה, הם מופחתים.

מסי הכנסה נוספים, הנובעים מחלוקת דיבידנדים, נזקפים במועד בו מוכרת ההתחייבות לתשלום הדיבידנד.

3.19 הנחות מספקים

הנחות המתקבלות מספקים אשר לגביהן לא מחויבת הקבוצה לעמוד ביעדים מסוימים נכללות בדוחות הכספיים עם ביצוע הרכישות היחסיות המזכות את הקבוצה בהנחות האמורות.

הנחות מספקים שהזכות לקבלתן מותנית בעמידת הקבוצה ביעדים מסוימים כגון: עמידה בהיקף רכישות שנתי (כמותי או כספי) מינימאלי, גידול בהיקף הרכישות לעומת תקופות קודמות ועוד, נכללות בדוחות הכספיים, באופן יחסי, בהתאם להיקף הרכישות שבצעה הקבוצה מהספקים בתקופה המדווחת המקדמות את הקבוצה לקראת העמידה ביעדים, וזאת כאשר צפוי שהיעדים יושגו וניתן לאמוד את סכומי ההנחות באופן סביר. אומדן העמידה ביעדים מבוסס, בין היתר, על ניסיון העבר ומערכות היחסים של הקבוצה עם הספקים ועל היקף הרכישות החזוי מהספקים ביתרת התקופה.

3.20 הוצאות פרסום

הוצאות פרסום נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3.21 רווח למניה

הקבוצה מציגה נתוני רווח למניה בסיסי ומדולל לגבי הון המניות הרגילות שלה. הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד המיוחסים לבעלי המניות הרגילות של הקבוצה במספר הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שהיו במחזור במשך השנה. הרווח המדולל למניה נקבע על ידי התאמת הרווח או ההפסד, המתייחס לבעלי המניות הרגילות והתאמת הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שבמחזור בגין ההשפעות של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות, הכוללות כתבי אופציה ואופציות למניות שהוענקו לעובדים.

3.22 דיווח על מגזרים תפעוליים

החברה מדווחת על מגזרים תפעוליים בהתאם ל- IFRS 8, *מגזרי פעילות*. מגזר פעילות הוא מרכיב של הקבוצה:

- (1) אשר עוסק בפעילות עסקית המניבה (או עשויה להניב) הכנסות והוצאות,
- (2) תוצאותיו התפעוליות של כל מגזר נסקרות באופן סדיר על ידי הגורם הראשי בקבוצה, האחראי על קבלת ההחלטות התפעוליות, וכן
- (3) קיים לגביו מידע כספי נפרד זמין.

3.23 יישום למפרע של תקני חשבונאות חדשים

3.23.1 IAS 17 המתוקן בנושא חכירות –

החל מיום 1 בינואר 2010 מיישמת החברה את IAS 17 המתוקן בנושא חכירות, בדבר סיווג חכירות של קרקע ומבנים. בהתאם לתיקון לא קיימת עוד הדרישה לסווג חכירת קרקע כחכירה תפעולית בכל מקרה בו הבעלות אינה צפויה לעבור לחוכר בתום תקופת החכירה; אלא, הדרישה היא לבחון את חכירת הקרקע בהתאם לקריטריונים הרגילים לסיווג חכירות כמימוניות או כתפעוליות. כמו כן נקבע כי בחכירה הכוללת קרקע ומבנה, יש לבחון בנפרד את מרכיב הקרקע ומרכיב המבנה לצרכי סיווג החכירה של כל אחד מהם, בהתבסס על הקריטריונים לתיקון.

הקבוצה בחנה את אופן הסיווג של חכירת קרקעות על בסיס המידע שהיה קיים בעת ההתקשרות בחכירות. הקבוצה חוכרת קרקעות בחכירות מהוונות ממנהל מקרקעי ישראל ומגופים אחרים לתקופות של 98-49 שנה. לגבי חלק מהחכירות, יש לחברה אופציה להארכת תקופת החכירה. חכירות אלה סווגו לפני יישום התיקון כחכירות תפעוליות. כתוצאה מאימוץ התיקון, סיווגה הקבוצה את הקרקעות כמוחכרות בחכירה מימונית והציגה אותן כרכוש קבוע או כנדל"ן להשקעה, לפי מהות הנכס.

התיקון יישום למפרע ובעקבותיו סווגו מחדש הסכומים הבאים:

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3.23 יישום למפרע של תקני חשבונאות חדשים (המשך)

3.23.1 IAS 17 המתקן בנושא חכירות – (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2009			
כפי שדווח בעבר	השפעת היישום למפרע	מיליוני ש"ח	כמדוח בדוחות כספיים אלה
רכוש קבוע	27	1,381	1,354
הוצאות נדחות	(28)	31	59
נדל"ן להשקעה	1	21	20
הלוואות ואשראי לזמן קצר	*-	(167)	(167)
הלוואות ואשראי לזמן ארוך	(1)	(79)	(78)
התחייבויות מסים נדחים	1	(137)	(138)
השפעה נטו על עודפים	*-		

* מייצג סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

ליישום למפרע לא היתה השפעה על הרווח לשנים שנסתיימו ביום 31 בדצמבר 2009 ו-2008.

3.23.2 IAS 17 הצגת דוחות כספיים, הצגת דוח על השינויים בהון העצמי –

החל מיום 1 בינואר, 2010 מיישמת החברה את התיקון ל- IAS 1 בדבר הצגת דוח על השינויים בהון העצמי. בהתאם לתיקון, החברה הציגה לכל רכיב של ההון העצמי התאמה בין הערך בספרים לתחילת תקופה לבין הערך בסופה, תוך גילוי נפרד לשינוי בגין רווח ורכיבי רווח כולל אחר.

3.24 תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

מספר תקנים חדשים, תיקונים לתקנים קיימים ופרשנויות, אינם בתוקף ליום 31 בדצמבר 2010 ולכן לא יושמו בעריכת דוחות כספיים מאוחדים אלה:

3.24.1 במסגרת פרויקט השיפורים לתקינה הבינלאומית משנת 2010 (Improvements to IFRSs), פרסם ואישר ה- IASB במאי 2010 אחד עשר תיקונים לתקני דיווח כספי בינלאומיים ולפרשנות אחת במגוון סוגיות חשבונאיות. מרבית התיקונים יחולו לתקופות שמתחילות ביום 1 בינואר 2011 ולאחריה, עם אפשרות לאימוץ מוקדם, בכפוף לתנאים המפורטים עבור כל תיקון.

להלן פירוט לתיקונים, אשר עשויים להיות רלוונטיים לקבוצה ואשר עשויה להיות להם השפעה על הדוחות הכספיים ולא אומצו באימוץ מוקדם:

- תיקון ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים, אירועים ועסקאות משמעותיים - בהתאם לתיקון, הורחבה רשימת האירועים והעסקאות המצריכים גילויים בדוחות כספיים לתקופות ביניים, כדוגמת הכרה בהפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים ושינויי סיווג של נכסים פיננסיים כתוצאה משינוי ביעודם או בשימושם. כמו כן, הושמט סף המהותיות בדרישות הגילוי המינימאליות הקיימות בתקן הנוכחי, לפני התיקון. התיקון יחול על תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2011 או לאחר מכן.
- תיקון ל- IFRS 7, מכשירים פיננסיים: גילויים, תיקונים לגילויים - בהתאם לתיקון הוספה הצהרה מפורשת שהאינטראקציה בין הגילויים האיכותיים והכמותיים מאפשרת למשתמשי הדוחות להעריך בצורה טובה יותר את החשיפה של החברה לסיכונים הנבעים ממכשירים פיננסיים. כמו כן, הוסר הסעיף המציין כי גילויים כמותיים אינם נדרשים כאשר הסיכון זניח. בנוסף, דרישות גילוי מסוימות בדבר סיכון אשראי תוקנו ואחרות הוסרו. התיקון יחול על תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2011 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי.
- תיקון ל- IAS 24, גילויים בהקשר לצד קשור. התקן החדש כולל שינויים בהגדרת צד קשור. יישום התקן יעשה בדרך של יישום למפרע לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2011 או לאחר מכן. הקבוצה מבצעת הערכה מחדש של יחסי הצדדים הקשורים לה על מנת לבחון את השלכות אימוץ התקן על דוחותיה הכספיים.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3.24 תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו (המשך)

IFRS9 3.24.2, מכשירים פיננסיים –

פרסום התקן מהווה שלב ראשון בפרויקט ההחלפה הכוללת של תקן חשבונאות בינלאומי IAS 39 בדבר מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה, כאשר הוא מחליף את הדרישות המופיעות ב- IAS 39 ביחס לסיווג ומדידה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות.

בהתאם לתקן, יש למדוד נכסים פיננסיים לפי עלות מופחתת או שווי הוגן. השקעה במכשיר חוב תימדד לפי עלות מופחתת אם המטרה של המודל העסקי של הישות היא להחזיק נכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים שלהם וכן תנאיו החוזיים יוצרים זכאות לתזרימי מזומנים במועדים ספציפיים אשר מהווים תשלומים של קרן וריבית בלבד. כל הנכסים הפיננסיים האחרים ימדדו לפי שווי הוגן. בנוסף, נגזרים משובצים לא מופרדים יותר מחוזים מעורבים הכוללים חוזה מארח שהוא נכס פיננסי. במקום זאת, החוזה המעורב כולו יבחן לצורך סיווג בהתאם לקריטריונים דלעיל. כמו כן, השקעה במכשירים הוניים תימדד לפי שווי הוגן כאשר השינויים בשווי ההוגן יזקפו לרווח והפסד. יחד עם זאת, התקן מאפשר בעת ההכרה הראשונית במכשיר הוני שאינו מוחזק למסחר, לבחור להציג שינויים בשווי הוגן של המכשיר ההוני (למעט דיבידנדים) במסגרת הרווח הכולל האחר כאשר הסכומים שיזקפו לרווח הכולל האחר לא יסווגו לעולם לרווח והפסד.

התקן שמר ככלל את ההוראות המתייחסות לסיווג ומדידה של התחייבויות פיננסיות, כפי שהופיעו ב- IAS 39. עם זאת, בשונה מ- IAS 39, התקן דורש, ככלל, כי סכום השינוי בשווי ההוגן של התחייבויות פיננסיות שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד, למעט מחויבויות למתן הלוואה וחוזי ערבות פיננסית, המיוחס לשינויים בסיכון האשראי של ההתחייבות יוכרו ברווח כולל אחר, כאשר יתרת הסכום תוכר ברווח והפסד.

התקן יישם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן. יישום מוקדם מותר, בכפוף למתן גילוי וכן בכפוף לאימוץ במקביל של התיקונים לתקני IFRS אחרים, המפורטים בנספח לתקן. יישום התקן ייעשה בדרך של יישום למפרע, למעט הקלות מסוימות, בהתאם להוראות המעבר המפורטות בתקן. בפרט, אם ישות בוחרת ליישם את התקן לפני יום 1 בינואר 2012 היא איננה נדרשת להציג מחדש מספרי השוואה. החברה בוחנת את השלכות אימוץ התקן על הדוחות הכספיים ללא כוונה לאימוץ מוקדם.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 4 – מדיניות חשבונאית קריטית ושיקולי דעת ההנהלה

שיקולי ההנהלה ואומדניה נסקרים באופן שוטף ומבוססים על ניסיון העבר וגורמים שונים, לרבות ציפיות לגבי אירועים עתידיים.

הקבוצה מבצעת אומדנים ומניחה הנחות לגבי העתיד. האומדנים החשבונאיים הנובעים מהנחות אלה, מעצם טבעם, עשויים להיות שונים מהתוצאות בפועל. האומדנים וההנחות, אשר עשויים להוביל להתאמה מהותית לערך בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך השנה הבאה, נדונים להלן.

נכסי מסים נדחים

הקבוצה מכירה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים בגין הפער בין הערך בספרים של נכסים והתחייבויות לבין ערכם לצורכי מס. הקבוצה בוחנת על בסיס שוטף את יכולת ההשבה של נכסי מסים נדחים בהתבסס על ההכנסה החייבת ההיסטורית, ההכנסה החייבת הצפויה, מועדי ההיפוך הצפויים של הפרשים זמניים ותכנוני מס. אם הקבוצה אינה מסוגלת לייצר הכנסה חייבת מספיקה באזורי מס מסוימים, או אם קיים שינוי מהותי בשיעור המס האפקטיבי או בפרק הזמן שבו צפוי ההיפוך של ההפרש הזמני, הקבוצה עשויה למחוק חלק מנכסי המסים הנדחים. מחיקה כזו תביא לגידול בשיעור המס האפקטיבי ולהשפעה שלילית על תוצאות הפעילות.

הטבות לעובדים

הערך הנוכחי של הטבות לעובדים לאחר פרישה תלוי במספר גורמים הנקבעים על בסיס אקטוארי תוך שימוש בהנחות. ההנחות המשמשות לקביעת ההוצאה (הכנסה) נטו בגין הטבות אלה כוללות את שיעור התשואה ארוך הטווח של נכסי התוכניות ואת שיעור ההיוון. כל שינוי בהנחות אלה משפיע על הערך בספרים של ההתחייבות בגין הטבות לעובדים.

הקבוצה קובעת את שיעור ההיוון בסוף כל שנה. שיעור ההיוון משמש להיוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים ליישוב ההתחייבות. בקביעת שיעור ההיוון, הקבוצה מתחשבת בשיעורי הריבית של אגרות חוב נושאות ריבית קבועה של ממשלת ישראל, שמועדי פירעון דומים למועדי הפרעון של התחייבות הקבוצה.

הנחות נוספות לחישוב ההתחייבות מבוססות בחלקן על תנאי שוק נוכחיים. מידע נוסף ניתן בבאור 24.

ירידת ערך נכסים

בהתאם ל- IAS 36, הקבוצה בוחנת בכל מועד דיווח על המצב הכספי האם קיימים אירועים או נסיבות שעשויים להעיד על ירידת ערכם של נכסים לא פיננסיים אשר בתחולתו. כאשר קיימים סימנים המעידים על ירידת ערך, הקבוצה בוחנת האם הערך בספרים של הנכס עולה על הסכום בר-ההשבה שלו. במידת הצורך, מפחיתה הקבוצה את הנכס לסכום בר-ההשבה שלו, ומכירה בהפסד מירידת ערך. ההנחות בדבר תזרימי המזומנים הצפויים מבוססות על ניסיון העבר מהנכס הספציפי או מנכסים דומים, וכן על ציפיות הקבוצה בקשר לתנאים הכלכליים שישירו במהלך יתרת אורך החיים השימושיים של הנכס. הקבוצה מסתייעת באומדנים של מערכי שווי בקביעת מחיר המכירה נטו של הנכסים. לגבי נדל"ן, האומדנים מביאים בחשבון את מצב השוק לגבי נדל"ן במיקום דומה. התלות בתחרות בתחום הקמעונאי ובשוק הנדל"ן עשויה להשפיע באופן מהותי על תחזיות הקבוצה בקשר לתזרימי מזומנים צפויים, אומדן יתרת אורך החיים השימושיים ומחיר המכירה נטו של הנכס. ראה גם באור 15.3 בדבר הנחות וגורמי הסיכון שלהן הקשורים לירידת ערך של מוניטין.

הערכה של נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין

הקבוצה נדרשת להקצות את עלות הרכישה של חברות מוחזקות לנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו בהתבסס על אומדן השווי ההוגן שלהם. ברכישות גדולות, מתקשרת הקבוצה עם מערכי שווי בלתי תלויים על מנת שיסייעו לה בקביעת השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות אלה. הערכות שווי אלה מצריכות שימוש באומדנים והנחות משמעותיים מצד ההנהלה. הנכסים הבלתי מוחשיים המהותיים שהוכרו בשנים האחרונות, כוללים קשרי לקוחות, סימני מסחר ומותגים. אומדנים קריטיים ששימשו בהערכת אורך החיים השימושיים של נכסים בלתי מוחשיים כאלה כוללים, בין היתר, את תקופת קשרי הלקוחות, תקופת השימוש במותג והתפתחויות צפויות בשוק. אומדנים קריטיים ששימשו בהערכת נכסים בלתי מוחשיים מסוימים כוללים, בין היתר, תזרימי מזומנים צפויים מחוזי לקוחות ועלות חלופית (replacement cost) למותגים. אומדני ההנהלה בקשר לשווי הוגן ולאורך חיים שימושיים מתבססים על הנחות, שנמצאו סבירות בעיני ההנהלה, אך טבועה בהן אי ודאות וכתוצאה מכך התוצאות בפועל עשויות להיות שונות.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 4 – מדיניות חשבונאית קריטית ושיקולי דעת ההנהלה (המשך)

תשלום מבוסס מניות

לקבוצה מספר תוכניות לתגמול עובדים, המסולקות באמצעות מכשירים הוניים או במזומן. שווי הוגן של אופציות למניות מבוסס על הנחות מסוימות, לרבות, בין היתר, סטיית התקן הצפויה של מחיר המניה. כמו כן, הקבוצה נדרשת לאמוד את מספר האופציות שיבשילו לצורך רישום הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות. אומדנים אלה קשורים לתחזיות של מכירות ורווח למניה. פערים מהותיים בביצועי השוק של המניה, בהתנהגות מימושים של עובדים, במכירות הקבוצה ובנתוני הרווח למניה, הצפויים ובפועל, עשויים להשפיע באופן מהותי על הוצאות עתידיות.

הפרשה לחובות מסופקים

הקבוצה מיישמת את ההנחיות שנקבעו בתקן ב- IAS 39 לשם קביעה האם חלה ירידת ערך של יתרת הלקוחות. קביעה זו מצריכה הפעלת שיקול דעת משמעותי. בהפעלת שיקול הדעת מביאה הקבוצה בחשבון, בין יתר הגורמים, את ניתוח גיל יתרת הלקוחות, היסטוריה של חובות אבודים, התנהגות של פירעון חובות, איתנות פיננסית וניתוח לטווח הקצר של עסקי הלקוח ומגמות הענף.

התחייבויות תלויות

בחברה קיים נוהל לבחינה וקביעת סכומי ההפרשות הנרשמות בגין תביעות משפטיות תלויות ועומדות כנגד החברה וחברות מוחזקות שלה. מידי רבעון מתקבלות חוות דעת מיועציהן המשפטיים המטפלים בתביעות מטעם החברה, המעריכים בחוות הדעת את סיכויי ההצלחה של התביעות, ומציינים האם התביעה צפויה (מעל 50%) או אינה צפויה (50% או פחות) להתקבל. כאשר התביעה אינה צפויה להתקבל, לא נרשמת הפרשה בספרי החברה, אך ניתן גילוי לתביעה במסגרת באור 26 לדוחות הכספיים במידה שסיכויי התביעה להתקבל אינם קלושים. כאשר התביעה צפויה להתקבל, מעריכה החברה את סכום החשיפה, בהתבסס על הערכת יועציה המשפטיים, הניסיון שנצבר בחברה והנסיבות הספציפיות של המקרה, ומוכרת הפרשה בדוחות הכספיים בהתאם להערכה זו. ההליכים המשפטיים יוכרעו בסופו של דבר בידי בתי המשפט, ולכן תוצאותיהם עשויות להיות שונות מאומדנים אלה. במסגרת הליכי אישור הדוחות הכספיים השנתיים של החברה, מקיימת ועדת המאזן של הדירקטוריון תהליכי בקרה וביניהם גם בקשר לתביעות תלויות ועומדות נגד החברה, ומוצגות בפניה פרטי התביעות התלויות ועומדות כנגד החברה, לרבות סכומי התביעות, הערכות יועציה המשפטיים של החברה את מידת החשיפה להן וסיכויי הצלחתן, וסכומי ההפרשה בגין בדוחות הכספיים.

באור 5 - קביעת שווי הוגן

כחלק מכללי ההכרה והמדידה בהתאם למדיניות החשבונאית, וכן דרישות הגילוי, נדרשת הקבוצה לקבוע את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיים ושאינם פיננסיים. ערכי השווי ההוגן נקבעו לצרכי מדידה ו/או גילוי על בסיס השיטות המתוארות להלן. מידע נוסף לגבי ההנחות ששימשו בקביעת ערכי השווי ההוגן ניתן בבאורים המתייחסים לאותם נכסים או התחייבויות.

5.1 רכוש קבוע

השווי ההוגן של רכוש קבוע, אשר נרכש במסגרת צירוף עסקים, מבוסס על שווי השוק שלו. שווי השוק של רכוש קבוע הינו אומדן הסכום העשוי להתקבל במועד ביצוע ההערכה בתמורה לרכוש בעסקה בין קונה מרצון למוכר מרצון. שווי השוק של פריטים המצויים במפעלים, ציוד וריהוט וכן מתקנים מבוסס על מחירי שוק מצוטטים של פריטים דומים במידה וזמינים ועלויות שחלוף, כאשר ציטוטים כאמור אינם זמינים. אומדן עלויות השחלוף המופחתות מביא בחשבון התאמות בגין שחיקה פיסית והתיישנות פונקציונאלית וכלכלית של פריט הרכוש הקבוע.

5.2 נדל"ן להשקעה

השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה, אשר נקבע לצורכי גילוי, מבוסס על שווי שוק. שווי שוק של נדל"ן להשקעה מבוסס על היוון דמי שכירות העשויים להתקבל במועד ביצוע ההערכה בתמורה להשכרת הנכס, או על אומדן מחיר המכירה של הנכס במצבו הנוכחי בעסקה בין קונה מרצון למוכר מרצון.

5.3 נכסים בלתי מוחשיים

השווי ההוגן של נכסים בלתי מוחשיים, אשר נרכשו במסגרת צירוף עסקים, מבוסס על שיטות ההערכה הבאות:

- מותגים וסימנים מסחריים – על-פי הערך המהוון של אומדן התמלוגים, אשר תשלומם נמנע כתוצאה מהבעלות על הפטנט או הסימן המסחרי.
- ידע – על-פי העלות החלופית (cost approach method).
- קשרי לקוחות – על-פי הערך הנוכחי של הרווחים העודפים (multi period excess earning method), המשקף את יתרת התזרים הצפוי לנבוע מהנכס לאחר מס ולאחר שנוכו ממנו חיובים בגין יתר הנכסים התורמים לפעילות.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 5 - קביעת שווי הוגן (המשך)

5.3 נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

- השווי ההוגן של נכסים בלתי מוחשיים אחרים מבוסס על הערך המהוון של תזרימי המזומנים הצפויים לנבוע מהשימוש בנכסים וממכירתם.

5.4 מלאי

השווי ההוגן של מלאי אשר נרכש במסגרת צירוף עסקים, נקבע על בסיס אומדן מחיר המכירה של המלאי במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן העלויות להשלמתו ולמכירתו וכן מרווח סביר המבוסס על המאמצים הנדרשים להשלמת ולמכירת המלאי.

5.5 השקעות במניות ובאגרות חוב

השווי ההוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד והשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה נקבע תוך התייחסות למחיר המכירה המצוטט בסגירת המסחר לתאריך הדוח על המצב הכספי.

5.6 לקוחות וחייבים אחרים

השווי ההוגן של לקוחות וחייבים אחרים, נקבע על בסיס הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים, המהוונים על פי שיעור ריבית השוק במועד ההתקשרות, כאשר השפעת ההיוון מהותית.

5.7 נגזרים

השווי ההוגן של חוזים עתידיים על מטבע חוץ ומדד מבוסס על מחירם המצוטט.

השווי ההוגן של חוזים עתידיים על סחורות הוא מחיר החוזים הנקוב בשוק בתאריך הדוח על המצב הכספי, שהינו הערך הנוכחי של המחיר הנקוב של העסקה העתידית. בהעדר מחיר הנקוב כאמור, נאמד השווי ההוגן של חוזי העתיד על בסיס היוון ההפרש בין מחיר ה-Forward הנקוב בחוזה לבין מחיר ה-Forward הנוכחי בגין יתרת התקופה של החוזה עד לפדיון, תוך שימוש בשיעור ריבית חסרת סיכון (בהתבסס על אגרות חוב ממשלתיות), ואילו עבור אופציות, השווי נקבע בהתאם למודל בלק ושולס.

השווי ההוגן של חוזים להחלפת ריבית (Swaps) מבוסס על ציטוטים של בנקים/ברוקרים. סבירות הציטוטים נבחנת באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים העתידיים על בסיס התנאים ואורך התקופה עד לפדיון של כל חוזה ותוך שימוש בשיעורי ריבית שוק של מכשיר דומה למועד המדידה.

למידע נוסף לגבי היררכיית שווי הוגן ראה באור 30 בדבר מכשירים פיננסיים.

5.8 התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

לגבי אגרות חוב הנסחרות בבורסה, השווי ההוגן לצורך מתן גילוי, נקבע על פי ציטוט מחירי האגרות בבורסה.

5.9 עסקאות תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן של אופציות לעובדים נמדד באמצעות מודל בלק ושולס. הנחות המודל כוללות את מחיר המניה למועד המדידה, מחיר המימוש של המכשיר, תנודתיות צפויה (על בסיס ממוצע משוקלל של תנודתיות היסטורית המותאם לשינויים צפויים בעקבות מידע זמין לציבור), הממוצע המשוקלל של אורך החיים הצפוי של המכשירים (על בסיס ניסיון העבר וההתנהגות הכללית של המחזיקים באופציה), דיבידנדים צפויים, ושיעור הריבית חסרת הסיכון (על בסיס אגרות חוב ממשלתיות). תנאי שירות ותנאים ביצועיים שאינם תנאי שוק אינם נלקחים בחשבון בעת קביעת השווי ההוגן.

השווי ההוגן של התחייבויות הנובעות מעסקאות תשלום מבוסס מניות נקבע בהתאם לערך הפדיון המהוון של ההתחייבות (המבוסס על תחזיות החברה).

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 6 - חברות בנות

6.1 מידע בדבר חברות בנות עיקריות:

שעור מכלל ההון והשליטה (%)				
מדינת ההתאגדות	31 בדצמבר			
	2008	2009	2010	
ישראל	100	-	-	ממתקי עלית מקבוצת שטראוס בע"מ (1)
ישראל	80	80	80	שטראוס בריאות בע"מ
ישראל	100	100	100	שטראוס מזון טרי בע"מ
ישראל	100	100	100	שטראוס סלטים מסחר בע"מ (2)
ישראל	100	100	100	שטראוס ייבוא וסחר ע.מ בע"מ
ישראל	51	51	51	מכוורות יד-מרדכי שטראוס בע"מ
ישראל	100	100	100	שטראוס בריאות ירקות טריים בע"מ (3)
ישראל	50	50	50	מחלבות יטבתה ע"ש אורי חורזו ז"ל בע"מ (4)
ישראל	100	100	100	שוקולד בר (מ.ב) הרצליה בע"מ (5)
ישראל	51	87	87	שטראוס מים (לשעבר H2Q תעשיות מים בע"מ) (6)
ישראל	100	100	100	שטראוס אביב בע"מ (לשעבר: מחלבות אביב נתיבות בע"מ) (7)
ארה"ב	100	100	100	S.E. USA Inc.
ארה"ב	100	100	100	(9) Max Brenner Int'l Inc.
הולנד	74.9	74.9	74.9	Strauss Coffee B.V.
פולין	100	100	100	(8) Strauss Café Poland Sp.z.o.o
שוויץ	100	100	100	(8) Strauss Commodities AG
רומניה	100	100	100	(8) Strauss Romania S R L
אוקראינה	100	100	100	(8) Strauss Ukraine LLC
הולנד	100	100	100	(8) Elite CIS B.V.
בולגריה	100	100	100	(8) Strauss Bulgaria Food
סרביה	100	100	100	(8) Strauss Adriatic Group
בוסניה	100	100	100	(8) Doncafe International Doo
רוסיה	100	100	100	(8) Strauss LLC
אלבניה	100	100	100	(8) Doncafe Albania Shpk
ארה"ב	100	100	100	(9) Max Brenner NY, LLC
ארה"ב	100	100	100	(5) Max Brenner USA Inc.
ארה"ב	90	90	90	(10) Max Brenner Samba Holdings, LLC
ארה"ב	100	100	100	(11) Max Brenner Second Avenue, LLC
ארה"ב	100	100	100	(11) Max Brenner Union Square, LLC
ארה"ב	-	100	100	(12) Max Brenner Walnut, LLC
ארה"ב	-	100	100	(9) Max Brenner Boylston Inc.
ארה"ב	-	100	100	(12) Max Brenner Las Vegas, LLC

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 6 – חברות בנות (המשך)

6.1 מידע בדבר חברות בנות עיקריות (המשך):

שעור מכלל ההון והשליטה (%)			
מדינת ההתאגדות	31 בדצמבר		
	2008	2009	2010
ארה"ב	100	100	100
ברזיל	100	-	-
רוסיה	-	-	51

(12) Max Brenner Holding 17, LLC

(13) Elite Do Brazil Participacoes Ltda.

(14) Le café Soluvel Rus, LLC

(1) פעילות ממתקי עלית מוזגה עם החברה בשנת 2009, ראה באור 37.5.

(2) מוחזקת על ידי שטראוס מזון טרי.

(3) מוחזקת על ידי שטראוס סלטים מסחר.

(4) מוחזקת על ידי שטראוס בריאות בע"מ. לשטראוס בריאות בע"מ מניית שליטה.

(5) הוחזקה על ידי ממתקי עלית מקבוצת שטראוס בע"מ. בעקבות המיזוג המתואר בבאור 37.5, מוחזקת ישירות על ידי החברה.

(6) לעניין אישור רשות המסים למיזוג H2Q תעשיות מים בע"מ ותנה תעשיות חברה בע"מ ראה באור 37.6.

(7) מוחזקת על ידי שטראוס בריאות בע"מ.

(8) מוחזקת על ידי Strauss Coffee B.V.

(9) מוחזקת על ידי Max Brenner USA, Inc.

(10) מוחזקת 90% על ידי Max Brenner NY, LLC ו- 10% על ידי Samba Chocolate, LLC.

(11) מוחזקת על ידי Max Brenner Samba Holdings, LLC.

(12) מוחזקת על ידי Max Brenner NY, LLC.

(13) הוחזקה על ידי Strauss Coffee B.V., פורקה באוגוסט 2009.

(14) ראה באור 6.7.

6.2 מידע בדבר השקעות בחברות בנות עיקריות:

מידע בדבר היקף השקעת החברה בחברות בנות ניתן לגבי חברות בנות עיקריות המוחזקות במישרין, ולפי הדוחות הכספיים המאוחדים של אותן חברות. השקעת החברה מחושבת כחלקה של הקבוצה בהון העצמי של אותן חברות, בתוספת התאמות לשווי הוגן ברכישה (בפרט, יתרות מוניטין).

ערבויות		הלוואות		השקעות		
2009	2010	2009	2010	2009	2010	
מיליוני ש"ח						
-	-	-	-	431	368	שטראוס בריאות בע"מ
-	-	-	-	125	135	שטראוס מזון טרי בע"מ
3	3	-	-	13	14	מכוורות יד-מרדכי שטראוס בע"מ
-	-	-	-	4	4	שוקולד בר (מ.ב) הרצליה בע"מ
						שטראוס מים (לשעבר H2Q תעשיות
-	-	276	276	19	22	מים בע"מ)
38	59	134	146	105	100	SE USA Inc.
-	-	-	-	1,894	1,791	Strauss Coffee B.V.
-	26	35	35	(21)	(29)	Max Brenner USA Inc.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 6 – חברות בנות (המשך)

6.3 דיבידנד שחולק על ידי חברות בנות

במהלך שנת 2010 קיבלה החברה דיבידנדים של כ- 244 מיליוני ש"ח אשר חולק על ידי חברות בנות.

6.4 השלמת הקצאת עודפי עלות בגין רכישת חברת בת - תנה תעשיות חברה בע"מ

במהלך שנת 2010 הושלם תהליך הקצאת עודפי עלות הרכישה לנכסים המזוהים שנרכשו ולהתחייבויות המזוהות שנטלו. השפעת ההקצאה הביאה לסיווג בדוחות כספיים אלו בגין מספרי השוואה המתייחסים ליום 31 בדצמבר 2009 באופן הבא:

תנה תעשיות חברה בע"מ (2)			
הקצאה מקורית	התאמות להקצאת עלות הרכישה	הקצאה סופית	
	מיליוני ש"ח		
207	(46)	161 (1)	נכסים בלתי מוחשיים
109	38	147	מוניטין
(37)	8	(29)	מסים נדחים
	<u>-</u>		

(1) כולל בעיקר 102 מיליוני ש"ח בגין מותג בעל אורך חיים בלתי מוגדר, 39 מיליוני ש"ח בגין קשרי לקוחות פרטיים בעלי אורך חיים של כ- 10 שנים ו- 9 מיליוני ש"ח בגין קשרי לקוחות עסקיים בעל אורך חיים של כ- 8 שנים.

(2) כאמור בבאור 37.6 מוזגה תנה תעשיות עם שטראוס מים החל מיום 31 בדצמבר 2009.

6.5 ביום 14 בספטמבר 2010 חתמה Sabra Dipping Company (להלן: "סברה"), חברה בשליטה משותפת של הקבוצה, על הסכם לרכישת עסקי סלסה מצוננת ומטבלים מצוננים אחרים של California Creative Foods לרבות הנכסים לייצור, שיווק ומכירה של מטבלים אלה. השלמת העסקה בוצעה ביום 13 באוקטובר 2010. סברה שילמה סך של כ- 33 מיליון דולר בתמורה לעסקי המטבלים המצוננים. מחיר הרכישה מומן באמצעות הלוואות מהחברה ובעל המניות הנוסף בסברה. בעקבות העסקה הוכרו הסכומים הבאים בספרי החברה (50%):

California Creative Foods (CCF)			
ערך בספרים לפני הרכישה	התאמות ברכישה	ערכים שהוכרו ברכישה	
	מיליוני ש"ח		
3	-	3	לקוחות וחייבים אחרים
2	-	2	מלאי
11	(1)	10	רכוש קבוע
-	15	15 (1)	רכוש אחר
(3)	-	(3)	ספקים וזכאים
13	14	27	נכסים והתחייבויות מזוהים, נטו
	<u>33</u>	<u>33</u>	מוניטין
		<u>60</u>	התמורה ששולמה במזומן

(1) כולל בעיקר 11 מיליון ש"ח קשרי לקוחות בעלי אורך חיים של כ- 15 שנים.

לא ניתן גילוי לסכום ההכנסות בדוח הרווח והפסד המאוחד ולדוח על הרווח הכולל המאוחד לתקופה, כאילו בוצעה הרכישה כבר ביום 1 בינואר 2010 מכיון שגילוי זה אינו מהימן.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 6 – חברות בנות (המשך)

6.6 ביום 16 באוקטובר 2010, חתמה חברת הבת שטראוס מיס בע"מ (להלן: "שטראוס מיס", לשעבר H2Q תעשיות מיס בע"מ), באמצעות חברת בת שהוקמה בהונג קונג, על הסכם עם קבוצת Haier מסין להקמת מיזם משותף בסין.

המיזם הינו בבעלות משותפת של שטראוס מיס (50%) ו-Haier Whole Set Distribution Co. Ltd ("האייר מוצרי צריכה") (50%). כל אחד מהצדדים התחייב להשקיע סך של 10 מיליון דולר לצורך הקמה ותפעול של המיזם המשותף. המיזם ירכוש את המוצרים משטראוס מיס ויקבל שירותי הפצה, מכירה ושירות מחברת בת של קבוצת Haier.

6.7 כחלק מהמשך ההתרחבות האסטרטגית בשווקים המתפתחים, בנובמבר 2010 רכשה חברת הבת שטראוס קפה בי.וי. (להלן: שטראוס קפה) את המותג Le café Soluvel Rus (להלן: לה-קפה) שנמכר ברוסיה ובמדינות חבר העמים בתמורה ל-37 מיליון דולר ארה"ב.

בנוסף, רכשה שטראוס קפה 51% ממניות לה-קפה, בתמורה לסך של 6 מיליון דולר ארה"ב. לה-קפה הינה הבעלים של נדל"ן כולל בניינים ומחסנים, אשר ישמש כמרכז לוגיסטי של פעילות שטראוס ברוסיה, ולבנייה של מפעל לייצור קפה קלוי וטחון שיהיה בבעלות מלאה של שטראוס קפה. בנוסף, לה-קפה עוסקת במכירה של קפה נמס לא ממותג ברוסיה לחבר העמים.

שטראוס קפה פועלת לשם ייחוס עלות הרכישה לנכסים המזוהים ולהתחייבויות המזוהות שניטלו, כנדרש ב-IFRS 3 בדבר צירופי עסקים.

להלן הסכומים שהוכרו במועד הרכישה, לפני התאמות לשווי ההוגן כאמור לעיל:

ערך בספרים לפני התאמה לשווי הוגן מיליוני ש"ח	
רכוש קבוע	38
התחייבויות מיסים נדחים	(5)
נכסים והתחייבויות מזוהים, נטו	33
זכויות שאינן מקנות שליטה	(16)
מוניטין (1)	138
התמורה ששולמה במזומן	155

(1) הסכום הראשוני שיוחס למוניטין לא הופחת.

הרווח לתקופה שנבע מפעילות זו ממועד הרכישה ועד ליום 31 בדצמבר 2010 אינו מהותי.

לא ניתן גילוי לסכום ההכנסות בדוח הרווח והפסד המאוחד ולדוח על הרווח הכולל המאוחד לתקופה, כאילו בוצעה הרכישה כבר ביום 1 בינואר 2010 מכיון שגילוי זה אינו מהימן.

באור 7 - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר		
2009	2010	
מיליוני ש"ח		
282	175	מזומנים ויתרות בבנקים
675	554	פיקדונות
957	729	

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 8 - ניירות ערך ופקדונות

31 בדצמבר	
2009	2010
מיליוני ש"ח	
10	8
18	17
10	11
-	2
38	38

פקדונות וניירות ערך לא סחירים (1) -
 אגרות חוב קונצרניות
 פקדון בדולר
 פקדון בש"ח (2)
 פקדון במטבע אחר

6	6
42	22
48	28
86	66

ניירות ערך סחירים (3) -
 אגרות חוב ממשלתיות
 אגרות חוב קונצרניות

- (1) פיקדונות וניירות ערך לא סחירים (אגרות חוב) מטופלים כהלואות וחייבים הנמדדים לפי עלות מופחתת.
 (2) כולל סך של 10 מיליוני ש"ח נושא ריבית פריים, המופקד בארגוני קניה של משקי הנגב (2009 : 10 מיליוני ש"ח).
 (3) ניירות ערך סחירים אלה מוחזקים למסחר ומטופלים כנכסים פיננסיים הנמדדים לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד.

באור 9 - לקוחות

9.1 הרכב

31 בדצמבר	
2009	2010
מיליוני ש"ח	
893	905
141	136
3	6
20	25
(59)	(55)
998	1,017

חובות פתוחים
 המחאות לגביה
 בעלי עניין וצדדים קשורים
 חברות כרטיסי אשראי בגין לקוחות
 בניכוי הפרשה לחובות מסופקים

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 9 – לקוחות (המשך)

9.2 להלן ניתוח גיול חובות הלקוחות:

31 בדצמבר 2009		31 בדצמבר 2010		
הפרשה לחובות מסופקים	ברוטו	הפרשה לחובות מסופקים	ברוטו	
מיליוני ש"ח				
-	834	1	938	אינם בפיגור
-	109	-	43	פיגור של 1-30 יום
1	31	-	16	פיגור של 31-60 יום
-	9	-	6	פיגור של 61-90 יום
17	20	-	2	פיגור של 91-120 יום
41	54	54	67	פיגור של למעלה מ-120 יום
59	1,057	55	1,072	

9.3 התנועה בהפרשה לחובות מסופקים במשך התקופה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2009	2010	
מיליוני ש"ח		
48	59	יתרה ליום 1 בינואר
30	7	הפסד שהוכר מירידת ערך בתקופה
1	-	צירוף עסקים
(20)	(6)	חובות מסופקים שהפכו לאבודים
-	(5)	השפעת שינויים בשערי חליפין
59	55	יתרה ליום 31 בדצמבר

9.4 החשיפה המירבית לסיכון אשראי בגין לקוחות במועד הדיווח לפי סוג הלקוח:

31 בדצמבר		
*2009	2010	
מיליוני ש"ח		
386	441	שוק מאורגן
322	282	שוק פרטי
209	156	מחוץ לבית
81	138	אחרים
998	1,017	סה"כ

* סווג מחדש כדי להתאים להצגה בתקופה הנוכחית.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 9 – לקוחות (המשך)

9.4 החשיפה המירבית לסיכון אשראי בגין לקוחות במועד הדיווח לפי סוג הלקוח (המשך)

לקוחות הקבוצה נחלקים לשני סוגים עיקריים: לקוחות השוק הקמעונאי ולקוחות שוק "הצריכה מחוץ לבית" (AFH). הלקוחות הקמעונאיים (דוגמת רשתות שיווק, מכולות, מינימרקטים, קיוסקים) מספקים לצרכנים מוצרי מזון ומשקאות לצריכה ביתית בעיקרה. לקוחות AFH (דוגמת מקומות עבודה, בתי חולים, בתי קפה, בתי מלון, קיבוצים, מכונות קפה ומכונות מכירה אוטומטיות) מספקים לצרכן הזדמנויות צריכה של מוצרי מזון ומשקאות בזמן שהותו מחוץ לבית. השוק הקמעונאי נחלק ל"שוק מאורגן", הכולל את רשתות השיווק העיקריות, ול"שוק פרטי", הכולל את יתר לקוחות המגזר הקמעונאי.

באור 10 - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר		
2009	2010	
מיליוני ש"ח		
26	28	מקדמות לספקים
14	33	מוסדות
2	2	עובדים
1	-	מענקי השקעה לקבל
3	-	בעלי עניין
10	13	חייבים שונים
16	14	הלוואות שהוענקו, כולל חלויות שוטפות
12	25	הכנסות לקבל
34	73	נגזרים (1)
18	6	חברות בשליטה משותפת
40	32	הוצאות מראש
176	226	

(1) נגזרים אלה מטופלים כנגזרים פיננסיים הנמדדים לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד. היתרה כוללת פקדון בחברה בת שאינו נמדדת לפי שווי הוגן.

באור 11 - מלאי

31 בדצמבר		
2009	2010	
מיליוני ש"ח		
*278	297	חומרי גלם
71	74	חומרי אריזה
19	26	תוצרת בלתי גמורה
*290	272	תוצרת גמורה (כולל מוצרים קנויים)
6	13	חלפים וציוד עזר
664	682	
102	102	הערך בספרים של מלאי תחת שיעבוד צף

* סווג מחדש כדי להתאים להצגה בתקופה הנוכחית.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 12 - איחוד יחסי של חברות בשליטה משותפת

12.1 ישויות מהותיות בשליטה משותפת

מדינת ההתאגדות	אחוז מכלל ההון והשליטה ליום 31 בדצמבר			
	2008	2009	2010	
ישראל	50%	50%	50%	שטראוס פריטו-ליי בע"מ
ברזיל	50%	50%	50%	Três Corações Alimentos S.A (1)
ברזיל	50%	50%	50%	Três Corações Imóveis Armazéns Gerais e Serviços (2)
ארה"ב	50%	50%	50%	Sabra Dipping Company (3)

(1) מוחזקת על ידי Strauss Coffee B.V

(2) הוחזקה על ידי Elite Do Brazil; ליום 31 בדצמבר 2010 ו-2009 מוחזקת על ידי Strauss Coffee B.V

(3) מוחזקת על ידי SE USA

12.2 חלקה של הקבוצה בסעיפי הדוחות הכספיים של חברות בשליטה משותפת

31 בדצמבר		
2009	2010	
מיליוני ש"ח		
477	545	נכסים שוטפים
364	454	נכסים לזמן ארוך
(320)	(380)	התחייבויות שוטפות
(99)	(171)	התחייבויות לזמן ארוך
422	448	חלק הקבוצה בהון לסוף השנה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
מיליוני ש"ח			
1,317	1,519	1,872	הכנסות
1,295	1,421	1,793	הוצאות
22	98	79	רווח לתקופה

12.3 מידע בדבר השקעה בחברה בשליטה משותפת המוחזקת במישרין

להלן מידע בדבר היקף השקעת החברה בחברה בשליטה משותפת ניתן לגבי חברה המוחזקת במישרין. השקעת החברה מחושבת כחלקה של הקבוצה בהון העצמי של החברה המוחזקת, בתוספת התאמות לשווי הוגן ברכישה.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 12 - איחוד יחסי של חברות בשליטה משותפת (המשך)

12.3 מידע בדבר השקעה בחברה בשליטה משותפת המוחזקת במישרין (המשך)

ערבויות		הלוואות		השקעות		
2009	2010	2009	2010	2009	2010	
מיליוני ש"ח						
-	-	-	-	63	71	שטראוס פריטו-ליי בע"מ

באור 13 – השקעות אחרות ויתרות חובה לזמן ארוך

13.1 פילוח לפי סיווג ההשקעה

31 בדצמבר		
2009	2010	
מיליוני ש"ח		
-	2	חייבים לא שוטפים (1)
8	2	מוסדות
6	2	נגזרים (2)
1	1	חברות כרטיסי אשראי בגין לקוחות לזמן ארוך
9	10	פיקדון לזמן ארוך (1)
13	19	השקעה במניות של חברה אחרת (3)
65	49	חייבים מסחריים לא שוטפים (ראה 13.4 להלן) (1)
(23)	(17)	בניכי חלויות שוטפות
(1)	(4)	בניכי הפרשה לחובות מסופקים
41	28	
91	116	הלוואות לא שוטפות לאחרים (1) -
(11)	(13)	(ראה 13.2 ו- 13.3 להלן)
80	103	בניכי חלויות שוטפות
158	167	

(1) פיקדונות וחייבים לזמן ארוך מטופלים כהלוואות וחייבים הנמדדים לפי עלות מופחתת.

(2) נגזרים מטופלים כנכסים פיננסיים הנמדדים לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד.

(3) השקעה זו מטופלת כנכס פיננסי זמין למכירה. לפרטים בדבר ניתוח רגישות לשינויים בשווי ההון של ההשקעה, ראה באור 30.8.1.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 13 – השקעות אחרות ויתרות חובה לזמן ארוך (המשך)

13.2 פירוט ההלוואות לזמן ארוך ותנאיהן:

31 בדצמבר 2010		
מיליוני ש"ח		
לא צמוד ולא נושא ריבית	18	שטר הון שהונפק לקיבוץ יטבתה
צמודות למדד ונושאות ריבית 4%	8	הלוואות לעובדים
דולרית ונושאת ריבית 2%	1	הלוואות לעובדים
לא צמודות ונושאות ריבית 2.6%-7.25%	10	הלוואות לחלבנים
צמודות למדד ונושאות ריבית 4.6% - 6%	2	הלוואות לחלבנים
צמודה למדד ונושאת ריבית 7.37%	2	הלוואה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
דולרית ונושאת ריבית 5.16% - 6.5%	61	בחברה מאוחדת
צמודה לריאל ברזילאי ונושאת ריבית 5.78%	11	הלוואה לחברה בשליטה משותפת
לא צמודות ונושאות ריבית 5% - 7.2%	1	הלוואה לבעלי מניות בחברה בשליטה
דולרית ונושאת ריבית 5%	2	משותפת
	<u>116</u>	אחר
		אחר

13.3 להלן מועדי הפירעון של ההלוואות לזמן ארוך:

31 בדצמבר		
2009	2010	
מיליוני ש"ח		
11	13	בשנה הראשונה
13	10	בשנה השנייה
10	31	בשנה השלישית
27	10	בשנה הרביעית
30	52	בשנה החמישית ואילך
<u>91</u>	<u>116</u>	

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 13 – השקעות אחרות ויתרות חובה לזמן ארוך (המשך)

13.4 יתרת חייבים מסחריים לזמן ארוך

יתרת חייבים מסחריים לזמן ארוך מייצגת את יתרת הלקוחות לזמן ארוך בגין החכרת מכונות קפה בתשלומים ובגין יתרת המחאות לגבייה בחברת שטראוס מים. היתרה מהוונת לפי שיעור ריבית של 3.74%-8%.
 להלן מועדי הפירעון של יתרת הלקוחות לזמן ארוך:

31 בדצמבר					
2009			2010		
יתרת קרן	מרכיב ריבית	דמי חכירה מינימאליים	יתרת קרן	מרכיב ריבית	דמי חכירה מינימאליים
מיליוני ש"ח					
23	-	23	17	-	17
36	1	37	31	1	32
6	-	6	1	-	1
65	1	66	49	1	50

בשנה הראשונה (חלות שוטפת)
 בין שנה לחמש שנים
 בשנה החמישית

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 14 - רכוש קבוע

14.1 התנועה ברכוש הקבוע

קרקע ומבנים	מכונות וציוד	כלי רכב	מטוס* מיליוני ש"ח	ריהוט וציוד אחר	שיפורים במושכר	סך הכל
788	1,895	79	10	287	195	3,254
(32)	31	-	-	1	-	-
47	1	-	-	-	-	48
101	144	8	-	30	36	319
(19)	(28)	(13)	-	(34)	(4)	(98)
-	14	-	-	-	-	14
(16)	(44)	(3)	(1)	(5)	(3)	(72)
869	2,013	71	9	279	224	3,465
284	1,243	53	-	222	107	1,909
27	96	7	-	17	17	164
(19)	(18)	(12)	-	(33)	(3)	(85)
(2)	(20)	(1)	-	(2)	(1)	(26)
290	1,301	47	-	204	120	1,962
-	-	-	-	-	-	-
-	(8)	-	-	(2)	-	(10)
-	(8)	-	-	(2)	-	(10)
-	-	-	-	-	-	39
579	704	24	9	73	104	1,532
**667	1,754	78	10	249	193	2,951
-	16	1	-	20	14	51
28	-	-	-	-	(28)	-
88	125	9	-	17	21	260
(1)	(40)	(14)	-	(3)	(5)	(63)
-	12	-	-	-	-	12
6	28	5	-	4	-	43
788	1,895	79	10	287	195	3,254

עלות

יתרה ליום 1 בינואר 2010
העברה בין סוגי רכוש קבוע
רכישת פעילות וצירוף עסקים
רכישות
גריעות
מיון ממלאי
השפעת שינויים בשערי חליפין
יתרה ליום 31 בדצמבר 2010

פחת נצבר

יתרה ליום 1 בינואר 2010
פחת לשנה
גריעות
השפעת שינויים בשערי חליפין
יתרה ליום 31 בדצמבר 2010

הפרשה לירידת ערך

יתרה ליום 1 בינואר 2010
הפסד שהוכר
יתרה ליום 31 בדצמבר 2010

חלקי חילוף

יתרה ליום 31 בדצמבר 2010

עלות

יתרה ליום 1 בינואר 2009
רכישה במסגרת צירוף עסקים
רכישות נכסים שכורים במהלך השנה
רכישות
גריעות
מיון ממלאי
השפעת שינויים בשערי חליפין
יתרה ליום 31 בדצמבר 2009

* הפחת בגין המטוס נמוך מ-1 מיליון ש"ח.

** יישום למפרע של תקן חשבונאות חדש ראה באור 3.23.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 14 - רכוש קבוע (המשך)

14.1 התנועה ברכוש הקבוע (המשך)

קרקע ומבנים	מכונות וציוד	כלי רכב	מטוס*	ריהוט וציוד אחר	שיפורים במושכר	סך הכל
מיליוני ש"ח						
פחת נצבר						
יתרה ליום 1 בינואר 2009	245**	1,135	51	-	191	1,717
רכישה במסגרת צירוף עסקים	-	14	1	-	16	39
רכישת נכסים שכורים במהלך השנה	14	-	-	-	-	-
פחת לשנה	23	107	8	-	15	173
גריעות	(1)	(22)	(10)	-	(2)	(37)
השפעת שינויים בשערי חליפין	3	9	3	-	2	17
יתרה ליום 31 בדצמבר 2009	284	1,243	53	-	222	1,909
הפרשה לירידת ערך						
יתרה ליום 1 בינואר 2009	2	10	-	-	-	15
הפחתת ההפרשה לירידת ערך	(2)	(10)	-	-	-	(15)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2009	-	-	-	-	-	-
חלקי חילוף						
יתרה ליום 31 בדצמבר 2009	504	652	26	10	65	1,381

* הפחת בגין המטוס נמוך מ-1 מיליון ש"ח.

** יישום למפרע של תקן חשבונאות חדש. ראה באור 3.23.

14.2 רכוש קבוע בחכירה מימונית

הקבוצה חוכרת מכונות בהסכמי חכירה מימונית. הערך בספרים נטו של המכונות ליום 31 בדצמבר 2010 הינו 12 מיליוני ש"ח (2009: 15 מיליוני ש"ח).

14.3 מענקי השקעה

סכום מענקי ההשקעה שהתקבלו בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 הינו 2 מיליון ש"ח (2009: 4 מיליוני ש"ח). ראה גם באור 37.1.3.

14.4 עלויות אשראי שהונו

במהלך שנת 2009 החלה חברה בשליטה משותפת, Sabra Dipping Company LLC, בהקמת מפעל חדש לייצור מוצרי סברה בוירג'יניה ארה"ב. בדוחות הכספיים לשנת 2010, הונו עלויות אשראי בסך של כ- 4 מיליוני ש"ח (2009: 2 מיליוני ש"ח) לפי שיעור היוון של 6.5%.

כמו כן, באוגוסט 2010 החברה החלה בהקמת מרכז לוגיסטי חדש בישראל. תחילת הפעילות צפויה במהלך שנת 2014. בדוחות הכספיים לשנת 2010, הונו עלויות אשראי בסך של כ- 1.5 מיליוני ש"ח, לפי שיעור היוון של 2.67% לתקופה מיום 1 באוגוסט ועד 31 בדצמבר 2010. ראה גם באור 14.7.

14.5 רכישת רכוש קבוע באשראי

ליום 31 בדצמבר 2010 רכישות רכוש קבוע באשראי מסתכמות לסך של 60 מיליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2009: 39 מיליוני ש"ח).

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 14 - רכוש קבוע (המשך)

14.6 זכויות במקרקעין בדוח על המצב הכספי המאוחד ליום 31 בדצמבר 2010

ליום 31 בדצמבר 2010, לחברה זכויות במקרקעין המסווג כרכוש קבוע בסך 579 מיליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2009: 504 מיליוני ש"ח). מתוך סכום זה, זכויות במקרקעין שטרם נרשמו על שם החברה או החברות המוחזקות (מאחר וטרם בוצעה חלוקה לפי חוק התכנון והבניה) מסתכמות לסך 194 מיליוני ש"ח.

לפרטים בדבר זכויות נוספות במקרקעין ראה באור 16 בדבר נדל"ן להשקעה.

14.7 ביום 1 במרס 2010 התקשרה החברה עם מנהל מקרקעי ישראל בהסכם חכירה מהוון לחכירת מקרקעין בשוהם ל- 49 שנה, למטרת הקמת מרכז לוגיסטי. דמי החכירה בסך כ- 33 מיליון ש"ח שולמו מראש. החכירה סווגה כחכירה מימונית. בנוסף, התקשרה החברה עם מועצת שוהם ביום 21 בפברואר 2010 בהסכם לביצוע עבודות הפיתוח על המקרקעין בסך של כ- 32 מיליון ש"ח. עבודות הפיתוח צפויות להסתיים במהלך שנת 2011. במהלך 2010 שילמה החברה כ-24 מיליון ש"ח בגין עבודות הפיתוח והיתרה תשולם במהלך 2011 בשלושה תשלומים נוספים.

14.8 לפרטים בדבר שעבודים ראה באור 26.2.

14.9 לפרטים בדבר רכישת זכויות במקרקעין לאחר תאריך הדיווח הכספי, ראה באור 40.1.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 15 - נכסים בלתי מוחשיים

15.1 התנועה בנכסים הבלתי מוחשיים

מותרים	תוכנות מחשב	מוניטין	מחקר ופיתוח	אחרים	סה"כ	
מיליוני ש"ח						
עלות						
יתרה ליום 1 בינואר 2010	620	215	982	111	1,937	
רכישה במסגרת צירוף עסקים (6.7, 6.5)	2	-	171	13	186	
רכישות	-	14	-	2	16	
תוספות - פיתוח עצמי	-	4	-	-	14	
השפעת השינויים בשערי חליפין	(36)	(2)	(60)	(5)	(103)	
יתרה ליום 31 בדצמבר 2010	586	231	1,093	121	2,050	
הפחתה נצברת						
יתרה ליום 1 בינואר 2010	36	117	**127	3	318	
הפחתה לשנה	7	27	-	1	52	
השפעת השינויים בשערי חליפין	(3)	(2)	(9)	(2)	(16)	
יתרה ליום 31 בדצמבר 2010	40	142	118	50	354	
יתרה ליום 31 בדצמבר 2010	546	89	975	15	1,696	
עלות*						
יתרה ליום 1 בינואר 2009	461	183	764	-	1,472	
רכישה במסגרת צירוף עסקים	102	12	163	9	334	
רכישות	8	15	4	-	29	
תוספות - פיתוח עצמי	-	7	-	-	7	
גריעות	-	(3)	-	(6)	(9)	
השפעת השינויים בשערי חליפין	49	1	51	3	103	
יתרה ליום 31 בדצמבר 2009	620	215	982	9	1,937	
הפחתה נצברת*						
יתרה ליום 1 בינואר 2009	32	91	93	-	246	
רכישה במסגרת צירוף עסקים	-	6	1	3	10	
הפחתה לשנה	4	22	-	-	38	
ירידת ערך	-	-	22	-	22	
גריעות	-	(3)	-	(3)	(6)	
השפעת השינויים בשערי חליפין	-	1	11	(4)	8	
יתרה ליום 31 בדצמבר 2009	36	117	127	3	318	
יתרה ליום 31 בדצמבר 2009	584	98	855	6	1,619	

* ראה באור 6.4.

** מסכום זה סך של 86 מיליוני ש"ח מהווה הפחתה בגין ירידות ערך שהוכרו בתקופות קודמות.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 15 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

15.2 נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר

ליום 31 בדצמבר 2010 כוללים הנכסים הבלתי מוחשיים סך של 541 מיליוני ש"ח המיוחס למותגים ולסימנים מסחריים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר (2009: 561 מיליוני ש"ח). נכסים אלה הוערכו כבעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר, מכיוון שעל סמך ניתוח הגורמים הרלוונטיים, אין הגבלה נראית לעין של התקופה שבה הם חזויים להניב תזרימי מזומנים חיוביים לקבוצה.

ניתוח הגורמים הרלוונטיים כלל, בין היתר, את תחזיות ההנהלה לגבי משך השימוש הצפוי במותג או בסימן המסחרי; קיומן של הגבלות חוקיות או חוזיות על השימוש בהם; סקירת מעגל חיים אופייני למוצרים דומים הנמכרים תחת שמות מותג; קיומם של אינדיקטורים לשינוי בסגנון חיים, סביבה תחרותית, דרישות השוק ומגמות בענף; היסטוריית מכירות המוצרים תחת שם המותג, משך קיומו של המותג בשוק ומודעות השוק לשם המותג או לסימן המסחרי. כמו כן, הובאו בחשבון תקופות השימוש במותגים דומים בתעשייה בה פועלת הקבוצה.

15.3 בדיקות ירידת ערך ליחידות מניבות מזומנים הכוללות מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר

ליחידות הבאות ערכי מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר מהותיים בספרים:

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר		מוניטין		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2009*	2010	2009*	2010	
מיליוני ש"ח		מיליוני ש"ח		
-	-	83	83	ישראל
102	102	157	154	מים (1)
13	13	94	121	ארה"ב (סברה)
198	196	175	173	ברזיל
43	35	75	59	סרביה
82	74	84	76	פולין
131	121	142	267	רוסיה (2)
-	-	28	27	רומניה
<u>561</u>	<u>541</u>	<u>838</u>	<u>960</u>	

* מספר סכומים בבאור זה סווגו מחדש כדי להתאים להצגה בתקופה הנוכחית.

(1) לגבי השלמת הקצאת עודף עלות הרכישה בשטראוס מים ראה באור 6.4.

(2) לגבי רכישת לה-קפה ראה באור 6.7.

הסכומים ברי השבה של היחידות מניבות המזומנים מבוססים על חישוב שווי השימוש. חישובים אלה משתמשים בתחזיות תזרימי המזומנים המבוססות על תכניות הפעילות האסטרטגית (SOP) לשלוש עד חמש שנים המעודכנות ביותר של היחידה הרלוונטית. תזרימי המזומנים לתקופות נותרות מחושבים תוך שימוש בשיעור הצמיחה הרלוונטי, אשר מביא בחשבון את שיעור הצמיחה הצפוי של הקטגוריה, הענף, הארץ והאוכלוסיה. תזרימי המזומנים הונו בשיעורי היוון המשקפים את הסיכון של היחידות מניבות מזומנים בכל שנה רלוונטית.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 15 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

15.3 בדיקות ירידת ערך ליחידות מניבות מזומנים הכוללות מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר (המשך)

להלן ההנחות העיקריות, בפילוח לפי מגזרי פעילות:

31 בדצמבר 2009		31 בדצמבר 2010		
שיעור צמיחה	שיעור צמיחה	שיעור צמיחה	שיעור צמיחה	
בטווח הארוך	בטווח הארוך	בטווח הארוך	בטווח הארוך	
שיעור היוון	שיעור היוון	שיעור היוון	שיעור היוון	
8.4%	2.5%	8.1%	2.5%	<u>ישראל</u>
8.4% - 9.0%	2.5%	8.1% - 8.7%	2.5%	תענוג והנאה
				בריאות ואיכות חיים
				<u>קפה</u>
11.6%	2.5%	11.3%	2.5%	קפה ישראל
8.9% - 12.7%	1.2% - 4.0%	8.6% - 12.3%	1.2% - 4.0%	קפה בינלאומי
				מטבלים וממרחים
7.9%	2.5%	7.8%	2.5%	בינלאומי
11.6%	1.5% - 2.5%	11.3%	1.5% - 2.5%	אחר

בעטיו של המשבר הכלכלי הכירה הקבוצה במהלך שנת 2009 בהפסד מירידת ערך בסך של כ- 22 מיליון ש"ח בגין מוניטין המיוחס לחברת בת של Strauss Coffee B.V. בסרביה, המהווה יחידה מניבת מזומנים. הסכום בר-ההשבה של היחידה למועד ירידת הערך חושב על-ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהיחידה, לפי שיעור היוון של כ- 12.7% שיעור הצמיחה של הטווח הארוך שנלקח בחשבון הינו 1.5%.

15.4 רכישת נכסים בלתי מוחשיים באשראי

ליום 31 בדצמבר 2010 רכישות נכסים בלתי מוחשיים באשראי מסתכמות לסך של 7 מיליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2009: 15 מיליוני ש"ח).

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 16 - נדל"ן להשקעה
16.1 התנועה בנדל"ן להשקעה

31 בדצמבר		
2009	2010	
מיליוני ש"ח		
23*	21	יתרה ליום 1 בינואר
-	20	תוספות
(1)	-	פחת
(1)	-	הפסד מירידת ערך
-	(17)	מכירת נדל"ן במהלך התקופה (1)
21	24	יתרה ליום 31 בדצמבר

16.2 הרכב יתרת הנדל"ן להשקעה

23	26	סך הכל עלות
(2)	(2)	סך הכל פחת והפחתות
21	24	יתרה ליום 31 בדצמבר

(1) ראה באור 16.5

* יישום למפרע של תקן חשבונאות חדש. ראה באור 3.23.

16.3 שווי הוגן

הנדל"ן להשקעה כולל 5 נכסי מקרקעין שבבעלות הקבוצה.

השווי ההוגן של נכסי המקרקעין ליום 31 בדצמבר 2010, בסך 53 מיליוני ש"ח, נקבע על ידי שמאים מוסמכים עצמאיים בעל הכשרה מקצועית נאותה וניסיון באזור ובקטגוריה של חלקת המקרקעין המוערכת (השווי ההוגן של נכסי המקרקעין ליום 31 בדצמבר 2009: 58 מיליוני ש"ח הכולל קרקע שנמכרה במהלך השנה, ראה סעיף 16.5).

16.4 זכויות במקרקעין

כל זכויות הבעלות במקרקעין נרשמו על שם החברה או החברות המוחזקות שלה.

16.5 עסקת מכר של מקרקעין

בתקופת הדוח התקשרה החברה, באמצעות חברת בת שלה, שטראוס בריאות בע"מ, בעסקת מכר של מקרקעין בבעלותה, אשר שימש בעבר כמפעל המחלבה בנהריה ומסווג כנדל"ן להשקעה. העסקה כללה הסכמים עם שלושה גורמים שונים:

הסכם אחד עם צד ג' אושר ונחתם ביום 12 במאי 2010; תמורת המכירה קיבלה חברת הבת במזומן סך של כ- 0.6 מיליון דולר. כ- 1.9 מיליון דולר נוספים שולמו בינואר 2011. במסגרת ההסכם, מכרה גם בעלת השליטה בחברה מקרקעין בבעלותה.

שני ההסכמים הנותרים הינם מכירת זכויות במקרקעין לצד ג' ולבעל שליטה בחברה. שני ההסכמים הנותרים אושרו בישיבות וועדת ביקורת ודירקטוריון שהתקיימו ביום 23 במאי 2010 וכן באסיפה הכללית של בעלי המניות שהתקיימה ביום 4 ביולי 2010. תמורת המכירה והחכירה קיבלה חברת הבת סך של כ- 0.4 מיליון דולר וכ- 0.5 מיליון דולר, בהתאמה. כ- 0.6 מיליון דולר נוספים שולמו בינואר 2011 וכ- 0.7 מיליון דולר נוספים ישולמו לא יאוחר מיוני 2011.

בעקבות העסקה הכירה החברה ברווח הון בסך של כ- 0.5 מיליון ש"ח.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 17 - ספקים

31 בדצמבר	
2009	2010
מיליוני ש"ח	
748	776
2	7
7	10
<u>757</u>	<u>793</u>

חובות פתוחים
בעלי עניין וצדדים קשורים
שטרות לפירעון

באור 18 - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר	
2009	2010
מיליוני ש"ח	
175	171
33	31
12	25
30	34
19	47
170	187
13	13
23	19
5	7
<u>480</u>	<u>534</u>

עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
מוסדות
חברות בשליטה משותפת
זכאים אחרים
נגזרים (1)
הוצאות לשלם
מניות בכורה ניתנות לפדיון
הכנסות נדחות
מקדמות מלקוחות

(1) נגזרים אלה משקפים התחייבויות בגין עסקאות עתידיות סחירות ומטופלים כהתחייבויות פיננסיות הנמדדות לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד.

באור 19 - הפרשות

19.1 תנועה במהלך התקופה

סה"כ	אחריות	תביעות משפטיות	שינוי מבני
מיליוני ש"ח			
36	7	26	3
26	2	15	2
(19)	-	(10)	(2)
(7)	-	(6)	(1)
<u>36</u>	<u>9</u>	<u>25</u>	<u>2</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2010
הפרשות שנוצרו במהלך התקופה
הפרשות שנוצלו במהלך התקופה
הפרשות שבוטלו במהלך התקופה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2010

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 19 – הפרשות (המשך)

19.2 הפרשות בגין תביעות משפטיות

הפרשות בגין תביעות משפטיות נוצרו כתוצאה מהליכים משפטיים במהלך העסקים הרגיל של הקבוצה. ביטול של הפרשות אלה מתייחס למצב בו ההליכים הסתיימו לטובת הקבוצה. עיתוי תזרימי המזומנים הצפויים בגין הליכים משפטיים אלו אינו ודאי, מאחר והוא תלוי בתוצאותיהם. לכן, ההפרשות אינן מוצגות לפי ערך הנוכחי. השפעת ההיוון אינה מהותית. ראה גם באור 26 בדבר תביעות משפטיות.

באור 20 - הלוואות ואשראי

20.1 תנאי הלוואות ומועדי פירעון הם כדלקמן:

31 בדצמבר 2010					
ערך בספרים	ערך נקוב	ריבית נומינלית			
מיליוני ש"ח		שנת הפדיון	%	מטבע	
95	83	2011	0.7	ש"ח	אג"ח סדרה א' (ראה 20.2)
845	744	2014-2018	4.1	ש"ח	אג"ח סדרה ב' (ראה 20.3)
497	500	2011-2013	ריבית משתנה	ש"ח	אג"ח סדרה ג' (ראה 20.4)
8	8	2011	פריים	ש"ח	אשראי מבנקים
64	64	2011-2016	לייבור + 2	דולר	הלוואות מבנקים
126	124	2011-2019	1-13.5	ריאל	הלוואות מבנקים
114	114	2011-2012	1.3-3.7	דולר	הלוואות מבנקים
8	8	2016	-	ריאל	הלוואות מאחרים
1	1	2011-2020	-	ש"ח	הלוואות מאחרים
17	17	2011-2014	לייבור + 1.7	דולר	הלוואות מבנקים
32	32	2011-2016	6.5	דולר	הלוואות מאחרים
29	29	2013-2017	5.16	דולר	הלוואות מאחרים
59	59	2013-2017	לייבור + 1.7	דולר	הלוואות מבנקים
3	3	2011-2013	4.3-4.95	ש"ח	הלוואות מבנקים
3	3	2011-2015	לייבור + 1	דולר	הלוואות מאחרים
22	22	2011-2015	פריים + 0.5-1.6	ש"ח	הלוואות מבנקים
28	28	2011-2013	פריים + 0.65-0.95	ש"ח	התחייבויות בגין ניכיון כרטיסי אשראי
1,951					סה"כ

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 20 - הלוואות ואשראי (המשך)

20.1 תנאי ההלוואות ומועדי פירעון הם כדלקמן: (המשך)

31 בדצמבר 2009						
ערך בספרים	ערך נקוב	ריבית נומינלית				
	מיליוני ש"ח	שנת הפדיון	%	מטבע		
184	166	2010-2011	0.7	ש"ח	אג"ח סדרה א' (ראה 20.2)	
825	744	2014-2018	4.1	ש"ח	אג"ח סדרה ב' (ראה 20.3)	
495	500	2011-2013	ריבית משתנה	ש"ח	אג"ח סדרה ג' (ראה 20.4)	
1	1	2010	2.2-2.65	ש"ח	אשראי מבנקים	
2	2	2011-2012	לייבור + 1	דולר	הלוואות מאחרים	
5	5	2010-2013	4.3-5.5	ש"ח	הלוואות מבנקים	
9	9	2010-2013	פריים + 0.5-1.6	ש"ח	הלוואות מבנקים	
15	15	2010-2012	פריים + 0.65-0.95	ש"ח	התחייבות בגין ניכיון כרטיסי אשראי	
7	7	2011	-	ריאל	הלוואות מאחרים	
98	97	2010-2014	5.2-14	ריאל	הלוואות מבנקים	
73	73	2010	2.3-5.0	דולר	הלוואות מבנקים	
*2	2	2010-2020	-	ש"ח	הלוואות מאחרים	
34	34	2011-2016	6.5	דולר	הלוואות מאחרים	
1,750					סה"כ	

* יישום למפרע של תקן חשבונאות חדש. ראה באור 3.23.

20.2 אגרות חוב סדרה א'

ב-17 במרס 2005, הנפיקה החברה 1,000,000 יחידות בהתאם לתשקיף בתמורה כוללת של 500 מיליון ש"ח. כל יחידה כללה אגרות חוב בערך נקוב של 500 ש"ח (סדרה א') במחיר של 500 ש"ח ו-10 כתבי אופציה (סדרה 1) ללא עלות. שווי אגרות החוב נקבע על פי תשואת אגרות חוב גליל מסדרה 5901 בשלושת ימי המסחר הראשונים לאחר ההנפקה בתוספת 0.5%. שווי כתבי האופציה המונפקים נקבע כמשלים לסך התמורה שהתקבלה (500 מיליון ש"ח).

להלן תנאי אגרות החוב:

- אגרות חוב בשווי של 500 מיליון ש"ח הרשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.
- אגרות החוב נושאות ריבית שנתית של 0.7% הצמודה למדד המחירים לצרכן בישראל בגין חודש ינואר 2005.
- הקרן של אגרות החוב צמודה למדד המחירים לצרכן בישראל בגין חודש ינואר 2005 ונפרעת בשישה תשלומים שנתיים שווים ב-31 בדצמבר של כל שנה מ-2006 ועד 2011 (ועד בכלל). עד לתאריך הדוח נפרעו חמישה תשלומים.
- אגרות החוב אינן מובטחות בשעבדים כלשהם.
- הערך בספרים של אגרות החוב במועד ההנפקה הינו לאחר ניכוי הוצאות הנפקה בסך 4.6 מיליון ש"ח.
- שיעור הריבית האפקטיבית במועד ההנפקה, המביא בחשבון ייחוס שווי לאופציות ועלויות הנפקה, היה 3.4%.
- תקבולי ההנפקה בסך 447 מיליון ש"ח נטו ייוחסו לאגרות החוב באמצעות המנגנון המתואר לעיל.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 20 - הלוואות ואשראי (המשך)

20.3 אגרות חוב סדרה ב'

ביום 25 בפברואר 2007 השלימה החברה גיוס בסך של 770 מיליון ש"ח ממשקיעים מוסדיים באגרות חוב (סדרה ב'). ביום 21 במאי 2007 רשמה החברה את אגרות החוב למסחר בבורסה לניירות ערך בת"א, באמצעות פרסום תשקיף מיום 10 במאי 2007. להלן תנאי אגרות החוב:

- אגרות החוב נושאות ריבית שנתית של 4.1%. עד לרישום למסחר שילמה החברה למחזיקי אגרת החוב ריבית שנתית בשיעור של 4.7%. תשלומי הריבית יבוצעו מידי שישה חודשים.
- קרן אגרות החוב תיפרע בחמישה תשלומים שנתיים שווים בכל אחת מהשנים 2014 עד 2018 (כולל).
- אגרות החוב (קרן וריבית) צמודות למדד המחירים לצרכן בגין חודש ינואר 2007.
- שיעור הריבית האפקטיבית במועד הרישום למסחר, המביא בחשבון עלויות הנפקה, היה 4.2%.
- אגרות החוב אינן מובטחות בשעבודים כלשהם.

20.4 אגרות חוב סדרה ג'

ביום 5 במאי 2009 פרסמה החברה דוח הצעת מדף להנפקה ורישום למסחר של אגרות חוב (סדרה ג'). ביום 7 במאי השלימה החברה את הגיוס ורשמה את אגרות החוב למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. תמורת ההנפקה (ברוטו) הינה 500 מיליון ש"ח. סך הוצאות ההנפקה הסתכמו לכ- 6.5 מיליון ש"ח.

להלן תנאי אגרות החוב שהונפקו:

- אגרות חוב בסך 500 מיליון ש"ח ערך נקוב.
- הקרן של אגרות החוב נפרעת בשלושה תשלומים שנתיים שווים ב- 1 ביוני בכל אחת מהשנים 2011 עד 2013 (כולל).
- אגרות החוב נושאות ריבית שנתית בשיעור משתנה, בהתאם לריבית השנתית שנושאת "אג"ח ממשל 817" בתוספת מרווח של 0.7%. הריבית בגין אגרות החוב משולמת מידי שלושה חודשים, החל מיום 1 בספטמבר 2009 ועד וכולל 1 ביוני 2013.
- תשלומי הקרן והריבית אינם צמודים לבסיס הצמדה כלשהו.
- אגרות החוב אינן מובטחות בשעבודים כלשהם.
- שיעור הריבית האפקטיבית במועד ההנפקה, המביא בחשבון עלויות הנפקה, היה 2.15%.
- להלן שיעורי הריבית השנתיים כפי שהיו בימי התשלום בפועל:

<u>מועד התשלום ביום</u>	<u>שיעור הריבית שנתית</u>
1 בספטמבר 2009	1.80%
1 בדצמבר 2009	2.39%
1 במרץ 2010	2.39%
1 ביוני 2010	2.65%
1 בספטמבר 2010	2.83%
1 בדצמבר 2010	2.83%
1 במרץ 2011	3.08%

20.5 פדיון מוקדם של אגרות חוב

ביום 2 בספטמבר 2007 אישר דירקטוריון החברה מסגרת של רכישת אגרות חוב (סדרה ב') של החברה, על ידי החברה ו/או חברת בת שלה, מעת לעת. מסגרת הרכישה של אגרות החוב תהיה בסכום כולל שלא יעלה על 50 מיליון ש"ח.

במהלך שנת 2008 רכשה החברה במהלך המסחר בבורסה 13,148 אלפי ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ב'), ומחוץ לבורסה 13,200 אלפי ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ב'). כמו כן, רכשה החברה במהלך המסחר בבורסה כ- 500 אלפי ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א'). בעקבות רכישת אגרות החוב הכירה החברה בשנת 2008 בהפסד נטו מפדיון מוקדם נטו בסך כ- 481 אלפי ש"ח.

אגרות החוב שנרכשו על-ידי החברה נמחקו מהמסחר בבורסה והחברה אינה רשאית להנפיקן מחדש.

20.6 ראה באורים 26.2 ו- 26.3 לגבי שעבודים וערבויות.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 21 – אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך

הרכב התחייבויות שוטפות

31 בדצמבר	
2009	2010
מיליוני ש"ח	
130	171
37	75
<u>167</u>	<u>246</u>

הלוואות לזמן קצר מבנקים
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך

באור 22 - הלוואות ואשראי לזמן ארוך

22.1 הרכב התחייבויות שאינן שוטפות

31 בדצמבר	
2009	2010
מיליוני ש"ח	
*2	1
41	69
2	3
15	28
56	242
116	343
(37)	(75)
<u>79</u>	<u>268</u>

התחייבות בגין חכירה מימונית (ראה סעיף 22.2)
הלוואות מבעלי מניות בחברות בשליטה משותפת
הלוואות מאחרים
התחייבויות לזמן ארוך בגין ניכיון כרטיסי אשראי
הלוואות מבנקים

בניכוי חלויות שוטפות

בדבר קבלת הלוואה לאחר תאריך הדוח ראה באור 40.2.

22.2 התחייבות בגין חכירה מימונית

מועדי תשלום דמי החכירה הינם כדלקמן:

31 בדצמבר					
*2009			2010		
יתרת קרן	מרכיב ריבית	דמי חכירה מינימאליים	יתרת קרן	מרכיב ריבית	דמי חכירה מינימאליים
אלפי ש"ח					
-	-	-	-	-	**-
2	-	2	1	-	1
2	-	2	1	-	1

פחות משנה (חלות שוטפת)
בין שנה לחמש שנים

* יישום למפרע של תקן חשבונאות חדש. ראה באור 3.23.

** פחות מ-1 מיליון ש"ח

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 22 - הלוואות ואשראי לזמן ארוך (המשך)

22.3 אמות מידה פיננסיות

קיימת התחייבות של החברה לטובת בנקים בארץ לעמוד בשני תנאים: שיעור הון עצמי (ללא זכויות שאינן מקנות שליטה) מסך הדוח על המצב הכספי שלא יפחת מ-20%, ויחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA שלא יעלה על 3. למועד הדוח, החברה עומדת בהתחייבויות אלו. החברה אינה כפופה לדרישות הון חיצוניות.

לאחר השלמת המיזוג בין חברת שטראוס מים בע"מ (להלן: "חברת הבת"), תנה תעשיות בע"מ ותמי 4 השכרות והתקנות בע"מ, פנתה חברת הבת לבנקים מהם חברת הבת לווה כספים או צפויה ללוות, להסדרת ההתקשרויות של החברה עם אותם בנקים. אגב פגישות אלה סוכמו עם הבנקים אמות מידה חדשות.

טרם מועד חתימת הדוחות ולאחר תאריך המאזן חתמה החברה הבת על הסכמים עם הבנקים כאמור. נכון ליום הדוח על המצב הכספי עומדת חברת הבת בכל אמות המידה הפיננסיות כאמור.

באור 23 – זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך

הרכב –

31 בדצמבר		
2009	2010	
מיליוני ש"ח		
4	5	הוצאות לשלם
5	5	מוסדות
25	14	הכנסה נדחית
4	3	זכאים אחרים
38	27	

באור 24 - הטבות לעובדים

24.1 חוקי העבודה בישראל דורשים מהקבוצה לשלם פיצויי פיטורין לעובדים שפוטר או פרשו (לרבות כאלה שעזבו בשל נסיבות ספציפיות אחרות). חישוב ההתחייבות לתשלום פיצויי פיטורין מבוצע בהתאם להסכמי העבודה שבתוקף, בהתבסס על מרכיבי השכר, אשר לדעת הנהלת החברה יוצרים מחויבות לתשלום פיצויי פיטורין.

לחברה שתי תוכניות לפיצויים: תוכנית אחת בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, אשר מטופלת כתוכנית להפקדה מוגדרת; תוכנית שניה בגין עובדים, שלגביהם סעיף 14 אינו חל, אשר מטופלת כתוכנית להטבה מוגדרת. התחייבות הקבוצה בישראל לשלם פיצויי פיטורין לעובדים מכוסה בעיקרה על ידי הפקדות שוטפות על שם העובדים בקופות פנסיה ופיצויים מוכרות, ועל ידי רכישת פוליסות בחברות ביטוח, אשר מטופלות כנכסי תוכנית.

נוסף על תוכניות אלה, יש לחברה מחויבות לשלם דמי הסתגלות לעובדים בכירים. התחייבות הקבוצה לתשלום דמי הסתגלות אינה מכוסה על-ידי הפקדות שוטפות על שם העובדים.

24.2 לגבי הפעילות הבינלאומית, הטיפול בהטבות לעובדים נעשה בהתאם לדרישות החוק הקיימות בכל מדינה בה הקבוצה פועלת. דרישות חוק אלה דורשות בדרך כלל הפקדות חודשיות לתוכניות ממשלתיות.

לקבוצה יש מחויבות לתשלום הטבות לעובדים מסוימים בהתאם לחוקי העסקה אישיים. בנוסף, לקבוצה יש מחויבות לתשלום הטבות לעובדים שיצאו לגמלאות, בהתאם לחוקי העבודה בגרמניה. הטבות אלה טופלו כתוכנית להטבה מוגדרת.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 24 - הטבות לעובדים (המשך)

24.3 הרכב

31 בדצמבר		
2008	2009	2010
מיליוני ש"ח		
68	74	74
23	33	35
91	107	109
(66)	(73)	(74)
25	34	35
(10)	(10)	(14)
15	24	21
1	1	1
16	25	22

תוכניות להטבה מוגדרת

ערך נוכחי של מחויבות ממומנת
ערך נוכחי של מחויבות לא ממומנת

שווי הוגן של נכסי התוכניות

סך ערך נוכחי של המחויבות, נטו
הפסדים אקטואריים שטרם הוכרו

סך התחייבות בגין תוכניות להטבה מוגדרת

התחייבות לזמן ארוך בגין תשלום מבוסס מניות

סך הטבות לעובדים, נטו

24.4 תוכניות להטבה מוגדרת

הקבוצה מפצלת בין תכניות הטבה מוגדרת, בהתאם לתנאי הקיזוז של התוכניות, כדלקמן:

31 בדצמבר		
2008	2009	2010
מיליוני ש"ח		
22	31	27
(7)	(7)	(6)
15	24	21
1	1	1
16	25	22

המוצגות כהתחייבות לתשלום הטבות לעובדים, נטו
המוצגות כנכסים שיועדו לתשלום הטבות לעובדים, נטו

סך התחייבות בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו

התחייבות לזמן ארוך בגין תשלום מבוסס מניות

סך הטבות לעובדים, נטו

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 24 - הטבות לעובדים (המשך)

24.4 תוכניות להטבה מוגדרת (המשך)

24.4.1 התנועה בהתחייבות בגין תכניות הטבה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
מיליוני ש"ח		
81	91	107
(8)	(12)	(11)
10	18	10
6	9	5
2	-	(2)
-	1	-
91	107	109

התחייבות בגין תכניות הטבה מוגדרות ליום 1 בינואר
הטבות ששולמו על פי התכניות
עלויות שירות שוטף וריבית
הפסדים אקטואריים
התאמות אחרות
איחוד לראשונה של חברת בת
התחייבות בגין תכניות הטבה מוגדרות ליום 31 בדצמבר

24.4.2 התנועה בנכסי תוכנית הטבה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
מיליוני ש"ח		
61	66	73
7	7	6
(8)	(10)	(9)
3	2	3
2	-	-
1	8	1
66	73	74

שווי הוגן של נכסי התכניות ליום 1 בינואר
סכומים שהופקדו בתכניות
הטבות ששולמו על פי התכניות
תשואה צפויה מנכסי התכניות
התאמות אחרות
רווחים אקטואריים
שווי הוגן של נכסי התכניות ליום 31 בדצמבר

24.4.3 הוצאה שנזקפה לרווח והפסד בגין תוכניות להטבה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
מיליוני ש"ח		
6	14	5
4	4	5
(3)	(2)	(3)
3	-	-
10	16	7

עלויות שירות שוטף
ריבית בגין המחויבות
תשואה צפויה על נכסי התכנית
התאמות אחרות

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 24 - הטבות לעובדים (המשך)

24.4 תוכניות להטבה מוגדרת (המשך)

24.4.3 הוצאה שנזקפה לרווח והפסד בגין תוכניות להטבה מוגדרת (המשך)

ההוצאה נכללה בסעיפים הבאים בדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2010	2009	2008	
מיליוני ש"ח			
-	-	1	עלות המכר
2	2	-	הוצאות מכירה ושיווק
5	14	9	הוצאות הנהלה וכלליות
7	16	10	

24.4.4 הנחות אקטואריות

ההנחות האקטואריות העיקריות למועד הדיווח (ממוצע משוקלל) במונחים נומינליים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2010	2009	2008	
מיליוני ש"ח			
5.4%-5.6%	5.2%-5.3%	5.3%	שיעור ההיוון ביום 31 בדצמבר (1)
4.96%-8.52%	4.66%-8.22%	3.7%-7.26%	תשואה צפויה על נכסי התכנית ליום 1 בינואר (2)
5.68%-5.97%	5.68%-5.97%	0%-5.97%	עלויות שכר עתידיות
			הנחות דמוגרפיות (3)

(1) שיעור ההיוון מתבסס על אגרות חוב של ממשלת ישראל, נושאות ריבית קבועה.

(2) בשנת 2010 שיעור התשואה המשוקלל היה 5.43% (2009: 5.24%, 2008: 5.22%). שיעור התשואה חושב כדלקמן: 5.38% תשואה על חברות ביטוח (2009: 5.21%, 2008: 5.3%); 6.11% תשואה על קרנות פנסיה חדשות (2009: 5.9%, 2008: 5.68%); 8.52% על קרנות פנסיה ותיקות מאוזנות (2009: 8.22%, 2008: 7.26%) על קרנות פנסיה גירעוניות (2009: 4.66%, 2008: 3.7%); ושיעור תשואה של 5.38% על קופות גמל (2009: 5.21%, 2008: 5.3%).

(3) החישובים מתבססים על הנחות דמוגרפיות, כדלקמן:

- א) שיעורי תמותה מתבססים על לוח פ' המקודמת (הלוח המקובל בקרנות הפנסיה).
- ב) שיעורי אובדן כושר עבודה מתבססים על המסמך האמור בסעיף א לעיל.
- ג) שיעורי עזיבת עובדים מתבססים על ניתוח של נתוני העבר. בהתאם לניתוח זה, שיעור העזיבה של עובדים נע בין 6.64% בשנה הראשונה ועד 5.72% לעובדים בעלי ותק של 9 שנים ומעלה. עבור עובדים בכירים הטווח נע מ- 6.67% בשנה הראשונה ועד 3.24% לעובדים בעלי ותק של 9 שנים ומעלה.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 24 - הטבות לעובדים (המשך)

24.4 תוכניות להטבה מוגדרת (המשך)

24.4.5 נתונים היסטוריים

31 בדצמבר			
2005	2006	2007	
מיליוני ש"ח			
68	76	82	ערך נוכחי של המחויבויות
(48)	(52)	(61)	שווי הוגן של נכסי התוכניות*
20	24	21	סך ערך נוכחי של המחויבויות, נטו
(7)	(10)	(6)	הפסדים אקטואריים שטרם הוכרו
13	14	15	סך התחייבות בגין תוכניות להטבה מוגדרת

* כולל נכסים המיועדים לתשלום הטבות לעובדים, שהוצגו במסגרת נכסים המיועדים לתשלום הטבות לעובדים.

24.5 תוכניות הפקדה מוגדרת

בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 הכירה הקבוצה בהוצאה בסך 31 מיליוני ש"ח (2009: 28 מיליוני ש"ח) בגין תוכניות להפקדה מוגדרת.

באור 25 – תשלומים מבוססי מניות

25.1 בהתאם לתוכנית תגמול לעובדים בכירים ממאי 2003, אשר עודכנה בחודש יוני 2004 ובחודש אוגוסט 2006, הקצתה החברה לעובדים בכירים בקבוצה אופציות (Warrants) ללא תמורה, אשר כל אחת מהן ניתנת למימוש למניה רגילה בת 1 ש"ח ע.ג. על בסיס מימוש "נטו במניות" כמפורט להלן:

המניות תוקצינה לעובד בתמורה לערך הנקוב בכמות השווה להפרש בין השווי ההוגן של המניה במועד המימוש לבין מחיר המימוש, כפול כמות האופציות לחלק בשווי ההוגן של המניה (בתוספת כמות מניות בשווי סך הערך הנקוב של המניות המונפקות). מחיר המימוש משקף את ממוצע מחיר המניה בבורסה בסמוך לפני אישור כל הענקה. מחיר המימוש או יחס ההמרה של כל כתב אופציה יותאמו באופן יחסי בשל הקצאת מניות הטבה, איחוד ופיצול של מניות החברה, הנפקת זכויות לבעלי מניות של החברה או חלוקת דיבידנד.

על פי תנאי התוכניות, האופציות ניתנות למימוש בשלושה שעורים שווים החל מתום שלוש, ארבע וחמש שנים ממועד הזכאות לאופציות. לגבי הענקות מחודש מרס 2008 ואילך, האופציות ניתנות למימוש בשלושה שיעורים שווים החל מתום שנתיים, שלוש וארבע שנים ממועד הזכאות לאופציות. הזכאי למימוש כתבי האופציה יוכל לממשם במשך תקופה נוספת של 3 שנים מאז נוצרה לראשונה הזכות לעובד לממש את אותה כמות של כתבי אופציה. כתבי אופציה אשר לא ימומשו עד לאותו מועד, יפקעו. במקרה של סיום יחסי עובד מעביד העובד יהיה זכאי לממש את כתבי האופציות שמועד מימושן הגיע במשך תקופה של 180/120 יום מיום סיום היחסים. לאחר תום 180/120 יום מיום סיום היחסים כתבי האופציות שלא ימומשו, יפקעו.

לגבי עובדים בישראל התוכניות הנ"ל אושרו בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה (במסלול ההוני) ובהתאם לכך כתבי האופציה הופקדו אצל נאמן. על פי התוכנית ישאו העובדים בכל סכום מס אשר יחול על התוכנית.

ביום 6 ביולי 2009 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת ביום 29 ביוני 2009, את שינוי תנאי כתבי אופציה שהוענקו למנכ"ל החברה והמשנה למנכ"ל החברה היוצאים. מהות השינוי הינה הארכת תקופת המימוש של כתבי אופציה, שזכאות המנהלים לממשן התגבשה עד לתום תקופת העסקתם בחברה (לרבות תקופת הסתגלות), עד ליום 31 בדצמבר 2011. בעקבות השינוי הכירה החברה בהוצאות בסך כ- 1.6 מיליון ש"ח בשל שינוי תנאי כתבי אופציה שהוענקו למנהלים אלו.

במקביל, הכירה החברה בביטול הוצאות בסך כ- 10.4 מיליון ש"ח, בגין הוצאות תשלום מבוסס מניות שנרשמו בתקופות קודמות. ההוצאות מתייחסות לכתבי אופציה שהוענקו למנהלים, ואשר חולטו עם סיום כהונתם כאמור.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 25 – תשלומים מבוססי מניות (המשך)

25.2 להלן פירוט לגבי השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו בתקופות קודמות והנתונים ששימשו להערכה זו במועד ההענקה:

מועד הענקה	מספר האופציות	שווי הוגן מיליוני ש"ח	מחיר מניה ש"ח	תוספת מימוש נומינלית ש"ח	אורך חיים צפוי שנים	סטיית תקן שנתית %	שיעור היוון %
מאי 2003	128,544	4.2	*22.59	26.36	2.5-5.6	35	5.5
יוני 2004	1,287,036	16.4	42.39	33.42	3.9-5.3	31	3.9
דצמבר 2004	169,865	2.0	42.96	35.79	3.6-5.6	31	3.5
אפריל 2005	40,866	0.3	40.43	33.22	4	31	3.2
פברואר 2006	269,299	3.0	42.58	35.65	4.2-5.6	31	3.5
ינואר 2007	69,106	1.2	43.91	36.58	4.86-6.48	30	3.41-3.56
נובמבר 2007	280,732	6.6	57.25	46.93	4.62-6.16	30	2.95-3.63
ינואר 2008	2,310,748	37.8	59.30	47.43	1.98-4.98	27-29	2.7-3.2
מרס 2008	1,075,057	14.9	51.16	51.88	3.85-5.39	27	2.59-2.7
נובמבר 2008	231,158	1.8	32.5	37.83	3.80-5.34	28	3.61-3.76
יולי 2009	1,065,150	15.2	42.09	41.26	5-7	28.9-34.0	1.12-1.86
יולי 2009	269,660	4.0	47.1	42.92	4.0-5.6	29.63-29.96	0.64-1.69
יולי 2009	31,820	0.5	47.1	42.92	4.8-6.4	29.05-34.05	1.41-2.04

* לאחר פיצול כתבי אופציה למניות בנות 5 ש"ח ע.נ.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 25 – תשלומים מבוססי מניות (המשך)

25.2 להלן פירוט לגבי השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו בתקופות קודמות והנתונים ששימשו להערכה זו במועד ההענקה (המשך):

בנוסף על הטבות אלה, בתאריך 28 באוגוסט 2006 אישר דירקטוריון החברה עדכון בתוכנית אופציות לעובדים בכירים. העדכון כלל התאמה של תוספת המימוש הנקובה בכתבי האופציה השונים, כך שבכל חלוקת דיבידנד יופחת מחיר המימוש של כתבי האופציה בסכום השווה ל-100% מסכום הדיבידנד למניה עליו הוכרז. השווי ההוגן של הטבה זו למועד הענקתה, המחושב לפי מודל בלק ושולס, הינו כ-4 מיליון ש"ח. הטבה זו נזקפת כהוצאה בדוחות הכספיים של החברה לתקופות המתחילות ביום ה-1 ביולי 2006 ומסתיימות ביום 31 במרס 2011.

25.3 הענקות בתקופת הדוח

ביום 7 במרס 2010 אישר דירקטוריון החברה הענקת 110,000 כתבי אופציה לנושא משרה בכירה בקבוצה בהתאם לתכנית האופציות לעובדים בכירים בקבוצה. הזכאות למימוש כתבי האופציה תתגבש בשלוש מנות שוות, ב-7 במרס של כל אחת מן השנים 2012-2014.

ביום 14 ביוני 2010 אישרה ועדת תגמול ומשאבי אנוש של דירקטוריון החברה הענקת 22,000 כתבי אופציה למנהל בכיר בקבוצה בהתאם לתכנית האופציות לעובדים בכירים בקבוצה. זכאותו של המנהל למימוש כתבי האופציה תתגבש בשלוש מנות שוות, ב-14 ביוני של כל אחת מהשנים 2012-2014.

ביום 19 ביולי 2010, לאחר אישור הדירקטוריון מיום 14 ביוני 2010, העניקה החברה 110,000 כתבי אופציה לנושא משרה בכירה בקבוצה בהתאם לתכנית האופציות לעובדים בכירים בקבוצה. זכאותו של המנהל למימוש כתבי האופציה תתגבש בשלוש מנות שוות, ב-14 ביוני של כל אחת מהשנים 2012-2014.

ביום 31 באוגוסט 2010 אישרה ועדת תגמול ומשאבי אנוש של דירקטוריון החברה הענקת 88,000 כתבי אופציה לארבעה מנהלים בכירים בקבוצה בהתאם לתכנית האופציות לעובדים בכירים בקבוצה. זכאותם של המנהלים למימוש כתבי האופציה תתגבש בשלוש מנות שוות, ב-31 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2012-2014.

ביום 21 בנובמבר 2010 אישרה ועדת תגמול ומשאבי אנוש של דירקטוריון החברה הענקת 66,000 כתבי אופציה לשלושה מנהלים בכירים בקבוצה בהתאם לתכנית האופציות לעובדים בכירים בקבוצה. זכאותם של המנהלים למימוש כתבי האופציה תתגבש בשלוש מנות שוות, ב-21 בנובמבר של כל אחת מהשנים 2012-2014. השווי ההוגן של ההטבה במסגרת הענקה זו, המחושב ליום 21 בנובמבר, הינו כ-1 מיליון ש"ח.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 25 – תשלומים מבוססי מניות (המשך)

25.3 הענקות בתקופת הדוח (המשך)

להלן פירוט לגבי השווי ההוגן של כתבי האופציה האמורים והנתונים ששימשו להערכה זו במועד ההענקה:

מועד הענקה	מספר האופציות	שווי הוגן מיליוני ש"ח	מחיר מניה ש"ח	תוספת מימוש נומינלית ש"ח	אורך חיים צפוי שנים	סטיית תקן שנתית %	שיעור היוון %
מרס 2010	110,000	1.9	58	54.07	3.2-5.9	28.6-28.2	1.05-1.71
יוני 2010	22,000	0.3	54.52	54.52	3.2-5.9	27.9-28.11	0.78-1.43
יולי 2010	110,000	1.7	54.73	53.55	3.2-5.9	27.9-28.1	0.62-1.32
אוגוסט 2010	88,000	1.2	53.01	54.1-53.82	3.2-5.9	27.66-27.85	0.5-1.05
נובמבר 2010	66,000	1.0	56.12	56.91	3.2-5.9	27.13-27.46	0.6-1.25

25.4 שינוי תנאי מענקים בתקופת הדוח

בחודש אפריל 2010 אושר תיקון לתוכנית התגמול לעובדים בכירים ממאי 2003. בהתאם לתיקון, תוארך תקופת המימוש של כתבי האופציה בשנה נוספת, כך שכתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש במשך תקופה של 4 שנים ממועד הזכאות. התיקון יחול לגבי הענקות חדשות. השפעת התיקון על הדוחות הכספיים של הקבוצה, בהתייחס להענקות עתידיות, אינה מהותית.

25.5 להלן התנועה בכתבי האופציה:

מספר כתבי האופציה (באלפים)		
2009	2010	
5,401	4,348	יתרה ליום 1 בינואר
1,367	396	הקצאה נוספת
(917)	(1,604)	מימוש כתבי אופציה (1)
(1,503)	(179)	חילוט כתבי אופציה
4,348	2,961	יתרה ליום 31 בדצמבר (2)

(1) הממוצע המשוקלל של מחיר המניה ביום מימוש כתבי האופציה שמומשו בשנת 2010 היה 57.44 ש"ח (2009: 51.11 ש"ח).

(2) מתוך יתרת האופציות למועד הדוחות הכספיים לסך של 483 אלפי כתבי אופציה (2009: 1,606 אלפי כתבי אופציה) נוצרה הזכות למימוש.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 25 – תשלומים מבוססי מניות (המשך)

25.6 להלן נתונים לגבי כתבי האופציה שבמחזור ליום 31 בדצמבר 2010:

השליש הראשון ניתן למימוש החל מיום	צמוד למדד הבסיס של חודש	תוספת מימוש נומינלית (ש"ח)	מספר כתבי אופציה
2.1.2007	אפריל 2004	33.42	60,138
2.1.2009	ינואר 2006	35.65	31,793
2.3.2009	ינואר 2006	35.65	39,273
2.3.2009	נובמבר 2006	36.58	34,553
2.1.2009	נובמבר 2006	36.58	34,553
1.10.2010	אוקטובר 2007	46.93	64,602
12.9.2010	אוקטובר 2007	46.93	62,254
1.9.2010	אוקטובר 2007	46.93	41,111
1.6.2010	אוקטובר 2007	46.93	16,445
19.8.2010	אוקטובר 2007	46.93	8,223
30.3.2010	פברואר 2008	51.88	621,198
1.11.2010	אוקטובר 2008	37.83	184,664
1.7.2011	יוני 2009	41.26	1,065,150
21.7.2011	יוני 2009	42.92	269,660
21.7.2012	יוני 2009	42.92	31,820
7.3.2012	ינואר 2010	54.07	110,000
14.6.2012	אפריל 2010	54.52	22,000
14.6.2012	אפריל 2010	53.55	110,000
31.8.2012	יולי 2010	54.10	66,000
31.8.2012	יולי 2010	53.82	22,000
21.11.2012	אוקטובר 2010	56.91	66,000
			2,961,437

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 25 – תשלומים מבוססי מניות (המשך)

25.7 תשלומים מבוססי מניות בחברות בנות

25.7.1 בהתאם להסכמים של החברה עם מנהלים בפעילות מקס ברנר, החברה תפעל לריכוז פעילות מקס ברנר תחת חברה ייעודית לפעילות זו. המנהלים יקבלו עד 5.8% מההון של החברה החדשה באמצעות מניות או כתבי אופציה למניות. המענקים מבשילים בצורה מדורגת. כל עוד החברה החדשה לא תרשם למסחר בבורסה, למנהלים יש את הזכות למכור לחברה את המניות שבבעלותם בהתאם למנגנון הערכת שווי שנקבע. מחויבות החברה לרכישת המניות מוגבלת למניות שהבשילו. במידה והפעילות לא תרוכז בחברה ייעודית לפעילות זו, המנהלים יתוגמלו על בסיס הסכמות כלכליות אלו. ההתחייבות הנובעת מהסכמים אלה מוצגת בסעיף הטבות לעובדים, נטו.

25.7.2 בחודש יוני 2009 העניקה חברת בת אופציות למימוש למניותיה למנהל בכיר בה. האופציות יבשילו בהדרגה עד 20 במרס 2011. השווי ההוגן של האופציות למועד ההענקה נאמד בכ- 922 אלפי ש"ח.

25.7.3 ביום 15 לדצמבר 2010 העניקה חברת הבת, שטראוס קפה, תכנית אופציות למניות שטראוס קפה למנהליה הבכירים. זכאותם של המנהלים למימוש כתבי האופציה תתגבש בחמש מנות שוות. מתוך סך של 3,283 אופציות כ- 20% הבשילו נכון למועד ההענקה ושאר האופציות יבשילו בארבעה חלקים שווים ב-1 בינואר לשנים 2011-2014. הזכאות למימוש האופציות תלויה בקורות אירועי יציאה (exit events) כפי שהוגדרו בתוכנית, לרבות שינויי בעלות בחברה. השווי ההוגן של ההטבה נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים במסגרת הענקה זו, שחושב על סמך מודל בלק אנד שולס, הינו כ-22 מיליון ש"ח כאשר ברבעון הרביעי לשנת 2010 נרשמו הוצאות בסך של כ-9 מיליון ש"ח.

המח"מ הממוצע של התכנית הינו כ-6.5 שנים. שיעור ההיוון וסטית התקן ששימשו בחישוב היו 3.36%-ו 34.3% בהתאמה. מחיר המימוש הנומינלי הוא 3,759 אירו.

התכנית שאושרה על ידי דירקטוריון שטראוס קפה, אושרה גם על ידי דירקטוריון החברה וכפופה לאישור האסיפה הכללית של שטראוס קפה.

25.8 הוצאות שכר בקשר עם תשלומים מבוססי מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2008	2009	2010
מיליוני ש"ח		
26	5	19
-	2	-
-	1	1
26	8	20

הוצאות בגין מענק המסולק במכשירים הוניים

(ראה באורים 25.2, 25.3, 25.7.2)

שינוי בתנאי אופציות (ראה באורים 25.2, 25.4)

הוצאות בגין מענק התחייבותי

(ראה באור 25.7.1 ו-25.7.3)*

ההוצאה הכוללת שנזקפה להוצאות השכר

* הוצאות בגין מענק התחייבותי בחברת הבת שטראוס קפה המשקפות (בדילול מלא) הקצאה של 2.5% מהון המניות של חברת הבת.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 26 - התחייבויות תלויות, שעבודים, ערבויות והתקשרויות

26.1 התחייבויות תלויות

26.1.1 תובענות ייצוגיות

26.1.1.1 ביום 28 באוגוסט 2006 הוגשה כנגד החברה, הרבנות הראשית לישראל והמועצה הדתית והרבנות המקומית בנהריה, תביעה לבית המשפט המחוזי בתל אביב על ידי אם ובתה, יהודיות דתיות, אשר לטענתן מקפידות לרכוש ולצרוך מוצרים בהכשר הרבנות הראשית לישראל בלבד. התובעות טוענות, כי רכשו במשך שנים (1999-2004) כמויות גדולות של מעדני חלב מתוצרת החברה, זאת היות ומוצרים אלה הוצגו על ידה ככשרים באישור הרבנות הראשית, בעוד שבפועל מוצרים אלו הכילו גלטיין מיובא שמקורו בעצמות בקר, שלא קיבל במועדים הרלוונטיים לתובענה אישור ותעודת הכשר של הרבנות הראשית לישראל. התובעות הגישו בקשה לאישורה כייצוגית בסכום של כ- 12.3 מיליארד ש"ח בהתאם לחוק תובענות ייצוגיות 2006.

בית המשפט התבקש על ידי החברה לסלק על הסף את התביעה ואת הבקשה לאישור התביעה כייצוגית, בין היתר, מן הטעמים שהתובענה אינה מתאימה להידון במסגרת תביעה ייצוגית באשר חוק איסור הונאה בכשרות לא נכלל בגדר סוגי התביעות המפורטים בתוספת השנייה לחוק תובענות ייצוגיות ואינו מאפשר הגשת תביעה ייצוגית מכוחו; החברה פעלה על-פי חוק ועל כן קם לה צידוק מפני אחריות; החברה קיבלה היתרים לשימוש בגלטיין מהרבנות הראשית בכל המועדים הרלוונטיים לתביעה, ופעלה בשקיפות ותוך שיתוף פעולה מלא; לא מתקיימת עילת ההטעה על פי חוק הגנת הצרכן; היעדר נזק; לא מתקיימים התנאים לאישור התובענה כייצוגית (היעדר עילה אישית לתובעות כנגד החברה, היעדר תשתית לקיומה של הקבוצה שאותה התובעות הגדירו כמי שהן מייצגות).

ביום 10 בינואר 2011 אישר בית המשפט את הסכם הפשרה שנחתם בין הצדדים לתביעה ולבקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית. בהתאם להסכם הפשרה שאושר כאמור על ידי בית המשפט, התחייבה החברה ליתן לציבור הטבות צרכניות המוערכות על-ידיה בסכום כולל של שמונה וחצי מיליון ש"ח. ההטבה תינתן בתרומות של מוצרי החברה לנזקקים, מתן הנחות על מגוון מוצרי חלב של החברה ותרומה כספית למחלקות ילדים בבתי חולים בפריפריה. כמו כן תשלם החברה לתובעים ולבאי כוחם גמול ושכר טרחה בסך של 800 אלף ש"ח.

26.1.1.2 ביום 2 בדצמבר 2007 הוגשה לבית המשפט המחוזי בחיפה תביעה לפי חוק התובענות הייצוגיות וחוק הגנת הצרכן כנגד שטראוס מחלבות בע"מ (ובשמה כיום שטראוס בריאות בע"מ) וכנגד החברה. יחד עם התביעה הוגשה בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית. לטענת התובעות, הוראות התקן הרלוונטי מקימות חובה לשווק ולסמן את מוצרי יוגורט דנונה מסוגים שונים (להלן: "היוגורט") כאשר התכולה תסומן ביחידות של נפח, בהתאם למידות הקבועות בתקן (150 מ"ל, 200 מ"ל וכן הלאה), בעוד שבפועל, משווק היוגורט על ידי הנתבעות לכאורה לפי המידות הקבועות בתקן, אך ביחידות של משקל (150 גר', 200 גר' וכן הלאה). התובעות העמידה את סכום תביעתה הייצוגית על סך של 257 מיליון ש"ח. כמו כן, ביקשה התובעות צו הצהרתי אשר יורה לנתבעות לשווק את מוצרי היוגורט בהתאם לתקן, ולסמן את תכולת מוצריהן לפי מידות של נפח (מ"ל), ולא לפי הסימון הנהוג כיום, היינו, במשקל (גרם). ביום 20 לאוקטובר 2010 אישר בית המשפט המחוזי בחיפה את הבקשה לאישור תובענה ייצוגית על חלק מהטענות בעניין סימון מוצרי יוגורט "דנונה". ביום 9 לדצמבר 2010 הוגש כתב תביעה מתוקן בסך של 33.8 מיליון ש"ח.

הנהלת החברה, בהתבסס על הערכת יועציה המשפטית, מעריכה בשלב זה, כי סיכויי התובענה להתקבל הינם נמוכים.

בהתאם להסכם המיזוג בין החברה לבין שטראוס אחזקות מיום 27 בינואר 2003 קיימת לחברה זכות שיפוי משטראוס אחזקות, בכפוף לתנאים הקבועים בהסכם המיזוג, בגין חלק מסכום התביעה, ככל שעילתה קדמה למועד ההשלמה של עסקת המיזוג (22 במרס 2004).

26.1.1.3 ביום 8 באפריל 2008 הוגשה נגד החברה ונגד נתבעים נוספים, תביעה לבית המשפט המחוזי מרכז על ידי ארבעה תובעים, אשר לטענתם הם רכשו וצפו בקלטת ילדים, בהן מצוי לטענתם פרסום סמוי, שהוביל לנזק ממוני ולא ממוני שנגרם להם. לטענת התובעים, הפרסום הסמוי הוא בניגוד לחוק הגנת הצרכן, כללי התקשורת (בזק ושידורים) ומהווה פגיעה באוטונומיה שלהם וכן גרם להם עגמת נפש כמי שנחשף לפרסום סמוי, העלול בין היתר להשפיע על הרגלי תזונה לקויים. עוד טוענים התובעים כי ייתכן שהיו "פועלים אחרת" אילו היו מודעים לפרסום הסמוי. בנוסף לתביעה האישית בסך 1,000 ש"ח, הגישו התובעים בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית בסכום של 100 מיליון ש"ח, בהתייחס לכל הנתבעות. ביום 30 ביוני 2009, הוגשה נגד החברה ונגד נתבעות נוספות (כולל הד ארצי, קלאסיקלית ואסם), לבית המשפט המחוזי מחוז מרכז, תביעה כספית נוספת ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית, שעניינה פרסום בקלטות ילדים. עילת התביעה וסכומה זהים לתביעה שהוגשה ביום 8 באפריל 2008. התובעות מבקשת מבית המשפט לאחד את הדיון בשתי הבקשות.

הנהלת החברה, בהתבסס על הערכת יועציה המשפטית, מעריכה בשלב זה, כי לא צפוי שהתביעה תתקבל כתובענה ייצוגית.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 26 - התחייבויות תלויות, שעבודים, ערבויות והתקשרויות (המשך)

26.1 התחייבויות תלויות (המשך)

26.1.1 תובענות ייצוגיות (המשך)

26.1.1.4 ביום 19 באפריל 2009, הוגשה נגד החברה ונגד נתבעות נוספות, לבית המשפט המחוזי בירושלים, תביעה כספית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית, שעניינה סימון אריזה של אחד ממוצריה. לטענת התובע, על המוצר הוטבע הסימון "כשר לפסח", ולא "כשר לפסח לאוכלי קטניות בלבד". בנוסף לתביעה האישית בסך כ- 10 אלפי ש"ח, הגיש התובע בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית בסכום של 50 מיליון ש"ח, בהתייחס לכל הנתבעות.

לטענת התובע, במהלך חול המועד פסח, הוא רכש רביעיית מעדנים "קרם גבינה עם תותים 0% דיאט" המיוצרים ע"י שטראוס. לטענתו, בתחתית המוצר הוטבע הסימון "כשר לפסח" ועל גבי האריזה נרשם כי המוצר מיוצר בפיקוח כשרות של הרבנות הראשית, באמצעות הרבנות נהרייה. לטענתו, לאחר אכילת המוצר ומעיון אקראי ברשימת רכיביו, התברר כי המוצר כולל עמילן לסוגיו השונים, משכך, חטא באיסור אכילת קטניות בפסח.

הנהלת החברה, בהתבסס על הערכת יועציה המשפטיים, מעריכה בשלב זה, כי לא צפוי שהתביעה תתקבל כתובענה ייצוגית.

26.1.1.5 ביום 8 ביולי 2009, הוגשה נגד חברת הבת מחלבות יטבתה ע"ש אורי חורזו ז"ל (50%) לבית המשפט המחוזי מחוז מרכז, תביעה כספית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית, שעניינה הקטנת אריזה של מוצר "מילקשייק שוקו יטבתה". סכום התובענה הינו 11 מיליון ש"ח. טענתו של התובע היא כי המילקשייק שוקו בעבר, עד שנת 2006, בכמות של 500 מ"ל, אולם בראשית שנת 2006 או בסמוך לכך, החלה יטבתה לשווק בכמות של 400 מ"ל, מבלי שמחיר המוצר השתנה ומבלי שנפח האריזה השתנה. ביום 29 ליוני 2010 החליט בית המשפט המחוזי מחוז מרכז, לדחות את הבקשה לאשר את התביעה כתובענה ייצוגית שהוגשה נגד חברת הבת מחלבות יטבתה ע"ש אורי חורזו ז"ל בע"מ (50%), בעניין אריזה של מוצר "מילקשייק שוקו יטבתה". נקבע כי התובע ישא בתשלום החזר הוצאות בסך של 35 אלף ש"ח בתוספת מע"מ. התובע הגיש ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון. נקבע לדיון ליום 26 בדצמבר 2011. הנהלת החברה, בהתבסס על הערכת יועציה המשפטיים, מעריכה בשלב זה, שהערעור יידחה.

26.1.1.6 ביום 2 בדצמבר 2009, הוגשה נגד חברת הבת מכורות יד מרדכי-שטראוס בע"מ (51%) ונתבעות נוספות, לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז, תביעה כספית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית, בסכום (שכנגד כלל הנתבעות) בסך של כ- 2,874 מיליון ש"ח. חלקה היחסי של החברה על פי הערכת התובע הוא 747 מיליון ש"ח. טענת התובע הינה כי תוויות שהונפקו על ידי מועצת הזיתים ושהוטבעו, בין היתר, על גבי בקבוקי שמן זית מתוצרת יד מרדכי, הכוללות במסגרתן את הכיתוב "תווית איכות לשמן זית ישראלי", מטעות את הצרכן לחשוב כי הוא רוכש שמן זית ישראלי. לשיטתו של התובע, הנתבעות, וביניהן יד מרדכי, נוהגות בפועל למכור לקהל צרכניהן שמן זית מיובא אשר מיוצר מחוץ לגבולות ישראל ולא שמן זית ישראלי, כפי שמעידה על כך התווית שהונפקה על ידי מועצת הזיתים.

הנהלת החברה, בהתבסס על הערכת יועציה המשפטיים, מעריכה בשלב זה, כי לא צפוי שהתביעה תתקבל כתובענה ייצוגית.

26.1.1.7 ביום 23 במאי 2010, הוגשה כנגד החברה תביעה כספית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית, שעניינה סימון אריזה של מוצר "ממרחית" שמתוצרתה. בתובענה אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז, נקבע כי סכום התובענה הינה 178 מיליון ש"ח.

הנהלת החברה, בהתבסס על הערכת יועציה המשפטיים, מעריכה בשלב זה, כי לא צפוי שהתביעה תתקבל כתובענה ייצוגית.

26.1.1.8 ביום 13 ביולי 2010 הוגשה נגד החברה לבית המשפט המחוזי בירושלים, תביעה כספית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית, שעניינה סימון אריזה של מוצר "דנונה בר פקאן" שמתוצרתה. סכום התביעה והתובענה הינם 22 מיליון ש"ח.

הנהלת החברה, בהתבסס על הערכת יועציה המשפטיים, מעריכה בשלב זה, כי לא צפוי שהתביעה תתקבל כתובענה ייצוגית.

26.1.1.9 ביום 29 ביולי 2010, הוגשה לבית המשפט המחוזי מחוז מרכז, תביעה כספית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד החברה, שעניינה סימון אריזה של מוצרי שוקולד ללא תוספת סוכר שמתוצרתה. סכומי התביעה האישית והתובענה הייצוגית הינם 621 מיליון ש"ח.

הנהלת החברה, בהתבסס על הערכת יועציה המשפטיים, מעריכה בשלב זה, כי לא צפוי שהתביעה תתקבל כתובענה ייצוגית.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 26 - התחייבויות תלויות, שעבודים, ערבויות והתקשרויות (המשך)

26.1 התחייבויות תלויות (המשך)

26.1.1 תובענות ייצוגיות (המשך)

26.1.1.10 ביום 20 באוקטובר 2010, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו, תביעה כספית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית כנגד חברת הבת מכורות יד מרדכי שטראוס בע"מ, שעניינה תוספת לכאורה של חומר למוצר "שמן זית כתית מעולה" שמתוצרתה, בסך של 30 מיליון ש"ח.

הנהלת החברה, בהתבסס על הערכת יועציה המשפטית, מעריכה בשלב זה, כי לא צפוי שהתביעה תתקבל כתובענה ייצוגית.

26.1.2 תביעות והתחייבויות תלויות אחרות

26.1.2.1 בהתאם לכתב התחייבות לשיפוי נושאי המשרה בחברה, החברה התחייבה, באופן בלתי חוזר, לשפות נושא משרה בשל כל חבות או הוצאה (כהגדרתם בכתב ההתחייבות) שתוטל על נושא המשרה עקב פעולות שיעשה בתוקף היותו נושא משרה אחרי תאריך כתב ההתחייבות, הקשורות במישרין או בעקיפין לאחד או יותר מסוגי האירועים המפורטים בכתב ההתחייבות, או כל חלק מהם או כל הקשור בהם, במישרין או בעקיפין. סכום השיפוי שתשלם החברה, בנוסף לסכומים שיתקבלו מחברות ביטוח, אם יתקבלו, לכל נושאי המשרה במצטבר, בגין אחד או יותר מהאירועים המפורטים בו, הוגבל ל- 25% מההון העצמי של החברה על פי דוחותיה הכספיים האחרונים נכון למועד תשלום השיפוי בפועל. ראה גם באור 26.4.5.

26.1.2.2 בשנת 1998 הוכרזה שטראוס אחזקות (לרבות כל תאגיד אחר המייצר או משווק מעדני חלב המצוי בשליטתה) כבעלת מונופול במעדני חלב. "מעדני חלב" הוגדרו בהכרזה כ"מוצר חלב בלתי מוחמץ, מומתק בסוכר או בחומרים מתוקים חלופיים והמכיל בנוסף לרכיבי החלב גם מרכיבי טעם אופייניים (שוקולד, וניל וכד') והמיועד לאכילה בכפית". החברה (לרבות חברות בשליטתה) הוכרזה כבעלת מונופול בשוק טבלאות השוקולד, בתחום קפה נמס ואבקת קקאו ביתית. בעקבות ההכרזות כאמור, הממונה על ההגבלים נתן הוראות לבעלות המונופול. חלק ממוצרי הקבוצה מפוקחים מכוח חוק הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים תשנ"ו-1996.

26.1.2.3 ביום 10 במרס 2005 נחתם הסכם חיתום בין החברה לבין קונסורציום חתמים לתשקיף הצעה לציבור שפרסמה החברה באותו מועד. במסגרת הסכם החיתום התחייבה החברה, בין היתר, לשפות את החתמים או כל אחד מהם בשל חבות שתוטל עליהם, ככל שתוטל, על פי פסק דין, מחמת שהיה בתשקיף פרט מטעה, וכן בגין הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורכי דין, שהוציא מי מהחתמים או שחויב בהן בידי בית משפט בהליכים כאמור או בקשר לאישום פלילי ממנו זוכה החתם או בו הורשע בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית, וזאת מחמת שהיה בתשקיף פרט מטעה. התחייבות החברה לשיפוי כמתואר לעיל נקבעה עד לסך של 250 מיליון ש"ח, צמוד לעליה במדד המחירים לצרכן. לענין זה הוסכם כי חובת השיפוי כאמור לא תחול כלפי חתם כלשהו בגין סכום כלשהו בו יחויב עקב קיומו של פרט מטעה בתשקיף, שהיה מבוסס על מידע שנמסר לחברה בכתב על ידי אותו חתם, לשם שימוש במידע זה לצורך הכנת התשקיף.

26.1.2.4 במסגרת הסכם למכירת מניותיה בחברה בתורכיה, מינואר 2005, התחייבה החברה לשפות את הקונים בגין תביעות מס המתייחסות לתקופה שלפני חתימת הסכם המכירה, במידה ותוגשנה עד ליום 14 בינואר 2010. לחברה לא ידוע על תביעות מס שהוגשו עד למועד פרסום הדוחות הכספיים.

26.1.2.5 ביום 29 בדצמבר 2004 קיבלה החברה הודעה מהיועצת המשפטית של רשות ההגבלים העסקיים, כי רשות ההגבלים העסקיים המליצה להעמיד לדין פלילי את החברה, מנכ"ל הפעילות בישראל ו-6 מנהלים נוספים בעבירות לפי חוק ההגבלים העסקיים. להודעה צורפה טיוטת כתב אישום. בכתב האישום מואשמים החברה, נושא המשרה וששת העובדים בעבירות לפי סעיפים 29 ו-29א' של חוק ההגבלים העסקיים, בגין שימוש במעמד החברה כמונופולין בתחום טבלאות השוקולד להערכת קשיים וחסימים לכניסת מותג מתחרה ("קדבורי") לשווקים. לאחר הליך שימוע ודיון עם הממונה על ההגבלים העסקיים (להלן – הממונה), הגיעה החברה להסכמה עם הממונה כי לא יוגש כתב אישום ובמקום זאת תוגש לבית הדין להגבלים עסקיים בקשה לאישור צו מוסכם בין החברה לבין הממונה. על פי הוראות הצו התחייבו החברה ומנהליה לקיים התחייבויות מסוימות המפורטות בצו, שעיקרן נוגע לפעילות המכירה של החברה מול סטונאים וקמעונאים בכל הקשור למוצרים מתחרים. הלכה למעשה נוהגת החברה בהתאם להתחייבויות האמורות. עוד התחייבה החברה לשלם לקופת המדינה 5 מיליון ש"ח, סכום אשר כבר הופרש בדוחות הכספיים של החברה שפורסמו במהלך שנת 2005. הצו נעשה בלא שיהיה בכך משום הודאה מצד החברה או כל נושא משרה בה בדבר חבותם על פי הוראות החוק או בדבר הפרה מצידם של הוראות החוק.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 26 - התחייבויות תלויות, שעבודים, ערבויות והתקשרויות (המשך)

26.1 התחייבויות תלויות (המשך)

26.1.2 תביעות והתחייבויות תלויות אחרות (המשך)

26.1.2.5 (המשך)

ביום 10 בינואר 2007 אישר בית הדין להגבלים עסקיים את הצו המוסכם בנושא וביום 1 בפברואר 2007 שולם הסכום שהחברה התחייבה. ביום 20 בפברואר 2008, הודיעה הממונה על ההגבלים העסקיים, כי בכוונתה להתיר לחברת כרמית תעשיות ממתקים בע"מ, מי שהפיצה את מוצרי "קדבורי" בישראל, לעיין בחומר החקירה שנמצא אצלה בקשר לפרשת "עלית - קדבורי". החברה התנגדה לגילוי המסמכים לכרמית וביום 6 באפריל 2008 ניתן צו מניעה זמני המונע את העברת המסמכים. ביום 18 ביולי 2010 ניתנה החלטה המבטלת את צו המניעה הזמני ולמעשה התאפשר לרשות ההגבלים העסקיים להעביר לכרמית מסמכים מחומר החקירה בתיק. החברה הגישה בקשת רשות ערעור ביום 1 לאוגוסט 2010 במסגרתה נתבקש כי הצו הזמני שבטל ימשיך להיות בתוקף. ביום 5 לאוגוסט 2010 החליט בית המשפט כי צו המניעה הזמני ישאר על כנו. כרמית והממונה הגישו תגובתם לבקשת רשות הערעור. ביום 10 לינואר 2011 דחה בית המשפט את בקשת החברה לדחות את התביעה על הסף מחמת התיישנות. ביום 10 לפברואר 2011 הגישה החברה בקשת רשות ערעור על ההחלטה לבית המשפט העליון. ביום 27 לפברואר דחה בית המשפט העליון את בקשת רשות הערעור. התיק קבוע לדיון מקדמי ליום 29 במאי 2011.

26.1.2.6

כנגד שטראוס שיווק בע"מ מתנהלות מספר תביעות אזרחיות ותביעות בבית הדין לעבודה. בתביעות האזרחיות תובעים מפיצים לשעבר בדרך כלל את התביעות והסעדים הבאים: ערך/שווי קו החלוקה או פיצוי בגין אי מתן הודעה מוקדמת קודם להפסקת יחסי ההפצה או פיצוי על ירידת ערך קו החלוקה או פיצוי בגין הורדת עמלות במהלך יחסי ההפצה או פיצוי בגין הפקעת נקודות חלוקה או פיצוי בגין מניעת רווח כתוצאה מפתיחת נקודות חלוקה באזור ההפצה או פיצוי בגין מכירת נקודות חלוקה במחיר נמוך או פיצוי בגין גביית ריבית גבוהה או פיצוי כללי בגין עגמת נפש.

בתביעות בבתי הדין לעבודה תובעים מפיצים לשעבר הכרה ביחסי עובד מעביד ופסיקת זכויות סוציאליות שמגיעות להם לטענתם מכוח יחסים אלו ובין היתר פיצויי פיטורין, פיצויי הלנת שכר, תשלום עבור ימי חופשה ודמי הבראה. להערכת החברה, על סמך חוות דעתם של יועציה המשפטיים, סיכויי התביעות בבתי הדין לעבודה נמוכים.

26.1.2.7

ביום 31 בינואר 2010, הגישה חברת כרמית תעשיות ממתקים בע"מ תביעה בבית המשפט המחוזי מחוז מרכז, נגד החברה ונגד שלושה ממנהלים, בסכום של 22 מיליון ש"ח.

לטענת התובעת היא מונתה בראשית שנות ה-2000 לשמש כנציגה-מפיצה בלעדית של חברת קדבורי, חברת ממתקים בינלאומית, והחברה מנעה לכאורה כניסת מוצרים המתחרים במוצריה לשוק הישראלי. כתוצאה מכך, החדרת מוצרי קדבורי נכשלה ובשנת 2005 נתקה קדבורי את יחסיה עם התובעת.

הנהלת החברה בהתבסס על הערכת יועציה המשפטיים מעריכה בשלב זה, כי סיכויי התביעה להתקבל הינם נמוכים.

26.1.2.8

כנגד חברות הקבוצה הוגשו תביעות משפטיות וכספיות שלא נזכרו בבאורים הקודמים. התביעות בבתי המשפט האזרחיים ותביעות אחרות (כולל תביעות מפיצים כאמור בבאור 26.1.2.6) מסתכמות לסך של כ-111.8 מיליון ש"ח. לדעת הנהלת החברה המתבססת על חוות דעת שקבלה מיועציה המשפטיים, לא יגרמו לחברה ולחברות המאוחדות שלה הפסדים מהתביעות הנ"ל מעל סכום של כ-18.2 מיליון ש"ח, שבגינם נעשתה הפרשה בדוחות הכספיים.

26.1.2.9

בדבר הטבות שקיבלו חברות הקבוצה מתוקף חוקי עידוד השקעות הון, ראה באור 37.1.3.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 26 - התחייבויות תלויות, שעבודים, ערבויות והתקשרויות (המשך)

26.2 שעבודים

26.2.1 להבטחת התחייבויות חברות הקבוצה ניתנו שעבודים כדלקמן:

31 בדצמבר	
2009	2010
מיליוני ש"ח	

24	20	על נכסים שוטפים בחו"ל לטובת בנקים בחו"ל
12	11	על נכסי דלא נידי בחו"ל לטובת בנקים בחו"ל

26.2.2 קיימים שעבודים שוטפים על מכונות, ציוד, כלים, מכשירים, מתקנים, נכסי דלא נידי וכן על הפירות והזכויות מהנכסים המשועבדים, של מספר חברות הקבוצה הפועלות בארץ, לטובת מדינת ישראל, להבטחת החזר מענקים במקרה של אי מילוי התנאים שנקבעו.

26.2.3 קיימים שעבודים קבועים ושוטפים על מבנים, מכונות, ציוד, מלאי, כספים וממסרים של חברת בת הפועלת בארץ לטובת בנקים להבטחת מסגרות אשראי.

26.2.4 קיימת התחייבות של החברה לטובת בנקים בארץ, שלא למשכן או לשעבד נכסים ללא קבלת הסכמת הבנקים בכתב ומראש.

26.2.5 להבטחת התחייבות במסגרת שיתוף במקרקעין בסך 8.7 מיליון ש"ח שנרכשו מצד ג', שעבדה החברה חלק מסוים מהמקרקעין וזאת עד לרשום סופי ונפרד של הזכויות במקרקעין.

26.2.6 בין החברה, PRL (חברה בבעלות מלאה של משפחת לימה, בעלי המניות האחרים ב-Santa Clara Participaceos S.A., להלן: SCP - ו-SCP, נחתמו הסכמי שעבוד מניות הדדיים, באופן ש-Elite Do Brazil Participacoes Ltda (להלן: "עלית ברזיל") שיעבדה לטובת PRL בשעבוד ראשון בדרגה, את מניותיה ב-SCP, והתחייבה לשעבד את כל מניות SCP או כתבי אופציות שיוענקו לה במהלך תקופת השעבוד וכן התחייבה לשעבד במקרה של הפרת מצגים להסכמים כל הכנסה, רווח תקבולים וזכויות וכן כל סכום שיגיע לידיה ואשר ינבע ממכירת מניות SCP.

בהתאמה, שיעבדה PRL לטובת עלית ברזיל בשעבוד ראשון בדרגה את מניותיה ב-SCP והתחייבה לשעבד את הנכסים שיגיעו לידיה. זאת, במטרה להבטיח כי כל צד להסכמים יעמוד בהתחייבויותיו, תשלומיו ומצגים שניתנו על ידו. טרם הפרה כלשהי של תנאי הסכם המיזם המשותף, יהיו זכאים בעלי המניות ליהנות מהזכויות הנלוות למניותיהן המשועבדות. בעקבות שינוי מבנה אחזקות בחברות הקבוצה בברזיל, במסגרתו SCP מוזגה לתוך Trés Corações Alimentos S.A (בשמה הקודם, Santa Clara Indústria e Comércio de Alimentos S.A.) (להלן: "טרס קוראסוס"), תוקן הסכם שעבוד המניות הנ"ל באופן שהשעבוד ההדדי יתייחס למניות בטרס קוראסוס.

26.3 ערבויות

26.3.1 בקשר עם הפעילות העסקית של הקבוצה, ניתנו ערבויות ומכתבי נוחות לבנקים ולאחרים כמפורט להלן:

31 בדצמבר	
2009	2010
מיליוני ש"ח	

257	235	לטובת חברות בנות בארץ ובחו"ל
65	64	לטובת חברות בשליטה משותפת בארץ ובחו"ל
249	310	לטובת אחרים בארץ ובחו"ל

26.3.2 בין החברה לבין חברות מאוחדות שלה קיימות ערבויות הדדיות מוגבלות (ראה לעיל) ובלתי מוגבלות בסכום, להבטחת כל התחייבות כלפי בנקים ואחרים.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 26 - התחייבויות תלויות, שעבודים, ערבויות והתקשרויות (המשך)

26.4 התקשרויות מהותיות

- 26.4.1** נכון ליום 31 בדצמבר 2010, חברות הקבוצה קשורות בהסכמים שונים לתשלום תמלוגים בסכום מינימאלי שנתי אשר לא יפחת מהסך של 2.1 מיליון דולר ארה"ב.
- 26.4.2** חברות הקבוצה קשורות בהסכמי שכירות, ראה באור 27.
- 26.4.3** במסגרת ההתקשרות להשקעת Pepsico Foods International (להלן: "פפסיקו") בשטראוס פריטו-ליי בע"מ הוסכם בין בעלי המניות, כי במקרה בו החברה תישלט (במישרין או בעקיפין) על ידי צד שאינו משפחת שטראוס, תהיה לפפסיקו הזכות מחלופ 12 חודשים מהיותה של החברה נשלטת כאמור לרכוש את כל מניותיה הנוותרות של החברה בשטראוס פריטו-ליי בע"מ במחיר שוק שיקבע באופן המוסדר בהסכם, ובתנאי שפפסיקו ניסתה בתום לב לשתף פעולה במשך אותם 12 חודשים ותקבע באופן סביר כי ניסיון כאמור לא צלח.
- 26.4.4** בדבר התקשרות בנגזרים ראה באור 30.
- 26.4.5** החברה קשורה בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה ובחברות הבנות שלה בגבולות אחריות בסך של 75 מיליון דולר ובתשלום פרמיה שנתיית בסך של 100 אלף דולר ארה"ב. האסיפה הכללית של החברה הסמיכה את מנכ"ל החברה, לחדש מעת לעת ולפי שיקול דעתו את פוליסת הביטוח בתנאים של הפוליסה הנוכחית ו/או בתנאים דומים, לתקופות ביטוח עד ליום 30 ביוני 2013, ובלבד שגבול הכיסוי הביטוחי לא יעלה על 150 מיליון דולר ארה"ב, הפרמיה השנתית לא תעלה על 250,000 דולר ארה"ב.
- 26.4.6** בהתאם להסכם בין שטראוס בריאות ובעלי מניותיה, נקבע בין היתר כי כל עוד מכהנים דירקטורים מטעמה של דנונה (בעלת 20% מניות שטראוס בריאות) בשטראוס בריאות, תהיה לדנונה זכות וטו בדירקטוריון על קבלת החלטות מסוימות, וביניהן החלטה על פעולות בין חברתיות וחלוקת דיבידנד בשיעור הנמוך מ- 25% מהרווח הנקי השנתי, הצעה לציבור או שינוי בהון המניות המדלל את דנונה. כמו כן, נקבע כי על שטראוס בריאות לתאם עם דנונה את פעילות הייצוא שלה.
- 26.4.7** בהתאם להסכם בין מחלבות יטבתה ע"ש אורי חורזו ז"ל (שותפות מוגבלת), קיבוץ יטבתה (בעל 50% ממניות יטבתה) (להלן: "הקיבוץ") ושטראוס בריאות, נקבע בין היתר כי כל עוד מחזיק הקיבוץ בלפחות 20% מהון המניות הרגילות של יטבתה, החלטה של הדירקטוריון או האסיפה הכללית של יטבתה הנוגעת לעניינים מסוימים המפורטים בהסכם תדרוש את אישור נציגי הקיבוץ בדירקטוריון.
- בהסכם ניתנה לקיבוץ ולשטראוס בריאות אופציה הדדית, בהתקיים תנאים מסוימים, לביצוע החלפת מניות באופן ששטראוס בריאות תהיה הבעלים של 100% מהשליטה וההון ביטבתה ושהקיבוץ יהיה הבעלים של 6.4% מהון המניות של שטראוס בריאות, כפי שיהיה באותה עת.
- 26.4.8** שטראוס בריאות, יטבתה ושטראוס אביב קשורות בהסכמים עם רפתנים לרכישת מלוא מכסות תוצרת החלב של הרפתנים.
- 26.4.9** בתאריך 29 בדצמבר 2005, נחתמה סדרה של הסכמים בין חברות בקבוצה לבין משפחת לימה מברזיל וחברות בשליטתה, שמטרתם איחוד פעילויות הצדדים בברזיל. נקבע, כי העברת או מכירת מניות על ידי בעל מניות בחברה המשותפת לצד שלישי שאינו קשור למי מבעלי המניות, כפופה לזכות סירוב ראשונה למכירה, זכות הצעה ראשונה, לזכות בעל מניות להצטרף למכירה של מניות בעל המניות האחר ולזכות בעל מניות המוכר את מניותיו לחייב (ככלל, החל מיום 1 בינואר 2013) את בעל המניות האחר המחזיק 50% או פחות מהון מניות החברה המשותפת ולא מימש זכות סירוב ראשונה, להצטרף למכירה; ההסכם אף קובע, כי לבעלי המניות תהיה זכות קדימה לגבי כל הקצאת ניירות ערך שתעשה על ידי החברה המשותפת בעתיד, כך שיוכלו לרכוש ניירות ערך חדשים אלו לפי יחס אחזקותיהם. במקרה בו בעל מניות בחברה המשותפת ייכנס להליך של חדלות פירעון, יהיה זכאי בעל המניות האחר לרכוש את כל מניותיו של בעל המניות בחברה המשותפת על פי ערך השוק ההוגן של החברה המשותפת, ובכפוף למנגנון הערכת שווי שנקבע. בנוסף, ניתנה החל מיום 1 בינואר 2016 זכות לכל בעל מניות בחברה המשותפת המחזיק במניות בשיעור של מעל 25% מהון מניות החברה המשותפת לדרוש מבעל המניות האחר לרכוש את כל מניותיו במנגנון רכישה הדדית (BMBY), בתנאים שנקבעו. עוד נקבע, כי אם יפסוק בורר שימונה במסגרת סכסוך בין בעלי המניות בחברה המשותפת, כי בעל מניות הינו בהפרה לגבי הסכם בעלי המניות או ביחס להסכם המיזם המשותף, יוכל בעל המניות השני, שאינו בהפרה, לממש אופציית קנייה של מניות הצד המפר בסך ששווי 80% מערך השוק ההוגן, או לחילופין לממש אופציית מכירה של מניותיו לצד המפר בסך ששווי 120% מערך השוק ההוגן, בהתאם למנגנון שהוסדר בהסכם בעלי המניות. ביום 13 לספטמבר 2010 חתמו הצדדים על תיקון להסכם בעלי המניות, על פיו, בין היתר, בוטלה זכות הרכישה ההדדית (BMBY) של הצדדים, בוטלה זכות בעל מניות המוכר את מניותיו לחייב את האחר להצטרף למכירה ונוספה מגבלה האוסרת על בעל מניות עד ליום 1 לינואר 2020 למכור מניותיו למתחרה של החברה המשותפת.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 26 - התחייבויות תלויות, שעבודים, ערבויות והתקשרויות (המשך)

26.4 התקשרויות מהותיות (המשך)

26.4.10 בחודש דצמבר 2007 נחתמה עסקה משותפת עם חברת בת של קונצרן המזון האמריקני פפסיקו (Frito-Lay Dip Company, Inc.) ("הרוכשת"), כך שהחל מיום 28 במרס 2008 מחזיקות החברה (באמצעות שטראוס ארה"ב) ופפסיקו (באמצעות הרוכשת), כל אחת, ב-50% מ"זכויות ההשתתפות" בחברת Sabra Dipping Company, LLC ("סברה"). בתום חמש שנים ממועד ההסכם, תעמוד לכל אחד מבעלי "זכויות ההשתתפות" בסברה, אופציית PUT למכור את "זכויות ההשתתפות" שלו לבעלי "זכויות ההשתתפות" האחרים בסברה באותה עת, על בסיס שווי השוק של סברה פחות 25%. לצד שכנגדו הופעלה האופציה האמורה תהיה הזכות לרכוש את "זכויות ההשתתפות" של מפעיל האופציה במחיר האמור ולחילופין, למכור למפעיל האופציה כאמור את "זכויות ההשתתפות" שלו על בסיס שווי השוק של סברה בתוספת 25%. התקנון קובע, בין היתר, כי מכירת "זכויות ההשתתפות" לצד שלישי כפופה לזכות של יתר בעלי "זכויות ההשתתפות" להצטרף למכירה (TAG ALONG), וככל שזכות זו לא מומשה תעמוד למוכר הזכות לחייב את בעלי "זכויות ההשתתפות" האחרים להצטרף למכירה (DRAG ALONG). זכות זו תעמוד למוכר מתום חמש שנים ממועד כניסתו לתוקף של התקנון. בנוסף פורטו בתקנון תאגידים מסוימים שכל העברת "זכויות ההשתתפות" בסברה אליהם תהא טעונה את הסכמתן של הרוכשת או של שטראוס ארה"ב, בהתאם לקבוע בתקנון.

26.4.11 בתאריך 24 בדצמבר 2007 חתמה החברה על הסכם עם צדדים שלישיים (המוכרים) לרכישת בניין ב"פארק ינאי", ברחוב הסיבים 49 בפתח תקווה, המשמש למשרדי ההנהלה הראשית של החברה בתמורה לסך של כ-19 מיליון דולר ארה"ב בתוספת מע"מ. על הנכס נרשמה הערת אזהרה לטובת החברה. למועד הדוחות הכספיים, סך של כ-8.7 מיליון ש"ח, מוחזק בידי נאמן עד להמצאת כל אישורי המיסים בגין הממכר ע"י המוכרות, לאחר שבמהלך שנת 2008 סך של 2.9 מיליון ש"ח שוחרר מתוך הסכום שבפיקדון עם המצאת אישורי תשלום מס בגין העסקה.

המוכרים התחייבו כי תוך 7 שנים מתום השלמת הפרויקט (כולל שני הבניינים האחרונים בפרויקט "פארק ינאי"), ירשם הנכס הנמכר כבית משותף. על פי ההסכם, החברה תשא בחלק היחסי, על פי היחס שבין שטח הנכס לשטח יתר הבניינים בפרויקט, מסך ההוצאות בקשר עם רישום הבית המשותף. אם וכלל ויתארך מועד רישום הבית המשותף מעבר לשבע שנים או בכל מועד מוקדם יותר בהתאם לשיקול דעתה של החברה, תהא החברה רשאית לדרוש מהמוכרים להחזיר את הממכר לחברה בחכירה לדורות של 999 שנים ללא דמי חכירה ו/או תשלום אחר כלשהו ולרשום את החכירה בלשכת רישום המקרקעין והכל עד מועד רישום הבית המשותף. לחברה ניתנה על ידי יחיד המוכרים ערבות אישית בלתי חוזרת ובלתי הדירה להבטחת התחייבות המוכרות לרישום הבית המשותף. בדבר רכישת שטחים פנויים נוספים לאחר תאריך המאזן ראה באור 40.1.

26.4.12 בחודש ספטמבר 2008 התקשרה החברה במסכת הסכמים במסגרתם השקיעה קרן ההשקעות הפרטית TPG בחברה בת של החברה, שטראוס קפה, המאוגדת בהולנד. כחלק ממתווה העסקה, הועברה פעילות הקפה של הקבוצה בישראל לשטראוס קפה, המרכזת כיום את כלל פעילות הקפה של הקבוצה. החברה התחייבה במסגרת ההסכמים שלא להשקיע בחברה שעיסוקה העיקרי הינו קפה, שלא באמצעות שטראוס קפה, למעט בתי קפה, וזאת כל עוד TPG מחזיקה בלמעלה מ-10% מהונה של שטראוס קפה.

במועד השלמת העסקה נחתם הסכם בעלי מניות בשטראוס קפה ובו נקבעה רשימה של מקרים אשר קבלת החלטות לגביהם או ביצועם טעונה אישור של בעלי מניות המחזיקים ב-90% ממניות שטראוס קפה וכן מקרים שלגביהם נדרש אישור דירקטוריון, ובלבד שדירקטור אחד לפחות שמונה על ידי המשקיע הצביע בעד האישור. לדעת החברה, תנאים אלה מקנים לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה את היכולת להשפיע על עסקאות או אירועים אשר חורגים ממהלך העסקים הרגיל, ולכן מהווים זכויות הגנה שאין בהן למנוע המשך שליטתה של החברה בשטראוס קפה. בנושאים אלו נקבע מנגנון של פתרון מחלוקות, בהעדר אישורים כאמור.

ביום 27 באוקטובר 2010, חתמה חברת שטראוס קפה הסכם עם קרן ההשקעות הפרטית TPG לתיקון הסכם ההשקעה, המאריך את תקופת האופציה שקיבלה קרן ההשקעות הפרטית TPG לרכוש 10% נוספים ממניות שטראוס קפה עד ליום 9 בספטמבר 2011. כל יתר תנאי האופציה נותרו ללא שינוי. להארכת תקופת האופציה לא צפויה להיות השפעה על הדוחות הכספיים של החברה.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 26 - התחייבויות תלויות, שעבודים, ערבויות והתקשרויות (המשך)

26.4 התקשרויות מהותיות (המשך)

26.4.13 להתקשרויות עם בעלי עניין וצדדים קשורים ראה באור 39.

26.4.14 לפרטים בדבר התקשרויות להקמת מיזם משותף בסין, ראה באור 6.6.

באור 27 - חכירות תפעוליות

27.1 חכירות בהן הקבוצה היא החוכרת

חברות הקבוצה קשורות בהסכמי שכירות ארוכי טווח של נדל"ן ונכסים אחרים, שאינם ניתנים לביטול ואשר במסגרתם ישולמו דמי שכירות מינימאליים כדלקמן:

31 בדצמבר		
2009	2010	
מיליוני ש"ח		
60	62	בשנה הראשונה
104	132	בין שנה לחמש שנים
107	170	בשנה החמישית ואילך
271	364	

הקבוצה שוכרת מרכזי הפצה ולוגיסטיקה בצרפת, בעכו, בחיפה ובפתח תקווה. הקבוצה שוכרת את מרכז ההפצה בצרפת מצד שלישי לתקופה של 25 שנה המסתיימת בנובמבר 2021. הקבוצה שוכרת את מרכז ההפצה בעכו מצד שלישי לתקופה של 10 שנים המסתיימת בפברואר 2021. לקבוצה אופציה להארכת תקופת השכירות ל-5 שנים נוספות. הקבוצה שוכרת את מרכז ההפצה בחיפה מצדדים שלישיים לתקופה של 20 שנה המסתיימת באוקטובר 2018. הקבוצה שוכרת את מרכז ההפצה בפתח תקווה מחברה קשורה לקבוצה, לתקופה המסתיימת במרס 2012.

בנוסף, שוכרת הקבוצה, באמצעות חברת בת שלה, משרדים, חנות בניו יורק, חנות בפילדלפיה, חנות בבוסטון וחנות בלאס וגאס לצורך הפעלת שוקולד בר. תקופת השכירות של משרדים וחנויות אלה מסתיימת במהלך שנת 2021. בארץ, שוכרת הקבוצה 5 חנויות להפעלת שוקולד בר. תקופת השכירות של חנויות אלה מסתיימת בשנים 2012-2013 ולחלקן אופציה להארכה לשנים 2015-2016 ולחלקן לשנת 2021.

כמו כן, שוכרת הקבוצה באמצעות חברת בת שלה, 5 אתרים בניו יורק המשמשים לייצור, לאחסנה, למרכז הפצה ולמשרדים, לתקופה שעד שנת 2035. הקבוצה שוכרת, בנוסף, באמצעות חברת הבת שלה ברומניה, 2 אתרים לייצור, לאחסנה, למרכז הפצה ולמשרדים, לתקופה שעד שנת 2023 ובאמצעות חברת הבת ברוסיה מפעל לתקופה שעד שנת 2012.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 27 - חכירות תפעוליות

27.1 חכירות בהן הקבוצה היא החוכרת (המשך)

הקבוצה שוכרת באמצעות חברה בת מפעל הממוקם באזור התעשייה החדש שעל יד קיבוץ נתיב הל"ה המשמש את החברה הבת לפעולות יצור, הרכבה אריזה ואחסון של מוצרי החברה כמו גם משרדים להנהלת המפעל ושירותים שונים נוספים לתקופה המסתיימת בינואר 2018. משרדי הנהלת החברה הבת ומוקד השיחות הנכנסות (Call Center) הממוקמים באזור התעשייה החדש באור יהודה מושכרים גם כן מצד שלישי לתקופה המסתיימת בדצמבר 2013. בנוסף שוכרת החברה הבת שטחים נוספים באור יהודה ובאזור התעשייה החדש בלוד לתקופות המסתיימות בשנים 2014-2015 ומבנה בפתח תקוה המשמש למעבדות מחקר ופיתוח לתקופה המסתיימת בדצמבר 2012. בחו"ל, החברה הבת שוכרת באמצעות חברה בת באנגליה מבנה משרדים ומחסן המשמש לקליטת מוצרי החברה הנשלחים מישראל והפצתם למתקנים לצורך התקנה באנגליה בהסכם שכירות עד מרץ 2014 עם אופציה ל-5 שנים נוספות.

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010, נזקף סכום של 78 מיליוני ש"ח כהוצאה בדוח רווח והפסד בגין חכירות תפעוליות (2009 ו-2008: 63 ו-50 מיליוני ש"ח, בהתאמה).

27.2 חכירות בהן הקבוצה היא המחכירה

הקבוצה מחכירה חלק מפריטי הנדל"ן להשקעה המוחזקים על ידיה בהתאם לחוזי חכירה תפעוליים.

להלן דמי השכירות המינימאליים העתידיים בגין חוזי חכירה שאינם ניתנים לביטול:

31 בדצמבר		
2009	2010	
מיליוני ש"ח		
3	2	עד שנה
1	1	בין שנה לחמש שנים
4	3	

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010, נזקף סך של 2 מיליוני ש"ח כהכנסה משכירות בדוח רווח והפסד (2009 ו-2008: 4 ו-1 מיליוני ש"ח בהתאמה).

באור 28 - הון וקרנות

28.1 הון מניות

28.1.1 הרכב

31 בדצמבר		
2009	2010	
מספר מניות (באלפים) בנות 1 ש"ח ע.ג.		
150,000	150,000	רשום -
106,693	107,040	מונפק ונפרע -

28.1.2 מחזיקי המניות הרגילות זכאים לקבל דיבידנדים שיוכרזו מעת לעת וכן זכאים לקול אחד לכל מניה בהצבעה באסיפות בעלי המניות של החברה. באשר למניות באוצר (ראה להלן), כל הזכויות המתייחסות אליהן מושעות עד להנפקתן מחדש.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 28 - הון וקרנות (המשך)

28.2 מניות באוצר

28.2.1 לתאריך הדוח על המצב הכספי מחזיקה החברה במניות 1 ש"ח של החברה בערך נקוב כולל של 868 אלפי ש"ח המהוות כ- 0.82% ממניות החברה. ההשקעה במניות אלו מוצגת לפי שיטת "מניות באוצר" במסגרת ההון.

28.2.2 באוקטובר 2002 החליט דירקטוריון החברה על מסגרת לרכישת מניות החברה על ידי החברה ו/או חברה בת שלה מעת לעת, בין במהלך המסחר ובין מחוצה לו. מסגרת הרכישה תהיה בשלב זה בסכום כולל שלא יעלה על 40 מיליון ש"ח, וזאת מתוך רווחי החברה הניתנים לחלוקה על פי חוק החברות. אופן הרכישה, השערים והמועדים ייקבעו על ידי הנהלת החברה בהתאם לשיקול דעתה. על פי חוק החברות, תהפוכה המניות הנרכשות ל"מניות רדומות" עד למכירתן על ידי החברה. מועד מכירת המניות יקבע על ידי הנהלת החברה בהתאם לשיקול דעתה. במהלך השנים 2008-2010 לא רכשה החברה מניות.

28.3 דיבידנד ששולם

דיבידנד למניה	סך דיבידנד שחולק	מועד החלוקה	מועד ההכרזה
ש"ח	מיליוני ש"ח		
1.889	200	17 בפברואר 2010	19 בינואר 2010 (יום האקס: 2 בפברואר 2010)
1.897	200	27 באפריל 2009	25 במרס 2009 (יום האקס: 12 באפריל 2009)
1.90	200	12 באוקטובר 2008	14 בספטמבר 2008 (יום האקס: 25 בספטמבר 2008)

חלוקת הדיבידנד הביאה להתאמת מחיר המימוש של כתבי אופציה שהוענקו לעובדים, כאמור בבאור 25.2. לפרטים בדבר דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ראה באור 40.5.

28.4 קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה

קרן ההון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה כוללת את השינוי הנצבר נטו בשווי ההון של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, עד למועד גריעת ההשקעה או ירידת ערך ההשקעה.

28.5 הפרשי תרגום מטבע חוץ

קרן התרגום כוללת את כל הפרשי מטבע החוץ הנובעים מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ וכן מתרגום פריטים כספיים המהווים למעשה הגדלה או הקטנה של ההשקעה נטו של הקבוצה בפעילויות חוץ. השפעת השינויים בשערי חליפין שנזקפה לרווח הכולל האחר (לפני חלק המיעוט) לפי מגזרי הפעילות הרלוונטיים הינה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
מיליוני ש"ח		
(267)	125	(209)
8	(4)	(16)
-	(1)	(2)
(259)	120	(227)

קפה בינלאומי
מטבלים וממרחים בינלאומיים
אחר
סה"כ

28.6 ניהול ההון

מדיניות החברה היא לשמור על בסיס הון איתן בכדי לשמור על יציבות החברה ולתמוך בפיתוח העתידי של עסקי הקבוצה. הנהלת החברה עוקבת אחר התשואה על ההון, המוגדר כסך ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה, פרט לזכויות שאינן מקנות שליטה, וכן אחר רמת הדיבידנדים המחולקים לבעלי המניות הרגילות. לעניין התחייבות של החברה לטובת בנקים בארץ לעמוד באמות מידה פיננסיות ראה באור 22.3.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 29 - דיווח על מגזרי פעילות

29.1 כללי

מידע מגזרי מוצג לגבי מגזרי הפעילות של הקבוצה, המבוססים על הדיווחים הניהוליים והפנימיים של הקבוצה (להלן: "דיווחי הנהלה"). פילוח הקבוצה למגזרי פעילות ברי דיווח נגזר מדיווחי הנהלה, המבוססים על שילוב של מיקום גיאוגרפי ושל סוגי מוצרים ושירותים, כמפורט להלן:

- תחום פעילות ישראל הכולל שני מגזרי פעילות –
 - תענוג והנאה - כולל ייצור, שיווק ומכירה של ממתקים, מאפים וחטיפים.
 - בריאות ואיכות חיים - כולל ייצור, שיווק ומכירה של מוצרי חלב ומשקאות חלב, סלטים ומזון טרי, מוצרי דבש, שמן זית וקונפיטורות.
- תחום פעילות קפה הכולל שני מגזרי פעילות –
 - קפה ישראל - כולל ייצור, שיווק ומכירה של מוצרי קפה בארץ והוצאות מטה חברת הקפה בסכומים מהותיים.
 - קפה בינלאומי - כולל ייצור, שיווק ומכירה של מוצרי קפה מחוץ לישראל.
- תחום פעילות מטבלים וממרחים בינלאומי – כולל ייצור, שיווק ומכירה של מטבלים וסלטים מצוננים מחוץ לישראל.

פעילויות אחרות כוללות את פעילות רשת "מקס ברנר" וכן את פעילות החברה בתחום המים המאוגדת במסגרת שטראוס מים.

תוצאות מגזרי הפעילות המפורטות להלן מבוססות על הערכות ביצועי החברה במסגרת דיווחי הנהלה. הערכות אלו מבוססות על רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות, הכולל הקצאה של הוצאות מכירה והוצאות הנהלה וכלליות, בניכוי פריטים מסוימים, כמפורט להלן:

 - הפחתות נכסים חד פעמיות
 - הוצאות (הכנסות) אחרות
 - תוצאות שערך עסקאות גידור קומודיטיס לסוף שנה המדווחות בעלות המכירות
 - הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות ומענקים חד-פעמיים

תמחור עסקאות בין מגזרים נקבע על פי המחיר שהיה נקבע בעסקה המתקיימת בין צדדים שאינם קשורים.

תוצאות של מגזר כוללות פריטים שניתן להקצותם באופן ישיר למגזר כמו גם כאלה שניתן להקצותם באופן סביר. פריטים שלא הוקצו כוללים בעיקר הכנסות והוצאות מימון.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 29 - דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

29.2 פירוט לפי מגזרי הפעילות והתאמה בין נתוני המגזרים התפעוליים לדוח המאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
מיליוני ש"ח			
			הכנסות
			מכירות ללקוחות חיצוניים:
1,805	1,769	1,811	בריאות ואיכות חיים
866	855	872	תענוג והנאה
2,671	2,624	2,683	סה"כ ישראל
582	598	592	קפה ישראל
2,661	2,751	2,794	קפה בינלאומי
3,243	3,349	3,386	סה"כ קפה
237	215	297	מטבלים וממרחים בינלאומי
95	185	489	אחר
			מכירות למגזרים אחרים:
4	7	7	בריאות ואיכות חיים
44	23	28	תענוג והנאה
48	30	35	סה"כ ישראל
33	27	22	קפה ישראל
1	-	-	קפה בינלאומי
34	27	22	סה"כ קפה
-	-	-	מטבלים וממרחים בינלאומי
-	1	1	אחר
6,328	6,431	6,913	סך הכנסות המגזרים
(82)	(58)	(58)	ביטול מכירות בין מגזרים
6,246	6,373	6,855	סך הכנסות במאוחד

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 29 - דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

29.2 פירוט לפי מגזרי הפעילות והתאמה בין נתוני המגזרים התפעוליים לדוח המאוחד (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2008	2009	2010	
מיליוני ש"ח			
			רווח
199	217	228	בריאיות ואיכות חיים
75	71	77	תענוג והנאה
274	288	305	סה"כ ישראל
69	78	75	קפה ישראל
186	192	182	קפה בינלאומי
255	270	257	סה"כ קפה
12	30	26	מטבלים וממרחים בינלאומי
(19)	(18)	13	אחר
522	570	601	סך רווחי המגזרים
			הכנסות (הוצאות) שלא הוקצו:
			שערך יתרת עסקאות גידור קומודיטיס
(10)	4	5	לסוף שנה
(5)	-	-	הפחתות נכסים חד פעמיות
208	(35)	(45)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(26)	(15)	(20)	תשלום מבוסס מניות ומענק חד פעמי
689	524	541	סך רווח תפעולי
(72)	(87)	(92)	הוצאות מימון, נטו
617	437	449	רווח לפני מסים על ההכנסה

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 29 – דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

29.3 נתונים נוספים לפי מגזרי פעילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
מיליוני ש"ח			
			פחת והפחתות (1)
54	53	49	בראות ואיכות חיים
26	26	24	תענוג והנאה
80	79	73	סה"כ ישראל
20	19	17	קפה ישראל
98	79	67	קפה בינלאומי
118	98	84	סה"כ קפה
20	8	14	מטבלים וממרחים בינלאומי
4	15	26	אחר
222	200	197	סך פחת והפחתות של המגזרים
			התאמות:
27	20	29	נכסים לא פיננסיים שלא הוקצו
249	220	226	סך פחת והפחתות
			(1) כולל ירידת ערך נכסים

29.4 מידע לגבי אזורים גיאוגרפיים

הכנסות הקבוצה ממכירות ללקוחות חיצוניים על בסיס מיקום גיאוגרפי של הנכסים הן כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
מיליוני ש"ח			
3,312	3,354	3,702	ישראל
1,636	1,615	1,417	אירופה
1,025	1,137	1,388	ברזיל
273	267	348	ארה"ב
6,246	6,373	6,855	סך הכנסות

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 29 – דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

29.4 מידע לגבי אזורים גיאוגרפיים (המשך)

נכסי הקבוצה שאינם שוטפים על בסיס מיקום גיאוגרפי הם כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2010	2009 *	
מיליוני ש"ח		
1,516	1,442	ישראל
940	887	אירופה
521	515	ברזיל
302	208	ארה"ב
3,279	3,052	סך נכסים

נכסים אלה כוללים בעיקר רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים, ואינם כוללים נכסים פיננסיים, נכסי מסים שוטפים, נכסי מסים נדחים ונכסים המיועדים לתשלום הטבות לעובדים.

* סווג מחדש כדי להתאים להצגה בתקופה הנוכחית.

29.5 מידע לגבי מוצרים ושירותים

הכנסות הקבוצה ממכירות ללקוחות חיצוניים בגין כל קבוצה של מוצרים ושירותים דומים הן כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2010	2009	2008	
מיליוני ש"ח			
			הכנסות
1,323	*1,289	*1,323	מוצרי חלב
539	456	477	סלטים
245	*238	*241	מוצרי בריאות ואיכות חיים אחרים
729	717	729	ממתקים ומאפה
143	137	138	מלוחים
3,386	3,349	3,243	קפה
381	78	-	מכשירי טיהור מים (1)
109	109	95	אחר
6,855	6,373	6,246	

(1) הכנסות ממכירת מכשירי טיהור מים ושירותים נלווים בתקופות של שנים עשר חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2010 ו-2009 בהתאמה.

* מספר סכומים בבאור זה סווגו מחדש כדי להתאים להצגה בתקופה הנוכחית.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 30 – מכשירים פיננסיים

הקבוצה חשופה לסיכונים הבאים הנובעים משימוש במכשירים פיננסיים:

- סיכון אשראי
- סיכון ריבית
- סיכונים שוק, הכוללים: סיכונים מחירי סחורות, סיכונים מטבע חוץ וסיכונים מדד.
- סיכון נזילות

בבאור זה ניתן מידע בדבר החשיפה של הקבוצה לסיכונים אלה, ובדבר מדיניות הקבוצה לניהולם.

בניתוחי הרגישות השתמשה החברה במודלים הבאים:

1. אופציות – מודל בלק ושוולס, סטיית התקן ושערי נכס הבסיס הרלוונטי.
2. עסקאות אקדמה – לפי שינוי במחיר נכס הבסיס הרלוונטי והפרשי הריביות הנגזרות משערי ריבית ו/או עלויות אחסנה (עבור קפה ירוק).
3. אג"ח – לפי עקום הריבית הידוע ומח"מ האג"ח.

30.1 סיכונים אשראי

סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כספי שייגרם לקבוצה במידה ולקוח או צד שכנגד למכשיר פיננסי לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות, והוא נובע בעיקר מיתרות חובה של לקוחות.

בשוק הקמעונאי מוכרת הקבוצה לשני לקוחות עיקריים: לקוח א' (8.7% מסך המכירות) ולקוח ב' (6.0% מסך המכירות). יתרת הלקוחות של החברה, למעט שני הלקוחות העיקריים בישראל כאמור, מבוצרת ואינה חשופה לסיכון מהותי הנובע מריכוז יתרות אשראי אצל לקוח בודד או קבוצה של לקוחות.

מכירות הקבוצה ללקוחותיה (בישראל ומחוץ לישראל) מתבצעות ברובן באשראי לקוחות כמקובל בשוק. חלקו של האשראי ללקוחות קמעונאיים בשוק הפרטי בישראל (שאינם נמנים על השוק הקמעונאי המאורגן) מובטח בביטוח אשראי (הכולל השתתפות עצמית) ובביטחונות שונים. יתרת האשראי לשוק הפרטי שאינה מכוסה בביטחונות נתונה בסיכון. עם זאת, הפיזור הרב של לקוחות הקבוצה בשוק הפרטי מקטין סיכון זה. האשראי ללקוחות השוק הקמעונאי המאורגן אינו מובטח ומתרכז במספר מצומצם של לקוחות, שהיקף המכירות של הקבוצה להם הוא גדול, ולפיכך אי פירעון אשראי זה על ידי מי מלקוחות השוק המאורגן עלול לפגוע באופן מהותי בתזרים המזומנים של הקבוצה ובתוצאותיה העסקיות. מרבית האשראי ללקוחות מחוץ לישראל אינו מובטח.

הנהלת החברה עוקבת באופן שוטף אחר חובות הלקוחות ובדוחות הכספיים נכללות הפרשות לחובות מסופקים המשקפות בצורה נאותה, לפי הערכת ההנהלה, את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 30 – מכשירים פיננסיים (המשך)

30.1 סיכומי אשראי (המשך)

30.1.1 חשיפה לסיכומי אשראי

הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים מייצג את חשיפת האשראי המירבית. החשיפה המירבית לסיכון האשראי במועד הדיווח היתה:

ליום 31 בדצמבר		
2009	2010	
מיליוני ש"ח		
957	729	מזומנים ושוי מזומנים
998	1,017	לקוחות (1)
61	60	חייבים (2)
38	38	פיקדונות וניירות ערך לא סחירים
48	28	ניירות ערך סחירים (לא כולל נגזרים)
40	75	נגזרים
150	165	השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך
2,292	2,112	סה"כ

(1) ליום 31 בדצמבר 2010, אשראי ללקוחות בסך 269 מיליוני ש"ח (2009: 210 מיליוני ש"ח) מובטח בביטוח אשראי, כאמור לעיל.

(2) חייבים פיננסיים כוללים: עובדים, הכנסות לקבל, בעלי עניין, הלוואות שהוענקו (כולל חלויות שוטפות) וחייבים אחרים.

30.1.2 חשיפה לסיכומי אשראי בגין לקוחות – ראה באור 9. כמו כן, לפילוח נכסים פיננסיים בעלי סיכומי אשראי שונים ראה באור 13 בדבר הלוואות שניתנו ובאור 8 בדבר השקעה בניירות ערך סחירים.

30.2 סיכומי ריבית

לחברה הלוואות ואגרות חוב (סדרה ג') בריבית משתנה ועל כן תוצאותיה הכספיות (הוצאות מימון) חשופות לסיכון בגין שינויי ריבית.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 30 - מכשירים פיננסיים (המשך)
30.2 סיכומי ריבית (המשך)

30.2.1 פרופיל שיעורי ריבית

פרופיל שיעורי הריבית של המכשירים הפיננסיים נושאי ריבית של הקבוצה לתאריך הדיווח היה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2009	2010
מיליוני ש"ח	

344	179
(1,116)	(1,109)
(772)	(930)

מכשירים פיננסיים בריבית קבועה

נכסים פיננסיים (1)

התחייבויות פיננסיות

מכשירים פיננסיים בריבית משתנה

נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות (2)

674	563
(625)	(833)
49	(270)

- (1) כולל אג"ח בסך 10 מיליוני ש"ח בשנת 2009 ששילמה 10.5% ריבית שקלית שנתית, לכל יום בו ריבית התלבור השקלית לשנה היתה נמוכה או שווה ל- 7%. האג"ח נפדתה בינואר 2010.
- (2) עיקר התחייבויות החברה בריבית משתנה נובעות מאג"ח (סדרה ג') בסך 497 מיליוני ש"ח (495 מיליוני ש"ח ב-2009); התחייבויות מהותיות נוספות צמודות לריבית הריאל והלייבור. ראה באור 20.

30.2.2 ניתוח רגישות השווי ההוגן לגבי מכשירים בריבית קבועה

עיקר הנכסים וההתחייבויות בריבית קבועה של הקבוצה (כגון: פקדונות, הלוואות שניתנו, אגרות חוב שהונפקו) אינם נמדדים לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד. לכן, לשינוי בשיעורי הריבית במועד הדיווח לא צפויה השפעה מהותית על הרווח והפסד.

30.2.3 לחברה עודף התחייבויות על נכסים בריבית משתנה (בעיקר בשל הנפקת אג"ח סדרה ג'). החברה משתמשת באופציות על ריבית התלבור (CAP) כדי לגדר במלואו את סיכון הריבית המשתנה. להלן פירוט האופציות של החברה ליום הדוח על המצב הכספי:

ערך בספרים

מטבע לקבל	מועד מימוש/ פקיעה	שער גידור משוקלל	שווי הוגן (מיליוני ש"ח)

אופציות על הריבית (1) ש"ח (תלבור) 12/2012-06/2013 3.29% 2.3

(1) היקף החוזים ליום 31 בדצמבר 2010 הינו 600 מיליון ש"ח.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 30 – מכשירים פיננסיים (המשך)

30.2 סיכומי ריבית (המשך)

30.2.4 ניתוח רגישות תזרים המזומנים לגבי מכשירים בשיעורי ריבית משתנים

שינוי בשיעורי הריבית האבסולוטית בגין כל הנכסים וההתחייבויות למעט אג"ח סדרה ג' והנגזר הפיננסי (באורים 30.2.5 ו-30.2.6 להלן) במועד הדיווח יגדיל (יקטין) את ההון (ההון המיוחס לכלל בעלי המניות של הקבוצה) ואת הרווח לתקופה העוקבת בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים יישארו קבועים, ומתעלם מהשפעות מס.

31 בדצמבר 2010

2% גידול	1% גידול	ערך בספרים ושווי הוגן	1% קיטון	2% קיטון
אלפי ש"ח*				
4,322	2,155	1,182	(2,155)	(4,322)

סה"כ הכנסה (הוצאה)

31 בדצמבר 2009

2% גידול	1% גידול	ערך בספרים ושווי הוגן	1% קיטון	2% קיטון
אלפי ש"ח*				
12,216	6,821	3,148	(6,821)	(12,216)

סה"כ הכנסה (הוצאה)

פרטים נוספים:

עיקר הכנסות החברה בריבית משתנה צמודות לריבית האירו ולריבית השקל. עיקר התחייבויות החברה בריבית משתנה צמודות לריבית הריאל והדולר.

30.2.5 שינוי בשיעור הריבית המשולמת בגין אג"ח ממשל 817 יגדיל (יקטין) את ההון (ההון המיוחס לכלל בעלי המניות של הקבוצה) ואת הרווח לתקופה העוקבת בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים יישארו קבועים ומתעלם מהשפעת המס.

31 בדצמבר 2010

2% גידול	1% גידול	ערך בספרים ושווי הוגן	1% קיטון	2% קיטון
אלפי ש"ח*				
(10,000)	(5,000)	(15,400)	5,000	10,000

סה"כ הוצאה
(אג"ח ג')

31 בדצמבר 2009

2% גידול	1% גידול	ערך בספרים ושווי הוגן	1% קיטון	2% קיטון
אלפי ש"ח*				
(10,000)	(5,000)	(11,950)	5,000	10,000

סה"כ הוצאה
(אג"ח ג')

*הנתונים הוצגו באלפי ש"ח מטעמי נוחות.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 30 – מכשירים פיננסיים (המשך)

30.2 סיכויי ריבית (המשך)

30.2.6 עלייה (ירידה) בריבית התלבור ביחס לריבית הצפויה המגולמת בשווי ההוגן של כל אחת מאופציות הריבית (CAP) העתידיות היתה מגדילה (מקטינה) את ההון (ההון המיוחס לכלל בעליה המניות של החברה) ואת הרווח לתקופה בגין אופציות אלו בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים יישארו קבועים ומתעלם מהשפעת המס.

31 בדצמבר 2010

2% גידול	1% גידול	ערך בספרים ושווי הוגן	1% גידול	2% גידול
2% קיטון	1% קיטון	אלפי ש"ח*	2% קיטון	1% קיטון
11,571	4,677	2,301	(1,666)	(1,900)

סה"כ הכנסה (הוצאה)

*הנתונים הוצגו באלפי ש"ח מטעמי נוחות.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 30 – מכשירים פיננסיים (המשך)

30.3 סיכויי מחירי סחורות

חברות הקבוצה עושות שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים (derivatives) בכדי לצמצם חשיפה לסיכונים הנובעים משינויי מחירים חריגים של חומרי הגלם הדרושים בייצור (קפה ירוק, קקאו וסוכר).

30.3.1 להלן פירוט המכשירים הפיננסיים הנגזרים (נגזרי בורסה) של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2010:

ערך בספרים ושווי הוגן	ערך נקוב*	מועד מימוש/פקיעה	
אלפי ש"ח**			
קפה ירוק			
(11,873)	(27,213)	מרס 2011 – ספטמבר 2011	עסקאות אקדמה שנרכשו, נטו
			אופציות שנרכשו
23,658	103,998	מרס 2011 – דצמבר 2011	Buy Call
378	233,788	מרס 2011 – דצמבר 2011	Buy Put
			אופציות שנכתבו
(10,458)	149,051	מרס 2011 – דצמבר 2011	Sell Call
(3,712)	220,919	מרס 2011 – דצמבר 2011	Sell Put
<u>(2,007)</u>			
קקאו			
157	2,405	מאי 2011	עסקאות אקדמה שנרכשו
			אופציות שנרכשו
30	8,235	מרס 2011	Buy Call
			אופציות שנכתבו
(310)	6,599	מרס 2011	Sell Put
<u>(123)</u>			
סוכר			
<u>3,633</u>	19,033	מרס 2011 - דצמבר 2011	עסקאות אקדמה שנרכשו

* הערך הנקוב מתייחס למחיר המימוש של המכשיר.

** הנתונים הוצגו באלפי ש"ח מטעמי נוחות.

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 30 – מכשירים פיננסיים (המשך)
30.3 סיכויי מחירי סחורות (המשך)

30.3.2 ניתוח רגישות

עליה (ירידה) במחירי הסחורות הבאים תגדיל (תקטין) את ההון (ההון המיוחס לכלל בעלי המניות של החברה) ואת הרווח לתקופה, בגין עסקאות אקדמה ואופציות, בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים יישארו קבועים, ומתעלם מהשפעות מס.

31 בדצמבר 2010

גידול (1)	10% גידול	5% גידול	שווי הוגן וערך בספרים	5% קיטון	10% קיטון	קיטון (2) (3) (4)	
אלפי ש"ח*							
(9,997)	(3,223)	(1,206)		589	104	(668)	ערביקה
4,281	2,855	1,429		(1,436)	(2,890)	(3,926)	רובוסטה
(5,716)	(368)	223	(2,007)	(847)	(2,786)	(4,594)	סך הכל
1,139	557	286	(123)	(319)	(679)	(1,139)	קקאו
2,947	2,267	1,133	3,633	(1,133)	(2,267)	(2,947)	סוכר

31 בדצמבר 2009

גידול (1)	10% גידול	5% גידול	שווי הוגן וערך בספרים	5% קיטון	10% קיטון	קיטון (2) (3) (4)	
אלפי ש"ח*							
(6,125)	(1,103)	(125)		(359)	(1,471)	(2,383)	ערביקה
6,415	4,343	2,215		(2,337)	(4,818)	(6,638)	רובוסטה
290	3,240	2,090	(7,835)	(2,696)	(6,289)	(9,021)	סך הכל
889	566	283	220	(283)	(566)	(889)	קקאו
1,776	1,366	683	1,645	(683)	(1,366)	(1,776)	סוכר

* הנתונים הוצגו באלפי ש"ח מטעמי נוחות.

- (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.
- (3) במהלך עשר השנים האחרונות נרשמה, על בסיס שערי סגירה, ירידה יומית מקסימלית של 15.7% במחיר הקקאו.
- (4) במהלך עשר השנים האחרונות נרשמה, על בסיס שערי סגירה, ירידה יומית מקסימלית של 13% במחיר הסוכר.

30.4 סיכויי מטבע חוץ

הקבוצה חשופה בעיקר לסיכויי מטבע חוץ מקניות חומרי גלם בעיקר במטבעות השונים ממטבע הפעילות של הקבוצה בישראל. עיקר הסיכון מתייחס לדולר ארה"ב ולאירו. יתרות במטבע חוץ או צמודות לו, מוצגות בדוחות הכספיים לפי שערי החליפין לתאריך הדוחות הכספיים. להלן פרטים על שערי החליפין היציגים של המטבעות העיקריים בדוחות הכספיים:

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 30 – מכשירים פיננסיים (המשך)

30.4 סיכומי מטבע חוץ (המשך)

שיעור השינוי בשנת			31 בדצמבר			
2008	2009	2010	2008	2009	2010	
%			שקל חדש			
(19.01)	3.95	(10.1)	1.2754	1.3258	1.1919	זלוטי פולני
(6.39)	2.73	(12.93)	5.2973	5.4417	4.7379	אירו
(1.14)	(0.71)	(5.99)	3.8020	3.7750	3.5490	דולר של ארה"ב
(28.0)	10.15	(10.13)	5.5481	6.1120	5.4928	לירה שטרלינג
(24.6)	32.42	(1.41)	1.6364	2.1669	2.1364	ריאל בריזלאי

30.4.1 הקבוצה משתמשת בנגזרים (OTC) כדי לגדר חלק מסיכון מטבע החוץ שלה. להלן פירוט המכשירים הפיננסיים הנגזרים (מטבע חוץ) של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2010 (מטעמי נוחות מוצגים באלפי ש"ח):

מטבע לקבל	מטבע לשלם	מועד פקיעה/ פירעון/ מימוש	ערך בספרים ושווי הוגן	
דולר	ש"ח	ינואר 11	(804)	עסקאות אקדמה
דולר	ש"ח	ינואר 11 עד מאי 11	68	אופציות רכש שנרכשו
ש"ח	דולר	אפריל 11 עד מאי 11	(9)	אופציות רכש שנכתבו
דולר	ש"ח	ינואר 11 עד מאי 11	(304)	אופציות מכר שנכתבו
ש"ח	דולר	ינואר 11	18	אופציות מכר שנרכשו
אירו	ש"ח	מאי 11	45	אופציות רכש שנרכשו
ש"ח	אירו	מאי 11	(9)	אופציות רכש שנכתבו
ש"ח	אירו	מאי 11	77	אופציות מכר שנרכשו
אירו	ש"ח	מאי 11	(161)	אופציות מכר שנכתבו
ליש"ט	ש"ח	יוני 11	80	אופציות רכש שנרכשו
ש"ח	ליש"ט	יוני 11	(18)	אופציות רכש שנכתבו
ליש"ט	ש"ח	יוני 11	(276)	אופציות מכר שנכתבו
דולר	זלוטי	ינואר 11 עד מרס 11	5	עסקאות אקדמה
דולר	רון	ינואר 11	(125)	עסקאות אקדמה
דולר	גריבנה	מרס 11	(66)	עסקאות אקדמה
רובל	דולר	מרס 11	241	אופציות מכר שנרכשו
דולר	רובל	מרס 11	(172)	עסקאות אקדמה
דולר	רובל	אפריל 11	211	אופציות רכש שנרכשו
רובל	דולר	מרס 11 עד אפריל 11	(84)	אופציות רכש שנכתבו
דולר	רון	אפריל 11	(22)	אופציות מכר שנכתבו
דולר	רון	אפריל 11	90	אופציות רכש שנרכשו
רון	דולר	אפריל 11	(30)	אופציות רכש שנכתבו
דולר	ריאל	פברואר 11 עד אוקטובר 11	(71)	עסקאות אקדמה (חוזי בורסה)
<u>(1,316)</u>				

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 30 – מכשירים פיננסיים (המשך)

30.4 סיכומי מטבע חוץ (המשך)

30.4.1 להלן פירוט המכשירים הפיננסיים הנגזרים (מטבע חוץ) של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2009 (מטעמי נוחות מוצגים באלפי ש"ח):

מטבע לקבל	מטבע לשלם	מועד פקיעה/ פירעון/ מימוש	ערך בספרים ושווי הוגן
דולר	ש"ח	פברואר 10	(2)
ש"ח	דולר	פברואר 10 עד מרס 10	282
ש"ח	דולר	מרס 10	(78)
ש"ח	אירו	מרס-10	200
דולר	ש"ח	מרס 10	20
אירו	ש"ח	מרס 10	(29)
אירו	ש"ח	פברואר 10 עד יוני 10	1,511
ש"ח	אירו	מרס 10 עד יוני 10	(512)
ליש"ט	ש"ח	ספטמבר 10	987
ש"ח	ליש"ט	ספטמבר 10	(188)
ליש"ט	ש"ח	ספטמבר 10	(498)
דולר	זלוטי	ינואר 10	105
דולר	רון	ינואר 10	(26)
דולר	רובל	ינואר 10	(252)
דולר	ריאל	פברואר 10 עד ינואר 11	1,472
רובל	דולר	ינואר 10	84
			<u>3,076</u>

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 30 – מכשירים פיננסיים (המשך)

30.4 סיכויי מטבע חוץ (המשך)

30.4.2 ניתוח רגישות

להלן ניתוח רגישות ביחס למכשירים הנגזרים (מטבע חוץ - OTC) של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2010 וליום 31 בדצמבר 2009 (מטעמי נוחות מוצג באלפי ש"ח). שינוי בשערי החליפין של המטבעות העיקריים לתאריך 31 בדצמבר, היה מגדיל (מקטין) את ההון (ההון המיוחס לכלל בעלי המניות של החברה) ואת הרווח לתקופה בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים יישארו קבועים, ומתעלם מהשפעות מס.

31 בדצמבר 2010

ערך בספרים					
10% גדול	5% גדול	שווי הוגן	5% קטון	10% קטון	
אלפי ש"ח					
5.2117	4.9748	4.7379	4.501	4.2641	שע"ח ש"ח/אירו
401	119	36	(30)	(34)	השפעה בגין אופציות רכש
73	54	(84)	(144)	(434)	השפעה בגין אופציות מכר
474	173	(48)	(174)	(468)	סה"כ
6.0421	5.7674	5.4928	5.2182	4.9435	שע"ח ש"ח/ליש"ט
268	93	62	(43)	(58)	השפעה בגין אופציות רכש
206	137	(276)	(277)	(696)	השפעה בגין אופציות מכר
474	230	(214)	(320)	(754)	סה"כ
3.9039	3.7265	3.549	3.3716	3.1941	שע"ח ש"ח/דולר
1,420	710	(804)	(710)	(1,420)	עסקאות אקדמה
2,136	575	59	(41)	(53)	השפעה בגין אופציות רכש
273	235	(286)	(812)	(2,147)	השפעה בגין אופציות מכר
3,829	1,520	(1,031)	(1,563)	(3,620)	סה"כ
3.2753	3.1264	2.9775	2.8286	2.6797	שע"ח זלוטי/דולר
1,237	618	5	(619)	(1,237)	עסקאות אקדמה
1,237	618	5	(619)	(1,237)	סה"כ
33.635	32.106	30.577	29.048	27.519	שע"ח רובל/דולר
2,305	1,152	(172)	(1,152)	(2,305)	עסקאות אקדמה
(226)	(192)	241	592	1,393	השפעה בגין אופציות מכר
744	290	127	(90)	(114)	השפעה בגין אופציות רכש
2,823	1,250	196	(650)	(1,026)	סה"כ
3.5118	3.3521	3.1925	3.0329	2.8733	שע"ח רון/דולר
671	335	(125)	(335)	(670)	עסקאות אקדמה
12	6	(22)	(37)	(169)	השפעה בגין אופציות מכר
136	55	60	(30)	(47)	השפעה בגין אופציות רכש
819	396	(87)	(402)	(886)	סה"כ
8.7579	8.3598	7.9617	7.5636	7.1655	שע"ח גריבנה/ דולר
713	356	(66)	(356)	(713)	עסקאות אקדמה
713	356	(66)	(356)	(713)	סה"כ
1.8273	1.7443	1.6612	1.5782	1.4951	שע"ח ריאל/ דולר
976	488	(71)	(488)	(976)	עסקאות אקדמה
976	488	(71)	(488)	(976)	סה"כ

שטראוס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 30 – מכשירים פיננסיים (המשך)

30.4 סיכויי מטבע חוץ (המשך)

30.4.2 ניתוח רגישות (המשך)

31 בדצמבר 2009

10% גידול	5% גידול	ערך בספרים ושווי הוגן	5% גידול	10% קיטון
אלפי ש"ח				
5.986	5.714	5.442	5.170	4.898
756	1,274	999	(937)	(1,067)
-	-	171	-	-
756	1,274	1,170	(937)	(1,067)
שע"ח ש"ח/אירו				
השפעה בגין אופציות רכש				
עסקאות אקדמה				
1.915	1.828	1.741	1.654	1.567
(142)	(71)	1,472	71	142
שע"ח ריאל/דולר				
עסקאות אקדמה				
4.153	3.964	3.775	3.586	3.398
(817)	(221)	(58)	41	44
(265)	(242)	282	1,308	3,415
566	283	(2)	(283)	(566)
(516)	(180)	222	1,066	2,893
שע"ח זלוטי/דולר				
עסקאות אקדמה				
3.132	2.990	2.847	2.705	2.563
508	254	105	(254)	(508)
שע"ח רובל/דולר				
השפעה בגין אופציות מכר				
עסקאות אקדמה				
32.930	31.434	29.937	28.440	26.943
(84)	(78)	84	321	695
1,158	579	(252)	(579)	(1,158)
1,074	501	(168)	(258)	(463)
שע"ח רון/דולר				
עסקאות אקדמה				
3.233	3.086	2.939	2.792	2.645
753	376	(26)	(376)	(753)
שע"ח ש"ח/ליש"ט				
השפעה בגין אופציות רכש				
השפעה בגין אופציות מכר				
6.722	6.417	6.112	5.806	5.500
834	398	799	(325)	(521)
434	275	(498)	(444)	(1,098)
1,268	673	301	(769)	(1,619)

שטראוס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 30 – מכשירים פיננסיים (המשך)

30.4.3 דוח על המצב הכספי על פי בסיסי הצמדה

סיכון המטבע של הקבוצה, המבוסס על ערך בספרים, הינו כדלקמן:

31 בדצמבר 2010							
סה"כ	לא פיננסי (1)	אחר	ריאל ברזילאי	אירו	דולר	ש"ח לא צמוד	ש"ח צמוד
מיליוני ש"ח							
729	-	100	9	305	126	189	-
66	-	2	-	-	17	18	29
1,017	-	269	159	22	84	483	-
79	79	-	-	-	-	-	-
226	93	1	28	2	46	48	8
682	682	-	-	-	-	-	-
167	2	-	16	24	63	50	12
6	6	-	-	-	-	-	-
1,532	1,532	-	-	-	-	-	-
1,696	1,696	-	-	-	-	-	-
27	27	-	-	-	-	-	-
24	24	-	-	-	-	-	-
19	19	-	-	-	-	-	-
(260)	-	-	-	-	-	(165)	(95)
(246)	-	-	(97)	-	(117)	(32)	-
(793)	-	(76)	(49)	(22)	(123)	(523)	-
(36)	(36)	-	-	-	-	-	-
(534)	(57)	(69)	(39)	(10)	(68)	(276)	(15)
(36)	(36)	-	-	-	-	-	-
(1,177)	-	-	-	-	-	(332)	(845)
(268)	-	-	(38)	-	(198)	(32)	-
(27)	(23)	(1)	(2)	-	(1)	-	-
(28)	(28)	-	-	-	-	-	-
(143)	(143)	-	-	-	-	-	-
2,722	3,837	226	(13)	321	(171)	(572)	(906)
							סה"כ

(1) לרבות נכסים פיננסיים שהוחרגו מתחולת IFRS 7.

שטראוס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 30 – מכשירים פיננסיים (המשך)

30.4 סיכומי מטבע חוץ (המשך)

30.4.3 דוח על המצב הכספי על פי בסיסי הצמדה (המשך)

31 בדצמבר 2009							
סה"כ	לא פיננסי (1)	אחר	ריאל ברזילאי	אירו	דולר	ש"ח לא צמוד	ש"ח צמוד
מיליוני ש"ח							
957	-	110	8	403	163	273	-
86	-	-	-	-	18	30	38
998	-	310	121	31	98	438	-
55	55	-	-	-	-	-	-
176	82	2	2	3	44	30	13
664	664	-	-	-	-	-	-
158	9	1	15	36	37	50	10
7	7	-	-	-	-	-	-
(*)1,381	1,381	-	-	-	-	-	-
(**)1,619	1,619	-	-	-	-	-	-
(*)31	31	-	-	-	-	-	-
(*)21	21	-	-	-	-	-	-
5	5	-	-	-	-	-	-
(94)	-	-	-	-	-	-	(94)
(167)	-	-	(79)	-	(73)	(15)	-
(757)	-	(84)	(37)	(43)	(137)	(456)	-
(50)	(50)	-	-	-	-	-	-
(480)	(61)	(44)	(28)	(14)	(51)	(268)	(14)
(36)	(36)	-	-	-	-	-	-
(1,410)	-	-	-	-	-	(495)	(915)
(*)79	-	-	(29)	-	(36)	(11)	(3)
(38)	(33)	(1)	(2)	-	(1)	(1)	-
(32)	(32)	-	-	-	-	-	-
(**)(*)129	(129)	-	-	-	-	-	-
2,886	3,533	294	(29)	416	62	(425)	(965)
							סה"כ

- (1) לרבות נכסים פיננסיים שהוחרגו מתחולת IFRS 7.
 (*) יישום למפרע של תקן חשבונאות חדש, ראה באור 3.23.
 (**) סווג מחדש, ראה באור 6.4.

שטראוס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 30 – מכשירים פיננסיים (המשך)

30.4 סיכומי מטבע (המשך)

30.4.4 ניתוח רגישות ביחס לנכסים (התחייבויות) הפיננסיים

שינוי בשערי החליפין של המטבעות העיקריים לתאריך 31 בדצמבר, היה מגדיל (מקטין) את ההון (ההון המיוחס לכלל בעלי המניות של החברה) ואת הרווח לתקופה בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים יישארו קבועים, ומתעלם מהשפעות מס.

ניתוח הרגישות מתייחס לסיכון מטבע, הנובע מפריטים פיננסיים הנקובים במטבע חוץ, שאינו מטבע הפעילות של החברה ושל החברות המוחזקות שלה. לכן, סיכון מטבע הנובע מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ, ואשר מקבל ביטוי בקרן תרגום, לא נכלל בניתוח רגישות זה.

31 בדצמבר 2010

10% קיטון	5% קיטון	שע"ח/ ערך בספרים	5% גידול	10% גידול	
3.194	3.372	3.549	3.726	3.904	שע"ח ש"ח/דולר
(4,898)	(2,449)	48,981	2,499	4,898	השפעה באלפי ש"ח*
4.264	4.501	4.738	4.975	5.212	שע"ח ש"ח/אירו
(1,320)	(660)	13,200	660	1,320	השפעה באלפי ש"ח*
27.52	29.05	30.58	32.11	33.63	רובל/דולר
1,176	588	(11,755)	(588)	(1,176)	השפעה באלפי ש"ח*
3.836	4.049	4.262	4.475	4.688	שע"ח רון רומני/אירו
(3,597)	(1,799)	35,973	1,799	3,597	השפעה באלפי ש"ח*

*הנתונים הוצגו באלפי ש"ח מטעמי נוחות.

שטראוס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 30 – מכשירים פיננסיים (המשך)

30.4 סיכומי מטבע (המשך)

30.4.4 ניתוח רגישות ביחס לנכסים (התחייבויות) הפיננסיים (המשך)

31 בדצמבר 2009

10% גידול	5% גידול	ש"ח/ ערך בספרים	5% גידול	10% גידול	
4.153	3.964	3.775	3.586	3.398	ש"ח/דולר
8,457	4,229	84,574	(4,229)	(8,457)	השפעה באלפי ש"ח*
5.986	5.714	5.442	5.170	4.898	ש"ח/אירו
(1,618)	(809)	(16,181)	809	1,618	השפעה באלפי ש"ח*
0.763	0.728	0.694	0.659	0.624	ש"ח אירו/דולר
3,662	1,831	36,621	(1,831)	(3,662)	השפעה באלפי ש"ח*
4.515	4.310	4.105	3.899	3.694	ש"ח זלוטי/אירו
(1,591)	(795)	(15,909)	795	1,591	השפעה באלפי ש"ח*
32.93	31.43	29.94	28.44	26.94	ש"ח רובל/דולר
(1,764)	(882)	(17,644)	882	1,764	השפעה באלפי ש"ח*
4.660	4.448	4.236	4.024	3.813	ש"ח רון רומני/אירו
4,867	2,433	48,667	(2,433)	(4,867)	השפעה באלפי ש"ח*

*הנתונים הוצגו באלפי ש"ח מטעמי נוחות.

שטראוס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 30 – מכשירים פיננסיים (המשך)

30.5 סיכומי מדד

לחברה עודף התחייבויות על נכסים צמודי מדד (בעיקר בשל הנפקת אגרות חוב במרס 2005 ובפברואר 2007). יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן, מוצגות לפי המדד האחרון הידוע לתאריך הדוחות הכספיים. להלן פרטים על מדד המחירים לצרכן (לפי מדד בסיס ממוצע 2010):

שיעור השינוי בשנת			31 בדצמבר		
2008	2009	2010	2008	2009	2010
%			נקודות		
4.51	3.82	2.26	106.5	110.6	113.1

מדד ידוע

30.5.1 החברה משתמשת בחוזי מדד עתידיים לשנה כדי לגדר חלק מסיכון המדד הנובע מעודף ההתחייבויות. להלן פירוט המכשירים הפיננסיים (מדד) של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2010:

ערך בספרים ושווי הוגן (מיליוני ש"ח)	מועד פקיעה/ פירעון/ מימוש	מטבע לשלם	מטבע לקבל
5.5	02/11-02/12	ש"ח	מדד המחירים לצרכן

חוזי מדד עתידיים (1)

(1) היקף החוזים ליום 31 בדצמבר 2010 הינו 250 מיליון ש"ח.

החברה משתמשת בחוזי מדד עתידיים לשנה כדי לגדר חלק מסיכון המדד הנובע מעודף ההתחייבויות. להלן פירוט המכשירים הפיננסיים (מדד) של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2009:

ערך בספרים ושווי הוגן (מיליוני ש"ח)	מועד פקיעה/ פירעון/ מימוש	מטבע לשלם	מטבע לקבל
13.5	01/10-01/11	ש"ח	מדד המחירים לצרכן

חוזי מדד עתידיים (1)

(1) היקף החוזים ליום 31 בדצמבר 2009 הינו 291 מיליון ש"ח.

30.5.2 ניתוח רגישות

עליה (ירידה) במדד המחירים לצרכן ביחס למדד הידוע המגולם בערך ההתחייבותי של האג"ח הייתה (מקטינה) מגדילה את ההון (ההון המיוחס לכלל בעלי המניות של החברה) ואת הרווח לתקופה בגין אגרות חוב (סדרה א' וסדרה ב') בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים יישארו קבועים, ומתעלם מהשפעות מס.

31 בדצמבר 2010					
5% גידול	2.5% גידול	ערך בספרים	2.5% קיטון	5% קיטון	
מיליוני ש"ח					
(4.8)	(2.4)	95.1	2.4	4.8	סדרה א'
(43.0)	(21.5)	859.1	21.5	43.0	סדרה ב'*
(47.8)	(23.9)	954.2	23.9	47.8	סך הכל

31 בדצמבר 2009					
5% גידול	2.5% גידול	ערך בספרים	2.5% קיטון	5% קיטון	
מיליוני ש"ח					
(9.2)	(4.6)	183.5	4.6	9.2	סדרה א'
(42.0)	(21.0)	839.6	21.0	42.0	סדרה ב'*
(51.2)	(25.6)	1,023.1	25.6	51.2	סך הכל

* כולל ריבית לשלם

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 30 – מכשירים פיננסיים (המשך)

30.5 סיכויי מדד (המשך)

עליה (ירידה) במדד המחירים לצרכן הצפוי ביחס למדד הצפוי המגולם בשווי ההון של כל אחד מחוזי המדד העתידיים, ללא התחשבות ברכיב הזמן, הייתה (מקטינה) מגדילה את ההון (ההון המיוחס לכלל בעלי המניות של החברה) ואת הרווח לתקופה בגין חוזים אלו בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים יישארו קבועים, ומתעלם מהשפעות מס.

31 בדצמבר 2010

1% גידול	0.5% גידול	ערך בספרים ושווי הון	0.5% קיטון	1% קיטון
מיליוני ש"ח				
2.5	1.3	5.5	(1.3)	(2.5)
חוזי מדד עתידיים				

31 בדצמבר 2009

1% גידול	0.5% גידול	ערך בספרים ושווי הון	0.5% קיטון	1% קיטון
מיליוני ש"ח				
2.9	1.5	13.5	(1.5)	(2.9)
חוזי מדד עתידיים				

30.6 סיכון נזילות

סיכון נזילות הוא הסיכון שהקבוצה לא תוכל לכבד במועד את התחייבויותיה הכספיות. החברה צופה כי היא תוכל לכבד במועד את התחייבויותיה הכספיות, לצד המשך התרחבות פעילותה העסקית. עיקר התחייבויותיה של החברה נובעות מגיוס אשראי באמצעות הנפקת אגרות חוב (סדרה א', סדרה ב' וסדרה ג'). נוסף על התחייבויות אלה, יש לחברה קווי אשראי בלתי מובטחים מבנקים. לאורך השנים מניבה הפעילות העסקית של החברה תזרימי מזומנים חיוביים, אשר מאפשרים לה לעמוד במחויבויות הפיננסיות שנטלה על עצמה. יחד עם זאת, במידה ותידרש החברה למקורות מימון, נוסף על אלה שמניבה הפעילות העסקית, תוכל החברה לנצל בין השאר את קווי האשראי הנוספים העומדים לרשותה.

להלן ניתוח מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות, כולל תשלומי ריבית, אך פרט להשפעת הסכמי קיזוז. ניתוח זה מתבסס על מדדים הידועים לתאריך הדוח על המצב הכספי, כגון: מדד, שער חליפין של מט"ח ושיעור ריבית.

שטראוס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 30 – מכשירים פיננסיים (המשך)
30.6 סיכון מזילות (המשך)

31 בדצמבר 2010									
2016 ואילך	2015	2014	2013	2012	2011	תזרים מזומנים חוזי	הערך בספרים	באור	
מיליוני ש"ח									
-	-	-	-	-	793	793	793	17	ספקים
-	-	-	-	-	47	47	47	18	נגזרים
-	-	-	-	-	13	13	13	18	מניות בכורה ניתנות לפדיון (1)
-	-	-	-	-	433	433	433	18	זכאים אחרים
-	-	-	-	-	99	99	95	20.1	אג"ח סדרה א'
544	195	202	35	35	35	1,046	845	20.1	אג"ח סדרה ב'
-	-	-	170	175	180	525	497	20.1	אג"ח סדרה ג'
-	-	-	-	-	8	8	8	20.1	אשראי מבנקים
20	15	11	10	8	6	70	64	20.1	הלוואות מבנקים
24	12	13	13	1	1	64	59	20.1	הלוואות מבנקים
-	-	-	6	7	4	17	17	20.1	הלוואות מבנקים
8	9	6	6	5	5	39	32	20.1	הלוואות מאחרים
12	7	7	7	2	2	37	29	20.1	הלוואות מאחרים
-	1	2	6	9	10	28	25	20.1	הלוואות מבנקים
-	-	-	-	3	2	5	4	20.1	הלוואות מאחרים
-	-	-	2	11	15	28	28	20.1	הלוואות בגין ניכוי כרטיסי אשראי
-	12	1	12	19	-	44	38	20.1	הלוואות מבנקים ואחרים
-	-	-	-	-	96	96	96	20.1	אשראי מבנקים
-	-	-	-	10	-	10	9	20.1	הלוואות מבנקים
-	-	-	-	-	105	105	105	20.1	אשראי מבנקים
608	251	242	267	285	1,854	3,507	3,237		

(1) מניות הבכורה ניתנות לפדיון מידי; להערכת החברה פדיון מניות הבכורה אינו צפוי בטווח הקצר.

שטראוס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 30 – מכשירים פיננסיים (המשך)
30.6 סיכון מזילות (המשך)

31 בדצמבר 2009									
תזרים מזומנים חוזי	2010	2011	2012	2013	2014	2015 ואילך	הערך בספרים	באור	
מיליוני ש"ח									
758	758	-	-	-	-	-	758	17	ספקים
20	19	1	-	-	-	-	20	18,23	נגזרים
13	13	-	-	-	-	-	13	18	מניות בכורה ניתנות לפדיון (1)
372	372	-	-	-	-	-	372	18	זכאים אחרים
193	97	96	-	-	-	-	184	20.1	אג"ח סדרה א'
1,052	34	34	34	34	200	716	825	20.1	אג"ח סדרה ב'
530	12	176	172	170	-	-	495	20.1	אג"ח סדרה ג'
1	1	-	-	-	-	-	1	20.1	אשראי מבנקים
3	-	1	2	-	-	-	3	20.1	הלוואות מאחרים (*)
4	2	1	1	-	-	-	5	20.1	הלוואות מבנקים
8	3	3	1	1	-	-	8	20.1	הלוואות מבנקים
16	9	6	1	-	-	-	15	20.1	התחייבויות בגין ניכוי כרטיס אשראי
7	-	7	-	-	-	-	7	20.1	הלוואות מבנקים
108	84	10	11	3	-	-	99	20.1	הלוואות מבנקים
75	75	-	-	-	-	-	73	20.1	הלוואות מבנקים
41	2	7	7	9	9	7	34	20.1	הלוואות מאחרים
3,201	1,481	342	229	217	209	723	2,912		

(1) מניות הבכורה ניתנות לפדיון מידי; להערכת החברה פדיון מניות הבכורה אינו צפוי בטווח הקצר.

(*) יישום למפרע של תקן חשבונאות חדש. ראה באור 3.23.

שטראוס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 30 – מכשירים פיננסיים (המשך)

30.7 שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

30.7.1 שווי הוגן

הערך בספרים של מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים וזכאים ויתרות זכות תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיים, שאינם מוצגים בדוחות הכספיים על פי שוויים ההוגן, יחד עם ערכם בספרים המוצג בדוח על המצב הכספי, הינו כדלקמן:

31 בדצמבר			
2009		2010	
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים
מיליוני ש"ח			

נכסים פיננסיים

14	*14	12	*12	השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך (1)
9	10	8	*8	השקעות באגרות חוב לא סחירות

התחייבויות פיננסיות

43	43	72	78	הלוואות לזמן ארוך
192	184	98	95	אגרות חוב סדרה א' כולל חלות שוטפת (2)
901	840	951	859	אגרות חוב סדרה ב' (2)
510	496	504	498	אגרות חוב סדרה ג' (2)

(*) הפרשים קטנים מ-1 מיליון ש"ח.

(1) השווי ההוגן של הלוואות לזמן ארוך שניתנו מבוסס על חישוב הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים לפי שיעור ריבית משוקללת להלוואות דומות בעלות מאפיינים דומים של בין 4.5%-5.52% (אשתקד: 3.5%-5%).

(2) השווי ההוגן מבוסס על מחירי הבורסה לניירות ערך בתל אביב (הערך בספרים כולל ריבית שנצברה בגין אג"ח ב' ליום 31 בדצמבר 2010 וליום 31 בדצמבר 2009 – 15 ו-14 מיליוני ש"ח, בהתאמה וכולל ריבית שנצברה בגין אג"ח ג' ליום 31 בדצמבר 2010 בסך 1 מיליון ש"ח, בדומה לשנת 2009).

ראה באור 5 בדבר קביעת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים.

שטראוס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 30 – מכשירים פיננסיים (המשך)

30.7 שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

30.7.2 ניתוח רגישות לשווי ההוגן של אגרות החוב

שינויים בתשואת אגרות החוב היו משנים את השווי ההוגן של אגרות החוב (סדרה א', סדרה ב' וסדרה ג') בסכומים המוצגים להלן:

31 בדצמבר 2010					
10% קיטון	5% קיטון	תשואה/ שווי הוגן	5% גידול	10% גידול	
אלפי ש"ח					
0.47%	0.49%	0.52%	0.55%	0.57%	תשואה - סדרה א'
44	22	97,936	(22)	(44)	שווי הוגן- סדרה א'
1.82%	1.92%	2.02%	2.12%	2.22%	תשואה- סדרה ב'
6,910	3,455	950,610	(3,455)	(6,910)	שווי הוגן- סדרה ב'
2.54%	2.68%	2.82%	2.95%	3.1%	תשואה- סדרה ג'
1,960	980	504,050	(980)	(1,960)	שווי הוגן- סדרה ג'
8,914	4,457	1,552,596	(4,457)	(8,914)	סך הכל

31 בדצמבר 2009					
10% קיטון	5% קיטון	תשואה/ שווי הוגן	5% גידול	10% גידול	
אלפי ש"ח					
0.35%	0.37%	0.39%	0.41%	0.43%	תשואה - סדרה א'
100	50	191,862	(50)	(100)	שווי הוגן- סדרה א'
2.60%	2.75%	2.89%	3.03%	3.18%	תשואה- סדרה ב'
13,534	6,767	901,157	(6,767)	(13,534)	שווי הוגן- סדרה ב'
1.70%	1.80%	1.89%	1.98%	2.08%	תשואה- סדרה ג'
2,100	1,050	510,200	(1,050)	(2,100)	שווי הוגן- סדרה ג'
15,734	7,867	1,603,219	(7,867)	(15,734)	סך הכל

שטראוס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 30 – מכשירים פיננסיים (המשך)

30.7 שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

30.7.3 היררכיית שווי הוגן

הטבלה שלהלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים לפי שווי הוגן, תוך שימוש בשיטת הערכה. הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

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

31 בדצמבר 2009		31 בדצמבר 2010		באור	
רמה 2	רמה 1	רמה 2	רמה 1		
מיליוני ש"ח					
נכסים פיננסיים					
-	48	-	28	8	ניירות ערך סחירים
17	11	9	28	10	נגזרים
-	13	-	19	13	נכס פיננסי זמין למכירה
התחייבויות פיננסיות					
(2)	(15)	(2)	(26)	18	נגזרים
15	57	7	49		

לימים 31 בדצמבר 2009 ו-2010 אין מכשירים פיננסיים הנמדדים בהתאם לרמה 3.

30.8 סיכון מחיר אחר

השקעת הקבוצה בנכס פיננסי זמין למכירה הינה בנייר ערך הוני הרשום למסחר בבורסה של תל-אביב (ראה באור 13). בשנת 2009 הכירה החברה בהפסד מירידת ערך ההשקעה בסך 1 מיליון ש"ח.

שטראוס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 30 – מכשירים פיננסיים (המשך)

30.8 סיכון מחיר אחר (המשך)

30.8.1

ניתוח רגישות לנכס פיננסי זמין למכירה הנמדד לפי שווי הוגן

שינוי בשער המניה לתאריך 31 בדצמבר, היה מגדיל (מקטין) את ההון (ההון המיוחס לכלל בעלי המניות של החברה) ואת הרווח לתקופה בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים יישארו קבועים, ומתעלם מהשפעות מס.

31 בדצמבר 2010

שווי הוגן					נכס פיננסי זמין למכירה
20% קיטון	10% קיטון	וערך בספרים	10% גידול	20% גידול	
מיליוני ש"ח					
(3.8)	(1.9)	19.0	1.9	3.8	

31 בדצמבר 2009

שווי הוגן					נכס פיננסי זמין למכירה
20% קיטון	10% קיטון	וערך בספרים	10% גידול	20% גידול	
אלפי ש"ח					
(2.5)	(1.3)	12.7	1.3	2.5	

עליית ערך השווי ההוגן של הנכס הפיננסי לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי תקבל ביטוי ברווח הכולל האחר ובהון, בעוד שירידה בשווי ההוגן עשויה לקבל ביטוי ברווח והפסד במידה שירידת הערך הינה נמשכת או מהותית. חלקם של בעלי המניות של החברה, בשרשור, בשינויים האמורים הוא 40%.

באור 31 – מכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2008	2009	2010	
מיליוני ש"ח			
5,512	5,387	5,838	מכירות מוצרים שיוצרו
728	947	848	מכירות מוצרים אחרים
6	39	169	הכנסות אחרות (1)
6,246	6,373	6,855	

(1) הכנסות אחרות כוללות בעיקר הכנסות מתמלוגים, הכנסות ממתן שירותים והכנסות מהשכרת מכונות קפה.

שטראוס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 32 – עלות המכירות

32.1 לפי מרכיבים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
מיליוני ש"ח			
3,311	*3,240	3,458	צריכת חומרים
320	351	440	שכר, משכורות והוצאות קשורות
119	117	128	פחת והפחתות
238	224	228	הוצאות ייצור אחרות
-	(2)	2	שינוי בהפרשה לאחריות
(29)	*72	11	קיטון (גידול) במלאים של תוצרת לא גמורה וגמורה (1)
3,959	4,002	4,267	
			שערוך יתרת עסקאות גידור קומודיטיס
10	(4)	(5)	לסוף שנה
3,969	3,998	4,262	

(1) כולל הפסד נטו בסך 29 מיליוני ש"ח (2009 ו- 2008: 30 מיליוני ש"ח ו- 40 מיליוני ש"ח בהתאמה) בגין ירידת ערך מלאי.

* סווג מחדש

32.2 לפי מקורות הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
מיליוני ש"ח			
3,344	3,360	3,514	מוצרים שיוצרו
614	622	670	מוצרים אחרים
1	20	83	הכנסות אחרות (1)
3,959	4,002	4,267	
			שערוך יתרת עסקאות גידור קומודיטיס
10	(4)	(5)	לסוף שנה
3,969	3,998	4,262	

(1) עלויות בגין הכנסות אחרות כוללות בעיקר הוצאות תחזוקה בגין מכונות קפה ועלויות בגין מתן שירותים למכשירי טיהור מים (החל מהרבעון הרביעי של שנת 2009).

שטראוס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 33 – הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
מיליוני ש"ח			
513	541	637	משכורות והוצאות נלוות
399	342	358	פרסום
8	30	7	חובות מסופקים וחובות אבודים
*49	*94	108	אחרות
259	237	263	הוצאות הובלה
154	153	172	הוצאות אחזקה
52	60	68	פחת והפחתות
4	-	-	הפסד מירידת ערך נכסים
			החזר הוצאות על ידי חברות בשליטה
*(14)	*(15)	(16)	משותפת
<u>1,424</u>	<u>1,442</u>	<u>1,597</u>	

* סווג מחדש כדי להתאים להצגה בתקופה הנוכחית

באור 34 – הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
מיליוני ש"ח			
204	227	228	שכר והוצאות נלוות (1)
21	20	20	פחת והפחתות
4	9	10	תרומות
66	51	84	ייעוץ ושכר מקצועי
2	6	6	הוצאות מחקר ופיתוח
*77	*63	64	אחרות
*(2)	*(2)	(2)	החזר הוצאות על ידי חברות בשליטה משותפת
<u>372</u>	<u>374</u>	<u>410</u>	
			(1) בניכוי:
6	3	2	שכר והוצאות נלוות שהונו לתוכנה
			לשימוש עצמי
2	4	4	שכר והוצאות נלוות שהוכרו כהוצאות מחקר ופיתוח

* סווג מחדש כדי להתאים להצגה בתקופה הנוכחית

שטראוס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 35 – הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
מיליוני ש"ח			
			הכנסות אחרות
1	-	-	רווח ממימוש רכוש קבוע, נטו
46	-	-	רווח ממימוש ומימוש חלקי של חברות בנות
231	-	-	רווח מהנפקת זכויות בחברה בת
1	-	1	הכנסות מדיבידנד מנכסים פיננסיים זמינים למכירה
15	4	2	הכנסות אחרות
294	4	3	סה"כ הכנסות אחרות
			הוצאות אחרות
-	(5)	(3)	הפסד ממימוש רכוש קבוע, נטו
-	(1)	-	הפסד מירידת ערך נדל"ן להשקעה
(8)	(8)	(31)	הוצאות בגין שינוי מבנה ארגוני (2) (3)
-	-	(9)	עלויות בגין הקמת ורכישת פעילויות (4)
(53)	(22)	-	הפסד הנובע מירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים (1)
(3)	-	-	הפסד מניירות ערך זמינים למכירה שהועבר מרווח כולל אחר לרווח והפסד
(5)	(2)	-	הפסד מניירות ערך זמינים למכירה שהוכר ברווח והפסד
-	-	-	הפסד ממימוש פעילות
(12)	(1)	(1)	עלות עסקאות רכישה שלא התממשו
(5)	-	(4)	הוצאות אחרות
(86)	(39)	(48)	סה"כ הוצאות אחרות
208	(35)	(45)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

- (1) בשנת 2009 כולל הפסד בסך של כ- 22 מיליון ש"ח בגין ירידת ערך מוניטין המשויך למגזר הקפה.
- (2) בשנת 2010 כולל הוצאות בסך של כ- 15 מיליון ש"ח בגין שינוי מבני בחברת בת Strauss Bulgaria EOOD.
- (3) נכון למועד הדוחות הכספיים, מפעילה הקבוצה בישראל מערך סדרנות בחנויות הגדולות, המטפל בחידוש הזמנות ובסידור מוצרי הקבוצה על המדפים. לקראת סוף שנת 2009 רשתות המזון הגדולות הודיעו על כוונתן להפעיל בכוחות עצמן, באופן מדורג את מערך סדרנות המוצרים ובחודש מרס 2010 נחתם הסכם בנושא בין החברה לבין רשת שופרסל. הסכם נוסף נחתם בחודש יוני 2010 עם רשת "קו אופ ישראל". בעקבות זאת, הכירה החברה בהפרשה לשינוי מבני. יתרת ההפרשה ליום 31 בדצמבר 2010 הינה כ- 1.2 מיליון ש"ח. סך הוצאות השינוי המבני בתקופת הדוח, לרבות ההפרשה האמורה, הסתכמו לסך של כ- 4.5 מיליון ש"ח.
- (4) ראה באורים 6.5, 6.6 ו- 6.7.

שטראוס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 36 – הוצאות מימון, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
מיליוני ש"ח			
הכנסות מימון:			
33	24	25	הכנסות מריבית
-	14	-	רווח נטו ממכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
42	-	5	רווח נטו משערי חליפין
75	38	30	סה"כ הכנסות מימון
הוצאות מימון:			
(1)	-	(11)	הפסד נטו ממכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
(86)	(76)	(88)	הוצאות ריבית
(7)	(8)	-	הפסד נטו משערי חליפין
(49)	(41)	(23)	הפרשי הצמדה למדד המחירים לצרכן בישראל
הוצאות מימון בגין התחייבות הנובעת מכתובת			
(3)	-	-	אופציית מכר למיעוט
(1)	-	-	הפסד מפדיון מוקדם של אגרות חוב
(147)	(125)	(122)	סה"כ הוצאות מימון
(72)	(87)	(92)	הוצאות מימון, נטו

פרטים נוספים:

- (1) הפסד מירידת ערך לקוחות בסך 7 מיליוני ש"ח (2009: 30 מיליוני ש"ח, 2008: 8 מיליוני ש"ח) הוצג בהוצאות מכירה ושיווק.
- (2) בשנת 2010 רווח משערך ניירות ערך זמינים למכירה בסך 6 מיליוני ש"ח ו-2 מיליוני ש"ח, בהתאמה, הוכר ישירות בהון.
- (3) הכנסה בגין עסקאות גידור על סחורות בסך 5 מיליוני ש"ח (2009: 4 מיליוני ש"ח, 2008: הוצאה בסך 10 מיליוני ש"ח) הוצגה בעלות המכירות.
- (4) הפרשי שער אחרים נזקפו במסגרת הסעיפים הספציפיים אליהם מתייחסים הפרשי השער (הכנסות, עלות המכירות וכיו"ב). כמו כן, הפסד נטו הנובע מהפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ בסך 168 מיליוני ש"ח (2009: רווח נטו של 87 מיליוני ש"ח, 2008: הפסד נטו של 218 מיליוני ש"ח) נזקף ישירות להון לבעלי מניות הרוב.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 37 - מסים על ההכנסה

37.1 פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת החברה בישראל

הכנסות החברה, החברות המאוחדות והחברות בשליטה משותפת בישראל (למעט הכנסות ממפעל מאושר, ראה באור 37.1.3) חייבות במס בשיעור מס רגיל.

37.1.1 תיקונים לפקודת מס הכנסה

- ביום 25 ביולי 2005, עבר בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005, אשר קבע, בין היתר, הפחתה הדרגתית של שיעור מס החברות עד ל-25% בשנת המס 2010 ואילך.
- ביום 14 ביולי 2009, עבר בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009, אשר קבע, בין היתר, הפחתה הדרגתית נוספת של שיעור מס החברות עד ל-18% בשנת המס 2016 ואילך. בהתאם לתיקונים האמורים, שיעורי מס החברות החלים בשנת המס 2009 ואילך הינם כדלקמן: בשנת המס 2009 - 26%, בשנת המס 2010 - 25%, בשנת המס 2011 - 24%, בשנת המס 2012 - 23%, בשנת המס 2013 - 22%, בשנת המס 2014 - 21%, בשנת המס 2015 - 20% ובשנת המס 2016 ואילך, יחול שיעור מס חברות של 18%.
המסים השוטפים ויתרות המסים הנדחים לשנים 2009-2010 מחושבים בהתאם לשיעורי המס החדשים כאמור.
- ביום 4 בפברואר 2010 פורסם ברשומות חוק לתיקון פקודת מס הכנסה מספר 174 - הוראת שעה לשנות המס 2007, 2008 ו-2009. בהתאם לתיקון לפקודה תקן חשבונאות ישראלי מספר 29 בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), לא יחול לצורך קביעת ההכנסה החייבת בשנים האמורות אף אם יושם לצורך עריכת הדוחות הכספיים.
טרם נקבעה הוראת חוק ביחס לסוגיית אי - החלת תקני דיווח בינלאומיים (IFRS) בקביעת ההכנסה החייבת בשנת 2010.
לתיקון לפקודה לא היתה השפעה על הדוחות הכספיים.
- ביום 17 בספטמבר 2009 פורסמו תקנות מס הכנסה (קביעת שיעור ריבית לעניין סעיף 3(י)) (תיקון), התשס"ט-2009, במסגרתן שונה באופן מקיף הוראות תקנות מס הכנסה (קביעת שיעור ריבית לעניין סעיף 3(י)), התשמ"ו-1986.
התיקון חל על הלוואה שניתנה החל מיום 1 באוקטובר 2009, ובמסגרתו נקבעו גם הוראות מעבר ביחס להלוואות שניתנו לפני יום תחילתו של התיקון.
החל מיום 1 באוקטובר 2009, שיעור הריבית השנתית לעניין סעיף 3(י) לפקודה, ביחס לנישומים הכפופים לו הנותנים הלוואה בשקלים, הוא 3.3% (לא צמוד). שיעור ריבית זה חל בתקופה שמיום 1 באוקטובר 2009 ועד ליום 31 בדצמבר 2009. שיעור הריבית השנתית לעניין סעיף 3(י) לפקודה, החל מיום 1 בינואר 2010 הוא 3% (לא צמוד). שיעור זה עשוי להשתנות החל משנת המס 2011 כתלות בשיעור העלות הכוללת הממוצעת לאשראי לא צמוד הניתן לציבור על ידי הבנקים, ופרסום ברשומות של שיעור הריבית המעודכן לעניין סעיף 3(י) לפקודה על ידי שר האוצר.
לעומת זאת, כאשר הלוואה ניתנת במטבע חוץ (כהגדרתו בתקנות) שיעור הריבית לעניין סעיף 3(י) נקבע כשיעור השינוי בשער החליפין של אותו מטבע חוץ בתוספת 3%.
בנוסף, נקבעה הוראה מיוחדת ביחס לקביעת שיעור הריבית לעניין הלוואה שקלית או במטבע חוץ שניתנה בתקופה של עד 14 יום לפני או אחרי שהתקבלה הלוואה בתנאים זהים שלא מקרוב.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 37 - מסים על ההכנסה (המשך)

37.1 פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת החברה בישראל (המשך)

37.1.2 מיסוי בתנאי אינפלציה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985, הנהיג מדידה של התוצאות לצורכי מס על בסיס ריאלי.

ביום 26 בפברואר 2008 עבר בכנסת חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) (תיקון מס' 20) (הגבלת תקופת התחולה), התשס"ח – 2008. בהתאם לתיקון, תחולתו של חוק התיאומים תסתיים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחול עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס. בהתאם לתיקון, בשנת המס 2008 ואילך לא תחושב עוד התאמה של ההכנסות לצרכי מס לבסיס מדידה ריאלי. כמו כן, תופסק ההצמדה למדד של סכומי הפחת על נכסים קבועים ושל סכומי הפסדים מועברים לצרכי מס, באופן שסכומים אלה מתואמים עד למדד של סוף שנת המס 2007, והצמדתם למדד הופסקה ממועד זה ואילך. השפעת התיקון קיבלה ביטוי בחישוב המסים השוטפים והנדחים החל משנת 2008. תקנות מס הכנסה, תיאומים בשל אינפלציה (שיעורי פחת, התשמ"ו-1986), המתירות פחת בשיעורים גבוהים מאלה שבסעיף 21 לפקודה, ימשיכו לחול גם לאחר סיום תחולת חוק התיאומים. לפיכך, תוכל החברה לדרוש פחת מואץ בהתאם לתקנות האמורות גם בתקופות הבאות.

37.1.3 הטבות מתוקף החוק לעידוד השקעות הון

על פי החוק לעידוד השקעות הון, תשי"ט-1959 והחוק לעידוד השקעות הון בחקלאות, תשמ"א-1980 (להלן: "חוקי עידוד השקעות הון") לחלק ממפעלי הקבוצה ניתן מעמד של "מפעל מאושר" הזכאי למענקי השקעה או להטבות מס ("מסלול הטבות חלופי"). ההטבות מותנות בקיום התנאים שנקבעו בחוקי עידוד השקעות הון ובתקנות על פיהם, ובכתבי האישור שלפיהם בוצעו ההשקעות במפעלים המאושרים. אי עמידה בתנאים עלולה לגרום לביטול ההטבות ולהחזר סכומי ההטבות, בתוספת ריבית.

א. מסלול הטבות חלופי

הכנסות הנובעות מ"מפעל מאושר" במסלול הטבות חלופי פטורות ממס במשך תקופה של עד 10 שנים מהשנה הראשונה בה הייתה לחברה לראשונה הכנסה חייבת במס מכל תוכנית.

להלן פרטים על התוכניות בקבוצה ליום הדוח על המצב הכספי:

החברה	תקופת ההטבות
שטראוס בריאות בע"מ	עד תום 2009 (1)
שטראוס בריאות ירקות טריים בע"מ	עד תום 2009 (2)
שטראוס מים (לשעבר תנה תעשיות חברה בע"מ)	טרם החלה תקופת ההטבות
שטראוס גרופ בע"מ (מפעל הממתקים)	טרם החלה תקופת ההטבות
(1) על פי אישור ממרכז השקעות לשינוי תוכנית השיווק אשר התקבל ביום 18 בפברואר 2007, בהתאם לבקשת החברה מיום 12 בפברואר 2007, ובתוקף משנת המס 2002 ואילך. בקשת החברה הוגשה בעקבות אי עמידתה בתוכנית השיווק בשנים 1998 - 2001.	
(2) למתקני היצור של שטראוס בריאות ירקות טריים בע"מ הוענק מעמד של "מפעל מאושר" בהתאם לחוק לעידוד השקעות הון בחקלאות. הכנסות הנובעות מ"מפעל מאושר" פטורות ממס במשך תקופה של עד 5 שנים מהשנה בה הייתה לחברה לראשונה הכנסה חייבת במס. תקופת ההטבות במס הסתיימה בשנת 2009. ההטבות מותנות בקיום תנאי האישור. להערכת שטראוס בריאות ירקות טריים בע"מ, עד כה עמדה החברה בתנאים אלה.	

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 37 - מסים על ההכנסה (המשך)

37.1 פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת החברה בישראל (המשך)

37.1.3 הטבות מתוקף החוק לעידוד השקעות הון (המשך)

ב. מסלול מענקים

הכנסות הנובעות מ"מפעל מאושר" במסלול מענקים בהתאם לחוק לעידוד השקעות הון חייבות במס חברות מופחת בשיעור של 25% במשך תקופה של עד שבע שנים מהשנה בה הייתה לחברה לראשונה הכנסה חייבת במס מכל תוכנית.

להלן פרטים על התוכניות בקבוצה ליום הדוח על המצב הכספי:

החברה	תקופת ההטבות
שטראוס גרופ בע"מ (מפעל הממתקים)	טרם החלה מאחר והחברה טרם עמדה במלוא תנאי האישור
שטראוס פריטו-ליי בע"מ	עד תום 2017. טרם התקבל אישור ביצוע סופי
מחלבות יטבתה ע"ש אורי חורזו בע"מ	עד תום 2009. התקבל אישור ביצוע סופי
מחלבות יטבתה ע"ש אורי חורזו בע"מ	טרם החלה
שטראוס אביב בע"מ	טרם החלה מאחר והחברה טרם עמדה במלוא תנאי האישור

הכנסות שינבעו משתי התוכניות הנוספות זכאיות לפטור ממס חברות בשתי שנות ההטבה הראשונות ובשיעור של 25% בחמש שנות ההטבה הנותרות. דיבידנד במידה ויחולק מהכנסות הפטורות ממס כאמור יגרום, בהתאם לחוק העידוד, לחבות במס חברות של 25% מסכום הדיבידנד שיחולק.

עד כה עמדו החברות אשר ניצלו את הטבות המס כאמור בתנאי האישור.

ג. תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט - 1959

ביום 29 בדצמבר 2010 אושר בכנסת חוק המדיניות הכלכלית לשנים 2011-2012, אשר במסגרתו תוקן החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן: "התיקון לחוק"). התיקון לחוק פורסם בספר החוקים ביום 6 בינואר 2011. תוקפו של התיקון לחוק הוא מיום 1 בינואר 2011 והוראותיו יחולו ביחס להכנסה מועדפת שהופקה או שנצמחה בידי חברה מועדפת, כהגדרתו בתיקון לחוק, בשנת 2011 ואילך. חברה רשאית לא לעבור לתחולת התיקון לחוק העידוד ולהישאר בתחולת החוק, טרם תיקונו, עד תום תקופת ההטבות. שנת הבחירה האחרונה שהחברה רשאית לבחור הינה שנת המס 2012 ובתנאי שההשקעה המזערית המזכה החלה בשנת 2010.

במסגרת התיקון נקבע כי למסלול המענקים יהיו זכאיות חברות באזור פיתוח א' בלבד והן יהיו זכאיות ליהנות הן ממסלול זה והן ממסלול הטבות המס במקביל. כמו כן, בוטלו מסלולי הטבות המס הקיימים (מסלול הפטור ממס, מסלול "אירלנד" ומסלול "אסטרטגי") ובמקומם נקבעו שני מסלולי מס חדשים, מפעל מועדף ומפעל מועדף מיוחד, שעיקרם שיעור מס אחיד ומופחת על כלל הכנסות החברה הזכאיות להטבות, כדלקמן: לגבי מפעל מועדף- בשנות המס 10% - 2011-2012 באזור פיתוח א' ו- 15% בשאר הארץ, בשנות המס 2013-2014 - 7% באזור פיתוח א' ו- 12.5% בשאר הארץ ובשנת המס 2015 ואילך - 6% באזור פיתוח א' ו- 12% בשאר הארץ. בנוסף, מפעל העומד בהגדרת מפעל מועדף מיוחד, זכאי לתקופת הטבות של 10 שנים רצופות, לשיעור מס מופחת של 5% אם הוא ממוקם באזור פיתוח א' או לשיעור מס מופחת של 8% אם אינו ממוקם באזור פיתוח א'.

עוד נקבע בתיקון לחוק, כי לא יחול מס על דיבידנד שיחולק מתוך הכנסה מועדפת לבעלת מניות שהיא חברה, הן ברמת החברה המחלקת והן ברמת בעלי המניות. שיעור מס של 15% יחול עדיין על דיבידנד שיחולק מתוך הכנסה מועדפת לבעל מניות יחיד או לתושב חוץ בכפוף לאמנות למניעת כפל מס, כלומר אין שינוי ביחס לחוק הקיים. כמו כן, בתיקון לחוק נקבעה הקלה (להלן: "ההקלה") בנוגע למס המשולם על דיבידנד שמתקבל על ידי חברה ישראלית מרווחי מפעל מאושר/חלופי/מוטב, שנצמחו בתקופת ההטבות לפי נוסח החוק טרם תיקונו, אם החברה מחלקת הדיבידנד תודיע לרשויות המס עד ליום 30 ביוני 2015 על החלטת הוראות התיקון לחוק והדיבידנד יחולק לאחר מועד ההודעה.

החברה בוחנת את השלכות התיקון לחוק. נכון למועד הדוחות אין כל השפעה לתיקון החוק על דוחותיה.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 37 - מסים על ההכנסה (המשך)

37.1 פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת החברה בישראל (המשך)

37.1.4 הטבות מתוקף חוק עידוד התעשייה (מיסים), תשכ"ט-1969 וחוקים אחרים

החברה וחלק מחברות הקבוצה (לרבות שטראוס בריאות בע"מ, שטראוס פריטו-ליי בע"מ, מחלבות יטבתה ע"ש אורי חורזו בע"מ, שטראוס מזון טרי בע"מ, שטראוס מים בע"מ) הינן "חברות תעשייתיות" כהגדרתן בחוק עידוד התעשייה (מיסים), תשכ"ט-1969. בהתאם למעמד זה הן זכאיות להטבות, אשר העיקריות שבהן:

- א. הפחתה בשיעורים מוגדלים.
- ב. ניכוי הוצאות הנפקה של מניות החברה הנרשמות למסחר בבורסה בשלושה שיעורים שנתיים שווים.
- ג. הפחתה במשך 8 שנים של פטנטים וידע המשמשים לפיתוחו של המפעל.
- ד. אפשרות להגשת דוחות מאוחדים של חברות בעלות קו ייצור אחד.

37.2 פרטים בדבר שיעורי מס החלים על חברות הקבוצה מחוץ לישראל

החברות המאוגדות מחוץ לישראל נישומות לפי חוקי המס בארצות מושבן.

שיעורי המס העיקריים החלים על פעילות עסקית של חברות אלו הינם:

רומניה - שיעור מס של 16%; פולין - שיעור מס של 19%; ברזיל - שיעור מס של 34%; סרביה - שיעור מס של 10%; הולנד - שיעור מס של 25.5% (החל מיום 1.1.2011 שיעור המס השתנה ל-25%), שווייץ - שיעור מס של כ-11%; אוקראינה - שיעור מס של 25%; רוסיה - שיעור מס של 20%, בולגריה - שיעור מס של 10%; אנגליה 28%; ארה"ב שיעור מס של כ-42%.

בגין פעילותה בצפון מזרח ברזיל זכאית החברה להטבות מס:

- (1) שיעור מס חברות מופחת על חלק מההכנסה החייבת, עד סכום מקסימלי.
- (2) החזר מע"מ בשיעור של 56% - 74% מהמע"מ הנגבה. בגין חלק מהטבות אלה תקופת ההטבות תסתיים בשנת 2018.

בגין פעילותה בסרביה זכאית החברה למס חברות מופחת בשיעור של 2% (במקום בשיעור של 10%) בזכות השקעותיה בנכסים יצרניים במפעל וכן העסקת עובדים בהיקף הנדרש. דוחות המס של החברה לשנים אשר בהן תבעה את הטבות המס טרם נבדקו על ידי רשויות המס. לדעת החברה הבת בהתבסס על דעת יועצי המס שלה, היא עומדת במלוא התנאים לקבלת ההטבות.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 37 - מסים על ההכנסה (המשך)

37.3 אישור סגן נציב מס הכנסה - מיזוג שטראוס והחברה לפי סעיף 103 כ' לפקודת מס הכנסה

בהסכם המיזוג של החברה עם שטראוס בריאות בע"מ ושטראוס מזון טרי בע"מ (להלן: "הסכם המיזוג") נקבע, כי הצדדים מתחייבים לקיים בקפידה את כל התנאים על מנת שתשמרנה מלוא הטבות המס להן זכאים הצדדים ובעלי מניותיהם, ובכלל זה, את הוראות חלק ה' 2 לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 (להלן: "הפקודה"), לרבות ובעיקר את תנאי סעיפים 103 ג ו-103 כ שבזו, וכן את הוראותיו ותנאיו המוסכמים על הצדדים של אישור סגן נציב מס הכנסה כאמור להלן.

המחיר המקורי של הזכויות בחברות הנעברות, יתרת המחיר המקורי, שווי הרכישה ויום הרכישה לעניין הפקודה וחוק התיאומים בשל אינפלציה, יהיו כפי שהיו בחברה המעבירה אילו לא הועברו הזכויות. האמור לעיל מותנה בקיום תנאים שונים כמפורט בפקודה ובתקנות מכוחה.

37.4 אישור רשות המסים – פיצול פעילות הקפה בישראל ומיזוגה עם Strauss Coffee B.V. לפי סעיף 105 לפקודת מס הכנסה

במהלך שנת 2008 השקיעה קרן ההשקעות הפרטית TPG (להלן: "המשקיע") בחברת הבת Strauss Coffee B.V. (להלן: "שטראוס קפה"). מתווה העסקה כלל פיצול פעילות הקפה של הקבוצה בישראל ומיזוגה עם שטראוס קפה כך שהיא תרז את כלל פעילות הקפה של הקבוצה, וזאת בדרך של שינוי מבנה בקבוצה.

בהתאם להחלטת מיסוי בהסכם, אשר התקבלה מרשות המיסים ביום 24 באוגוסט 2008, בקשר עם שינוי המבנה האמור, הוטלו על החברה, המשקיע ושטראוס קפה מגבלות שונות עד תום התקופה הנדרשת (שנתיים מתום שנת המס אשר בה בוצע שינוי המבנה – 31 בדצמבר 2010). מועד שינוי המבנה בהתאם להחלטת המיסוי בהסכם הינו 30 ביוני 2008.

להלן מגבלות ותנאים על בעלי הזכויות בשטראוס קפה (החברה והמשקיע) בהתאם להחלטת המיסוי שהינן בתוקף לתאריך הדיווח הכספי ולאחריו:

- א. מגבלות ותנאים המוטלים על החברה:
 - הפסדי החברות המתמזגות וכן הוצאות או ניכויים שנצברו בחברות ייפרסו למשך חמש שנים ממועד המיזוג תוך מגבלה של עד מחצית מההכנסה החייבת השוטפת.
 - יראו כמחיר המקורי של מניות שטראוס קפה המוקצות בגין פעילות הקפה בישראל לבעלי הזכויות בה את עודף הנכסים שהועברו לשטראוס קפה בגין פעילות הקפה בישראל. בחישוב רווח הון ממכירת מניות שטראוס קפה על-ידי החברה לעניין יום הרכישה והמחיר המקורי, יראו את המניות כנמכרות פרו-רטה.
 - במכירת מניות שטראוס קפה, כולן או חלקן, המוקצות לחברה בעבור פעילות הקפה בישראל, ישולם מלוא המס המתחייב ולא יינתן זיכוי ממס ו/או פטור כלשהו. לענין החלטה זו יחשבו כמניות המוקצות גם מניות שיוקצו מכוחן.
 - בהכנסתה החייבת של החברה לא תיכלל הכנסה מדיבידנד שמקורו ברווחי פעילות הקפה בישראל. לענין זה – דיבידנדים ששולמו מתוך הכנסתה החייבת של פעילות הקפה בישראל ואשר שולם בגינה מס חברות בישראל. כמו כן, לא יינתן לחברה זיכוי ממס זר ששולם בגין הדיבידנד האמור בהולנד.
- ב. מגבלות ותנאים על שטראוס קפה:
 - על הנכסים המועברים לשטראוס קפה יחול רצף עלות מקורית ומועד רכישה, ולא ייוחס להם סכום נוסף מעבר למחיר המקורי כפי שהיה בחברות הבנות ובחברה.
 - פעילות הקפה בישראל המועברת לשטראוס קפה במסגרת הליך הפיצול, תחשב כמוסד קבע הנמצא בישראל. על מוסד הקבע יחולו הוראות פקודת מס הכנסה והתקנות מכוחה כאילו הייתה חבר בני אדם תושב ישראל.
 - במכירת נכס על ידי מוסד הקבע או במכירת מוסד הקבע כולו על ידי שטראוס קפה, ישולם מלוא המס המתחייב בגין המכירה ויראו במכירת הנכס כאילו נמכר על ידי חברה תושבת ישראל והמכירה תהא חייבת במס רווחי הון בישראל בהתאם להוראות חלק ה' לפקודת מס הכנסה.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 37 - מסים על ההכנסה (המשך)

37.5 אישור רשות המסים – מיזוג ממתקי עלית מקבוצת שטראוס בע"מ עם החברה לפי סעיף 103 לפקודה

במהלך שנת 2008 החליטה החברה על מיזוג פעילות הממתקים של הקבוצה בישראל עם החברה כך שהיא תרכז את כלל פעילות ייצור הממתקים של הקבוצה, וזאת בדרך של שינוי מבנה בקבוצה.

בהתאם להחלטת מיסוי בהסכם, אשר התקבלה מרשות המיסים ביום 19 במרץ 2009, בקשר עם שינוי המבנה האמור, מוטלות על החברה ובעלי השליטה בה מגבלות שונות עד תום התקופה הנדרשת (שנתיים מתום שנת המס אשר בה בוצע שינוי המבנה – 31 בדצמבר 2010). מועד שינוי המבנה בהתאם להחלטת המיסוי בהסכם הינו 30 ביוני 2008.

37.6 אישור רשות המסים – מיזוג שטראוס מים (לשעבר "H2Q תעשיות מים בע"מ") ותנה תעשיות חברה בע"מ

בדצמבר 2009 פנתה שטראוס מים בבקשה לרשות המסים לקבלת אישור מיזוג עם תנה תעשיות חברה בע"מ, חברת בת בהחזקה של 100% ותמי 4 התקנות והשכרות בע"מ חברה נכדה בהחזקה של 100%. בהתאם להחלטת מיסוי בהסכם, אשר התקבלה מרשות המיסים ביום 19 בספטמבר 2010, בקשר עם שינוי המבנה האמור, מוטלות על החברה ובעלי השליטה בה מגבלות שונות עד תום התקופה הנדרשת (שנתיים מתום שנת המס אשר בה בוצע שינוי המבנה – 31 בדצמבר 2011). מועד שינוי המבנה בהתאם להחלטת המיסוי בהסכם הינו 31 בדצמבר 2009.

37.7 שומות מס סופיות

לחברה ולחברות הבנות העיקריות הפועלות בארץ הוצאו שומות מס סופיות לתקופות שבין 2005 ועד 2008 ולחברות הבנות העיקריות הפועלות מחוץ לישראל הוצאו שומות מס סופיות לתקופות שבין 2002 ועד 2007. לשבע חברות בנות הפועלות מחוץ לישראל טרם הוצאו שומות מס סופיות מיום היווסדן.

ככלל, על פי הוראות הדין, שומות עצמיות שהוגשו על ידי החברה והחברות הבנות בישראל עד וכולל שנת המס 2006 נחשבות כסופיות (בכפוף למועדי הגשת הדוחות והארכת תקופת ההתיישנות על פי דין).

כמו כן, קבלו החברה ומספר חברות בנות בישראל שומות לשנות המס 2006 - 2007 לפיהן הן נדרשות לשלם סך של כ- 39.5 מיליוני ש"ח (לרבות ריבית והפרשי הצמדה שנצברו עד ליום 31 בדצמבר 2010) מעל לסכום שנכלל במסגרת תשלומי המסים השוטפים בגין שנים אלו. החברה וחברות הבנות, דוחות את דרישת שלטונות המס והגישו השגה על שומות אלה באמצעות יועצי המס שלהן. להערכת החברה ההפרשות הקיימות בספרי החברה והחברות הבנות מספיקות.

37.8 הפסדים מועברים לצורכי מס

לקבוצה הפסדים לצרכי מס המועברים לשנה הבאה בסך של 392 מיליון ש"ח (2009: 334 מיליון ש"ח). יתרת הפסדים שבגינם לא נזקפו מסים נדחים הינה בסכום של 326 מיליון ש"ח (2009: 264 מיליון ש"ח).

37.9 מסים על הכנסה שהוכרו ישירות בהון

מסים נדחים על הכנסה שנזקפו ישירות לרווח כולל אחר, בגין הכנסות שהוכרו כרווח כולל אחר, הסתכמו לסך של 8 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2009. בנוסף, השפעת התרגום של מסים נדחים בגין פעילויות חוץ נזקפה אף היא להון.

37.10 מחירי העברה

נקבעו הוראת חוק כללית ותקנות המאפשרים התערבות בקביעת מחיר ותנאים בעסקאות בינלאומיות בין צדדים קשורים, אשר פורסמו בחודש נובמבר 2006. במסגרת התקנות נקבעו עקרונות לבחינת שווי השוק בעסקאות בינלאומיות בין צדדים קשורים, וכן נכללו הוראות דיווח בהתייחס לעסקאות כאמור. החברה בוחנת מעת לעת מחירי העברה אלו ומבצעת סקרים ככל שנדרש בהתאם לתקנות.

שטראוס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 37 - מסים על ההכנסה (המשך)

37.11 הרכב הוצאות מסים על ההכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
מיליוני ש"ח			
112	125	157	מסים שוטפים
(2)	6	(5)	מסים נדחים
-	-	(5)	מיסים שנים קודמות
-	(12)	-	השפעת שינוי בשיעורי המס
110	119	147	

37.12 התאמה בין המס התיאורטי על הרווח לפני מס לבין הוצאות המס שנכללו בספרים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
מיליוני ש"ח			
617	437	449	רווח לפני מסים על הכנסה
27%	26%	25%	שיעור המס העיקרי
167	114	112	מסים על ההכנסה לפי שיעור מס עיקרי
-	(12)	-	עדכון מיסים נדחים בגין שינוי עתידי של שיעורי המס
-	4	3	הוצאות מס בגין דיבידנד זר מחו"ל
20	5	25	הפרשים קבועים, נטו
10	2	5	הפרשים זמניים (ניצול הפסדים) שלא נרשמו בגינם מסים נדחים
3	-	-	חלק המיעוט בהפסדי (רווחי) שותפות
(5)	7	10	הפרשים כתוצאה מהשוני בשיעורי המס בארצות חוץ, נטו
-	-	(5)	מיסים שנים קודמות
(2)	(1)	(3)	הפרשים כתוצאה מהטבות ושיעורי מס מופחתים
(83)	-	-	רווח ממימוש חלקי של חברות בנות
110	119	147	מסים על ההכנסה בדוח רווח והפסד
17.83%	27.23%	32.74%	שיעור מס אפקטיבי

שטראוס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 37 - מסים על ההכנסה (המשך)

37.13 הרכב המסים הנדחים הכלולים בנכסים (בהתחייבות)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2010	חברה שאוחדה לראשונה	שינויים במסים הנדחים שנזקפו ישירות להון	קיטון (גידול) בהוצאות מסים נדחים ברוח והפסד	יתרה ליום 31 בדצמבר 2009	שינויים במסים הנדחים שנזקפו ישירות להון	השפעת שינוי שיעורי המס שנזקפה לרווח והפסד	קיטון (גידול) בהוצאות מסים נדחים ברוח והפסד	חברה שאוחדה לראשונה	יתרה ליום 1 בינואר 2009
מיליוני ש"ח									
8	-	-	-	8	(4)	-	-	-	12
10	-	-	1	9	-	-	(1)	-	10
27	-	-	3	24	-	-	14	-	10
4	-	(2)	-	6	(1)	-	(3)	-	10
(177)	(5)	2	-	(174)	(3)	12	(11)	(29)	(143)
(3)	-	-	(3)	-	2	-	(5)	-	3
7	-	-	4	3	(2)	-	-	-	5
(124)	(5)	-	5	(124)	(8)	12	(6)	(29)	(93)
10%-42%									
10%-42%									
10%-42%									

מסים נדחים בגין:

הפרשה לחובות מסופקים

הפרשה לחופשה ולהבראה

הפסדים וניכויים לצרכי מס

הפרשים זמניים אחרים

רכוש קבוע, רכוש אחר
והוצאות נדחות

עסקאות גידור

הטבות לעובדים בגין סיום
יחסי עובד מעביד

* מספר סכומים בבאור זה סווגו מחדש.

שטראוס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 38 - רווח בסיסי ומדולל למניה

חישוב הרווח הבסיסי למניה ליום 31 בדצמבר 2010 התבסס על הרווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות בסך 211 מיליוני ש"ח (2009 ו-2008: 233 ו-461 מיליוני ש"ח בהתאמה), מחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות, המחושב באופן הבא:

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
מיליוני ש"ח			
105.8	106.3	106.7	יתרה ליום 1 בינואר
0.4	-	0.2	בתוספת אופציות שמומשו למניות
			משוקללות בתקופה
(0.9)	(0.9)	(0.9)	בניכוי מניות באוצר
			ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות
105.3	105.4	106.0	ששימשו לצורך חישוב רווח בסיסי למניה

חישוב הרווח המדולל למניה ליום 31 בדצמבר 2010, 2009 ו-2008 התבסס על הרווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות בתחשיב הרווח הבסיסי למניה, מחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור, לאחר התאמה בגין כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות, המחושב באופן הבא:

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות (מדולל):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
מיליוני ש"ח			
105.3	105.4	106.0	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות
0.4	0.2	0.5	ששימשו לצורך חישוב רווח בסיסי למניה
			השפעת אופציות למניות
			ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות
105.7	105.6	106.5	ששימשו לצורך חישוב רווח מדולל למניה

שווי השוק הממוצע של מניות החברה, לצורך חישוב ההשפעה המדוללת של האופציות למניות, התבסס על מחירי שוק מצוטטים במהלך התקופה שבה האופציות היו קיימות במחזור.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 39 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

39.1 זהות בעלי עניין וצדדים קשורים

בעלי העניין והצדדים הקשורים של החברה הנם חברת האם, צדדים קשורים של חברת האם, חברות בשליטה משותפת (ראה באור 12) וכן דירקטורים וחברי הנהלה בכירה, המהווים את אנשי המפתח הניהוליים של החברה.

39.2 עסקאות עם חברי הנהלה בכירה

39.2.1 ביום 6 ביולי 2009 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת מיום 29 ביוני 2009, את התקשרות החברה בחוזה העסקה עם מנכ"ל החברה הנכנס החל מיום 1 ביולי 2009. שכרו של המנכ"ל יעמוד על סך של 125,000 ש"ח ברוטו, צמוד למדד המחירים לצרכן, תנאים סוציאליים נלווים, רכב והחזר הוצאות שונות. כמו כן, יהא מנכ"ל החברה זכאי לבונוס שנתי של עד 12 משכורות, בהתאם לתכנית הבונוס השנתית לחברי ההנהלה של החברה, אשר ייקבע לפי עמידה ביעדים הפיננסיים וביעדים איכותיים, אשר ייגזרו מיעדי תכנית העבודה של החברה ויקבעו מידי שנה. כמו כן, אישר דירקטוריון החברה להעניק למנכ"ל החברה 1,065,150 כתבי אופציה ללא תמורה, בהתאם לתכנית האופציות לעובדים בכירים בקבוצה.

39.2.2 בנוסף לשכר ומשכורות, חברי ההנהלה הבכירה משתתפים בתוכנית האופציות של החברה, ראה באור 25. בדבר הקצאת אופציות לנושאי משרה ולמנהלים בכירים בחברה בשנת 2010, ראה באור 25.3. לפרטים בדבר הקצאת אופציות למנהלים בכירים לאחר מועד הדוחות הכספיים, ראה באור 40.3. הטבות לחברי הנהלה בכירה הן כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
מיליוני ש"ח			
18	21	20	הטבות לעובדים לזמן קצר
4	15	2	הטבות לאחר העסקה
23	4	10	תשלום מבוסס מניות*
45	40	32	

* הקיטון בשנת 2009 נובע מסיום העסקה של מנכ"ל החברה ומשנה למנכ"ל החברה,

39.2.3 הטבות לחברי הדירקטוריון הן כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2008	2009	2010			
מספר אנשים	מספר אנשים	מספר אנשים	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
10	10	3	3	3	3
1	1	4	4	4	3
11	11	7	7	7	6

דירקטורים שאינם מועסקים
בעלי עניין מועסקים

39.2.4 בדבר כתב התחייבות לשיפוי נושאי משרה ופוליסה לביטוח דירקטורים נושאי משרה, ראה באורים 26.1.2.1 ו-26.4.5.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 39 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

39.3 עסקאות עם חברת האם וחברות מוחזקות שלה

- 39.3.1 במסגרת עסקת המיזוג מיום 22 במרס 2004, בה מכרה שטראוס אחזקות לחברה את אחזקותיה בקבוצת "שטראוס מזון טרי" (להלן: "החברות הנעברות") בתמורה להקצאת מניות החברה, שטראוס אחזקות התחייבה בהסכם לשפות את החברה בגין נזק או הוצאה או הפסד שייגרמו לחברה או לחברות הנעברות כתוצאה או בקשר עם אי התאמות במצגי שטראוס אחזקות. כאי התאמות במצגים יחשבו חיובים כספיים שיוטלו על החברות הנעברות שעילתם לפני מועד ההשלמה ואשר לא מצאו ביטוי נאות או מספק בדוחות החברות הנעברות ובנותיהן; או פריטי החייבים לסוגיהם אשר הוערכו ביתר. הוראת השיפוי תחול רק במקרה בו סכומי המצטבר של חסרון הכיס שייגרם (לאחר ביצוע הפחתות וקיצוזים שיעמדו לטובת שטראוס אחזקות על פי ההסכם) יעלה על סך של שלושים מיליון ש"ח, כשסכום זה צמוד למדד המחירים לצרכן החל ממועד חתימת ההסכם (להלן: "סכום המינימום"). זכות התביעה על פי ההסכם תתיישן בתום שלוש שנים מיום 22 במרס 2004. סייג ההתיישנות הנ"ל לא יחול בגין תביעות שעילתן קדמה ליום 22 במרס 2004. נכון למועד חתימת הדוחות הכספיים, לא נמצא חסרון כיס, למעט כל הקשור בתובענות ייצוגיות, ראה באור 26.1.1.2.
- 39.3.2 ביום 23 בנובמבר 2009 נחתם הסכם בדבר מכירת מניות מחלבות רמת הגולן בע"מ, אשר הוחזקו על ידי חברת בת של חברת האם לקבוצת קיבוצים. לאור קיומו של הסכם רב שנתי שנחתם טרם הסכם מכירת המניות לרכישת מוצרי המחלבה, מסווגות היתרות בגין מחלבות רמת הגולן כצד קשור.
- 39.3.3 ביום 24 ביוני 2009 אישר דירקטוריון החברה התקשרות בהסכם עם חברת גלידת שטראוס בע"מ (חברה מוחזקת של חברת האם) לתחזוקה ותיקון מקררים. ביום 25 בנובמבר 2009 אישר הדירקטוריון הארכת ההסכם עם חברת גלידת שטראוס בע"מ למתן שירותי מחשב לשנתיים נוספות.
- 39.3.4 לגבי עסקת מכר של מקרקעין בבעלות החברה לבעל עניין ראה באור 16.5.
- 39.3.5 ביום 26 באפריל 2010 נחתם הסכם בו מכרה שטראוס אחזקות 39% מהון המניות של גלידת שטראוס. נכון ליום הדוח על המצב הכספי מחזיקה שטראוס אחזקות ב-10% מהון המניות של גלידות שטראוס. יתרות החברה מול גלידות שטראוס סווגו בדוחותיה הכספיים של החברה כצד קשור.

39.4 המחירים ותנאי האשראי בגין העסקאות המבוצעות עם בעלי העניין נקבעים בתנאים מסחריים מקובלים.

שטראוס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 39 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

39.5 יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

סה"כ	דירקטורים וחברי הנהלה (בכירה 2)	חברות בשליטה משותפת	חברת האם וצדדים קשורים שלה	
מיליוני ש"ח				
ליום 31 בדצמבר 2010:				
12	-	6	6	נכסים שוטפים מבעלי עניין המוצגים בלקוחות וחייבים
				נכסים לזמן ארוך מבעלי עניין המוצגים בהשקעות
58	-	58	-	יתרות חובה לזמן ארוך
				התחייבויות שוטפות לבעלי עניין המוצגות
(32)	-	(28)	(4)	בספקים וזכאים
				יתרת ההלוואות והחובות של בעלי עניין הגבוהה ביותר
89	-	81	8	במהלך השנה
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 (1):				
25	-	-	25	מכירות
(57)	-	(44)	(13)	קניות
4	(2)	18	(12)	הכנסות (הוצאות) מכירה, הנהלה וכלליות
1	-	1	-	הכנסות מימון, נטו
ליום 31 בדצמבר 2009:				
25	-	18	7	נכסים שוטפים מבעלי עניין המוצגים בלקוחות וחייבים
34	-	34	-	נכסים לזמן ארוך מבעלי עניין המוצגים בהשקעות
				יתרות חובה לזמן ארוך
				התחייבויות שוטפות לבעלי עניין המוצגות
(14)	-	(12)	(2)	בספקים וזכאים
				יתרת ההלוואות והחובות של בעלי עניין הגבוהה ביותר
71	3	52	16	במהלך השנה
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009:				
25	-	-	25	מכירות
(50)	-	(38)	(12)	קניות
(3)	(3)	21	(21)	הכנסות (הוצאות) מכירה, הנהלה וכלליות
1	-	1	-	הכנסות מימון, נטו

שטראוס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 39 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

39.5 יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

סה"כ	דירקטורים וחברי הנהלה (2) בכירה	חברות בשליטה משותפת	חברת האם וצדדים קשורים שלה	
מיליוני ש"ח				
ליום 31 בדצמבר 2008:				
7	-	-	7	נכסים שוטפים מבעלי עניין המוצגים בלקוחות וחייבים
				התחייבויות שוטפות לבעלי עניין המוצגות
(26)	-	(20)	(6)	בספקים וזכאים
				יתרת ההלוואות והחובות של בעלי עניין הגבוהה ביותר
10	-	-	10	במהלך השנה
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008:				
22	-	-	22	מכירות
(51)	-	(39)	(12)	קניות
(7)	(2)	13	(18)	הכנסות (הוצאות) מכירה, הנהלה וכלליות

- (1) כולל קניות ממחבלות רמת הגולן בסך 9.7 מיליוני ש"ח, תשלום שכירות לחברת רב אתגר בע"מ בסך 4.6 מיליוני ש"ח, מכירות חומרי גלם לחברת גלילות שטראוס בע"מ בסך 24.6 מיליוני ש"ח ורכישת שרותי פרסום מחברת רשת נוגה בע"מ בסך 12.8 מיליוני ש"ח.
- (2) לא כולל שכר ותגמולים לחברי הנהלה בכירה – ראה באור 39.2.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 40 – אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

- 40.1 ביום 24 בינואר 2011, חתמה החברה על הסכם לרכישת שטחים פנויים בפארק ינאי, בשטח של כ- 3,000 מ"ר, הצמוד לבניין המשרדים של הקבוצה ברחוב הסיבים 49 בפתח תקווה ובניית מעטפת לבניין משרדים. תמורת הזכויות במקרקעין ובניית המעטפת, תשלם החברה למוכר סך של כ- 101 מיליון ש"ח. זכויות הבניה של הבניין המתוכנן כוללות כ- 2,500 מ"ר שטח מסחרי וכ- 10,000 מ"ר משרדים. שטחי המשרדים וחלק מהשטח המסחרי מיועדים בין השאר לשימוש הקבוצה. העסקה תמומן ממקורות עצמיים של החברה. התמורה תשולם בתשלומים בהתאם לקצב התקדמות הבנייה.
- 40.2 ביום 27 בינואר 2011 חתמה החברה על הסכם הלוואה עם מספר חברות מקבוצת הראל חברה לביטוח, לקבלת הלוואה בסך 300 מיליון ש"ח. קרן ההלוואה והריבית ייפרעו ב-22 תשלומים חצי-שנתיים רצופים החל מה- 1 ליוני 2011. לחברה עומדת הזכות בתנאים מסוימים לפירעון מוקדם של ההלוואה החל מחמש שנים ממועד קבלתה. ההלוואה נושאת ריבית שנתית קבועה בשיעור של 5.82%. החברה התחייבה לשעבוד שלילי ולעמידה בהתניות הפיננסיות בדומה להתניות הפיננסיות לבנקים המפורטות בבאור 22.3. אין לקבלת ההלוואה השפעה כלשהי על דירוג אגרות החוב של החברה. בהסכם ההלוואה נקבע כי אחת העילות לפרעון מידי הינה כל מקרה בו משפחת שטראוס במישרין או בעקיפין חדלה להיות בעלת שליטה על החברה. הזכות של החברה לפירעון מוקדם החל מחמש שנים ממועד קבלת ההלוואה מותנית במתן הודעה מוקדמת וכן, בתנאים מסוימים, בתשלום עמלת פירעון מוקדם על פי נוסחת חישוב הקבועה בהסכם.
- 40.3 ביום 2 בפברואר 2011, אישרה ועדת תגמול ומשאבי אנוש של דירקטוריון החברה הקצאת 44,000 כתבי אופציה לשני מנהלים בכירים בקבוצה בהתאם לתכנית האופציות לעובדים בכירים בקבוצה.
- זכאותם של המנהלים למימוש כתבי האופציה תתגבש בשלוש מנות שוות, ב- 2 לפברואר של כל אחת מהשנים 2013-2015. השווי ההוגן של ההטבה במסגרת העניקה זו, המחושב ליום 2 לפברואר, הינו כ- 0.6 מיליון ש"ח.
- ההנחות העיקריות ששימשו בקביעת השווי ההוגן הן כדלקמן: מחיר מניה – 53.40 ש"ח; סטיית תקן שנתית – 26.49%-26.83%; שערי ריבית חסרת סיכון 1.77%-1.07%; מחיר מימוש – 55.86 ש"ח; ומשך חיי האופציה 3.2-5.9 שנים. ההטבה הנובעת מהעניקה זו תיזקף כהוצאה בדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2011 ומסתיימות ביום 31 במרץ 2015.
- 40.4 לפרטים בדבר הסכם פשרה שאושר על ידי בית המשפט לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ראה באור 26.1.1.1.
- 40.5 ביום 6 בינואר 2011 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 1.88 ש"ח לכל מניה בת 1 ש"ח ע.ג. כ"א, ובסכום כולל של 200 מיליון ש"ח. הדיבידנד חולק ביום 6 בפברואר 2011.
- 40.6 ביום 22 בפברואר 2011 פרסמה החברה תשקיף מדף, לאחר שהתקבלו אישור עקרוני מהבורסה, היתר מרשות ניירות ערך ואישור דירקטוריון החברה.
- 40.7 לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי אישר דירקטוריון שטראוס קפה תכנית בינלאומית להקצאת אופציות לא סחירות לעובדיה הבכירים, אשר משקפת (בדילול מלא) הקצאה של 2.5% מהון המניות של שטראוס קפה. תכנית זו איננה כוללת בשלב זה הענקת אופציות למנכ"ל שטראוס קפה, אשר אמורה להידון בהמשך. במקרה של מכירת 65% או יותר מהחזקות TPG לחברה, התכנית מאפשרת לניצע לקבל, בגין אופציות שטרם הבשילו, אופציות שוות ערך של החברה. התכנית שאושרה על ידי דירקטוריון שטראוס קפה, אושרה גם על ידי דירקטוריון החברה וכפופה לאישור האסיפה הכללית של שטראוס קפה. לפרטים נוספים ראה באור 25.7.3.

שטראוס גרופ בע"מ
פרטים נוספים על התאגיד

תקנה 9ב': דו"ח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

דו"ח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ראה נספח א' המצורף בסוף פרק זה.

תקנה 9ג': מידע כספי נפרד

דו"ח כספי נפרד של החברה, ראה נספח ב' המצורף בסוף פרק זה.

תקנה 9ד': דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לדו"ח מצבת ההתחייבויות של החברה, ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה (ת126) אשר פורסם במקביל לדו"ח תקופתי זה.

תקנה 10א': תמצית דוחות על הרווח הכולל הרבעוניים

רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3 מיליוני ש"ח	רבעון 4	סה"כ	
1,696	1,580	1,772	1,807	6,855	רווח והפסד:
					מכירות
					עלות המכירות
1	(11)	9	(4)	(5)	שיערוך יתרת עסקאות גידור קומודיטיס לסוף שנה
1,012	965	1,130	1,160	4,267	עלויות אחרות
1,013	954	1,139	1,156	4,262	סך הכל עלות המכירות
683	626	633	651	2,593	רווח גולמי
401	385	391	420	1,597	הוצאות מכירה ושיווק
105	96	93	116	410	הוצאות הנהלה וכלליות
506	481	484	536	2,007	
177	145	149	115	586	רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
1	3	1	(2)	3	הכנסות אחרות
(8)	(23)	(7)	(10)	(48)	הוצאות אחרות
(7)	(20)	(6)	(12)	(45)	הוצאות אחרות, נטו
170	125	143	103	541	רווח תפעולי
12	11	9	(2)	30	הכנסות מימון
(20)	(32)	(50)	(20)	(122)	הוצאות מימון
(8)	(21)	(41)	(22)	(92)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
162	104	102	81	449	רווח לפני מיסים על הכנסה
(53)	(29)	(36)	(29)	(147)	הוצאות מיסים על הכנסה
109	75	66	52	302	רווח לתקופה
84	52	42	33	211	מיוחס ל:
25	23	24	19	91	בעלי מניות של החברה
					זכויות מיעוט
109	75	66	52	302	רווח לתקופה
					רווח כולל אחר:
(122)	(55)	24	(74)	(227)	הפרשי תרגום מטבע חוץ
5	(5)	4	2	6	שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, בניכוי המס
(117)	(60)	28	(72)	(221)	סך רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
(8)	15	94	(20)	81	רווח כולל לתקופה
(4)	13	58	(21)	46	מיוחס ל:
(4)	2	36	1	35	בעלי המניות של החברה
					זכויות מיעוט
(8)	15	94	(20)	81	רווח כולל לתקופה

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות מוחזקות

להלן יפורטו חברות הבת והחברות הקשורות של החברה (המוחזקות במישרין על ידי החברה), בציון מספר המניות ושוויין הנקוב, שהחברה מחזיקה במועד הדוח בכל אחת מהחברות, עלותן, המחיר שבו הן רשומות בספרי החברה, יתרת הלוואות החברה לחברות כאמור ופירוט השקעות אחרות של החברה בהן, ועיקרי תנאיהן:

שם החברה	סוג מניה	מספר מניות	ע"נ כולל של ההון המונפק והנפרע	ע"נ של הון המניות המוחזקות ע"י החברה	שיעור החזקה בנייר הערך	שיעור החזקה בהון	שיעור החזקה בהצבעה	שיעור החזקה בסמכות למנות דירקטורים	ערך ההשקעה הנפרד של החברה ליום 31.12.10	ערך הלוואות לחברות הבת ליום 31.12.10
איפרום בע"מ	רגילות 0.0001 ש"ח	2,000	0.02	0.02	100	100	100	100	-	-
שחל בע"מ	רגילות 0.0001 ש"ח	150,000	15	15	100	100	100	100	3	-
ישליקו בע"מ	רגילות 0.0001 ש"ח	400,000	40	40	100	100	100	100	-	-
פריעלית בע"מ	רגילות א 0.001 ש"ח	55,725,000	55,725	55,725	-	-	-	-	-	3
	רגילות ב 0.001 ש"ח	65,000	65	65	-	-	-	-	-	-
	רגילות ג 0.001 ש"ח	10,000	10	10	-	-	-	-	-	-
	רגילות ד 0.001 ש"ח	180,000	180	180	-	-	-	-	-	-
	רגילות ה 0.001 ש"ח	20,000	20	20	100	100	100	100	2	-
עלנץ השקעות בע"מ	רגילות 0.0001 ש"ח	9,000	0.9	0.9	100	100	100	100	1	-
שטראוס ייבוא וסחר ע.מ. בע"מ	רגילות 0.001 ש"ח	25,002,001	25,002	25,002	100	100	100	100	34	-
שטראוס פריטו ליי בע"מ	רגילות 1.00 ש"ח	28,775,854	28,775,854	14,387,927	50	50	50	50	71	-
סיגמור סחר בע"מ	רגילות 0.001 ש"ח	100	0.1	0.1	100	100	100	100	-	-
מקס ברנר בע"מ	בכורה ניתנת לפדיון 0.001 ש"ח	3,000,000	3,000	3,000	100	100	100	100	-	-
	רגילות 0.0001 ש"ח	50,000	5	5	100	100	100	100	-	-
ELITE CONFECTIONS U.S.A LTD	רגילות US\$ 1	1,000	US\$ 1,000	US\$ 1,000	100	100	100	100	-	-
Max Brenner USA, Inc	רגילות ללא ערך נקוב	200	--	--	100	100	100	100	(29)	35

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

שם החברה	סוג מניה	מספר מניות	ע"נ כולל של ההון המונפק והנפרע	ע"נ של הון המניות המוחזקות ע"י החברה	שיעור החזקה בנייר הערך	שיעור החזקה בהון	שיעור החזקה בהצבעה	שיעור החזקה בסמכות למנות דירקטורים	ערך ההשקעה בדוח הכספי הנפרד של החברה ליום 31.12.10	ערך הלוואת לחברות הבת ליום 31.12.10 מיליוני ש"ח
Struass Coffee BV	רגילות 1 EURO	190,600	EUR 190,600	EUR 142,759.4	74.9	74.9	74.9	74.9	1,791	-
SE USA Inc.	רגילות 0.001 US\$	1,000	US\$ 1	US\$ 1	100	100	100	100	100	146
רשת חנויות עלית בע"מ	רגילות 0.001 ש"ח	100	0.1	0.1	100	100	100	100	-	-
עלית משאבים משותפים בע"מ	רגילות 0.0001 ש"ח	289,878	29	29	100	100	100	100	3	28
מכוורת יד מרדכי שטראוס בע"מ	רגילות 1.00 ש"ח	1,100	1,100	561	51	51	51	51	14	-
שטראוס בריאות בע"מ	רגילות 1.00 ש"ח	6,500,000	6,500,000	5,200,000	80	80	80	80	368	-
שטראוס מזון טרי בע"מ	רגילות 1.00 ש"ח	51,000	51,000	51,000	100	100	100	100	135	-
שוקולד בר (מ.ב.) הרצליה בע"מ	הנהלה 1.00 ₪ רגילות 1.00 ₪	100 100	100 100	100 100	100 100	100 100	100 100	100 100	4	-
שטראוס מים (לשעבר: H2Q תעשיות מים בע"מ)	בכורה א' 0.01 ₪ בכורה ב' 0.01 ₪ רגילות 0.01 ₪ רדומות 1.00 ₪	700,014 3,863,711 490,000 1	700,014 3,863,711 490,000 1	7,000 3,696 - -	100 95.7 - -	100 - - -	87 - - -	87 - - -	22	276

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות-בת ובחברות קשורות

א. שינויים בהשקעות בחברות בהחזקה ישירה של החברה

ללא שינוי

ב. שינויים בהשקעות שנעשו ע"י שטראוס קפה

שם החברה	מהות השינוי	תאריך השינוי	שינוי ב%	עלות (תמורה) במיליוני ש"ח
Le café Soluvel Rus	רכישה	נובמבר 2010	51%	155

ג. שינויים בהשקעות שנעשו ע"י שטראוס מים:

שם החברה	מהות השינוי	תאריך השינוי	שינוי ב%	עלות (תמורה) במיליוני ש"ח
תנה תעשיות חברה בע"מ	מיזוג חברה נכדה עם חברת בת	דצמבר 2010	100%	--

תקנה 13: הכנסות של חברות בת וחברות קשורות והכנסות התאגיד מהן לתאריך המאזן (מיליוני ש"ח)

להלן יפורטו רווח (הפסד) (באלפי ש"ח), לפני ואחרי מס של החברות הבנות והקשורות של החברה, המוחזקות במישרין על ידי החברה (נתוני הרווח (הפסד) הם הנתונים המאוחדים של חברות אלו) הדיבידנד, הריבית ודמי הניהול שקיבלה החברה או שהיא זכאית לקבל ביום 31.12.2010:

שם חברת הבת / חברה קשורה	רווח (הפסד) לפני מס	רווח (הפסד) אחרי מס	דיבידנד	החזר הוצאות הנהלה*	הכנסות (הוצאות) ריבית נומינלית	רווח כולל אחר	רווח כולל
שחל בע"מ	-	-	-	-	-	-	-
פריעלית בע"מ	(1)	(1)	-	-	-	-	(1)
שטראוס ייבוא וסחר ע.מ. בע"מ	9	7	-	1	-	-	7
עלית משאבים משותפים בע"מ	1	1	-	-	-	-	-
שטראוס פריטו ליי בע"מ (1)	11	8	-	2	(1)	-	6
Strauass Coffee B.V. (2)	236	167	63	23	2	(125)	40
מקס ברנר ארה"ב	(10)	(10)	-	-	-	-	-
SE USA Inc.	18	10	-	-	5	-	10
ELITE CONFECTIONS U.S.A LTD	-	-	-	-	-	-	-
מכורות יד מרדכי שטראוס בע"מ	4	3	1	-	-	-	-
שוקולד בר (מ.ב.) הרצליה בע"מ	-	-	-	-	-	-	5
שטראוס בריאות בע"מ (3)	202	148	180	37	(3)	6	146
שטראוס מזון טרי בע"מ	11	10	-	9	-	-	7
H2Q תעשיות מים בע"מ	-	5	-	-	-	1	5

הנתונים מתייחסים לחברות שיש בהן רווחים (הפסדים) או יתרות כלשהן, ושהחברה מחזיקה בהן במישרין, וכוללים את הרווח שלהן על בסיס מאוחד.
* כולל דמי ניהול

(1) ראו גם סעיף 11.14 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

(2) ראו גם סעיף 13.13 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

(3) ראו גם סעיף 10.14 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

תקנה 14: רשימת הלוואות

מתן הלוואות איננו אחד מעיסוקיה העיקריים של החברה.

תקנה 20: מסחר בבורסה

בתקופת הדו"ח נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ המימושים הבאים של אופציות עובדים:

ביום **4.1.2010**, נרשמו למסחר 6,310 מניות רגילות בנות 1.00 ₪ ע.ג. כ"א, עקב מימוש אופציות לעובדים, בהתאם למפורט בדיווח מיידי שפרסמה החברה ביום **4.1.2010**.

ביום **10.1.2010**, נרשמו למסחר 12,358 מניות רגילות בנות 1.00 ₪ ע.ג. כ"א, עקב מימוש אופציות לעובדים, בהתאם למפורט בדיווח מיידי שפרסמה החברה ביום **12.1.2010**.

ביום **14.1.2010**, נרשמו למסחר 55,092 מניות רגילות בנות 1.00 ₪ ע.ג. כ"א, עקב מימוש אופציות לעובדים, בהתאם למפורט בדיווח מיידי שפרסמה החברה ביום **14.1.2010**.

ביום **8.3.2010**, נרשמו למסחר 141,999 מניות רגילות בנות 1.00 ₪ ע.ג. כ"א, עקב מימוש אופציות לעובדים, בהתאם למפורט בדיווח מיידי שפרסמה החברה ביום **9.3.2010**.

ביום **31.3.2010**, נרשמו למסחר 12,973 מניות רגילות בנות 1.00 ₪ ע.ג. כ"א, עקב מימוש אופציות לעובדים, בהתאם למפורט בדיווח מיידי שפרסמה החברה ביום **6.4.2010**.

ביום **8.4.2010**, נרשמו למסחר 13,977 מניות רגילות בנות 1.00 ₪ ע.ג. כ"א, עקב מימוש אופציות לעובדים, בהתאם למפורט בדיווח מיידי שפרסמה החברה ביום **11.4.2010**.

ביום **12.7.2010** נרשמו למסחר 39,750 מניות רגילות בנות 1.00 ₪ ע.ג. כ"א, עקב מימוש אופציות לעובדים, בהתאם למפורט בדיווח מיידי שפרסמה החברה ביום **12.7.2010**.

ביום **14.7.2010** נרשמו למסחר 4,096 מניות רגילות בנות 1.00 ₪ ע.ג. כ"א, עקב מימוש אופציות לעובדים, בהתאם למפורט בדיווח מיידי שפרסמה החברה ביום **14.7.2010**.

ביום **18.7.2010** נרשמו למסחר 14,000 מניות רגילות בנות 1.00 ₪ ע.ג. כ"א, עקב מימוש אופציות לעובדים, בהתאם למפורט בדיווח מיידי שפרסמה החברה ביום **18.7.2010**.

ביום **22.11.2010** נרשמו למסחר 6,772 מניות רגילות בנות 1.00 ₪ ע.ג. כ"א, עקב מימוש אופציות לעובדים, בהתאם למפורט בדיווח מיידי שפרסמה החברה ביום **24.11.2010**.

ביום **23.11.2010** נרשמו למסחר 6,496 מניות רגילות בנות 1.00 ₪ ע.ג. כ"א, עקב מימוש אופציות לעובדים, בהתאם למפורט בדיווח מיידי שפרסמה החברה ביום **24.11.2010**.

ביום **5.12.2010** נרשמו למסחר 1,380 מניות רגילות בנות 1.00 ₪ ע.ג. כ"א, עקב מימוש אופציות לעובדים, בהתאם למפורט בדיווח מיידי שפרסמה החברה ביום **8.12.2010**.

ביום **9.12.2010** נרשמו למסחר 1,258 מניות רגילות בנות 1.00 ₪ ע.ג. כ"א, עקב מימוש אופציות לעובדים, בהתאם למפורט בדיווח מיידי שפרסמה החברה ביום **13.12.2010**.

ביום **13.12.2010** נרשמו למסחר 8,510 מניות רגילות בנות 1.00 ₪ ע.ג. כ"א, עקב מימוש אופציות לעובדים, בהתאם למפורט בדיווח מיידי שפרסמה החברה ביום **15.12.2010**.

ביום **19.12.2010** נרשמו למסחר 5,406 מניות רגילות בנות 1.00 ₪ ע.ג. כ"א, עקב מימוש אופציות לעובדים, בהתאם למפורט בדיווח מיידי שפרסמה החברה ביום **20.12.2010**.

ביום **22.12.2010** נרשמו למסחר 1,000 מניות רגילות בנות 1.00 ₪ ע.ג. כ"א, עקב מימוש אופציות לעובדים, בהתאם למפורט בדיווח מיידי שפרסמה החברה ביום **27.12.2010**.

ביום **28.12.2010** נרשמו למסחר 15,438 מניות רגילות בנות 1.00 ₪ ע.ג. כ"א, עקב מימוש אופציות לעובדים, בהתאם למפורט בדיווח מיידי שפרסמה החברה ביום **30.12.2010**.

ביום **2.1.2011** נרשמו למסחר 18,005 מניות רגילות בנות 1.00 ₪ ע.ג. כ"א, עקב מימוש אופציות לעובדים, בהתאם למפורט בדיווח מיידי שפרסמה החברה ביום **3.1.2011**.

ביום **3.1.2011** נרשמו למסחר 2,000 מניות רגילות בנות 1.00 ₪ ע.נ. כ"א, עקב מימוש אופציות לעובדים, בהתאם למפורט בדיווח מיידי שפרסמה החברה ביום **5.1.2011**.

ביום **6.1.2011** נרשמו למסחר 2,000 מניות רגילות בנות 1.00 ₪ ע.נ. כ"א, עקב מימוש אופציות לעובדים, בהתאם למפורט בדיווח מיידי שפרסמה החברה ביום **10.1.2011**.

ביום **9.1.2011** נרשמו למסחר 20,597 מניות רגילות בנות 1.00 ₪ ע.נ. כ"א, עקב מימוש אופציות לעובדים, בהתאם למפורט בדיווח מיידי שפרסמה החברה ביום **10.1.2011**.

בתקופת הדיווח לא הופסק המסחר בניירות ערך של החברה.

תקנה 21: תשלומים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

תגמולים עבור שירותים (במונחי עלות) בש"ח								פרטי מקבלי התגמולים			
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד ובדילול מלא (א)	שכר (ב)	הפרשה למענק (ג)	תשלום מבוסס מניות (ד)	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר	סה"כ
עפרה שטראוס	יו"ר דירקטוריון החברה (1)	80% לפחות		2,521,550 (2)	460,000 (3)	--	--	--	--	--	2,981,550
גדי לסין	נשיא ומנכ"ל החברה (4)	100%	בדילול מלא: 1.26%	2,416,444 (5)	460,000 (6)	6,364,529 (7)	--	--	--	--	9,240,973
מיכאל אבנר	יועץ משפטי ראשי ומזכיר החברה (8)	100%	בדילול מלא: 0.15%	2,160,200 (8)	370,000 (9)	715,955 (10)	--	--	--	--	3,246,155
גיורא בר-דעה	מנכ"ל שטראוס צפון אמריקה (11)	100%	בדילול מלא: 0.06%	1,680,166 (12)	625,000 (13)	182,923 (15)	--	--	--	1,102,559 (14)	3,590,648
ציון בלס	מנכ"ל שטראוס ישראל (16)	100%	בדילול מלא: 0.16%	1,777,337 (17)	500,000 (18)	905,470 (19)	--	--	--	--	3,182,807
פרופ' אריה עובדיה	דירקטור (20)	--		--	--	--	--	663,975 (21)	--	--	663,975
שאר הדירקטורים		--		2,092,850 (22)	--	--	--	--	--	--	2,092,850

הערות לטבלה:

(א) בהנחה של מימוש מלא של 2,882,062 כתבי אופציה שהוענקו לעובדים בכירים, הניתנים למימוש תיאורטי (נכון ליום 15.3.2011) ל- 2,882,062 מניות רגילות של החברה. יודגש, כי בפועל, בהתאם לתנאי תכנית האופציות של החברה, בעת מימוש כתבי האופציה, לא יוקצו לניצעים מלוא המניות הנובעות מהם, אלא רק מניות בכמות המשקפת את סכום ההטבה הכספי הגלום בכתבי האופציה, דהיינו ההפרש שבין השער של מניה רגילה של החברה במועד המימוש לבין מחיר המימוש של האופציה כשהוא צמוד למדד המחירים לצרכן. לפיכך בפועל כמות המניות המוקצות בגין מימוש האופציות נמוכה מהכמות המצוינת לעיל.

(ב) לגבי נושאי המשרה שאינם דירקטורים ולגבי יו"ר הדירקטוריון - הסכום הנקוב בטור "שכר" כולל, בנוסף לשכר החודשי, תנאים נלווים לשכר, כגון: החזקת רכב, טלפון, ביגוד ותנאים סוציאליים בשיעורים המקובלים. יצוין כי עובדי החברה ובכללם נושאי המשרה בה, זכאים לקבלת החזר הוצאות בהתאם לנהלים המקובלים בחברה.

(ג) הסכום הנקוב בטור "הפרשה למענק" הינו סכום ההפרשה בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2010. יצוין כי ביום 25.4.2010 אישר דירקטוריון החברה תיקון לתוכנית הבונוס השנתי (לאחר אישורה של ועדת הביקורת), אשר בהתאם לאישור דירקטוריון החברה מחודש מרץ 2011, תיושם לגבי מענקים בגין 2011 ואילך, וזאת ביחס לחברי ההנהלה של הקבוצה, ולמעט לגבי יו"ר הדירקטוריון, לגביה תמשיך לחול תכנית הבונוס הקודמת, שפרטים אודותיה הובאו בדוח העסקה שפרסמה החברה ביום 20.11.2007. בהתאם לתכנית הבונוס המעודכנת, סכום הבונוס השנתי לחברי ההנהלה של הקבוצה, כפי שיהיו מעת לעת, ייקבע בהתאם ליעדים פיננסיים ויעדים איכותיים. הבונוס השנתי ייקבע עפ"י המיקום על המטריצה כדלקמן של תוצאות היעדים הפיננסיים (כמפורט בס"ק (i) להלן) ושל תוצאות היעדים האיכותיים (כמפורט בס"ק (ii) להלן), ובכפוף לאמור בס"ק (iii) להלן.

		יעדים איכותיים				
		1	2	3	4	5
שיעור העמידה ביעדים הפיננסיים*	מעל 110%	0.00	5.00	8.00	9.00	10.50
	110%	0.00	4.00	6.50	7.50	8.50
	100%	0.00	3.00	5.00	6.00	7.00
	80%	0.00	0.00	3.00	4.75	5.50
	מתחת ל- 80%	0.00	0.00	0.00	3.50	4.00

(i) יעדים פיננסיים - היעדים הפיננסיים ייקבעו מידי שנה בתוכנית העבודה השנתית של הקבוצה, המאושרת על ידי דירקטוריון החברה. היעדים הפיננסיים של יו"ר הדירקטוריון והמנכ"ל, ושל יתר חברי ההנהלה של החברה, הינם זהים (מובהר, כי מדידת היעדים הפיננסיים של מנהלי היחידות העסקיות הנמנים על הנהלת הקבוצה מבוצעת כשקלול של היעדים הפיננסיים של כלל הקבוצה (משקל של 50%) והיעדים הפיננסיים של היחידה אותה הם מנהלים (משקל של 50%). רכיבי היעדים הפיננסיים (כמתואר להלן) בתכנית המעודכנת נותרו ללא שינוי אל מול התכנית המקורית. היעדים הפיננסיים כוללים ארבעה רכיבים, בעלי משקל זהה:

(1) גידול שנתי במכירות*;

* גידול במכירות האורגניות בשנה שוטפת ביחס לגידול במכירות שנה קודמת.

(2) גידול שנתי ברווח התפעולי פרופורמה*;

* הרווח התפעולי האורגני, בנטרול השפעת עסקאות הגנה בקומודיטיס, תשלום מבוסס מניות והכנסות/הוצאות אחרות;

(3) הרווח לתקופה פרופורמה* המיוחס לבעלי המניות של החברה;

* הרווח לתקופה, בנטרול השפעת עסקאות הגנה על קומודיטיס, תשלום מבוסס מניות, הכנסות (הוצאות) אחרות נטו והשפעת המס המתייחסת לפרטיים אלו.

(4) תזרים מזומנים מפעילות שוטפת.

*"שיעור העמידה בכלל היעדים הפיננסיים" - יחושב כצירוף של שיעור העמידה בכל אחד מהיעדים, מחולק ב-4. שיעור העמידה בכל אחד מהיעדים ינוע בין 0% לבין שיעור העמידה החיובי בפועל ויכול להיות גם גבוה מ-100%.

מובהר, כי שיעור העמידה ביעד "גידול שנתי במכירות" יחושב כשיעור הגידול במכירות בשנה שוטפת (ביחס למכירות שנה קודמת), אל מול שיעור הגידול המתוכנן בתוכנית העבודה השנתית של הקבוצה לגבי השנה השוטפת. שיעור העמידה ביעד "גידול שנתי ברווח התפעולי פרופורמה", יחושב כשיעור הגידול ברווח התפעולי פרופורמה בשנה השוטפת (ביחס לרווח התפעולי פרופורמה בשנה קודמת), אל מול שיעור הגידול המתוכנן בתוכנית העבודה השנתית של הקבוצה לגבי השנה השוטפת.

- (ii) יעדים איכותיים - מידי שנה ייקבע מנכ"ל החברה לכל אחד מחברי ההנהלה 5 יעדים איכותיים, אשר ייגזרו מיעדי תכנית העבודה של הקבוצה. הקביעה לגבי אופן העמידה ביעדים אלו לגבי כל אחד מחברי ההנהלה, נעשית גם היא על ידי מנכ"ל החברה. היעדים האיכותיים ייקבעו לכל חבר באופן אישי, בהתאם לתפקידו. היעדים האיכותיים הנקבעים למנהלים הינם מגוונים וכוללים, לדוגמא - פתיחת מפעלים וסניפים חדשים להרחבת פעילות הקבוצה, הטמעת תהליכים חוצי ארגון (ניהול קריירה, אחריות חברתית, מודל תמריץ), ניהול תהליכי מיזוגים ורכישות וחתימת הסכמים אסטרטגיים להרחבת פעילות הקבוצה בחו"ל, עמידה בלוחות זמנים לפרוייקטי מחקר ופיתוח מורכבים, ציונים בסקרי מחויבות עובדים. קביעת היעדים למנכ"ל וקביעת מידת העמידה ביעדים לגבי המנכ"ל יבוצע על ידי יו"ר הדירקטוריון; והכל בכפוף לאישור ועדת משאבי אנוש ותגמול של החברה. העמידה בכל אחד מהיעדים האיכותיים תדורג בציון בין 1 (אי עמידה ביעד) ל- 5 (עמידה מקסימלית ביעד). הציון הממוצע המשוקלל של העמידה ביעדים האיכותיים יישמש בקביעת הבונוס באמצעות המטריצה.
- (iii) ליו"ר הדירקטוריון (ביחס למנכ"ל החברה) ולמנכ"ל החברה (ביחס ליתר חברי ההנהלה) שיקול דעת וסמכות להוסיף לבונוס השנתי סכום השווה לעד 2 משכורות חודשיות, ובכל מקרה באופן שלא יעלה על 12 משכורות, וזאת גם במידת העמידה ביעדים הפיננסיים לא הקנתה זכות לבונוס, ובכפוף לקבלת אישור ועדת משאבי אנוש ותגמול של החברה.
- (iv) יובהר, כי היקף התגמול אינו משתנה בהתאם לביצועים ותוצאות חד פעמיים, היוצרים רווח או הפסד חד פעמיים; ותוצאות עתידיות (שיוערכו בידי החברה) של רכישות או חברות או פעילויות יהיו אף הם חלק מהביצועים המשמשים בסיס לתגמול.
- (v) (ג) הסכום הנקוב בטור "מענק", הינו סכום ההפרשה בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2010 בגין המענק הצפוי לנושא המשרה הבכירה בגין שנת 2010 (ואינו כולל את סכומי המענקים ששולמו במהלך שנת 2010 בגין שנת 2009).
- (vi) הסכום הנקוב בטור "תשלום מבוסס מניית" מבטא את ההוצאה שרשמה החברה בשנת 2010 לפי תקן חשבונאות בינלאומי IFRS-2, בגין האופציות שהוענקו.

נתונים נוספים:

(1) גב' שטראוס שהינה ביתו של מר מיכאל שטראוס, מכהנת כיו"ר דירקטוריון החברה החל מחודש יוני 2001. בהתאם לאישור אסיפת בעלי המניות של החברה שהתקבל ביום 7.1.2008, לאחר קבלת אישורי הדירקטוריון וועדת הביקורת של החברה, מועסקת הגב' שטראוס בהתאם להסכם העסקה אישי וזאת בתוקף מיום 1.1.2008. תקופתו של חוזה ההעסקה הינה לתקופה בלתי קצובה מראש, החל מיום 1 בינואר 2008, והיא תסתיים עם סיום כהונתה של הגב' עפרה שטראוס כיו"ר דירקטוריון. תוקפו של הסכם זה כפוף לאישורו על ידי ועדת הביקורת, הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה מידי 5 שנים, לפי הוראות הדין. חוזה ההעסקה של יו"ר הדירקטוריון, אינו קובע הוראות מיוחדות לעניין אפשרות לביטולו על ידי הצדדים במהלך תקופת חמש השנים האמורה, וקובע כי על הפרתו יחולו הוראות חוק החוזים (תרופות בשל הפרת חוזה), תשל"א - 1970. כיו"ר דירקטוריון פעיל, אחראית הגב' שטראוס לניהול הדירקטוריון ובמסגרת עבודת הדירקטוריון להתוויית האסטרטגיה של החברה ופיקוח על ביצוע תפקידי המנכ"ל וההנהלה הבכירה של החברה (GMT - Group Management Team). הגב' שטראוס איננה עוסקת בניהול השוטף והיומיומי של החברה, והמנהלים הכפופים למנכ"ל אינם מדווחים לה או כפופים אליה, אלא למנכ"ל. כמו-כן, הגב' שטראוס איננה ממלאת תפקידים נוספים בחברה למעט כהונה בדירקטוריונים של חברות בנות של החברה. הבקרה על שמירת התיחום בין תפקידי יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה הינה באחריות דירקטוריון החברה. לפרטים נוספים אודות הסכם ההעסקה ראו דוח העסקה. כאמור לעיל, תוקפו של הסכם זה כפוף לאישורו מידי 5 שנים על ידי ועדת הביקורת, הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה, לפי הוראות הדין. ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בוחנים בכל שנה את ההוגנות והסבירות של הסכם ההעסקה של יו"ר הדירקטוריון והאם התמורה המשולמת לה תואמת את התרומה המתקבלת בחברה ממנה.

(2) רכיב השכר של גב' שטראוס כולל בהתאם להסכם ההעסקה את הרכיבים הבאים: משכורת חודשית בסך של 116,000 ש"ח ברוטו, צמודה למדד המחירים לצרכן הידוע בגין חודש יולי 2007 שפורסם ביום 15.8.2007, המתעדכן כל שלושה חודשים בהתאם לנהלי החברה; וכן נלוות כמפורט בהערת שוליים (ב) לעיל. ביום 25.2.2009 אישר דירקטוריון החברה את קבלת הודעתו של גב' שטראוס על רצונה לבצע הפחתה בשיעור של 15% משכרה (לא כולל הפרשות סוציאליות), וזאת בתוקף החל מיום 1.1.2009 ועד ליום 31.12.2009. יתר תנאי כהונתה והעסקתה של גב' שטראוס, נותרו ללא שינוי לרבות היקף המשרה ומידת ההשקעה הנדרשת. ראו דוח מידיי של החברה מיום 26.2.2009.

תקנה 21: תשלומים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה (המשך)

נתונים נוספים (המשך):

(3) בהתאם להסכם ההעסקה, אם וכאשר תשלם החברה בונסים שנתיים למנהליה, תשלם החברה ליו"ר דירקטוריון בונס בסכום של עד 12 משכורות ברוטו (ללא הפרשות סוציאליות) בהתאם לעמידה ביעדים פיננסיים (בלבד), ובהתאם לתכנית הבונס השנתי והכל כמפורט בדוח העסקה. יצוין כי דירקטוריון החברה בוחן את העמידה ביעדים הפיננסיים ומאשר כי אלו התקיימו והיוו בסיס למתן הבונס. סכום המענק ששולם בפועל לגבי שטראוס במהלך הרבעון השני של שנת 2010 בגין שנת 2009 היו 1,025,039 ש"ח. סכום זה ניתן בגין עמידה ביעדים פיננסיים בשיעור כולל של כ-115%. שיעור עמידה זה נגזר ממכירות בסך של 6,373 מיליוני ש"ח, שיעור של כ-97% מהיעד, רווח תפעולי פרופורמה בסך של 570 מיליוני ש"ח, שיעור של כ-107% מהיעד, רווח נקי פרופורמה בסך של 268 מיליוני ש"ח, שיעור של כ-101% מהיעד ותזרים שוטף בסך של 793 מיליוני ש"ח, שיעור של כ-156% מהיעד. סכום המענק שהופרש לגבי שטראוס במסגרת דוחות החברה לשנת 2010 היו 460,000 ש"ח. סכום זה הופרש בדוחותיה הכספיים של החברה בגין תחזית עמידה ביעדים פיננסיים בשיעור כולל של כ-89%. שיעור עמידה זה נגזר ממכירות בסך של 6,855 מיליוני ש"ח, שיעור של כ-61% מהיעד כפי שמוגדר בסעיף (i)(1), רווח תפעולי פרופורמה בסך של 601 מיליוני ש"ח, שיעור של כ-106% מהיעד, רווח נקי פרופורמה בסך של 258 מיליוני ש"ח, שיעור של כ-99% מהיעד ותזרים שוטף בסך של 501 מיליוני ש"ח, שיעור של כ-91% מהיעד. המענק בגין שנת 2010 טרם נקבע סופית.

(4) מר לסין כיהן בתפקידו כמנכ"ל שטראוס ישראל החל מחודש ספטמבר 2007 ועד לחודש יוני 2009. החל מ-1 ביולי 2009 מכהן מר לסין כנשיא ומנכ"ל החברה. העסקתו של מר לסין, אשר את תנאיה אישר דירקטוריון החברה ביום 6 ביולי 2009, לאחר אישור ועדת הביקורת ולפי המלצת ועדת התגמול של החברה, הינה לתקופה בלתי קצובה והיא ניתנת לסיום בהודעה מוקדמת בכתב של לפחות 90 יום מראש לצד השני. לאחר סיום תקופת ההודעה המוקדמת כמפורט לעיל, ימשיכו לחול יחסי עובד ומעביד, והחברה תמשיך לשלם למר לסין את המשכורת ותנאים נלווים (כולל הפרשות סוציאליות) במשך שנים עשר חודשים נוספים במקרה של פיטורין ובמשך ששה חודשים נוספים במקרה של התפטרות, למעט בנסיבות בהן ניתן על פי דין לשלול פיצויי פיטורים. ראו דו"ח מיידי של החברה מיום 7.7.2009.

(5) רכיב השכר של מר לסין כולל משכורת חודשית בסך של 125,000 ש"ח ברוטו, צמודה למדד המחירים לצרכן לחודש מאי 2009. ההצמדה נעשית אחת לחודש בהתאם לנוהלי החברה והינה באה במקום וכוללת תוספות יוקר המשתלמות במשק; וכן גלוות כמפורט בהערת שוליים (ב) לעיל.

(6) כמפורט בהסכם ההעסקה עימו, זכאי מר לסין למענק שנתי בסכום של עד 12 משכורות ברוטו (ללא הפרשות סוציאליות) אשר סכומו נקבע על פי יעדים פיננסיים ואיכותיים, וזאת בהתאם לתוכנית הבונס השנתי להנהלת הקבוצה. סכום המענק ששולם בפועל למר לסין במהלך הרבעון השני של שנת 2010 בגין שנת 2009 היו 1,017,400 ש"ח. סכום זה ניתן בגין עמידה ביעדים פיננסיים ואיכותיים. שיעור העמידה ביעדים פיננסיים עמד על כ-113%, כאשר שיעור זה נגזר מממוצע של עמידה ביעדי שטראוס ישראל בשיעור ממוצע של כ-111% (מכירות שטראוס ישראל בסך של 2,624 מיליוני ש"ח, שיעור של כ-94% מהיעד, רווח תפעולי פרופורמה בסך של 288 מיליוני ש"ח, שיעור של כ-92% מהיעד ועמידה בתזרים מזומנים בשיעור של כ-149% מהיעד) ושל עמידה ביעדי החברה בשיעור ממוצע של כ-115% (מכירות בסך של 6,373 מיליוני ש"ח, שיעור של כ-97% מהיעד, רווח תפעולי פרופורמה בסך של 570 מיליוני ש"ח, שיעור של כ-107% מהיעד, רווח נקי פרופורמה בסך של 268 מיליוני ש"ח, שיעור של כ-101% מהיעד ותזרים שוטף בסך של 793 מיליוני ש"ח, שיעור של כ-156% מהיעד). סכום המענק שהופרש למר לסין במסגרת דוחות החברה לשנת 2010 היו 460,000 ש"ח. סכום זה הופרש בדוחותיה הכספיים של החברה בגין תחזית עמידה ביעדים פיננסיים בשיעור כולל של כ-89%. שיעור עמידה זה נגזר ממכירות בסך של 6,855 מיליוני ש"ח, שיעור של כ-61% מהיעד כפי שמוגדר בסעיף (i)(1), רווח תפעולי פרופורמה בסך של 601 מיליוני ש"ח, שיעור של כ-106% מהיעד, רווח נקי פרופורמה בסך של 258 מיליוני ש"ח, שיעור של כ-99% מהיעד ותזרים שוטף בסך של 501 מיליוני ש"ח, שיעור של כ-91% מהיעד. המענק בגין שנת 2010 טרם נקבע סופית.

(7) למועד הדו"ח מחזיק מר לסין בסך של 1,373,362 כתבי אופציה בהתאם לפירוט כדלקמן: ביום 5.12.2007, אישר דירקטוריון החברה להקצות למר לסין 62,254 כתבי אופציה הניתנים למימוש (באופן תיאורטי) ל-62,254 מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א, במחיר מימוש של 46.93 ש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן לחודש אוקטובר 2007 (להלן בס"ק זה: "כתבי האופציה 1"). זכאותו של מר לסין לקבלת כתבי האופציה 1 תתגבש בשלוש מנות שוות ב-12 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2010-2012. השווי ההוגן של כתבי האופציה 1 למועד ההענקה היה: 1,464,284 ש"ח; ביום 30.3.2008 אישר דירקטוריון החברה להקצות למר לסין 245,958 כתבי אופציה הניתנים למימוש (באופן תיאורטי) ל-245,958 מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א, במחיר מימוש של 51.88 ש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן לחודש פברואר 2008 (להלן בס"ק זה: "כתבי האופציה 2"). זכאותו של מר לסין לקבל כתבי האופציה 2 תתגבש בשלוש מנות שוות ב-30 במרץ של כל אחת מהשנים 2010-2012. השווי ההוגן של כתבי האופציה 2 למועד ההענקה היה 3,405,437 ש"ח. ביום 6.7.2009 אישר דירקטוריון החברה להקצות למר לסין 1,065,150 כתבי אופציה הניתנים למימוש (באופן תיאורטי) ל-1,065,150 מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א, במחיר מימוש של 41.26 ש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן לחודש מאי 2009 (להלן בס"ק זה: "כתבי האופציה 3"). זכאותו של מר לסין לקבל כתבי האופציה 3 תתגבש בשלוש מנות שוות ב-1 ביולי של כל אחת מהשנים 2011-2013. השווי ההוגן של כתבי האופציה 3 למועד ההענקה היה כ-15.2 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים אודות כתבי האופציה 1, כתבי האופציה 2 וכתבי האופציה 3 ראו בדוחות ההצעה שפרסמה החברה מימים 9.12.2007, 7.4.2008 ו-7.7.2009 בהתאמה.

תקנה 21: תשלומים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה (המשך)

נתונים נוספים (המשך):

(8) מר אבנר מכהן בתפקידו כיועץ משפטי ראשי ומזכיר הקבוצה החל מחודש אפריל 1994, וכסמנכ"ל בכיר וחבר הנהלת הקבוצה החל מינואר 2001. העסקתו של מר אבנר הינה לתקופה בלתי קצובה והיא ניתנת לסיום בהודעה מוקדמת של לפחות שלושה חודשים מראש של צד למשנהו. לאחר סיום תקופת ההודעה המוקדמת כמפורט לעיל, ימשיכו לחול יחסי עובד ומעביד, והחברה תמשיך לשלם למר אבנר את המשכורת (כולל התנאים הנלווים, לרבות הפרשות סוציאליות) במשך 12 חודשים נוספים (לחילופין זכאי מר אבנר לבקש מהחברה להוון תשלומים אלו לתשלום אחד ולסיים את יחסי העבודה). בנוסף, לאחר סיום עבודתו של מר אבנר בחברה, יהיה זכאי לקבל את מלוא משכורתו (כולל התנאים הנלווים) במשך 13 חודשים נוספים. כמו-כן, יהיה זכאי למענק פרישה בגובה משכורת ברוטו אחת (ללא תנאים נלווים) על כל שנת עבודה בחברה מעל 12 שנות ותק. רכיב השכר של מר אבנר ליום 31 בדצמבר 2010, כולל משכורת חודשית בסך של 77,582 ש"ח ברוטו צמודה למדד המחירים לצרכן. ההצמדה נעשית אחת לשלושה חודשים בהתאם לנוהלי החברה, ובאה במקום וכוללת תוספות יוקר המשתלמות במשך; וכן נלוות כמפורט בהערת שוליים (ב) לעיל.

(9) מר אבנר זכאי למענק שנתי בסכום של עד 12 משכורות ברוטו (ללא הפרשות סוציאליות), בהתאם לתכנית הבונוס השנתית לחברי ההנהלה של הקבוצה. סכום המענק שהופרש למר אבנר במסגרת דוחות החברה לשנת 2010 הינו 370,000 ש"ח. סכום זה הופרש בדוחותיה הכספיים של החברה בגין תחזית עמידה ביעדים פיננסיים בשיעור כולל של כ-89%. שיעור עמידה זה נגזר ממכירות בסך של 6,855 מיליוני ש"ח, שיעור של כ-61% מהיעד כפי שמוגדר בסעיף (i)(1), רווח תפעולי פרופורמה בסך של 601 מיליוני ש"ח, שיעור של כ-106% מהיעד, רווח נקי פרופורמה בסך של 258 מיליוני ש"ח, שיעור של כ-99% מהיעד ותזרים שוטף בסך של 501 מיליוני ש"ח, שיעור של כ-91% מהיעד. המענק בגין שנת 2010 טרם נקבע סופית.

(10) למועד הדוח, מחזיק מר אבנר בסך של 167,574 כתבי אופציה אשר הוקצו לו בהתאם לאישור דירקטוריון החברה מיום 30.3.2008. כתבי האופציה ניתנים למימוש (תיאורטי, כאמור בהערה (א) לעיל) ל-167,574 מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ע.ג., במחיר מימוש של 51.88 ש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן לחודש פברואר 2008. זכאותו של מר אבנר לקבל כתבי האופציה תתגבש בשלוש מנות שוות בתאריכים 30 למרץ 2010, 2011 ו-2012. השווי ההוגן של כתבי האופציה למועד ההענקה היה כ-2.2 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים אודות תנאי האופציות ראו בדוח ההצעה שפרסמה החברה ביום 14 במאי 2008.

(11) מר בר-דעה כיהן החל משנת 2001 כסמנכ"ל שטראוס ישראל והחל משנת 2007 מכהן בתפקידו כסמנכ"ל שטראוס צפון אמריקה. מר בר-דעה מועסק בחברת **S.E. USA INC** ("SE"), אשר אישרה את תנאי העסקתו. בין הנימוקים לתגמול נשקלה העובדה כי הפעילות בצפון אמריקה הינה פעילות חדשה יחסית ובעלת פוטנציאל התפתחות, ובנסיבות אלו יש צורך בהגדלת מרכיבי התגמול אשר הינם תלויי הצלחתה של הפעילות. לפי הסכם ההעסקה, העסקתו של מר בר דעה הינה לתקופה בלתי קצובה והיא ניתנת לסיום בהודעה מוקדמת בכתב של לפחות 90 יום מראש לצד השני, למעט בנסיבות המפורטות בהסכם, שאז רשאית **SE** לסיים את ההסכם לאלתר. לאחר סיום תקופת ההודעה המוקדמת תמשיך **SE** לשלם למר בר דעה את התשלום החודשי במשך 12 חודשים נוספים במקרה של פיטורין, או במשך 6 חודשים במקרה של התפטרות בנסיבות רגילות, למעט בנסיבות המצדיקות על פי דין שלילת פיצויי פיטורין.

(12) רכיב השכר של מר בר-דעה כולל משכורת שנתיית בסך של 412,800 דולר ארה"ב; וכן נלוות כמפורט בהערת שוליים (ב) לעיל. שכרו השנתי של מר בר-דעה ייבחן אחת לשנה על ידי דירקטוריון החברה בה הוא מועסק, ויהא נתון לשינויים בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי של הדירקטוריון כאמור.

(13) מר בר-דעה זכאי למענק שנתי בהתאם לתוכנית הבונוס השנתית להנהלת הקבוצה. סכום המענק ששולם בפועל למר בר-דעה במהלך הרבעון השני של שנת 2010 בגין שנת 2009 הינו 805,721 ש"ח. סכום זה כלל כ-7 משכורות בגין עמידה ביעדים פיננסיים ואיכותיים. שיעור העמידה ביעדים הפיננסיים עמד על כ-105%, כאשר שיעור עמידה זה נגזר מממוצע של עמידה ביעדי שטראוס צפון אמריקה בשיעור ממוצע של כ-94% ושל עמידה ביעדי החברה בשיעור ממוצע של כ-115% (מכירות בסך של 6,373 מיליוני ש"ח, שיעור של כ-97% מהיעד, רווח תפעולי פרופורמה בסך של 570 מיליוני ש"ח, שיעור של כ-107% מהיעד, רווח נקי פרופורמה של 268 מיליוני ש"ח, שיעור של כ-101% מהיעד ותזרים שוטף בסך של 793 מיליוני ש"ח, שיעור של כ-156% מהיעד). סכום המענק שהופרש למר בר-דעה במסגרת דוחות החברה לשנת 2010 הינו 625,000 ש"ח. סכום זה הופרש בדוחותיה הכספיים של החברה בגין תחזית עמידה ביעדים פיננסיים של מטה הקבוצה וחברות הקבוצה בצפון אמריקה. בגין עמידה ביעדים פיננסיים של החברה בשיעור כולל של כ-89%. שיעור עמידה זה נגזר ממכירות בסך של 6,855 מיליוני ש"ח, שיעור של כ-61% מהיעד כפי שמוגדר בסעיף (i)(1), רווח תפעולי פרופורמה בסך של 601 מיליוני ש"ח, שיעור של כ-106% מהיעד, רווח נקי פרופורמה בסך של 258 מיליוני ש"ח, שיעור של כ-99% מהיעד ותזרים שוטף בסך של 501 מיליוני ש"ח, שיעור של כ-91% מהיעד. מרכיב נוסף של הפרשה נובע בגין עמידה ביעדי חברות הבנות בצפון אמריקה. המענק בגין שנת 2010 טרם נקבע סופית.

תקנה 21: תשלומים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה (המשך)

נתונים נוספים (המשך):

- (14) בנוסף לאמור לעיל, מר בר-דעה יהיה זכאי לקבל מענק סיום התקשרות חד פעמי אשר יחושב כסכום הכולל של: (א) אחוז אחד (1%) מהעלייה בשווי אחזקות החברה ב-"Sabra Dipping Company LLC" (חברה בת המוחזקת בעקיפין ב- 50% על ידי החברה) לעומת שווי אחזקות של 45 מיליון דולר ארה"ב ביום 1.1.2008; (ב) שני אחוזים (2%) מתוך הגידול בשווי פעילות מקס ברנר לעומת השווי הפעילות כפי שהיה ביום 1.1.2008 וכן; (ג) שני אחוזים (2%) מהעלייה בשווי אחזקות החברה בכל פעילויות הקבוצה החדשות בצפון אמריקה, ככל שתהיינה, ולמעט כל פעילות בתחום הקפה, אשר בגינה לא יהא מר בר-דעה זכאי לכל תשלום. מענק הפרישה מוגבל עד לסך כולל של 5 מיליון דולר ארה"ב ויחושב בהתאם לדוחות הכספיים השנתיים האחרונים שיפורסמו בסמוך לסיום ההתקשרות; התשלום יבוצע תוך 60 יום ממועד פרסום הדוחות כאמור. שווי החברות או הפעילויות השונות ייקבע בהתבסס על מכפיל EBITDA. הסכום הרשום בטבלה מבטא את ההוצאה שרשמה החברה בשנת 2010 בגין מענק סיום ההתקשרות בהתאם לכללי החשבונאות.
- (15) למועד הדוח, מחזיק מר בר-דעה ב- 180,120 כתבי אופציה בהתאם לפירוט, כדלקמן: ביום 1.6.2004 אישר דירקטוריון החברה להקצות למר בר-דעה 522,330 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל- 522,330 מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א, במחיר מימוש של 33.42 ש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן לחודש אפריל 2004 (להלן בס"ק זה: "כתבי האופציה 1"). זכאותו של מר בר-דעה לקבל כתבי האופציה 1 התגבשה בשלוש מנות שוות ב- 2 בינואר של כל אחת מהשנים 2007-2009. השווי ההוגן של כתבי האופציה 1 למועד ההענקה היה: 5,646,932 ש"ח. שווי זה הינו לאחר התאמה בגין דיבידנד. נכון למועד הדוח מימש מר בר-דעה 400,000 אופציות, ולפיכך הוא מחזיק ב-122,330 כתבי אופציה 1 מתוך המנה השלישית; ביום 30.3.2008 אישר דירקטוריון החברה להקצות למר בר-דעה 57,790 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל- 57,790 מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א, במחיר מימוש של 51.88 ש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן לחודש פברואר 2008 (להלן בס"ק זה: "כתבי האופציה 2"). זכאותו של מר בר-דעה לקבל כתבי האופציה 2 תתגבש בשלוש מנות שוות ב- 30 במרץ של כל אחת מהשנים 2010-2012. השווי ההוגן של כתבי האופציה 2 למועד ההענקה היה 995,056 ש"ח. לפרטים נוספים אודות כתבי האופציה 1 וכתבי האופציה 2 ראו בדוחות ההצעה.
- (16) מר בלס כיהן בתפקידו הקודם בחברה כמנכ"ל חטיבת המכירות משנת 2004 ועד לחודש יוני 2009. החל מיום 15 ביוני 2009, מכהן מר בלס בתפקידו כמנכ"ל שטראוס ישראל. העסקתו של מר בלס הינה לתקופה בלתי קצובה והיא ניתנת לסיום בהודעה מוקדמת בכתב של לפחות 90 יום מראש לצד השני. לאחר סיום תקופת ההודעה המוקדמת כמפורט לעיל, ימשיכו לחול יחסי עובד ומעביד, והחברה תמשיך לשלם למר בלס את המשכורת ותנאים נלווים (כולל הפרשות סוציאליות) במשך שישה חודשים נוספים, למעט בנסיבות בהן ניתן על פי דין לשלול פיצויי פיטורים.
- (17) רכיב השכר של מר בלס כולל משכורת חודשית בסך של 90,000 ש"ח ברוטו צמודה למדד המחירים לצרכן לחודש מאי 2009. ההצמדה נעשית אחת לשלושה חודשים בהתאם לנוהלי החברה והינה באה במקום וכוללת תוספות יוקר המשתלמות במשק; וכן נלוות כמפורט בהערות שוליים (ב) לעיל.
- (18) מר בלס זכאי למענק שנתי בסכום של עד 12 משכורות ברוטו (ללא הפרשות סוציאליות), בהתאם לתכנית הבונוס השנתי לחברי ההנהלה של הקבוצה. סכום המענק שהופרש למר בלס במסגרת דוחות החברה לשנת 2010 הינו 500,000 ש"ח. סכום זה הופרש בדוחותיה הכספיים של החברה בגין תחזית עמידה ביעדים פיננסיים של החברה בשיעור כולל של כ- 89% וכן בגין עמידה ביעדי פעילות שטראוס ישראל. שיעור עמידה ביעדים פיננסיים של החברה נגזר ממכירות בסך של 6,855 מיליוני ש"ח, שיעור של כ-61% מהיעד כפי שמוגדר בסעיף (i)(1), רווח תפעולי פרופורמה בסך של 601 מיליוני ש"ח, שיעור של כ-106% מהיעד, רווח נקי פרופורמה בסך של 258 מיליוני ש"ח, שיעור של כ-99% מהיעד ותזרים שוטף בסך של 501 מיליוני ש"ח, שיעור של כ-91% מהיעד. המענק בגין שנת 2010 טרם נקבע סופית.
- (19) למועד הדו"ח, מחזיק מר בלס בסך של 174,200 כתבי אופציה אשר הוקצו למר בלס בהתאם לאישור דירקטוריון החברה מיום 21.7.2009. כתבי האופציה ניתנים למימוש (תיאורטי, כאמור בהערה (א) לעיל) ל- 174,200 מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ע.נ. במחיר מימוש של 42.92 ש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן לחודש יוני 2009 (להלן בס"ק זה: "כתבי האופציה"). זכאותו של מר בלס לקבל כתבי האופציה תתגבש בשלוש מנות שוות ב- 21 ביולי של כל אחת מהשנים 2011-2013. השווי ההוגן של כתבי האופציה למועד ההענקה היה כ- 2,550 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים אודות תנאי האופציות ראו בדוח ההצעה שפרסמה החברה ביום 26.7.2009.
- (20) פרופ' עובדיה מכהן כדירקטור בחברה החל מחודש יוני 1997. ביום 12.6.2008 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, לאחר שנתקבלו אישורי הדירקטוריון וועדת הביקורת של החברה, את התקשרות החברה בהסכם לפיו מר אריה עובדיה יעניק שירותי ייעוץ לדירקטוריון החברה וליו"ר הדירקטוריון וזאת בתוקף מיום 1.4.2008 (להלן: "הסכם הייעוץ עם פרופ' עובדיה"). תוקפו של הסכם הייעוץ הינו לתקופה של 12 חודשים המתחילה כאמור ביום 1.4.2008 והיא תתחדש מאליה ל-12 חודשים נוספים בתום כל תקופה כאמור. על אף האמור, כל צד יהיה רשאי להפסיק, בכל עת, את ההתקשרות האמורה ומתן שירותי הייעוץ, וזאת על ידי מתן הודעה מוקדמת בכתב של 14 יום לפחות לצד האחר. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים שפרסמה החברה בימים 5.5.2008 ו- 12.6.2008.

תקנה 21: תשלומים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה (המשך)

נתונים נוספים (המשך):

⁽²¹⁾ בהתאם להסכם הייעוץ עם פרופ' עובדיה, זכאי פרופ' עובדיה לדמי ייעוץ בסך בש"ח השווה ל-15 אלפי דולר ארה"ב בחודש. התמורה כוללת גמול דירקטורים. כמו כן זכאי מר עובדיה להחזר הוצאות הכרוכות ישירות במתן שירותי הייעוץ. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה מיום 5.5.2008.

⁽²²⁾ סך התשלומים שקיבלו כל הדירקטורים בחברה (למעט גב' עפרה שטראוס ופרופ' אריה עובדיה). לפרטים נוספים אודות גובה גמול הדירקטורים בחברה (למעט גב' עפרה שטראוס ופרופ' אריה עובדיה) ואופן אישורו ראו דיווחים מידיים שפרסמה החברה ביום 5.5.2008 אסמכתאות: 2008-01-124359 ו- 2008-01-124380 וכן דיווחים מידיים מימים 12.6.2008, 4.12.2008 ו- 22.11.2009.

תקנה 21א': השליטה בתאגיד

בעלי השליטה בחברה הינם מר מיכאל שטראוס באמצעות החזקותיו בשטראוס אחזקות בע"מ (להלן: "שטראוס אחזקות") וכן גב' עופרה שטראוס הנחשבת כמחזיקה יחד עימו במניות של החברה. לפרטים בדבר ההחזקות בשטראוס אחזקות ראו סעיף 1.4 לדו"ח תיאור עסקי התאגיד.

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה

להלן פירוט, למיטב ידיעת החברה, בדבר כל עסקה עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורה (כל עסקה כאמור שהחברה או חברה בת שלה או חברה קשורה שלה הן צד לה), בשנת 2010 או במועד מאוחר לשנת הדיווח ועד למועד הגשת דו"ח זה או שהיא עדיין בתוקף במועד פרסום דו"ח זה, למעט עניין בעסקאות שנעשו בדרך העסקים הרגילה של התאגידים האמורים. ראו גם ביאור 39 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2010. החברה אימצה נוהל לפיו ועדת הביקורת של החברה תבחן מידי שנה, האם העסקאות עם בעל השליטה בחברה או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי, אשר נערכו (אם וככל שנערכו) במהלך השנה, הינן בתנאי שוק.

1. עסקאות המנויות בסעיף 270 (4) לחוק החברות

הסכם העסקה עפרה שטראוס, יו"ר הדירקטוריון – לפרטים ראו תקנה 21 לפרק זה.

מתן כתב התחייבות לשיפוי לה"ה מיכאל שטראוס, עפרה שטראוס ורן מדין – ביום 18.6.2006 אישרה האסיפה הכללית של החברה מתן כתב התחייבות של החברה לשיפוי נושאי המשרה בה כפי שיהיו מעת לעת, לרבות לגבי ה"ה מיכאל שטראוס, עפרה שטראוס ורן מדין, שלגביהם התקבל האישור ברוב מיוחד. לפרטים נוספים ראו תקנה 29א' לפרק זה.

ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, לגבי ה"ה מיכאל שטראוס, עפרה שטראוס ורן מדין – להתקשרות החברה בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה ובחברות הבנות שלה, לרבות לגבי ה"ה מיכאל שטראוס, עפרה שטראוס ורן מדין, לפרטים ראו ביאור 26.4.5 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2010 ותקנה 29א' לפרק זה. שכר דירקטורים לה"ה מיכאל שטראוס ורן מדין – גמולם של ה"ה מיכאל שטראוס ורן מדין, בתוקף מיום 1.4.2008, שווה לסכום המרבי האפשרי בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 וזאת בהתחשב בדרגתה של החברה, וכנקוב בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות הגמול. לפרטים ראו תקנה 21 לפרק זה ודוח מידיי שפרסמה החברה ביום 5.5.2008.

התחייבויות לשיפוי ומתן זכות לשימוש בשם "שטראוס" בהתאם לעסקת המיזוג עם שטראוס – לפרטים ראו סעיף

27.1 לפרק תיאור עסקי התאגיד. כאמור בסעיף זה, בני משפחת שטראוס התחייבו שלא להתחרות בחברה ולא להשתמש במוטג "שטראוס" בתחומים מסוימים ובמהלך תקופות מסוימות, והכל כמפורט בסעיף הנ"ל. למיטב ידיעת החברה, עומדים בני משפחת שטראוס בהתחייבויות האמורות.

מכירת מקרקעין בנהריה – לפרטים בדבר מכירת זכויותיה של שטראוס בריאות במקרקעין בני כ-4 דונם שבנהריה, לצד שלישי (בלתי קשור), וזאת בכפוף לזכויות חכירה בשטח של כ-715 מ"ר מתוך המקרקעין, שיימכרו על ידי שטראוס בריאות בחלקים שווים לה"ה מיכאל שטראוס ורעיה שטראוס בן-דרור ראו דוחות מידיי שפרסמה החברה ביום 24.5.2010 וביום 27.5.2010. ההתקשרות כאמור אושרה באסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה אשר התקיימה ביום 4.7.2010.

2. עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270 (4) לחוק החברות

א. עסקאות זניחות – בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 21.2.2011 (אשר עדכנה החלטות קודמות בעניין זה), נקבעו קווים מנחים וכללים לסיווגה של עסקה של החברה, או חברה מאוחדת שלה או חברה מאוחדת באיחוד יחסי שלה, עם בעל עניין בה, כעסקה זניחה, כקבוע בתקנה 41(א)(6) (א) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010. כללים וקווים מנחים אלו יישמשו גם לבחינת היקף הגילוי בדוח התקופתי ובתשקיפים (לרבות בדוחות הצעות מדף) לגבי עסקה של החברה, תאגיד בשליטתה או חברה קשורה שלה, עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורה; וכן, לבחינת הצורך במסירת דיווח מידיי בגין עסקה כאמור של החברה (להלן "עסקאות בעל עניין").

כללים וקווים מנחים אלו נקבעו, בין היתר, בשים לב לאופיה של החברה כחברה תעשייתית מהגדולות במשק בעלת פעילות ענפה ביותר בארץ ובחו"ל, להיקף נכסי החברה, לגיוון בפעילויות החברה לאופי העסקאות המבוצעות על ידה, ולמידת השפעתן המסתברת על פעילות החברה ותוצאותיה.

בהעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקה שאינה עסקה חריגה (כמשמעות מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999, קרי - (1) העסקה נעשית במהלך העסקים הרגיל של החברה; (2) העסקה בתנאי שוק; (3) העסקה אינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה), תחשב כעסקה זניחה אם אמת המידה הרלבנטית המחושבת לעסקה (אחת או יותר, כאמור להלן) הינה בשיעור של פחות מחצי אחוז (0.5%) כמפורט להלן; וכן, היקף העסקה אינו עולה על 8 מיליון ש"ח (כשסכום זה מותאם לפי שיעור העלייה מעת לעת במדד המחירים לצרכן מהמדד הידוע בינואר 2010):

בכל עסקת בעל עניין שנבחן סיווגה כעסקה זניחה, תחושב אחת או יותר מאמות המידה הרלוונטיות לסוג העסקה המסוימת על בסיס הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים המבוקרים האחרונים של החברה (להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים"):

- א. במכירת מוצרי החברה - היקף העסקה מול סך מחזור המכירות השנתי בדוחות הכספיים השנתיים.
- ב. בקניית ובמכירת חומרי גלם, המשמשים את החברה - היקף העסקה מול סך עלות המכר השנתי בדוחות הכספיים השנתיים.
- ג. בקניית ובמכירת שירותים, כולל שכירות ופרסום - היקף העסקה מול סך סעיף ההוצאה הרלבנטי (עלות המכר, הוצאות הנהלה וכלליות, הוצאות מכירה ושיווק) בדוחות הכספיים השנתיים האחרונים.
- ד. בעסקאות עם תאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסים - היקף העסקה מול סך ההתחייבויות בדוחות הכספיים השנתיים האחרונים.

במקרה בו בעסקה מסוימת אין לחברה את מלוא הזכויות והחובות בעסקה, תיבחן העסקה לפי חלקה היחסי של החברה בעסקה.

כלל, כל עסקת בעל עניין תיבחן בפני עצמה. למרות האמור לעיל:

1. **עסקאות מאותו סוג, שאין ביניהן תלות, המתבצעות באופן תדיר וחוזר מדי תקופה** (כגון מכירות שוקולד גולמי לגלילת שטראוס או רכישות מוצרים מגלילת שטראוס, וכגון רכישות זמן פרסום ב"רשת", שהן אינן תלויות זו בזו ואין לגביהן התחייבות למסגרת מכירות או רכישות, לפי העניין) תיבחנו כעסקה אחת על בסיס שנתי לצורך הדיווח במסגרת דוח תקופתי, דוחות כספיים ותשקיפים (לרבות דוחות הצעות מדף), ועל בסיס העסקה המסוימת (ובדוגמאות דלעיל, הרכישה או המכירה המסוימת) לצרכי דיווח מיידי. במידה ובמהלך שנה כלשהי יעלה הסך המצטבר של העסקאות האמורות מאותו סוג על אמת המידה הרלוונטית או על הסכום דלעיל, ינתן גילוי ביחס לעסקאות האמורות במסגרת הדוח הרבעוני המתייחס לתקופה שבה נתקיים לראשונה האמור, וכן במסגרת הדוחות הרבעוניים שיפורסמו לאחר מכן באותה שנה (ולא יוגש דיווח מיידי בגין כל עסקה ועסקה).
2. **עסקאות שלובות או מותנות זו בזו** (כגון רכישות עתירות של חלב עמיד ממחלבות רמת שלגבין קיימת התחייבות למסגרת רכישות שנתית) תיבחנו יחד כעסקה אחת הן לצרכי דיווח מיידי (אשר בעסקאות שלגבין קיימת מסגרת רכישת מראש, יימסר הדיווח המיידי במועד ההתקשרות המעגנת את מסגרת הרכישה) והן לצרכי הדיווח במסגרת דוח תקופתי, דוחות כספיים ותשקיפים.
- בעסקאות רב שנתיות** (לדוגמא, השכרת נכס למספר שנים, או ההתחייבות למסגרת רכישות של חלב עמיד במשך מספר שנים) תיבחן זניחותה של העסקה על בסיס שנתי (לדוגמא, האם דמי השכירות השנתיים או מסגרת הרכישות השנתית עולים על אמת המידה הרלוונטית או על הסכום דלעיל).
- מדי שנה תסקור ועדת הביקורת של החברה את אופן יישום הוראות נוהל זה על ידי החברה ותוודא את התקיימותם של התנאים כאמור בהגדרה זו לעיל.
- דירקטוריון החברה יבחן את הצורך בעדכון הוראות נוהל זה מעת לעת בשים לב לעסקאות בעלי העניין בהם מתקשרת החברה ושינויים בהוראות הדין הרלוונטיות.
- כל עוד הוראות נוהל זה כפי שהן מפורטות לעיל הינן בתוקף, החברה תפרט בדוחותיה התקופתיים (השנתיים) את העסקאות שנקבעו כזניחות בהתאם לנוהל כאמור. במידה ונוהל זה ישתנה, בהתאם להנחיה או לעמדת סגל של רשות ניירות ערך, תבחן החברה את הצורך להמשיך ולפרט בדוחותיה התקופתיים את העסקאות הזניחות כאמור.
- ב. בשנת 2010 לא נערכו, וכן אין בתוקף נכון למועד דו"ח זה, עסקאות עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי, שאינן מנויות בסעיף 270 (4) לחוק החברות ושאין עסקאות זניחות, למעט העסקאות המפורטות להלן. יודגש כי זניחותן של העסקאות המפורטות להלן נבחנה לצרכי דו"ח זה בהתאם להחלטה העדכנית של דירקטוריון החברה כאמור לעיל.
1. **רכישת חלב עמיד ממחלבות רמת הגולן** - הקבוצה רוכשת ומפיצה, מאז שנת 1983, חלב עמיד מתוצרת מחלבות רמת הגולן (אשר מוחזקת בידי גדעון החזקות בע"מ (חברת בת של שטראוס אחזקות), תנובה וטרה, בחלקים שווים ביניהם). הרכישה הינה בהיקפים לא מהותיים ובתנאים שווים ליתר בעלי המניות של מחלבות רמת הגולן. למיטב ידיעת החברה, ביום 23 בנובמבר 2009, נחתם הסכם בדבר מכירת מניות המחלבה על ידי שלושת בעלי המניות המוזכרים לעיל. במסגרת הסכם המכירה, התחייבו בעלי המניות הנ"ל להמשיך לרכוש חלב עמיד ממחלבות רמת הגולן למשך 5 שנים החל מיום 1.1.2010 וזאת בכמויות כפי שפורט בהסכם המכירה. בהתאם, שטראוס בריאות בע"מ (חברה בת המוחזקת ב- 80% על ידי החברה) התקשרה עם מחלבות רמת הגולן בהסכם ייצור, אספקה ושיווק מיום 21.2.2010, לפיו מחלבות רמת הגולן ייצרו את המוצרים שיוזמנו על ידי שטראוס בריאות. שטראוס בריאות התחייבה כי במהלך תקופה של חמש שנים, החל מיום 1.1.2010, היא תזמין ממחלבות רמת הגולן כמויות מינימאליות של מוצרים בשנה בהתאם לכמות המפורטת בהסכם. ההסכם יוארך באופן אוטומטי ל-12 חודשים נוספים, אלא אם הודיע מי מהצדדים על אי הארכתו. יצוין כי ההתחייבות לרכישת חלב עמיד על פי ההסכם האמור, הינה בתנאים דומים לתנאים בהם רכשה שטראוס בריאות חלב עמיד ממחלבות רמת הגולן קודם לכן, הן בהיקפים דומים של כמויות הרכישה, הן בתמורה לעמלת שיווק בשיעור זהה (המופחתת ממחיר הרכישה של החלב העמיד) והן בתנאי תשלום זהים. כמו כן יצוין, כי עמלת השיווק לה זכאית שטראוס בריאות הינה בשיעור דומה לעמלת השיווק לה היו זכאים כלל בעלי המניות בטרם העסקה למכירת מניותיהם במחלבה. (לפרטים נוספים בדבר ההיקף הכספי של רכישות חלב עמיד ממחלבות רמת הגולן ראו ביאור 39.5 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2010).
2. **רכישת זמן פרסום** - הקבוצה רוכשת באמצעות חברת מדיה זמן פרסום ב"רשת", זכיינית טלוויזיה לפי חוק הרשות השנייה לטלוויזיה ורדיו, התש"ן - 1990, שלמיטב ידיעת החברה מר מיכאל שטראוס וגב' רעיה שטראוס מחזיקים בעקיפין במצטבר בכ- 16% מהון מניותיה. רכישת זמן הפרסום נעשית במהלך העסקים הרגיל, בתנאים מקובלים ובמחירי שוק, וכחלק מרכישת זמן פרסום בגופי שידור מסחריים אחרים (כגון "קשת", ערוץ 10 וערוץ 24), בהתאם לשיקולי רייטינג ולצרכים השיווקיים של הקבוצה.
3. **מכירת שוקולד גולמי לגלילת שטראוס** - גלילת שטראוס רוכשת מהחברה, מעת לעת ובהתאם לצורך, ללא התחייבות למסגרת רכישות, שוקולד גולמי. השוקולד הגולמי נמכר לגלילת שטראוס בכמויות המיוצרות על פי דרישה, במחירי עלות (cost) בתוספת שיעור רווח.
- ג. להלן יפורטו, עסקאות עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי, המסווגות על ידי החברה כזניחות בהתאם להחלטה דלעיל, וזאת בשים לב לאופייה של החברה כחברה תעשייתית מהגדולות במשק בעלת פעילות ענפה ביותר, בארץ ובחו"ל, להיקף נכסי החברה, לגיוון בפעילויות החברה, לאופי העסקאות המתבצעות על ידה, ולמידת השפעתן המסתברת על פעילות החברה ותוצאותיה:
1. **השכרת מרכז ההפצה בפתח תקווה** - לפרטים אודות השכרת מרכז ההפצה בפתח תקווה בהתאם להסכם שכירות בין שטראוס שיווק לרב אתגר בע"מ (אשר למיטב ידיעת החברה נשלטת על ידי בעל השליטה בחברה) בתמורה לדמי שכירות בסכומים לא מהותיים ראו ביאור 39.5 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2010.
2. **הסדרים והתקשרויות בין גלילת שטראוס לבין הקבוצה** - בין הקבוצה לבין גלילת שטראוס (אשר חלק ממניותיה מוחזקות על ידי שטראוס אחזקות) קיימים הסדרים שונים, שחלקם אינם מעוגנים בכתב, כמפורט להלן. המחירים ותנאי השוק בגין העסקאות המבוצעות עם בעלי העניין נקבעים בתנאים עסקיים מקובלים. ראו ביאור 39.5 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2010.
- שירותי טיפול במדיה שהקבוצה מעניקה לשטראוס גלילה; שירותי מחשב שהחברה מעניקה לגלילת שטראוס, על פי הסכם שתוקפו הוארך עד ליום 31.12.2011 (ראו ביאור 39.3.3 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2010);

מחלקת שירות הלקוחות של הקבוצה מטפלת גם בפניות ותלונות צרכנים של גלידת שטראוס בתמורה להשתתפות בהוצאות; השכרת שטחים שונים לגלידת שטראוס - בשטחי חניה במרכז הפצה בפתח תקווה, במרכז הפצה בעכו (כולל שימוש בחשמל), במרכז שטעון בבית שמש, במפעל בכרמיאל, במרכז הפצה בבאר שבע ובחניון משאיות באשדוד (ועד חודש מרץ 2010 במחסן בירקא); גלידת שטראוס רוכשת מהקבוצה עודפי אבקת חלב וחמאת חלב, אשר הקבוצה משמשת רק צינור להעברתם מיצרני החלב אל גלידת שטראוס, על פי מחירים המוכתבים מראש על ידי מועצת החלב ומשרדי האוצר והחקלאות ("מחיר המטרה"). הקבוצה רוכשת מגלידת שטראוס תוצרת גמורה (בעבור חנות עובדים באחידות ונקודות מכירה של קופי טו גו), וכן מספר מועט של עסקאות לרכישת חומרי גלם (בעיקר צבעי מאכל ותמציות), בסכומים זניחים, מעת לעת, ועל פי הצורך. בנוסף, גלידת שטראוס מעניקה לקבוצה שירותי אחזקת מקררים (ראו ביאור 39.3.3 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2010).

כמו-כן, מוענקת לגלידת שטראוס זכות שימוש במספר מצומצם של סימני מסחר של הקבוצה לשם ייצור ושיווק מוצרי גלידה שונים תמורת תמלוגים בשיעור מהמכירות הקמעונאיות ברוטו. ההסכמים מתחדשים אוטומטית לתקופות נוספות בנות שנה כל אחת, אלא אם הודיע מי מהצדדים על רצונו לסיים את ההסכם.

בנוסף, שוכרות שטראוס בריאות וגלידת שטראוס, מצד שלישי, את מקרקעי מרכז ההפצה בחיפה (לפרטים ראו סעיף 10.7.2 לפרק תיאור עסקי התאגיד).

סך התקבולים נטו (תקבולים שהתקבלו בגין מתן שירותים בקיזוז תשלומים ששולמו בגין קבלת שירותים) בגין עסקאות של הקבוצה עם גלידות שטראוס הסתכמו בשנת 2010 בכ- 27.7 מיליון ש"ח (בשנת 2009 בכ- 29.4 מיליון ש"ח).

למיטב ידיעת החברה, ביום 26.4.2010 נחתם הסכם בו מכרה שטראוס אחזקות 39% מהון המניות של גלידת שטראוס. במסגרת ההסכם, אשר אושר על ידי הממונה על ההגבלים העסקיים ביום 23.8.2010, התחייבה שטראוס אחזקות כי ככל שיתבקש הדבר על ידי השותף של שטראוס אחזקות בגלידת שטראוס יעשה מאמץ על ידי הגורם הרלוונטי בקבוצה ועל ידי גלידת שטראוס לבצע הפרדה של הסכמים קיימים בהם הקבוצה וגלידת שטראוס הינם צדדים משותפים להסכם מול צדדים שלישיים או שהקבוצה הינה צד להסכם עם צד שלישי שמכוחו נצמחות לגלידת שטראוס זכויות ו/או טובות הנאה כלשהן. ככל שלא ניתן יהיה לבצע את ההפרדה כאמור או שהשותף של שטראוס אחזקות בגלידות שטראוס יבחר, על פי שיקול דעתו, או שיהיה מחויב, לבטל הסכם כאמור, תמשיך גלידת שטראוס לבצע את התשלומים החלים עליה, בהתאם להסכם הרלוונטי וזאת עד לסימונו או ביטולו.

בנוסף, הסכימו הצדדים כי לגלידת שטראוס תהא הזכות להודיע לחברה על ביטול כל הסכמי השירותים הקיימים בין גלידת שטראוס לבין הקבוצה וזאת בהודעה בת 90 יום מראש.

יצוין, כי למיטב ידיעת החברה, התחייבה שטראוס אחזקות, במסגרת הסכם המכירה האמור, כי עד לתום 5 שנים מהמועד בו תמומש אופציית ה-CALL או אופציית ה-PUT הנזכרות בהסכם האמור, אם וככל שתמומש (ושבעקבות מימוש מי מהן תמכור שטראוס אחזקות את יתרת אחזקותיה בגלידת שטראוס), מיכאל שטראוס ועפרה שטראוס וכל חברה בשליטת מי מהם לא תייצר ו/או תמכור בישראל מוצרי גלידה, קינוחים קפואים וקרמבו כמפורט בהסכם האמור וכן לא תייצא ותמכור מחוץ לישראל מוצרים כאמור אשר יוצרו בישראל. בנוסף, התחייבה שטראוס אחזקות בשם כל בני משפחת שטראוס לרבות חברות בשליטתם (ובכלל זה החברה) כי לא ייעשה שימוש בשם "שטראוס" בקשר למוצרים המתחרים ישירות במוצרים כאמור. למיטב ידיעת החברה, התחייבויות אלו דומות להתחייבויות שנטלה על עצמה שטראוס אחזקות בעבר בהסכם הקודם, ואשר הוראות הסכם המכירה האמור, כשזה ייכנס לתוקף, תחלפנה אותן, ובכללן התחייבות לאי תחרות מצידה ומצד חברות בשליטת בעלי השליטה בה, בישראל, במוצרי גלידה, קינוחים קפואים וקרמבו וכן במוצרים אחרים המהווים את החלק העיקרי בליבת העסקים של שותפתה בגלידת שטראוס, בעולם כולו (ובכללם, תה, משקאות תה מוכנים ומרגרינה) וכן התחייבות שלא לעשות שימוש בסימני מסחר הכוללים את השם והלוגו "שטראוס", כמפורט בהסכם הקודם, מחוץ לעסקי המזון והמשקאות הכשרים ושלא לתת רישיון שימוש לגביהם לצד שלישי שאינו נמנה על "קבוצת שטראוס", כהגדרתה בהסכם הקודם. להוראות בהסכם המיזוג בין החברה לבין שטראוס אחזקות בקשר למתן זכות לחברה להשתמש בשם "שטראוס" בכפופות למגבלות שנטלה על עצמה שטראוס אחזקות בקשר לאחזקותיה בגלידת שטראוס, ראו סעיף 27.1 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירים

להלן פירוט לפי מיטב ידיעתה של החברה, בדבר מניות וניירות ערך אחרים שכל בעל עניין מחזיק בחברה בתאריך הדו"ח או בסמוך לו:

שם בעל העניין	מס' זהות/ חברה	שם הנייר	מספר הנייר בבורסה	מס' מניות	שיעור החזקה בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים	שיעור החזקה בהון	שיעור החזקה בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים בדילול מלא	שיעור ההחזקה בהון בדילול מלא
שטראוס אחזקות בע"מ	510039829	שטראוס	746016	72,660,492	68.41%	68.41%	66.60%	66.60%
שטראוס מיכאל	9144767	שטראוס	746016	21,882	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%
גדי לטין	022848352	שטראוס 12/07	7460165	62,254	1.26%	1.26%		
		שטראוס 04/08	7460181	245,958				
		שטראוס 07/09	7460215	1,065,150				
מיכאל אבנר	65261398	שטראוס 04/08	7460181	167,574	0.15%	0.15%		
גיוורא בר-דיעה	51921195	שטראוס 04/06	7460181	57,790	0.06%	0.06%		
		שטראוס 2004	7460066	7,596				
נורית טל שמיר	058786245	שטראוס 04/08	7460181	96,316	0.09%	0.09%		
שחר פלורנץ	059764407	שטראוס 04/08	7460181	169,050	0.15%	0.15%		
ציון בלס	059167858	שטראוס 07/09 (2)	7460223	174,200	0.16%	0.16%		
רמי רונן	058102138	שטראוס 03/10	7460231	110,000	0.10%	0.10%		
תומר הרפז	25257304	שטראוס 06/10	7460249	110,000	0.10%	0.10%		
ציבור		שטראוס	746016	33,531,997	31.57%	31.57%	30.74%	30.74%
שטראוס גרופ בע"מ	520003781	שטראוס	746016	*867,940	0%	0%	0%	0%
				107,082,311	100%	100%		

* מניות רדומות

תקנה 24א': הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

לפרטים ראו ביאור 28.1.1 לדוחות הכספיים.

תקנה 24ב': מרשם בעלי מניות

שם	מס' זהות/ח.פ.	רחוב ומספר	ישוב	מיקוד	מדינה	יתרה
אטר ערן	33093634	ד. נ. גליל עליון	קיבוץ כפר גלעדי	12210	ישראל	698
אילן מרים	346350	ת.ד. 176, הירדן 33	שוהם	60850	ישראל	66
אייפרמן שלמה	1266378	הפרדס 10 דירה 47	קרית אונו	55525	ישראל	12,005
ארד אליהו	9883075	אילנות 12	צופית	44925	ישראל	696
אשכנזי יוסף	1028740	0	מושב מגשימים	56910	ישראל	1,786
איצקוביץ עדה	51019487	גורדון 9	קרית אונו	0	ישראל	1,165
בוחבוט משה	7654781	דב גרונר 25	רמת אביב ג	0	ישראל	1
בן טובים הנריאטה		אבן גבירול 13	ירושלים	92430	ישראל	441
בעהם הלי	721625	הגדרות 27	סביון	0	ישראל	218
בר לב יהודה	6483712	טולקובסקי א 3	תל אביב	69358	ישראל	218
גלזר גבריאל		ת.ד. 16406	תל אביב	1163	ישראל	346
הדרי חיים ובלומה	660611	אידר 12 חדר 718	חיפה	0	ישראל	460
חברה לרישומים בנק דיסקונט	2255	יהודה הלוי 38	תל אביב	0	ישראל	75
חברה לרישומים בנק לאומי	9806	לילנבלום 4	תל אביב	0	ישראל	56,042,298
חיימי כהן גיזה	4351161	אוליפנט 9	תל אביב	65228	ישראל	7,876
חתון אליה	793341	שלם א 8	רמת גן	0	ישראל	173
טסל מקס	280105	הוברמן 6	תל אביב	64075	ישראל	960
טרנטינגוט יהודה אריה	5165524	ת.ד. 43083, הקבלן 13	ירושלים	91430	ישראל	2,908
טל ארז	32227241	טאגור 21	תל אביב	69203	ישראל	1
יורשי אהרון ניסע ז"ל		השוטרת 5	רמת גן	0	ישראל	173
לבנטל נעמי	1326248	סמטת מעין חרוד 2	רמת השרון	47204	ישראל	6
ליבר חיים	772534	הפרחים 2, דירה 26	רמת השרון	47231	ישראל	116
מיתרם בע"מ	511984866	גאולה 22	תל אביב	0	ישראל	5
לבנת רז	55088645	הכרמל 8	גבעת סביון החדשה	55900	ישראל	5
ניסני נתן	7668635	יחיעם 22	רמת השרון	47301	ישראל	55

109	ישראל	92623	ירושלים	דוד שמעוני 14	833288	נוימן דוד
84	ישראל	67025	תל אביב	דרך מנחם בגין 132	510620230	לאומי פרטנרס מחקרים בע"מ
315	ישראל	0	זכרון יעקב	גאולים 44	38506499	סביון טל
867,940	ישראל	0	רמת גן	ארלזורוב 84	520003781	שטראוס גרופ בע"מ
35,424	ישראל	55222	לוס אנג'לס 14	קיראון	16695256	פולוורמכר פאול
66	ישראל	25147	כפר ורדים	שניר 136	346349	פרל מנחם
84	ישראל	62194	תל אביב	רח' בילטמור 6	052602281	רוזנברג אריה
262	ישראל	0	תל אביב	הרב אשי 15/23	204624	רוזנברג אליהו, ד"ר
262	ישראל	0	תל אביב	הילדסהיימר 40	004214813	רום (רוזנברג) מ. ד"ר
84	ישראל	0	תל אביב	סוטין 18	271486	יורשי המנוח שדור שמואל
5,250	ישראל	0	טבעון	הכלניות 14	50055433	רשף אשר
1,134	ישראל	62996	תל אביב	הלסינקי 22	026014878	ד"ר אילן שוורץ
1	ישראל	0	חולון	יגאל ידין 16/5	50080472	שלכטר אמנון
84	ישראל	0	גבעתיים	בורוכוב 11	5100806	שמאי חיים
1,370	ישראל	56516	סביון	אמירים 10	8020646	שמיר יאיר
0	ישראל	0	צהלה	המצביאים 31	56616584	שטראוס עפרה
50,050,437	ישראל	0	רמת גן	ארלזורוב 84	510039829	שטראוס אחזקות בע"מ
7,502	ישראל	36022	קרית טבעון	גולומב 34	5050096	גבריאלי יונה
7,503	ישראל	90805	מעוז ציון	ת.ד. 3767	67130237	גבריאלי איתי
262	ישראל	94262	ירושלים	המלך גורג 28/6	328763247	דב הרשקוביץ
698	הולנד	6843 SB	ARNHEM, HOLLAND	HELMONDSTRAAT 29	27160845	ATER EREZ
175	ישראל					POYNTON TRADING LTD
346	ארה"ב	10006	NEW YORK, NY	111 BRODWAY		MESSRS LANSAL COMPANY
5,071	ארה"ב	10022	NEW YORK, NY	300 EAST 56TH STR.		NORTON WILLI & ELINORE
4,373	ארה"ב	10551	MOUNT VERNON, NY	P.O.BOX 1010		STANLEY GANER
1,315	ארה"ב	11415	KEW GARDENS, NY	108 82 ROAD	467845	עין רחל ושרגל יעקב
84	ארה"ב	11426	ELIZABETH CITY, NC 27907	P.O.Box 296		Domestic&overseas investing company

435	ארה"ב	0	NORTHBROOK	2911 ACORN LANE		POLLARD GER. OR JACAUELIN
609	ארה"ב	33324	PLANT, FLORIDA	640 TURTLE WAY SEA		KOPPEL HARRY
84	ארה"ב	11213	BROOKLIN, NEW YORK	1455 JOHNS PL. ST.		KASHDAN EDWARD AND
1	ארה"ב	6516	WEST HAVEN, CT	594 THIRD AVEUE		REICHBART LILLIAN
18,023	ישראל	0	קמברידג	לא ידוע		שטיילאוף מ.
173	ארה"ב	11435	South Central Avenue 300	Hartsdale, New York, USA		Shenkman Craig
107,082,311						

תקנה 25א': מען רשום

כתובת: רחוב הסיבים 49, פתח תקוה 49517

טלפון: 03-6752499, פקס: 03-6752279

כתובת הדואר האלקטרוני: MIKE.AVNER@STRAUSS-GROUP.COM

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד

להלן פרטי הדירקטורים של החברה המכהנים נכון למועד הדו"ח:

א. עופרה שטראוס, יו"ר הדירקטוריון

מס' ת.ז.: 56616584
תאריך לידה: 22 באוגוסט 1960
מען להמצאת כתבי בי-דין:
רח' המצביאים 31, צהלה, ת"א
נתינות: ישראלית
מועד תחילת הכהונה: פברואר 1996
השכלה: בוגרת תואר ראשון
במשפטים - אוניברסיטת תל אביב.
עיסוק בחמש השנים האחרונות:
יו"ר דירקטוריון החברה מיוני 2001
קירבת משפחה לבעל עניין אחר:
בתו של מיכאל שטראוס;
דודניתו של רן מדין.

ב. מיכאל שטראוס

מס' ת.ז.: 9144767
תאריך לידה: 1 במאי 1934
מען להמצאת כתבי בי-דין:
רח' היצירה 3, רמת גן
נתינות: ישראלית
מועד תחילת הכהונה: פברואר
1996.
השכלה: טכנאי חלב - מכון ויצמן; טכנאי
חלב - בית הספר לחלב שווייץ; בוגר קורס
פיתוח מנהלים - הרווארד, ארה"ב.
עיסוק בחמש השנים האחרונות:
מנהל עסקים.
קירבת משפחה לבעל עניין אחר:
אביה של עפרה שטראוס ודודו של רן מדין.

ג. רן מדין

מס' ת.ז.: 023831837
תאריך לידה: 15 ביולי 1968
מען להמצאת כתבי בי-דין:
רח' המלך כורש 3 תל-אביב
נתינות: ישראלית
מועד תחילת כהונה: נובמבר 2004.
השכלה: תואר ראשון בקולנוע וטלוויזיה -
אוניברסיטת תל אביב.
עיסוק בחמש השנים האחרונות:
מנהל פעיל בחברת נמסקארה בע"מ.
קירבת משפחה לבעל עניין אחר:
אחיינו של מיכאל שטראוס, דודן של
הגב' עפרה שטראוס.

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד (המשך)

ד. רונית חיימוביץ

מס' ת.ז.: 56417843

תאריך לידה: 12 במאי 1960

מען להמצאת כתבי בי-דין:

סמטת בלויה מעוז 6, כוכב הצפון, ת"א

נתינות: ישראלית

מועד תחילת הכהונה: אוגוסט 2003

השכלה: בוגרת תואר ראשון בכלכלה וניהול

- טכניון ומוסמכת לימודי כלכלה - טכניון.

עיסוק בחמש השנים האחרונות:

מנכ"לית שטראוס השקעות (1993) בע"מ.

קירבת משפחה לבעל עניין אחר: אין.

תפקיד בחברה, חברת בת, חברה

קשורה או בבעל עניין בחברה:

עובדת של חברה קשורה של בעלת

השליטה בתאגיד - מנכ"לית שטראוס

(1993) השקעות בע"מ; דירקטורית

בשטראוס אחזקות בע"מ..

ה. ד"ר מיכאל אנגל (דח"צ, בלתי תלוי)

מס' ת.ז.: 01136563

תאריך לידה: 13 בינואר 1939

מען להמצאת כתבי בי-דין:

רחוב אפרט 4, תל אביב 69362

נתינות: ישראלית.

מועד תחילת הכהונה: 12 ביוני 2008.

השכלה: בוגר תואר ראשון בכלכלה -

האוניברסיטה העברית בירושלים; מוסמך

במימון - אוניברסיטת קולומביה, ניו יורק,

אמצות הברית ותואר דוקטור במימון -

אוניברסיטת קולומביה, ניו יורק, אמצות

הברית.

עיסוק בחמש השנים האחרונות:

דירקטור בחברות שונות.

קירבת משפחה לבעל עניין אחר: אין.

ו. פרופ' אריה עובדיה

מס' ת.ז.: 78284338

תאריך לידה: 25 בדצמבר 1948

מען להמצאת כתבי בי-דין:

השומר 11א, רעננה

נתינות: ישראלית

מועד תחילת כהונה: יוני 1997

השכלה: ד"ר לכלכלה - אוניברסיטת וורטון

(פנסילבניה, ארה"ב); MBA בתחום פיננסים

וחשבונאות - אוניברסיטת תל אביב.

עיסוק בחמש השנים האחרונות:

יועץ עסקי לחברות; יו"ר הפניקס

הישראלי חברה לביטוח בע"מ.

קירבת משפחה לבעל עניין אחר: אין.

תאגידים נוספים בהם מכהנת כדירקטור:

שטראוס אחזקות בע"מ; שטראוס השקעות (1993) בע"מ;

רב אתגר בע"מ; רשת תקשורת והפקות (1992) בע"מ;

גיבור ספורט אחזקות בע"מ; Alaska Advisors S.A;

Red Canyon Industries Ltd;

Aden Ltd; Perl Properties Holding Inc.;

Emanate Technology & Trade Ltd.

חברות בוועדה / ועדות של הדירקטוריון: ועדת כספים;

ועדת משאבי אנוש ותגמול; ועדת אד-הוק להשקעות,

רכישות ומיזוגים.

האם החברה רואה אותה כבעלת מומחיות חשבונאית

ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע

הדירקטוריון: כן.

תפקיד בחברה, חברת בת, חברה קשורה או

בבעל עניין בחברה: אין.

תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור:

פרטנר תקשורת בע"מ; סינרון; אבוג'ין בע"מ; אורבוסק

בע"מ; גראויטי פוסט פרודקשינס בע"מ; מלונות דן בע"מ;

מט"ח - מרכז טכנולוגיה חינוכית; לה"ב - לימודי הכשרה

בניהול אוניברסיטת תל אביב; ביוליין בע"מ

חברות בוועדה / ועדות של הדירקטוריון:

יו"ר ועדת ביקורת; ועדת מאזן; ועדת כספים; ועדת אד-הוק

להשקעות, רכישות ומיזוגים; ועדת אחריות תאגידית.

האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית

ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע

הדירקטוריון: כן.

תפקיד בחברה, חברת בת, חברה קשורה או

בבעל עניין בחברה: אין.

תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור:

בז"ן - בתי זיקוק לנפט בע"מ; כרמל אולפנים בע"מ; גירון

בע"מ; מפעלים פטרוכימיים בישראל בע"מ; דסטני

השקעות בע"מ; פולאר השקעות בע"מ; קומיוג'ן בע"מ;

אינטרקור בע"מ; אלרון בע"מ..

חברות בוועדה / ועדות של הדירקטוריון: יו"ר ועדת משאבי

אנוש ותגמול; ועדת מאזן; ועדת כספים; ועדת אד-הוק

להשקעות, רכישות ומיזוגים.

האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית

ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע

הדירקטוריון: כן.

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד (המשך)

ז. דוד מושביץ

מס' ת.ז.: 007130271
תאריך לידה: 26 ביולי 1946
מען להמצאת כתבי בי-דין:
דניאל פריש 3, תל-אביב 64731
נתינות: ישראלית.
מועד תחילת הכהונה: דצמבר 1977
השכלה: בוגר תואר ראשון במשפטים –
האוניברסיטה העברית.
עיסוק בחמש השנים האחרונות:
עורך-דין במשרד פרטי.
קירבת משפחה לבעל עניין אחר: אין.

ח. מאיר שני

מס' ת.ז.: 8409732
תאריך לידה: 8 בספטמבר 1945
מען להמצאת כתבי בי-דין:
רח' הנוף 28, סביון 56540.
נתינות: ישראלית.
מועד תחילת הכהונה: ספטמבר 1997
השכלה: בוגר תואר ראשון בכלכלה
ובחשבונאות – אוניברסיטת תל אביב;
תואר שני במנהל עסקים – אוניברסיטת תל
אביב; רואה חשבון מוסמך.
עיסוק בחמש השנים האחרונות:
עצמאי.
קירבת משפחה לבעל עניין אחר: אין.

ט. דליה לב (בלתי תלויה)

מס' ת.ז.: 007555337
תאריך לידה: 2 באוגוסט 1947.
מען להמצאת כתבי בי-דין:
רחוב בני משה 16, תל-אביב 62308
נתינות: ישראלית.
מועד תחילת הכהונה: 12 ביוני 2008.
השכלה: ראיית חשבון – האוניברסיטה
העברית בירושלים; מוסמכת במשפטים –
אוניברסיטת בר אילן; ISMP - אוניברסיטת
הווארד.
עיסוק בחמש השנים האחרונות:
בלגל בעמ-השקעות, נדלן ושירותי ניהול
ודירקטור בחברות.
קירבת משפחה לבעל עניין אחר: אין.

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד (המשך)

י. פרו' דפנה שוורץ (דח"צית, בלתי תלויה)

מס' ת.ז.: 50172667

תאריך לידה: 22 באוגוסט 1950.

מען להמצאת כתבי בי-דין:

רחוב הסביון 4, קריית ההגנה, רחובות

76568

נתינות: ישראלית.

מועד תחילת הכהונה: 12 ביוני 2008.

השכלה: בוגרת תואר ראשון בכלכלה –

אוניברסיטת תל אביב; מוסמכת בכלכלה

חקלאית ומינהל – האוניברסיטה העברית;

ותואר דוקטור בכלכלה - באוניברסיטה

העברית.

עיסוק בחמש השנים האחרונות:

דירקטורית בחברות שונות; יועצת כלכלית

עסקית; חברת סגל במחלקה למינהל עסקים

ומנהלת מרכז בנג'יס ליזמות וניהול הייטק,

פקולטה לניהול אוניברסיטת בן-גוריון; חברה

במועצה הלאומית למחקר ולפיתוח אזרחי.

קירבת משפחה לבעל עניין אחר: אין.

יא. עקיבא מוזס (בלתי תלוי)

מס' ת.ז.: 006255046

תאריך לידה: 22 בפברואר 1947.

מען להמצאת כתבי בי-דין:

רח' הסנפיר 31, ראשון לציון 75437.

נתינות: ישראלית.

מועד תחילת כהונה: 12 ביוני 2008.

השכלה: בוגר תואר ראשון בכלכלה ומדעי

המדינה – האוניברסיטה העברית בירושלים;

מוסמך במינהל עסקים – באוניברסיטה

העברית בירושלים.

עיסוק בחמש השנים האחרונות:

מנכ"ל כימיקלים לישראל. יו"ר איגוד החברות

הציבוריות; נציג ציבור ביה"ד הארצי לעבודה;

יו"ר ועדת החקלאות של ארגון יצרני הדשן

הבינלאומי; חבר מועצה המנהלת של ארגון

יצרני הדשן הבינלאומי (IFA); יו"ר עמותת

ידיד המרכז הרפואי "סורוקה" בבאר שבע;

חבר בחבר הנאמנים של אוניברסיטת בן גוריון

בבאר שבע; חבר בחבר הנאמנים של "שנקר"

בי"ס לאומניות ועיצוב; חבר המועצה המייעצת

התעשייתית אקדמית של המכללה האקדמית

כנרת עמק הירדן; חבר הוועדה המייעצת

למפקח על הבנקים בעניינים הנוגעים לעסקי

בנקאות.

תפקיד בחברה, חברת בת, חברה קשורה או

בבעל עניין בחברה: אין

תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור:

בז"ן – בתי זיקוק לנפט בע"מ; על-בד משואות יצחק בע"מ;

רותם תעשיות בע"מ.

חברות בוועדה / ועדות של הדירקטוריון:

יו"ר ועדת מאזן; ועדת ביקורת; וועדת משאבי אנוש ותגמול;

ועדת אחריות תאגידית.

האם החברה רואה אותה כבעלת מומחיות חשבונאית

ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע

הדירקטוריון: כן.

קירבת משפחה לבעל עניין אחר: אין.

תפקיד בחברה, חברת בת, חברה קשורה או בבעל

עניין בחברה: אין.

תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור:

מפעלי ים המלח בע"מ; רותם אמפרט נגב בע"מ; ברום ים

המלח בע"מ; תרכובות ברום בע"מ.

חברות בוועדה / ועדות של הדירקטוריון: ועדת אד-הוק

להשקעות, רכישות ומיזוגים.

האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית

ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע

הדירקטוריון: כן.

תקנה 26א': נושאי משרה בכירה

להלן פרטי נושאי משרה בכירים המכהנים בתאריך המאזן:

גדי לסין (בעל עניין)

עיסוק בחמש השנים האחרונות:
מנכ"ל סברה; מנכ"ל שטראוס ישראל; נשיא ומנכ"ל
הקבוצה – החל מיום 1 ביולי 2009.
קרבת משפחה לנושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין
בחברה: אין.

מס' ת.ז.: 022848352
תאריך לידה: 19 באפריל 1967.
תאריך תחילת כהונה: 1 ביולי 2009.
תפקיד בחברה: נשיא ומנכ"ל הקבוצה.
תפקיד בחברת בת של החברה או בבעל עניין
בחברה: דירקטור בחברות-בת של החברה.
השכלה: מוסמך במנהל עסקים – אוניברסיטת
בן גוריון בבאר שבע; בוגר במנהל עסקים,
המכללה למינהל תל אביב.

גיורא בר-דעה

עיסוק בחמש השנים האחרונות:
מנכ"ל שטראוס ישראל ; מנכ"ל שטראוס צפון אמריקה –
החל מיום 15 באוקטובר 2007.
קרבת משפחה לנושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין
בחברה: אין.

מס' ת.ז.: 51921195
תאריך לידה: 4 במאי 1953
תאריך תחילת כהונה: 15 באוקטובר 2007.
תפקיד בחברה: מנכ"ל שטראוס צפון אמריקה.
תפקיד בחברת בת של החברה או בבעל עניין
בחברה: דירקטור בחברות-בת של החברה.
השכלה: בוגר תואר ראשון מדעי הרוח -
אוניברסיטת תל אביב; בוגר תכנית מנהלים
(Advanced Management Program)
– AMP) בית הספר למנהל עסקים של
אוניברסיטת הראווה, ארה"ב.

מיכאל אבנר

עיסוק בחמש השנים האחרונות: סמנכ"ל בכיר, יועץ
משפטי ראשי ומזכיר החברה.
קרבת משפחה לנושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין
בחברה: אין.

מס' ת.ז.: 65261398
תאריך לידה: 6 בדצמבר 1955.
תאריך תחילת כהונה: אפריל 1994.
תפקיד: סמנכ"ל בכיר, יועץ משפטי ראשי
ומזכיר הקבוצה.
תפקיד בחברת בת של החברה או בבעל עניין
בחברה: דירקטור בשטראוס קפה פולין, מזכיר
חברה של חברות הבת של הקבוצה.
השכלה: תואר ראשון במשפטים –
אוניברסיטת תל אביב.

נורית טל שמיר

עיסוק בחמש השנים האחרונות:
סמנכ"ל משאבי אנוש שטראוס ישראל; סמנכ"ל משאבי
אנוש של הקבוצה – החל מיום 1 באוקטובר 2007.
קרבת משפחה לנושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין
בחברה: אין.

מס' ת.ז.: 058786245
תאריך לידה: 5 אוגוסט 1964.
תאריך תחילת הכהונה: 1 באוקטובר 2007.
תפקיד בחברה: סמנכ"ל משאבי אנוש של
הקבוצה.
תפקיד בחברת בת של החברה או בבעל עניין
בחברה: אין.
השכלה: בוגרת תואר ראשון פסיכולוגיה
חינוכית סוציולוגיה – אוניברסיטת העברית
בירושלים; מוסמכת מדעי ההתנהגות – טכניון
חיפה.

תקנה 26א': נושאי משרה בכירה (המשך)

שחר פלורנץ

מס' ת.ז.: 059764407
תאריך לידה: 20 באוגוסט 1965.
תאריך תחילת הכהונה: 1 בנובמבר 2008.
תפקיד בחברה: סמנכ"ל כספים של הקבוצה.
תפקיד בחברת בת של החברה או בבעל עניין בחברה: דירקטור בחברות-בת של החברה.
השכלה: בוגר תואר ראשון בחשבונאות ובכלכלה – אוניברסיטת תל אביב.

מס' ת.ז.: 59167858
תאריך לידה: 28 בנובמבר 1964.
תאריך תחילת הכהונה: 15 ביוני 2009.
תפקיד בחברה: מנכ"ל שטראוס ישראל.
תפקיד בחברת בת של החברה או בבעל עניין בחברה: דירקטור בחברות-בת של החברה.
השכלה: מוסמך הנדסת תעשייה וניהול – טכניון חיפה.

מס' ת.ז.: 58102138
תאריך לידה: 17 ביוני 1963.
תאריך תחילת הכהונה: 12 ביולי 2009.
תפקיד בחברה: מנכ"ל שטראוס מים.
תפקיד בחברת בת של החברה או בבעל עניין בחברה: דירקטור בחברת-בת של החברה.
השכלה: בוגר הנדסת אלקטרוניקה – אוניברסיטת תל אביב; מוסמך מינהל עסקים – אוניברסיטת תל אביב.

מס' ת.ז.: 25257304
תאריך לידה: 28 בפברואר 1973.
תאריך תחילת הכהונה: 19 ביולי 2010.
תפקיד בחברה: סמנכ"ל פיתוח עסקים ואסטרטגיה.
תפקיד בחברת בת של החברה או בבעל עניין בחברה: אין.
השכלה: בוגר הפקולטה למשפטים – אוניברסיטת U.E.A, מ-Norwich- אנגליה; מוסמך מנהל עסקים – אוניברסיטת HULL, לונדון, אנגליה.

ציון בלס

רמי רונן

תומר הרפז

עיסוק בחמש השנים האחרונות: מנכ"ל Starhome; סמנכ"ל הכספים של הקבוצה – החל מיום 3 בנובמבר 2008.
קרבת משפחה לנושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: אין.

עיסוק בחמש השנים האחרונות: מנכ"ל חטיבת המכירות; מנכ"ל שטראוס ישראל – החל מיום 15 ביוני 2009.
קרבת משפחה לנושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: אין.

עיסוק בחמש השנים האחרונות: מנכ"ל אייצ 2 קי; מנכ"ל שטראוס מים.
קרבת משפחה לנושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: אין.

עיסוק בחמש השנים האחרונות: יו"ר re:bar Ltd – מיוני 2006 ואילך; מנכ"ל ARA Minerals – מאוקטובר 2006 עד יוני 2009; מנכ"ל P.O.C. Management Consulting Firm – ממאי 2003 עד ספטמבר 2006.
קרבת משפחה לנושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: אין.

תקנה 26א': נושאי משרה בכירה (המשך)

טוד מורגן

עיסוק בחמש השנים האחרונות:
דירקטור ב-TPG Capital.
קרבת משפחה לנושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין
בחברה: אין.

מס' דרכון: 465535602
תאריך לידה: 6 באוגוסט 1965.
תאריך תחילת הכהונה: 1 בנובמבר 2010.
תפקיד בחברה: מנכ"ל שטראוס קפה.
תפקיד בחברת בת של החברה או בבעל עניין
בחברה: דירקטור בחברת T"C, ברזיל.
השכלה: בוגר הפקולטה לכלכלה ומוסמך
ביה"ס למינהל – אוניברסיטת
USA, Chicago -Northwestern.

משה שפיר אנגלברג

עיסוק בחמש השנים האחרונות:
מנהל יחידת הדיווח בחשבות הקבוצה – מינואר 2006;
חשב הקבוצה – מיום 1 באוקטובר 2010.
קרבת משפחה לנושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין
בחברה: אין.

מס' ת.ז.: 033856204
תאריך לידה: 18 באפריל 1977.
תאריך תחילת הכהונה: 1 באוקטובר 2010.
תפקיד בחברה: חשב הקבוצה.
תפקיד בחברת בת של החברה או בבעל עניין
בחברה: אין.
השכלה: בוגר תואר ראשון בחשבונאות,
כלכלה ומדעי מדינה – אוניברסיטת בר אילן;
מוסמך במינהל עסקים – אוניברסיטת בר
אילן; רואה חשבון מוסמך.

שלמה בן-שימול

עיסוק בחמש השנים האחרונות:
שותף במשרד רו"ח ברייטמן אלמגור זהר ושות'.
קרבת משפחה לנושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין
בחברה: אין.

מס' ת.ז.: 1230878-9
תאריך לידה: 2 ביולי 1956.
תאריך תחילת כהונה: 1999.
תפקיד: מבקר פנימי.
תפקיד בחברת בת של החברה או בבעל עניין
בחברה: אין.
השכלה: תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות –
אוניברסיטת תל אביב; רואה חשבון ומבקר
פנימי מוסמך (CIA).

ראה גם פרטים בדבר המבקר הפנימי במסגרת דוח
הדירקטוריון, המהווה חלק מדו"ח תקופתי זה.

תקנה 26ב': מורשי חתימה עצמאיים בתאגיד

בחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27: רואי החשבון של התאגיד

סומך חייקין, רח' הארבעה 17, מגדל המילניום, תל-אביב 64739.

תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנון שנעשה בשנת הדיווח

ביום 4.7.2010 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה תיקון בסעיף 70.1 לתקנון החברה. בסעיף 70.1 לתקנון החברה, הוחלפו המילים בסיפא "מכלל קולות המצביעים באסיפה", במילים: "מכלל זכויות ההצבעה", באופן שנוסח הסעיף יהיה כדלקמן: "לא יערך כל דיון באסיפה כללית של החברה אלא אם כן נוכח מנין חוקי בעת שהאסיפה החלה בדיון. מנין חוקי יתהווה בעת שיהיו נוכחים, בין בעצמם ובין על-ידי באי-כוח, שני בעלי מניות הזכאים, בתוקף המניות המוחזקות בידיהם או המיוצגות על ידם, ל- 25% לפחות מכלל זכויות ההצבעה". לפרטים נוספים ראו דו"ח מיידי של החברה מיום 4.7.2010.

ביום 6.11.2011 החליט דירקטוריון החברה בדבר חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 1.88 לכל מניה רגילה בת 1 ₪ ע.נ. כ"א; בדבר פרטים נוספים ראו ביאור 40.5 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010, המהווים חלק מדו"ח תקופתי זה. ביום 19.1.2010 החליט דירקטוריון החברה בדבר חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 1.89 לכל מניה רגילה בת 1 ₪ ע.נ. כ"א; בדבר פרטים נוספים ראו ביאור 28.3 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2010, המהווים חלק מדו"ח תקופתי זה.

ביום 23.3.2010 החליט דירקטוריון החברה לאשר מראש עסקאות "זניחות" בין החברה, או חברות בשליטתה, לבין תאגידים עימם מנהלת או תנהל החברה קשרים עסקיים שוטפים, ובתאגידים אלה מתקיימת כהונה צולבת של מי מהדירקטורים, זאת בכפוף לעמידתן של עסקאות אלו, בתנאים המצטברים הבאים:

- א. המדובר בעסקה זניחה, קרי: (1) נעשתה במהלך העסקים הרגיל של החברה; (2) בתנאי שוק; (3) היקפה אינו עולה על 1% ממחזור הקבוצה; (4) שכלל העסקאות מאותו סוג עומדות בתנאים המפורטים בסעיפים (1) עד וכולל (3) לעיל.
 - ב. המדובר בעסקה שהעניין האישי של הדירקטור בה נובע מהכהונה הצולבת בלבד.
- עסקה אשר אינה עומדת באחד מן התנאים המפורטים בסעיפים א ו- ב לעיל, תועבר לאישור האורגנים בחברה, בהתאם להוראות חוק החברות.
- ביום 21.2.2011 אישר הדירקטוריון תיקון להגדרת "עסקאות זניחות", לפרטים נוספים ראו תקנה 22 לפרק זה.

ביום 26.4.2010 החליט דירקטוריון החברה, כדלקמן:

1. בהמשך להחלטת הדירקטוריון מיום 7.3.2010, לאשר את עקרונות תגמול הבכירים בדרג 9 בקבוצה ממועד ההחלטה הנ"ל ואילך, וזאת בהתאם לעקרונות תכנית תגמול הבכירים, על כל רכיביה, לרבות התיקונים בתכנית האופציות (כמפורט להלן), בהתאם לעקרונות תכנית תגמול הבכירים שהוצגה בישיבת הדירקטוריון הנ"ל.
 2. בהמשך להמלצת ועדת משאבי אנוש ותגמול מיום 22.4.2010, לאשר את התיקונים בתכנית האופציות לעובדים בכירים של החברה, אשר יחולו לגבי הענקת אופציות ממועד ההחלטה ואילך, כדלקמן: (1) הארכת תקופה המימוש משלוש שנים לארבע שנים; (2) מועדי הבשלה שנתיים, שלוש וארבע שנים (שליש בכל פעם).
 3. לאצול על פי סעיף 288 (ב) (1) לחוק החברות לוועדת תגמול ומשאבי אנוש את סמכות הדירקטוריון להקצות אופציות לעובדים בקבוצה, וזאת בהתאם לאמות המידה הבאות:
 - הקצאת האופציות לעובדים בקבוצה בדרגי 8 ו- 9 תיעשה אחת לשנתיים לכל עובד, במטרה ליצור אפק מתמשך, ובמקביל לתהליך קביעת שכר ותמריץ (ככלל, מידי חודש מרץ).
 - ההקצאה תבוצע לפי כמות מוגדרת של אופציות (ולא לפי שווי האופציות)
 - ההחלטה להקצאה לכל עובד תיקבע על ידי ועדת תגמול ומשאבי אנוש, לאחר קבלת המלצת הנהלת החברה ותוך בחינת כלל חבילת התגמול של העובד.
 - אצלת הסמכות לוועדה הינה בגבולות "הפול" הבא: 6,000,000 אופציות, שניתנות להקצאה לעובדים בדרגי 8 ו- 9 במהלך חמש השנים הבאות.
- הקצאות אופציות בהתאם לאמות המידע דלעיל יבוצעו בהתאם לאישור ועדת תגמול ומשאבי אנוש ללא צורך לקבל אישור נוסף מדירקטוריון החברה. הקצאות אופציות שאינה בהתאם לאמות המידה דלעיל יבוצעו בכפוף לאישור דירקטוריון החברה.

ביום 23.5.2010 אישר דירקטוריון החברה, בהמשך להמלצת וועדת הביקורת של החברה מאותו יום, התקשרות חברת הבת שטראוס בריאות בע"מ, בעסקת מכר והחכרה של מקרקעין בנהרייה (מתחם בו הופעל בעבר מפעל המחלבה של הקבוצה) ולזמן אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות לאישור העסקה. לפירוט נוסף, ראו פסקה ב' לתקנה זו.

ב. החלטות אסיפה כללית מיוחדת

ביום 4.7.2010 החליטה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה, בהמשך להמלצת דירקטוריון החברה מיום 23.5.2010, לאשר את התקשרותה של שטראוס בריאות בע"מ (חברה בת שהחברה מחזיקה ב-80% מהון מניותיה, להלן: "שטראוס בריאות") בהסכמים, כדלקמן:

הסכם מכר - הסכם למכירת זכויותיה של שטראוס בריאות במקרקעין בני כ-4 דונם שבנהריה, לצד שלישי (בלתי קשור), וזאת בכפוף לזכויות חכירה בשטח של כ- 715 מ"ר מתוך המקרקעין (להלן: "השטח המוחכר"), שיימכרו על ידי שטראוס בריאות בחלקים שווים לה"ה מיכאל שטראוס ורעיה שטראוס בן-דרור (להלן: "החוכרים") כמפורט להלן, לרבות כל זכויות הבנייה במקרקעין (כולל זכויות הבנייה השייכות לשטח המוחכר), וזאת בתמורה לסך השווה בש"ח ל- 1,650,000 דולר ארה"ב, בתוספת מע"מ כדון, בהתאם לשער היציג של דולר ארה"ב אשר בכל מקרה לא יפחת מסך של 3.8 ₪ לכל דולר ארה"ב.

הסכם מכר זכויות חכירה - הסכם למכר זכויות חכירה, בין שטראוס בריאות לבין החוכרים, לפיו תמכור שטראוס בריאות לחוכרים, בחלקים שווים, זכויות חכירה בשטח המוחכר (אשר אינן כוללות זכויות בנייה כלשהן) לתקופה של 999 שנה וזאת בתמורה לסך בש"ח השווה ל- \$ 450,000 בתוספת מע"מ כדון, בהתאם לשער היציג של דולר ארה"ב אשר בכל מקרה לא יפחת מסך של 3.8 ₪ לכל דולר ארה"ב.

לפירוט נוסף, ראו דוחות מידיים של החברה מיום 24.5.2010, מיום 27.5.2010 ומיום 4.7.2010.

פסור ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה

ביום 11.5.2006 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, כדלקמן:

הסמכת דירקטוריון החברה להגדיל את גבולות האחריות בפוליסה הקיימת ולהתקשר בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה ובחברות הבנות שלה, לרבות ה"ה מיכאל שטראוס, עפרה שטראוס ורן מדין העשויים להיחשב כבעלי שליטה בחברה וזאת מכוח אחזקותיהם העקיפות בשטראוס אחזקות בע"מ (בעלת השליטה בחברה). לצורך ההחלטה דלעיל ולמען הזהירות בלבד, ראו את מר רן מדין כבעל שליטה בשטראוס אחזקות בע"מ, בעלת השליטה, על אף שלמיטב ידיעתה של החברה, הנ"ל מחזיק בה במניות הון בלבד, ולא במניות הצבעה). ראו גם דוח מיידי של החברה בעניין זה מיום 11.5.2006. האמור לעיל, אושר בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות ההקלות").

ביום 18.6.2006 הוחלט באסיפה כללית של החברה, כדלקמן:

1. לאשר מתן כתב התחייבות של החברה לשיפוי נושאי המשרה בה (לרבות לגבי ה"ה מיכאל שטראוס, עפרה שטראוס ורן מדין שלגביהם התקבל אישור ברוב מיוחד, בשל כל חבות או הוצאה שהוטלה או שתוטל עליהם עקב פעולות שעשו או שיעשו בתוקף היותם נושאי משרה, הקשורות במישרין או בעקיפין, לאחד או יותר מהאירועים המפורטים בתוספת לכתב ההתחייבות (ראו דוח מיידי של החברה מיום 18.6.2006).

2. לתקן הוראות שונות בתקנון החברה, לרבות הוראות המתייחסות לאפשרות מתן שיפוי לנושאי המשרה בחברה (ראו דוח מיידי של החברה מיום 18.6.2006).

3. להסמיך את דירקטוריון החברה להגדיל את גבולות האחריות בפוליסה הקיימת לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה ובחברות הבנות שלה לגבולות אחריות עד לסך שלא יעלה על 75 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופה, ולחדשה מידי שנה. ההתקשרות להגדלת גבולות האחריות בפוליסה תבוצע רק במקרה של גיוס הון במהלך 12 החודשים מיום האסיפה (ראו דוח מיידי של החברה מיום 18.6.2006).

ביום 23.11.2006 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, כדלקמן: לאשר את המשך הכללתם של ה"ה מיכאל שטראוס, עפרה שטראוס ורן מדין (העשויים להיחשב כבעלי שליטה בחברה, וזאת מתוך אחזקותיהם העקיפות בבעלת השליטה בחברה) כמוטבים בפוליסה הקיימת לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה אשר אושרה כבר באסיפה הכללית ביום 22.3.2004, וזאת בכפוף לאישור מינויים של ה"ה האמורים כדירקטורים בחברה באסיפה השנתית של החברה ביום 31.12.2006; והכל בהתאם למפורט בדוח מיידי של החברה מיום 23.11.2006. האמור לעיל, אושר בהתאם לתקנות ההקלות.

ביום 31.12.2006 הוחלט באסיפה הכללית השנתית של החברה, כדלקמן: לאשר (לשם הזהירות) את המשך מתן התוקף לכתב השיפוי שאושר באסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 18.6.2006, כאמור לעיל, ביחס לכל הדירקטורים המתמנים מחדש, ה"ה מיכאל שטראוס, עפרה שטראוס ורן מדין (ראו דוח מיידי של החברה מיום 26.12.2007).

ביום 28.6.2007 הוחלט באסיפה הכללית של החברה, כדלקמן: בהמשך לדוח מיידי של החברה מיום 9.5.2007, הוחלט לאשר מחדש (מתוך משנה זהירות) את ההחלטה שכבר אושרה באסיפה הכללית של בעלי המניות החברה מיום 18.6.2006, להעניק כתב שיפוי, בין היתר, לה"ה מיכאל שטראוס, עפרה שטראוס ורן מדין וכן את ההחלטה שכבר אושרה באסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מיום 31.12.2006 להמשיך מתן תוקף לכתבי השיפוי ביחס לה"ה כמפורט לעיל, אשר התמנו מחדש כדירקטורים בחברה באותו מועד (ראו דוח מיידי של החברה של החברה מיום 28.6.2007).

ביום 12.6.2008 הוחלט באסיפה כללית מיוחדת של החברה, בין היתר, כדלקמן: לאשר כי הדירקטורים החיצוניים החדשים שמונו, ד"ר מיכאל אנגל וד"ר דפנה שוורץ, יהיו זכאים לכל התנאים הנהוגים בחברה ביחס לדירקטורים, לרבות שיפוי וביטוח והכל למשך תקופת כהונתם בחברה (ראו דוח מיידי של החברה מיום 12.6.2008).

ביום 4.12.2008 הוחלט באסיפה השנתית של החברה, בין היתר, כדלקמן: לאשר (לשם הזהירות) את המשך תוקף כתבי השיפוי לדירקטורים שהתמנו מחדש באותו מועד, ה"ה עפרה שטראוס, רן מדין ופרופ' אריה עובדיה (ראו דוח מיידי של החברה מיום 4.12.2008).

ביום 22.11.2009 הוחלט באסיפה השנתית של החברה, בין היתר, כדלקמן: לאשר (לשם הזהירות) את המשך תוקף כתבי השיפוי לדירקטורים שהתמנו מחדש באותו מועד, ה"ה מיכאל שטראוס, דוד מושביץ ומאיר שני, (ראו דוח מיידי של החברה של החברה מיום 22.11.2009).

ביום 4.7.2010 הוחלט באסיפה השנתית של החברה, בין היתר, כדלקמן: לאשר (לשם הזהירות) את המשך תוקף כתבי השיפוי לדירקטורים שהתמנו מחדש באותו מועד, ה"ה רונית חיימוביץ, דליה לב ועקיבא מוזס (ראו דוח מיידי של החברה מיום 4.7.2010).

שמות החותמים ותפקידם:

שטראוס גרופ בע"מ

עפרה שטראוס, יו"ר הדירקטוריון
גדי לסין, מנכ"ל החברה
תאריך: 15 במרס 2011

נספח א: תקנה 9ב'

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה
הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

פרטים בדבר היערכות התאגיד ליישום ISOX

להלן פעולות שבצעה החברה ליישום ה-ISOX:

- נקבעה תכנית הערכות ליישום פרויקט הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים).
- האחראי ליישום הפרויקט הינו חשב הקבוצה.
- יושם מודל מבוסס סיכונים להערכת הבקרה, המתבסס על הסיכונים הקשורים בדיווח הכספי ובגילוי, וכן להערכת היחידות העסקיות הרלוונטיות להערכה.
- התהליכים אשר החברה רואה אותם כמהותיים מאוד לדיווח הכספי ולגילוי הינם תהליך סגירת דוחות כספיים, תהליך המכירות בדגש על הוצאת החשבונית ונתוני אב לקוח, תהליך הרכש בדגש על התשלומים לספקים ותהליך המלאי בדגש על מדידתו ותמחורו. כמו כן נבחנו בקורות הקשורות לסביבת הבקרה, וכן לסביבת מערכות התקשורת והמידע.
- החברה בצעה הליך הערכת סיכונים של הבקרה הפנימית ועל בסיסו בוצע תיעוד התהליכים העסקיים והבקורות הפנימיות הקיימות על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
- כמו כן, בוצע הליך ניתוח פערים קיימים בתכנון הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי תוך קביעת פעולות נדרשות לסגירת פערים אלו.
- החברה פעלה לתיקון הפערים וליישום הבקורות הנדרשות, ולאחר מכן בוצע תהליך walkthrough לצורך אימות אפקטיביות הבקורות, וכן תהליך בחינת הבקורות.
- הבקורות נמצאו אפקטיביות.

בהתאם לאמור לעיל, הדירקטוריון והנהלת החברה מעריכים כי נכון לתום תקופה זו הבקרה הפנימית על הגילוי והדיווח הכספי בחברה אפקטיבית, ומספקת בטחון סביר בדבר נכונות ומהימנות הדיווח הכספי והגילוי בהתאם להוראות הדין.

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה

9ב(א):

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. גדי לסין, 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 שטראוס צפון אמריקה
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 תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסכום ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

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

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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר, 2010 היא אפקטיבית.

הצהרות מנהלים : (א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד) (1)

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, גדי לסין, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של שטראוס גרופ בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2010 (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 ולוועדת הביקורת 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 והוראות 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 של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות של וכהגדרתן 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 של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
- (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(ד)(2)

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, שחר פלורנץ, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של שטראוס גרופ בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2010 (להלן – הדוחות);
 - (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחד הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
 - (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים 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 ולוועדת הביקורת 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 ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, 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 המנכ"ל או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
- (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי מתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

נספח ב: תקנה 9ג'

מידע כספי נפרד

שטראוס גרופ בע"מ

מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2010

מספר עמוד

תוכן העניינים:

1	דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים
2	נתונים בדבר המצב הכספי של החברה
3	נתוני רווח והפסד של החברה
4	נתונים בדבר הרווח הכולל של החברה
5	נתונים בדבר תזרימי המזומנים של החברה
6	מידע נוסף

לכבוד
בעלי המניות של שטראוס גרופ בע"מ
רח' הסיבים 49
קריית מטלון, פתח תקווה

א.נ.,

הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 של חברת שטראוס גרופ בעירבון מוגבל (להלן – החברה), לימים 31 בדצמבר 2010 ו-2009 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

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 בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

סומך חייקין
רואי חשבון

15 במרס 2011

שטראוס גרופ בע"מ
נתונים בדבר המצב הכספי של החברה

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2009	2010		
מיליוני ש"ח			
140	79	2	נכסים שוטפים
51	32	3	מזומנים ושווי מזומנים
121	114		ניירות ערך ופיקדונות
**45	58		לקוחות
35	60		מס הכנסה
118	121		חייבים ויתרות חובה
			מלאי
510	464		סה"כ נכסים שוטפים
2,652	2,500	4	השקעות ונכסים שאינם שוטפים
488	491		יתרה בגין השקעות בחברות מוחזקות
1	1		השקעות אחרות ויתרות חובה לזמן ארוך
*372	450		נכסים המיועדים לתשלום הטבות לעובדים
90	78		רכוש קבוע
*10	13		נכסים בלתי מוחשיים
			הוצאות נדחות
3,613	3,533		סה"כ השקעות ונכסים שאינם שוטפים
4,123	3,997		סה"כ נכסים
94	260	5	התחייבויות שוטפות
-	5	5	חלויות שוטפות של אגרות חוב
153	195		חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
159	161		ספקים ונותני שירותים
**300	279		זכאים ויתרות זכות
3	5		זכאים – חברות מוחזקות
			הפרשות
709	905		סה"כ התחייבויות שוטפות
1,410	1,177	5	התחייבויות שאינן שוטפות
-	59	5	אגרות חוב
9	8		הלוואות לזמן ארוך
10	7	7	הטבות לעובדים
			מסים נדחים
1,429	1,251		סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
1,985	1,841		הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
4,123	3,997		סה"כ התחייבויות והון

* יישום למפרע, ראה באור 1.3 בדבר יישום לראשונה של תקני חשבונאות.
 ** סווג מחדש כדי להתאים להצגה בתקופה הנוכחית.

שחר פלורנץ
 סמנכ"ל כספים

גדי לסין
 מנכ"ל

עופרה שטראוס
 יו"ר הדירקטוריון

15 במרס 2011

תאריך אישור המידע הכספי
 הנפרד

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

שטראוס גרופ בע"מ
נתוני רווח והפסד של החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף	
2008	2009	2010		
מיליוני ש"ח				
402	773	801		מכירות
225	471	478		עלות המכירות
177	302	323		רווח גולמי
96	213	210		הוצאות מכירה ושיווק
56	52	52		הוצאות הנהלה וכלליות
152	265	262		
25	37	61		רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
237	-	-		הכנסות אחרות
(12)	(5)	(8)		הוצאות אחרות
225	(5)	(8)		הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
250	32	53		רווח תפעולי
107	36	17		הכנסות מימון
(178)	(102)	(101)		הוצאות מימון
(71)	(66)	(84)		הוצאות מימון, נטו
179	(34)	(31)		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(4)	6	(14)	7	הכנסות (הוצאות) מסים על ההכנסה
175	(28)	(45)		רווח (הפסד) לאחר מסים על הכנסה
286	261	256		רווח מחברות מוחזקות
461	233	211		רווח לשנה המיוחס לבעלי המניות של החברה

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

שטראוס גרופ בע"מ
נתונים בדבר הרווח הכולל של החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
מיליוני ש"ח		
461	233	211
(75)	37	(255)
42	-	-
(186)	51	90
(219)	88	(165)
242	321	46

רווח לשנה המיוחס לבעלי המניות של החברה

רווח כולל אחר:

הפרשי תרגום מטבע חוץ

הפרשי תרגום מטבע חוץ שהוכרו ברווח והפסד

רווח (הפסד) כולל מחברות מוחזקות

סך רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס

רווח כולל לשנה המיוחס לבעלי המניות של החברה

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

שטראוס גרופ בע"מ

נתונים בדבר תזרימי המזומנים של החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
מיליוני ש"ח		

211	233	461	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
			רווח לשנה המיוחס לבעלי המניות של החברה התאמות:
36	38	9	פחת
20	19	18	הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות
-	3	(1)	הוצאות אחרות (הכנסות), נטו
10	5	23	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
(256)	(261)	(286)	רווח מחברות מוחזקות
84	66	71	הוצאות מימון, נטו
14	(6)	4	הוצאות (הכנסות) מסים על ההכנסה
-	-	(230)	רווח ממימוש חברת בת
(3)	2	(17)	שינוי במלאי
(12)	72	(40)	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
(2)	(5)	(1)	שינוי ביתרות חובה לזמן ארוך
(3)	82	(54)	שינוי בספקים וזכאים אחרים
-	2	12	שינוי בהפרשות ובהטבות לעובדים
(51)	(42)	(36)	ריבית ששולמה
3	3	7	ריבית שהתקבלה
(25)	28	(35)	מסים על הכנסה (ששולמו) התקבלו, נטו
26	239	(95)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
19	(40)	2	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
-	3	1	מכירת (רכישת) ניירות ערך סחירים, נטו
(100)	(32)	(46)	תמורה ממכירת רכוש קבוע ורכוש אחר
(8)	(17)	(30)	רכישת רכוש קבוע
5	6	18	השקעה בנכסים לא מוחשיים והוצאות נדחות
(8)	(5)	(3)	פירעון פיקדונות והלוואות שניתנו לזמן ארוך
-	-	72	מתן הלוואות לזמן ארוך
-	-	72	פירעון שטר הון
244	160	81	דיבידנדים מחברות מוחזקות
(8)	(371)	(108)	מזומנים בגין פעילות השקעה עם חברות מוחזקות
144	(296)	(13)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
-	(10)	10	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(98)	(96)	(92)	אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
-	494	-	פירעון אגרות חוב לזמן ארוך
67	-	-	הנפקת אגרות חוב, נטו
-	-	22	קבלת הלוואה לזמן ארוך
-	-	(28)	תמורה ממימוש אופציות למניות
(200)	(200)	(200)	פדיון מוקדם של אגרות חוב
(200)	(200)	(200)	דיבידנדים ששולמו
(231)	188	(288)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(61)	131	(396)	גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
140	9	405	מזומנים ושווי מזומנים ליום 1 בינואר
79	140	9	מזומנים ושווי מזומנים ליום 31 בדצמבר

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

שטראוס גרופ בע"מ

מידע נוסף

באור 1 – כללי דיווח ומדיניות

1.1 כללי

הדוח כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2010 (להלן: "דוחות כספיים מאוחדים"), המיוחסים לחברה עצמה (להלן: "מידע כספי נפרד"), המוצגים בהתאם לתקנה 99 והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970 בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד.

במידע כספי נפרד זה - חברות בנות, חברות בשליטה משותפת וחברות מוחזקות כהגדרתן בבאור 1 לדוחות הכספיים המאוחדים.

1.2 מדיניות חשבונאית

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

1.2.1 נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות על המצב הכספי המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, משקפים את הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים על המצב הכספי, למעט סכומי הנכסים וההתחייבויות בגין חברות מוחזקות, בתוספת או בניכוי, לפי העניין, של יתרות בין-חברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

בנוסף, מוצג סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים על המצב הכספי, המיוחס לבעלים של החברה, של סך הנכסים, בניכוי סך ההתחייבויות, המציגים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי מידע כספי בגין חברות מוחזקות, לרבות מוניטין.

הצגה זו מביאה לכך שההון העצמי המיוחס לבעלים של החברה, על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים, הינו זהה להון העצמי של החברה כפי שנגזר מהמידע הכספי הנפרד.

1.2.2 הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם

סכומי ההכנסות וההוצאות הכלולים בדוחות הכספיים, בפילוח בין רווח והפסד ורווח כולל אחר, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, משקפים את ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות הרווח והפסד המאוחדים ובדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, למעט סכומי הכנסות והוצאות בגין חברות מוחזקות, בתוספת או בניכוי, בהתאם לעניין, של הכנסות והוצאות בין-חברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים.

בנוסף, מוצג סכום נטו, בהתבסס על הדוחות הכספיים המאוחדים, המיוחס לבעלי המניות של החברה, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות, המציגים בדוחות הכספיים המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך מוניטין או ביטולה. נתונים אלה מוצגים תוך פילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר.

הצגה זו מביאה לכך שסך כל הרווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה וסך כל הרווח הכולל לשנה המיוחס לבעלי המניות של החברה, על בסיס הדוחות המאוחדים, הינו זהה לסך כל הרווח לשנה המיוחס לבעלי המניות של החברה וסך כל הרווח הכולל לשנה המיוחס לבעלי המניות של החברה, בהתאמה, כפי שנגזרים מהמידע הכספי הנפרד.

1.2.3 תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

מוצגים תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, כשהם לקוחים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים (דהיינו, יתרות הסכומים לאחר שבוטלו תזרימי מזומנים בין-חברתיים במסגרת הדוחות המאוחדים), בפילוח לפי תזרים מפעילות שוטפת, תזרים מפעילות השקעה ותזרים מפעילות מימון ותוך פירוט מרכיביהם. בנוסף, במסגרת כל אחת מהפעילויות האמורות, מוצגים בנפרד תזרימי המזומנים הבין-חברתיים נטו.

סכומים אלו משקפים את תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים, למעט סכומי תזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות.

במסגרת הבאורים שיובאו להלן נכללים בנוסף, גילויים בנוגע למידע מהותי נוסף, בהתאם לדרישות הגילוי האמורות בתקנה 99' וכמפורט בתוספת ובכפוף להבהרת סגל הרשות, ככל שמידע כאמור לא נכלל בדוחות המאוחדים באופן המתייחס במפורש לחברה עצמה כחברה אם.

שטראוס גרופ בע"מ

מידע נוסף

באור 1 – כללי דיווח ומדיניות (המשך)

1.3 יישום למפרע של תקני חשבונאות

החל מיום 1 בינואר 2010 מיישמת החברה את IAS 17 המתקן בנושא חכירות, סיווג חכירות של קרקע ומבנים, אשר פורסם במסגרת פרויקט השיפורים לתקינה הבינלאומית משנת 2009. בהתאם לתיקון, לא קיימת עוד הדרישה לסווג חכירת קרקע כחכירה תפעולית בכל מקרה בו הבעלות אינה צפויה לעבור לחוכר בתום תקופת החכירה. לפיכך נדרש לבחון את חכירת הקרקע בהתאם לקריטריונים הרגילים לסיווג חכירות כמימוניות או כתפעוליות.

כמו כן נקבע כי בחכירה הכוללת קרקע ומבנה, יש לבחון בנפרד את מרכיב הקרקע ומרכיב המבנה לצרכי סיווג החכירה של כל אחד מהם, בהתבסס על הקריטריונים לתקן.

החברה בחנה את אופן הסיווג של חכירת קרקעות על בסיס המידע שהיה קיים בעת ההתקשרות בחכירות.

החברה חוכרת קרקעות בחכירות מהוונות ממנהל מקרקעי ישראל ומגופים אחרים לתקופות של 49 שנה. לגבי חכירות אלו, יש לחברה אופציה להארכת תקופת החכירה. חכירות אלה סווגו לפני יישום התיקון כחכירות תפעוליות. כתוצאה מאימוץ התיקון, סווגה החברה את הקרקעות המוחכרות בחכירה מימונית כרכוש קבוע.

התיקון יישום למפרע ובעקבותיו סווגו מחדש הסכומים הבאים (במיליוני ש"ח):

ליום 31 בדצמבר 2009			רכוש קבוע הוצאות נדחות
כמדווח בדוחות כספיים	השפעת שינוי הסיווג	כפי שדווח בעבר	
אלה	מבוקר		
372	11	361	
10	(11)	21	

ליישום למפרע לא הייתה השפעה על הרווח והפסד ועל ההון.

באור 2 – מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר		מזומנים ויתרות בבנקים פיקדונות מזומנים ושווי מזומנים
2009	2010	
מיליוני ש"ח		
14	11	
126	68	
140	79	

באור 3 – ניירות ערך ופיקדונות

31 בדצמבר		פקדונות וניירות ערך לא סחירים (1) אגרות חוב קונצרניות פיקדון במטבע חוץ
2009	2010	
מיליוני ש"ח		
10	8	
3	6	
13	14	
38	18	ניירות ערך סחירים (2) אגרות חוב קונצרניות
51	32	

- (1) פיקדונות וניירות ערך לא סחירים (אגרות חוב) מטופלים כהלוואות וחייבים הנמדדים לפי עלות מופחתת.
(2) ניירות ערך סחירים אלה מוחזקים למסחר ומטופלים כנכסים פיננסיים הנמדדים לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד.

שטראוס גרופ בע"מ

מידע נוסף

באור 4 – השקעות אחרות ויתרות חובה לזמן ארוך

4.1 פילוח לפי סיווג ההשקעה

31 בדצמבר	
2009	2010
מיליוני ש"ח	
276	277
6	2
1	1
5	5
200	206
488	491

חייבים לא שוטפים (1)
 נגזרים (2)
 פיקדון לזמן ארוך (3)
 הלוואות שניתנו לאחרים (3) (4) (ראה 4.2 ו-4.3 להלן)
 הלוואות לחברות מוחזקות (3) (5) (ראה 4.2 ו-4.3 להלן)

פרטים נוספים:

- (1) כולל השקעה במניות בכורה ניתנות לפדיון של חברה בת בסך של 276 מיליוני ש"ח. מניות הבכורה עומדות לפדיון לפי החלטת החברה ונושאות ריבית נצברת בשיעור 6%, בעת הכרזת דיבידנד.
- (2) נגזרים אלו מטופלים כנכסים פיננסיים הנמדדים לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד.
- (3) פיקדונות, הלוואות וחייבים לזמן ארוך מטופלים כהלוואות וחייבים הנמדדים לפי עלות מופחתת.
- (4) בניכוי חלויות שוטפות בסך 3 מיליוני ש"ח (2009: 3 מיליוני ש"ח).
- (5) בניכוי חלויות שוטפות בסך 6 מיליוני ש"ח.

4.2 פירוט ההלוואות לזמן ארוך ותנאיהן:

31 בדצמבר 2010	
מיליוני ש"ח	
דולריות ונושאות ריבית 5% - 6.5%	181
לא צמודות ולא נושאות ריבית (שטרי הון)	31
צמודות למדד ונושאות ריבית 4%	5
דולרית ונושאת ריבית 5%	2
לא צמודות ונושאות ריבית 5%-7.2%	1
	220
	9
	211

הלוואות לחברות מוחזקות
 הלוואות לחברות מוחזקות
 הלוואות לעובדים
 אחר
 אחר

בניכוי חלויות שוטפות

4.3 להלן מועדי הפירעון של הלוואות שניתנו:

31 בדצמבר 2010	
מיליוני ש"ח	
	9
	8
	7
	6
	190
	220

בשנה הראשונה (חלות שוטפת)
 בשנה השנייה
 בשנה השלישית
 בשנה הרביעית
 בשנה החמישית ואילך

שטראוס גרופ בע"מ

מידע נוסף

באור 5 – הלוואות ואשראי

5.1 תנאי ההלוואות ומועדי פירעון הם כדלקמן:

31 בדצמבר 2010		שנת הפדיון	ריבית נומינלית %	מטבע	
ערך בספרים	ערך נקוב				
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח				
95	83	2011	0.7	ש"ח	אג"ח סדרה א'
845	744	2014-2018	4.1	ש"ח	אג"ח סדרה ב'
497	500	2011-2013	משתנה	ש"ח	אג"ח סדרה ג'
64	64	2011-2016	לייבור + 2	דולר	הלוואות מבנקים
1,501					סה"כ

31 בדצמבר 2009		שנת הפדיון	ריבית נומינלית %	מטבע	
ערך בספרים	ערך נקוב				
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח				
184	166	2010-2011	0.7	ש"ח	אג"ח סדרה א'
825	744	2014-2018	4.1	ש"ח	אג"ח סדרה ב'
495	500	2011-2013	משתנה	ש"ח	אג"ח סדרה ג'
1,504					סה"כ

באור 6 – פרטים נוספים בדבר נכסים והתחייבויות פיננסיים

לתיאור הסיכונים להם חשופה החברה, הנובעים משימוש במכשירים פיננסיים, ולעניין מדיניות ניהול הסיכונים של החברה, ראה באור 30 לדוחות הכספיים המאוחדים.

6.1 סיכוני מחיר סחורות

לפרטים בדבר חשיפה לסיכוני מחיר סחורות – קקאו וסוכר, ראה באור 30.3 לדוחות הכספיים המאוחדים.

6.2 סיכוני מטבע חוץ

6.2.1 להלן פירוט המכשירים הפיננסיים הנגזרים (מטבע חוץ) של החברה לימים 31 בדצמבר 2010 ו- 2009 (באלפי ש"ח):

31 בדצמבר 2010					
ערך בספרים	מועד פקיעה/ פירעון/ מימוש	מטבע לשלם	מטבע לקבל	ש"ח	
(804)	ינואר 11	ש"ח	דולר	ש"ח	עסקאות אקדמה
12	ינואר 11 עד אפריל 11	ש"ח	דולר	ש"ח	אופציות רכש שנרכשו
(64)	ינואר 11 עד מרץ 11	ש"ח	דולר	ש"ח	אופציות מכר שנכתבו
18	ינואר 11	דולר	ש"ח	ש"ח	אופציות מכר שנרכשו
45	מאי 11	ש"ח	אירו	ש"ח	אופציות רכש שנרכשו
(9)	מאי 11	אירו	ש"ח	ש"ח	אופציות רכש שנכתבו
77	מאי 11	אירו	ש"ח	ש"ח	אופציות מכר שנרכשו
(161)	מאי 11	ש"ח	אירו	ש"ח	אופציות מכר שנכתבו
80	יוני 11	ש"ח	ליש"ט	ש"ח	אופציות רכש שנרכשו
(18)	יוני 11	ליש"ט	ש"ח	ש"ח	אופציות רכש שנכתבו
(276)	יוני 11	ש"ח	ליש"ט	ליש"ט	אופציות מכר שנכתבו
(1,100)					

שטראוס גרופ בע"מ

מידע נוסף

באור 6 – פרטים נוספים בדבר נכסים והתחייבויות פיננסיים (המשך)

6.2 סיכומי מטבע חוץ (המשך)

6.2.1 (המשך)

31 בדצמבר 2009

ערך בספרים ושווי הוגן	מועד פקיעה/ פירעון/ מימוש	מטבע לשלם	מטבע לקבל	
(78)	מרס 10	דולר	ש"ח	אופציות רכש שנכתבו
282	פברואר 10 עד מרס 10	דולר	ש"ח	אופציות מכר שנרכשו
200	מרס 10	אירו	ש"ח	עסקאות אקדמה
(29)	מרס 10	ש"ח	אירו	עסקאות אקדמה
1,511	פברואר 10 עד יוני 10	ש"ח	אירו	אופציות רכש שנרכשו
(512)	מרס 10 עד יוני 10	אירו	ש"ח	אופציות רכש שנכתבו
987	ספטמבר 10	ש"ח	ליש"ט	אופציות רכש שנרכשו
(188)	ספטמבר 10	ליש"ט	ש"ח	אופציות רכש שנכתבו
(498)	ספטמבר 10	ש"ח	ליש"ט	אופציות מכר שנכתבו
1,675				

6.2.2 להלן ניתוח רגישות ביחס למכשירים הנגזרים (מטבע חוץ) של החברה ליום 31 בדצמבר 2010 וליום 31 בדצמבר 2009 באלפי ש"ח. שינוי בשערי החליפין של המטבעות העיקריים לתאריך 31 בדצמבר, היה מגדיל (מקטין) את ההון ואת הרווח לתקופה בסכומים המוצגים להלן (באלפי ש"ח). ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים יישארו קבועים, ומתעלם מהשפעות מס.

31 בדצמבר 2010

שע"ח/ ערך בספרים					
10% גידול	5% גידול	ושווי הוגן	5% קיטון	10% קיטון	
5.2117	4.9748	4.7379	4.501	4.2641	שע"ח ש"ח/אירו עסקאות אקדמה אופציות רכש אופציות מכר
401	119	36	(30)	(34)	
73	54	(84)	(144)	(434)	
474	173	(48)	(174)	(468)	
6.0421	5.7674	5.4928	5.2182	4.9435	שע"ח ש"ח/ליש"ט אופציות רכש אופציות מכר סה"כ
268	93	62	(43)	(58)	
206	137	(276)	(277)	(696)	
474	230	(214)	(320)	(754)	
3.9039	3.7265	3.549	3.3716	3.1941	שע"ח ש"ח/דולר עסקאות אקדמה אופציות רכש אופציות מכר
1,420	710	(804)	(710)	(1,420)	
316	60	12	(9)	(11)	
44	38	(46)	395	760	
1,780	808	(838)	(324)	(671)	

31 בדצמבר 2009

שע"ח/ ערך בספרים					
10% גידול	5% גידול	ושווי הוגן	5% קיטון	10% קיטון	
5.986	5.714	5.442	5.170	4.898	שע"ח ש"ח/אירו השפעה בגין אופציות רכש שנרכשו
756	1,274	999	(937)	(1,067)	
4.153	3.964	3.775	3.586	3.398	שע"ח ש"ח/דולר השפעה בגין אופציות רכש השפעה בגין אופציות מכר סה"כ
(797)	(203)	(78)	50	61	
(265)	(242)	282	1,308	3,415	
(1,062)	(445)	204	1,358	3,476	
6.722	6.417	6.111	5.806	5.500	שע"ח ש"ח/ליש"ט השפעה בגין אופציות רכש השפעה בגין אופציות מכר
834	398	799	(325)	(521)	
434	275	(498)	(444)	(1,098)	
1,268	673	301	(769)	(1,619)	

שטראוס גרופ בע"מ

מידע נוסף

באור 6 – פרטים נוספים בדבר נכסים והתחייבויות פיננסיים (המשך)

6.2 סיכויי מטבע חוץ (המשך)

6.2.3 מאזן הצמדה

סיכון המטבע של החברה, המבוסס על ערך בספרים, הינו כדלקמן:

31 בדצמבר 2010						
סה"כ	לא פיננסי	אחר	דולר	ש"ח לא צמוד	ש"ח צמוד	
מיליוני ש"ח						
79	-	1	1	77	-	מזומנים ושווי מזומנים
32	-	2	4	2	24	ניירות ערך ופיקדונות
114	-	6	12	96	-	לקוחות
58	58	-	-	-	-	מס הכנסה
60	28	-	6	18	8	חייבים ויתרות חובה
121	121	-	-	-	-	מלאי
2,500	2,500	-	-	-	-	יתרה בגין השקעות בחברות מוחזקות
491	1	-	176	311	3	השקעות אחרות ויתרות חובה לזמן ארוך
1	1	-	-	-	-	נכסים המיועדים לתשלום הטבות לעובדים
450	450	-	-	-	-	רכוש קבוע
78	78	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
13	13	-	-	-	-	הוצאות נדחות
(260)	-	-	-	(165)	(95)	חלויות שוטפות של אגרות חוב
(5)	-	-	(5)	-	-	הלוואות ואשראי לזמן קצר
(195)	-	(3)	(15)	(177)	-	ספקים ונותני שירותים
(161)	(14)	-	-	(132)	(15)	זכאים ויתרות זכות
(279)	-	-	-	(279)	-	זכאים – חברות מוחזקות
(5)	(5)	-	-	-	-	הפרשות
(1,177)	-	-	-	(332)	(845)	אגרות חוב
(59)	-	-	(59)	-	-	הלוואות לזמן ארוך
(8)	(8)	-	-	-	-	הטבות לעובדים
(7)	(7)	-	-	-	-	מיסים נדחים
1,841	3,216	6	120	(581)	(920)	סה"כ

שטראוס גרופ בע"מ

מידע נוסף

באור 6 – פרטים נוספים בדבר נכסים והתחייבויות פיננסיים (המשך)

6.2 סיכויי מטבע חוץ (המשך)

6.2.4 מאזן הצמדה

סיכון המטבע של החברה, המבוסס על ערך בספרים, הינו כדלקמן:

31 בדצמבר 2009						
סה"כ	לא פיננסי	אחר מיליוני ש"ח	דולר	ש"ח לא צמוד	ש"ח צמוד	
140	-	5	2	133	-	מזומנים ושווי מזומנים
51	-	-	3	14	34	ניירות ערך ופיקדונות
121	-	3	5	113	-	לקוחות
45	**45	-	-	-	-	מס הכנסה
35	19	-	-	6	10	חייבים ויתרות חובה
118	118	-	-	-	-	מלאי
2,652	2,652	-	-	-	-	יתרה בגין השקעות בחברות מוחזקות
488	-	-	*170	*309	9	השקעות אחרות ויתרות חובה לזמן ארוך
1	1	-	-	-	-	נכסים המיועדים לתשלום הטבות לעובדים
372	372	-	-	-	-	רכוש קבוע
90	90	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
10	10	-	-	-	-	הוצאות נדחות
(94)	-	-	-	-	(94)	חלויות שוטפות של אגרות חוב
(153)	-	(2)	(16)	(135)	-	ספקים ונותני שירותים
(159)	(5)	-	-	(140)	(14)	זכאים ויתרות זכות
(300)	-	-	-	*(300)	-	זכאים – חברות מוחזקות
(3)	(3)	-	-	-	-	הפרשות
(1,410)	-	-	-	(495)	(915)	אגרות חוב
(9)	(9)	-	-	-	-	הטבות לעובדים
(10)	(10)	-	-	-	-	מיסים נדחים
1,985	3,280	6	164	(495)	(970)	סה"כ

* מספר סכומים בבאור זה סווגו מחדש כדי להתאים להצגה בתקופה הנוכחית.

שטראוס גרופ בע"מ

מידע נוסף

באור 6 – פרטים נוספים בדבר נכסים והתחייבויות פיננסיים (המשך)

6.2 סיכויי מטבע חוץ (המשך)

6.2.5 ניתוח רגישות ביחס לנכסים (התחייבויות) הפיננסיים

שינוי בשערי החליפין של המטבעות העיקריים לתאריך 31 בדצמבר, היה מגדיל (מקטין) את ההון (ההון המיוחס לכלל בעלי המניות של החברה) ואת הרווח לתקופה בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים יישארו קבועים, ומתעלם מהשפעות מס.

ניתוח הרגישות מתייחס לסיכון מטבע, הנובע מפרטים פיננסיים הנקובים במטבע חוץ, שאינו מטבע הפעילות של החברה.

31 בדצמבר 2010

שע"ח / ערך בספרים מיליוני ש"ח	5% גידול	5% קיטון	10% קיטון	10% גידול
3.519 120	3.726 6	3.372 (6)	3.194 (12)	3.904 12

שע"ח ש"ח/דולר
השפעה באלפי ש"ח

31 בדצמבר 2009

שע"ח / ערך בספרים מיליוני ש"ח	5% גידול	5% קיטון	10% קיטון	10% גידול
3.775 164	3.964 8	3.586 (8)	3.398 (16)	4.153 16

שע"ח ש"ח/דולר
השפעה באלפי ש"ח

6.3 סיכויי מדד

לפרטים בדבר סיכויי מדד, ראה באור 30.5 לדוחות הכספיים המאוחדים.

6.4 סיכויי ריבית משתנה

לפרטים אודות חשיפה לשינוי הריבית המשתנה בגין אג"ח סדרה ג' והנגזר המגדר ראה סעיפים 30.2.5 ו- 30.2.6 בדוח הכספי המאוחד.

שטראוס גרופ בע"מ

מידע נוסף

באור 6 – פרטים נוספים בדבר נכסים והתחייבויות פיננסיים (המשך)

6.5 ניתוח נזילות

להלן ניתוח מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות, כולל תשלומי ריבית, אך פרט להשפעת הסכמי קיזוז. ניתוח זה מתבסס על מדדים הידועים לתאריך המאזן, כגון: מדד, שער חליפין של מט"ח ושיעור ריבית.

31 בדצמבר 2010

הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	2011	2012	2013	2014	2015	2016 ואילך	
195	195	195	-	-	-	-	-	ספקים
1	1	1	-	-	-	-	-	נגזרים
421	421	421	-	-	-	-	-	זכאים אחרים
95	99	99	-	-	-	-	-	אג"ח סדרה א
845	1,046	35	35	35	202	195	544	אג"ח סדרה ב'
497	525	180	175	170	-	-	-	אג"ח סדרה ג'
64	70	6	8	10	11	15	20	הלוואה מבנקים
2,118	2,357	937	218	215	213	210	564	

31 בדצמבר 2009

הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	2010	2011	2012	2013	2014	2015 ואילך	
153	153	153	-	-	-	-	-	ספקים
1	1	1	-	-	-	-	-	נגזרים
453	453	453	-	-	-	-	-	זכאים אחרים *
184	193	97	96	-	-	-	-	אג"ח סדרה א
825	1,052	34	34	34	34	200	716	אג"ח סדרה ב'
495	530	12	176	172	170	-	-	אג"ח סדרה ג'
2,111	2,382	750	306	206	204	200	716	

* סווג מחדש כדי להתאים להצגה בתקופה הנוכחית

שטראוס גרופ בע"מ

מידע נוסף

באור 7 – פרטים בדבר מסים על הכנסה

7.1 כללי

הכנסות החברה חייבות במס בשיעור מס רגיל. בדבר שיעורי המס החלים על החברה, ראה באור 37.1.1 לדוחות הכספיים המאוחדים.

הטבות מתוקף החוק לעידוד השקעות הון

על פי החוק לעידוד השקעות הון, תשי"ט-1959 (להלן: "חוק עידוד השקעות הון") למפעלי החברה ניתן מעמד של "מפעל מאושר" הזכאי למענקי השקעה והטבות מס. ההטבות מותנות בקיום התנאים שנקבעו בחוק עידוד השקעות הון, ובכתבי האישור שלפיהם בוצעו ההשקעות במפעלים המאושרים. אי עמידה בתנאים עלולה לגרום לביטול ההטבות ולהחזר סכומי ההטבות, בתוספת ריבית.

מסלול הטבות חלופי

הכנסות הנובעות מ"מפעל מאושר" במסלול הטבות חלופי פטורות ממס במשך תקופה של עד 6 שנים מהשנה הראשונה בה הייתה לחברה לראשונה הכנסה חייבת במס מכל תוכנית.

תקופת ההטבות לה זכאית החברה (בגין מפעל מקס ברנר) טרם החלה.

מסלול מענקים

הכנסות הנובעות מ"מפעל מאושר" במסלול מענקים בהתאם לחוק לעידוד השקעות הון זכאיות להטבות מס למשך 7 שנים בתחילת תקופת ההטבות. הטבות המס הן פטור ממס למשך שנתיים מתחילת התקופה וחייבות במס חברות מופחת בשיעור של 25% במשך יתרת התקופה.

תקופת ההטבות טרם החלה מאחר והחברה (מפעל הממתקים) טרם עמדה במלוא תנאי האישור.

7.2 אישור רשות המסים – פיצול פעילות הקפה בישראל ומיזוגה עם Strauss Coffee B.V. לפי סעיף 105 לפקודת מס הכנסה

בהתאם להחלטת מיסוי בהסכם, אשר התקבלה מרשות המיסים ביום 24 באוגוסט 2008, בקשר עם שינוי המבנה האמור, הוטלו על החברה מגבלות שונות עד תום התקופה הנדרשת (שנתיים מתום שנת המס אשר בה בוצע שינוי המבנה - 31 בדצמבר 2010). מועד שינוי המבנה בהתאם להחלטת המיסוי בהסכם הינו 30 ביוני 2008.

7.3 אישור רשות המסים – מיזוג ממתקי עליית מקבוצת שטראוס בע"מ עם החברה לפי סעיף 103 לפקודה

במהלך שנת 2008 החליטה החברה על מיזוג פעילות הממתקים של הקבוצה בישראל עם החברה כך שהיא תרכז את כלל פעילות ייצור הממתקים של הקבוצה, וזאת בדרך של שינוי מבנה בקבוצה.

בהתאם להחלטת מיסוי בהסכם, אשר התקבלה מרשות המיסים ביום 19 במרס 2009, בקשר עם שינוי המבנה האמור, מוטלות על החברה ובעלי השליטה בה מגבלות שונות עד תום התקופה הנדרשת (שנתיים מתום שנת המס אשר בה בוצע שינוי המבנה - 31 בדצמבר 2010). מועד שינוי המבנה בהתאם להחלטת המיסוי בהסכם הינו 30 ביוני 2008.

7.4 שומות מס סופיות

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2005.

לחברה הוצאו שומות על פי מיטב שפיטה לשנות המס 2006 – 2007 לפיהן היא נדרשה לשלם סך של כ- 29 מיליוני ש"ח (לרבות ריבית והפרשי הצמדה שנצברו עד ליום 31 בדצמבר 2010) מעל לסכום הוצאות המיסים השוטפים בגין שנים אלו. החברה, בהסתמך על חוות דעתם של יועצי המס שלה, דוחה את דרישות שלטונות המס והגישה השגה על שומות אלה באמצעות יועצי המס שלה. להערכת החברה ההפרשות בספרי החברה מספיקות.

7.5 הפסדים מועברים לצורכי מס

לחברה הפסדים לצורכי מס בסך של כ- 37.5 מיליוני ש"ח המועברים לשנה הבאה.

שטראוס גרופ בע"מ

מידע נוסף

באור 7 – פרטים בדבר מסים על הכנסה (המשך)

7.6 הרכב הוצאות מסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
מיליוני ש"ח			
(6)	3	(17)	הוצאות מסים שוטפים
2	(2)	3	הכנסות (הוצאות) מסים נדחים
-	5	-	הכנסות בגין שינוי בשיעורי המס
(4)	6	(14)	הכנסות (הוצאות) מסים על ההכנסה

7.7 הרכב המסים הנדחים הכלולים בנכסים (בהתחייבות)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2008	מיזוג חברת בת	השפעת שינוי שיעורי המס שנזקפה לרווח והפסד	קיטון (גידול) בהוצאות מסים נדחים ברווח והפסד	יתרה ליום 31 בדצמבר 2009	קיטון (גידול) בהוצאות מסים נדחים ברווח והפסד	יתרה ליום 31 בדצמבר 2010	
5	-	-	-	5	-	5	מסים נדחים בגין: הפרשה לחובות מסופקים
5	-	-	-	5	-	6	הפרשה לחופשה ולהבראה
1	-	-	-	1	-	7	הפסדים וניכויים לצרכי מס
(4)	(21)	5	(2)	(22)	(4)	(26)	רכוש קבוע, רכוש אחר והוצאות נדחות
1	-	-	-	1	-	1	הטבות לעובדים
8	(21)	5	(2)	(10)	3	(7)	
25%				18%-25%		18%-24%	

באור 8 – פרטים בדבר קשרים, התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות

8.1 לפרטים בדבר השקעת החברה בחברות מוחזקות, לרבות הלוואות וערבויות שניתנו לחברות מוחזקות, דיבידנדים, החזר הוצאות הנהלה, הכנסות והוצאות ריבית, ראה באורים 6, 12 ו- 26.3 לדוחות הכספיים המאוחדים ותקנה 13 לפרק פרטים נוספים על התאגיד.

8.2 בשנת 2009 הגדילה החברה את החזקותיה בחברת הבת שטראוס מים (לשעבר H2Q תעשיות מים בע"מ) מ- 51% לכ- 87%, באמצעות ביצוע השקעות נוספות, כדי לאפשר לחברת הבת לרכוש את תנה תעשיות חברה בע"מ. ראשית מימשה החברה אופציה למניות בסכום של כ- 14.3 מיליון ש"ח, ולאחר מכן השקיעה במניות בכורה ניתנות לפדיון סך נוסף של כ- 276.1 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 6.4 לדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 9 – תביעות והתחייבויות תלויות

לפרטים בדבר תביעות שהוגשו כנגד החברה והתחייבויות תלויות אחרות, ראה באורים 26.1.1 ו- 26.1.2 לדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 10 – אירועים לאחר תאריך המאזן

לפרטים בדבר אירועים לאחר תאריך המאזן ראה באור 40 לדוחות הכספיים המאוחדים.