



שטראוס גרופ בע"מ

דוח תקופתי לרבעון הראשון לשנת 2024





דירקטוריון	עופרה שטראוס, יו"ר עדי שטראוס דוד מושביץ גליה מאור דליה נרקיס דורית סלינגר דליה לב ציפי עוזר-ערמון רוית ברניב שאול קוברינסקי
מנכ"ל	שי באב"ד
מזכירת החברה	יעל נבו, עו"ד
מבקרים	סומך חייקין KPMG
המשרד הרשום	רחוב הסיבים 49 , קריית מטלון, פתח תקווה 4959504



שטראוס גרופ בע"מ

תוכן עניינים

מבוא

תיאור עסקי התאגיד

דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד

דוחות כספיים ליום 31 במרס 2024

מידע כספי נפרד ליום 31 במרס 2024

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

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



תוכן עניינים

א	פרק א מבוא
א-2	קבוצת שטראוס - כרטיס ביקור
א-5	קבוצת שטראוס - תמצית הביצועים הפיננסיים
א-7	הגדרות
ב	פרק ב דוח תיאור עסקי התאגיד
ב-2	עדכון פרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי של שטראוס גרופ בע"מ
ג	פרק ג דוח הדירקטוריון לבעלי המניות
ג-2	תוכן עניינים - דוח הדירקטוריון לבעלי המניות
ג-3	הסברי הדירקטוריון על מצב עניני עסקי התאגיד
ג-7	השינויים בסביבה הכלכלית
ג-16	תוצאות הפעילות העסקית
ג-44	נזילות, מקורות מימון ומצב כספי
ג-50	היבטי ממשל תאגידי
ד	פרק ד דוחות כספיים ליום 31 במרס 2024
ד-4	דוח על המצב הכספי
ד-6	דוחות רווח והפסד
ד-7	דוחות על הרווח הכולל
ד-8	דוחות על השינויים בהון
ד-11	דוחות על תזרימי המזומנים
ד-13	באורים לדוחות הכספיים
ה	פרק ה מידע כספי נפרד ליום 31 במרס 2024
ה-4	נתונים על המצב הכספי
ה-6	נתוני רווח והפסד
ה-7	נתונים על הרווח הכולל
ה-8	נתונים על תזרימי המזומנים



ה-9

מידע נוסף

פרק ו | דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

פרק ז | צירוף דוחות חברה כלולה ע"פ תקנה 44 לתקנות ניירות ערך התש"ל - 1970

מבוא



כרטיס ביקור

קבוצת שטראוס היא קבוצת חברות תעשייתיות ומסחריות, אשר פועלות בישראל ומחוץ לישראל בעיקר בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מגוון מוצרי מזון ומשקאות ממותגים. כמו כן, פועלת הקבוצה בפיתוח, שיווק, שירות ומכירה של מוצרים לסינון, טיהור והגזה של מים לבית ולמשרד. היעוד של הקבוצה הינו להזין ולטפח מחר טוב יותר (Nourishing a better tomorrow). שטראוס נוסדה בשנת 1933 וכיום נסחרת במדד תל אביב 35 הכולל את החברות הציבוריות הגדולות בישראל. על פי הדוחות הניהוליים של שטראוס לשנת 2023, היקף המכירות הכולל של שטראוס בעולם, עולה על 10.5 מיליארד ש"ח, שטראוס פעילה בכ- 17 מדינות, ומפעילה כ- 28 אתרי ייצור.

תחומי הפעילות של הקבוצה

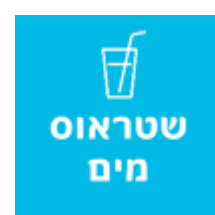
קבוצת המזון והמשקאות השנייה בגודלה בישראל, מבחינת היקף מכירות (על פי נתוני סטורנקסט). כוללת בתוכה **11** תחומי פעילות, **14** אתרים הכוללים אתרי ייצור ומרכזים לוגיסטיים וכ- **5,300** עובדים.



אחת מחמש חברות הקפה הגדולות בעולם במונחי נתח שוק (על פי נתוני Euromonitor) החברה פעילה בברזיל, רוסיה, אוקראינה, פולין, רומניה, גרמניה ושווייץ.



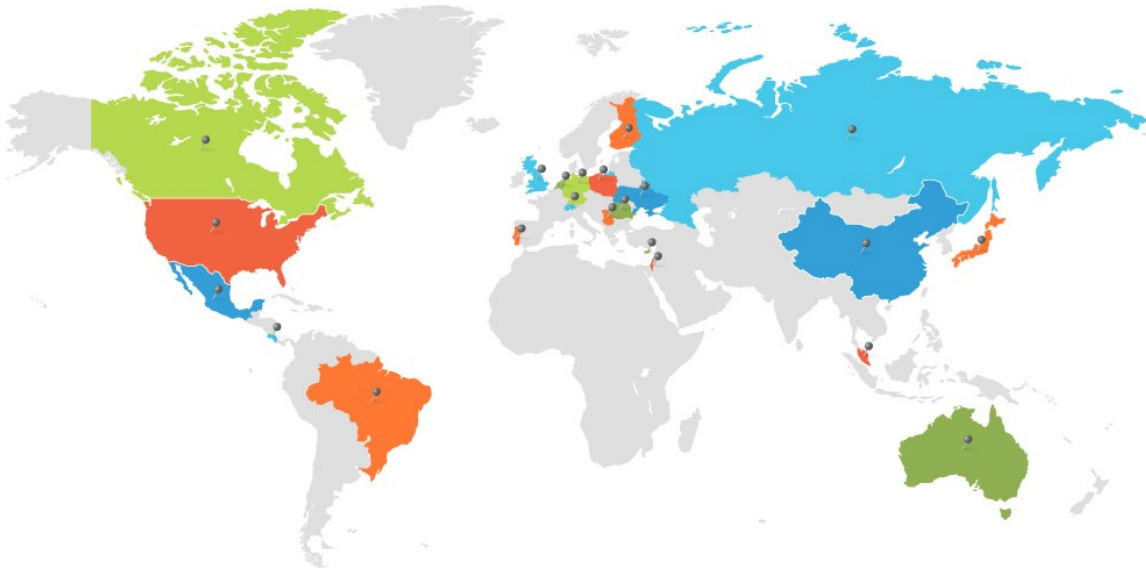
חברה בינלאומית מובילה המתמחה בפתרונות למי שתייה איכותיים ומטוהרים. שווקיה העיקריים של החברה הם ישראל, אנגליה וסין.



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



נוכחות גלובלית



מטבלים וממרחים בינלאומי

ארה"ב
אוסטרליה
ניו זילנד
מקסיקו
קנדה

שטראוס מים

ישראל
סין
אנגליה

שטראוס קפה

הולנד
ברזיל
רומניה
שווייץ
פולין
גרמניה
אוקראינה
רוסיה

שטראוס ישראל

ישראל

שיתופי פעולה וחדשנות

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

במהלך 2015, השיקה הקבוצה את פעילותה של החממה הטכנולוגית "The Kitchen" בתוכנית "החממה" של המדען הראשי. מטרת החממה היא חיזוק תחום הטכנולוגיות המתקדמות בעולם המזון (FoodTech) בישראל, על ידי השקעה במיזמים טכנולוגיים בשלב התפתחותי מוקדם, שמציעים פתרונות לתעשיית המזון הגלובאלית. מאז הקמתה השקיעה החממה ב-28 חברות, אשר חלקן סיימו את פיתוח המוצר, התחילו מכירות ראשוניות וגייסו השקעות המשך. חלק מהגיוסים כאמור השתתפה הקבוצה בסכומים שאינם מהותיים עבורה.

באוקטובר 2022 החלה לפעול חברת דה קיטשן האב 2.0. לפרטים נוספים ראו סעיף 15 בדוח תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי של החברה לשנת 2023.

תמצית הביצועים הפיננסיים

לרבעון הראשון 2024

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

33.7%

שיעור הרווח הגולמי

-0.7%

*צמיחה אורגנית
(בנטרול השפעות מטבע)

2,589

מיליוני ש"ח
מכירות נטו

7.8%

שיעור הרווח התפעולי

-2.4%

*שינוי אורגני ברווח התפעולי
(בנטרול השפעות מטבע)

204

מיליון ש"ח
רווח תפעולי

-115

מיליון ש"ח
תזרים מזומנים מפעילות
שוטפת

2.1%

*שינוי אורגני ב-EBITDA
(בנטרול השפעות מטבע)

318

מיליון ש"ח
EBITDA

-278

מיליון ש"ח
תזרים מזומנים חופשי

18.7%

*שיעור צמיחת הרווח לבעלי
המניות

159

מיליון ש"ח
רווח המיוחס לבעלי המניות

18.6%

*שיעור צמיחת הרווח למניה

1.37 ש"ח

רווח למניה

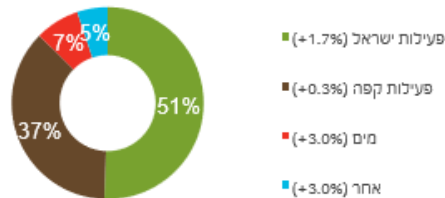
* בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד.

נתונים פיננסיים נבחרים לרבעון הראשון לשנת 2024

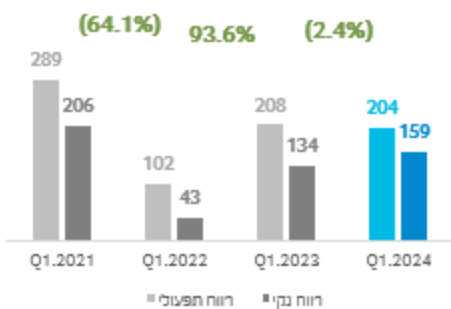
% השינוי	Q1/2023	Q1/2024	
1.4%	2,554	2,589	מכירות
	7.9%	(0.7%)	צמיחה אורגנית בנטרול השפעת מטבע
4.3%	837	874	רווח גולמי - ניהולי
	32.8%	33.7%	% ממכירות
7.5%	632	680	סה"כ הוצאות תפעוליות
6.9%	11	12	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(4.6%)	216	206	רווח תפעולי לפני רווחי חברות החממה
(70.1%)	(8)	(2)	חלק החברה בהפסדי חברות החממה המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(2.4%)	208	204	רווח תפעולי - ניהולי
	8.1%	7.8%	% ממכירות
45.4%	(18)	(26)	הוצאות מימון, נטו
(6.9%)	190	178	רווח לפני מיסים על הכנסה - ניהולי
(105.1%)	(41)	1	מיסים על הכנסה
20.2%	149	179	רווח לתקופה - ניהולי
18.7%	134	159	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
	5.3%	6.2%	% ממכירות
33.7%	15	20	רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
18.6%	1.15	1.37	רווח למניה (ש"ח)

פילוח המכירות נטו לרבעון הראשון לשנת 2024 ושיעור צמיחתם לפי מגזרי פעילות

רבעון ראשון - מכירות נטו



צמיחת רווח תפעולי אורגני בנטרול מטבע



צמיחת מכירות אורגניות בנטרול מטבע



הגדרות

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

שטראוס" / "חברה"	שטראוס גרופ בע"מ
"קבוצת שטראוס" / "הקבוצה"	חברת שטראוס גרופ בע"מ והחברות בשליטתה לרבות שליטה משותפת
"שטראוס אחזקות"	שטראוס אחזקות בע"מ
"בעלי השליטה"	לפרטים ראו סעיף 1 לעדכון פרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי של שטראוס גרופ בע"מ להלן.
"שטראוס קפה"	Strauss Coffee B.V
"São Miguel"	São Miguel Holding e Investimentos S.A
"טרס קורסואס (JV)"	מיזם משותף בברזיל המוחזק ב- 50% על ידי הקבוצה ו- 50% על ידי חברת אחזקות מקומית São Miguel Holding e Investimentos S.A
"סברה"	Sabra Dipping Company LLC
"אובלה"	PepsiCo-Strauss Fresh Dips & Spreads International GmbH
"פלורנטיין"	Florentin B.V, חברה בת בבעלות מלאה של אובלה
"דנונה"	Compagnie Gervais Danone S.A הקונצרן הצרפתי
"פפסיקו" / "פפסיקו אינק"	הקונצרן האמריקאי PepsiCo, Inc.
"פפסיקו אירופה"	חברת הבת של פפסיקו, PepsiCo Investments Europe (I) B.V
"PRB"	PRB Luxembourg, חברת בת של פפסיקו
"האייר"	הקבוצה הסינית HAIER
"VSW"	מיזם משותף VIRGIN STRAUSS WATER UK LTD

Virgin Enterprises Limited	"VEL"
Culligan (UK) Limited	"Culligan"
Qingdao HSW Health Water Appliance Co. Ltd	"HSW"
הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ	"הבורסה"
הדוחות הכספיים של החברה כהגדרתם בסעיף 5 לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2023.	"הדוחות הכספיים"
הדוחות הכספיים של החברה כהגדרתם בסעיף 5 לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2023.	"הדוחות הניהוליים"
חוק תכנון משק החלב, התשע"א - 2011	"חוק החלב"
החוק להסדרת הטיפול באריזות התשע"א-2011	"חוק האריזות"
חוק קידום התחרות בענף המזון התשע"ד-2014	"חוק המזון"
חברת StoreNext, העוסקת במדידת שוק מוצרי הצריכה השוטפת בשוק הקמעונאי המבורקד (הכולל את רשתות השיווק הגדולות, המינימרקטים הפרטיים המבורקדים ורשתות שיווק עצמאיות)	"סטורנקסט"
נילסן הינה חברה בתחום המחקר, המידע וניתוח השווקים, אשר למיטב ידיעת החברה, פעילה בכ- 110 מדינות, לרבות ישראל	"נילסן"
חברת Euromonitor הינה ספק של מחקרי שווקים אסטרטגיים. החברה מייצרת נתונים וניתוחים על מוצרים ושירותים ברחבי העולם	"Euromonitor"
"Intercontinental Exchange (ICE)" הינה ספק של נתוני סחורות, המייצרת ומספקת ניתוחים של סחורות. https://www.theice.com/index	"ICE"



שטראוס גרופ בע"מ

עדכון תיאור עסקי התאגיד



עדכון פרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי של שטראוס גרופ בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2023¹ (להלן: "הדוח התקופתי")

בהתאם לתקנה 39א. לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970, להלן פירוט התפתחויות מהותיות אשר אירעו בעסקי החברה במהלך שלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024 וכן עד למועד פרסום הדוח, שטרם ניתן לגביהם גילוי בדוח התקופתי. עדכון זה מתייחס למספרי סעיפים שהופיעו בפרק תיאור עסקי התאגיד וכן למספר תקנות שהופיעו בפרק פרטים נוספים על התאגיד בדוח התקופתי של החברה לשנת 2023 ("דוח תיאור עסקי התאגיד" ו- "דוח פרטים נוספים", בהתאמה) על פי סדר הסעיפים בדוחות האמורים. יצוין, כי למונחים בפרק זה תהא המשמעות הנודעת להם בדוח התקופתי, אלא אם צוין במפורש אחרת.

1. סעיף 1 לדוח תיאור עסקי התאגיד, פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה

לפרטים בדבר שינוי החזקות של בעלת השליטה שטראוס אחזקות בע"מ, ראו דיווח מידי מיום 27 במרס 2024 (מס' אסמכתא: 027184-01-2024).

2. סעיף 4 לדוח תיאור עסקי התאגיד, חלוקת דיבידנדים

ביום 25 במרס 2024 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי המניות של החברה. לפרטים בדבר חלוקת דיבידנד כאמור ראו דיווח מידי מיום 26 במרס 2024 ומיום 28 במרס 2024 (מס' אסמכתא: 025990-01, 028729-01-2024, בהתאמה) וכן באור 4.3 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2024.

¹כפי שפורסם ביום 26 במרס 2024 ותוקן ביום 27 במרס 2024 (מספר אסמכתא: 025999-01-2024 ו- 027409-01-2024).

3. סעיף 17 לדוח תיאור עסקי התאגיד, מימון

סעיף 17.5, דירוג אשראי

ביום 27 במרס 2024 הודיעה החברה כי חברת הדירוג Ltd. Standard & Poor's Maalot אישררה את דירוג החברה ואת דירוג אגרות החוב של החברה, ilaa+ ועדכנה את תחזית הדירוג ליציבה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 27 במרס 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-027421).

4. סעיף 22 לדוח תיאור עסקי התאגיד, הליכים משפטיים

לעדכונים ראו באור 6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2024.

5. תקנה 21 לדוח פרטים נוספים על התאגיד, תגמולים לבעלי עניין ולנושאי

משרה בכירה

בהמשך להחלטת הדירקטוריון בנוגע למינוי ה"ה רות ברניב ו- שאול קוברינסקי ובהמשך להחלטת וועדת תגמול מיום 11 באפריל 2024 בדבר תנאי כהונתם והעסקתם של רות ברניב ו- שאול קוברינסקי כדירקטורים בחברה,, ביום 26 במאי 2024 אישר דירקטוריון החברה את תנאי כהונתם והעסקתם של רות ברניב ו- שאול קוברינסקי כדירקטורים מומחים בחברה, בהתאם למדיניות התגמול לנושאי המשרה בחברה ולתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 ("תקנות הגמול"). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 26 במאי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-054042).

6. תקנה 24 לדוח פרטים נוספים על התאגיד, החזקות בעלי עניין ונושאי

משרה בכירה

לפרטים בדבר מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה (לרבות פירוט המניות הרדומות שבהחזקת החברה), ראו דוח מיידי של החברה מיום 7 באפריל 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-033562).

ביום 31 במרס 2024, חדל ציון בלס להיות בעל עניין בחברה, לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 1 באפריל 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-030991).

ביום 4 באפריל 2024, החלה כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ להיות בעלת עניין בחברה, לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 8 באפריל 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-034657).



ביום 4 באפריל 2024, חדלה אסט מנג'מנט עבור חברה לניהול קרנות להיות בעלת עניין בחברה, לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 5 במאי 2024 (מס' אסמכתא: 043027-01-2024).

7. תקנה 26 לדוח פרטים נוספים

ביום 8 באפריל 2024 דיווחה החברה על מינוי ה"ה רות ברניב ושאל קוברינסקי כדירקטורים בחברה החל מיום 5 במאי 2024, לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים מיום 8 באפריל 2024 (מס' אסמכתא: 034786, 034789-01-2024, בהתאמה).

8. תקנה 29(ג) לדוח פרטים נוספים על התאגיד, החלטות אסיפה כללית מיוחדת

ביום 26 במאי 2024 פרסמה החברה זימון אסיפה כללית מיוחדת שתתקיים ביום 30 ביוני 2024 ועל סדר יומה חידוש הענקת כתב פטור למר עדי שטראוס, מבעלי השליטה בחברה, לתקופה של 3 שנים החל ממועד קבלת אישור האסיפה הכללית. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 26 במאי 2024 (מס' אסמכתא: 054030-01-2024).

תאריך: 26 מאי 2024

שמות החותמים ותפקידם:

עופרה שטראוס, יו"ר דירקטוריון

שי באב"ד, מנכ"ל

שטראוס גרופ בע"מ

דוח דירקטוריון על מצב עניני התאגיד

ליום 31 במרס 2024



תוכן עניינים - דוח הדירקטוריון לבעלי המניות

3-ג	הסברי הדירקטוריון על מצב עניני עסקי התאגיד
3-ג	1. כללי
3-ג	2. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד
7-ג	השינויים בסביבה הכלכלית
7-ג	3. מלחמת "חרבות ברזל"
8-ג	4. לחימה רוסיה אוקראינה
9-ג	5. מחירי חומרי גלם ותשומות אחרות בייצור
10-ג	6. מחירי האנרגיה
10-ג	7. תנודות בשערי מטבע זר
12-ג	8. אינפלציה
12-ג	9. ריבית
13-ג	10. התפתחויות רגולטוריות בישראל
14-ג	11. רגולציה עסקית ושינויים בענף המזון בישראל
15-ג	12. דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם
16-ג	תוצאות הפעילות העסקית
16-ג	13. תוצאות הפעילות העסקית
20-ג	14. תמצית המאזן
21-ג	15. התאמות לדוחות הניהוליים
23-ג	16. נתונים פיננסיים השוואתיים עיקריים על פי הדוחות הניהוליים
27-ג	17. מכירות
28-ג	18. רווח גולמי
28-ג	19. רווח תפעולי
29-ג	20. רווח כולל לתקופה
30-ג	21. ניתוח התוצאות העסקיות של היחידות העסקיות המרכזיות
44-ג	נדילות, מקורות מימון ומצב כספי
45-ג	22. נדילות
48-ג	23. גילוי בנושא בחינת סימני אזהרה בגין גרעון בהון החוזר
49-ג	24. פרטים הקשורים לסדרת תעודות התחייבות
50-ג	היבטי ממשל תאגידי
50-ג	25. קיימות, אחריות תאגידית, השקעה חברתית ותרומות
51-ג	26. היבטי ממשל תאגידי
52-ג	27. אפקטיביות הבקרה הפנימית
52-ג	28. אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

הסברי הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד

1. כללי

דירקטוריון קבוצת שטראוס גרופ בע"מ, מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון של שנת 2024, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ושינויים שחלו במצב עניני החברה בתקופת הדוח, אשר השפעתם מהותית ויש לעיין בהם יחד עם פרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2023, הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון על מצב עניני החברה לשנה שנסיימה באותו מועד, כפי שפורסם ביום 26 במרס 2024 (מספר אסמכתא 025999-01-2024) (הדוח התקופתי לשנת 2023).

2. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד

2.1. תמצית מגזרי הפעילות לשנת 2024

הקבוצה פעלה בשישה תחומי פעילות המדווחים כמגזרים כמפורט בביאור 25 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023. ארבעה מתחומי הפעילות מרוכזים בשתי מסגרות פעילות עיקריות: מסגרת פעילות ישראל ומסגרת פעילות קפה.¹

בהמשך לאישור עדכון לאסטרטגיה של החברה לשנים 2024-2026, בוצעו מספר שינויים במגזרי הפעילות של החברה כך שהם יתאימו לאופן בו מידע מגזרי מוצג לגבי מגזרי הפעילות של הקבוצה, המבוססים על הדיווחים הניהוליים והפנימיים של הקבוצה ("דיווחי ההנהלה").

בהתאם לאמור, האחריות לתחום פעילות קפה ישראל עבר מתחום פעילות הקפה לתחום פעילות ישראל, תענוג והנאה. בנוסף, הוחלט לכלול את תחום הפעילות מטבלים וממרחים בינלאומי עם כלל הפעילויות האחרות של החברה. על כן, שינויים אלו משתקפים בהצגת תוצאות מגזרי הפעילות, כולל עדכון מספרי השוואה. כיום הקבוצה פועלת בחמישה תחומי פעילות המדווחים כמגזרים, שלושה מתחומי הפעילות מרוכזים במסגרת פעילות ישראל.

¹ בנוסף לתחומי הפעילות המפורטים לעיל, לקבוצה פעילויות שונות שאינן מהותיות לפעילות הקבוצה, אשר אינן עונות על הסף הכמותי להצגה בדוחות הכספיים של החברה כמגזרים ברי דיווח או לקריטריונים לצורכי קיבוץ והצגה בנפרד כמגזר בר דיווח ואשר נכללות בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023 כמגזר "פעילויות אחרות".

לפרטים בדבר האופן שבו משתקפים השינויים כאמור בהצגת תוצאות תחומי הפעילות העסקיים, כולל עדכון מספרי השוואה ראו פרק תוצאות הפעילות העסקית וכן באורים 3 ו- 4.1 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 במרס 2024.

2.2. תמצית התפתחויות עיקריות בתקופת הדוח ולאחריה

- ביום 21 במאי 2023 החברה ו-14 חברות נוספות קיבלו פניה מהמפקח על המחירים. במסגרת הפניה לחברה ביקש המפקח על המחירים לבחון את הצורך בהכנסת חלק ממוצרי הקבוצה לפיקוח, בהתאם לסעיפים 6 ו-31 לחוק פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים, תשנ"ב-1996 ודרש מהחברה לספק לו נתונים אודות הרווחיות של אותם מוצרים. ביום 22 ביוני 2023 התאחדות התעשיינים בישראל ו-8 חברות נוספות, וביניהן החברה, הגישו עתירה לבג"צ למתן צו על תנאי, בקשה לצו ביניים ולקיום דיון דחוף בעתירה, בטענה לחוסר סמכות של המפקח בדרישת הנתונים. בג"צ נענה לבקשת העותרות למתן צו ביניים ונקבע מועד לדיון. ביום 11 בפברואר 2024, התקיים דיון אשר במסגרתו נקבע כי מועד הדיון יידחה על מנת לאפשר מיצויים של מגעים שהחלו להתנהל בין הצדדים. ביום 25 בפברואר 2024 הודיע המפקח על המחירים כי המגעים שהתקיימו בין באי כוח הצדדים לא הבשילו להסכמות, ומשכך לא התייטר הדיון בעתירות. בהמשך לדיון שהתקיים ביום 20 במאי 2024, ביקשו העותרות מבג"צ למחוק את העתירות. ביום 22 במאי 2024, בג"צ אישר את בקשת העותרות למחוק את העתירות.
- ביום 23 במאי 2023 עדכנה החברה, כי שטראוס קפה חתמה על הסכם למכירת 100% מהחזקותיה בחברה המקומית הפעילה בסרביה, Strauss Adriatic d.o.o. ל- Atlantic Grupa d.d. בכפוף להתאמת התמורה ליתרות המזומן, החוב הפיננסי וההון החוזר של החברה בסרביה במועד השלמת העסקה, וכן לקבלת אישור רשות התחרות בסרביה. ביום 29 בפברואר 2024 התקבל אישור רשות התחרות בסרביה לעסקה ובהמשך לכך, ביום 1 במרס 2024 הושלמה העסקה ותמורת המכירה בסך של כ- 38.8 מיליון אירו שולמה לשטראוס קפה. לפרטים נוספים ראו באורים 4.2 ו- 9 לדוח הכספי המאוחד ליום 31 במרס 2024 וסעיף 22.2 להלן.
- במהלך חודש יולי 2021, התקשרה החברה בעסקה לרכישת 51% ממניותיה של חברת משק ויילר בע"מ, העוסקת בייצור מוצרים מבוססי טופו. ההתקשרות ("הסכם המיזוג") הייתה כפופה להתקיימות תנאים מתלים, לרבות קבלת הסכמת הממונה על התחרות. ביום 23 בפברואר 2022 הודיעה הממונה על התחרות שהיא אינה מסכימה למיזוג. בהמשך לאמור קיבלה החברה דרישת נתונים בקשר להסכם המיזוג שלאחריה שלחה רשות התחרות דרישת נתונים נוספת לשלושה נושאי משרה שכינה בחברה בטענות לחשד להפרת סעיף 19 לחוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח - 1988, האוסר על חברות להתמזג בטרם מסירת הודעת מיזוג וקבלת הסכמת הממונה. החברה השיבה באופן מלא לדרישות הנתונים. ביום 21 ביוני 2023, התקבל בחברה זימון לשימוע טרם קביעה של הממונה על התחרות על הפרה של הוראת סעיף 19 לחוק התחרות וכוונה להטיל על החברה עיצום

כספי בסכום כולל של כ- 111 מיליון ש"ח ועל הכוונה להטיל עיצומים כספים על כל אחד משלושת נושאי המשרה לשעבר. יובהר, כי החברה חולקת על עמדת הממונה, וסבורה כי פעלה כדין באשר למכלול הטענות שהועלו כלפי החברה. החברה ונושאי המשרה הגישו את טיעוניהם בכתב לשימוע ביום 19 בפברואר 2024 ובימים 3 במרס ו-11 במרס 2024 התקיים שימוע בעל פה בפני נציגי רשות התחרות. לפי הערכת היועצים המשפטיים החיצוניים, לחברה טענות טובות באשר למכלול הטענות, ולכל אחת מהן בנפרד, ואף כנגד טענת הפרת סעיף 19 האמור. גם אם לא יתקבלו טענות החברה בנוגע להפרה הנטענת, לחברה טענות טובות באשר לגובה העיצום ואופן חישובו אשר מובילות לחישוב עיצום בסכומים נמוכים משמעותית מהעיצום כפי שחושב על ידי הרשות. להערכת היועצים המשפטיים החיצוניים הסיכויים להטלת עיצום כספי כמפורט לעיל נמוכים מ- 50%, אולם אין באפשרות החברה להעריך בשלב זה באם יוטל עליה עיצום בסכום אחר. החברה תשמיע את עמדתה בכל הליך משפטי, ככל שיידרש. לפרטים נוספים ראו באור 22.1.5 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023.

- ביום 21 אוגוסט 2023, החברה, נושא משרה ונושא משרה לשעבר בחברה (להלן בפסקה זו "נושאי המשרה"), קיבלו מכתבי ידוע בדבר כוונה להגיש נגדם כתב אישום, בכפוף לשימוע, בגין חשד לניסיון להסדר כובל באמצעות פרסום פומבי בדוח הרבעוני של החברה. יובהר, כי החברה חולקת על עמדת הממונה, וסבורה כי פעלה כדין באשר למכלול הטענות שהועלו כלפי החברה ונושאי המשרה. ביום 23 בינואר 2024 התקיים שימוע בעל פה ביום 11 בפברואר 2024 הגישו החברה ונושאי המשרה את הטענות בכתב. לדעת היועצים החיצוניים, בשלב זה לא ניתן להעריך את סיכויי הצלחת השימוע, סיכויי הגשת כתב האישום וסיכויי ההרשעה, ככל שיוגש כתב אישום. החברה תשמיע את עמדתה בכל הליך משפטי, ככל שיידרש. לפרטים נוספים ראו סעיף 20.4.4 לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2023.
- במהלך חודש נובמבר 2022, אישר דירקטוריון החברה את יישום תוכנית "Strauss One" לשיפור מודל ההפעלה הארגוני של הקבוצה, התאמתו לאסטרטגיית הקבוצה ולסביבה הכלכלית. במהלך חודש ינואר 2024, אישר דירקטוריון החברה מהלך התייעלות ארגונית נוסף אשר צפוי להביא לחיסכון שנתי מוערך של כ- 45 עד 55 מיליון ש"ח, החל מרבעון שני 2024. ביום 25 במרס 2024 אישר דירקטוריון החברה עדכון לאסטרטגיה של החברה לשנים 2024-2026 וזאת לאור התמורות המשמעותיות שחלו בשנתיים האחרונות בסביבה החיצונית, לצד התמודדות הקבוצה עם אתגרים פנימיים. לפרטים נוספים ראו סעיפים 16 ו-23 לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2023.

האמור בדוח זה בקשר עם ההערכות לגבי החיסכון השנתי הצפוי, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, המתבסס על תוכניותיה של החברה ועל המידע המצוי ביד החברה במועד דוח זה והוא עשוי שלא להתממש במידה ויישום התוכנית לא יתממש או שהתוכנית תיושם בצורה חלקית.

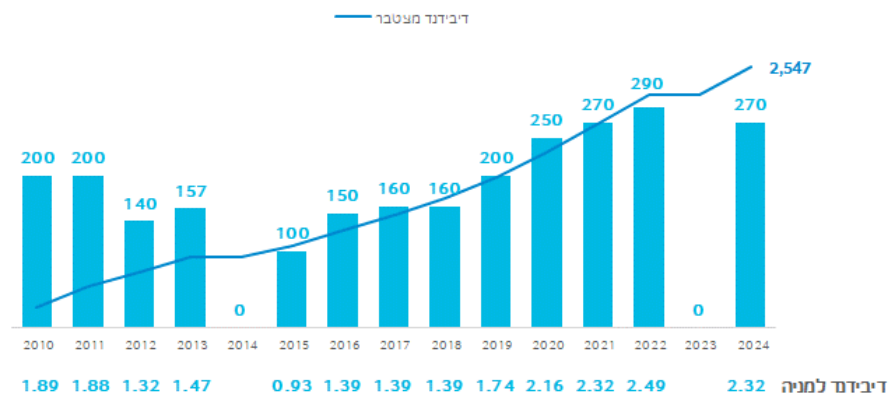
2.3. דיבידנדים

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

מאז שנת 2010 ועד היום, חילקה החברה דיבידנדים בגובה של כ- 2.5 מיליארד ש"ח.

התרשים הבא מציג את פירוט החלוקה המצטברת בשנים האחרונות:

חלוקת דיבידנדים בכל שנה ובמצטבר בשנים 2010 – 2024



הנתונים במיליוני ש"ח

ביום 25 במרס 2024, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 270 מיליוני ש"ח (כ- 2.32 ש"ח דיבידנד למניה) בגין שנת 2023 אשר שולם ביום 11 באפריל 2024.

יתרת העודפים לתאריך הדוח על המצב הכספי הינה 3,571 מיליוני ש"ח.

השינויים בסביבה הכלכלית

3. מלחמת "חרבות ברזל"

בתאריך 7 באוקטובר 2023, תקף ארגון הטרור חמאס את מדינת ישראל. בעקבות המתקפה הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה"). המלחמה הובילה, בין היתר, לגיוס מילואים נרחב, פינוי יישובים, סגירה זמנית או חלקית של עסקים, הטלת מגבלות שונות על פעילות אזרחית באזורים נרחבים, האטה בפעילות הכלכלית במשק, ירידות שערים בבורסה, פיחות בשער השקל אל מול מטבעות זרים, עליה בתשואות של אגרות החוב הקונצרניות בשל עליה ברמות הסיכון ואי הוודאות, הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל מרמת AA- ל-AA+, הורדת תחזית הדירוג מיציבה לשלילית על ידי חברת הדירוג S&P והורדת דירוג האשראי של ישראל מרמת 1A ל-2A ע"י חברת הדירוג Moody's. חברת הדירוג Fitch Ratings הודיעה באפריל 2024 כי הסירה את המעקב השלילי לפני הורדת דירוג עליו הכריזה עם פרוץ המלחמה, אולם העבירה את ישראל לתחזית שלילית. כל אלה שיבשו את הפעילות הכלכלית ומאפייני הצריכה בישראל.

מאז ועד סמוך למועד פרסום הדוח, חלה התאוששות בשער השקל ושער החליפין הנומינלי האפקטיבי (המפורסם ע"י בנק ישראל), אשר נמצא ברמה נמוכה יותר מרמתו לפני המלחמה וכן חלה ירידה מסוימת בפרמיית הסיכון של ישראל.

מפרוץ המלחמה, מתמקדת הקבוצה בפעילותה בישראל בשלוש מטרות עיקריות: שמירה על רציפות עסקית מלאה ככל הניתן והבטחת אספקת מזון סדירה לכלל ציבור לקוחותיה, בכפוף למגבלות והנחיות פיקוד העורף; שמירה על בטחון עובדיה וטיפול בצרכי העובדים ומשפחותיהם בנסיבות המלחמה; תמיכה בקהילה, סיוע לחיילים ולמשפחות המפונים בדרום ובצפון וסיוע לחקלאים שנפגעו בנגב המערבי.

במטרה לאפשר גמישות ויציבות פיננסית מקסימלית התקשרה הקבוצה במהלך החודשים נובמבר ודצמבר 2023 במספר הסכמים עם מוסדות בנקאיים להעמדת מסגרות אשראי מובטחות לצרכי הפעילות השוטפת בסכום כולל של כ- 200 מיליון ש"ח לתקופה של שנה. זאת בנוסף למסגרות אשראי מובטחות שהיו קיימות עוד לפני המלחמה בסך של כ- 400 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו סעיף 22 להלן בנושא נזילות, מקורות מימון ומצב כספי.

למועד פרסום דוח זה, השפעות המלחמה, המפורטות להלן, אינן בעלות השפעה מהותית על פעילות הקבוצה ותוצאותיה הכספיות. השפעות המלחמה במהלך הרבעון התבטאו בעיקר בהשפעה שלילית על המכירות של מגזרים תענוג והנאה (חטיפים וממתקים) ותענוג והנאה (קפה ישראל). המשך הלחימה המשיך להשפיע באופן שלילי על יכולת הגיוס של חברות החממה, לפרטים נוספים ראו סעיף 21.4.2 להלן.

שינוע חומרי הגלם מאיזור אסיה ואפריקה הושפע עקב המתיחות עם החות"ים, אולם החברה פעלה למצוא פתרונות על מנת לייבא את חומרי הגלם לארץ. הקבוצה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות ונערכת

לתרחישים שונים העלולים להתפתח, בפרט בתחום סיכוני שרשרת האספקה, לרבות: איתור מקורות חלופיים לרכישת חומרי גלם, ייצור במיקור חוץ, התאמות במערך הלוגיסטיקה, ניטור העלייה בסיכוני הסייבר ובסיכוני איכות ובטיחות מזון. בתחילת חודש מאי 2024, הודיע נשיא טורקיה, על עצירה מוחלטת של קשרי המסחר של טורקיה עם ישראל כחלק ממאמציה של טורקיה לכפות על ישראל הפסקת אש. נכון למועד פרסום דוח זה, אין להחלטה זו השפעה מהותית על הקבוצה.

נכון למועד פרסום הדוח, עדיין קיים חוסר ודאות בקשר להתפתחות המלחמה, היקפה, השפעותיה, והתמשכותה. לפיכך, לא ניתן להעריך בשלב זה את היקף השפעתה העתידית של המלחמה על הפעילות העסקית של הקבוצה.

יובהר, כי הערכות החברה בדבר ההשפעות וההשלכות האפשריות של המלחמה כמפורט לעיל על פעילותה, עסקיה ותוצאותיה של הקבוצה, הן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. הערכות אלו מבוססות, בין היתר, על ניסיונה של הנהלת החברה בתחומי פעילותה, המידע הקיים בחברה למועד הדוח ותחזיות כלכליות פומביות. לפיכך, אין כל ודאות כי הערכות כאמור, כולן או חלקן, אכן יתממשו והן עשויות להיות שונות, לרבות באופן מהותי מזה שנחזה כאמור, כתוצאה מגורמים שונים ובכלל זה, השלכות המלחמה ואי הוודאות ששוררת סביב אופייה ומשכה, מצב הכלכלה וכן כתוצאה מהשפעתם של גורמי סיכון של החברה כמפורט בסעיף 25 לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2023.

4. לחימה רוסיה אוקראינה

הלחימה בין רוסיה לאוקראינה נמשכת, לרבות הסנקציות הכלכליות שהוטלו על רוסיה על ידי מדינות המערב, אך נכון למועד דוח זה, אין להם השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של הקבוצה.

מאז תחילת המלחמה, החברה פועלת כדי לוודא שעסקיה ברוסיה יתנהלו כעסק עצמאי במידה רבה ככל הניתן. באוקראינה, מתנהלת הפעילות העסקית של הקבוצה באופן רציף, בהתחשב בנסיבות.

הקבוצה ממשיכה להיות חשופה להשלכות הגלובליות האפשריות של אירוע הלחימה בין רוסיה לאוקראינה שעלולות לכלול בין היתר עלייה במחירי סחורות, חומרי גלם ואנרגיה. לשינוי במחירי הסחורות והאנרגיה עד למועד פרסום דוח זה ראו סעיפים 5 ו-6 להלן.

לאור העובדה כי מדובר באירועים מתפתחים הכוללים רמת אי וודאות גבוהה, ייתכנו מספר תרחישים גיאו-פוליטיים אפשריים אשר עלולים להוביל להשלכות כלכליות ופיננסיות שליליות נוספות. החברה מבצעת מעקב שוטף אחר האירועים באוקראינה, ברוסיה ובשווקים. אין ביכולתה של הקבוצה להעריך את ההשפעה העתידית של האירועים על תוצאותיה העסקיות.

לפרטים נוספים בקשר לפעילות הקבוצה ברוסיה ואוקראינה ראו סעיף 21.2 להלן וביאור 1.1.2 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023.

5. מחירי חומרי גלם ותשומות אחרות בייצור

חלק מהותי מחומרי הגלם המשמשים בייצור מוצרי הקבוצה נסחרים בשווקי הקומודיטיס. ברבעון הראשון של שנת 2024 חלו עליות משמעותיות מאד במחירי השוק הממוצעים של חלק מחומרי הגלם של הקבוצה ביחס לתקופות המקבילות אשתקד ובהם מחירי הקקאו, הקפה הירוק (בעיקר רובוסטה ולמעט ערביקה בברזיל) וכן עלו מחירי הסוכר. מנגד, מחירי השוק הממוצעים של הגרעינים ירדו משמעותית ומחירי השומשום והפלסטיק ירדו קלות. מחיר החלב הגולמי ירד ברבעון הראשון בשנת 2024 ב- 4.1% ביחס לרבעון המקביל אשתקד ובתחילת אפריל נקבע מחירו לרבעון השני של 2024 עם עלייה של 2.2% לעומת הרבעון הראשון השנה. בתחילת הרבעון השני נמשכו העליות החדות במחירי הקקאו והקפה הירוק, אך בהמשך ירד מחירו של הקקאו, כך שסמוך למועד פרסום הדוח, חלה ירידה של כ-18% ביחס למחירו בסוף הרבעון הראשון. מחירי הקפה ירדו ביחס לשיא באפריל ושקפו עלייה מסוף הרבעון הראשון של כ-16% בערביקה ורובוסטה. יצוין כי עיקר הרכש של החברה הינו קפה ירוק מסוג רובוסטה.

להלן שיעור השינוי במחירי השוק הממוצעים של התשומות העיקריות ברבעון הראשון לשנת 2024 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד:

שיעור השינוי הממוצע	תשומות
9%	ערביקה (1)
59%	רובוסטה (1)
11%	סוכר (1)
(2%)	שומשום (1)
(3%)	פלסטיק (2)
143%	קקאו (1)
(4%)	חלב גולמי (3)

(1) הנתונים מבוססים על אתר בלומברג. הבורסות שבהן נסחרות הסחורות: ערביקה ניו-יורק, רובוסטה לונדון, סוכר לונדון, שומשום Humera Seesame וקקאו לונדון.

(2) הנתון מבוסס על FRED Producer Price Index - Polystyrene Foam Product. המדד הינו אינדוקטיבי בלבד.

(3) הנתון מבוסס על אתר "חלבי אתר יצרני החלב - מועצת החלב".

* מחירי השוק של כל התשומות הינם במטבע דולר, למעט מחיר הקקאו שהינו במטבע לירה שטרלינג ומחיר החלב שהינו במטבע שקל.

הקבוצה פועלת לצמצום ההשפעות הנובעות מתנודתיות מחירי חומרי הגלם, בין היתר, באמצעות גידור, תכניות מיטיגציה והתייעלות תפעולית. כמו כן, בגאוגרפיות מסוימות ובמוצרים מסוימים, חלק מחברות הקבוצה עדכנו את מחירי המכירה ללקוחותיהם, ראו סעיף 21 להלן.



תהליכי רכש קפה ירוק מבוצעים במרכז לכל חברות הקבוצה (מלבד לפעילות הקבוצה בברזיל), על ידי המרכז לרכש קפה ירוק של החברה בשווייץ. לצורך ניהול החשיפה לסיכונים השוק, הקבוצה משתמשת בעסקאות נגזרים הנסחרים בשווקים הפיננסיים בניו יורק ובלונדון. השימוש בכלים אלו נעשה באחריות מנהל משרד הרכש בשווייץ ובמסגרת הנחיות שמוגדרות מעת לעת על ידי ועדת רכש קפה ירוק, המנוהלת על ידי סמנכ"ל התפעול של שטראוס קפה ומתכנסת מעת לעת על פי נהלים שנקבעו.

רכש קפה ירוק בברזיל מבוצע על ידי ההנהלה המקומית של Trê Corações לפי נהלים פנימיים שנקבעו על ידי דירקטוריון Trê Corações ובאחריות מנהל הרכש, מנהל היצוא ומנהל הכספים של Trê Corações. בנוסף, פועלת בקבוצה ועדה לניהול חשיפות הקומודיטיס. הוועדה מנוהלת על ידי מנהל כלכלה וגזברות של הקבוצה.

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

6. מחירי האנרגיה

מחירי הנפט (Brent) הממוצעים ברבעון הראשון לשנת 2024 היו דומים ביחס למחיר הממוצע ביחס ברבעון המקביל אשתקד.

7. תנודות בשערי מטבע זר

השפעת הפיחות בשקל, על בסיס שער חליפין ממוצע מול מרבית מטבעות הפעילות, למעט הרובל שפוחת מהותית ברבעון הראשון לשנת 2024 ביחס לרבעון המקביל אשתקד, תרמה להפרשי תרגום חיוביים בסעיף המכירות בדוח רווח והפסד. במונחי שינוי של שערי החליפין, ברבעון הראשון של השנה התחזק השקל מול מרבית המטבעות וסך ההשפעה נטו על ההון העצמי של הקבוצה הייתה לא מהותית, על בסיס שער חליפין ממוצע. ברבעון הראשון של השנה התחזק הדולר בעיקר מול הרובל והשקל ונחלש בעיקר מול הריאל והזלוטי.

להלן טבלת שערי החליפין הממוצעים כנגד השקל ברבעון הראשון של השנה ובהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד:

טבלת שערי חליפין ממוצעים מול השקל				
שיעור השינוי	שע"ח ממוצע לרבעון ראשון		מטבע	
	2023	2024		
3.5%	3.538	3.661	USD	דולר אמריקני
4.7%	3.795	3.974	EUR	אירו
(0.9%)	0.097	0.096	UAH	גריבנה אוקראינית
(17.0%)	0.049	0.040	RUB	רובל רוסי
4.8%	0.032	0.034	RSD	דינר סרבי
3.7%	0.771	0.799	RON	לאו רומני
13.8%	0.806	0.917	PLN	זלוטי פולני
8.7%	0.680	0.739	BRL	ריאל ברזילאי
0.0%	0.511	0.511	CNY	רנמינבי סיני
3.8%	2.616	2.716	CAD	דולר קנדי
(0.5%)	2.420	2.408	AUD	דולר אוסטרלי
13.8%	0.190	0.216	MXN	פסו מקסיקני
8.1%	4.296	4.642	GBP	לירה שטרלינג

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

טבלת שערי חליפין ממוצעים מול הדולר				
שיעור השינוי	שע"ח ממוצע לרבעון ראשון		מטבע	
	2023	2024		
(3.4%)	0.283	0.273	ILS	שקל
(4.2%)	0.027	0.026	UAH	גריבנה אוקראינית
(19.9%)	0.014	0.011	RUB	רובל רוסי
1.3%	0.009	0.009	RSD	דינר סרבי
0.2%	0.218	0.218	RON	לאו רומני
10.0%	0.228	0.250	PLN	זלוטי פולני
5.0%	0.192	0.202	BRL	ריאל ברזילאי
(3.3%)	0.144	0.140	CNY	רנמינבי סיני
4.4%	1.214	1.268	GBP	לירה שטרלינג

מתחילת השנה ועד סמוך למועד פרסום הדוח, התחזק השקל בכ- 5% מול הריאל הברזילאי ומנגד נחלש בכ- 1% מול הדולר והרובל.

8. אינפלציה

ברבעון הראשון של שנת 2024 מדד המחירים בישראל עלה בכ- 1% בהשוואה לכ- 1.2% בתקופה המקבילה אשתקד ובכ- 2.7% ב-12 החודשים האחרונים. מדד המחירים בארה"ב עלה ברבעון הראשון של שנת 2024 בכ- 1.1% בהשוואה לכ- 1% בתקופה המקבילה אשתקד ובכ- 3.4% ב-12 החודשים האחרונים. בברזיל, עלה המדד בכ- 3.9% ב-12 החודשים האחרונים שנסיימו בסמוך לפרסום הדוח. ברוסיה, עלה מדד המחירים בכ- 7.8% ב-12 החודשים האחרונים שנסיימו בסמוך לפרסום הדוח.

עיקר התחייבויות הקבוצה בגין הלוואות לזמן ארוך נקובות בריבית קבועה שאינה צמודה ובשקל ויתרתן נקובות בריבית משתנה. מרבית התחייבויות החברה בגין חכירות הינן צמודות למדד המחירים לצרכן. 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 וכדומה בהשתתפות כל הגורמים המקצועיים הרלוונטיים.

פעולות החיסוי וההשקעה מתבצעות על ידי מחלקת הכספים במטה הקבוצה והינן באחריות סמנכ"ל הכספים של שטראוס קפה בכל הקשור לפעילות הקפה, סמנכ"ל הכספים של שטראוס מים בכל הקשור לפעילות המים וסמנכ"ל הכספים של הקבוצה בכל הקשור לפעילות הקבוצה בכללותה.

9. ריבית

ריבית בנק ישראל ירדה משיעור של 4.75% בסוף שנת 2023 לשיעור של 4.5% בסמוך למועד פרסום הדוח, בארה"ב נותרה הריבית בשיעור של 5.25%-5.5% בסמוך למועד פרסום הדוח, בברזיל ירדה הריבית מרמה של 11.75% בתחילת השנה ל-10.5% בסמוך למועד פרסום הדוח. ברוסיה נותרה הריבית ללא שינוי ברמה של 16% בסמוך למועד פרסום הדוח. ביתר מדינות מזרח אירופה בהן פועלת הקבוצה, לא היה שינוי משמעותי בשיעור הריבית.

עיקר התחייבויות הקבוצה בגין הלוואות לזמן ארוך נקובות בריבית קבועה בשקל. יתרת ההתחייבויות הינן בריבית משתנה ועיקרן נקובות בדולר, באירו ובריאלי.

10. התפתחויות רגולטוריות בישראל

הקבוצה מושפעת משינויים רגולטוריים שחלים מעת לעת ביחס לתשומות, בעיקר ביחס לשכר העבודה בישראל ובמחירי החלב הגולמי בישראל, המהווים חלק עיקרי מתשומותיה.

עולם החלב

בחודש יוני 2022 נחתם הסכם שעיקרו העלאת מחירי מוצרי החלב שבפיקוח בכ- 4.9%, החלת מנגנון אוטומטי לעדכון מחירי מוצרי החלב שבפיקוח, הפחתת מחיר המטרה ועדכון לחישוב עלויות ייצור החלב.

בחודש ינואר 2023 פורסם צו שינוי בתעריפי המכס לגבינות אשר הפחית באופן משמעותי את שיעורי המכס על גבינות שונות.

במהלך חודש אפריל 2023 פורסם עדכון למחירי מוצרי החלב שבפיקוח בכ- 16.0%. כשבוע לאחר מכן, בתחילת מאי, פורסם תיקון לצו אשר מעדכן את אחוז עלית מחירי המוצרים שבפיקוח לכ- 8.3% בלבד, בסוף חודש מאי 2023 בוצע עדכון נוסף למחירי המוצרים שבפיקוח ב- 0.9% נוספים. כמו כן, על פי אותו המתווה מחירי מוצרי החלב שבפיקוח עלו ב- 4.48% נוספים בחודש מאי 2024.

שכר העבודה בישראל

החל מה- 1 באפריל 2024 שכר המינימום במשק הועלה ל- 5,880.02 ש"ח לחודש (לעומת 5,571.75 ש"ח). להעלאת שכר המינימום לא צפויה השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של הקבוצה בשנת 2024.

חוק הגנה על בריאות הציבור

במסגרת חוק התוכנית הכלכלית בוצעו תיקונים מהותיים בחוק הגנה על בריאות הציבור (מזון) תשע"ו-2015. מטרת התיקונים הינה להקל על ייבוא מזון לישראל ולהסיר חסמי ייבוא משמעותיים בין היתר על ידי אימוץ שלוש תקנות אירופאיות למזהמים כימיים, ביולוגיים ושאריות חומרי הדברה.

כחלק מהרפורמה בוטלה הרשמיות של כ- 100 תקני מזון, אשר תאפשר ייבוא מוצרים וייצור של מוצרי מזון שונים ללא דרישות ייחודיות לישראל. אולם, תקני מזון מחייבים גם כאשר הם אינם רשמיים וזאת בכפוף לצו הגנת הצרכן (סימון ואריזה של מוצרי מזון).

במטרה לצמצם זמני המתנה וזמני שחרור מהנמלים נקבעו הסדרים מיוחדים ליבואנים רשומים שנרשמו לפי סעיף 115 לחוק הגנה על בריאות הציבור (מזון), התשע"ו-2015 כ"יבואנים נאותים" לשחרור מזון מתחנות ההסגר של מוצרים המשווקים באירופה, בדומה להליך שחרור של מזון רגיל. בחודש אוגוסט פרסם משרד הבריאות מתווה להעמקת רפורמת המזון בדגש על הסרת חסמי יבוא - המתווה הנוכחי ממשיך את מגמת העברת האחריות על בטיחות ותקינות המזון לעוסקים במזון, תוך שמירה על בריאות הציבור.

במסגרת המתווה הוצעו מספר מהלכים ליישום הכוללים הרחבת אימוץ חקיקה אירופאית. בחודש דצמבר פורסמו ברשומות תקנות ההפחתה וכעת באפשרות שירות המזון הארצי להטיל עיצומים כספיים על הפרות מתוקף חוק הגנת בריאות הציבור (מזון). תקנות ההפחתה נכנסו לתוקף ב- 1 בינואר 2024.

המידע האמור בסעיף זה, לרבות ההערכות כי הצעת חוק משק החלב, העלאת שכר המינימום והרפורמות בחוק ההסדרים לא צפויות להשפיע באופן מהותי על תוצאות הפעילות העסקית של החברה, הינו מידע צופה

פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על האינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדוח והכולל הערכות של החברה במועד הדוח אשר אין כל ודאות באשר להתממשותן.

11. רגולציה עסקית ושינויים בענף המזון בישראל

למיטב ידיעת החברה, בשנת 2024 צפוי שינוי בתקן הישראלי שצפוי לאמץ את תקני ה-NSF¹ לטיפול במערכות שתיה - טיפולים למזהמים אסתטיים, טיפול במזהמים בריאותיים, מערכות להפחתת מזהמים מיקרוביולוגיים. התקן נמצא כיום בוועדת האימוץ של משרד הכלכלה לאחר שעבר את הערות הציבור. שטראוס מים בחנה את ההשפעות ומעריכה כי אין לשינוי בתקן השפעה מהותית.

במסגרת חוק ההסדרים לשנים 2023-2024, תוקן חוק קידום התחרות בענף המזון, התשע"ד-2014, בהוראת שעה ל-3 שנים, ונקבעו, בין היתר, ההוראות הבאות: איסור על ספק שמחזור המכירות הקובע שלו עלה על 307 מיליון ש"ח להתמזג עם ספק שמחזור המכירות הקובע שלו עלה על 30 מיליון ש"ח אלא אם ניתן אישור הממונה בתנאים הקבועים בחוק; איסור על ספק גדול להתנות הנחה לקמעונאי גדול בעבור מצרך ממצרכי ברכישת מצרך אחר של אותו ספק גדול; ופטור לקמעונאי גדול מקבלת אישור של הממונה לפתיחת חנות גדולה נוספת באזור ביקוש, אם במהלך כל אחד מששת החודשים שקדמו למועד פתיחת החנות הגדולה 55% מהיקף המכירות של המצרכים שמכר הקמעונאי הגדול בישראל לא היו של מצרכים שסופקו לקמעונאי הגדול ביד ספקים גדולים. כן הועלה סכום העיצום הכספי המקסימלי לסך של 40 מיליון ש"ח. בנוסף, במסגרת חוק ההסדרים האמור נקבעו גם הוראות שמטרתן להקל על הליך הייבוא מוצרי מזון. החברה בחנה את השפעת חוק ההסדרים והעריכה שההשפעה אינה מהותית לפעילות הקבוצה. הערכה זו הינה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על האינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדוח וכולל הערכות של החברה במועד הדוח.

ביום 21 במאי 2023, אישרה הממשלה החלטה לפיה שר האוצר ימנה ועדה ציבורית מייעצת וצוות בין משרדי ("ועדה ציבורית"). שני הגופים החדשים יכללו נציגי ציבור, נציגי ממשלה ונציגי בנק ישראל ויהיו אחראים בין היתר להמליץ על צעדים להפחתת הריכוזיות והגברת התחרותיות בשוק המזון ובחינת הצורך בקביעת הוראות נוספות לצמצום כוח השוק של קמעונאים גדולים. לנוכח מצב החירום, הוועדה הציבורית הודיעה על הקפאת עבודתה. נכון למועד דוח זה אין ביכולת החברה להעריך את השלכות האמור על החברה ותוצאותיה הכספיות.

ביום 6 בספטמבר 2023, החברה וכלל הספקים הגדולים והקמעונאים הגדולים, קיבלו דרישת נתונים מרשות התחרות. במסגרת דרישת הנתונים החברה התבקשה להעביר, בין היתר, את נתוני המכירות, העלויות מכר ואת העלויות התפעוליות משנת 2019 עד היום. לאור המצב הבטחוני, נדחה והחברה העבירה את המענה לשאלות 1 ו-4 לדרישת הנתונים ביום 30 בינואר 2024 ואת המענה לשאלות 2 ו-3 לדרישת הנתונים ביום 29 בפברואר 2024.

ביום 27 ביוני 2023, התפרסמה הצעת חוק קידום התחרות בענף המזון (הגברת התחרותיות בענף המזון והטואלטיקה) (הוראת שעה), התשפ"ג - 2023. במסגרת הצעת החוק מוצע לקבוע כי ספק גדול שמספק מצרכים של יצרן גדול, לא יספק לקמעונאי מצרכים של יצרנים גדולים או בינונים נוספים. החברה העבירה את התייחסותה להצעת החוק במסגרת קול קורא שפורסם. בשלב זה אין ודאות הן לגבי המשך הליכי החקיקה של

1 NSF - ארגון אמריקאי להסמכה ובדיקה של מוצרים שונים, לרבות מוצרים לטיפול במים. הארגון עוסק בהגדרת תקנים, בדיקות ואישורי מוצר.



הצעת החוק והן לגבי נוסח החוק שיתקבל. בהתאם לאמור נכון למועד דוח זה אין ביכולת החברה להעריך את השפעות החוק אם וככל שיושלם הליך החקיקה.

ביום 19 בפברואר 2023, הממונה על התחרות פרסמה כי החליטה לבטל את כללי קידום התחרות בענף המזון (פטור לפעולות ולהסדרים שעניינם סידור מצרכים בחנות של קמעונאי גדול (הוראת שעה), תשע"ז - 2017 (פטור הסדרנות). ביום 24 בנובמבר 2023, הממונה על התחרות פרסמה כי פטור הסדרנות יוארך בחצי שנה נוספת עד ליום 31 במאי 2024 וכי היא תפרסם כללים חדשים לפטור שיגדילו את המכירות של מוצרי ספקים קטנים ברשתות הקמעונאיות. ביום 14 למרץ 2024 פרסמה רשות התחרות להערות הציבור את טיוטת פטור הסדרנות, אשר עתיד להחליף את הפטור הנוכחי החל מיום 1 לינואר 2025. טיוטת פטור הסדרנות מציעה לקבוע כי סידור מצרכים על ידי ספקים גדולים יתאפשר רק אצל קמעונאי גדול שסך המכירות של ספקים שאינם גדולים בכלל חנויותיו (למעט מכירות של פירות וירקות טריים) עומד על לפחות 55%, כאשר שיעור זה יעלה בכל שנה בנקודת אחוז ועד ל-60%.

בשלב זה, אין וודאות לגבי נוסח הפטור ומתי ייכנס לתוקף. לפיכך, נכון למועד דוח זה אין ביכולת החברה להעריך את השפעות שינוי נוסח הפטור ככל שיושלם המהלך.

ביום 1 במרץ 2024 הוגשה הצעת חוק הגנת הצרכן (תיקון מס' 69) (איסור הפעלת השפעה בלתי הוגנת במצב חירום). הצעת החוק מבקשת להוסיף לחוק הגנת הצרכן הוראה מיוחדת שתאסור על עוסק להפעיל השפעה בלתי הוגנת באמצעות העלאת מחירים ניכרת וחריגה של מוצרים או שירותים חיוניים בעת מצב חירום.

בשלב זה, אין וודאות לגבי המשך הליך החקיקה של הצעת החוק והן לגבי הנוסח שיתקבל. לפיכך, נכון למועד דוח זה אין ביכולת החברה להעריך את השפעות החוק אם וככל שיושלם הליך החקיקה.

המידע האמור בסעיף זה ביחס להשפעות הרגולציה כאמור על החברה הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על האינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדוח והכולל הערכות של החברה במועד הדוח אשר אין כל וודאות באשר להתממשותן, והם עשויים שלא להתממש או להתממש באופן שונה בין היתר, בשל שינויים בתנאים מאקרו כלכליים, נוסחים סופיים שיאושרו ועוד.

12. דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

החברה פועלת בתחומי פעילות יציבים ובסיסיים במהותם. עם זאת, קיימים מספר גורמים ומגמות העלולים להשפיע על היקף הפעילות של החברה ורווחיותה. לפרוט סיכוני השוק אליהן חשופה הקבוצה ראו סעיף 25.1 לדוח תאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2023 (דיון בגורמי סיכון).

תוצאות הפעילות העסקית

13. תוצאות הפעילות העסקית

בקבוצה מספר פעילויות המבוצעות בחברות בשליטה משותפת של החברה או של חברות בנות המוחזקות בשיעור של 50%: פעילות הקפה בברזיל (Três Corações), פעילות ממרחים ומטבלים בצפון אמריקה (Sabra Dipping Company), פעילות החטיפים המלוחים בישראל (שטראוס פריטו-ליי בע"מ) ופעילות הממרחים והמטבלים הבינלאומית – Pepsico Strauss Fresh Dips & Spreads International ("אובלה"). יובהר, כי החברות כאמור נכללות במסגרת הדוחות הניהוליים של החברה לפי שיעור החזקת החברה או החברות הבנות בהן.

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, הדוחות הכספיים של החברה, דוח הרווח וההפסד והדוחות המתייחסים למצב הכספי, הרווח הכולל, שינויים בהון והתזרימים של עסקים המצויים בשליטה משותפת של חברות הקבוצה ושל שותפים נוספים מוצגים בשורה אחת נפרדת ("רווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני" ובשאר הדוחות בסעיף הרלבנטי).

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

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



להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית (המבוססות על הדוחות הניהוליים של החברה) לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024 ו-2023 (מיליוני ש"ח):

תמצית תוצאות הפעילות העסקית				
הסבר	לרבעון הראשון			
	% שינוי	2023	2024	
הגידול במכירות נבע בעיקר ממגזר תענוג והנאה (חטיפים וממתקים) בשל המשך החזרת המוצרים של הממתקים למדפים ובשל עליית מחירי מכירה וכן מגידול במגזר קפה בינלאומי בשל העלייה במחירי המכירה והשפעה חיובית של שער מט"ח על המכירות. לפרטים נוספים ראו סעיף 17 להלן.	1.4%	2,554	2,589	מכירות
הגידול ברווח הגולמי וברווחיות הגולמית נבע בעיקר מהגידול במכירות בחטיבת הממתקים בעקבות התחזקות וצמצום פערים בנתחי שוק והתייעלות בהוצאות המפעל, וכן כתוצאה מהעלאות מחיר אשר בוצעו במספר קטגוריות וגאוגרפיות, אשר קוזזו מעלייה במחירי חומרי הגלם. לפרטים נוספים ראו סעיף 18 להלן.	(0.1%)	1,717	1,715	עלות המכר
עיקר הגידול נבע מעלייה בהוצאות המאמץ השיווקי בישראל.	4.3%	837	874	רווח גולמי ניהולי
עיקר הגידול נבע מגידול בהוצאות שכר וייעוץ.		32.8%	33.7%	% ממכירות
	6.7%	483	515	הוצאות מכירה ושיווק
	10.2%	149	165	הוצאות הנהלה וכלליות
		632	680	סה"כ הוצאות
ללא שינוי מהותי בין התקופות.	6.9%	11	12	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
הקיטון בהפסד נובע בעיקר מרווח ממכירת חברת אמאי.	(4.6%)	216	206	רווח תפעולי לפני רווחי חברות החממה
הקיטון ברווח התפעולי וברווחיות התפעולית נבע בעיקר ממגזר קפה בינלאומי בעקבות קיטון ברווח הגולמי וברווחיות הגולמית שנבע מעליית מחירי חומרי הגלם (בעיקר קפה ירוק) שלא התבטא בעלייה מקבילה במחירי המכירה. וכן מגידול בהוצאות שיווק והנהלה.	(70.1%)	(8)	(2)	חלק בהפסדי חברות החממה המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
הגידול בהוצאות המימון נבע בעיקר מגידול בהוצאות הריבית על החוב, בשל עליה בשיעור הריבית וכן מגידול בהוצאות המימון בגין חכירות עקב גידול בסכומי החכירות ביחס לרבעון מקביל אשתקד.	(2.4%)	208	204	רווח תפעולי ניהולי
		8.1%	7.8%	% ממכירות
	45.4%	(18)	(26)	הוצאות מימון, נטו
	(6.9%)	190	178	רווח לפני מיסים על הכנסה ניהולי
הקיטון במיסים על הכנסה ובשיעור המס האפקטיבי נובע בעיקר מעדכון דרבות מס בעקבות סגירת שומות מס בגין שנים קודמות.	(105.1%)	(41)	1	מיסים על הכנסה
עיקר הגידול ברווח הנקי נובע מהקיטון בהוצאות המס.		21.6%	(0.6%)	שיעור מס אפקטיבי
	20.2%	149	179	רווח לתקופה ניהולי
	18.7%	134	159	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
		5.3%	6.2%	% ממכירות
	33.7%	15	20	רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
	18.6%	1.15	1.37	רווח למניה (ש"ח)

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



להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית (המבוססות על הדוחות הניהוליים של החברה) של תחומי הפעילות העסקיים העיקריים לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024 ו- 2023 (במיליוני ש"ח):¹

תמצית תוצאות הפעילות העסקית לפי תחומי הפעילות			
רבעון ראשון			
% שינוי	2023	2024	
			מסגרת פעילות ישראל
1.7%	1,287	1,309	מכירות נטו
2.3%	148	151	רווח תפעולי
			מסגרת פעילות קפה
0.3%	951	954	מכירות נטו
(36.4%)	60	38	רווח תפעולי
			מים
3.0%	188	193	מכירות נטו
10.2%	21	24	רווח תפעולי
			אחר
3.0%	128	133	מכירות נטו
(51.9%)	(21)	(9)	הפסד תפעולי
			סה"כ
1.4%	2,554	2,589	מכירות נטו
(2.4%)	208	204	רווח תפעולי

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

החל משנת 2024, בוצעו מספר שינויים במגזרי החברה כחלק מתוכנית ההתייעלות ועדכון האסטרטגיה לשנים 2024-2026, לפרטים נוספים ראו סעיף 2.1 לעיל. לפרטים נוספים ראה באורים 3 ו- 4.1 לדוח הכספי המאוחד ליום 31 במרס 2024.

¹ יובהר, כי בהמשך לאמור בסעיף 2.1 לעיל, בדבר שינוי במגזרי הפעילות של החברה, יושם התיקון כאמור גם על מספרי ההשוואה המפורטים לעיל ולהלן.



להלן תמצית דוחות רווח והפסד חשבונאיים לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024 ו- 2023 (במיליוני ש"ח):

תמצית דוחות רווח והפסד חשבונאיים			
רבעון ראשון			
% שינוי	2023	2024	
0.8%	1,713	1,726	מכירות
(1.4%)	1,106	1,090	עלות המכירות ללא השפעת גידור סחורות
	(53)	71	הוצאות (הכנסות) בגין גידור סחורות (1)
10.3%	1,053	1,161	עלות המכירות
(14.5%)	660	565	רווח גולמי
	38.6%	32.7%	% ממכירות
7.0%	330	353	הוצאות מכירה ושיווק
6.8%	121	129	הוצאות הנהלה וכלליות
	451	482	סה"כ הוצאות
(19.6%)	45	36	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(70.1%)	(8)	(2)	חלק בהפסדי חברות החממה המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(52.7%)	246	117	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות
	14.4%	6.8%	% ממכירות
	70	(50)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(78.7%)	316	67	רווח תפעולי אחרי הוצאות אחרות
62.9%	(11)	(17)	הוצאות מימון, נטו
(83.6%)	305	50	רווח לפני מיסים על הכנסה
(134.7%)	(59)	21	מיסים על הכנסה
	19.5%	(41.4%)	שיעור מס אפקטיבי
(71.3%)	246	71	רווח לתקופה
(77.9%)	231	51	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
34.1%	15	20	רווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח. אחוזי השינוי חושבו על בסיס הנתונים המדויקים באלפי ש"ח.
(1) משקף שערך חשבונאי (mark to market) לסוף תקופה של פוזיציות פתוחות בקבוצה בגין מכשירים פיננסיים נגזרים המשמשים לגידור מחירי סחורות.

14. תמצית המאזן

להלן תמצית המאזן החשבונאי ליום 31 במרס 2024 וליום 31 בדצמבר 2023 (במיליוני ש"ח):

תמצית המאזן החשבונאי				
הסבר	% שינוי	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרס 2024	
סך הנכסים השוטפים	11.2%	2,539	2,823	עיקר השינוי נבע מגידול בחייבים ויתרות חובה, מגידול ביתרת הלקוחות כתוצאה מהגידול במכירות, מגידול ומגידול במלאי עקב הצטיידות והתייקרות מחירי חומרי הגלם.
מתוך זה: יתרת מזומנים ושווי מזומנים	2.1%	517	527	לפרטים בדבר השינוי בסעיף המזומנים ושווי מזומנים ראו סעיף 22.2 להלן. בהתאם למדיניות החברה מוחזקים נכסים אלו בעיקר בפקידונות נזילים.
סך הנכסים הלא שוטפים	3.6%	5,631	5,831	עיקר השינוי נבע מגידול בהשקעות בחברות כלולות בשל השלמת השקעה בחברה כלולה במפעל בסין וכן מרווחי החברות המוחזקות. כמו כן, השקעות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים.
סך הנכסים		8,170	8,654	
סך ההתחייבויות השוטפות	24.9%	2,497	3,119	עיקר השינוי נבע מדיבידנד שהוכרז וטרם שולם לבעלי המניות, מגידול ביתרת הספקים כתוצאה מהגידול במלאי ועליית מחירי חומרי הגלם וכן מלקיחת אשראי לזמן קצר.
סך ההתחייבויות הלא שוטפות	(0.8%)	2,358	2,339	עיקר השינוי נבע מקיטון בהתחייבויות מסים נדחים.
סך ההון לבעלי מניות הרוב	(4.6%)	3,037	2,898	עיקר השינוי נבע מדיבידנד שהוכרז לבעלי מניות החברה וקוזז מהפרשי תרגום חיוביים ומרווחי החברה לבעלי מניות הרוב.
סך ההון לבעלי מניות המיעוט	7.4%	278	298	הגידול נבע מרווח המיוחס לבעלי מניות המיעוט.

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

להלן יתרת החוב ליום 31 במרס 2024 וליום 31 בדצמבר 2023 (במיליוני ש"ח):

יתרת החוב				
הסבר	שינוי	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרס 2024	
חוב ברוטו - דוחות ניהוליים	219	3,326	3,545	עיקר הגידול בחוב ברוטו נבע מגידול בלקיחת אשראי לזמן קצר במטה הקבוצה ואשראי לזמן ארוך בחברות הקפה.
חוב ברוטו - דוחות כספיים	223	2,630	2,853	
חוב נטו - דוחות ניהוליים	389	2,400	2,789	עיקר הגידול בחוב נטו נבע מהגידול בחוב ברוטו, וכן קיטון ביתרת המזומנים שנבע מתזרים שלילי מפעילות שוטפת.
חוב נטו - דוחות כספיים	213	2,113	2,326	

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

15. התאמות לדוחות הניהוליים

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

להלן ההתאמות לדוחות הניהוליים של החברה:

התאמות לדוחות הניהוליים						
רבעון ראשון 2023			רבעון ראשון 2024			
שיטת האיחוד היחסי	שינוי	דוחות כספיים	שיטת האיחוד היחסי	שינוי	דוחות כספיים	
2,554	841	1,713	2,589	863	1,726	מכירות
1,717	611	1,106	1,715	625	1,090	עלות המכירות ללא השפעת גידור סחורות
(53)	-	(53)	71	-	71	התאמות בגין גידור סחורות (1)
1,664	611	1,053	1,786	625	1,161	עלות המכירות
890	230	660	803	238	565	רווח גולמי
34.9%		38.6%	31.0%		32.7%	% מהמכירות
483	153	330	515	162	353	הוצאות מכירה ושיווק
157	36	121	171	42	129	הוצאות הנהלה וכלליות
11	(34)	45	12	(24)	36	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטפלות לפי שיטת השווי המאזני
261	7	254	129	10	119	רווח תפעולי לפני רווחי חברות החממה
(8)	-	(8)	(2)	-	(2)	חלק בהפסדי חברות החממה המטפלות לפי שיטת השווי המאזני
253	7	246	127	10	117	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות
9.9%		14.4%	4.9%		6.8%	% מהמכירות
67	(3)	70	(53)	(3)	(50)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
320	4	316	74	7	67	רווח תפעולי אחרי הוצאות אחרות
(18)	(7)	(11)	(26)	(9)	(17)	הוצאות מימון, נטו
302	(3)	305	48	(2)	50	רווח לפני מיסים על הכנסה
(56)	3	(59)	23	2	21	מיסים על הכנסה
18.6%		19.5%	-48.9%		-41.4%	שיעור מס אפקטיבי
246	-	246	71	-	71	רווח לתקופה
231	-	231	51	-	51	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
15	-	15	20	-	20	רווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

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

(1) משקף שערך חשבונאי (mark to market) לסוף תקופה של פוזיציות פתוחות בקבוצה בגין מכשירים פיננסיים נגזרים המשמשים לגידור מחירי סחורות ואת כלל ההתאמות הדרושות לצורך דחיית עיקרו של הרווח או ההפסד בגין נגזרי סחורות, עד למועד שבו יימכר המלאי לחיצוניים ו/או מימוש המכשיר הפיננסי הנגזר. לפרטים נוספים בדבר השפעת נגזרי הקקאו ראו ביאור 8.2 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 במרס 2024.



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

התאמות נוספות לדוחות הניהוליים			
רבעון ראשון			
% שינוי	2023	2024	
(77.1%)	320	74	רווח תפעולי - לפי שיטת האיחוד היחסי - אחרי הוצאות אחרות
	8	6	תשלום מבוסס מניות
	(53)	71	התאמות בגין גידור סחורות (1)
	(67)	53	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
(2.4%)	208	204	רווח תפעולי - ניהולי*
	(18)	(26)	הוצאות מימון, נטו
	(56)	23	מיסים על הכנסה
	15	(22)	מיסים בגין התאמות לרווח התפעולי הניהולי לעיל
20.2%	149	179	רווח לתקופה - ניהולי
18.7%	134	159	המיוחס לבעלי המניות של החברה
33.7%	15	20	המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

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

(1) משקף שערך חשבונאי (mark to market) לסוף תקופה של פוזיציות פתוחות בקבוצה בגין מכשירים פיננסיים נגזרים המשמשים לגידור מחירי סחורות ואת כלל ההתאמות הדרושות לצורך דחיית עיקרו של הרווח או ההפסד בגין נגזרי סחורות, עד למועד שבו ימכר המלאי לחיצוניים ו/או מימוש המכשיר הפיננסי הנגזר.

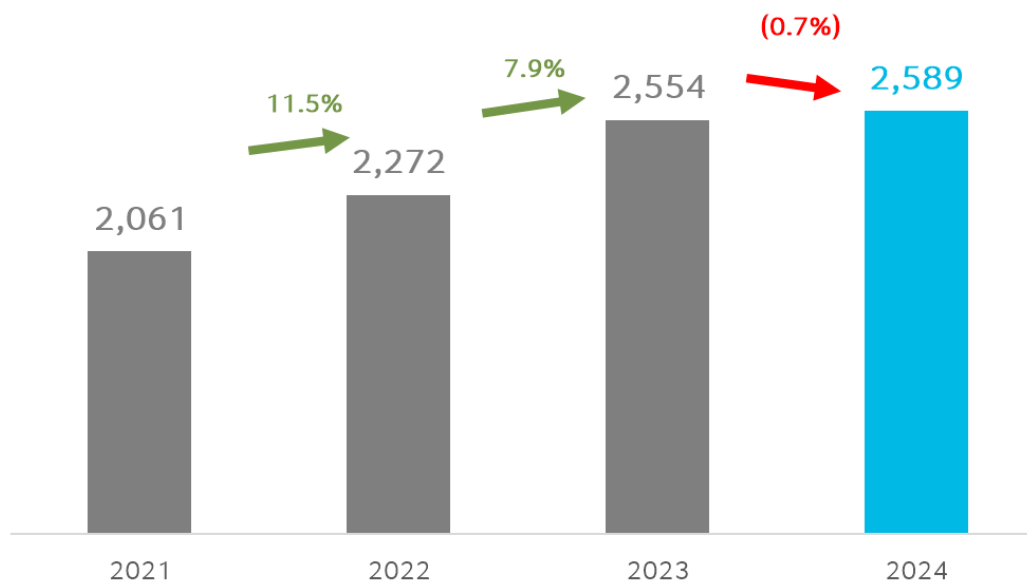
* במהלך הרבעון התהווה בשטראוס ישראל הפסד לא ממומש בסך של כ- 72 מיליוני ש"ח כתוצאה משערך פוזיציות של נגזרי סחורות על קקאו, כאשר לאחר תאריך המאזן ועד מועד פרסום דוח זה מומש חלק מההפסד הנ"ל בסכום של כ- 27 מיליוני ש"ח, אשר יהווה חלק מההוצאות בדוחות הניהוליים ברבעון השני לשנת 2024.

16. נתונים פיננסים השוואתיים עיקריים על פי הדוחות הניהוליים

להלן נתונים פיננסים עיקריים, בהשוואה רבעונית, על פי הדוחות הניהוליים:

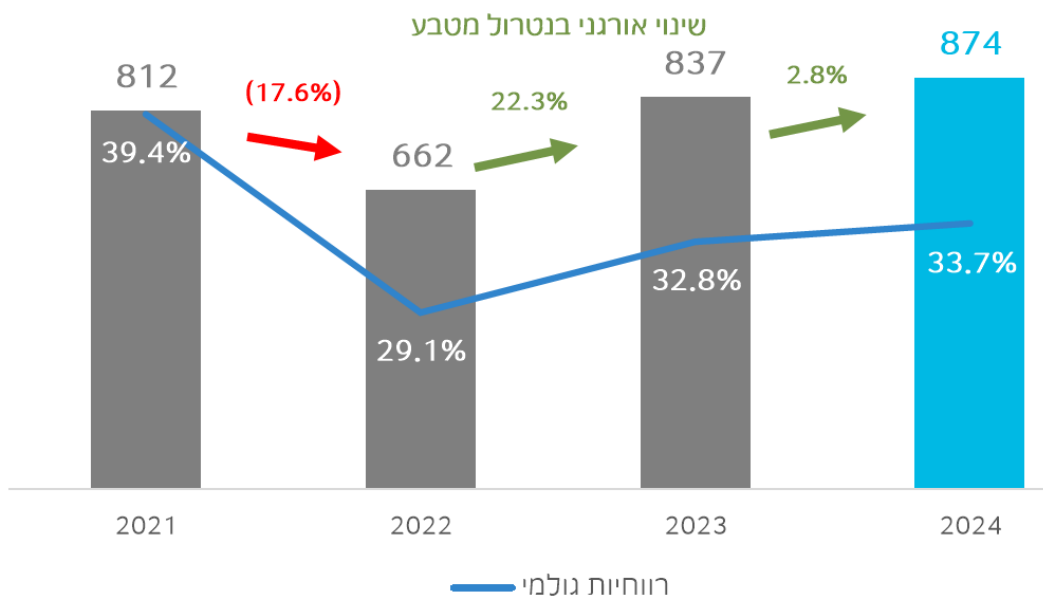
מכירות נטו

צמיחות אורגניות בנטרול מטבע



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

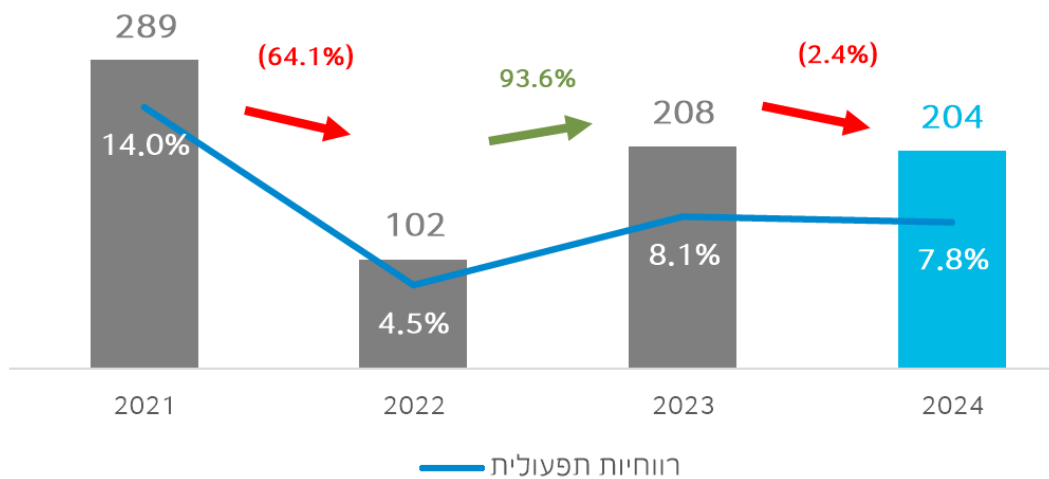
רווח גולמי ורווחיות גולמית



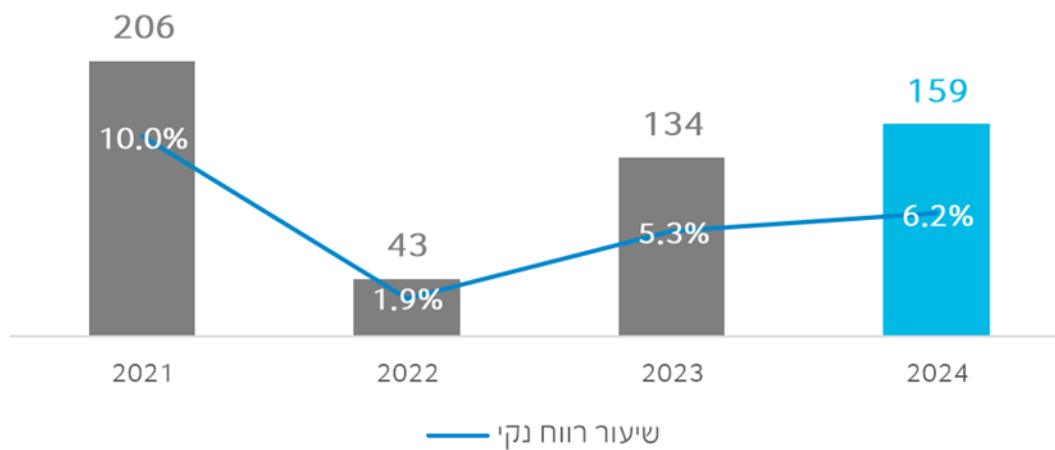
הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח. אחוזי השינוי חושבו על בסיס הנתונים המדויקים באלפי ש"ח.

רווח תפעולי ורווחיות תפעולית

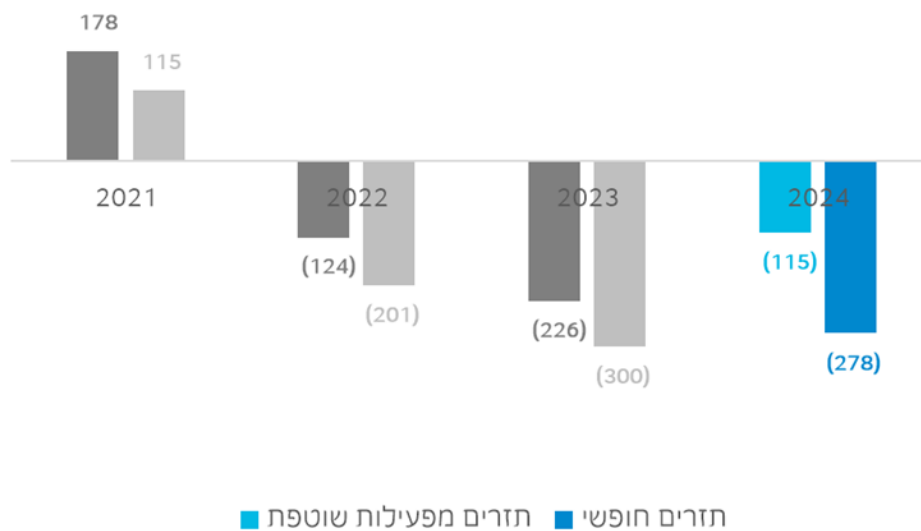
שינוי אורגני בנטרול מטבע



רווח נקי ושיעור הרווח הנקי



תזרים מפעילות שוטפת ותזרים חופשי

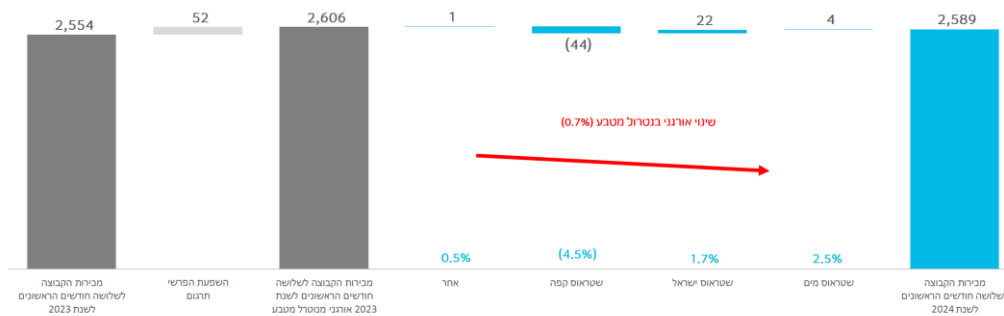


הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח. אחוזי השינוי חושבו על בסיס הנתונים המדויקים באלפי ש"ח.

17. מכירות - ניהולי

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

מרכיבי השינוי במכירות - רבעון ראשון



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

מכירות הקבוצה בשנת 2024, הושפעו מהפרשי תרגום חיוביים שהסתכמו בכ- 52 מיליון ש"ח, מתוכם כ- 56 מיליון ש"ח נובעים מהתחזקות שער הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

השינוי במכירות הקבוצה במטבע מקומי נבע מהמרכיבים הבאים:

- להסברים נוספים בדבר צמיחה אורגנית במכירות תחום שטראוס ישראל ראו סעיף 21.1 להלן.
- להסברים נוספים בדבר צמיחה אורגנית במכירות תחום שטראוס קפה בינלאומי ראו סעיף 21.2 להלן.
- להסברים נוספים בדבר צמיחה אורגנית במכירות תחום המים ראו סעיף 21.3 להלן.
- להסברים נוספים בדבר צמיחה אורגנית במכירות של מגזר פעילויות אחרות ("אחר") ראו סעיף 21.4 להלן.

18. רווח גולמי - ניהולי

רווח גולמי - ניהולי				
רבעון ראשון				
% שינוי בנטרול השפעת הפרשי תרגום לש"ח	% שינוי	2023	2024	
2.8%	4.3%	837	874	רווח גולמי
		32.8%	33.7%	רווחיות גולמית

הרווח הגולמי הניהולי של הקבוצה בשנת 2024 הושפע באופן חיובי מהפרשי תרגום לש"ח שהסתכמו בכ- 12 מיליון ש"ח. (ראו גם טבלת שערי חליפין בסעיף 7 לדוח זה).

הרווח הגולמי הניהולי של הקבוצה בשנת 2024 עלה בכ- 37 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד:

- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח הגולמי בתחום שטראוס ישראל ראו סעיף 21.1 להלן.
- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח הגולמי בתחום הקפה הבינלאומי ראו סעיף 21.2 להלן.
- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח הגולמי בתחום שטראוס מים ראו סעיף 21.3 להלן.

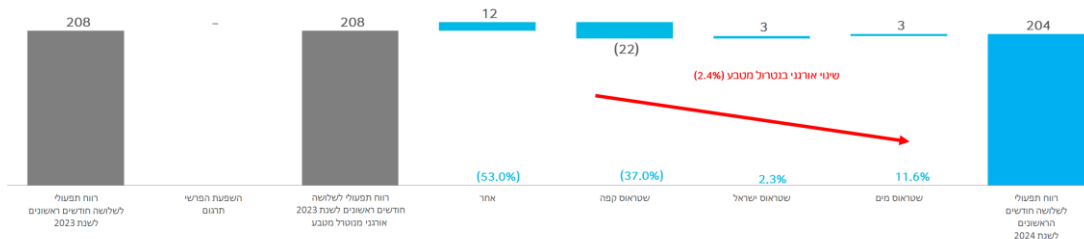
19. רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות - ניהולי

רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות - ניהולי				
רבעון ראשון				
% שינוי בנטרול השפעת הפרשי תרגום לש"ח	% שינוי	2023	2024	
(2.4%)	(2.4%)	208	204	רווח תפעולי
		8.1%	7.8%	רווחיות תפעולית

הרווח התפעולי הניהולי של הקבוצה בשנת 2024 ירד בכ- 4 מיליון ש"ח, ללא השפעת הפרשי שער.

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

מרכיב השינוי ברווח התפעולי - רבעון ראשון



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

השינוי ברווח התפעולי של הקבוצה ברבעון הראשון של השנה נבע מהמרכיבים הבאים:

- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח התפעולי בתחום שטראוס ישראל ראו סעיף 21.1 להלן.
- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח התפעולי בתחום הקפה הבינלאומי ראו סעיף 21.2 להלן.
- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח התפעולי בתחום שטראוס מים ראו סעיף 21.3 להלן.
- גידול של כ- 12 מיליון ש"ח ברווח של מגזר פעילויות אחרות ("אחר") ברבעון הראשון של שנת 2024 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נבע בעיקר מרווח כתוצאה ממכירה של חברות המוחזקות בשיטת השווי המאזני בחממה של שטראוס. לפרטים נוספים ראו סעיף 21.4.2 להלן.

20. רווח כולל לתקופה (בהתאם לדוח החשבונאי)

הרווח הכולל החשבונאי ברבעון הראשון של שנת 2024 הסתכם בכ- 145 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח כולל של כ- 316 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח הסתכמו רווחים בגין הפרשי תרגום, שהם המרכיב העיקרי ברווח הכולל האחר, בכ- 74 מיליון ש"ח בהשוואה לרווחים בגין הפרשי תרגום של כ- 69 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווחים בגין הפרשי התרגום ברבעון הראשון של שנת 2024 נבעו בעיקר מפעילות שטראוס קפה, מתוכם כ- 90 מיליון ש"ח נבעו ממימוש קרן בגין הפרשי תרגום המיוחסת לחברה בסרביה.

21. ניתוח התוצאות העסקיות של היחידות העסקיות המרכזיות

21.1. פעילות הקבוצה בישראל

קבוצת שטראוס הינה החברה השנייה בגודלה בשוק המזון בישראל ונכון לרבעון הראשון 2024 החזיקה על פי סטורנקסט¹ בכ- 12.2% מסך שוק המזון והמשקאות בשוק הקמעונאי במדינה במונחי ערך כספי (בהשוואה לכ- 11.9% בתקופה המקבילה אשתקד), עליה של 0.3% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. העליה נובעת מחזרה הדרגתית של מוצרי מפעל הממתקים במהלך הרבעון המקביל אשתקד על רקע אירוע הריקול שאירע בחודש אפריל 2022.

להלן מכירות כלל הפעילות של הקבוצה בישראל הכוללת את חטיבות בריאות ואיכות חיים, תענוג והנאה (חטיפים וממתקים), תענוג והנאה (קפה ישראל) ופעילות שטראוס מים ישראל (תמי 4).

נתונים בדבר מכירות קבוצת שטראוס בישראל				
הסבר	רבעון ראשון			
	% השני	2023	2024	
הגידול במכירות ברבעון הראשון של שנת 2024 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מעלייה במגזר תענוג והנאה (חטיפים וממתקים) בעקבות עליית מחירי המכירה וכן במגזר שטראוס מים בעקבות גידול במצבת הלקוחות. מקווד חלקית מקיטון ממגזר מגזר תענוג והנאה (קפה ישראל) בשל עיתוי חג הפסח וכן כתוצאה מהשפעות המלחמה.	1.9%	1,467	1,495	מכירות הקבוצה בישראל

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

בתחילת חודש מאי 2023 עדכנה הקבוצה את מחירון מוצרי המחלבה לקמעונאים בשיעור ממוצע של כ- 2.33%, עדכון שבוצע בעקבות החלטת הממשלה לעדכן את תעריפי מוצרי החלב שבפיקוח. המוצרים שמחירים לקמעונאים עודכן במחירון החדש כוללים את המוצרים המפוקחים ומוצרים משיקים ונוספים, בין היתר, חלב יטבתה לסוגיו, גבינות הסקי, יוגורטים, קוטג', שמנת חמוצה, שמנת להקצפה ומשקאות פרו. המוצרים שמחיר המחירון שלהם התעדכן מהווים כ- 30% מסך מוצרי המחלבות כאשר החלב הגולמי מהווה חומר גלם מרכזי בייצורם.

בחודש מאי 2023 הודיעה החברה על עדכון נוסף במחירי המחירון לקמעונאים של מוצרים שהקבוצה לא ביצעה בהם עליית מחיר ב- 12 השנים האחרונות ולא נכללו בעליית המחיר שהתבצעה בדצמבר 2022 או בעליית המחיר של מוצרי המחלבות והסלטים ממאי 2023, וזאת בהמשך לעליות נוספות במחירי חומרי הגלם, האריזות ותשומות לתעשייה ולאחר מהלכי התייעלות משמעותיים. מוצרים אלו כוללים: חטיפים מתוקים, טבלאות שוקולד ספלנדיד, חטיפים מלוחים צ'יטוס ותפוצ'יפס ושמן זית יד מרדכי. העדכון הינו בשיעור ממוצע של כ- 1.4% וכלל עליה מקסימלית של עד כ- 6% למוצר בודד. עליית המחיר לקמעונאים נכנסה לתוקף בתאריך ה-4 ביוני 2023, והיא מכסה חלק קטן מסך ההתייקרויות המתמשכות שהקבוצה סופגת. הצמיחה האורגנית במכירות (ללא קפה ישראל) לשנת 2023, ללא השפעת עליית המחירים הינה 11.5%.

¹ על פי דוח שפורסם ביום 9 באפריל 2024. יצוין כי פעילות שטראוס מים אינה נכללת במדידת נתח השוק על ידי סטורנקסט

ברבעון הראשון של שנת 2024 ישנו קיטון אורגני במכירות, ללא השפעת עליית המחירים של 1.7% (כולל קפה ישראל).

במהלך הרבעון הראשון של 2024 מחיר השוק הממוצע של הקקאו עלה בכ-143% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. לאחר תאריך המאזן ועד למועד פרסום דוח זה ירד מחיר הקקאו בשוק בכ-18%. לפרטים נוספים ראו התאמות לדוחות הניהוליים בסעיף 15 לעיל.

במהלך חודש ינואר 2024, עדכנה החברה את מחירי מוצריה לקמעונאים בישראל בשיעור ממוצע של 1.7% בעקבות העלייה במחירי חומרי הגלם, האנרגיה, התשומות והאריזות.

במהלך חודש מאי 2024, הודיעה החברה על עדכון מחירון לקמעונאים של מוצרי המחלבה, זאת בהמשך להחלטת הממשלה להעלות את מחירים של מוצרי החלב המפוקחים בשיעור של 4.48%. המוצרים שמחירים לקמעונאים יתעדכן, כוללים את מוצרי החלב המפוקחים ומוצרים שאינם מפוקחים, בהם החלב הגולמי מהווה חומר גלם משמעותי.

בין היתר מדובר על חלב יטבתה, שמנת להקצפה, גבינות סקי, קוטג' ויוגורטים כאשר שיעור העלייה הממוצע הכולל של מוצרי מחלבות שטראוס יעמוד על כ-1.6% מתוך סך מכירות המחלבות. עדכון המחירים נכנס לתוקפו החל מיום 19 במאי 2024.

לפרטים אודות פניה שהתקבלה ביום 21 במאי 2023, מהמפקח על המחירים והסכם מיזוג משק ויילר בע"מ ראו סעיף 2.2 לעיל ובאור 22.1.5 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023.

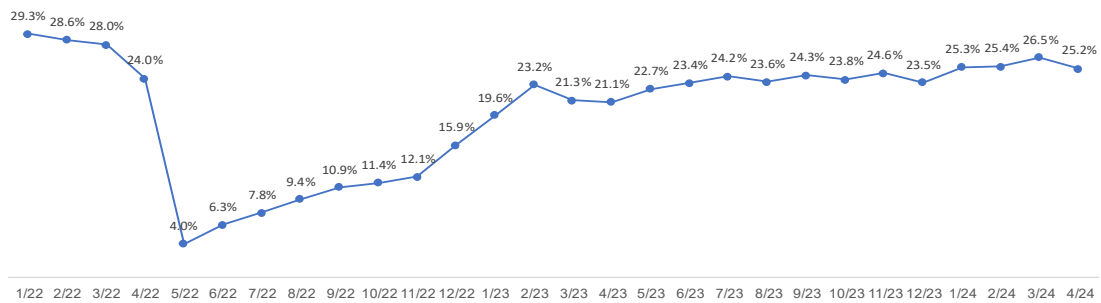
בסוף חודש אפריל 2022 נמצאו ממצאים חיובים לסלמונלה בחלק מקווי הייצור במפעל הממתקים בנוף הגליל ("מפעל הממתקים") וכן בחלק קטן מהמוצרים שנמצאו במפעל, וזאת בעקבות בדיקות שגרתיות שהחברה מבצעת אחת לתקופה. בעקבות האמור הקבוצה ביצעה ריקול על כל מוצריה שיוצרו במפעל השוקולד בנוף הגליל שהיו בשוק נכון לאותו מועד וכן חסמה לשיווק את כל המוצרים ששווקו עד לאותה העת. כמו כן, השביתה את מפעל הממתקים וקווי הייצור עד לניקיון סופי של כל מערכי הייצור. במקביל, החברה השמידה את כלל המלאי.

הקבוצה החלה לשווק את מוצרי מפעל הממתקים באופן הדרגתי החל מחודש נובמבר 2022 ובכל חודש חוזרת לשווק מוצרים נוספים. יצוין, כי בכל אותה תקופה המשיכה הקבוצה לשווק מוצרים אשר מיוצרים דרך קבע על ידי ספקי משנה. להלן ניתוח העלייה ההדרגתית בנתח השוק בשוק הקמעונאי המבורקד¹ בסמוך למועד פרסום הדוח.

¹ על פי דוח סטורנקסט שפורסם ב-6 במאי 2024, המודדת את הצריכה בשוק הקמעונאי המבורקד, קטגוריות שטראוס.



נתח שוק שטראוס בעולם הממתקים



להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית המבוססת על הדוחות הניהוליים של מסגרת פעילות ישראל על פי מגדרי הפעילות לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024 ו- 2023:

תמצית תוצאות פעילות מסגרת ישראל				
הסבר	רבעון ראשון			
	% שינוי	2023	2024	
הגידול במכירות ברבעון הראשון של שנת 2024 נבע בעיקר ממגזר תענוג והנאה (חטיפים וממתקים) בשל המשך החזרת המוצרים של הממתקים למדפים ועליית המחירים שבוצעה במהלך פברואר 2024. הגידול במכירות מקווד בחלקו מקיטון במגזר תענוג והנאה (קפה ישראל) בשל עיתוי חג הפסח שהיה מאוחר יותר השנה לעומת שנה שעברה וכן כתוצאה מהשפעות המלחמה.	1.7%	1,287	1,309	מכירות נטו
הגידול ברווח הגולמי וברווחיות הגולמית נבע בעיקר מהגידול במכירות בחטיבת הממתקים בעקבות התחזקות וצמצום פערים בנתחי שוק, עליות מחירי המכירה ומהתייעלות בהוצאות מפעל.	4.2%	478	498	רווח גולמי
		37.1%	38.0%	% רווח גולמי
הגידול ברווח וברווחיות התפעולית נבע בעיקר מהגידול ברווח ומהרווחיות הגולמית אשר משקפת את הגידול במכירות והתייעלות בהוצאות תפעוליות בחטיבת הממתקים.	2.3%	148	151	רווח תפעולי
		11.5%	11.6%	% רווח תפעולי

תמצית התוצאות לפי מגזרים

תמצית תוצאות פעילות מסגרת ישראל לפי מגזרים				
הסבר	רבעון ראשון			
	% שינוי	2023	2024	
				מגזר בריאות ואיכות חיים
מגזר בריאות ואיכות חיים צמח ברבעון הראשון של שנת 2024 לעומת התקופה המקבילה אשתקד (בנטרול סיווג מחדש של קטגוריית אנרגי ⁽¹⁾) בעיקר בעקבות צמיחת נתחי שוק של מוצרי חלב ותחליפיו וכן מעליית מחירי מכירה. הקיטון ברווח התפעולי וברווחיות התפעולית נבע בעיקר בשל מאמצי שיווק גבוהים יותר.	(1.6%)	743	731	מכירות נטו
	(12.2%)	85	74	רווח תפעולי
			11.4%	10.2%
				מגזר תענוג והנאה (חטיפים וממתקים)
הגידול במכירות נבע בשל עליית מחירים והמשך החזרת המוצרים של הממתקים למדפים. ומנגד השפעה שלילית במלוחים בשל עיתוי חג הפסח ובעקבות מלחמת "חרבות ברזל", וכן מסיווג מחדש של קטגוריית אנרגי ⁽¹⁾ . הגידול ברווח התפעולי משקפת את הגידול במכירות והתייעלות בהוצאות תפעוליות בחטיבת הממתקים.	18.1%	306	361	מכירות נטו
	70.9%	24	42	רווח תפעולי
		7.9%	11.5%	% רווח תפעולי
				מגזר תענוג והנאה (קפה ישראל)
הקיטון במכירות נבע בשל עיתוי חג הפסח וכן כתוצאה מהשפעות מלחמת "חרבות ברזל". הקיטון ברווח התפעולי נבע בעיקר מהקיטון במכירות.	(8.7%)	238	217	מכירות נטו
	(8.7%)	39	35	רווח תפעולי
		16.3%	16.3%	% רווח תפעולי

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

⁽¹⁾ המכירות נטו של קטגוריית אנרג'י ברבעון ראשון של 2023 הינן בסך של כ- 16 מיליוני ש"ח.

החל משנת 2024, בוצעו מספרי שינויים במגזרי הפעילות של החברה כך שהם יתאימו לאופן בו מידע מגזרי מוצג לגבי מגזרי הפעילות של הקבוצה, המבוססים על הדיווחים הניהוליים והפנימיים של הקבוצה (לפרטים נוספים ראו סעיף 2.1. לעיל. כחלק מהשינויים קטגוריית אנרג'י סווגה מחדש ממגזר בריאות ואיכות חיים למגזר תענוג והנאה (חטיפים וממתקים).

21.2. מסגרת פעילות קפה בינלאומי

חברת שטראוס קפה הפכה בעשור האחרון לאחת מחמש חברות הקפה הגדולות בעולם במונחי נתח שוק (לפי יורומניטור)¹. מותגי הקפה של שטראוס קפה הם בעלי מעמד מוביל בברזיל (מדורגים כחברה ה-1), ובעלי נוכחות שוק חזקה ברומניה, פולין ואוקראינה (מדורגים כחברה ה-2 או ה-3).

הגישה הגמישה של שטראוס קפה לגבי מתן מענה מקומי לצורכי הצרכנים וניהול שרשרת האספקה, יחד עם המומחיות בבניית שותפויות ובצמיחה באמצעות רכישות בשווקים מתפתחים, היו הזרזים העיקריים של צמיחה זו.

הצוותים העסקיים המקומיים של הקבוצה, בונים מותגים מקומיים חזקים בתמיכה של מבנה ניהולי ריכוזי יעיל. מבנה זה כולל מרכז לרכש קפה ירוק הנמצא בשווייץ, ולצידו פעילות בווייטנאם ובברזיל, אזורים משמעותיים בגידול קפה ירוק.

לשטראוס קפה מרכז מו"פ וחדשנות גלובלי בישראל, המתמקד במספר תחומים כגון: טעם, ריח, טריות, איכות ושיפור תפוקת ייצור - זאת כחלק מאמונת הקבוצה בהבטחת ייצור קפה בר-קיימא. בנוסף, שטראוס קפה מנהלת תכנית לתמיכה בחוואים מקומיים ברחבי העולם ומשתפת פעולה עם ארגון C4, התומך בקיימות של קפה ירוק.

שטראוס קפה בינלאומי מייצרת, משווקת ומפיצה בברזיל (באמצעות המיזם המשותף Trêš Corações (JV))⁹, ברוסיה ובמדינות מזרח אירופה (פולין, רומניה ואוקראינה) מוצרי קפה לסוגיו - קפה קלוי וטחון (לרבות קפה פילטר, פולי קפה קלויים וקפסולות קפה), קפה נמס (לרבות קפה נמס אבקתי וקפה נמס מיובש בהקפאה), אבקות שתייה חמה (כגון אבקות שוקו וקפוצ'ינו) ועוד. בנוסף, הקבוצה משווקת ומפיצה מכונות קפה לשימוש ביתי בברזיל.

כמו כן, הקבוצה משווקת ומפיצה מכונות קפה ומוצרי קפה לצריכה מחוץ לבית (Away from home) - במלונות, בתי קפה, משרדים וכדומה. במסגרת פעילותה בברזיל (באמצעות המיזם המשותף Trêš Corações (JV)) הקבוצה רוכשת, מעבדת ומוכרת קפה ירוק, מוצרי תירס, תחליפי חלב מן הצומח ואבקות מיצים.

במהלך הרבעון הראשון של 2024 מחירי השוק הממוצעים של הקפה הירוק מסוג ערביקה ורובוסטה עלו בכ- 9% ובכ- 59% בהתאמה ביחס לרבעון המקביל אשתקד. לאחר תאריך המאזן ועד למועד פרסום דוח זה עלו מחירי הקפה בשוק מסוג ערביקה ורובוסטה בכ- 16%. בעקבות העליה המשמעותית של מחירי הקפה הירוק ובמיוחד רובוסטה, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 העלתה הקבוצה מחירי מוצרי קפה שונים בברזיל, ברוסיה, בפולין ובאוקראינה.

¹ ללא מיקסים, כולל 100% נתח שוק של המיזם המשותף Trêš Corações (JV)

⁹ Trêš Corações (ברזיל) - חברה בשליטה משותפת (50%) של הקבוצה ושל קבוצת São Miguel (50%) (הנתונים משקפים את חלקה של שטראוס קפה (50%)).



בנוסף לעדכון מחירי המכירה ללקוחותיה, שטראוס קפה פועלת לצמצום נוסף של ההשפעות הנובעות מעליית מחירי הקפה באמצעות שימוש במדיניות גידור סדורה של הקבוצה, תכניות מיטיגציה והתייעלות תפעולית.

לפרטים אודות המשבר בין רוסיה ואוקראינה ראו סעיף 4 לעיל.

ביום 23 במאי, 2023 עדכנה החברה כי שטראוס קפה חתמה על הסכם למכירת 100% מאחזקותיה ב-Strauss Adriatic d.o.o. (להלן – "החברה בסרביה") ל-Atlantic Grupa d.d.

ביום 29 בפברואר 2024 התקבל אישור רשות התחרות בסרביה לעסקה ובהמשך לכך, ביום 1 במרס 2024 הושלמה העסקה. בהתאם להתאמות לתמורה כפי שנקבעו בעסקה, תמורת המכירה בסך של כ- 38.8 מיליון אירו ברוטו שולמה לשטראוס קפה במועד ההשלמה. בגין השלמת העסקה החברה רשמה הפסד נטו בסך של כ- 25 מיליוני ש"ח בדוחותיה הכספיים המאוחדים ליום 31 במרס 2024, המורכב מרווח מהעסקה בסך כ- 65 מיליוני ש"ח בניכוי הפסד הנובע ממימוש קרן בגין הפרשי תרגום המיוחסת לחברה בסרביה בסך של כ- 90 מיליוני ש"ח.

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית המבוססת על הדוחות הניהוליים של מסגרת פעילות הקפה הבינלאומי על פי מגזרים מדווחים לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024 ו- 2023 (במיליוני ש"ח):

תמצית התוצאות של פעילות הקפה				
הסבר	רבעון ראשון			
	% שינוי	2023	2024	
				מגזר קפה בינלאומי
הגידול במכירות הקפה במטבע המקומי במרבית הגאוגרפיות, שיקף בעיקר עליית מחירים כתוצאה מעלייה במחירי הקפה הירוק, אשר קוזז מנגד מקיטון כמותי במכירות כתוצאה מעליית מחירי המכירה.				
מכירות הקפה ברבעון הראשון של שנת 2024 הושפעו לטובה בשל התחזקותו של השקל אל מול מרבית המטבעות הרלוונטים בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד, למעט מול הרובל הרוסי.	0.3%	951	954	מכירות נטו
לפרטים נוספים ראו "מכירות תחום הקפה לפי אזורים גיאוגרפים מרכזיים" בסעיף 21.2.1 להלן.				
הקיטון ברווח הגולמי ברבעון הראשון של שנת 2024 נבע מעלייה במחירי חומרי הגלם וקיטון בכמות הנמכרת בעיקר בברזיל ורוסיה, ומנגד השפעה חיובית משינוי שער של השקל אל מול שערם הממוצע של המטבעות הרלוונטים, למעט הרובל הרוסי, בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.	(1.4%)	233	230	רווח גולמי
הקיטון ברווחיות הגולמית נבע בעיקר מעלייה במחירי חומרי הגלם.		24.5%	24.1%	% רווח גולמי
השינוי ברווח התפעולי וברווחיות התפעולית של פעילות הקפה ברבעון הראשון של שנת 2024 נובע בעיקר מהקיטון ברווח הגולמי וברווחיות הגולמית שנבע מעליית מחירי חומרי הגלם (בעיקר קפה ירוק) שלא התבטא בעלייה מקבילה במחירי המכירה, מנגד קוזז חלקית מצמצום בעלויות התפעוליות.	(36.3%)	60	38	רווח תפעולי
		6.3%	4.0%	% רווח תפעולי

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

21.2.1. מכירות מסגרת פעילות הקפה הבינלאומי לפי איזורים גיאוגרפיים מרכזיים:

להלן היקף מכירות תחום הקפה במיליוני ש"ח באזורים הגיאוגרפיים המרכזיים (בנטרול מכירות בין-חברתיות) ושעורי הצמיחה לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024 ו- 2023 (במיליוני ש"ח):

מכירות תחום הקפה לפי איזורים גיאוגרפיים מרכזיים					
הסבר	רבעון ראשון			איזור גאוגרפי	
	% שינוי אורגני במטבע מקומי (1)	% שינוי	2023		2024
					קפה בינלאומי
הקיטון במכירות Três Corações במטבע מקומי נבע בעיקר מירידה בכמות הנמכרת בעיקר עקב עליות במחירי המכירה וכן מעלייה בהנחות. מכירות החברה ברבעון הראשון של שנת 2024 הושפעו לטובה בשל החלשותו של השקל מול הריאל הברזילאי בסך של כ- 56 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. לפרטים נוספים ראו פרק 21.2.2 להלן.	(4.7%)	3.8%	621	645	ברזיל (Três Corações) (2) (3) - 50%
עיקר הקיטון במכירות במטבע מקומי הינו בשל ירידה בכמות הנמכרת כתוצאה מעליית מחירי מכירה. מכירות החברה ברבעון הראשון של שנת 2024 הושפעו לרעה בשל התחזקותו של השקל מול הרובל הרוסי בסך של כ- 22 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.	(9.6%)	(21.7%)	165	129	רוסיה ואוקראינה
עיקר הגידול במכירות במטבע מקומי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נבע מגידול כמותי ועלייה במחירי המכירה, אשר קווצו חלקית במתן הנחות גבוהות יותר. מכירות החברה ברבעון הראשון של שנת 2024 הושפעו לטובה בשל התחזקותו של הזלוטי הפולני אל מול השקל בסך של כ- 10 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.	14.8%	29.8%	79	103	פולין
הקיטון במכירות במטבע מקומי נבע בעיקר מירידה בכמות הנמכרת. מכירות החברה ברבעון הראשון של שנת 2024 הושפעו לטובה בשל התחזקותו של הלאו הרומני אל מול השקל בסך של כ- 2 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.	(15.4%)	(12.3%)	51	45	רומניה
הקיטון במכירות במטבע מקומי נבע בעיקר כתוצאה ממכירת החברה בסרביה שבוצעה בסוף חודש פברואר 2024. מכירות החברה ברבעון הראשון של שנת 2024 הושפעו לטובה בשל התחזקותו של הדינר הסרבי אל מול השקל בסך של כ- 2 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.	(43.1%)	(40.6%)	35	21	סרביה
נובע ממכירת קפה ירוק לפעילות בסרביה, לאחר מכירתה.	-	-	-	11	אחר
	(4.5%)	0.3%	951	954	סה"כ קפה בינלאומי

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

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



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

נתח השוק הכספי הממוצע של חברת Três Corações בתחום הקפה הקלוי והטחון בשנת 2024 הגיע לכ- 33.1% בהשוואה לכ- 33.7% בתקופה המקבילה אשתקד. בדוח החשבונאי חלקה של הקבוצה בפעילות מטופלת על בסיס שיטת השווי המאזני.

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

נתונים כספיים נבחרים לפעילות Três Corações				
הסבר	רבעון ראשון			
	% שינוי אורגני במטבע מקומי	2023	2024	
מכירות	(4.3%)	919	880	הקיטון במכירות נבע בעיקר מירידה בכמות הנמכרת בעיקר עקב עליות במחירי המכירה וכן מעלייה בהנחות.
רווח גולמי	(8.1%)	214	196	הקיטון ברווח וברווחיות הגולמית נובע בעיקר מהקיטון במכירות ועלייה במחירי חומרי הגלם.
רווחיות גולמית		23.2%	22.3%	
רווח תפעולי לפני הכנסות / הוצאות אחרות	(58.6%)	44	18	הירידה ברווח וברווחיות התפעולית נובעת בעיקר מהירידה ברווח וברווחיות הגולמית שקווצה בחלקה מצמצום בעלויות התפעוליות.
רווחיות תפעולית		4.7%	2.1%	

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

נתונים כספיים נבחרים לפעילות Três Corações			
רבעון ראשון			
% שינוי	2023	2024	
מכירות	624	649	3.9%
רווח גולמי	145	144	(0.5%)
רווח תפעולי לפני הכנסות / הוצאות אחרות	29	13	(56.3%)

21.3. תחום שטראוס מים

הקבוצה פעילה בשוק המים לשתייה, באמצעות שטראוס מים, ועוסקת בפיתוח, הרכבה, שיווק, מכירה וכן שירות של מערכות מים לסינון, טיהור והגזה של מי שתייה בנקודת הצריכה (POU – Point Of Use). הפעילות מבוצעת בעיקר בישראל ובהיקפים שאינם מהותיים באנגליה. כמו-כן, לשטראוס מים השקעה מהותית (49%) בחברה כלולה (HSW) שהינה מיזם משותף שהוקם על ידי שטראוס מים עם קבוצת Haier מסין, אשר פועל בתחום טיהור וסינון מי שתייה בסין. בישראל, מכשירי סינון, טיהור והגזה של מי שתייה נמכרים ללקוחות הקצה, במשולב עם הסכמי שירות לרכיבים מתכלים. במסגרת הסכם השירות, שטראוס מים מעניקה אחריות ושירות לאורך תקופת ההסכם והלקוח רשאי להפסיק את ההתקשרות בכל עת (בכפוף לתנאי הסכם השירות). התשלום בגין השירות מבוצע מידי חודש על פני תקופת הסכם השירות. לשטראוס מים הסדרים עם צדדים שלישיים לגבי הקדמה של חלק מהתשלומים כאשר בגין הסכמי מכירה ושירות של ברי המים מבוצע ניכיון של חובות לקוחות על בסיס 'ללא זכות חזרה' (non-recourse).

בחודש ינואר 2023 הודיעה שטראוס מים כי היא מרחיבה את פעילותה בבריטניה באמצעות שיתוף פעולה עם קבוצת Culligan שרכשה 49% מפעילות שטראוס מים בבריטניה ותפעל תחת המותג Virgin Pure במטרה להנגיש פתרונות מים בטוחים ליותר קהילות בעולם, לממש את פוטנציאל הצמיחה ולהרחיב את מגוון ההצעות לבתי אב במדינה. לפרטים נוספים ראו סעיף 11.8 לדוח תיאור עסקי תאגיד לשנת 2023.

המידע האמור בסעיף זה בדבר מימוש פוטנציאל הצמיחה הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על האינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדוח והכולל הערכות של החברה במועד הדוח אשר אין כל וודאות באשר להתממשותן.

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית המבוססת על הדוחות הניהוליים של תחום פעילות שטראוס מים לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024 ו- 2023 (במיליוני ש"ח):

תמצית תוצאות פעילות שטראוס מים				
הסבר	רבעון ראשון			
	% שינוי	2023	2024	
הגידול במכירות ברבעון הראשון של שנת 2024 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מגידול במצבת הלקוחות ומגידול במכירת מכשירים חדשים.	3.0%	188	193	מכירות נטו
הגידול ברווח התפעולי וברווחיות התפעולית נבע בעיקר מהגידול במכירות וכן מהמשך שיפור התייעלות תפעולית בסין כתוצאה ממעבר לייצור עצמי.	10.2%	21	24	רווח תפעולי
		11.5%	12.3%	% רווח תפעולי

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

21.3.1. תוצאות האייר שטראוס מים (HSW)

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

תמצית תוצאות פעילות HSW				
מיליוני יואן	רבעון ראשון			הסבר
	2024	2023	% שינוי	
מכירות	421	373	12.9%	העלייה במכירות ברבעון הראשון של שנת 2024 נבעה מגידול כמותי וכן שיפור במיקס המוצרים.
רווח נקי	52	47	10.8%	הגידול ברווח הנקי ברבעון הראשון של שנת 2024 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נבע מהמשך התייעלות תפעולית כתוצאה ממעבר לייצור עצמי.

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

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

תמצית תוצאות פעילות HSW			
מיליוני ש"ח	רבעון ראשון		
	2024	2023	% שינוי
מכירות	216	191	12.9%
רווח נקי	27	24	10.7%

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

במהלך חודש דצמבר 2022 החליט דירקטוריון HSW על הקמת מפעל ייצור נוסף בסין, בקרבה למפעל הראשון, שצפוי להתחיל לפעול במהלך שנת 2026. ההשקעה בסך כולל של כ- 200 מיליוני ש"ח (חלק החברה) היא בהלימה לאסטרטגיה של HSW לצמיחה ומובילות בשוק הנתמכת בהקמת מפעל נוסף. בנובמבר 2023 ביצעה החברה השקעה התחלתית בסכום של כ- 77 מיליוני ש"ח. במרס 2024 ביצעה החברה השקעה נוספת של כ- 130 מיליוני ש"ח. הפער בין הסכום שאושר להשקעה, לבין הסכום שהושקע בפועל, נובע מהפרשי שער על מטבע היואן, בסך כ-7 מיליוני ש"ח.

21.4. פעילויות אחרות

21.4.1. תחום פעילות מטבלים וממרחים בינלאומי

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

לאור השבתת המפעל בסברה בשנת 2022, במהלך חודש ספטמבר 2023 נחתם הסכם פשרה בין סברה לבין חברת הביטוח שבעקבותיו הכירה החברה ברבעון השלישי לשנת 2023 בהכנסות בגין שיפוי ביטוחי בסכום של כ-48 מיליוני ש"ח (חלק החברה). לפרטים נוספים ראה באור 11.6.2 לדוח הכספי המאוחד ליום 31 בדצמבר 2023.

על פי ¹ Circana, נתח השוק הכספי הממוצע של סברה בשוק החומס ברבעון שהסתיים ב-31 במרס 2024 עמד על כ-37.3% (מספר 1 בשוק), בהשוואה לכ-36.4% בתקופה המקבילה אשתקד.

21.4.1.1. סברה

להלן נתונים כספיים נבחרים לפעילות חברת סברה במיליוני דולר (הנתונים להלן מוצגים ב-50%):

תמצית תוצאות פעילות סברה				
הסבר	רבעון ראשון			
	% שינוי	2023	2024	
מכירות	ללא שינוי מהותי ביחס לתקופה מקבילה אשתקד.	30	30	1.2%
רווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות אחרות	הגידול ברווח וברווחיות התפעולית ברבעון הראשון של שנת 2024 נבע מהגידול במכירות לעומת תקופה מקבילה וכן מעלויות נמוכות יותר בשרשרת האספקה.	-	2	534.5%
% רווח (הפסד) תפעולי		(1.3%)	5.0%	

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

¹ Circana (IRI) הינה חברת אנליזה, דאטה וניתוחי שוק המתמקדת בשוק מוצרי הצריכה בארצות הברית.



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

תמצית תוצאות פעילות סברה			
רבעון ראשון			
% שינוי	2023	2024	
4.8%	106	110	מכירות
506.1%	(1)	6	רווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות אחרות
	(1.3%)	5.0%	% רווח (הפסד) תפעולי

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

21.4.1.2 אובלה

להלן נתונים כספיים נבחרים לפעילות חברת אובלה (מיליוני ש"ח עבור שיעור בעלות של 50%):

תמצית תוצאות פעילות אובלה			
רבעון ראשון			
% שינוי	2023	2024	
(3.8%)	21	20	מכירות
	(5.2%)	(25.1%)	צמיחה אורגנית בנטרול השפעת מטבע
59.1%	-	1	הפסד תפעולי

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

21.4.2 תחום פעילות החממה

מאז הקמתה בינואר 2015 ועד למועד דוח זה, השקיעה פעילות החממה ב-28 חברות, אשר חלקן סיימו את פיתוח המוצר, התחילו מכירות ראשוניות וגייסו השקעות המשך. בחלק מהגיוסים כאמור השתתפה החברה בסכומים שאינם מהותיים לחברה. לרשימת החברות הפועלות תחת פעילות החממה ותחומי עיסוקן ראו סעיף 15 לדוח תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2023. באוקטובר 2022 החלה לפעול חברת דה קיטשן האב 2.0. לפרטים נוספים ראו סעיף 15 בדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2023. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 השקיעה פעילות החממה בשלוש מחברות החממה.

נכון ליום 31 במרס 2024, ערכן הכולל של ההשקעות בחברות החממה המוצגות בדוחות הכספיים לפי שיטת השווי המאזני מסתכם לסך של כ-93 מיליוני ש"ח (וכ-120 מיליוני ש"ח נכון ליום 31 במרס 2023). אומדן השווי של השקעות אלו למועד זה, מסתכם לכ-545 מיליוני ש"ח (וכ-582 מיליוני ש"ח נכון ליום 31 במרס 2023).

החל מתחילת שנת 2023 נצפתה מגמה עולמית של ירידה בגיוסי חברות הייטק בעלת השפעה שלילית על

יכולת הגיוס של חברות החממה ועל שווין העתידי. בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" ההשפעה השלילית על יכולת הגיוס וההשפעה על שווי חברות הסטרטאפ הישראליות החמירה אף יותר לאור ההאטה בפעילות הכלכלית במשק המתבטאת בירידות שערים בבורסה, פיחות בשער השקל אל מול מטבעות זרים, עליה בתשואות של אגרות החוב הקונצרניות בשל עליה ברמות הסיכון ואי הוודאות, יציאת משקיעים זרים מישראל וכן, בעקבות הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל מרמת AA- ל-A+, הורדת תחזית הדירוג מיציבה לשלילית על ידי חברת הדירוג S&P והורדת דירוג האשראי של ישראל מרמת 1A ל-2A ע"י חברת הדירוג Moody's.

אומדן השווי של השקעות פעילות החממה במרבית חברות החממה מבוסס על נתוני סבבי הגיוס האחרונים שבוצעו במהלך השנים 2021 - 2024 ומתייחס לעיתוי מועד הגיוס האחרון של חברות החממה, למגמת השוק לאורך התקופה ממועד הגיוס ולתשואה על הוצאות המחקר והפיתוח של החברות. חברות אשר רמת הוודאות לגבי יכולתן לגייס בעתיד נמוכה או שפעילותן הופסקה, אופסו או הוערכו לפי אומדן השווי המעודכן ביותר בסמוך לתאריך פרסום הדוח.

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

המידע האמור בסעיף זה, בדבר אומדן השווי וההפסדים הצפויים, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על ההערכות של החברה בקשר למימוש התוכניות העסקיות של חברות החממה והוא עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה במקרים שמימוש התוכניות העסקיות בפועל יהיה שונה מזה הצפוי על ידי החברה וכן כתלות בסביבה ובתנאי השוק בו חברות החממה פועלות.

נזילות, מקורות מימון ומצב כספי

4.36
מח"מ

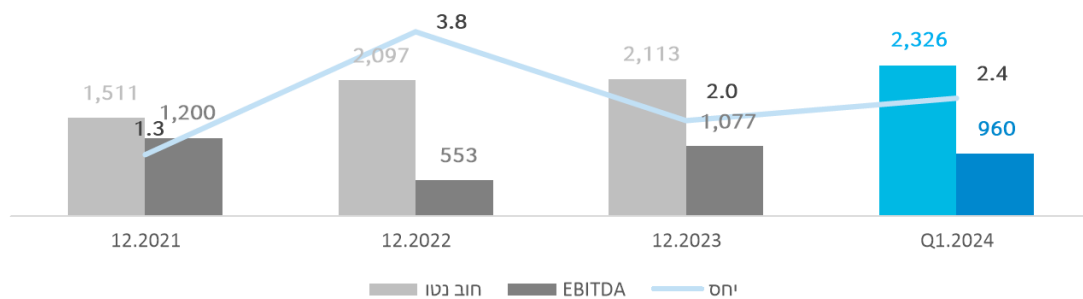
Aa1il
דירוג מידרוג

ilAA+
דירוג S&P, Maalot

2,853
חוב ברוטו

2,326
חוב נטו

יחס חוב נטו/EBITDA



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

הגידול ביחס חוב נטו ל- EBITDA החשבונאי נובע בעיקר מהקטון ברווח התפעולי המצטבר (רווח תפעולי נמוך יותר ברבעון הנוכחי השנה מול רבעון מקביל אשתקד) וכן מגידול בחוב נטו בשל השקעה בחברות מוחזקות.

22. נזילות

22.1 דירוג אשראי

למועד הדיווח ובהמשך לדיווח מיידי מיום 27 במרס 2024, אשררה S&P מעלות כי דירוג החברה הינו ilAA+ ועדכנה את תחזית הדירוג ליציבה משלילית בעקבות התאוששות הדרגתית מאירוע הריקול (לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 27 במרס 2024, מספר אסמכתא 027466-01-2024).

למועד הדיווח ובהמשך לדיווח מיידי מיום 7 ביוני 2023 חברת מידרוג הותירה על כנו דירוג Aa1.il לאגרות החוב (סדרות ה', ו') שהנפיקה החברה עם אופק דירוג שלילי (לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 7 ביוני 2023, מס' אסמכתא: 053767-01-2023).

לדירוג אגרות החוב (סדרה ה' וסדרה ו') של החברה ראו ביאור 19.4 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023.

22.2 תזרימי המזומנים השונים

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

תזרימי מזומנים				
הסבר	לרבעון הראשון			
	שינוי	2023	2024	
עיקר הגידול נובע משיפור תזרימי בגין ההון החוזר וכן מתשלומי מס ומימון נמוכים יותר מתקופה מקבילה אשתקד ומנגד ישנו קיטון ב-EBITDA.	80	(55)	25	תזרימי מזומנים שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת
עיקר השינוי נבע בעיקר מגידול בהשקעות בחברות מוחזקות, בפקדונות וכן גידול בהשקעות ברכוש קבוע מול תקופה מקבילה אשתקד מנגד ישנו תזרים חיובי בגין מימוש חברת בת.	(140)	(71)	(211)	תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה
עיקר הגידול נובע מלקיחת אשראי לזמן קצר בתקופה הנוכחית, וכן מסגירת אשראי לזמן קצר והנפקת אג"ח בתקופה מקבילה אשתקד.	113	82	195	תזרימי המזומנים שנבעו לפעילות מימון

22.3 היקף האשראי הממוצע

להלן מידע אודות היקף האשראי הממוצע:

היקף האשראי הממוצע				
הסבר	לרבעון הראשון			
	שינוי	2023	2024	
הגידול בהיקף אשראי לזמן ארוך בדוחות הניהוליים נובע בעיקר מגידול באשראי בנקאי לזמן ארוך בחברות בנות.	21	3,234	3,255	היקף אשראי לזמן ארוך לפי הדוחות הניהוליים
הקיטון בהיקף האשראי לזמן ארוך בדוחות החשבונאיים נובע בעיקר מפרעונות של הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב.	17	142	159	היקף אשראי ממוצע לזמן קצר לפי הדוחות הניהוליים
	(46)	2,675	2,629	היקף אשראי לזמן ארוך לפי הדוחות הכספיים
	23	59	82	היקף אשראי ממוצע לזמן קצר לפי הדוחות הכספיים

22.4 דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

ראו ת-126 אשר פורסם במקביל לדוחות הכספיים.

22.5 הון חוזר תזרימי

להלן מידע אודות השינוי בהון החוזר התזרימי:

שינוי בהון החוזר		
לשנים		
2023	2024	
(266)	(93)	שינוי בהון החוזר התזרימי לפי הדוחות הכספיים
(489)	(282)	שינוי בהון החוזר התזרימי לפי הדוחות הניהוליים

הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח.

22.6 הסדרי מימון לקוחות וספקים

הקבוצה מבצעת מפעם לפעם עסקאות פאקטורינג של חובות לקוחות ללא זכות החזרה (non-recourse) ועסקאות רוורס פאקטורינג של יתרות ספקים. לפרטים נוספים ראו באור 4.4 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2024 וכן, באור 8.5 ובאור 16.2 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023.

22.7 מידע נוסף ביחס לנזילות ותזרים תפעולי

להלן נתונים פיננסיים נוספים ביחס לנזילות החברה:

נתונים נוספים		
ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרס 2024	
1.02	0.91	יחס נזילות
2,630	2,635	היקפן של התחייבויות בגין הלוואות ואשראי לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות)
-	218	היקפו של האשראי לזמן קצר (בנטרול חלויות שוטפות)
1,238	1,285	היקף אשראי ספקים
37.2%	33.5%	שיעור ההון המיוחס לבעלי מניות החברה מתוך סך הנכסים בדוח על המצב הכספי המאוחד
2.0	2.4	יחס החוב הפיננסי ל- EBITDA
3,037	2,898	הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה

הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח.

להלן התפלגות ה- EBITDA לפי תחומי פעילות החברה¹ (במיליוני ש"ח):

התפתחות ה- EBITDA לפי תחומי פעילות			
רבעון ראשון			
% שינוי	2023	2024	
2.8%	201	206	שטראוס ישראל
(25.0%)	82	61	שטראוס קפה בינלאומי
29.4%	33	44	שטראוס מים
(200.0%)	(6)	7	אחר
2.6%	310	318	סה"כ

הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח.

¹ יובהר, כי בהמשך לאמור בסעיף 2.1 לעיל, בדבר שינוי במגזרי הפעילות של החברה, יושם התיקון כאמור גם על מספרי ההשוואה המפורטים לעיל ולהלן.

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

בדוח הסולו של החברה לרבעון הראשון של 2024 קיים גרעון בהון החוזר בסך של כ-872 מיליוני ש"ח. בדוח המאוחד של החברה לרבעון הראשון של 2024 קיים גרעון בהון חוזר בסך של כ-296 מיליוני ש"ח. הן בדוח המאוחד והן בדוח סולו לא קיים תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת. לאור קיומו של גרעון בהון החוזר בדוח הסולו, ביום 26 במאי 2024 בחן דירקטוריון החברה את הנזילות של החברה כמפורט להלן וקבע כי אין בגרעון בהון החוזר כאמור בכדי להצביע על בעיית נזילות בחברה. החלטה זו מתבססת על בחינה, בין היתר, של התוצאות הכספיות של החברה, כפי שדווחו בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2024, וכן על נתונים בדבר תזרים המזומנים הצפוי של החברה, לשנתיים הקרובות, בהינתן התחייבויותיה הקיימות והצפויות של החברה, לרבות התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה' וסדרה ו') של החברה וכלפי תאגידים בנקאיים ומועד פירעון, ובחינת המקורות הקיימים והצפויים לפירעון התחייבויות אלו והמקורות הנובעים מהחזקותיה של החברה בחברות המוחזקות העיקריות שלה ובכלל זה, קבלת דיבידנדים, החזר הלוואות מהחברות המוחזקות, גיוס כספים מתאגידים בנקאיים ו/או ממקורות אחרים במידת הצורך; וכן על האיתנות הפיננסית של החברות המוחזקות העיקריות של החברה ומעמדן התחרותי המוביל בשווקים בהם חברות אלו פעילות. בנוסף, בחן הדירקטוריון מבחני רגישות על תזרים המזומנים הצפוי של החברה לשנתיים הקרובות, וקבע כי אין בגרעון בהון החוזר כאמור בכדי להצביע על בעיית נזילות בחברה.

יובהר כי הערכת הדירקטוריון הנ"ל מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, המבוסס בעיקרו על תחזיות החברה ועל ניתוח החברה את תזרים המזומנים שלה בפועל במהלך התקופה שמאז תום השנה ואת תזרים המזומנים העתידי שלה, התחייבויותיה הקיימות והצפויות, נכסיה הקיימים של החברה, ציפיות החברה באשר לרווחים עתידיים וחלוקת דיבידנד של חברות מוחזקות ועוד. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן מהותי, מכפי שהוערך, בין היתר, כתוצאה מהתנהגות השוק ומהתממשות גורמי הסיכון האמורים בסעיף 25 לדוח תיאור עסקי התאגיד הנכלל בדוח התקופתי לשנת 2023.

24. פרטים הקשורים לסדרת תעודות התחייבות

להלן מספר נתונים כספיים על סדרות תעודות ההתחייבות ליום 31 במרס 2024:

פרטים הקשורים לסדרת תעודות התחייבות			
	אג"ח סדרה ה'	אג"ח סדרה ו'	
א	ערך נקוב נומינלי	482	1075
ב	הערך בספרים של אגרות החוב	481	1015
ג	ערך הספרים של ריבית לשלם	3	5
ד	שווי שוק	472	892

ליום 31 במרס 2024, ההון העצמי המיוחס לבעלי מניות החברה הינו 2,898 מיליון ש"ח, יחס החוב הפיננסי ל- EBITDA לפי הדוחות הכספיים הינו 2.4 ויחס ההון העצמי למאזן הינו 33.5%. נכון ליום 31 במרס 2024 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות הנדרשות.

היבטי ממשל תאגידי

25. קיימות, אחריות תאגידית, השקעה חברתית ותרומות

ייעוד הקבוצה – **"Nourishing a better tomorrow"**, מהווה כוכב צפון לפעילותה – להשאיר חותם חיובי בעולם באמצעות מזון, משקאות ודרכים נוספות, להזין ולטפח מחר טוב יותר, שבו אנשים חיים יותר, חיים טוב יותר, חיים בחברה מחבקת, שוויונית ותומכת וחיים בסביבה בת-קיימא, אשר תמשיך לשגשג גם למען הדורות הבאים. מתוך הערכים והמחויבויות של הקבוצה, נגזרו מיקודי הקיימות של הקבוצה: לספק אוכל טוב יותר, בחירות טובות יותר ולייצר השפעה טובה יותר: **אוכל טוב יותר** – המחויבות להמשיך ולהכין מוצרי מזון אהובים, ולפעול דרך קבע לשיפור המוצרים של הקבוצה, תוך שימוש בחדשנות ובטכנולוגיות שיאפשרו בניית עתיד בר קיימא לכול. **בחירות טובות יותר** – המחויבות להרחבת מגוון האפשרויות ליותר נשים ואנשים, על מנת שיוכלו לקבל החלטות על בסיס הזדמנויות איכותיות יותר בבחירת מעסיק, שותף או מותג, בהחלטות המשפיעות על הסביבה, החברה האנושית ועל רווחים. **השפעה טובה יותר** – המחויבות לייצר דרך הפעילות של הקבוצה השפעה חיובית ומשמעותית יותר על קהילות ועל הסביבה, ולהטמיע בארגון תפישה מודעת, עמוקה ורחבה יותר להצלחה עסקית מבוססת ייעוד וציפיות של כלל מחזיקי העניין.

אסטרטגיית הקיימות 2030

הקבוצה ממשיכה לפעול למימוש אסטרטגיית הקיימות שלה. אסטרטגיית הקיימות מהווה פרק באסטרטגיה העסקית. כלל היחידות העסקיות, עובדות על בסיס תוכניות עבודה בהלימה לנגזרות מיעדי הקבוצה ומהמיקודים.

הקבוצה מפרסמת דוח קיימות אחת לשנה באתר ייעודי, לקריאה נוספת ומורחבת בתחומים המצוינים מטה ניתן לפנות לדוח המלא באתר: <https://sustainability.strauss-group.com> הדוח נכתב לפי תקן הדיווח הבינלאומי GRI וברוח תקני דיווח בינלאומיים SASB, TCFD, UNGC. בקרה חיצונית על ידי צד ג' מבוצעת השנה לפי תקן ISAE 300.

נקודות מרכזיות לציון בפעילות ברבעון הראשון של שנת 2024:

תזונה ואורח חיים בריא

אוכל טוב יותר ומתן מגוון אפשרויות לתזונה טובה יותר הם הבסיס לקיומנו. **יעד הפחתות סוכר** הינו מרכזי בפעילות התזונתית של החברה, ובתחילת 2024 הושק בסדרת "כוסות קפה קר" בישראל משקה קפה קר ללא תוספת סוכר.

בתחילת 2024 הושק בקו PRO למתאמנים חטיף עם חלבון בכמות גבוהה והורחב מגוון הטעמים של המשקאות. קו חטיפי החלבון מקדם את היכולת של העוסקים בפעילות גופנית לצרוך את המוצר בכל מקום ובכל זמן.

ניהול השפעה סביבתית

הקבוצה ממשיכה בניהול פעילויותיה תוך התייחסות לניהול השפעות סביבתיות, בתחומים כגון צריכת אנרגיה, מים ושפכים, פליטות גזי חממה והתמודדות עם שינוי האקלים. ברבעון הראשון של 2024 השלימה הקבוצה איסוף חכם של נתוני הסביבה למערכת ייעודית לאיסוף ודיווח נתוני ה-ESG.

ניהול השפעה חברתית

בשנת 2023 מיקדה הקבוצה את האימפקט החברתי בשלושה תחומים: (1) קידום מערכות מזון מקיימות, (2) קידום שוויון הזדמנויות בדרך לתעסוקה, (3) מענה בחירום. בתחילת שנת 2024 מונתה ועדת התרומות בהובלת סמנכ"לית בכירה, היועצת המשפטית הראשית ומזכירת החברה. הועדה מונה 8 גורמים בכירים מדיסציפלינות שונות וייצור החטיבות והחברות השונות. הקבוצה המשיכה בפעילותה למען המפונים ומשפחות החטופים במסגרת מלחמת חרבות ברזל. בין היתר, ארגנה הקבוצה יחד עם עמותת אור למשפחות ותנועת הנוער בני עקיבא אריזת וחלוקת משלוחי מנות למשפחות השכולות, ומספקת באופן קבוע תרומת מוצרי מזון לחמ"ל החטופים. לצד זאת המשיכה הקבוצה לסייע לקידום הביטחון התזונתי בישראל הקבוצה בתרומת כ- 2,400 סלי מזון לחגי האביב, פסח ורמדאן יחד עם ארגון "לתת" - בנק המזון הגדול במדינה ועם עמותת נוספות. הקבוצה ממשיכה לפעול לקידום **אורח חיים בריא ותזונה מאוזנת** וברבעון הראשון המשיכה לפעול מול בני נוער מהחברה הערבית ונשים בדואיות מהנגב בתחום, מכיוון ובאוכלוסיות אלו הסכנת נפוצה פי 3 מאשר באוכלוסייה הכללית.

הקבוצה ממשיכה להעמיק את פעילותה לקידום שוויון הזדמנויות בדרך לתעסוקה. ברוח היעוד של הקבוצה, גיוון, שוויון והכלה מוטמעים בחברה הן כערכים ארגוניים והן כתפיסה עסקית. הפרויקט המרכזי של הקבוצה בערוץ זה בקהילה זו השנה השלישית פרויקט "קודואתי" (ההשראה שלי בערבית) בשיתוף עמותת אמניא, שמטרתו קידום הזדמנויות תעסוקתיות לנוער בחברה הערבית דרך חשיפה למודלים מגוונים לחיקוי. בנוסף, הושקה תוכנית "לפידות" למנהיגות בשותפות עם ארגון "גו-אפ", למנהלות בכירות מהחברה החרדית. כמו כן, מחזור שני של תוכנית womentoring - תוכנית מנטורינג חיצונית בהובלת שטראוס מים, בדגש על מקצועות משאבי אנוש למנהלות בתחום מסקטורים שונים מרחבי הארץ מהחברה הערבית. ביום האישה קיימה החברה מפגשים מקומיים בישראל, בשילוב בכירות מהחברה ובכירות מהמגזר השלישי, זאת לצד מפגש לכל היחידות בגלובל בו הוצגה וחוזקה התפישה של החברה לצד נתונים וסיפורים מעוררי השראה.

על פרויקטים נוספים ופעילות מקומית של היחידות ניתן לקרוא בדוח הקיימות בפרק השפעה חברתית.

26. היבטי ממשל תאגידי

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

ביום 8 באפריל 2024 דיווחה החברה על מינוי ה"ה רות ברניב ושאל קוברינסקי כדירקטורים בחברה החל מיום 5 במאי 2024, לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים מיום 8 באפריל 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-034786, 034789-01-2024, בהתאמה).



27. אפקטיביות הבקרה הפנימית

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

28. אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

לסקירת האירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ראו באור 10 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2024.

הדירקטוריון וההנהלה מביעים את הערכתם הרבה לעובדי קבוצת שטראוס ומנהליה.

שי באב"ד

מנכ"ל

עופרה שטראוס

יו"ר הדירקטוריון

26 מאי 2024

דוחות כספיים

ליום 31 במרס 2024



מספר עמודתוכן עניינים

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים

4 תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים

6 תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

7 תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים מאוחדים

8 תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

11 תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים

13 באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של שטראוס גרופ בערבון מוגבל וחברות בנות שלה (להלן - "הקבוצה"), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 31 במרס 2024 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ- 2.7% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרס 2024, והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ- 4.8% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

סומך חייקין

רואי חשבון

26 מאי 2024

31 בדצמבר 2023	31 במרס 2023	31 במרס 2024
מבוקר	בלתי מבוקר מיליוני ש"ח	בלתי מבוקר

נכסים שוטפים

517	480	527	מזומנים ושווי מזומנים
1,003	1,143	1,125	לקוחות
14	11	15	מס הכנסה
173	225	283	חייבים ויתרות חובה
830	911	872	מלאי
2	11	1	נכסים מוחזקים למכירה
2,539	2,781	2,823	

סה"כ נכסים שוטפים

השקעות ונכסים שאינם שוטפים

1,753	1,620	1,901	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
178	167	179	השקעות אחרות ויתרות חובה לזמן ארוך
2,159	1,995	2,200	רכוש קבוע
458	435	456	נכסי זכות שימוש
1,034	971	1,049	נכסים בלתי מוחשיים
5	3	5	נדל"ן להשקעה
44	25	41	נכסי מסים נדחים

סה"כ השקעות ונכסים שאינם שוטפים

5,631	5,216	5,831
8,170	7,997	8,654

סה"כ נכסים

אריאל שטרית
סמנכ"ל כספים

שי באב"ד
מנכ"ל

עופרה שטראוס
יו"ר הדירקטוריון

26 מאי 2024
תאריך אישור הדוחות הכספיים

הביאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

31 בדצמבר 2023	31 במרס 2023	31 במרס 2024
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
	מיליוני ש"ח	

התחייבויות שוטפות

174	30	174	חלויות שוטפות של אגרות חוב
			אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות והתחייבויות אחרות
215	562	432	לזמן ארוך
103	92	103	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
1,238	1,262	1,285	ספקים
126	83	108	מס הכנסה
608	558	714	זכאים ויתרות זכות
-	-	270	דיבידנד לשלם
33	45	33	הפרשות
2,497	2,632	3,119	

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות

1,320	1,489	1,322	אגרות חוב
451	312	456	הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
367	353	366	התחייבויות בגין חכירה
37	25	29	זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך
28	35	26	הטבות לעובדים, נטו
155	134	140	התחייבויות מסים נדחים
2,358	2,348	2,339	

סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות

הון וקרנות

253	253	253	הון מניות
1,051	1,051	1,051	פרמיה על מניות
(2,051)	(2,059)	(1,977)	קרנות
3,784	3,509	3,571	יתרת עודפים

סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות של החברה

3,037	2,754	2,898	זכויות שאינן מקנות שליטה
-------	-------	-------	--------------------------

זכויות שאינן מקנות שליטה

3,315	3,017	3,196	סה"כ הון
8,170	7,997	8,654	סה"כ התחייבויות והון

הביאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31 במרס 2023	31 במרס 2024	
	מבוקר	בלתי מבוקר	
	מיליוני ש"ח		
מכירות	6,795	1,713	1,726
עלות המכירות	4,352	1,053	1,161
רווח גולמי	2,443	660	565
הוצאות מכירה ושיווק	1,390	330	353
הוצאות הנהלה וכלליות	471	121	129
	1,861	451	482
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	197	45	36
חלק בהפסדי חברות החממה המוחזקות ומטופלות לפי שיטת השווי המאזני	(34)	(8)	(2)
רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות	745	246	117
הכנסות אחרות	103	77	3
הוצאות אחרות	(33)	(7)	(53)
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	70	70	(50)
רווח תפעולי	815	316	67
הכנסות מימון	48	19	16
הוצאות מימון	(142)	(30)	(33)
הוצאות מימון, נטו	(94)	(11)	(17)
רווח לפני מסים על ההכנסה	721	305	50
הכנסות (הוצאות) מסים על ההכנסה	(167)	(59)	21
רווח לתקופה	554	246	71
מיוחס ל:			
בעלי המניות של החברה	488	231	51
בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	66	15	20
רווח לתקופה	554	246	71
רווח למניה לבעלי המניות של החברה			
רווח בסיסי למניה (בש"ח)	4.19	1.99	0.44
רווח מדולל למניה (בש"ח)	4.19	1.99	0.44

הביאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
	31 במרס 2023	31 במרס 2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	מיליוני ש"ח	
554	246	71
רווח לתקופה		
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד:		
(14)	3	(9)
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ		
-	-	90
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שנזקפו לרווח והפסד		
91	66	(7)
רווח (הפסד) כולל אחר מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני		
סך פריטי רווח כולל אחר לתקופה שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו		
77	69	74
פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו:		
1	1	-
שינויים בהטבות לעובדים, נטו		
1	1	-
סך פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו		
632	316	145
רווח כולל לתקופה		
מיוחס ל:		
565	300	125
בעלי המניות של החברה		
67	16	20
בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה		
632	316	145
רווח כולל לתקופה		

הביאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



מתייחס לבעלי המניות של החברה								
סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	עודפים	קרן תרגום מיליוני ש"ח	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	מניות באוצר	פרמיה על מניות	הון מניות
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024								
- בלתי מבוקר:								
253	1,051	(20)	(430)	(1,601)	3,784	3,037	278	3,315
יתרה ליום 1 בינואר 2024								
סה"כ רווח כולל לתקופה								
-	-	-	-	-	51	51	20	71
רווח לתקופה								
-	-	-	-	(9)	-	(9)	-	(9)
רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר:								
-	-	-	-	90	-	90	-	90
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ								
-	-	-	-	90	-	90	-	90
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שנקפו לרווח								
-	-	-	-	90	-	90	-	90
והפסד								
-	-	-	-	(7)	-	(7)	-	(7)
הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות								
-	-	-	-	74	-	74	-	74
המטופלות לפי שיטת השווי המאזני								
-	-	-	-	74	-	74	20	145
סה"כ רווח כולל אחר לתקופה, נטו								
-	-	-	-	74	-	74	20	145
סה"כ רווח כולל לתקופה								
-	-	-	-	-	-	-	-	6
תשלום מבוסס מניות								
-	-	-	-	-	-	-	-	(270)
דיבידנד לבעלי מניות החברה								
253	1,051	(20)	(430)	(1,527)	3,571	2,898	298	3,196
יתרה ליום 31 במרס 2024								

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

מתייחס לבעלי המניות של החברה								
סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	עודפים	קרן תרגום מיליוני ש"ח	שאינן מקנות שליטה בעלי זכויות עסקאות עם קרן בגין	מניות באוצר	פרמיה על מניות	הון מניות
2,689	206	2,483	3,269	(1,677)	(393)	(20)	1,051	253
246	15	231	231	-	-	-	-	-
3	1	2	-	2	-	-	-	-
66	-	66	-	66	-	-	-	-
1	-	1	1	-	-	-	-	-
70	1	69	1	68	-	-	-	-
316	16	300	232	68	-	-	-	-
8	-	8	8	-	-	-	-	-
4	41	(37)	-	-	(37)	-	-	-
3,017	263	2,754	3,509	(1,609)	(430)	(20)	1,051	253

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2023
- בלתי מבוקר:

יתרה ליום 1 בינואר 2023

סה"כ רווח כולל לתקופה

רווח לתקופה

רכיבים של רווח כולל אחר:

הפרשי תרגום מטבע חוץ

רווח כולל אחר מחברות מוחזקות

המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

שינוי בהטבות לעובדים, נטו

סה"כ רווח כולל אחר לתקופה, נטו

סה"כ רווח כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות

עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 31 במרס 2023

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

מתייחס לבעלי המניות של החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	שאינן מקנות שליטה	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות	קרן תרגום מיליוני ש"ח	עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה
סך הכל הון								
253	1,051	(20)	(393)	(1,677)	3,269	2,483	206	2,689
-	-	-	-	-	488	488	66	554
-	-	-	-	(15)	-	(15)	1	(14)
-	-	-	-	91	-	91	-	91
-	-	-	-	-	1	1	-	1
-	-	-	-	76	1	77	1	78
-	-	-	-	76	489	565	67	632
-	-	-	-	-	26	26	-	26
-	-	-	(37)	-	-	(37)	43	6
-	-	-	-	-	-	-	(38)	(38)
253	1,051	(20)	(430)	(1,601)	3,784	3,037	278	3,315

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 - מבוקר:

יתרה ליום 1 בינואר 2023

סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה

רווח לשנה

רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר:

הפרשי תרגום מטבע חוץ

רווח כולל אחר מחברות מוחזקות

המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

שינוי בהטבות לעובדים, נטו

סה"כ רווח כולל אחר לשנה, נטו

סה"כ רווח כולל לשנה

תשלום מבוסס מניות

עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2023	31 במרס 2023	31 במרס 2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	מיליוני ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

554	246	71	רווח לתקופה התאמות:
278	68	76	פחת
54	13	17	הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות
2	2	-	ירידת ערך נכסים מוחזקים למכירה
(92)	(77)	25	הפסד (רווח) הון, נטו ממכירת רכוש קבוע, נדל"ן להשקעה וחברה בת
26	8	6	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
94	11	17	הוצאות מימון, נטו
167	59	(21)	הוצאות (הכנסות) מסים על ההכנסה
(163)	(37)	(34)	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(25)	(93)	(71)	שינוי במלאי
(50)	(237)	(212)	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
1	-	1	שינוי ביתרות חובה לזמן ארוך
63	65	190	שינוי בספקים, זכאים אחרים והפרשות
(6)	(1)	(1)	שינוי בהטבות לעובדים
(129)	(31)	(19)	ריבית ששולמה
19	5	4	ריבית שהתקבלה
(107)	(56)	(24)	מסים על הכנסה ששולמו, נטו

מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת

686	(55)	25
-----	------	----

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

87	50	4	תמורה ממכירת רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ונדל"ן להשקעה
(361)	(84)	(102)	השקעה ברכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
(133)	(22)	(35)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
-	-	137	תמורה ממכירת חברה בת, בניכוי מזומנים שנגרעו
10	10	-	תמורה ממכירת פעילות בחברה בת
24	7	6	פירעון פיקדונות והלוואות שניתנו
(56)	(29)	(91)	מתן הלוואות לזמן ארוך ופיקדונות
96	-	-	דיבידנדים מחברות מוחזקות
(87)	(3)	(130)	השקעה בחברות מוחזקות
(420)	(71)	(211)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

הביאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
	31 במרס 2023	31 במרס 2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	מיליוני ש"ח	
7	7	-
(3)	(3)	-
(212)	(208)	218
314	314	-
208	-	3
(434)	-	-
(16)	(2)	2
6	-	3
(103)	(26)	(31)
(38)	-	-
(271)	82	195
(5)	(44)	9
517	517	517
5	7	1
517	480	527

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

מכירת מניות בחברות בנות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
רכישת מניות בחברות בנות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
תמורה מהנפקת אג"ח, נטו מעלויות הנפקה
קבלת הלוואות לזמן ארוך
פירעון אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
שינוי בהתחייבויות בגין ניכיון כרטיסי אשראי
קבלת שטרי הון מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
תשלומי קרן של התחייבויות בגין חכירה
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת

מזומנים נטו שנבעו (שימשו) מפעילות מימון

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

1.1 כללי

1.1.1 החברה המדווחת, שטראוס גרופ בע"מ ("החברה" או "שטראוס גרופ") הינה חברה תושבת ישראל, אשר כתובתה הרשמית הינה רח' הסיבים 49, פתח תקווה.

החברה והחברות המוחזקות שלה ("הקבוצה") הינן קבוצה של חברות תעשייתיות ומסחריות, אשר פועלות בישראל ומחוץ לישראל, בעיקר בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מגוון מוצרי מזון ומשקאות ממותגים. כמו כן, פועלת הקבוצה בפיתוח, שיווק, שרות ומכירה של מוצרים לסינון, הגזה וטיהור מים לבית ולמשרד.

שטראוס אחזקות בע"מ ("שטראוס אחזקות") הינה בעלת השליטה במישרין בחברה (כ-52.98% מההון וההצבעה בחברה). בעלת המניות השליטה בשטראוס אחזקות הינה חברת נכסי מיכאל שטראוס בע"מ (המחזיקה 100% מההון וההצבעה בשטראוס אחזקות) ("נכסי מיכאל").

לחברה נמסר כי בעקבות חלוקת מניות נכסי מיכאל שהיו כלולות בעזבונו של מיכאל שטראוס ז"ל מחזיקים הגב' עפרה שטראוס, הגב' עירית שטראוס ומר עדי שטראוס במניות נכסי מיכאל (ביחד, כ-94.6% מהזכויות לדיבידנד ו-100% מזכויות ההצבעה בנכסי מיכאל) המקנות להם שליטה בנכסי מיכאל, ובעקיפין שליטה בחברה. בין שלושת בני משפחת שטראוס הנ"ל קיימת הסכמה לשיתוף פעולה בנכסי מיכאל שמכוחה הם נחשבים מחזיקים ביחד בנכסי מיכאל. לאור האמור לעיל, הגב' עפרה שטראוס, הגב' עירית שטראוס ומר עדי שטראוס הינם בעלי השליטה בחברה.

1.1.2 דוחות הכספיים ביניים המאוחדים נערכו בהתאם ל- IAS 34 בדבר דיווח כספי לתקופות ביניים ובהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה והחברות המאוחדות שלה ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים שנלוו אליהם ("הדוחות הכספיים השנתיים"). המדיניות החשבונאית של הקבוצה בדוחות ביניים אלה יושמה באופן עקבי לדוחות הכספיים השנתיים.

1.1.3 הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה. המידע הכספי מוצג במיליוני ש"ח ועוגל למיליון הקרוב.

1.1.4 הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים אושרו לפרסום על-ידי דירקטוריון הקבוצה ביום 26 מאי 2024.

1.2 יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות

1.2.1 **תיקון ל- IAS 1 הצגת דוחות כספיים: סיווג התחייבויות כשוטפות או בלתי שוטפות ועוקב: התחייבויות לא שוטפות עם אמות מידה פיננסיות:**

התיקון, יחד עם התיקון העוקב ל- IAS 1 (ראו להלן) מחליף דרישת סיווג מסוימות של התחייבויות כשוטפות או בלתי שוטפות. על פי התיקון, התחייבות תסווג כבלתי שוטפת כאשר לישות יש זכות לדחות את התשלום לתקופה של לפחות 12 חודשים לאחר תקופת הדיווח, אשר הינה "בעלת מהות" ואשר קיימת לסוף תקופת הדיווח. התיקון העוקב, כפי שפורסם בחודש אוקטובר 2022, קבע, כי אמות מידה פיננסיות אשר בהן נדרשת ישות לעמוד אחרי מועד הדיווח, לא ישפיעו על סיווג התחייבות כשוטפת או לא שוטפת. כמו כן, התיקון העוקב הוסיף דרישות גילוי עבור התחייבויות הכפופות לבחינת אמות מידה פיננסיות בתוך 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, כגון גילוי בדבר אופיין של אמות המידה הפיננסיות, המועד בו נדרש לעמוד בהן וכן עובדות ונסיבות המצביעות על כך שישות תתקשה לעמוד באמות המידה. בנוסף, התיקון הבהיר כי זכות ההמרה של התחייבות תשפיע על סיווג המכשיר בכללותו כשוטף או בלתי שוטף, אלא אם כן רכיב ההמרה הינו הוני.

התיקון והתיקון העוקב יושמו בתקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2024. התיקון והתיקון העוקב ייושמו למפרע, לרבות תיקון מספרי השוואה. ליישום התיקון לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

1.3 תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות שטרם אומצו

1.3.1 תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 18 הצגה וגילוי דוחות הכספיים :

תקן זה מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי IAS 1 הצגת דוחות כספיים. מטרת התקן הינה לספק מבנה ותוכן משופרים לדוחות הכספיים, בפרט בדוח רווח והפסד. התקן כולל דרישות גילוי והצגה חדשות וכן דרישות אשר הובאו מתקן חשבונאות בינלאומי IAS 1 הצגת דוחות כספיים עם שינויי נוסח קלים. כחלק מדרישות הגילוי החדשות, חברות ידרשו להציג שני סיכומי ביניים בדוח על הרווח או ההפסד: רווח תפעולי ורווח לפני מימון ומס. בנוסף, עבור מרבית החברות, התוצאות בדוח על הרווח או ההפסד יסווגו לשלוש קטגוריות: רווח תפעולי, רווח מהשקעות, ורווח ממימון. בנוסף לשנויים במבנה הדוחות על הרווח והפסד, התקן כולל גם דרישה למתן גילוי נפרד בדוחות הכספיים בנוגע לשימוש במדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (מדדי "non-GAAP"). כמו כן, במסגרת התיקון, נוספו הנחיות ספציפיות לקיבוץ ופיצול של פריטים בדוחות הכספיים ובביאורים. התקן יעודד חברות להימנע מסיווג פריטים כ'אחרים' (למשל, הוצאות אחרות), וסיווג כזה יגרור דרישות גילוי נוספות. מועד היישום לראשונה של התקן הינו לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2022, עם אפשרות ליישום מוקדם. הקבוצה בוחנת את השלכות התיקון על הדוחות הכספיים ומועד היישום.

באור 2 - עונתיות

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

מכירות מוצרי תענוג והנאה של פעילות הממתקים מאופיינות בעונתיות, והן לרוב גבוהות יותר (באופן יחסי), ברבעון הראשון של השנה ונמוכות יותר (באופן יחסי) ברבעון השלישי של השנה. העונתיות מושפעת בעיקר מחודשי החורף החלים ברבעון הראשון של השנה המתאפיינים בצריכה מוגברת של מוצרי שוקולד, וכן בצריכה מוגברת של מוצרי תענוג והנאה לקראת חג הפורים וחג הפסח. מכירות מוצרי תענוג והנאה של פעילות חטיפים מלוחים מאופיינות בעונתיות, והן לרוב גבוהות יותר (באופן יחסי) בחודשי הקיץ ובחגים.

בתחום תענוג והנאה קפה ישראל, אין מגמה מובהקת של עונתיות, יחד עם זאת, היקפי ההכנסות גבוהים בדרך כלל (באופן יחסי) ברבעון הראשון של השנה עקב צריכה מוגברת של מוצרי קפה לקראת חג הפסח.

בתחום הקפה הבינלאומי, העונתיות מושפעת בעיקר בשל עיתוי החגים הנוצריים וסיום השנה האזרחית ברבעון הרביעי של השנה, תקופה המתאפיינת ברכישה מוגברת של מוצרי קפה. לעומתה הרבעון הראשון של השנה לרוב מאופיין במכירות נמוכות באופן יחסי בשל ההצטיידות המוגברת ברבעון הרביעי כאמור.

מכירות ברי המים של הקבוצה, גבוהות בדרך כלל בחודשי הקיץ (חודשים אפריל-אוקטובר) לעומת יתר חודשי השנה, כאשר בהתאמה חל גידול בהכנסות משירות ברבעון הרביעי של השנה.

באור 3 - מגזרי פעילות

בהמשך לאמור בבאור 25.1 לדוחות הכספיים השנתיים ולבאור 4.1 להלן בדבר מגזרי הפעילות של החברה ותוכנית ההתייעלות, עודכנה אסטרטגיית החברה לשנים 2024-2026 ובוצעו מספרי שינויים במגזרי הפעילות של החברה כך שהם יתאימו לאופן בו מידע מגזרי מוצג לגבי מגזרי הפעילות של הקבוצה, המבוססים על הדיווחים הניהוליים והפנימיים של הקבוצה ("דיווחי ההנהלה").

בהתאם לאמור, האחריות לתחום פעילות קפה ישראל עבר מתחום פעילות הקפה לתחום פעילות ישראל, תענוג והנאה. בוצע שינוי הצגתי, כך שהחל מהדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2024, מגזר פעילות קפה ישראל מוצג כחלק מתחום פעילות ישראל במסגרת המידע המגזרי.

בנוסף, מגזר פעילות מטבלים וממרחים בינלאומי אינו מקיים את הספים הכמותיים הקבועים בתקן בינלאומי IFRS 8 ואינו צפוי לקיימם בהמשך, ולפיכך אינו עולה כדי מגזר בר דיווח. לכן, מגזר זה מוצג בפעילויות "אחרות" במסגרת המידע המגזרי. שינויים אלו משתקפים בהצגת תוצאות מגזרי הפעילות, כולל עדכון מספרי השוואה כדלקמן:

- תחום פעילות ישראל הכולל שלושה מגזרי פעילות -
 - בריאות ואיכות חיים - כולל ייצור, שיווק ומכירה של מוצרי חלב ומשקאות חלב, סלטים ומזון טרי, מוצרי דבש, שמן זית, קונפיטורות, רטבים לבישול, מיצי לימון ומייפל טבעי.
 - תענוג והנאה (חטיפים וממתקים) - כולל ייצור, שיווק ומכירה של ממתקים וחטיפים.
 - תענוג והנאה (קפה ישראל) - כולל ייצור, שיווק ומכירה של מוצרי קפה בישראל ועיקר הוצאות מטה חברת הקפה.
- תחום פעילות קפה הכולל מגזר פעילות אחד -
 - קפה בינלאומי - כולל ייצור, שיווק ומכירה של מוצרי קפה מחוץ לישראל.
- תחום פעילות שטראוס מים - כולל פיתוח, הרכבה, שיווק ומכירה וכן שירות של מערכות מים לסינון, טיהור והגזת מי שתייה בנקודת הצריכה בישראל ומחוצה לה.
- פעילויות אחרות כוללות את פעילות החממה ("The Kitchen") המבוצעת במסגרת זרוע החדשנות של הקבוצה, פעילות מטה הקבוצה וכן את פעילות מטבלים וממרחים בינלאומי - כולל ייצור, שיווק ומכירה של מטבלים וסלטים מצוננים מחוץ לישראל.

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2023	31 במרס 2023	31 במרס 2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	מיליוני ש"ח	
3,066	743	731
1,008	306	361
793	238	217
4,867	1,287	1,309
4,361	951	954
805	188	193
516	128	133
8	2	3
6	2	2
2	1	1
16	5	6
1	-	-
10,566	2,559	2,595
(17)	(5)	(6)
10,549	2,554	2,589
(3,754)	(841)	(863)
6,795	1,713	1,726

הכנסות

מכירות ללקוחות חיצוניים:

בריאות ואיכות חיים

תענוג והנאה (חטיפים וממתקים)

תענוג והנאה (קפה ישראל)

סה"כ ישראל

קפה בינלאומי

מים

אחר

מכירות למגזרים אחרים:

בריאות ואיכות חיים

תענוג והנאה (חטיפים וממתקים)

תענוג והנאה (קפה ישראל)

סה"כ ישראל

קפה בינלאומי

סך הכנסות המגזרים

ביטול מכירות בין מגזרים

סך הכנסות המגזרים בנטרול מכירות בין מגזרים

התאמה לשיטת השווי המאזני

סך הכנסות במאוחד

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2023	31 במרס 2023	31 במרס 2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	מיליוני ש"ח	

355	85	74
27	24	42
107	39	35
489	148	151

248	60	38
90	21	24
(55)	(21)	(9)

772	208	204
-----	-----	-----

רווח (הפסד)

בריאות ואיכות חיים
תענוג והנאה (חטיפים וממתקים)
תענוג והנאה (קפה ישראל)
סה"כ ישראל

קפה בינלאומי

מים

אחר

סך רווחי המגזרים

הכנסות (הוצאות) שלא הוקצו :
התאמות בגין גידור סחורות (1)
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
תשלום מבוסס מניות
סך רווח תפעולי מגזרי הפעילות
התאמה לשיטת השווי המאזני
סך רווח תפעולי בדוח המאוחד
הוצאות מימון, נטו
רווח לפני מסים על ההכנסה

23	53	(71)
61	67	(53)
(26)	(8)	(6)
830	320	74
(15)	(4)	(7)
815	316	67
(94)	(11)	(17)
721	305	50

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

באור 4 - אירועים בתקופת הדוח

- 4.1** ביום 14 בינואר 2024 אישר דירקטוריון החברה מהלך התייעלות ארגונית ("תכנית ההתייעלות"). מטרתה של תכנית ההתייעלות הינה המשך התייעלות וחיסכון תוך התאמת המבנה בארגוני של הפעילות בישראל לאסטרטגיה של הקבוצה ולסביבה המאקרו כלכלית. סך העלויות אשר התהוו לחברה מהמהלך ברבעון הראשון לשנת 2024 הינן כ- 8 מיליוני ש"ח ונרשמו בסעיף הוצאות אחרות בדוח רווח או הפסד.
- 4.2** ביום 29 בפברואר 2024 התקבל אישור רשות התחרות בסרביה למכירת חברת הקפה בסרביה ובהמשך לכך ביום 1 במרץ 2024 הושלמה העסקה. בהתאם להתאמות לתמורה כפי שנקבעו בעסקה, תמורת המכירה בסך של כ- 38.8 מיליון אירו ברוטו (כ-150 מיליוני ש"ח) שולמה לשטראוס קפה במועד השלמת העסקה. לפרטים נוספים ראו באור 9 להלן ובאורים 6.2 ו- 36.5 לדוחות הכספיים השנתיים.
- 4.3** ביום 25 במרץ 2024 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 270 מיליון ש"ח (כ- 2.32 ש"ח למניה), אשר שולם ביום 11 באפריל 2024.
- 4.4** בהמשך לאמור בבאור 16.2 לדוחות הכספיים השנתיים בעניין הסדרי מימון ספקים, יתרת הספקים ליום 31 במרץ 2024, אשר מכרו את חובות החברה הינה בגובה של כ- 400 מיליוני ש"ח (נכון ליום 31 במרץ 2023 כ-279 מיליוני ש"ח).
- 4.5** בהמשך להחלטת הקבוצה להשקעה בחברה כלולה בסך של כ- 200 מיליוני ש"ח לצורך הקמת מפעל ייצור נוסף בסין, הצפוי להתחיל לפעול במהלך שנת 2026, במרס 2024 ביצעה החברה השקעה נוספת בסכום של כ- 130 מיליוני ש"ח. הפער בין הסכום שאושר להשקעה, לבין הסכום שהושקע בפועל, נובע מהפרשי שער על מטבע היואן, בסך כ-7 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראו באורים 11.6.3 ו- 22.4.7 לדוחות הכספיים השנתיים.
- 4.6** נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, ללחימה הנמשכת הלחימה בין רוסיה לאוקראינה, לרבות הסנקציות הכלכליות שהוטלו על רוסיה על ידי מדינות המערב, אך נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אין השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של הקבוצה. מאז תחילת המלחמה, החברה פועלת כדי לוודא שעסקיה ברוסיה יתנהלו כעסק עצמאי במידה רבה ככל הניתן. באוקראינה, מתנהלת הפעילות העסקית של הקבוצה באופן רציף בהתחשב בנסיבות. הקבוצה ממשיכה להיות חשופה להשלכות הגלובליות האפשריות של אירוע הלחימה בין רוסיה לאוקראינה שעלולות לכלול בין היתר עלייה במחירי סחורות, חומרי גלם ואנרגיה. לאור העובדה כי מדובר באירועים מתפתחים הכוללים רמת אי ודאות גבוהה, ייתכנו מספר תרחישים גיאופוליטיים אפשריים אשר עלולים להוביל להשלכות כלכליות ופיננסיות שליליות נוספות. הקבוצה מבצעת מעקב שוטף אחר האירועים באוקראינה, ברוסיה ובשווקים. אין ביכולתה של הקבוצה להעריך את ההשפעה העתידית של האירועים על תוצאותיה העסקיות. לפרטים נוספים ראו באור 1.1.2 לדוחות הכספיים השנתיים.

באור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

4.7 בתאריך 7 באוקטובר 2023, תקף ארגון הטרור חמאס את מדינת ישראל. בעקבות המתקפה הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה"). המלחמה הובילה לגיוס מילואים נרחב, פינוי יישובים, סגירה זמנית או חלקית של עסקים, הטלת מגבלות שונות על פעילות אזרחית באזורים נרחבים, האטה בפעילות הכלכלית במשק, ירידות שערים בבורסה, פיחות בשער השקל אל מול מטבעות זרים, ועליה בתשואות של אגרות החוב הקונצרניות בשל עליה ברמות הסיכון ואי הודאות וכן, להורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל מרמת AA- ל-A+ והורדת תחזית הדירוג מיציבה לשלילית על ידי חברת הדירוג S&P, הורדת דירוג האשראי של ישראל מרמת 1A ל-2A ע"י חברת הדירוג Moody's. חברת הדירוג Fitch Ratings הודיעה באפריל כי הסירה את המעקב השלילי לפני הורדת דירוג, עליו הכריזה עם פרוץ המלחמה, אולם העבירה את ישראל לתחזית שלילית. כל אלה שיבשו את הפעילות הכלכלית ומאפייני הצריכה בישראל.

מאז ועד סמוך למועד אישור הדוחות הכספיים חלה התאוששות בשער השקל ושער החליפין הנומינלי האפקטיבי (המפורסם ע"י בנק ישראל), אשר נמצא ברמה נמוכה יותר מרמתו לפני המלחמה וכן חלה ירידה מסוימת בפרמיית הסיכון של ישראל. מפרוץ המלחמה, מתמקדת הקבוצה בפעילותה בישראל בשלוש מטרות עיקריות: שמירה על רציפות עסקית מלאה ככל הניתן והבטחת אספקת מזון סדירה לכלל ציבור לקוחותיה, בכפוף למגבלות והנחיות פיקוד העורף; שמירה על בטחון עובדיה וטיפול בצרכי העובדים ומשפחותיהם בנסיבות המלחמה; תמיכה בקהילה, סיוע לחיילים ולמשפחות המפונים בדרום ובצפון וסיוע לחקלאים שנפגעו בנגב המערבי. למועד פרסום דוח זה, השפעות המלחמה, המפורטות להלן, אינן בעלות השפעה מהותית על פעילות הקבוצה ותוצאותיה הכספיות.

שינוע חומרי הגלם מאזור אסיה ואפריקה הושפע עקב המתיחות עם החות'ים, אולם החברה פעלה למצוא פתרונות על מנת לייבא את חומרי הגלם לארץ. הקבוצה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות ונערכת לתרחישים שונים העלולים להתפתח, בפרט בתחום סיכוני שרשרת האספקה, לרבות: איתור מקורות חלופיים לרכישת חומרי גלם, ייצור במיקור חוץ, התאמות במערך הלוגיסטיקה, ניטור העלייה בסיכוני הסייבר ובסיכוני איכות ובטיחות מזון. בתחילת חודש מאי 2024 הודיע נשיא טורקיה על עצירה מוחלטת של קשרי המסחר של טורקיה עם ישראל כחלק ממאמציה של טורקיה לכפות על ישראל הפסקת אש. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אין להחלטה זו השפעה מהותית על הקבוצה.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, עדיין קיים חוסר ודאות בקשר להתפתחות המלחמה, היקפה, השפעותיה, והתמשכותה. לפיכך, לא ניתן להעריך בשלב זה את היקף השפעתה העתידית של המלחמה על הפעילות העסקית של הקבוצה בישראל. לפרטים נוספים ראו באור 1.1.1 לדוחות הכספיים השנתיים.

באור 5 - תשלום מבוסס מניות

5.1 הענקות בתקופת הדוח

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

שעור היוון	סטיית תקן שנתית	אורך חיים צפוי	תוספת מימוש	מחיר מניה	שווי הוגן	מספר אופציות ועובדים זכאים	מועד הענקת
%	%	שנים	ש"ח	ש"ח	מיליוני ש"ח		
4.08-4.15	22.55-22.88	3.65-4.65	74.27	69.1	35	2,225,000 ל-34 מנהלים	18 במרס 2024

הזכאות למימוש כתבי האופציה תתגבש בשתי מנות שוות בכל אחת מהשנים 2026-2027. ההטבה הנובעת מהענקות אלו תיזקף כהוצאה בדוחות הכספיים על פני תקופות ההבשלה האמורות.

השווי ההוגן של כתבי האופציה לעובדים נמדד באמצעות מודל בלק ושולס. לפרטים נוספים אודות הנחות המודל ראו באור 21.2 לדוחות הכספיים השנתיים.

5.2 מימושים בתקופת הדוח

במהלך תקופת הדוח מומשו 148,666 כתבי אופציה שהוענקו למנהלים ל- 26,657 מניות תמורת ערכן הנקוב.

באור 6 - התחייבויות תלויות

- 6.1** לגבי תביעות והתחייבויות תלויות כנגד החברה וחברות מוחזקות שלה, התלויות ועומדות ליום 31 בדצמבר 2023, ראו באור 22.1 לדוחות הכספיים השנתיים. ביחס לתביעות אלו, לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח פרט לאמור להלן.
- 6.2** בהמשך לאמור בבאור 22.1.1 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר תביעה כנגד חברת הבת שטראוס מים בע"מ שעניינה ניצול לרעה של מעמד החברה כמונופול בשוק ברי המים המסוננים בעלי פונקציית הגזה בסכום של כ-73 מיליוני ש"ח, ביום 4 באפריל 2024, ניתן פסק דין לפיו אישר בית המשפט את בקשת ההסתלקות המוסכמת והורה על מחיקת הבקשה לאישור תובענה ייצוגית, ודחה את תביעתו האישית של המבקש. במסגרת פסק הדין חייב בית המשפט את חברת הבת בתשלומי גמול, החזר הוצאות למבקש ובתשלום שכר טרחה לבא כוחו, והכל בסכומים שאינם מהותיים לחברה ו/או לחברת הבת.
- 6.3** בהמשך לאמור בבאור 22.1.3 לדוחות הכספיים השנתיים בנוגע לבקשות לאישור תביעות כייצוגיות בגין הריקול. ביום 30 באפריל 2024, הוגשה נגד החברה (ונגד גלילות שטראוס), בקשה חדשה מתוקנת ומאוחדת לאישור התביעה כתובענה ייצוגית ("הבקשה המאוחדת"). במסגרת הבקשה המאוחדת, הוערך הנזק לקבוצה בסכום העולה על 2.5 מיליוני ש"ח, ללא הערכה מדויקת. על החברה להגיש תשובתה לבקשה המאוחדת עד ליום 30 ביוני 2024. להערכת יועציה המשפטית של החברה, הסיכוי שהבקשה לאישור התובענה כייצוגית תתקבל גדול מהסיכוי שתידחה. עם זאת, להערכת יועציה המשפטית של החברה, סיכויי התביעה להתקבל בעת בירור התביעה לגופה, נמוך מהסיכוי שלה להידחות.
- 6.4** בהמשך לאמור בבאור 22.1.4 לדוחות הכספיים השנתיים בנוגע לבקשות שהוגשו למחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו על ידי מבקשים שונים, לגילוי ועיון במסמכים על פי סעיף 198א לחוק החברות, התשנ"ט - 1999 ("חוק החברות") לצורך בחינת אפשרות להגשת בקשה לאישור תביעה נגזרת נגד נושאי משרה ובעלי תפקידים בחברה והועדה הבלתי תלויה שהוקמה לבחינת אירוע הריקול בתקופת הדוח. בהתאם להודעת העדכון האחרונה שהוגשה, הוועדה הבלתי תלויה צפויה להשלים את מלאכתה, לא יאוחר מיום 30 ביוני 2024. ביום 13 במאי 2024 הוחלט כי התיק יועבר לטיפולו של כבוד השופט אריאל צימרמן.
- 6.5** בהמשך לאמור בבאור 22.1.5 לדוחות הכספיים השנתיים בנוגע לזימון לשימוע טרם קביעה של הממונה על התחרות על הפרה של הוראת סעיף 19 לחוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח - 1988 ("חוק התחרות הכלכלית") וכוונה להטיל על החברה עיצום כספי בסכום כולל של כ-111 מיליון ש"ח ולהטיל עיצום כספי על כל אחד משלושת נושאי המשרה לשעבר. ביחס לתביעה זו, לא חלו שינויים בתקופת הדוח.
- 6.6** בהמשך לאמור בבאור 22.1.6 לדוחות הכספיים השנתיים בנוגע לחשד לעבירות על חוק התחרות הכלכלית. ביחס לתביעה זו, לא חלו שינויים בתקופת הדוח.
- 6.7** החברה לא כללה הפרשות בגין תביעות ודרישות תלויות ועומדות ליום 31 במרס 2024, שלפי חוות דעת של יועציה המשפטית לא צפוי שתתקבלנה או שלא ניתן להעריך את סיכויי התביעה. סכום התביעות והדרישות שלא ניתן להעריך את סיכוייהן מסתכם לסך של כ-61 מיליוני ש"ח לכל היותר.

באור 7 - השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

7.1 חברות מוחזקות מהותיות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

בהמשך לאמור בבאור 11.1 לדוחות הכספיים השנתיים ולבאור 4.1 לעיל בדבר מגזרי הפעילות של החברה ותוכנית ההתייעלות, החברות המוחזקות המהותיות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הינן:

מדינת ההתאגדות ומקום הפעילות העיקרי	אחוז מכלל ההון והשליטה ליום			
	31 בדצמבר 2023	31 במרס 2023	31 במרס 2024	
ברזיל	50%	50%	50%	(1) Três Corações Alimentos S.A.
סין	49%	49%	49%	(2) Qingdao HSW Health Water Appliance Co. Ltd

(1) חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני של הקבוצה ושל חברת האחזקות הברזילאית Sao Miguel, המפתחת, מעבדת, מוכרת, משווקת ומפיצה מגוון מוצרי קפה ממותגים, מוצרי תירס, מכונות קפה, וכן מוכרת קפה ירוק בעיקר ללקוחות מחוץ לברזיל.

(2) חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני של הקבוצה ושל קבוצת האייר מסין, הפועלת בעיקר בתחום סינון וטיהור מי שתייה בנקודות הצריכה (POU) וכן עוסקת בסינון מים בכניסה לבתים (POE).

באור 7 - השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המשך)
7.2 מידע תמציתי בדבר חברות מוחזקות מהותיות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

Qingdao HSW Health Water Appliance Co. Ltd			Três Corações Alimentos S.A			
31 בדצמבר	31 במרס		31 בדצמבר	31 במרס		
2023	2023	2024	2023	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		
מיליוני ש"ח						
963	890	947	2,199	2,023	2,196	נכסים שוטפים
543	609	601	652	237	353	מתוכם: מזומנים ושווי מזומנים
201	193	211	1,318	1,103	1,288	נכסים שאינם שוטפים
1,164	1,083	1,158	3,517	3,126	3,484	סך נכסים
468	434	535	1,633	1,356	1,543	התחייבויות שוטפות
-	-	97	698	567	641	מתוכן: התחייבויות פיננסיות שאינן ספקים, זכאים אחרים והפרשות
96	96	-	487	511	542	התחייבויות שאינן שוטפות
96	96	-	390	416	448	מתוכן: התחייבויות פיננסיות שאינן ספקים, זכאים אחרים והפרשות
564	530	535	2,120	1,867	2,085	סך התחייבויות
600	553	623	1,397	1,259	1,399	סה"כ נכסים נטו 100%
294	271	306	699	630	699	חלק החברה בנכסים נטו
88	94	87	154	156	153	התאמות אחרות
382	365	393	853	786	852	ערך בספרים של ההשקעה



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

Qingdao HSW Health Water Appliance Co. Ltd			Três Corações Alimentos S.A		
לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום
31 בדצמבר 2023	31 במרס 2023	31 במרס 2024	31 בדצמבר 2023	31 במרס 2023	31 במרס 2024
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
מיליוני ש"ח					
834	191	216	5,839	1,248	1,297
87	24	27	237	60	24
-	23	(3)	149	82	(22)
87	47	24	386	142	2
מתוכו :					
14	3	4	92	22	24
8	2	2	69	18	15
5	1	1	131	31	29
(7)	(5)	(5)	74	14	12
42	23	12	193	71	1
(3)	(1)	(1)	19	10	(2)
39	22	11	212	81	(1)

הכנסות
רווח לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר
סך רווח כולל

פחת והפחתות
הכנסות ריבית
הוצאות ריבית
הכנסות (הוצאות) מסים על ההכנסה

חלק החברה ברווח הכולל
התאמות אחרות
חלק החברה ברווח (הפסד) הכולל שהוצג בספרים

באור 7 - השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המשך)
7.3 צירוף דוחות כספיים

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

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

שער החליפין של הריאל הברזילאי			
שער חליפין ממוצע לתקופה	שער חליפין סגירה לתקופה	שיעור השינוי על בסיס שערי סגירה ב-%	
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:			
0.74	0.74	(1.6)	31 במרס 2024
0.68	0.71	7.1	31 במרס 2023
0.74	0.75	12.4	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

מתחילת השנה ועד למועד אישור הדוחות הכספיים התחזק השקל בכ- 5% מול הריאל הברזילאי.

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

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

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

31 בדצמבר 2023		31 במרס 2023		31 במרס 2024		
ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	
מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר		
		מיליוני ש"ח				
470	481	490	514	472	484	אגרות חוב סדרה ה'
898	1,013	867	1,013	892	1,020	אגרות חוב סדרה ו'

8.2 היררכיית שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

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

31 בדצמבר 2023		31 במרס 2023		31 במרס 2024		
רמה 1	רמה 2	רמה 1	רמה 2	רמה 1	רמה 2	
מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר		
		מיליוני ש"ח				

נכסים (התחייבויות) פיננסיים

5	52	30	39	8	34	חייבים בגין נגזרים
(7)	(39)	(5)	(6)	(5)	(104) *	זכאים בגין נגזרים
(2)	13	25	33	3	(70)	

לפרטים בדבר אופן קביעת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים הנמדדים ברמה 2, ראו באור 26.7.2.1 לדוחות הכספיים השנתיים.

* במהלך הרבעון התהווה בשטראוס ישראל הפסד משערך לשווי הוגן (mark to market) לסוף תקופה בסך של כ- 72 מיליוני ש"ח כתוצאה משערך פוזיציות של נגזרי סחורות (קקאו).

באור 9 - חברות בנות

9.1 איבוד שליטה בחברה בת

בהמשך לאמור בבאור 4.2 לעיל, ביום 1 במרס 2024 מכרה החברה 100% מהחזקותיה בחברת הקפה בסרביה. בגין השלמת העסקה החברה רשמה הפסד נטו בדוחותיה הכספיים המאוחדים ליום 31 במרץ 2024, בסעיף הוצאות אחרות בדוח רווח או הפסד, בסך של כ- 25 מיליוני ש"ח המורכב מרווח מהעסקה בסך כ- 65 מיליוני ש"ח בניכוי הפסד הנובע ממימוש קרן בגין הפרשי תרגום המיוחסת לחברה בסרביה בסך של כ- 90 מיליוני ש"ח.

9.2 נכסים והתחייבויות מזוהים שנמכרו:

מיליוני ש"ח	
13	מזומנים ושווי מזומנים
38	לקוחות וחייבים אחרים
*	חייבים בגין מס הכנסה
27	מלאי
6	נכסי זכות שימוש
3	נכסים בלתי מוחשיים
21	רכוש קבוע
1	נכסי מיסים נדחים
(17)	ספקים וזכאים אחרים
(6)	התחייבויות בגין חכירות
(1)	הטבות לעובדים
85	נכסים מזוהים, נטו

* סכום נמוך מ-1 מיליוני ש"ח

9.3 תזרימי המזומנים המצרפיים אשר נבעו לקבוצה כתוצאה מעסקת המכירה

מיליוני ש"ח	
150	מזומנים ושווי מזומנים שהתקבל
13	בניכוי מזומנים ושווי מזומנים של החברה הבת
137	

באור 10 - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

- 10.1** לפרטים בדבר התפתחויות בתביעות תלויות לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ראו באור 6 לעיל.
- 10.2** בהמשך לאמור בבאור 33.6 לדוחות הכספיים השנתיים בעניין הליכי שומה, החברה קיבלה שומת מס סופית לשנים 2018-2021 עבור חלק מהחברות הפועלות בישראל. בהתאם לשומות, הקטינה החברה את ההפרשה למס בספריה בסכום של כ- 35 מיליוני ש"ח.
- 10.3** במהלך חודש אפריל, נטלה החברה 3 הלוואות לזמן קצר בסכום כולל של 300 מיליוני ש"ח, בשיעור ריבית משתנה בטווח של כ- 5.0%-5.5%. בנוסף, התקשרה החברה בהסכם עם בנק לחידוש מסגרת אשראי מובטחת בסכום של 100 מיליוני ש"ח, לתקופה של כשנה וזאת לצורכי הפעילות השוטפת של החברה. לפרטים בדבר אמות מידה פיננסיות של החברה, ראו באור 19.5 לדוחות הכספיים השנתיים.

מידע כספי נפרד

ליום 31 במרס 2024



מספר עמוד

תוכן עניינים

א'	דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים
4	תמצית נתונים בדבר המצב הכספי ביניים הנפרד של החברה
6	תמצית נתוני רווח והפסד ביניים הנפרד של החברה
7	תמצית נתוני רווח כולל ביניים הנפרד של החברה
8	תמצית נתוני תזרימי המזומנים ביניים הנפרד של החברה
9	מידע נוסף

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

03 684 8000

לכבוד
בעלי המניות של שטראוס גרופ בע"מ

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של שטראוס גרופ בערבו מוגבל (להלן – החברה), ליום 31 במרס 2024 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברה מוחזקת אשר סך ההשקעה בה הסתכם לסך של כ- 188 מיליוני ש"ח ליום 31 במרס 2023 ואשר הרווח מחברה מוחזקת זו הסתכם לסך של כ- 1 מיליון ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותה חברה נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותה חברה, מבוססת על דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

סומך חייקין
רואי חשבון

26 במאי 2024



31 בדצמבר 2023	31 במרס 2023	31 במרס 2024
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
מיליוני ש"ח		

נכסים שוטפים

90	120	34	מזומנים ושווי מזומנים
157	156	213	לקוחות
61	117	177	חייבים ויתרות חובה
162	155	285	חייבים - חברות מוחזקות
126	122	128	מלאי
2	9	1	נכסים מוחזקים למכירה
598	679	838	

סה"כ נכסים שוטפים

השקעות ונכסים שאינם שוטפים

3,101	2,956	3,269	השקעות בחברות מוחזקות
615	574	614	השקעות אחרות ויתרות חובה לזמן ארוך
218	187	216	נכסי זכות שימוש
1,047	1,030	1,049	רכוש קבוע
3	2	3	נדל"ן להשקעה
143	94	150	נכסים בלתי מוחשיים
5,127	4,843	5,301	
5,725	5,522	6,139	

סה"כ השקעות ונכסים שאינם שוטפים

סה"כ נכסים

אריאל שטרית
סמנכ"ל כספים

שי באב"ד
מנכ"ל

עופרה שטראוס
יו"ר הדירקטוריון

26 במאי 2024

תאריך אישור
המידע הכספי הנפרד

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

31 בדצמבר 2023	31 במרס 2023	31 במרס 2024
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
	מיליוני ש"ח	

התחייבויות שוטפות

174	30	174
-	206	218
48	41	49
236	323	265
89	44	67
235	238	348
344	162	313
-	-	270
2	20	6
1,128	1,064	1,710

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

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות

1,320	1,489	1,322
173	149	171
21	13	10
15	15	13
31	38	15
1,560	1,704	1,531
3,037	2,754	2,898
5,725	5,522	6,139

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

סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות

סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות של החברה

סה"כ התחייבויות והון

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31 במרס 2023	31 במרס 2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
מיליוני ש"ח			
816	225	278	מכירות
594	159	249	עלות המכירות
222	66	29	רווח גולמי
158	27	43	הוצאות מכירה ושיווק
128	39	41	הוצאות הנהלה וכלליות
286	66	84	
(64)	-	(55)	הפסד תפעולי לפני הוצאות אחרות
91	70	-	הכנסות אחרות
(25)	(5)	(24)	הוצאות אחרות
66	65	(24)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
2	65	(79)	רווח (הפסד) תפעולי
38	17	8	הכנסות מימון
(79)	(19)	(18)	הוצאות מימון
(41)	(2)	(10)	הוצאות מימון, נטו
(39)	63	(89)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(27)	(24)	48	הכנסות (הוצאות) מסים על ההכנסה
(66)	39	(41)	רווח (הפסד) לאחר מסים על ההכנסה
554	192	92	רווח מחברות מוחזקות
488	231	51	רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31 במרס 2023	31 במרס 2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
מיליוני ש"ח			
816	225	278	מכירות
594	159	249	עלות המכירות
222	66	29	רווח גולמי
158	27	43	הוצאות מכירה ושיווק
128	39	41	הוצאות הנהלה וכלליות
286	66	84	
(64)	-	(55)	הפסד תפעולי לפני הוצאות אחרות
91	70	-	הכנסות אחרות
(25)	(5)	(24)	הוצאות אחרות
66	65	(24)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
2	65	(79)	רווח (הפסד) תפעולי
38	17	8	הכנסות מימון
(79)	(19)	(18)	הוצאות מימון
(41)	(2)	(10)	הוצאות מימון, נטו
(39)	63	(89)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(27)	(24)	48	הכנסות (הוצאות) מסים על ההכנסה
(66)	39	(41)	רווח (הפסד) לאחר מסים על ההכנסה
554	192	92	רווח מחברות מוחזקות
488	231	51	רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

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

לתקופה של שלושה חודשים		לשנה שהסתיימה ביום
31 במרס 2024	31 במרס 2023	31 בדצמבר 2023
בלתי מבוקר		
מבוקר		
מיליוני ש"ח		
51	231	488
רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה		
פריטי רווח כולל אחר שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד:		
74	68	76
רווח כולל אחר מחברות מוחזקות		
74	68	76
סך פריטי רווח כולל אחר לתקופה שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו		
פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד:		
-	1	1
שינויים בהטבות לעובדים, נטו		
-	1	1
סך פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו ממש		
125	300	565
רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה		

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31 במרס 2023	31 במרס 2024	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
מיליוני ש"ח			
488	231	51	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
			רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה
			התאמות:
			פחת
			הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים
120	28	31	רווח הון נטו, ממכירת רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים
20	4	7	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
(89)	(70)	-	רווח מחברות מוחזקות
18	6	4	הוצאות מימון, נטו
(554)	(192)	(92)	הוצאות (הכנסות) מיסים על הכנסה
41	2	10	
27	24	(48)	
			שינוי במלאי
(14)	(9)	-	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
(127)	(161)	(80)	שינוי בחייבים חברות מוחזקות
(33)	(51)	(24)	שינוי בספקים, זכאים אחרים והפרשות
(7)	89	143	שינוי בזכאים חברות מוחזקות
195	10	(32)	שינוי בהטבות לעובדים
(3)	(1)	(1)	
			ריבית ששולמה
(61)	(16)	(3)	ריבית שהתקבלה
13	2	-	מיסים על הכנסה ששולמו, נטו
7	(1)	(2)	
41	(105)	(36)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
82	49	3	תמורה ממכירת רכוש קבוע ונכס מוחזק למכירה
(113)	(35)	(21)	השקעה ברכוש קבוע
(87)	(14)	(18)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
22	6	4	פירעון הלוואות שניתנו לזמן ארוך
(27)	(15)	(92)	מתן הלוואות לזמן ארוך ופקדונות
291	20	-	דיבידנדים מחברות מוחזקות
39	-	-	מזומנים שהתקבלו בגין פעילות השקעה עם חברות מוחזקות
(111)	(17)	(100)	מזומנים שניתנו בגין פעילות השקעה עם חברות מוחזקות
96	(6)	(224)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(239)	-	-	פירעון אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
(189)	(189)	218	אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
314	314	-	תמורה מהנפקת אג"ח, נטו מעלויות הנפקה
(52)	(13)	(14)	פירעון קרן התחייבויות בגין חכירה
(166)	112	204	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון
(29)	1	(56)	גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
119	119	90	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
90	120	34	מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

- 1.1 כללי**
- 1.1.1 פעילות החברה כוללת את פעילות מטה הקבוצה, פעילות הסלטים של הקבוצה בישראל, הכוללת פיתוח, ייצור ושיווק ממתקים ממותגים.
- 1.1.2 המידע הכספי ביניים הנפרד של שטראוס גרופ בע"מ ("החברה") מוצג בהתאם לתקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 והתוספת העשירית לתקנות האמורות בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד. יש לעיין במידע כספי זה יחד עם המידע הכספי ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 ויחד עם תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2024 ("הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים").
- המדיניות החשבונאית בתמצית מידע כספי ביניים הנפרד זה הינה בהתאם לכללי המדיניות החשבונאית אשר פורטו במידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2023.
- 1.1.3 במידע כספי נפרד זה – החברה וחברות מוחזקות כהגדרתן בבאור 1 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.
- 1.1.4 המידע הכספי ביניים הנפרד מוצג בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה. המידע הכספי מוצג במיליוני ש"ח ועוגל למיליון הקרוב.

באור 2 - עונתיות

מכירות הממתקים בישראל מאופיינות בעונתיות, והן לרוב גבוהות יותר ברבעון הראשון של השנה. העונתיות מושפעת בעיקר מחודשי החורף המתאפיינים בצריכה מוגברת של מוצרי שוקולד. לא קיימת מגמה מובהקת של עונתיות בתחום הסלטים בישראל.

באור 3 - אירועים בתקופת הדוח

- 3.1 במהלך חודש מרס 2024, העניקה החברה לחברה בת הלוואה בסך של 100 מיליוני ש"ח, ההלוואה נושאת ריבית בשיעור פריים מינוס 0.5% לשנה ותפרע בתשלום אחד לא יאוחר מיום 30 בספטמבר 2024.
- 3.2 לפרטים נוספים בדבר אירועים בתקופת הדוח, ראה באור 4 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

באור 4 - תשלום מבוסס מניות

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

באור 5 - התחייבויות תלויות

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

באור 6 - מכשירים פיננסיים

- 6.1 **שווי הוגן של מכשירים פיננסיים**
- לפרטים בדבר שווי הוגן של מכשירים פיננסיים, ראה באור 8.1 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
- 6.2 **היררכיית שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן**
- לפרטים בדבר היררכיית השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן, ראה באור 8.2 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

באור 7 - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

- 7.1 במהלך חודש אפריל 2024 הכריזה חברת הבת שטראוס קפה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה בסכום של כ-48 מ"ח.
- 7.2 לפרטים נוספים בדבר אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ראה באור 10 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.



שטראוס גרופ בע"מ

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי



דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38 ג(א):

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון של שטראוס גרופ בע"מ (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. שי באב"ד, מנכ"ל
2. רונן זוהר, משנה למנכ"ל
3. אריאל שטרית, סמנכ"ל כספים של הקבוצה
4. יעל נבו, סמנכ"לית בכירה ויועצת משפטית ראשי, מזכירת החברה
5. הילה מקויסיוס, סמנכ"לית בכירה למשאבי אנוש
6. רענן קובלסקי, מנכ"ל שטראוס ישראל
7. אלעד קומיסר, סמנכ"ל בכיר פיתוח עסקי ואסטרטגיה

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

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

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 (להלן – הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר, 2023 היא אפקטיבית.



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

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

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

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, שי באב"ד, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של שטראוס גרופ בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2024 (להלן - הדוחות);

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

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

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

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

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

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות



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

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

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2023) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

שי באב"ד, מנכ"ל

26 במאי 2024

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

ג(ד)2

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אריאל שטרית, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע כספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של שטראוס גרופ בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2024 (להלן – הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת ביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

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

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

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2023) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

אריאל שטרית, סמנכ"ל כספים

26 במאי 2024



שטראוס גרופ בע"מ

צירוף דוחות חברה כלולה

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





Três Corações Alimentos S.A.

Condensed consolidated interim financial
statements as of and for the three months
periods ended March 31, 2024

Contents

Independent auditors' report on review of interim financial statements	3
Condensed consolidated interim statements of financial position	5
Condensed consolidated interim statements of income	6
Condensed consolidated interim statements of comprehensive income	7
Condensed consolidated interim statements of changes in equity	8
Condensed consolidated interim statements of cash flows	10
Notes to the condensed consolidated interim financial statements	11



KPMG Auditores Independentes Ltda.

Ed. BS Design - Avenida Desembargador Moreira, 1300

SC 1001 - 10º Andar - Torre Sul - Aldeota

60170-002 - Fortaleza/CE - Brasil

Telefone +55 (85) 3457-9500

kpmg.com.br

Independent auditors' report on review of interim financial statements

To

Directors and shareholders of Três Corações Alimentos S.A.

Eusébio - Ceará

Introduction

We have reviewed the accompanying condensed consolidated statement of financial position of Três Corações Alimentos S.A. as at March 31, 2024, the condensed consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity and cash flows for the three month period then ended, and notes to the interim financial statements. Management is responsible for the preparation and presentation of this condensed consolidated interim financial statements in accordance with IAS 34, 'Interim Financial Reporting'. Our responsibility is to express a conclusion on this condensed consolidated interim financial statements based on our review.

Scope of Review

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



Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying condensed consolidated interim financial statements as at March 31, 2024 are not prepared, in all material respects, in accordance with IAS 34, 'Interim Financial Reporting'.

Fortaleza, May 16, 2024

KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC CE-003141/F-5

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Pedro Barroso Silva Júnior', written over a faint circular stamp.

Pedro Barroso Silva Júnior
Contador CRC CE 021967/O 5

Três Corações Alimentos S.A.

Condensed Consolidated Interim Statements of Financial Position as of March 31, 2024 and December 31, 2023

(In thousand of Brazilian Reais)



Assets	March 31, 2024	December 31, 2023	Liabilities and equity	March 31, 2024	December 31, 2023
Current			Current		
Cash and cash equivalents	479,645	870,986	Short term loans	830,451	889,694
Deposits	13,868	10,788	Trade payables	905,320	956,301
Trade receivables	1,104,068	734,278	Short term lease liabilities	40,436	42,888
Inventories	1,228,248	1,199,532	Income tax payables	40	616
Recoverable taxes	105,011	75,169	Employees and other payroll related liabilities	96,737	88,970
Income tax receivables	18,426	19,582	Proposed dividends	138,190	138,190
Other current assets	32,221	28,260	Payable taxes	46,683	33,298
	<u>2,981,487</u>	<u>2,938,595</u>	Other current liabilities	37,662	33,024
				<u>2,095,519</u>	<u>2,182,981</u>
Non-current			Non-current		
Trade receivables	1,642	7,464	Long term loans	555,742	461,864
Judicial deposits	9,052	9,260	Long term lease liabilities	53,253	59,868
Recoverable taxes	176,322	192,823	Other non-current liabilities	20,709	20,368
Other non-current assets	72,199	74,159	Deferred tax liabilities	-	2,947
Deferred tax assets	87,766	75,091	Provision for legal proceedings	72,575	71,374
Investments	88,661	105,562	Interest on equity payable	33,855	33,855
Fixed assets	771,530	748,005		<u>736,134</u>	<u>650,276</u>
Intangible assets	464,319	462,052			
Right-of-use assets	77,719	87,322			
	<u>1,749,210</u>	<u>1,761,738</u>	Equity		
			Share capital	276,464	276,464
			Translation reserve	(197,184)	(195,776)
			Retained earnings	1,819,646	1,786,237
			Equity attributable to owners of the Company	1,898,926	1,866,925
			Non-controlling interests	118	151
			Total Equity	<u>1,899,044</u>	<u>1,867,076</u>
Total assets	<u>4,730,697</u>	<u>4,700,333</u>	Total liabilities and equity	<u>4,730,697</u>	<u>4,700,333</u>

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

Três Corações Alimentos S.A.

Condensed Consolidated Interim Statements of Income

Three month period ended March 31, 2024 and 2023

(In thousand of Brazilian Reals)



	Note	Three months period ended March 31,	
		2024	2023
Revenue	26	1,759,328	1,837,948
Cost of sales	27	(1,367,140)	(1,411,244)
Gross profit		392,188	426,704
Selling and marketing expenses	28	(296,299)	(287,960)
General and administrative expenses	29	(60,428)	(51,736)
Allowance for expected credit losses	8	(3,227)	(3,960)
Equity method	13	3,836	4,104
Other income (expenses), net		353	21
Operating profit		36,423	87,173
Financial income		19,709	26,571
Financial expenses		(37,837)	(45,824)
Net financial expenses	30	(18,128)	(19,253)
Profit before income tax		18,295	67,920
Income tax	24.a	15,080	19,361
Profit for the period		33,375	87,281
Profit attributable to:			
Owners of the Company		33,409	87,260
Non-controlling interests		(34)	21
Total profit for the period		33,375	87,281

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

Três Corações Alimentos S.A.

Condensed Consolidated Interim Statements of Comprehensive Income

Three month period ended March 31, 2024 and 2023

(In thousand of Brazilian Reais)



	Three months period ended March 31,	
	2024	2023
Profit attributable to:	33,375	87,281
Other comprehensive income (loss) items that are or may be reclassified subsequently to profit or loss		
Foreign currency translation differences	(1,408)	(147)
Comprehensive income for the period	<u><u>31,967</u></u>	<u><u>87,134</u></u>
Comprehensive income attributable to:		
Owners of the Company	32,001	87,113
Non-controlling interests	(34)	21
Total comprehensive income for the period	<u><u>31,967</u></u>	<u><u>87,134</u></u>

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

Três Corações Alimentos S.A.

Condensed Consolidated Interim Statements of Changes in Equity

Three month period ended March 31, 2024 and 2023

(In thousand of Brazilian Reals)



	Retained earnings								
	Share capital	Legal reserve	Tax incentives	Profit to distribute	Translation reserve	Accumulated profit	Total	Non- controlling interests	Total Equity
Balance as of December 31, 2022	275,531	55,106	659,887	888,926	(200,891)	-	1,678,559	236	1,678,795
Profit for the period	-	-	-	-	-	87,260	87,260	21	87,281
Other comprehensive loss:									
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	(147)	-	(147)	-	(147)
Total other comprehensive gain (loss):	-	-	-	-	(147)	87,260	87,113	21	87,134
Internal equity changes									
Non-reciprocal capital contributions to subsidiary	-	-	-	-	-	-	-	13	13
State VAT and Federal tax incentives	-	-	32,914	-	-	(32,914)	-	-	-
Profit destination									
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	54,346	-	(54,346)	-	-	-
	-	-	32,914	54,346	-	(87,260)	-	13	13
Balance as of March 31, 2023	275,531	55,106	692,801	943,272	(201,038)	-	1,765,672	270	1,765,942
Balance as of December 31, 2023	276,464	55,293	794,214	936,730	(195,776)	-	1,866,925	151	1,867,076
Profit for the period	-	-	-	-	-	33,409	33,409	(34)	33,375
Other comprehensive loss:									
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	(1,408)	-	(1,408)	-	(1,408)
Total other comprehensive gain (loss):	-	-	-	-	(1,408)	33,409	32,001	(34)	31,967
Internal equity changes									
Non-reciprocal capital contributions to subsidiary	-	-	-	-	-	-	-	1	1
State VAT and Federal tax incentives	-	-	30,661	-	-	(30,661)	-	-	-
Profit destination									
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	2,748	-	(2,748)	-	-	-
	-	-	30,661	2,748	-	(33,409)	-	1	1
Balance as of March 31, 2024	276,464	55,293	824,875	939,478	(197,184)	-	1,898,926	118	1,899,044

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

Três Corações Alimentos S.A.

Consolidated Interim Statements of Cash Flow

Three month period ended March 31, 2024 and 2023

(In thousand of Brazilian Reals)



	Three months period ended March 31,	
	2024	2023
Cash flows from operating activities		
Profit for the period	33,375	87,281
Adjustments for:		
Depreciation and amortization	32,537	32,559
Termination of lease contracts	(45)	(329)
Provision for legal proceedings	1,201	1,816
Allowance for expected credit losses	(3,227)	3,960
Other income, net	(353)	(21)
Equity method	(3,836)	(4,104)
Finance expenses, net	18,128	19,253
Income tax	(15,080)	(19,361)
Change in:		
Trade receivables	(358,878)	(307,010)
Inventories	(27,083)	(161,950)
Recoverable and payable taxes, net	6,121	(3,176)
Judicial deposits	208	43
Trade payables	(51,010)	(98,995)
Employees and other payroll related liabilities	7,767	(3,418)
Other current and non-current assets and liabilities	6,573	(6,627)
Change in operating activities	(353,602)	(460,079)
Interest paid	(17,160)	(10,781)
Interest received	15,725	25,034
Income tax paid	(531)	(1,037)
Net cash flows used by operating activities	(355,568)	(446,863)
Cash flows from investing activities		
Change in deposits	(2,771)	1,843
Proceeds from sales of fixed assets	1,458	1,479
Acquisition of fixed assets	(50,961)	(32,462)
Investments in intangible assets	(5,110)	(7,776)
Dividend received	20,737	-
Net cash flows used in investing activities	(36,647)	(36,916)
Cash flows from financing activities		
Proceeds from loans	233,523	116,868
Repayment of loans	(223,627)	(332,359)
Payment of lease liabilities	(9,022)	(6,417)
Net cash flows provided by (used in) financing activities	874	(221,908)
Net decrease in cash and cash equivalents	(391,341)	(705,687)
Net decrease in cash and cash equivalents		
Cash and cash equivalents as at beginning of period	870,986	1,037,736
Cash and cash equivalents as at end of period	479,645	332,049
	(391,341)	(705,687)

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

1 General information

Três Corações Alimentos S.A. (the “Company”) together with its subsidiaries (the “Group”) are an industrial and commercial Group, which operates in Brazil, in producing and selling branded coffee products, multi-beverage single portion capsules and machines, powdered juices, chocolate drinks and corn meal products. The Group is also active in green coffee exports, lending Away-From-Home machines, operation of coffee shops, roasting and selling specialty coffees in e-commerce and to third party businesses and investing in other companies. The Group also operates in the industrialization and sales of plant-based beverages, especially nuts milk and isotonic ones and cashew butter.

The Company is located at Rua Santa Clara, 100, Parque Santa Clara, Eusébio, Ceará, Brazil. The Company controls the entities Cafeterias Três Corações Ltda., Prumo Participações Ltda., which in turn controls the entity Rituais Café S.A. and also controls Café Três Corações S.A., which controls the entity Principal Comércio e Indústria Ltda and the entity Café Brasileiro Alimentos Ltda. The Company also participates in joint-venture agreements, sharing the control with third parties of the companies 3Caffi Indústria e Comércio de Cápsulas S.A. (“3Caffi”) and Positive Company Indústria e Comércio Ltda (“Positive Company”), with 50% of shares in each company, which are not consolidated in this report, but evaluated by equity method.

The Group is currently the largest group in roasted and ground coffee business in Brazil according to Nielsen Flash Report, and owns the coffee and other food brands of Santa Clara, Kimimo, Três Corações, Pimpinela, Principal, Fino Grão, Café Doutor, Café Opção, Café Divinópolis, Café Geronymo, Estrada Real, Café Letícia, Itamaraty, Londrina, Café do Cuca, Ouribom, Bangu, Fort, Chocolatto, Claralate, Dona Clara, Claramil, Frisco, Tornado, Tres, Iguaçu, Cruzeiro, Amigo, Cirol, Cirol Real, Realmil, Toko, Apollo, Astoria, Manaus, Tapajós, Betânia, Tribo do Café, Bar Barista, Rituais, Café Brasileiro, Café 3 Fazendas, Café Bandeira, Café Premiado, .br, .br Gold and Coolate. In addition, the Group sells products with the brands A Tal da Castanha, Plant Power and Possible, owned by the Positive Company joint venture.

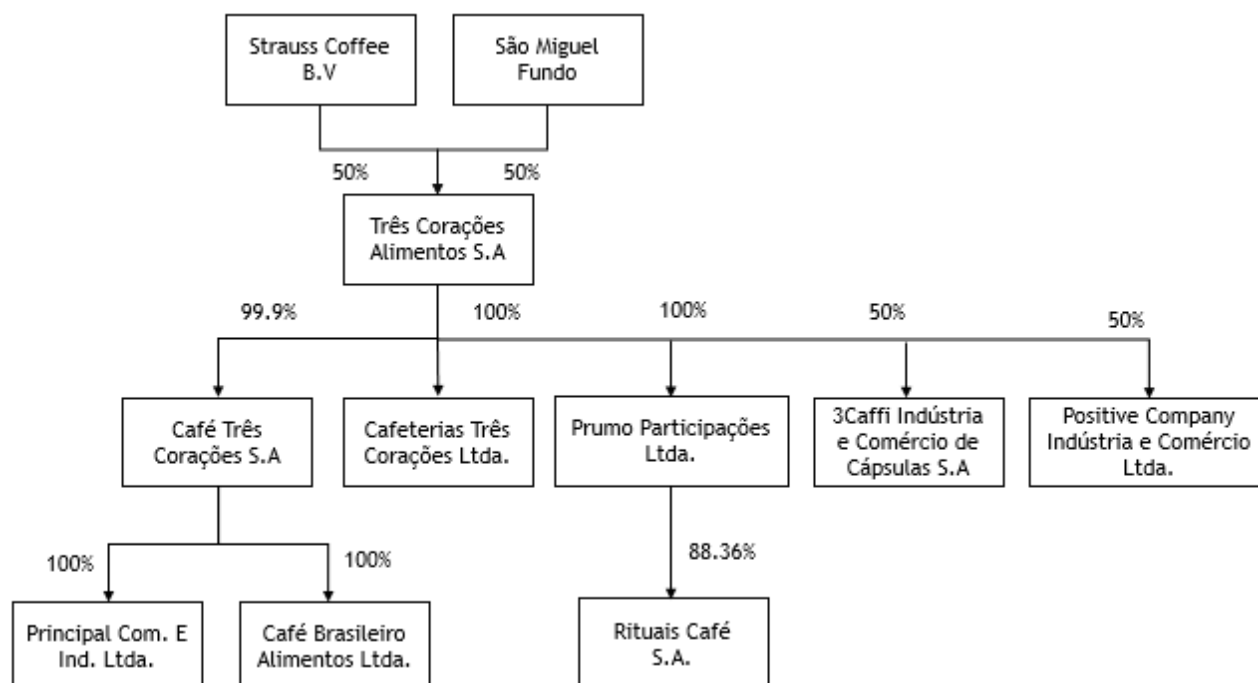
The Group’s industrial facilities are located in the states of Ceará, Rio Grande do Norte, Minas Gerais, Rio de Janeiro, Amazonas, São Paulo and Mato Grosso. Distribution centers are located in almost all states of Brazil. In addition, the Group owns green coffee processing plants in the state of Minas Gerais. The Group also owns coffee shops that are located in the cities of Fortaleza, Natal and Curitiba. Positive Company’s physical structure is located in the state of Espírito Santo and Ceará. Part of the facilities used by the Group is leased from one of its related parties, Três Corações Imóveis Armazéns Gerais e Serviços Ltda., which is not consolidated in these financial statements, since it is not part of the Group structure presented below. Três Corações Imóveis Armazéns Gerais e Serviços Ltda. is owned by São Miguel Holding e Investimentos S.A. (50%) and Strauss Coffee B.V. (50%).

Três Corações Alimentos S.A.

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



On March 31, 2024, the Group has the following structure:



2 Basis of preparation

2.1 Statement of compliance

These condensed consolidated interim financial statements have been prepared in accordance with IAS 34 Interim Financial Reporting, and should be read in conjunction with the IFRS audited consolidated financial statements as at and for the year ended December 31, 2023 ('last annual financial statements'). They do not include all of the information required for a complete set of financial statements prepared in accordance with IFRS Standards. However, explanatory notes are included to explain events and transactions that are significant for understanding of the changes in the financial position and performance since the last annual financial statements.

These condensed consolidated interim financial statements were authorized for issuance by Company's Management on May 16, 2024.

2.2 Significant accounting policies, judgments and estimates

The accounting policies, judgments and estimates applied in the preparation of these interim condensed consolidated financial statements are consistent with those followed in the preparation of the Company's annual consolidated financial statements for the year ended December 31, 2023. The Group has not adopted early any other standards, interpretations or amendments that have been issued but are not yet effective.

3 Material events during the reported period

3.1 Dividend received

On February 20, 2024, the distribution of the 3Caffi Indústria e Comércio de Cápsulas S.A dividends related for the fiscal years 2016 to 2022 was approved in the amount of R\$ 41,472, of which R\$ 20,737 (50%) was allocated to the Group and the remaining R\$ 20,736, to the shareholder Caffitaly System S.p.A. The amounts were fully received on February 28, 2024.

4 Cash and cash equivalents, short and long term loans

	March 31, 2024	December 31, 2023
Short term loans	830,451	889,694
Long term loans	555,742	461,864
Cash and cash equivalents	<u>479,645</u>	<u>870,986</u>

Cash and cash equivalents decrease is mainly due usage in operating activities such as trade receivables, payables and inventories movements and the investing activity of acquisition of fixed assets. Below is presented the cash flow use for the period:

- Cash flows used in operating activities, in the amount of R\$ (355,568);
- Cash flows used in investing activities, in the amount of R\$ (36,647);
- Cash flows provided by financing activities, in the amount of R\$ 874.

There are no debt covenants in the Group's loans contracts with the banks.

5 Provision for legal proceedings

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

6 Financial instruments

6.1 Fair value of financial instruments

The carrying amounts of cash and cash equivalents, deposits, trade receivables, other current and non-current assets and liabilities, trade payables and loans to related parties, are equal or close to their fair values, except as mentioned below.

Presented below are the carrying amounts and fair values of financial liabilities that are not presented in the financial statements at fair value:

Três Corações Alimentos S.A.

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



	Level of hierarchy of fair value	March 31, 2024		December 31, 2023	
		Carrying amount	Fair value	Carrying amount	Fair value
Financial liabilities					
Short term loans	2	830,451	869,483	889,694	956,461
Long term loans	2	555,742	741,611	461,864	524,859

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

6.2 Fair value hierarchy

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

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

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

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

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

- (i) Quoted market prices or dealer quotes for similar instruments;
- (ii) The fair value of interest rate swaps is calculated as the present value of the estimated future cash flows based on observable yield curves;
- (iii) Other techniques, such as discounted cash flow analysis, are used to determine fair value for the remaining financial instruments.
- **Level 3:** inputs for valuing a financial instrument that is not based on observable market data (that is, unobservable inputs).

On March 31, 2024 and December 31, 2023, the Group had no financial instruments classified at Level 3.

Três Corações Alimentos S.A.

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



7 Revenue

7.1 Disaggregated revenue information

	Products	Services	March 31, 2024
Geographical markets			
Domestic	1,706,464	676	1,707,140
Foreign	52,188	-	52,188
	<u>1,758,652</u>	<u>676</u>	<u>1,759,328</u>

	Products	Services	March 31, 2023
Geographical markets			
Domestic	1,787,365	391	1,787,756
Foreign	50,192	-	50,192
	<u>1,837,557</u>	<u>391</u>	<u>1,837,948</u>

7.2 Composition of Revenue

	Three month periods ended March 31,	
	2024	2023
Revenue:		
Products - domestic	2,188,981	2,196,508
Products - foreign	52,180	50,192
Services	692	396
Other	113	430
Revenue deductions:		
Taxes on sales	(236,011)	(223,152)
State VAT incentives	50,693	53,205
Discounts	(228,051)	(166,925)
Other deductions	(69,269)	(72,706)
Revenue	<u>1,759,328</u>	<u>1,837,948</u>

8 Subsequent events

Rio Grande do Sul State was severely affected by floods in the beginning of May 2024, an event classified by the government as "the largest climate catastrophe" in the state and country's history. The torrential rains, which began in late April, caused flooding in 388 of the 497 cities in Rio Grande do Sul, affecting over 1,4 million people and displacing over 200,000 from their homes.

Although the distribution center in the State was not impacted in its physical structure, the logistic in the state is compromised due to difficult access, impacting sales in the region. However, since it is a recent and ongoing situation, we do not yet have the complete information to fully evaluate the impact on the financial statements.

The Group does not expect material impacts resulting from losses, only delays in sales.

Três Corações Alimentos S.A.

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



* * *

Pedro Alcântara Rego de Lima
Chief Executive Officer

Danísio Costa Lima Barbosa
Chief Financial Officer

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