



שטראוס גרופ בע"מ

# דוח תקופתי לרבעון הראשון לשנת 2025



|                                                                                                                                                                                                                                       |                            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <p>עופרה שטראוס, יו"ר דירקטוריון פעיל</p> <p>שאל קוברינסקי, סגן יו"ר דירקטוריון</p> <p>עדי שטראוס</p> <p>גליה מאור</p> <p>דליה נרקיס</p> <p>דורית סלינגר</p> <p>דליה לב</p> <p>רוית ברניב</p> <p>יניב גרטי</p> <p>אנט (ענת) גבראל</p> | <p><b>דירקטוריון</b></p>   |
| <p>שי באב"ד</p>                                                                                                                                                                                                                       | <p><b>נשיא ומנכ"ל</b></p>  |
| <p>יעל נבו, עו"ד</p>                                                                                                                                                                                                                  | <p><b>מזכירת החברה</b></p> |
| <p>סומך חייקין KPMG</p>                                                                                                                                                                                                               | <p><b>מבקרים</b></p>       |
| <p>רחוב הסיבים 49,</p> <p>קריית מטלון, פתח תקווה 4959504</p>                                                                                                                                                                          | <p><b>המשרד הרשום</b></p>  |



שטראום גרופ בע"מ

# תוכן עניינים

מבוא

תיאור עסקי התאגיד

דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד

דוחות כספיים ליום 31 במרס 2025

מידע כספי נפרד ליום 31 במרס 2025

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

|          |                                                              |
|----------|--------------------------------------------------------------|
| <b>א</b> | <b>פרק א   מבוא</b>                                          |
| א-2      | קבוצת שטראוס - כרטיס ביקור                                   |
| א-5      | תמצית הביצועים הפיננסיים                                     |
| א-8      | הגדרות                                                       |
| <b>ב</b> | <b>פרק ב   דוח תיאור עסקי התאגיד</b>                         |
| ב-2      | עדכון פרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי של שטראוס גרופ בע"מ |
| <b>ג</b> | <b>פרק ג   דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד</b>          |
| ג-2      | תוכן עניינים - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד          |
| ג-3      | הסברי הדירקטוריון על מצב ענייני עסקי התאגיד                  |
| ג-7      | השינויים בסביבה הכלכלית                                      |
| ג-15     | תוצאות הפעילות העסקית                                        |
| ג-43     | נזילות, מקורות מימון ומצב כספי                               |
| ג-49     | היבטי ממשל תאגידי                                            |
| <b>ד</b> | <b>פרק ד   דוחות כספיים ליום 31 במרס 2025</b>                |
| 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                                        |
| <b>ה</b> | <b>פרק ה   מידע כספי נפרד ליום 31 במרס 2025</b>              |
| ה-4      | נתונים על המצב הכספי                                         |
| ה-6      | נתוני רווח והפסד                                             |
| ה-7      | נתונים על הרווח הכולל                                        |
| ה-8      | נתונים על תזרימי המזומנים                                    |



|   |                                                                            |
|---|----------------------------------------------------------------------------|
| ו | פרק ו   דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי |
| ז | פרק ז   צירוף דוחות חברה כלולה ע"פ תקנה 44 לתקנות ניירות ערך התש"ל - 1970  |

# מבוא

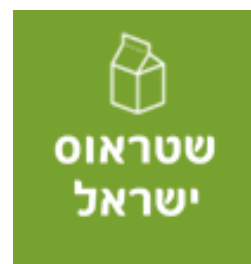


# כרטיס ביקור

**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 2024, היקף המכירות הכולל של שטראוס בעולם, עולה על 11.2 מיליארד ש"ח, שטראוס פעילה בכ- 11 מדינות, ומפעילה כ- 24 אתרי ייצור.

## תחומי הפעילות של הקבוצה

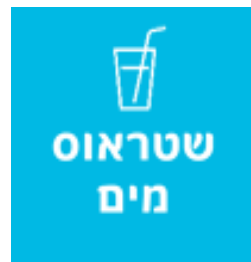
**קבוצת המזון והמשקאות השנייה בגודלה בישראל**, מבחינת היקף מכירות (על פי נתוני סטורנקסט<sup>1</sup>). כוללת בתוכה 11 תחומי פעילות, 14 אתרים הכוללים אתרי ייצור ומרכזים לוגיסטיים וכ- 5,800 עובדים.



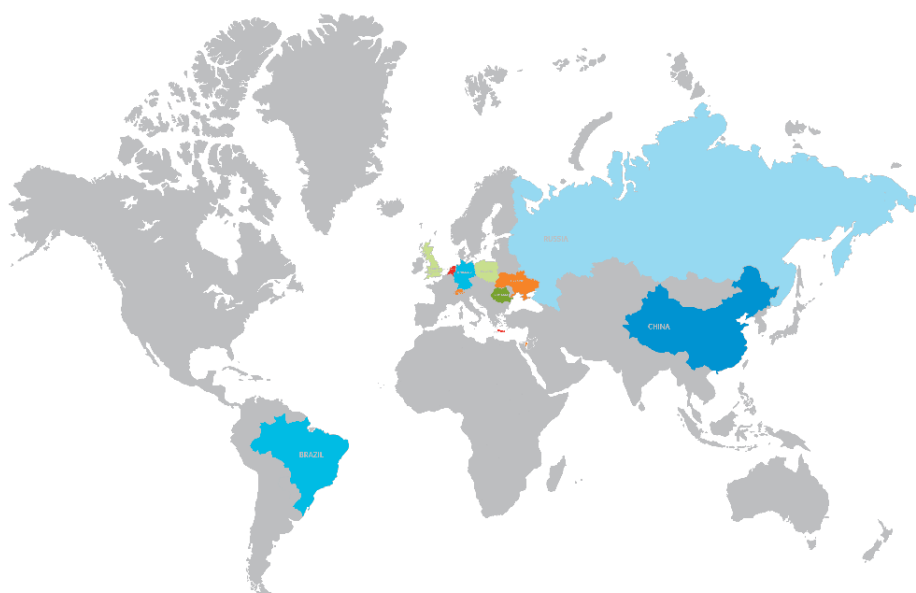
**פעילות הקפה של הקבוצה** (כולל 100% מפעילות המיזם המשותף טרס קורסואס (JV)) **הינה השלישית בגודלה בשוק הקפה העולמי** הקמעונאי מבחינת נתחי שוק במונחי ערך כספי, (על פי נתוני Euromonitor) החברה פעילה בברזיל, רוסיה, אוקראינה, פולין, רומניה גרמניה ושווייץ.



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



<sup>1</sup> הנתונים לשנת 2025 הותאמו לעדכון תחשיבי סטורנקסט הנכונים על פי דוח שפורסם ביום 9 באפריל 2025.



שטראוס מים 

שטראוס קפה 

שטראוס ישראל 

ישראל

סין

אנגליה

הולנד

ברזיל

רומניה

שווייץ

פולין

גרמניה

אוקראינה

רוסיה

ישראל

## שיתופי פעולה וחדשנות

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

# תמצית הביצועים הפיננסיים

לרבעון הראשון 2025

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

|                                                                       |                                                                                 |                                                                |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| <b>15.5%</b><br>* צמיחה כוללת במכירות                                 | <b>20.9%</b><br>* צמיחה אורגנית<br>(בנטרול השפעות מטבע)                         | <b>2,990</b><br><b>מיליון ש"ח</b><br>מכירות נטו                |
| <b>6.0%</b><br>שיעור הרווח התפעולי מהמכירות                           | <b>-10.4%</b><br>* שינוי אורגני ברווח התפעולי<br>(בנטרול השפעות מטבע)           | <b>181</b><br><b>מיליון ש"ח</b><br>רווח תפעולי                 |
| <b>0.62 ש"ח</b><br>רווח נקי למניה                                     | <b>-54.8%</b><br>* שינוי ברווח הנקי המיוחס לבעלי המניות                         | <b>73</b><br><b>מיליון ש"ח</b><br>רווח נקי המיוחס לבעלי המניות |
| <b>-347</b><br><b>מיליון ש"ח</b><br>תזרים מזומנים ששימש לפעילות שוטפת | <b>-10.0%</b><br>* שינוי אורגני ב- EBITDA<br>(בנטרול השפעות מטבע)               | <b>282</b><br><b>מיליון ש"ח</b><br>EBITDA                      |
| <b>-217</b><br><b>מיליון ש"ח</b><br>* שינוי בתזרים המזומנים החופשי    | <b>-232</b><br><b>מיליון ש"ח</b><br>* שינוי בתזרים מזומנים ששימש לפעילות השוטפת | <b>-495</b><br><b>מיליון ש"ח</b><br>תזרים מזומנים חופשי        |

\* בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד.

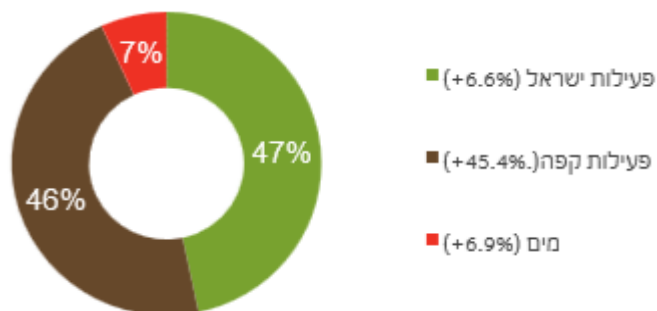


נתונים פיננסיים ניהוליים נבחרים לרבעון הראשון לשנת 2025 :

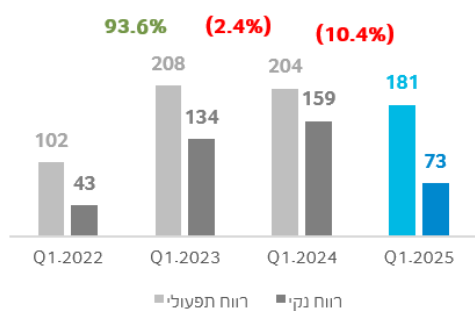
| במיליון ש"ח                                                   | Q1/2025 | Q1/2024 | השינוי | % השינוי |
|---------------------------------------------------------------|---------|---------|--------|----------|
| מכירות                                                        | 2,990   | 2,589   | 401    | 15.5%    |
| צמיחה אורגנית בנטרול השפעת מטבע                               | 20.9%   | (0.7%)  |        |          |
| רווח גולמי                                                    | 781     | 874     | (93)   | (10.6%)  |
| % ממכירות                                                     | 26.1%   | 33.7%   |        |          |
| סה"כ הוצאות תפעוליות                                          | 606     | 680     | (74)   | (10.8%)  |
| חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני | 14      | 12      | 2      | 16.7%    |
| רווח תפעולי לפני רווחי חברות החממה                            | 189     | 206     | (17)   | (8.3%)   |
| חלק החברה בהפסדי חברות החממה המטופלות לפי שיטת השווי המאזני   | (8)     | (2)     | (6)    | 300.0%   |
| רווח תפעולי                                                   | 181     | 204     | (23)   | (11.2%)  |
| % ממכירות                                                     | 6.0%    | 7.8%    |        |          |
| הוצאות מימון, נטו                                             | (26)    | (26)    | -      | 1.2%     |
| רווח לפני מיסים על הכנסה                                      | 155     | 178     | (23)   | (13.0%)  |
| מיסים על הכנסה                                                | (57)    | 1       |        |          |
| רווח לתקופה                                                   | 98      | 179     | (81)   | (45.8%)  |
| רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה                             | 73      | 159     | (86)   | (54.8%)  |
| % ממכירות                                                     | 2.4%    | 6.2%    |        |          |
| רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה                         | 25      | 20      | 5      | 26.6%    |
| רווח למניה (ש"ח)                                              | 0.62    | 1.37    | (0.75) | (54.8%)  |

## פילוח המכירות נטו לרבעון הראשון לשנת 2025 ושיעור צמיחתם לפי מגזרי פעילות

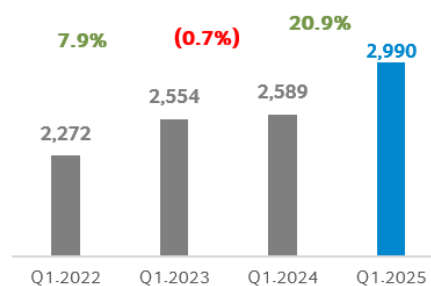
### רבעון ראשון – מכירות נטו



### צמיחת רווח תפעולי אורגנית בנטרול מטבע



### צמיחת מכירות אורגנית בנטרול מטבע



הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני שקלים חדשים. השינויים באחוזים חושבו על בסיס הנתונים המדויקים באלפי שקלים חדשים.

## הגדרות

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

|                                                                                                                        |                             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| שטראוס גרופ בע"מ                                                                                                       | "שטראוס" / "התאגיד"         |
| חברת שטראוס גרופ בע"מ והחברות בשליטתה לרבות שליטה משותפת                                                               | "קבוצת שטראוס" / "הקבוצה"   |
| שטראוס אחזקות בע"מ                                                                                                     | "שטראוס אחזקות"             |
| לפרטים ראו סעיף 1 בפרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי של שטראוס גרופ בע"מ                                              | "בעלי השליטה"               |
| Strauss Coffee B.V.                                                                                                    | "שטראוס קפה"                |
| São Miguel Holding e Investimentos S.A.                                                                                | "São Miguel"                |
| מיזם משותף בברזיל המוחזק ב- 50% על ידי הקבוצה ו- 50% על ידי חברת אחזקות מקומית São Miguel Holding e Investimentos S.A. | "טרס קורסואס (JV)"          |
| Sabra Dipping Company LLC                                                                                              | "סברה"                      |
| PepsiCo-Strauss Fresh Dips & Spreads International GmbH                                                                | "אובלה"                     |
| Compagnie Gervais Danone S.A. הקונצרן הצרפתי                                                                           | "דנונה"                     |
| Pepsico, Inc. הקונצרן האמריקאי                                                                                         | "פפסיקו" /<br>"פפסיקו אינק" |
| חברת הבת של פפסיקו, Pepsico Investments Europe (I) B.V.                                                                | "פפסיקו אירופה"             |
| PRB Luxembourg, חברת בת של פפסיקו                                                                                      | "PRB"                       |
| הקבוצה הסינית HAIER                                                                                                    | "האייר"                     |
| Qingdao HSW Health Water Appliance Co. Ltd                                                                             | "HSW"                       |
| הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ                                                                                       | "הבורסה"                    |
| הדוחות הכספיים של החברה כהגדרתם בסעיף 5 בפרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי של שטראוס גרופ בע"מ                        | "הדוחות הכספיים"            |
| הדוחות הניהוליים של החברה כהגדרתם בסעיף 5 בפרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי של שטראוס גרופ בע"מ                      | "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"        |
| <p>חברת StoreNext, העוסקת במדידת שוק מוצרי הצריכה השוטפת בשוק הקמעונאי המבורקד (הכולל את רשתות השיווק הגדולות, המינימרקטים הפרטיים המבורקדים ורשתות שיווק עצמאיות). בהתאם למידע שנמסר על ידי סטורנקסט: החל מסוף מאי 2024 רשת שופרסל חדלה מלשדר נתוני קופות לחברת סטורנקסט. כמו כן, לקראת אמצע ספטמבר 2024 רשת רמי לוי הודיעה על סיום ההתקשרות שלה מול סטורנקסט. לפיכך, בוצעו התאמות במודל הסטטיסטי של סטורנקסט על מנת להמשיך לשקף בצורה מיטבית את היקפי ומגמות המכר בשוק. עם זאת, כאמור מדובר בהערכות בלבד ולא בנתוני אמת.</p> | "סטורנקסט"         |
| <p>נילסן הינה חברה בתחום המחקר, המידע וניתוח השווקים, אשר למיטב ידיעת החברה, פעילה בכ- 110 מדינות, לרבות ישראל</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | "נילסן"            |
| <p>חברת Euromonitor הינה ספק של מחקרי שווקים אסטרטגיים. החברה מייצרת נתונים וניתוחים על מוצרים ושירותים ברחבי העולם</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | "Euromonitor"      |
| <p>"Intercontinental Exchange (ICE)" הינה ספק של נתוני סחורות, המייצרת ומספקת ניתוחים של סחורות. <a href="https://www.theice.com/index">https://www.theice.com/index</a></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | "ICE"              |
| <p>בלומברג היא חברה פרטית המספקת שירותים פיננסיים בתחומי התוכנה, המדיה והמידע. בלומברג תופסת שלישי משוק המידע הפיננסי הבינלאומי</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | "בלומברג"          |
| <p>Mintel הינה פלטפורמת מידע מקוונת אשר מתמחה בתובנות ומגמות צרכניות, השקות מוצרים, ומודיעין עסקי בעיקר בתחום מוצרי הצריכה וטיפול הפרט בעולם.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Mintel             |
| דולר אמריקני                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | "דולר"             |
| Strauss Adriatic d.o.o                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | "חברת הקפה בסרביה" |

## עדכון תיאור עסקי התאגיד





# עדכון פרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי של שטראוס גרופ בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2024<sup>1</sup> (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 2025 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 2024 ("דוח תיאור עסקי התאגיד" ו- "דוח פרטים נוספים" בהתאמה), על פי סדר הסעיפים בדוחות האמורים. יצוין, כי למונחים בפרק זה תהא המשמעות הנודעת להם בדוח התקופתי, אלא אם צוין במפורש אחרת.

## 1. סעיף 4 לדוח תיאור עסקי התאגיד, חלוקת דיבידנדים

ביום 24 במרס 2025, אישר דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי המניות בסך 160 מיליון ש"ח בגין שנת 2024. לפרטים בדבר חלוקת דיבידנד כאמור, ראו דיווח מידי מיום 25 במרס 2025 (מס' אסמכתא: 019982-01-2025), דיווח מידי משלים בדבר דיבידנד סופי למניה מיום 31 במרס 2025 (מס' אסמכתא: 022614-01-2025), וכן באור 4.2 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2025.

## 2. סעיף 17 לדוח תיאור עסקי התאגיד, מימון

סעיף 17.5, דירוג אשראי

ביום 3 באפריל 2025 הודיעה החברה כי חברת הדירוג אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ (Maalot), אישרה את דירוג החברה ואת דירוג אגרות החוב של החברה, ilAA+ עם תחזית יציבה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 3 באפריל 2025 (מס' אסמכתא: 024722-01-2025).

<sup>1</sup>כפי שפורסם ביום 25 במרס 2025 ותוקן ביום 26 במרס 2025 (מספר אסמכתא: 019985-01-2025 ו- 020788-01-2025, בהתאמה).

### 3. סעיף 20.4.3 לדוח תיאור עסקי התאגיד, חקירת רשות התחרות.

ביום 3 באפריל 2025, התקבלו בידי החברה ונושאי משרה לשעבר, הודעות מאת רשות התחרות בדבר סגירת תיק החקירה נגד החברה ונושאי משרה לשעבר, בחשד לעבירות על פי חוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח-1988 (חשד לניסיון להסדר כובל באמצעות פרסום פומבי בדוח הרבעוני הראשון של החברה לשנת 2021). לפרטים נוספים ראו דיווח מידיי מיום 3 באפריל 2025 (מס' אסמכתא: 024729-01-2025), וכן סעיף 2.2 לדוח הדירקטוריון ליום 31 במרס 2025.

### 4. סעיף 22 לדוח תיאור עסקי התאגיד, הליכים משפטיים

לעדכונים ראו באור 6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2025.

### 5. 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 מידיי של החברה מיום 7 באפריל 2025 (מס' אסמכתא: 025647-01-2025).

### 6. תקנה 26 לדוח פרטים נוספים על התאגיד, הדירקטורים של התאגיד

ביום 25 במרס 2025, דיווחה החברה על סיום כהונתם כדירקטורים בחברה במועד זה של ה"ה ציפי עוזר-ערמון ודוד מושביק. לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים מיום 25 במרס 2025 (מס' אסמכתא: 01-2025-019996 ו-019995-01-2025, בהתאמה).

### 7. תקנה 26א' לדוח פרטים נוספים על התאגיד, נושאי משרה בכירה

בהמשך לדיווח החברה ביום 2 בספטמבר 2024 על סיום כהונתו של מר אריאל שטרית, כסמנכ"ל הכספים של החברה (לפרטים נוספים ראו דיווח מידיי מיום 2 בספטמבר 2024 מס' אסמכתא: 600110-01-2024), ובהמשך לדיווח החברה מיום 3 בינואר 2025, בדבר מינויו של מר טובי פישביין לכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה במהלך הרבעון השני לשנת 2025 (לפרטים נוספים ראו דיווח מידיי מיום 3 בינואר 2025, מס' אסמכתא: 001095-01-2025), ביום 30 לאפריל 2025, מר אריאל שטרית סיים את כהונתו בחברה כסמנכ"ל הכספים, ביום 1 במאי 2025, מר טובי פישביין נכנס לתפקידו כסמנכ"ל הכספים (לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים מיום 2 באפריל 2025 מס' אסמכתאות: 024255-01-2025 ו-024258-01-2025, וכן דיווח מידיי מיום 4 במאי 2025, מס' אסמכתא: 030746-01-2025).



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

ביום 27 במרס 2025, אישרה אסיפת בעלי מניות כללית ומיוחדת של החברה, מענק חד פעמי למנכ"ל החברה, מר שי באב"ד בגין עסקת סברה, בחריגה ממדיניות התגמול. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 27 במרס 2025 (מס' אסמכתא: 021551-01-2025).

תאריך: 27 מאי 2025

שמות החותמים ותפקידם:

שראוס גרופ בע"מ

עופרה שטראוס, יו"ר דירקטוריון

שי באב"ד, מנכ"ל



# דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

## ליום 31 במרס 2025



## תוכן עניינים - דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

|             |                                                             |
|-------------|-------------------------------------------------------------|
| <b>3-ג</b>  | <b>הסברי הדירקטוריון על מצב ענייני עסקי התאגיד</b>          |
| 3-ג         | 1. כללי                                                     |
| 3-ג         | 2. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד                    |
| <b>7-ג</b>  | <b>השינויים בסביבה הכלכלית</b>                              |
| 7-ג         | 3. מלחמת "חרבות ברזל"                                       |
| 7-ג         | 4. לחימה רוסיה אוקראינה                                     |
| 8-ג         | 5. מחירי חומרי גלם ותשומות אחרות בייצור                     |
| 9-ג         | 6. מחירי האנרגיה                                            |
| 10-ג        | 7. תנודות בשערי מטבע זר                                     |
| 11-ג        | 8. אינפלציה                                                 |
| 12-ג        | 9. ריבית                                                    |
| 12-ג        | 10. התפתחויות רגולטוריות בישראל                             |
| 14-ג        | 11. רגולציה עסקית ושינויים בענף המזון בישראל                |
| <b>15-ג</b> | <b>תוצאות הפעילות העסקית</b>                                |
| 15-ג        | 12. תוצאות הפעילות העסקית                                   |
| 20-ג        | 13. התאמות לדוחות הניהוליים                                 |
| 22-ג        | 14. תמצית המאזן                                             |
| 23-ג        | 15. נתונים פיננסים השוואתיים עיקריים על פי הדוחות הניהוליים |
| 27-ג        | 16. מכירות                                                  |
| 28-ג        | 17. רווח גולמי                                              |
| 29-ג        | 18. רווח תפעולי                                             |
| 30-ג        | 19. רווח כולל אחר                                           |
| 31-ג        | 20. ניתוח התוצאות העסקיות של היחידות העסקיות המרכזיות       |
| <b>43-ג</b> | <b>נזילות, מקורות מימון ומצב כספי</b>                       |
| 44-ג        | 21. נזילות                                                  |
| 47-ג        | 22. גילוי בנושא בחינת סימני אזהרה בגין גרעון בהון החוזר     |
| 48-ג        | 23. פרטים הקשורים לסדרת תעודות התחייבות                     |
| <b>49-ג</b> | <b>היבטי ממשל תאגידי</b>                                    |
| 49-ג        | 24. קיימות, אחריות תאגידית, השקעה חברתית ותרומות            |
| 50-ג        | 25. היבטי ממשל תאגידי                                       |
| 51-ג        | 26. אפקטיביות הבקרה הפנימית                                 |
| 51-ג        | 27. אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי                   |

# הסברי הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד

## 1. כללי

דירקטוריון שטראוס גרופ בע"מ ("החברה"), מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון של שנת 2025 בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ושינויים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח, אשר השפעתם מהותית ויש לעיין בהם יחד עם פרק תיאור עסקי התאגיד, הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה בדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2024, כפי שפורסם ביום 25 במרס 2025 ותוקן ביום 26 במרס 2025 (מספר אסמכתא: 019985-01-2025 ו- 020788-01-2025, בהתאמה) ("הדוח התקופתי לשנת 2024").

## 2. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד

### 2.1. תמצית מגזרי הפעילות לשנת 2025

נכון למועד הדוח, הקבוצה פועלת בחמישה תחומי פעילות המדווחים כמגזרים כמפורט בביאור 3 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2025. שלושה מתחומי הפעילות מרוכזים במסגרת פעילות ישראל - בריאות ואיכות חיים; תענוג והנאה (חטיפים וממתקים); ותענוג והנאה (קפה ישראל); וכן קיימים שני תחומי פעילות נוספים: תחום קפה בינלאומי ותחום שטראוס מים.<sup>1</sup>

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

<sup>1</sup> 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 ברי דיווח ואשר נכללות בדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2025 כ- "פעילויות אחרות".

בהתאם לאמור, החל מהדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2024 האחריות לתחום פעילות קפה ישראל עברה ממסגרת פעילות הקפה למסגרת פעילות ישראל, תחת מגזר תענוג והנאה (קפה ישראל). יצוין, כי החל מאותו מועד ועד למכירת פעילות מטבלים וממרחים בינלאומי כאמור בסעיף 20.4.1 להלן, נכללה הפעילות תחת הפעילויות האחרות של הקבוצה היות ולא עלתה בכדי מגזר בר דיווח.

## 2.2. תמצית התפתחויות עיקריות בתקופת הדוח ולאחריה

- **הסכם מיזוג משק ויילר והחלטת הממונה** – בהמשך לאמור בסעיף 2.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024, בדבר קביעת הממונה על התחרות על הפרה של הוראת סעיף 19 לחוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח-1988 ("חוק התחרות הכלכלית"), הטלת עיצום כספי על החברה בסכום כולל של כ-111 מיליוני ש"ח, והטלת עיצום כספי על נושאי המשרה בה לשעבר, ביום 19 בנובמבר 2024, התקבלה הסכמת הממונה לבקשת החברה לפריסת תשלום העיצום הכספי ל-10 תשלומים חודשיים שווים, בהתאם להוראות סעיף 50(ב) לחוק התחרות, מתוכם שולמו שני תשלומים במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2024. במהלך הרבעון הראשון לשנת 2025 שולמו שלושה תשלומים נוספים בסך 11 מיליוני ש"ח כל אחד עבור העיצום הכספי ביום 23 בינואר 2025, החברה הגישה ערר על הקביעה. ביום 11 בפברואר 2025, הממונה הגישה בקשה מוסכמת לאיחוד הדיון בערר עם שני עררים נוספים שהוגשו בנושא. ביום 12 במאי 2025, הגישה רשות התחרות את תשובתה לעררים. נכון, למועד אישור הדוחות הכספיים, החברה לומדת את תשובת הרשות לעררים. יובהר, כי החברה חולקת על עמדת הממונה, וסבורה כי פעלה כדין באשר למכלול הטענות שהועלו כלפי החברה. להערכת יועציה המשפטיים של החברה הסיכויים של ערר שכזה הקובע כי החברה לא הפרה את הוראות הדין להתקבל עולים על הסיכויים כי יידחה. לפרטים נוספים ראו באור 6.3 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2025.

- **בקשות לגילוי ועיון במסמכים שהוגשו לבחינת תביעה נגזרת בקשר עם החלטתה של הממונה על התחרות בהתאם לאמור לעיל** – בהמשך לאמור בסעיף 2.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024 אודות בקשות הגילוי, ביום 7 באפריל 2025, הגישה החברה בקשה לעכב את הדיון בהליך, נוכח ערר שהגישה בעניין העיצום הכספי לבית הדין לתחרות. על המבקש להגיש את תשובתו לבקשת העיכוב עד ליום 29 במאי 2025. לפרטים נוספים ראו באור 6.4 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2025.

- **ועדה בלתי תלויה (ריקול)** – בהמשך לאמור בסעיף 2.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024, בדבר שש בקשות שהוגשו למחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל-אביב יפו ("בית המשפט") על ידי מבקשים שונים, לגילוי ועיון במסמכים על פי סעיף 198 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 וזאת לצורך בחינת האפשרות להגשת בקשה לאישור תביעה נגזרת נגד נושאי משרה ובעלי תפקידים בחברה, ביום 24 באפריל 2025, הגישה נציגת היועצת המשפטית לממשלה בקשה מוסכמת להארכת המועד להגשת עמדתה בקשר לבקשה לאישור הסכם הפשרה, וזאת עד ליום 25 במאי 2025. הבקשה

להארכת המועד כאמור, אושרה על ידי בית המשפט. לפרטים נוספים ראו באור 6.2 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2025.

- **דרישת נתונים מאת רשות התחרות ושימוע לנושאי המשרה בחברה בעקבות פרסומים פומביים – ביום 3 באפריל 2025**, התקבלו בידי החברה ונושאי משרה לשעבר, הודעות מאת רשות התחרות בדבר סגירת תיק החקירה נגד החברה ונושאי משרה לשעבר, בחשד לעבירות על פי חוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח-1988 (חשד לניסיון להסדר כובל באמצעות פרסום פומבי בדוח הרבעוני הראשון של החברה לשנת 2021). לפרטים נוספים ראו דיווח מידיי מיום 3 באפריל 2025 (מס' אסמכתא: 024729-01-2025) ובאור 6.5 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2025.
- **עדכון אודות יישום אסטרטגיית החברה – ביום 25 במרס 2024** אישר דירקטוריון החברה עדכון לאסטרטגיה של החברה לשנים 2024-2026, כפי שמפורט בסעיפים 16 ו-23 לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024.
- במסגרת האסטרטגיה, הקבוצה הציבה לעצמה את יעדים פיננסיים וביניהם פעילות פרודוקטיביות משמעותית שתביא לשיפור פלטפורמתי ברווח התפעולי השנתי בין 300-400 מיליון ש"ח, כאשר מיצוי הפלטפורמה המלאה צפוי להיות ב-2026. בהמשך לכך, החברה מיישמת מספר צעדים, שאינם מהווים רשימה ממצה, הנכללים בפעילות הפרודוקטיביות:
  - בשרשרת הפצה:
    - רכש אסטרטגי ובניית חוסן בשרשרת אספקה על ידי אופטימיזציה של תהליכי רכש ובכלל זה תכנון מכירות ותפעול, רכש ישיר, גיוון מקורות רכש ועוד.
    - מצוינות תפעולית - יישום תוכניות best-in-class במפעלי ייצור לשיפור היעילות, אופטימיזציה של משאבי החברה ועוד.
  - ניהול צמיחה במכירות ואופטימיזציה של מאמצי שיווק
  - בניית יכולות וכישורים למצוינות אשר תומכים בשיפור רצף התפעולי

## 2.3. דיבידנדים

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

מאז שנת 2015 ועד היום, חילקה החברה דיבידנדים בגובה של כ-2.2 מיליארד ש"ח.

התרשים הבא מציג את פירוט החלוקה המצטברת בשנים האחרונות:

### חלוקת דיבידנדים בכל שנה ובמצטבר בשנים 2015 – 2025



הנתונים במיליוני ש"ח

ביום 17 בפברואר 2025, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 200 מיליוני ש"ח (כ-1.72 ש"ח דיבידנד למניה) בגין עסקת מכירת החזקות החברה בסברה ואובלה לפפסיקו, אשר שולם ביום 4 במרס 2025.

ביום 24 במרס 2025, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 160 מיליוני ש"ח (כ-1.37 ש"ח דיבידנד למניה) בגין שנת 2024 אשר שולם ביום 10 באפריל 2025.

יתרת העודפים לתאריך הדוח על המצב הכספי ליום 31 במרס 2025 הינה כ-3,899 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"). מלחמה זו התרחבה לגזרות נוספות עם מתקפות מצד ארגון הטרור חיזבאללה לצד ירי רקטות, טילים וכטב"מי נפץ לעבר ישראל ממספר גזרות, כולל מאירן ותימן. נכון למועד פרסום דוח זה, המלחמה עוד נמשכת במתכונת משתנה ועדיין קיים חוסר ודאות בקשר להתפתחות המלחמה, היקפה, השפעותיה והתמשכותה.

נכון למועד פרסום דוח זה, השפעות המלחמה, המפורטות להלן, אינן בעלות השפעה מהותית על פעילות הקבוצה ותוצאותיה הכספיות והחברה ממשיכה לפעול בכל האתרים במתכונת רגילה. בנוסף, החל מפרוץ המלחמה, הקבוצה פעלה למצוא פתרונות על מנת להמשיך ולייבא את חומרי הגלם לארץ, לרבות איתור מקורות חלופיים לרכישת חומרי גלם, ייצור במיקור חוץ, התאמות במערך הלוגיסטיקה, ניטור העלייה בסיכוני הסייבר ובסיכוני איכות ובטיחות מזון. עם זאת, לאור חוסר ודאות בקשר להתפתחות המלחמה, היקפה, השפעותיה והתמשכותה, לא ניתן להעריך בשלב זה את היקף השפעתה העתידית של המלחמה על הפעילות העסקית של הקבוצה.

### 4. לחימה רוסיה אוקראינה

נכון למועד פרסום הדוח, הלחימה בין רוסיה לאוקראינה נמשכת, לרבות הסנקציות הכלכליות שהוטלו על רוסיה על ידי מדינות המערב.

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

נכון למועד דוח זה, הלחימה בין רוסיה לאוקראינה אינה בעלת השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של הקבוצה.

בהתחשב באופי המתפתח של האירועים וברמת אי הוודאות הגבוהה הנלווית להם, עלולים להתממש תרחישים גיאופוליטיים אפשריים אשר עלולים להוביל להשלכות כלכליות ופיננסיות שליליות נוספות. הקבוצה



עוקבת באופן שוטף אחר התפתחויות האירועים באוקראינה, ברוסיה ובשווקים, אולם נכון למועד דוח זה, אין ביכולתה של הקבוצה להעריך את ההשפעה העתידית של האירועים על תוצאותיה העסקיות.

לפרטים נוספים בקשר לפעילות הקבוצה ברוסיה ואוקראינה ראו סעיף 20.2 להלן וביאור 4.6 לתמצית דוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 למרס 2025.

## 5. מחירי חומרי גלם ותשומות אחרות בייצור

חלק מהותי מחומרי הגלם המשמשים בייצור מוצרי הקבוצה נסחרים בשווקי הקומודיטיס. ברבעון הראשון של שנת 2025 חלו עליות משמעותיות במחירי השוק הממוצעים של חלק מחומרי הגלם של הקבוצה ביחס לרבעון המקביל אשתקד, בהתאם לטבלה שלהן, ובהם מחירי הקפה הירוק והקקאו, וזאת בהמשך למגמה שחלה בשנת 2024 של עליות חדות מאוד במחירים כאמור. מנגד, ירדו מחירי השוק הממוצעים של חומרי גלם שאינם מהותיים לכלל הפעילות. על פי בלומברג, בתחילת אפריל של שנת 2025 ועד סמוך למועד פרסום הדוח מחיר הקפה מסוג ערביקה ורובוסטה ירדו בכ- 5% ובכ- 10%, בהתאמה, ואילו מחיר הקקאו עלה בכ- 7%. יצוין כי עיקר הרכש של החברה הינו קפה ירוק מסוג רובוסטה.

מחיר החלב הגולמי עלה ברבעון הראשון בשנת 2025 בכ- 0.4% ביחס לרבעון המקביל אשתקד, ובתחילת אפריל נקבע מחירו לרבעון השני של שנת 2025 עם עלייה של 3.1% לעומת הרבעון הראשון השנה.

להלן שיעור השינוי במחירי השוק הממוצעים של התשומות העיקריות ברבעון הראשון לשנת 2025 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד:

| שער השינוי הממוצע | תשומות        |
|-------------------|---------------|
| 98%               | ערביקה (1)    |
| 66%               | רובוסטה (1)   |
| 54%               | קקאו (1)      |
| 0.4%              | חלב גולמי (2) |

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

(2) הנתון מבוסס על אתר "חלבי אתר יצרני החלב – מועצת החלב".

\* מחירי השוק של כל התשומות הינם במטבע דולר ארה"ב, 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, תוכניות מיטיגציה והתייעלות תפעולית. כמו כן, בגאוגרפיות מסוימות ובמוצרים מסוימים עדכנו חלק מחברות הקבוצה את מחירי המכירה ללקוחותיהן.

לפרטים נוספים אודות תהליכי רכש הקפה הירוק ראו סעיף 5 לדוח דירקטוריון לשנת 2024.

## 6. מחירי האנרגיה

מחירי הנפט (Brent) הממוצעים ברבעון הראשון לשנת 2025 ירדו בכ-8% ביחס למחיר הממוצע ביחס לרבעון המקביל אשתקד. מתחילת השנה ועד סמוך למועד פרסום הדוח, ירד מחיר הנפט בכ-13%.

## 7. תנודות בשערי מטבע זר

ברבעון הראשון לשנת 2025 ביחס לרבעון המקביל אשתקד, התחזק השקל, על בסיס שער חליפין ממוצע מול כלל מטבעות הפעילות, בעיקר מול הריאל הברזילאי. התחזקות זו תרמה להפרשי תרגום ולהקטנת סעיף המכירות בדוח רווח והפסד. עם זאת, ברבעון הראשון של שנת 2025 נחלש השקל במונחי שינוי של שערי החליפין (שערי סגירה) מול כלל המטבעות וסך ההשפעה נטו על ההון העצמי של הקבוצה הייתה חיובית. ברבעון הראשון של שנת 2025 התחזק הדולר האמריקאי ("דולר") על בסיס שער חליפין ממוצע בעיקר מול כלל המטבעות למעט השקל.

להלן טבלת שערי החליפין הממוצעים **כנגד השקל** ברבעון הראשון לשנת 2025 בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד:

| טבלת שערי חליפין ממוצעים מול השקל |                         |       |      |                  |
|-----------------------------------|-------------------------|-------|------|------------------|
| שיעור השינוי                      | שע"ח ממוצע לרבעון ראשון |       | מטבע |                  |
|                                   | 2024                    | 2025  |      |                  |
| (1.3%)                            | 3.661                   | 3.613 | USD  | דולר אמריקני     |
| (4.4%)                            | 3.974                   | 3.801 | EUR  | אירו             |
| (9.7%)                            | 0.096                   | 0.087 | UAH  | גריבנה אוקראינית |
| (3.6%)                            | 0.040                   | 0.039 | RUB  | רובל רוסי        |
| (4.2%)                            | 0.034                   | 0.032 | RSD  | דינר סרבי        |
| (4.5%)                            | 0.799                   | 0.763 | RON  | לאו רומני        |
| (1.4%)                            | 0.917                   | 0.904 | PLN  | זלוטי פולני      |
| (16.7%)                           | 0.739                   | 0.616 | BRL  | ריאל ברזילאי     |
| (2.8%)                            | 0.511                   | 0.497 | CNY  | רנמינבי סיני     |
| (2.0%)                            | 4.642                   | 4.549 | GBP  | לירה שטרלינג     |

להלן טבלת שערי החליפין הממוצעים כנגד הדולר ברבעון הראשון לשנת 2025 בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד:

| טבלת שערי חליפין ממוצעים מול הדולר |                         |       |      |                  |
|------------------------------------|-------------------------|-------|------|------------------|
| שיעור השינוי                       | שע"ח ממוצע לרבעון ראשון |       | מטבע |                  |
|                                    | 2024                    | 2025  |      |                  |
| 1.3%                               | 0.273                   | 0.277 | NIS  | שקל              |
| (8.5%)                             | 0.026                   | 0.024 | UAH  | גריבנה אוקראינית |
| (2.3%)                             | 0.011                   | 0.011 | RUB  | רובל רוסי        |
| (3.0%)                             | 0.009                   | 0.009 | RSD  | דינר סרבי        |
| (3.2%)                             | 0.218                   | 0.211 | RON  | לאו רומני        |
| (0.1%)                             | 0.250                   | 0.250 | PLN  | זלוטי פולני      |
| (15.6%)                            | 0.202                   | 0.171 | BRL  | ריאל ברזילאי     |
| (1.5%)                             | 0.140                   | 0.138 | CNY  | רנמינבי סיני     |
| (0.7%)                             | 1.268                   | 1.259 | GBP  | לירה שטרלינג     |

מתחילת השנה ועד סמוך למועד פרסום הדוח, נחלש השקל מול הריאל הברזילאי והרובל הרוסי בכ-7.5% ובכ-21%, בהתאמה, ואילו התחזק מול הדולר בכ-1%.

## 8. אינפלציה

ברבעון הראשון של שנת 2025 מדד המחירים לצרכן בישראל עלה בכ-1.1% בהשוואה לכ-1% בתקופה המקבילה אשתקד ובכ-3.6% ב-12 החודשים האחרונים. מדד המחירים בארה"ב עלה ברבעון הראשון של שנת 2025 בכ-1.3% בהשוואה לכ-1.8% בתקופה המקבילה אשתקד ובכ-2.3% ב-12 החודשים האחרונים. בברזיל, עלה המדד בכ-5.5% ב-12 החודשים האחרונים שנסתיימו בסמוך לפרסום הדוח. ברוסיה, עלה מדד המחירים בכ-10.2% ב-12 החודשים האחרונים שנסתיימו בסמוך לפרסום הדוח.

עיקר התחייבויות הקבוצה בגין הלוואות לזמן ארוך נקובות בשקל בריבית קבועה ויתרתן נקובות בריבית משתנה. מרבית התחייבויות הקבוצה בגין חכירות הינן צמודות למדד המחירים לצרכן.

למדיניות החברה בקשר להגנות כנגד האינפלציה כגון שימוש בנגזרים פיננסיים ופעולות חיסוי, ראו כמפורט בסעיף 8 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

## 9. ריבית

ריבית בנק ישראל ברבעון הראשון של שנת 2025, נותרה ללא שינוי בשיעור של 4.5% עד למועד פרסום הדוח, בארה"ב נותרה הריבית ללא שינוי בשיעור של 4.25%-4.5% עד למועד פרסום הדוח, בברזיל עלתה הריבית משיעור של 12.25% בתחילת השנה ל-14.75% במועד פרסום הדוח, וברוסיה נותרה הריבית ללא שינוי בשיעור של 21% בסמוך עד מועד פרסום הדוח.

עיקר התחייבויות הקבוצה בגין הלוואות לזמן ארוך נקובות בריבית קבועה בשקל. יתרת ההתחייבויות הינן בריבית משתנה ועיקרן נקובות בשקל וכן בדולר וריאל.

לפירוט סיכוני השוק אליהם חשופה הקבוצה ראו סעיף 25.1 לדוח תאור עסקי התאגיד לשנת 2024 (דיון בגורמי סיכון).

## 10. התפתחויות רגולטוריות בישראל

להלן פירוט שינויים רגולטוריים שחלו במהלך הרבעון הראשון לשנת 2025 ועד למועד פרסום הדוח, אשר עוסקים בפעילויות הרלוונטיות לפעילות הקבוצה.

### עולם החלב

ביום 21 באוגוסט 2024, פרסם משרד החקלאות את טיוטת תקנות תכנון משק החלב (דיווחים ומתן הוראות) (הוראת שעה), התשפ"ד-2024 (להלן: "טיטות הוראת השעה") להערות הציבור. טיוטת הוראת השעה מבקשת לעגן הסדרים הנוגעים לתכנון והסדרה של ענף החלב, ובכלל זה מציעה לקבוע מנגנון לוויסות חלב גולמי במשק בעת מחסור. לפרטים נוספים אודות שינויי רגולציה בקשר עם עולם החלב ראו סעיף 8.2.12 לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024.

בשלב זה, אין וודאות הן לגבי המשך הליך החקיקה של טיוטת הוראת השעה והן לגבי הנוסח שיתקבל. לפיכך, נכון למועד פרסום דוח זה אין ביכולת החברה להעריך את השפעות טיוטת הוראת השעה על פעילותה ועסקיה אם וככל שיושלם הליך החקיקה.

## שכר העבודה בישראל

בחודש מרץ, 2025 פורסמה ברשומות הודעת שר העבודה לפיה, החל מה-1 באפריל 2025, שכר המינימום המעודכן במשק הוא 6,247.67 ש"ח לחודש. בנוסף, על פי תיקון חוק הביטוח הלאומי (הוראת שעה) מחודש ינואר 2025 והנחיות המוסד לביטוח לאומי, החל מ-1 בפברואר 2025, שיעור דמי ביטוח לאומי במשק עלה מ- 3.55% ל- 4.51%. על פי הערכת הקבוצה, להעלאת שכר המינימום ודמי הביטוח הלאומי, לא צפויה להיות השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של הקבוצה בשנת 2025.

המידע האמור בסעיף זה, בדבר ההערכות הקבוצה כי העלאת שכר המינימום ודמי הביטוח הלאומי אינה צפויה להשפיע באופן מהותי על תוצאות הפעילות העסקית של החברה, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על האינפורמציה הקיימת בחברה במועד פרסום הדוח והכולל הערכות של החברה במועד פרסום הדוח אשר אין כל וודאות באשר להתממשותן.

## חוק הגנה על בריאות הציבור

במסגרת חוק התוכנית הכלכלית בוצעו תיקונים מהותיים בחוק הגנה על בריאות הציבור (מזון) התשע"ו-2015. בנוסף, בחודש אוגוסט 2024 פורסם תיקון מס' 10 לחוק הגנה על בריאות הציבור (מזון), המהווה חלק מרכזי ברפורמה רחבת היקף לאסדרת תחום המזון.

המטרות העיקריות של התיקונים כאמור, בין היתר, הינה להעמיק את ההתאמה לדין האירופי בתחומי בטיחות מזון להקל על ייבוא מזון לישראל ולהסיר חסמי ייבוא משמעותיים. הקבוצה תמשיך לפעול באופן וולונטרי בהתאם לסטנדרטי איכות מוגדרים, וככל שנדרש הקבוצה פועלת לוודא עמידה בתקנות החדשות, תוך ביצוע התאמות נדרשות בתהליכי היבוא ובמערכות בקרת האיכות הפנימיות. לפרטים נוספים, ולהשפעות אפשריות של השינויים כאמור על הקבוצה, ראה סעיף 2.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

## 11. רגולציה עסקית ושינויים בענף המזון בישראל

ביום 24 ביוני, 2024 פרסמה רשות התחרות כללי קידום התחרות בענף המזון (פטור לפעולות ולהסדרים שעניינם סידור מצרכים בחנות של קמעונאי גדול) (הוראת שעה) (מס' 2), התשפ"ד-2024 (להלן: "פטור הסדרנות החדש"), אשר נכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2025. פטור הסדרנות החדש קובע כי סידור מצרכים על ידי ספקים גדולים יתאפשר רק אצל קמעונאי גדול שסך המכירות של ספקים שאינם גדולים בכלל חנויותיו עומד על לפחות 55%, כאשר שיעור זה יעלה בכל שנה בנקודת אחוז ועד ל-60%. ביום 21 בנובמבר 2024, פרסמה הרשות הודעה על הארכת פטור הסדרנות החדש ביחס לחלב ומוצרים נלווים בלבד, עד ליום 30 ביוני 2025.

החברה בחנה את השפעת שינוי פטור הסדרנות החדש ומעריכה שההשפעה אינה מהותית לפעילות הקבוצה. לפרטים נוספים ראו סעיף 13.1 לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024. הערכה זו הינה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על האינפורמציה הקיימת בחברה במועד פרסום הדוח וכולל הערכות של החברה במועד פרסום הדוח.

ביום 19 במרס 2025, אושרה בקריאה טרומית הצעה לתיקון חוק קידום התחרות בענפי המזון והפארם, התשע"ד-2014 ("חוק המזון"), לפיה ככל שיושלם הליך החקיקה תשתנה ההגדרה של "קמעונאי גדול" בסעיף 2 לחוק המזון, כך שקמעונאים המחזיקים ב-28 חנויות לפחות ושחוזר המכירות שלהם בשנת הכספים הקודמת עולה על 900 מיליון ש"ח בשנה יוגדרו כקמעונאים גדולים. זאת במקום 3 חנויות ומחזור מכירות שעולה על 286 מיליון ש"ח בשנה, כפי שקובע חוק המזון כיום. להערכת החברה לתיקון המוצע, ככל שיושלם, לא תהיה השפעה מהותית על החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 13 לפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024. ביום 12 במאי 2025 הועלתה לוועדת הכלכלה הצעת חוק לתיקון חוק המזון כאמור, כי השינוי בהגדרה כמפורט לעיל יחול רק על "קמעונאי פארם גדול" המחזיק ב-3 חנויות לפחות ושחוזר המכירות שלהם בשנת הכספים הקודמת עולה על 450 מיליון ש"ח בשנה.

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 פרסום הדוח והכולל הערכות של החברה במועד פרסום הדוח אשר אין כל ודאות באשר להתממשותן, והם עשויים שלא להתממש או להתממש באופן שונה בין היתר, בשל שינויים בתנאים מאקרו כלכליים, נוסחים סופיים שיאושרו ועוד.

# תוצאות הפעילות העסקית

## 12. תוצאות הפעילות העסקית

הקבוצה מקיימת את פעילותה העסקית תחת מספר מסגרות ומגזרי פעילות: במסגרת פעילות שטראוס ישראל נכללים מגזרי הפעילות: בריאות ואיכות חיים, תענוג והנאה (חטיפים וממתקים), ותענוג והנאה (קפה ישראל); מגזר פעילות הקפה הבינלאומי; מגזר פעילות המים ופעילויות אחרות. בקבוצה מספר פעילויות המבוצעות בחברות בשליטה משותפת (המוחזקות במישרין בידי החברה או באמצעות חברות בנות) בשיעור של 50%: פעילות הקפה בברזיל (Três Corações), פעילות החטיפים המלוחים בישראל (שטראוס פריטו-ליי בע"מ). כמו כן, עד להשלמת מכירתן בחודש דצמבר 2024, התקיימו פעילות ממרחים ומטבלים בצפון אמריקה Sabra Dipping Company ("סברה") ופעילות הממרחים והמטבלים הבינלאומית - & Pepsico Strauss Fresh Dips Spreads International ("אובלה") (לפרטים אודות מכירתן ראו בסעיף 11.1 לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024). יובהר, כי החברות כאמור נכללות במסגרת הדוחות הניהוליים של החברה לפי שיעור החזקת החברה או החברות הבנות בהן.

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

על אף האמור ולאור הדיווחים הניהוליים של הקבוצה והאופן שבו מודדת הנהלת הקבוצה את תוצאות החברות הבנות והחברות בשליטה משותפת, הקבוצה מנהלת דוחות ניהוליים בהם היא 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 2025 ו-2024 (מיליוני ש"ח):

| תמצית תוצאות הפעילות העסקית                                                                                                                                                                                                                                                 |             |       |       |                                                               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------|-------|---------------------------------------------------------------|
| הסבר                                                                                                                                                                                                                                                                        | רבעון ראשון |       |       |                                                               |
|                                                                                                                                                                                                                                                                             | שינוי %     | 2024  | 2025  |                                                               |
| הגידול במכירות נבע בעיקר בשל עליית מחירי המכירה אשר בוצעו במספר קטגוריות וגאוגרפיות כתוצאה מעלייה במחירי חומרי הגלם. זאת לצד, גידול במגזר תענוג והנאה (חטיפים וממתקים) ובמגזר תענוג והנאה (קפה ישראל), בין היתר, בשל גידול כמותי, השפעת עיתוי חג הפסח וכן התאוששות מהמלחמה. | 15.5%       | 2,589 | 2,990 | מכירות*                                                       |
| כמו כן, חל גידול במגזר קפה בינלאומי בשל העלייה במחירי המכירה, אשר קווצ חלקית מהשפעה שלילית של שערי מט"ח על המכירות בעיקר בשל ההתחזקות של השקל אל מול כלל המטבעות, בעיקר מול הריאל הברזילאי. לפרטים נוספים ראו סעיף 16 להלן.                                                 | (0.7%)      | 20.9% |       | צמיחה אורגנית בנטרול השפעת מטבע                               |
| הקיטון ברווח הגולמי וברווחיות הגולמית נבע בעיקר מעלייה במחירי חומרי הגלם (בעיקר במחירי הקקאו והקפה הירוק) וכן כתוצאה ממכירת פעילות הממרחים והמטבלים, אשר קווצ חלקית מהגידול במכירות כאמור לעיל. לפרטים נוספים ראו סעיף 17 להלן.                                             | 28.8%       | 1,715 | 2,209 | עלות המכר                                                     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                             | (10.6%)     | 874   | 781   | רווח גולמי                                                    |
|                                                                                                                                                                                                                                                                             | 33.7%       | 26.1% |       | % ממכירות                                                     |
| עיקר הקיטון נבע מהוצאות השיווק במגזר ישראל, במגזר הקפה הבינלאומי וכן כתוצאה ממכירת פעילות הממרחים והמטבלים.                                                                                                                                                                 | (8.8%)      | 515   | 470   | הוצאות מכירה ושיווק                                           |
| עיקר הקיטון נבע מקיטון בהוצאות מערכות מידע ושכר וכן כתוצאה ממכירת פעילות הממרחים והמטבלים.                                                                                                                                                                                  | (17.3%)     | 165   | 136   | הוצאות הנהלה וכלליות                                          |
|                                                                                                                                                                                                                                                                             |             | 680   | 606   | סה"כ הוצאות תפעוליות                                          |
| הגידול נבע מעלייה ברווחי האייר שטראוס מים בעיקר בשל הגידול במכירות והתייעלות תפעולית.                                                                                                                                                                                       | 16.7%       | 12    | 14    | חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני |
|                                                                                                                                                                                                                                                                             | (8.3%)      | 206   | 189   | רווח תפעולי לפני הפסדי חברות החממה                            |
| גידול בהפסדי החממה לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מרווח ממכירת אחת מחברות החממה ברבעון המקביל אשתקד.                                                                                                                                                                  | 300.0%      | (2)   | (8)   | חלק בהפסדי חברות החממה המטופלות לפי שיטת השווי המאזני         |
| הקיטון ברווח וברווחיות התפעולית נבע בעיקר מהקיטון ברווח הגולמי בשל ההתייקרות בחומרי הגלם בעיקר במחירי הקקאו והקפה הירוק, שקווצ חלקית מירידה בהוצאות שיווק והוצאות הנהלה.                                                                                                    | (11.2%)     | 204   | 181   | רווח תפעולי *                                                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                             | 7.8%        | 6.0%  |       | % ממכירות                                                     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                             | 1.2%        | (26)  | (26)  | הוצאות מימון, נטו                                             |
|                                                                                                                                                                                                                                                                             | (13.0%)     | 178   | 155   | רווח לפני מיסים על הכנסה                                      |
| הגידול במיסים על הכנסה ובשיעור המס האפקטיבי נבע בעיקר מעדכון רזרבות מס וסגירת שומות מס במדינות השונות ברבעון המקביל אשתקד וכן בתמהיל הרווח.                                                                                                                                 |             | 1     | (57)  | מיסים על הכנסה                                                |
|                                                                                                                                                                                                                                                                             | -0.6%       | 37.0% |       | שיעור מס אפקטיבי                                              |
|                                                                                                                                                                                                                                                                             | (45.8%)     | 179   | 98    | רווח לתקופה                                                   |
|                                                                                                                                                                                                                                                                             | (54.8%)     | 159   | 73    | רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה                             |
| עיקר הקיטון נובע מהירידה ברווח התפעולי ומגידול בהוצאות המס.                                                                                                                                                                                                                 |             | 6.2%  | 2.4%  | % ממכירות                                                     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                             | 26.6%       | 20    | 25    | רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה                         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                             | (54.8%)     | 1.37  | 0.62  | רווח למניה (ש"ח)                                              |

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

\* במהלך שנת 2024 בצעה הקבוצה מספר עסקאות למכירת פעילות הקפה בסרביה, פעילות הירקות הטריים במפעל בברור חיל ומכירת פעילות הממרחים והמטבלים. לפרטים אודות מכירת הפעילויות, ראו סעיף 2.2 לדוח דירקטוריון לשנת 2024. המכירות והרווח התפעולי של הקבוצה ברבעון הראשון של שנת 2024 בנטרול הפעילויות הנמכרות, כאמור לעיל, הסתכמו לסך של כ-2,426 מיליוני ש"ח וכ-199 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית (המבוססות על הדוחות הניהוליים של החברה) של תחומי הפעילות העסקיים העיקריים לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025 ו- 2024 (במיליוני ש"ח):

| תמצית תוצאות הפעילות העסקית לפי תחומי הפעילות |       |       |                    |
|-----------------------------------------------|-------|-------|--------------------|
| רבעון ראשון                                   |       |       |                    |
| % שינוי                                       | 2024  | 2025  |                    |
|                                               |       |       | מסגרת פעילות ישראל |
|                                               |       |       | מכירות נטו         |
| 6.6%                                          | 1,309 | 1,396 | עלות המכר          |
| 16.7%                                         | 811   | 947   | רווח תפעולי        |
| (25.7%)                                       | 151   | 113   | קפה בינלאומי       |
|                                               |       |       | מכירות נטו         |
| 45.4%                                         | 954   | 1,388 | עלות המכר          |
| 59.5%                                         | 724   | 1,155 | רווח תפעולי        |
| 43.9%                                         | 38    | 55    | מים                |
|                                               |       |       | מכירות נטו         |
| 6.9%                                          | 193   | 206   | עלות המכר          |
| 7.9%                                          | 99    | 107   | רווח תפעולי        |
| 8.7%                                          | 24    | 26    | אחר                |
|                                               |       |       | מכירות נטו         |
|                                               | 133   | -     | עלות המכר          |
|                                               | 81    | -     | הפסד תפעולי        |
| 25.8%                                         | (9)   | (13)  | סה"כ               |
| 15.5%                                         | 2,589 | 2,990 | מכירות נטו         |
| 28.8%                                         | 1,715 | 2,209 | עלות המכר          |
| (11.2%)                                       | 204   | 181   | רווח תפעולי        |

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



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

| התפתחות ה- EBITDA לפי תחומי פעילות |      |      |                    |
|------------------------------------|------|------|--------------------|
| לרבעון הראשון                      |      |      |                    |
| % שינוי                            | 2024 | 2025 |                    |
| (19.9%)                            | 206  | 165  | מסגרת פעילות ישראל |
| 23.8%                              | 61   | 76   | קפה בינלאומי       |
| (3.7%)                             | 44   | 42   | מים                |
| (107.7%)                           | 7    | (1)  | אחר                |
| (11.1%)                            | 318  | 282  | סה"כ               |

הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח.



להלן תמצית דוחות רווח והפסד חשבונאיים לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025 ו- 2024 (במיליוני ש"ח):

| תמצית דוחות רווח והפסד חשבונאיים |         |       |                                                         |
|----------------------------------|---------|-------|---------------------------------------------------------|
| רבעון ראשון                      |         |       |                                                         |
| % שינוי                          | 2024    | 2025  |                                                         |
| 9.3%                             | 1,726   | 1,887 | מכירות                                                  |
| 19.1%                            | 1,090   | 1,299 | עלות המכירות ללא השפעת גידור סחורות                     |
|                                  | 71      | (24)  | התאמות בגין גידור סחורות (1)                            |
| 9.8%                             | 1,161   | 1,275 | עלות המכירות                                            |
| 8.3%                             | 565     | 612   | רווח גולמי                                              |
|                                  | 32.7%   | 32.4% | % ממכירות                                               |
| (3.7%)                           | 353     | 340   | הוצאות מכירה ושיווק                                     |
| (6.3%)                           | 129     | 121   | הוצאות הנהלה וכלליות                                    |
|                                  | 482     | 461   | סה"כ הוצאות תפעוליות                                    |
| 30.8%                            | 36      | 47    | חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני |
| 300.0%                           | (2)     | (8)   | חלק בהפסדי חברות החממה המטופלות לפי שיטת השווי המאזני   |
| 62.6%                            | 117     | 190   | רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות, נטו                      |
|                                  | 6.8%    | 10.1% | % ממכירות                                               |
|                                  | (50)    | (9)   | הוצאות אחרות, נטו                                       |
| 168.6%                           | 67      | 181   | רווח תפעולי אחרי הוצאות אחרות, נטו                      |
| (26.3%)                          | (17)    | (13)  | הוצאות מימון, נטו                                       |
| 235.9%                           | 50      | 168   | רווח לפני מיסים על הכנסה                                |
|                                  | 21      | (57)  | מיסים על הכנסה                                          |
|                                  | (41.4%) | 34.2% | שיעור מס אפקטיבי                                        |
| 56.3%                            | 71      | 111   | רווח לתקופה                                             |
| 67.8%                            | 51      | 86    | רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה                       |
| 26.4%                            | 20      | 25    | 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.

## 13. 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 לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025 ו- 2024 (מיליוני ש"ח):

| התאמות מדוח חשבונאי לדוח בשיטת האיחוד היחסי |            |              |                   |            |              |                                                              |
|---------------------------------------------|------------|--------------|-------------------|------------|--------------|--------------------------------------------------------------|
| רבעון ראשון 2024                            |            |              | רבעון ראשון 2025  |            |              |                                                              |
| שיטת האיחוד היחסי                           | שינוי      | דוחות כספיים | שיטת האיחוד היחסי | שינוי      | דוחות כספיים |                                                              |
| 2,589                                       | 863        | 1,726        | 2,990             | 1,103      | 1,887        | מכירות                                                       |
| 1,715                                       | 625        | 1,090        | 2,209             | 910        | 1,299        | עלות המכירות ללא השפעת גידור סחורות                          |
| 71                                          | -          | 71           | (23)              | 1          | (24)         | התאמות בגין גידור סחורות (1)                                 |
| 1,786                                       | 625        | 1,161        | 2,186             | 911        | 1,275        | עלות המכירות                                                 |
| <b>803</b>                                  | <b>238</b> | <b>565</b>   | <b>804</b>        | <b>192</b> | <b>612</b>   | רווח גולמי                                                   |
| 31.0%                                       |            | 32.7%        | 26.9%             |            | 32.4%        | % מהמכירות                                                   |
| 515                                         | 162        | 353          | 470               | 130        | 340          | הוצאות מכירה ושיווק                                          |
| 171                                         | 42         | 129          | 142               | 21         | 121          | הוצאות הנהלה וכלליות                                         |
| 12                                          | (24)       | 36           | 14                | (33)       | 47           | חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטפלות לפי שיטת השווי המאזני |
| <b>129</b>                                  | <b>10</b>  | <b>119</b>   | <b>206</b>        | <b>8</b>   | <b>198</b>   | רווח תפעולי לפני הפסדי חברות החממה                           |
| (2)                                         | -          | (2)          | (8)               | -          | (8)          | חלק בהפסדי חברות החממה המטפלות לפי שיטת השווי המאזני         |
| <b>127</b>                                  | <b>10</b>  | <b>117</b>   | <b>198</b>        | <b>8</b>   | <b>190</b>   | רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות                                |
| 4.9%                                        |            | 6.8%         | 6.6%              |            | 10.1%        | % מהמכירות                                                   |
| (53)                                        | (3)        | (50)         | 1                 | 10         | (9)          | הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו                                   |
| <b>74</b>                                   | <b>7</b>   | <b>67</b>    | <b>199</b>        | <b>18</b>  | <b>181</b>   | רווח תפעולי אחרי הוצאות אחרות                                |
| (26)                                        | (9)        | (17)         | (26)              | (13)       | (13)         | הוצאות מימון, נטו                                            |
| <b>48</b>                                   | <b>(2)</b> | <b>50</b>    | <b>173</b>        | <b>5</b>   | <b>168</b>   | רווח לפני מיסים על הכנסה                                     |
| 23                                          | 2          | 21           | (62)              | (5)        | (57)         | מיסים על הכנסה                                               |
| (48.9%)                                     |            | (41.4%)      | 36.1%             |            | 34.2%        | שיעור מס אפקטיבי                                             |
| 71                                          | -          | 71           | 111               | -          | 111          | רווח לתקופה                                                  |
| <b>51</b>                                   | <b>-</b>   | <b>51</b>    | <b>86</b>         | <b>-</b>   | <b>86</b>    | רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה                            |
| 20                                          | -          | 20           | 25                | -          | 25           | 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 מומש המכשיר הפיננסי הנגזר.



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

| התאמות נוספות לדוחות הניהוליים |      |      |                                                                       |
|--------------------------------|------|------|-----------------------------------------------------------------------|
| רבעון ראשון                    |      |      |                                                                       |
| % שינוי                        | 2024 | 2025 |                                                                       |
| 171.6%                         | 74   | 199  | רווח תפעולי - לפי שיטת האיחוד היחסי - אחרי הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו |
|                                | 6    | 6    | תשלום מבוסס מניות                                                     |
|                                | 71   | (23) | התאמות בגין גידור סחורות (1)                                          |
|                                | 53   | (1)  | הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו                                            |
| (11.2%)                        | 204  | 181  | רווח תפעולי *                                                         |
|                                | (26) | (26) | הוצאות מימון, נטו                                                     |
|                                | 23   | (62) | מסים על הכנסה                                                         |
|                                | (22) | 5    | מיסים בגין התאמות לרווח התפעולי לעיל                                  |
| (45.8%)                        | 179  | 98   | רווח לתקופה                                                           |
| (54.8%)                        | 159  | 73   | המיוחס לבעלי המניות של החברה                                          |
| 26.6%                          | 20   | 25   | 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 מומש המכשיר הפיננסי הנגזר.

\* במהלך הרבעון הראשון 2024 ובשנה כולה התהווה בשטראוס ישראל הפסד כתוצאה מפוזיציות של נגזרי סחורות הקקאו בסך של כ-72 ו-94 מיליוני ש"ח, בהתאמה, אשר בוצעה בנינו התאמה בדוחות הניהוליים של החברה. מנגד במהלך הרבעון השני והשלישי של שנת 2024 הוכר הפסד כתוצאה ממימוש המכשיר הפיננסי הנגזר בסך של כ-27 ו-18 מיליוני ש"ח, בהתאמה, אשר נכלל בשורת עלות המכר של הדוחות הניהוליים של החברה. במהלך הרבעון הראשון 2025 מומשה יתרת ההפסד בסך של כ-49 מיליוני ש"ח, אשר נכללת בשורת עלות המכר של הדוחות הניהוליים של החברה.

## 14. תמצית המאזן

להלן תמצית המאזן החשבונאי ליום 31 במרס 2025 וליום 31 בדצמבר 2024 (במיליוני ש"ח):

| תמצית המאזן החשבונאי                |         |                     |                   |                                                                                                                                                                                                   |
|-------------------------------------|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| הסבר                                | שינוי % | ליום 31 בדצמבר 2024 | ליום 31 במרס 2025 |                                                                                                                                                                                                   |
| סך הנכסים השוטפים                   | (8.6%)  | 3,582               | 3,277             | עיקר השינוי נבע מקיטון במזומנים ושווי מזומנים, מקיטון בחייבים ויתרות חובה, אשר מקוזז חלקית מגידול במלאי עקב הצטיידות והתייקרות מחירי חומרי הגלם, וכן מגידול ביתרת הלקוחות כתוצאה מהגידול במכירות. |
| מתוך זה: יתרת מזומנים ושווי מזומנים | (61.8%) | 1,142               | 436               | לפרטים בדבר השינוי בסעיף המזומנים ושווי מזומנים ראו סעיף 21.2 להלן. בהתאם למדיניות החברה מוחזקים נכסים אלו בעיקר בפקדונות נזילים.                                                                 |
| סך הנכסים הלא שוטפים                | 3.1%    | 5,377               | 5,544             | עיקר השינוי נבע מגידול בהשקעות בחברות כלולות בשל רווחי החברות המוחזקות ומהשפעת הפרשי תרגום חייביים. כמו כן, גידול בהשקעות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים.                                         |
| סך הנכסים                           |         | 8,959               | 8,821             |                                                                                                                                                                                                   |
| סך ההתחייבויות השוטפות              | (0.0%)  | 3,335               | 3,336             | ללא שינוי מהותי בין התקופות.                                                                                                                                                                      |
| סך ההתחייבויות הלא שוטפות           | (2.5%)  | 2,028               | 1,976             | עיקר השינוי נבע מקיטון בהתחייבויות בגין חכירה בשל סיווג להתחייבויות בגין נכסים מוחזקים למכירה בעקבות עסקת מכירת רשת קפה עלית.                                                                     |
| סך ההון לבעלי מניות הרוב            | (3.4%)  | 3,279               | 3,167             | עיקר השינוי נבע מהפרשי תרגום חייביים ומרווחי החברה לבעלי מניות הרוב וקוזז חלקית מדיבידנד שהוכרז לבעלי מניות החברה.                                                                                |
| סך ההון לבעלי מניות המיעוט          | 8.0%    | 317                 | 342               | השינוי נבע מרווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה.                                                                                                                                           |

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

להלן יתרת החוב ליום 31 במרס 2025 וליום 31 בדצמבר 2024 (במיליוני ש"ח):

| יתרת החוב                  |       |                     |                   |                                                                                    |
|----------------------------|-------|---------------------|-------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| הסבר                       | שינוי | ליום 31 בדצמבר 2024 | ליום 31 במרס 2025 |                                                                                    |
| חוב ברוטו - דוחות ניהוליים | (351) | 3,545               | 3,194             | עיקר הקיטון בחוב ברוטו נבע מפירעון הלוואות לזמן ארוך.                              |
| חוב ברוטו - דוחות כספיים   | (347) | 2,812               | 2,465             | עיקר הגידול בחוב נטו נבע מקיטון ביתרות המזומנים אשר קוזז בחלקו מהקיטון בחוב ברוטו. |
| חוב נטו - דוחות ניהוליים   | 663   | 1,989               | 2,652             |                                                                                    |
| חוב נטו - דוחות כספיים     | 359   | 1,670               | 2,029             |                                                                                    |

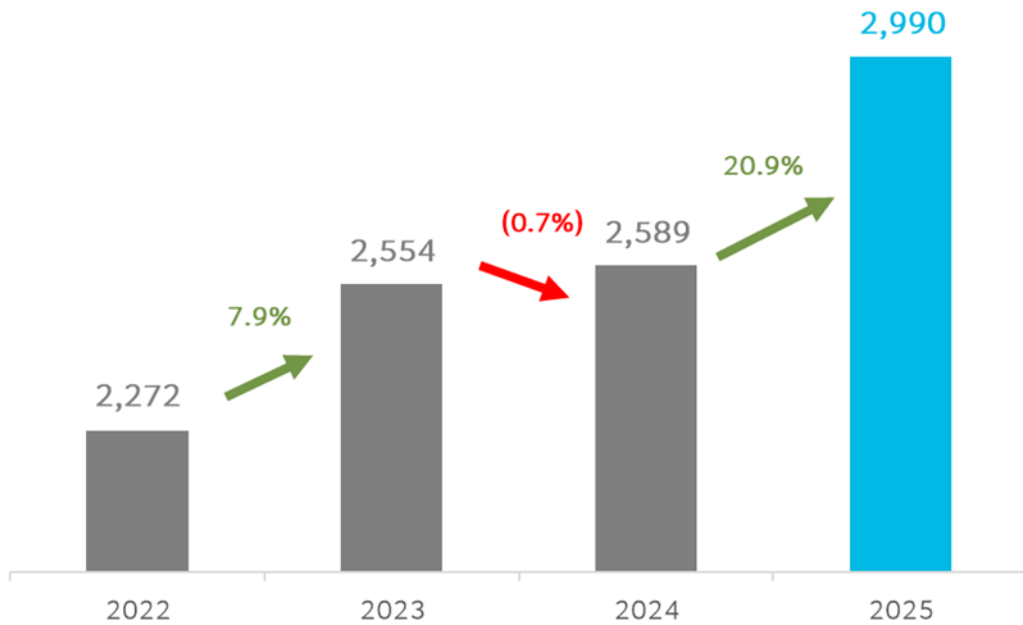
הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח. אחוזי השינוי חושבו על בסיס הנתונים המדויקים באלפי ש"ח.

## 15. נתונים פיננסים השוואתיים עיקריים על פי הדוחות הניהוליים

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

### מכירות נטו

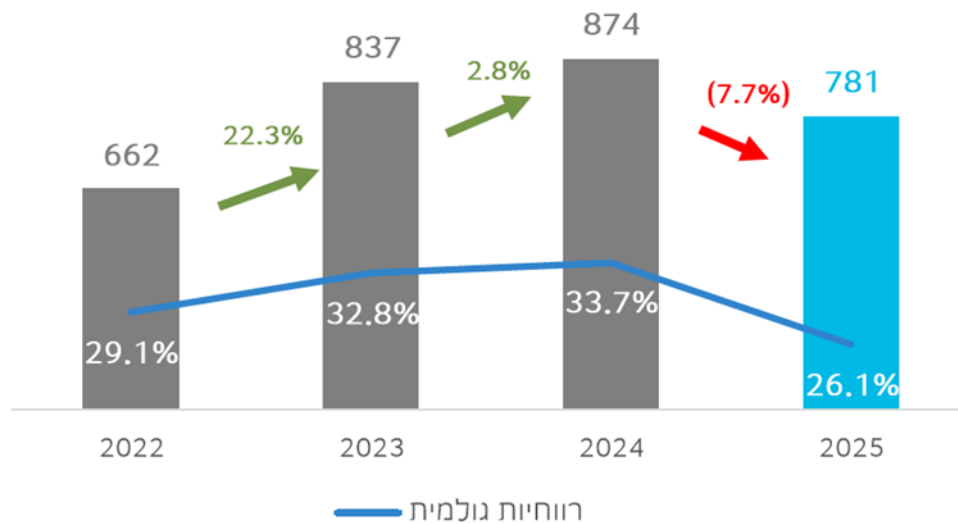
השינוי בנטרול השפעת שערי חליפין



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

## רווח גולמי ורווחיות גולמית

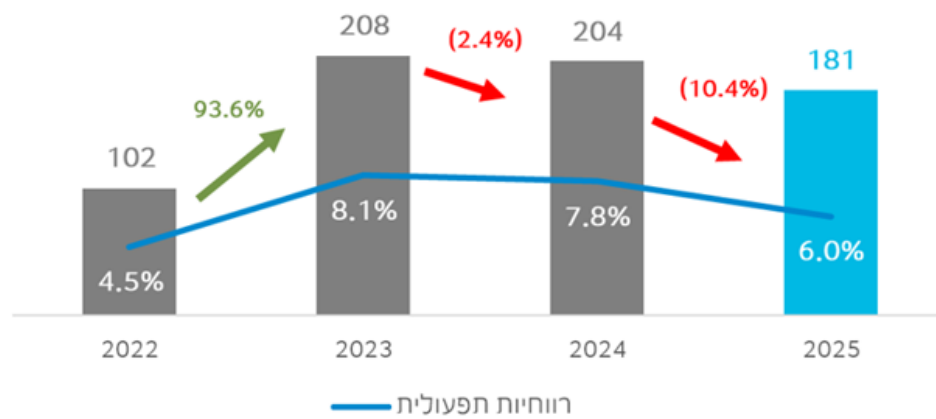
השינוי בנטרול השפעת שערי חליפין



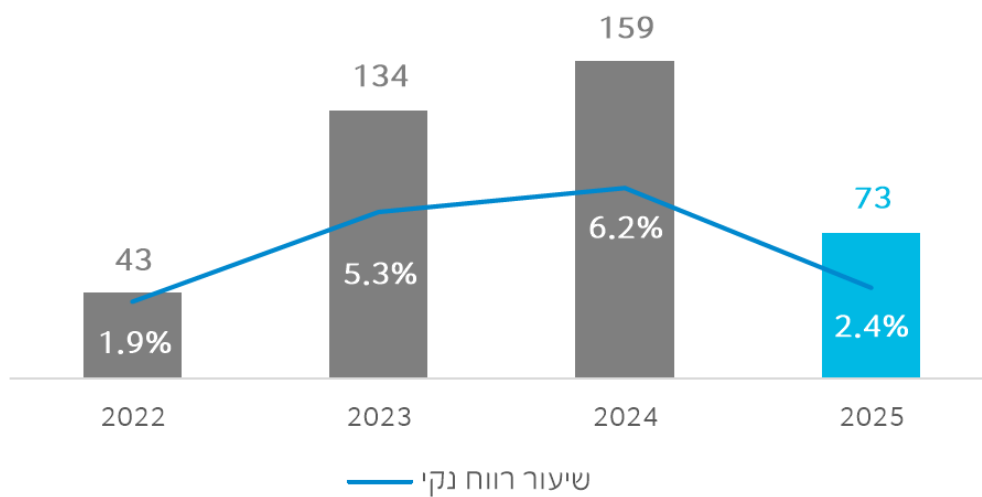
הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח. אחוזי השינוי חושבו על בסיס הנתונים המדויקים באלפי ש"ח.

## רווח תפעולי ורווחיות תפעולית

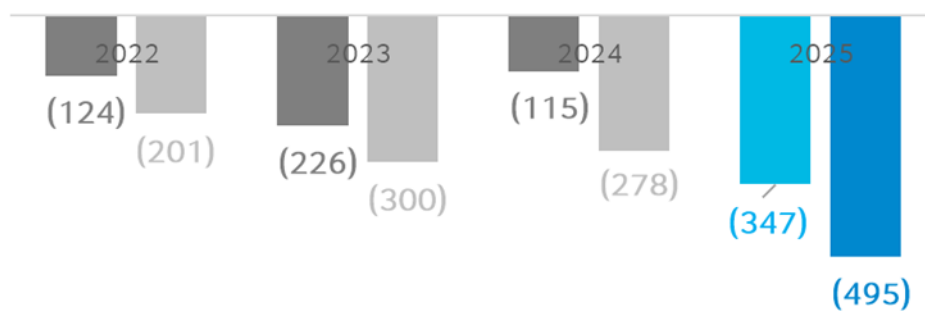
השינוי בנטרול השפעת שערי חליפין



## רווח נקי ושיעור הרווח הנקי



## תזרים מפעילות שוטפת ותזרים חופשי\*

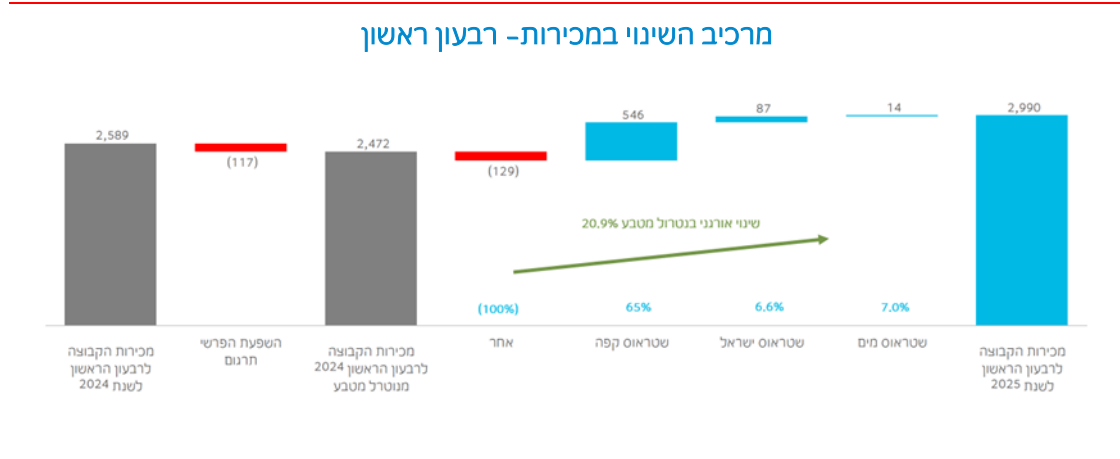


■ תזרים חופשי ■ תזרים מפעילות שוטפת

הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח. אחוזי השינוי חושבו על בסיס הנתונים המדויקים באלפי ש"ח.  
\* במהלך הרבעון הראשון לשנת 2025 שולמו כ-33 מיליוני ש"ח בגין העיצום הכספי שהוטל על החברה ע"י הממונה על התחרות ברבעון הרביעי לשנת 2024. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.2 לעיל.

## 16. מכירות - ניהולי

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



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

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

מכירות הקבוצה ברבעון הראשון לשנת 2025, הושפעו מהפרשי תרגום שליליים שהסתכמו בכ-117 מיליון ש"ח אשר נובעים בעיקר מהיחלשות שערי 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 במסגרת פעילות שטראוס ישראל ראו סעיף 20.1 להלן.
- להסברים נוספים בדבר צמיחה אורגנית במכירות תחום שטראוס קפה בינלאומי ראו סעיף 20.2 להלן.
- להסברים נוספים בדבר צמיחה אורגנית במכירות תחום שטראוס מים ראו סעיף 20.3 להלן.

## 17. רווח גולמי - ניהולי

| רווח גולמי - ניהולי                   |         |       |       |                |
|---------------------------------------|---------|-------|-------|----------------|
| רבעון ראשון                           |         |       |       |                |
| % שינוי בנטרול השפעת הפרשי תרגום לש"ח | % שינוי | 2024  | 2025  |                |
| (7.7%)                                | (10.6%) | 874   | 781   | רווח גולמי     |
|                                       |         | 33.7% | 26.1% | רווחיות גולמית |

הרווח הגולמי הניהולי של הקבוצה ברבעון הראשון בשנת 2025 הושפע באופן שלילי משערי החליפין שהסתכמו לכ-27 מיליון ש"ח, שנובעים בעיקרם מהיחלשות שער הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

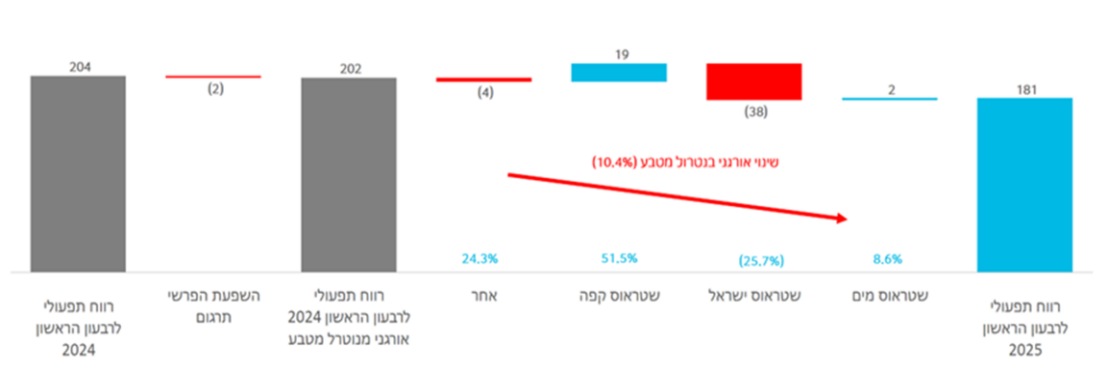
- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח הגולמי במסגרת פעילות שטראוס ישראל ראו סעיף 20.1 להלן.
- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח הגולמי בתחום הקפה הבינלאומי ראו סעיף 20.2 להלן.
- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח הגולמי בתחום שטראוס מים ראו סעיף 20.3 להלן.

## 18. רווח תפעולי - ניהולי

| רווח תפעולי - ניהולי                  |         |      |      |                 |
|---------------------------------------|---------|------|------|-----------------|
| רבעון ראשון                           |         |      |      |                 |
| % שינוי בנטרול השפעת הפרשי תרגום לש"ח | % שינוי | 2024 | 2025 |                 |
| (10.4%)                               | (11.2%) | 204  | 181  | רווח תפעולי     |
|                                       |         | 7.8% | 6.0% | רווחיות תפעולית |

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

### מרכיבי השינוי ברווח התפעולי - רבעון ראשון



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

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

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

- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח התפעולי במסגרת פעילות שטראוס ישראל ראו סעיף 20.1 להלן.
- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח התפעולי בתחום הקפה הבינלאומי ראו סעיף 20.2 להלן.
- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח התפעולי בתחום שטראוס מים ראו סעיף 20.3 להלן.

## 19. רווח כולל לתקופה (בהתאם לדוח החשבונאי)

הרווח הכולל החשבונאי ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכם בכ- 267 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח כולל של כ- 145 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכמו רווחים בגין הפרשי תרגום, שהם המרכיב העיקרי ברווח הכולל האחר, בכ- 156 מיליון ש"ח בהשוואה לרווחים בגין הפרשי תרגום של כ- 74 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווחים בגין הפרשי התרגום ברבעון הראשון של שנת 2025 נבעו בעיקר מהפרשי שער חיוביים מפעילות שטראוס קפה אשר הסתכמו לסך של כ-148 מיליון ש"ח.

## 20. ניתוח התוצאות העסקיות של היחידות העסקיות המרכזיות

להלן מכירות כלל מסגרת פעילות הקבוצה בגיאוגרפיית ישראל, הכוללת את תחומי פעילות בריאות ואיכות חיים, תענוג והנאה (חטיפים וממתקים), תענוג והנאה (קפה ישראל) ושטראוס מים ישראל (תמי 4):

| נתונים בדבר מכירות קבוצת שטראוס בגיאוגרפיית ישראל                                                                                                                                                                                           |             |       |       |                      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------|-------|----------------------|
| הסבר                                                                                                                                                                                                                                        | רבעון ראשון |       |       |                      |
|                                                                                                                                                                                                                                             | % השינוי    | 2024  | 2025  |                      |
| הגידול במכירות נבע בשל עליות מחיר, גידול כמותי, לצד השפעת עיתוי חג הפסח וכן התאוששות מהמלחמה שהשפיעה ברבעון המקביל אשתקד במגזר פעילות ישראל. בנוסף, גידול במגזר שטראוס מים בעקבות גידול כמותי, מגידול במצבת הלקוחות ומשינוי בתמהיל המכירות. | 6.2%        | 1,495 | 1,588 | מכירות הקבוצה בישראל |

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

### 20.1 מסגרת פעילות ישראל

על פי סטורנקסט<sup>1</sup>, נכון ליום 31 במרס 2025 הקבוצה היא קבוצת המזון והמשקאות בשוק המבורקד השנייה בגודלה בישראל מבחינת מחזור מכירות, כאשר בשנת 2025 נתח השוק של הקבוצה בישראל הינו כ- 12.3% מסך שוק המזון והמשקאות בשוק הקמעונאי בישראל במונחי ערך כספי (בהשוואה לכ- 12.0% בתקופה המקבילה אשתקד).

לפרטים נוספים אודות מחירי הקקאו ראו סעיף 5 לעיל.

במהלך חודש דצמבר 2024, הודיעה הקבוצה על עדכון מחירון לקמעונאים של מוצרי השוקולד והקפה (עליית המחיר נכנסה לתוקפה בינואר 2025), וזאת לאור המשך עליות המחיר של חומרי הגלם קקאו וקפה. הקבוצה העלתה מחירים במוצרים בהם הקקאו והקפה מהווים חומר גלם משמעותי, כאשר בין מוצרים אלו נכללים, בין היתר, טבלאות שוקולד, עוגיות פרימיום, קפה קלוי, קפה נמס ושוקולית. הקבוצה העלתה את מחירי המוצרים כאמור, בשיעור ממוצע של כ- 2.9%. במקביל, עדכון המחירים כלל ירידה של 10% במחיר המכירה של מוצרי שמן זית.

<sup>1</sup> הנתונים לשנת 2025 הותאמו לעדכון תחשיבי סטורנקסט הנכונים על פי דוח שפורסם ביום 9 באפריל 2025. כמו כן, יצוין כי פעילות שטראוס מים אינה נכללת במדידת נתח השוק על ידי סטורנקסט.

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית המבוססת על הדוחות הניהוליים של מסגרת פעילות ישראל על פי מגזרי הפעילות לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025 ו- 2024:

| תמצית תוצאות מסגרת פעילות ישראל                                                                                                                                                                                                          |             |       |       |               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------|-------|---------------|
| הסבר                                                                                                                                                                                                                                     | רבעון ראשון |       |       |               |
|                                                                                                                                                                                                                                          | % שינוי     | 2024  | 2025  |               |
| הגידול במכירות נבע בעיקר בשל עליות מחיר כתוצאה מעלייה במחירי חומרי הגלם, בעיקר במגזר תענוג והנאה (חטיפים וממתקים) ובמגזר תענוג והנאה (קפה ישראל), לצד גידול כמותי, השפעת עיתוי חג הפסח וכן התאוששות מהמלחמה שהשפיעה ברבעון המקביל אשתקד. | 6.6%        | 1,309 | 1,396 | מכירות נטו    |
| הקיטון ברווח הגולמי וברווחיות הגולמית נבע בעיקר מעלייה במחירי הקפה הירוק והקקאו, וכן מימוש הפסד בסך 49 מיליון ש"ח כתוצאה מפוזיציות של נגזרי סחורות הקקאו במהלך הרבעון הראשון בשנת 2025. הקיטון ברווח הגולמי מקוזז בחלקו מהגידול במכירות. | (9.8%)      | 498   | 449   | רווח גולמי    |
|                                                                                                                                                                                                                                          |             | 38.0% | 32.2% | % רווח גולמי  |
| הקיטון ברווח וברווחיות התפעולית נבע בשל העלייה במחירי הקקאו והקפה, וכן מימוש ההפסד מפוזיציות של נגזרי סחורות קקאו, אשר קוזז חלקית מהגידול במכירות ומהתייעלות תפעולית.                                                                    | (25.7%)     | 151   | 113   | רווח תפעולי   |
| (בנטרול הפסדי השערוך של פוזיציות נגזרי סחורות הקקאו, הרווח התפעולי הי גדל בכ-7.3%, ושיעור הרווח התפעולי היה נותר ללא שינוי מול רבעון מקביל).                                                                                             |             | 11.6% | 8.1%  | % רווח תפעולי |

## תמצית התוצאות לפי מגזרים

| תמצית תוצאות מסגרת פעילות ישראל לפי מגזרים                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |             |       |        |                                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------|--------|-----------------------------------|
| הסבר                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | רבעון ראשון |       |        |                                   |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | % שינוי     | 2024  | 2025   |                                   |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |             |       |        | מגזר בריאות ואיכות חיים           |
| מגזר בריאות ואיכות חיים צמח בעיקר בשל עליית מחירי מכירה שבוצעו במהלך השנה, שיפור הפרודוקטיביות וכן, דיוק תמהיל המוצרים. הצמיחה במגזר מקוזזת בחלקה מקיטון בכמות הנמכרת.                                                                                                                                                                                               | 1.5%        | 731   | 742    | מכירות נטו                        |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 1.3%        | 460   | 467    | עלות המכר                         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 18.2%       | 74    | 88     | רווח תפעולי                       |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |             | 10.2% | 11.9%  | % רווח תפעולי                     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |             |       |        | מגזר תענוג והנאה (חטיפים וממתקים) |
| הגידול במכירות נבע מעליית מחירי מכירה בתגובה לעלייה במחירי חומרי הגלם וכן מגידול כמותי. הגידול בעלות המכר נבע בעיקר מעלייה במחירי הקקאו במהלך התקופה וכן ממימוש הפסד בסך של כ-49 מיליון ש"ח כתוצאה מפוזיציות נגדרי סחורות הקקאו במהלך הרבעון הראשון בשנת 2025. הקיטון ברווח התפעולי וברווחיות התפעולית נבע בעיקר מהגידול בעלות המכר, אשר קווז בחלקו מהגידול במכירות. | 9.2%        | 361   | 394    | מכירות נטו                        |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 37.5%       | 234   | 322    | עלות המכר                         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | (139.5%)    | 42    | (16)   | רווח (הפסד) תפעולי                |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |             | 11.5% | (4.2%) | % רווח (הפסד) תפעולי              |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |             |       |        | מגזר תענוג והנאה (קפה ישראל)      |
| הגידול במכירות ברבעון הראשון בשנת 2025 נבע בשל עליית מחירי מכירה, גידול כמותי, עיתוי חג הפסח וכן בעקבות התאוששות מהמלחמה. הגידול ברווח התפעולי נבע בעיקר בשל הגידול במכירות כאמור, אשר קווז חלקית מהתייקרות חומרי הגלם, אשר השפיעו על השחיקה ברווחיות התפעולית מאידך.                                                                                                | 19.4%       | 217   | 260    | מכירות נטו                        |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 34.9%       | 117   | 158    | עלות המכר                         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 15.5%       | 35    | 41     | רווח תפעולי                       |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |             | 16.3% | 15.7%  | % רווח תפעולי                     |

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



במסגרת ההחלטה האסטרטגית לחיזוק נוכחות הקבוצה בפתרונות מבוססי צומח plant based כאמור בסעיף 2.2 לדוח דירקטוריון לשנת 2024 וסעיף 23 לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024, הקבוצה מצויה בהליך הקמה של מפעל חדש לייצור מוצרים תחליפי חלב על בסיס צמחי, שהקמתו מתוכננת להסתיים במהלך שנת 2025. המפעל ממוקם באזור התעשייה בר לב (אחיהוד), לצד מחלבת אחיהוד שבבעלות הקבוצה. לפרטים נוספים ראו באור 13.1 לדוח הכספי המאוחד ליום 31 בדצמבר 2024 וסעיף 8.2.1 לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024.

בנוסף, הקבוצה ממשיכה להשקיע בתשתיות בישראל, בהתאם לאמור בסעיפים 8.2.7 ו- 8.3.7 בדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024, ובכלל זה קו ייצור נוסף ביטבתה ומרכזים לוגיסטיים בברור חיל לטובת מפעל המלוחים וביטבתה.

לפרטים אודות הסכם האופציה בקשר לאחזקות החברה ופפסיקו בשטראוס פריטו-ליי בע"מ ראו סעיף 8.3.15 לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024. לפרטים נוספים אודות הסכם האופציה כאמור ראו סעיף 2.2 לדוח דירקטוריון לשנת 2024 ובאור 21.4.1 לדוח הכספי המאוחד ליום 31 בדצמבר 2024.

בחודש פברואר 2025, התקשרה הקבוצה בהסכם למכירת פעילות רשת "קפה עלית" עם צד ג' בסכומים שאינם מהותיים לקבוצה. בחודש מרס 2025 התקיימו התנאים המתלים ומועד השלמת העסקה נקבע לחודש יוני 2025. לפרטים ראו באור 4.7 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2025 וסעיף 8.4.2 לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024.

לפרטים אודות הסכם מיזוג משק ויילר בע"מ ראו סעיף 2.2 לעיל ובאור 6.3 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2025.

בהמשך לאמור בבאור 15.2 בדוח הכספי המאוחד לשנת 2024 בעניין הסדרי מימון ספקים, יתרת הספקים ליום 31 במרס 2025 אשר מכרו את חובות החברה בפעילות ישראל הינה בסך של כ- 84 מיליוני ש"ח (נכון ליום 31 במרס 2024 כ- 74 מיליוני ש"ח).

## 20.2. תחום פעילות קפה בינלאומי

על פי נתוני Euromonitor<sup>1</sup>, בשנת 2024 פעילות הקפה של הקבוצה (כולל 100% מפעילות המיזם המשותף טרס קורסואס (JV) ) הינה השלישית בגודלה בשוק הקפה העולמי הקמעונאי מבחינת נתחי שוק במונחי ערך כספי, כאשר בשנת 2024, נתח השוק הינו כ- 2.9% משוק הקפה העולמי במונחי ערך כספי.

בתחום פעילות קפה בינלאומי הקבוצה מפתחת, מייצרת ומשווקת בברזיל (באמצעות המיזם המשותף טרס קורסואס (JV)<sup>2</sup>), וכן בפולין, רומניה, אוקראינה ורוסיה, מגוון רחב של מוצרי קפה לסוגיו, כולל Ready to drink ואבקות שתייה, וכן משווקת ומפיצה בברזיל (באמצעות המיזם המשותף טרס קורסואס (JV)) מכונות קפה לשימוש ביתי ומחוך לבית (Away from home). בגרמניה - בבעלות הקבוצה מפעל לייצור קפה נמס מיושב בהקפאה הנמכר בעיקר לחברות הקבוצה וגם ללקוחות חיצוניים. בשנת 2025, מהווה ברזיל כ-73% ממחזור המכירות של כל מגזר הקפה הבינלאומי (בחישוב החלק היחסי (50%) של טרס קורסואס (JV)).

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 טרס קורסואס (JV)) משקיעה הקבוצה בפיתוח והצמחת קטגוריות שאינם קפה קלוי וטחון כגון קפסולות ומכונות קפה, אבקות של קפה וחלב, מוצרי תירס, תחליפי חלב מן הצומח, אבקות שוקו ואבקות מיצים, המתאפיינות ברווחיות גבוהה יחסית וזאת מתוך מטרה להרחיב את מגוון הקטגוריות שבהן החברה פועלת ולמקסם את יכולת המכירה באמצעות פלטפורמת המכירה וההפצה.

בעקבות העלייה המשמעותית של מחירי הקפה הירוק ובמיוחד רובוסטה, העלתה הקבוצה את מחירי המכירה במוצרי קפה שונים בכל מדינות הפעילות. לפרטים נוספים אודות מחירי הקפה ראו סעיף 5 לעיל.

בנוסף לעליית מחירי המכירה ללקוחותיה, שטראוס קפה פועלת בדרכים נוספות על מנת לצמצם את ההשפעות הנובעות מעליית מחירי הקפה וזאת בין היתר באמצעות שימוש במדיניות גידור סדורה של הקבוצה, תכניות מיטיגציה והתייעלות תפעולית. לפרטים נוספים אודות מחירי חומרי גלם (ובפרט קפה ירוק) ותשומות אחרות בייצור, ואופן ניהול חשיפות החברה לכך, ראו סעיף 5 לדוח דירקטוריון לשנת 2024.

לפרטים אודות מלחמת רוסיה ואוקראינה ראו סעיף 4 לעיל.

ביום 30 בדצמבר 2025, צפויה להיכנס לתוקף רגולציה אירופאית חדשה בשם "EUDDR" (Regulation on Deforestation-free Products). מטרת הרגולציה היא להבטיח כי המוצרים הבאים: שמן דקל, סויה, עץ, בקר, קקאו, קפה וגומי, אינם מיוצרים באזורים שבהם נכרתו יערות לצורך גידולם (או גידול חומרי הגלם מהם עשויים). לשם כך, האיחוד האירופי יצר סט של תקנים, הנחיות ומנגנוני פיקוח שיבטיחו את כניסת חומרי גלם ומוצרים העומדים בדרישות הרגולציה למדינות האיחוד האירופי. נכון למועד הדוח, החברה נערכת לצורך עמידה

<sup>1</sup> בהתבסס על דוח נתוני Euromonitor שפורסם ביום 21 בנובמבר 2024.

<sup>2</sup> Trés Corações (ברזיל) - חברה בשליטה משותפת (50%) של הקבוצה ושל קבוצת São Miguel (50%) (הנתונים משקפים את חלקה של שטראוס קפה (50%)).

ברגולציה והצורך להתאמות בגינה, על מנת שתמלא אחר הדרישות הנדרשות עם כניסת הרגולציה לתוקף במועד הנ"ל.

בהמשך לאמור בבאור 15.2 לדוחות הכספיים השנתיים בעניין הסדרי מימון ספקים, יתרת הספקים ליום 31 במרץ 2025 אשר מכרו את חובות החברה בפעילות הקפה הבינלאומי הינה בסך של כ- 399 מיליוני ש"ח (נכון ליום 31 במרץ 2024 כ- 323 מיליוני ש"ח).

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית המבוססת על הדוחות הניהוליים של תחום פעילות הקפה הבינלאומי לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025 ו- 2024 (במיליוני ש"ח):

| תמצית תוצאות תחום פעילות הקפה הבינלאומי                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |             |      |       |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------|-------|---------------|
| הסבר                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | רבעון ראשון |      |       |               |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | % שינוי     | 2024 | 2025  |               |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |             |      |       | קפה בינלאומי  |
| הגידול במכירות הקפה שיקף בעיקר עליית מחירים כתוצאה מעלייה במחירי הקפה הירוק וכן מעלייה בכמויות הנמכרות ברוב הגיאוגרפיות. מכירות הקפה ברבעון הראשון בשנת 2025 צמחו למרות התחזקותו של השקל אל מול כלל המטבעות, בעיקר מול הריאל בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד. לפרטים נוספים ראו "מכירות תחום הקפה לפי אזורים גיאוגרפיים מרכזיים" בסעיף 20.2.1 להלן. | 45.4%       | 954  | 1,388 | מכירות נטו    |
| הגידול בעלות המכר ברבעון הראשון של שנת 2025 נבע בעיקר מעלייה במחירי חומרי הגלם בכלל הגיאוגרפיות.                                                                                                                                                                                                                                                | 59.5%       | 724  | 1,155 | עלות המכר     |
| הגידול ברווח התפעולי של פעילות הקפה ברבעון הראשון לשנת 2025 נבע בעיקר מגידול במכירות כאמור לעיל וכן מחיסכון בהוצאות התפעוליות, אשר מקוזז בחלקו מעלייה בחומרי הגלם.                                                                                                                                                                              | 43.9%       | 38   | 55    | רווח תפעולי   |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |             | 4.0% | 3.9%  | % רווח תפעולי |

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



## 20.2.1. מכירות תחום פעילות הקפה הבינלאומי לפי איזורים גיאוגרפיים מרכזיים:

להלן היקף מכירות תחום הקפה הבינלאומי במיליוני ש"ח באזורים הגיאוגרפיים המרכזיים (בנטרול מכירות בין-חברתיות) ושעורי הצמיחה לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025 ו- 2024 (במיליוני ש"ח):

| מכירות תחום הקפה הבינלאומי לפי אזורים גיאוגרפיים מרכזיים                                                                                                                                                                                                    |                               |          |      |       |                                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------|------|-------|--------------------------------------|
| הסבר                                                                                                                                                                                                                                                        | רבעון ראשון                   |          |      |       | אזור גאוגרפי                         |
|                                                                                                                                                                                                                                                             | % שינוי<br>במטבע<br>מקומי (1) | % שינוי  | 2024 | 2025  |                                      |
|                                                                                                                                                                                                                                                             |                               |          |      |       | קפה בינלאומי                         |
| הגידול במכירות Trés Corações במטבע מקומי נבע בעיקר מעלייה במחירי המכירה ועלייה בכמויות הנמכרות. מכירות החברה ברבעון הראשון של שנת 2025 הושפעו לרעה בשל התחזקות השקל מול הריאל הברזילאי בסך של כ- 104 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראו פרק 20.2.2 להלן.        | 86.6%                         | 56.4%    | 645  | 1,008 | ברזיל (2) Trés Corações<br>(3) - 50% |
| הגידול במכירות במטבע מקומי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נבע מעליית מחירי המכירה וקוץ חלקית מיידה בכמויות הנמכרות כתוצאה מעליית המחירים. אין השפעה מהותית לשינוי בשערי החליפין על מכירות החברה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.                                 | 43.4%                         | 41.6%    | 93   | 132   | רוסיה                                |
| הגידול במכירות במטבע מקומי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מעליית מחירי המכירה. מכירות החברה ברבעון הראשון של שנת 2025 הושפעו לרעה בסך של כ- 4 מיליוני ש"ח בשל התחזקות השקל מול הגריבנה.                                                             | 30.0%                         | 17.3%    | 36   | 43    | אוקראינה                             |
| הגידול במכירות במטבע מקומי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מעלייה בכמויות הנמכרות וכן מעליית מחירי המכירה, אשר קוץ חלקית מעלייה במבצעים. מכירות ברבעון הראשון של שנת 2025 הושפעו לרעה בשל התחזקות השקל אל מול הזלוטי הפולני בסך של כ- 1 מיליוני ש"ח. | 45.1%                         | 44.5%    | 103  | 149   | פולין                                |
| הגידול במכירות במטבע מקומי נבע בעיקר מעליית מחירי המכירה וכן מעליה בכמויות הנמכרות. מכירות החברה ברבעון הראשון לשנת 2025 הושפעו לרעה בשל התחזקות השקל אל מול הלאו הרומני בסך של כ- 2 מיליוני ש"ח.                                                           | 29.4%                         | 23.8%    | 45   | 56    | רומניה                               |
| הפעילות בסרביה הופסקה בעקבות מכירת החברה בסרביה בסוף חודש פברואר 2024. לפרטים נוספים ראו סעיף 20.2 לדוח דירקטוריון לשנת 2024.                                                                                                                               | (100.0%)                      | (100.0%) | 21   | -     | סרביה                                |
| ההכנסות בתקופה מקבילה נובעות ממכירת קפה ירוק לפעילות בסרביה, לאחר מכירתה.                                                                                                                                                                                   | (100.0%)                      | (100.0%) | 11   | -     | אחר                                  |
|                                                                                                                                                                                                                                                             | 65.0%                         | 45.4%    | 954  | 1,388 | 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.



## 20.2.2 Trêscoracoes Alimentos S.A (JV)<sup>1</sup> - חברה בשליטה משותפת (50%) של הקבוצה ושל

### קבוצת São Miguel (50%) (הנתונים משקפים את חלקה של שטרסאוס קפה (50%))

נתח השוק הכספי הממוצע של חברת Trêscoracoes בתחום הקפה הקלוי ברבעון הראשון של שנת 2025 הגיע לכ- 34.2% בהשוואה לכ- 33.2% 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 לפי חלקה היחסי של הקבוצה (50%)):

| נתונים כספיים נבחרים לפעילות Trêscoracoes                                                                                 |                     |       |       |                                        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------|-------|----------------------------------------|
| הסבר                                                                                                                      | רבעון ראשון         |       |       |                                        |
|                                                                                                                           | % שינוי במטבע מקומי | 2024  | 2025  |                                        |
| הגידול במכירות משקף בעיקר גידול במחירי המכירה ובכמויות הנמכרות.                                                           | 86.5%               | 880   | 1,641 | מכירות                                 |
| הגידול ברווח הגולמי נבע בעיקר מהעלייה במחירי המכירה וכן מעלייה בכמויות הנמכרות, אשר קוּזז בחלקו מעלייה במחירי חומרי הגלם. | 25.6%               | 196   | 246   | רווח גולמי                             |
| הקטון ברווחיות הגולמית נבע בעיקר מעליית מחירי חומרי הגלם (בעיקר קפה ירוק).                                                |                     | 22.3% | 15.0% | רווחיות גולמית                         |
| הגידול ברווח התפעולי וברווחיות התפעולית נבע בעיקר מהגידול ברווח הגולמי אשר קוּזז חלקית מעלייה בהוצאות הפצה ומכירה.        | 167.3%              | 18    | 48    | רווח תפעולי לפני הכנסות / הוצאות אחרות |
|                                                                                                                           |                     | 2.1%  | 2.9%  | רווחיות תפעולית                        |

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

| נתונים כספיים נבחרים לפעילות Trêscoracoes |      |       |                                        |
|-------------------------------------------|------|-------|----------------------------------------|
| רבעון ראשון                               |      |       |                                        |
| % שינוי                                   | 2024 | 2025  |                                        |
| 56.4%                                     | 649  | 1,014 | מכירות                                 |
| 5.4%                                      | 144  | 152   | רווח גולמי                             |
| 133.1%                                    | 13   | 30    | רווח תפעולי לפני הכנסות / הוצאות אחרות |

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

\* הנתונים הכספיים תורגמו לפי שערי חליפין ממוצעים לתקופה.

<sup>1</sup> פעילות הקבוצה בברזיל כוללת גם החזקה בשליטה משותפת (50%) יחד עם קבוצת São Miguel (50%) בחברה אחות Trêscoracoes Imóveis, אשר תוצאותיה אינן מהותיות ביחס לכלל פעילות הקבוצה.

## 20.3. תחום פעילות שטראוס מים

הקבוצה פעילה בשוק המים לשתייה, באמצעות שטראוס מים, ועוסקת בפיתוח, ייצור (באמצעות קבלני משנה) הרכבה, מכירה שיווק, ושירות של מערכות מים לסינון, טיהור והגנה של מי שתייה בנקודת הצריכה (POU - Point Of Use). למועד הדוח, הפעילות מבוצעת בעיקר בישראל תחת המותג "תמי 4". בנוסף, לחברה פעילות בהיקף לא מהותי באנגליה. נכון למועד הדוח ולאחר סיום ההתקשרות בקשר למותג Virgin Pure, השיקה החברה בחודש מרס 2024, מותג חדש ('our taap') לצורך פעילותה באנגליה. לפרטים נוספים ראו סעיף 10.8 לדוח תיאור עסקי תאגיד לשנת 2024. כמו כן, לשטראוס מים השקעה מהותית (49%) בחברה כלולה (HSW) שהינה מיזם משותף שהוקם על ידי שטראוס מים עם קבוצת Haier הפועל בסין, בעיקר בתחום סינון וטיהור מי שתייה בנקודות הצריכה (POU) וכן עוסק בסינון מים בכניסה לבתים (POE). בישראל, מכשירי סינון, טיהור והגנה של מים נמכרים ללקוחות הקצה, במשולב עם הסכמי שירות לרכיבים מתכלים. לפרטים נוספים אודות הסכם השירות ותנאיו, ראו סעיף 10.2 לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024. לקבוצה 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).

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית המבוססת על הדוחות הניהוליים של תחום פעילות שטראוס מים לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025 ו-2024 (במיליוני ש"ח):

| תמצית תוצאות תחום פעילות שטראוס מים |             |       |       |                                                                                                                                |
|-------------------------------------|-------------|-------|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| הסבר                                | רבעון ראשון |       |       |                                                                                                                                |
|                                     | % שינוי     | 2024  | 2025  |                                                                                                                                |
| מכירות נטו                          | 6.9%        | 193   | 206   | עיקר הגידול במכירות נבע בעיקר מגידול במצבת הלקוחות ומהגידול בכמות הנמכרת.                                                      |
| עלות המכר                           | 7.9%        | 99    | 107   | עיקר הגידול נבע מהגידול במכירות מכשירים, וכן מגידול במצבת הלקוחות תוך שיפור היעילות התפעולית.                                  |
| רווח תפעולי                         | 8.7%        | 24    | 26    | הגידול ברווח התפעולי וברווחיות התפעולית נבע בעיקר מהגידול במכירות, עלייה ברווחי האייר שטראוס מים והתייעלות תפעולית כאמור לעיל. |
| % רווח תפעולי                       |             | 12.3% | 12.5% |                                                                                                                                |

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

### 20.3.1. תוצאות האייר שטראוס מים (HSW)<sup>1</sup>

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

| תמצית תוצאות פעילות HSW                                             |             |      |      |              |
|---------------------------------------------------------------------|-------------|------|------|--------------|
| הסבר                                                                | רבעון ראשון |      |      | מיליוני יואן |
|                                                                     | % שינוי     | 2024 | 2025 |              |
| עיקר הגידול נבע מגידול בכמות הנמכרת.                                | 8.2%        | 421  | 456  | מכירות       |
| עיקר הגידול ברווח הנקי נבע בעיקר מהגידול במכירות והתייעלות תפעולית. | 19.3%       | 52   | 62   | רווח נקי     |

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

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

| תמצית תוצאות פעילות HSW |      |      |             |
|-------------------------|------|------|-------------|
| רבעון ראשון             |      |      | מיליוני ש"ח |
| % שינוי                 | 2024 | 2025 |             |
| 5.2%                    | 216  | 227  | מכירות      |
| 16.5%                   | 27   | 31   | רווח נקי    |

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

\* הנתונים הכספיים תורגמו לפי שער חליפין ממוצע לתקופה.

לפרטים נוספים אודות הקמת מפעל ייצור נוסף בסין, ראו בסעיף 20.3.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024, וכן באור 11.6.4 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024.

<sup>1</sup> כולל רווחי HSW ורווחי מפעל הייצור הנוסף בסין כמפורט בסעיף 10.13 לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024.

## 20.4. פעילויות אחרות

### 20.4.1. תחום פעילות מטבלים וממרחים בינלאומי

ביום 21 בנובמבר 2024 התקשרה החברה בהסכמים למכירת מלוא אחזקותיה (באמצעות חברת הבת S.E USA Inc) בסברה (50%) ולמכירת מלוא אחזקותיה באובלה (50%), לחברות בבעלות פפסיקו. תמורת המכירה עמדה על 243.8 מיליון דולר ארה"ב, כאשר 240.8 מיליון דולר ארה"ב הינם בעבור מכירת האחזקות בסברה (לרבות המחאת הלוואת בעלים של החברה בסברה) ו-3 מיליון דולר ארה"ב הנם בעבור מכירת האחזקות באובלה ("העסקה"). העסקה הושלמה ביום 3 בדצמבר 2024. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.2 לדוח דירקטוריון לשנת 2024 ובאורים 11.6.5, 21.4.1, 21.4.5 ו-21.4.6 לדוח הכספי המאוחד ליום 31 בדצמבר 2024. ברבעון הראשון של שנת 2024, המכירות והרווח התפעולי (במונחי 50%) של מגזר הממרחים והמטבלים הסתכמו לסך של כ-130 מיליוני ש"ח וכ-7 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

### 20.4.2. פעילות החממה

מאז הקמתה בינואר 2015 ועד למועד דוח זה, השקיעה פעילות החממה ב-29 חברות (מתוכן 23 השקעות בוצעו על-ידי החממה 1 ו-6 השקעות על-ידי החממה 2), אשר חלקן סיימו את פיתוח המוצר, התחילו מכירות ראשוניות וגייסו השקעות המשך. בחלק מהגיוסים כאמור השתתפה החברה בסכומים שאינם מהותיים לקבוצה. לרשימת החברות הפועלות תחת פעילות החממה ותחומי עיסוקן ראו סעיף 11.2 בדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025 השקיעה פעילות החממה בשתיים מחברות החממה.

נכון ליום 31 במרס 2025, ערכן הכולל של ההשקעות בחברות החממה המוצגות בדוחות הכספיים לפי שיטת השווי המאזני מסתכם לסך של כ-54 מיליוני ש"ח (וכ-93 מיליוני ש"ח נכון ליום 31 במרס 2024). אומדן השווי של השקעות אלו למועד זה, מסתכם לכ-235 מיליוני ש"ח (וכ-545 מיליוני ש"ח נכון ליום 31 במרס 2024).

החל מתחילת שנת 2023 ישנו סנטימנט שלילי של שוק ההון בישראל המתבטא במגמת ירידה בהשקעות בחברות הייטק ובמיוחד באלו הפועלות בתחום הפודטק, מגמה זאת הובילה להשפעה שלילית על יכולת הגיוס של חברות החממה ועל שווין העתידי. בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" החמירה ההשפעה השלילית על יכולת הגיוס, כמו גם ההשפעה על שווי חברות הסטרטאפ הישראליות וחברות החממה בפרט.

עם סיום הזיכיון בחממה 1, ביום 31 לדצמבר 2023, החליט דירקטוריון הקבוצה, לפעול (באופן עקרוני) למימוש ההשקעות בחממה 1.

אומדן השווי של השקעות פעילות החממה במרבית חברות החממה מבוסס על נתוני סבבי הגיוס האחרונים שבוצעו במהלך השנים 2021 - 2025. אומדן זה מתייחס לעיתוי מועד הגיוס האחרון של חברות החממה, למגמת השוק לאורך התקופה ממועד הגיוס, כמו גם אפשרויות הגיוס הנוכחיות הזמינות עבור החברה,



ולתשואה על הוצאות המחקר והפיתוח של החברות. חברות שלגביהן 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, המתבסס על הגורמים המפורטים לעיל, 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

**3.97**

מח"מ

**Aa1il**

דירוג מידרוג  
באופק "שלייל"

**ilAA+**

דירוג S&P Maalot  
באופק "ציב"

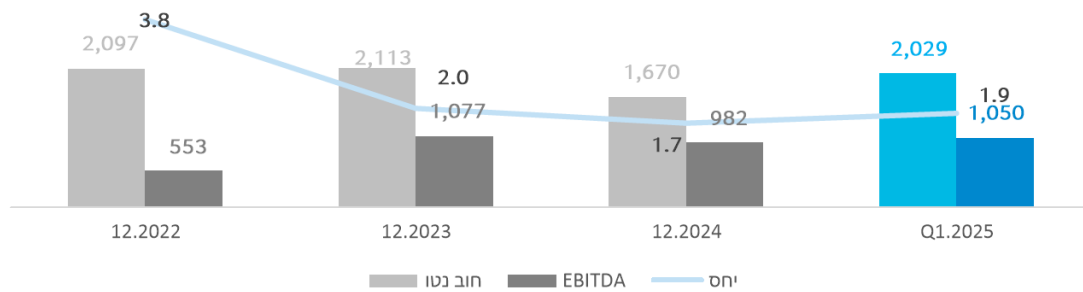
**2,465**

חוב ברוטו

**2,029**

חוב נטו

יחס חוב נטו/EBITDA



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

יחס החוב נטו ל- EBITDA החשבונאי גדל עקב גידול בחוב נטו בשל שינויים בהון חוזר ותשלום דיבידנד.

## 21. נזילות

### 21.1 דירוג אשראי

ביום 3 באפריל 2025 הודיעה החברה כי חברת הדירוג אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ (Maalot), אישרה את דירוג החברה ואת דירוג אגרות החוב של החברה, ilAA+ עם תחזית יציבה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 3 באפריל 2025 (מס' אסמכתא: 024722-01-2025). נכון למועד פרסום הדוח וכאמור בדיווח מיידי מיום 13 ביוני 2024, חברת מידרוג הותירה על כנו דירוג Aa1.il לאגרות החוב (סדרה ה' וסדרה ו') שהנפיקה החברה עם אופק דירוג שלילי (לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 13 ביוני 2024, מס' אסמכתא: 060663-01-2024).

### 21.2 תזרימי המזומנים השונים

להלן מידע אודות תזרימי המזומנים החשבונאיים שנבעו (שימשו) מהפעילות השוטפת של הקבוצה ומפעילות השקעה ומימון:

| תזרימי מזומנים                                                                                  |             |       |       |                                             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------|-------|---------------------------------------------|
| הסבר                                                                                            | רבעון ראשון |       |       |                                             |
|                                                                                                 | שינוי       | 2024  | 2025  |                                             |
| עיקר הקיטון נובע מגידול בהון החוזר אשר קוזז בחלקו מגידול ב-EBITDA וקיטון בתשלומי המסים.         | (118)       | 25    | (93)  | תזרימי מזומנים שנבעו (שימשו) מפעילות שוטפת  |
| עיקר הגידול נובע משינוי בפיקדונות ובהשקעות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים מול תקופה מקבילה.     | 106         | (211) | (105) | תזרימי המזומנים ששימשו מפעילות השקעה        |
| עיקר השינוי נובע מקיטון נטו באשראי לזמן קצר מול תקופה מקבילה אשתקד ותשלום דיבידנד לבעלי המניות. | (697)       | 195   | (502) | תזרימי המזומנים שנבעו (שימשו) לפעילות מימון |
| הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח.                                                             |             |       |       |                                             |

### 21.3 היקף האשראי הממוצע

להלן מידע אודות היקף האשראי הממוצע:

| היקף האשראי הממוצע                                                                                 |             |       |       |                                                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------|-------|------------------------------------------------|
| הסבר                                                                                               | רבעון ראשון |       |       |                                                |
|                                                                                                    | שינוי       | 2024  | 2025  |                                                |
| הקיטון בהיקף אשראי לזמן ארוך נובע בעיקר מפרעונות של הלוואות לזמן ארוך ולקיחת אשראי בנקאי לזמן קצר. | (116)       | 3,255 | 3,139 | היקף אשראי לזמן ארוך לפי הדוחות הניהוליים      |
|                                                                                                    | 85          | 159   | 244   | היקף אשראי ממוצע לזמן קצר לפי הדוחות הניהוליים |
|                                                                                                    | (168)       | 2,629 | 2,461 | היקף אשראי לזמן ארוך לפי הדוחות הכספיים        |
|                                                                                                    | 125         | 82    | 207   | היקף אשראי ממוצע לזמן קצר לפי הדוחות הכספיים   |

הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח.

### 21.4 דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

ראו ת-126 אשר מפורסם בד בבד עם פרסום הדוחות הכספיים.

### 21.5 הון חוזר

להלן מידע אודות השינוי בהון החוזר:

| שינוי בהון החוזר |       |                                       |
|------------------|-------|---------------------------------------|
| רבעון ראשון      |       |                                       |
| 2024             | 2025  |                                       |
| (93)             | (313) | שינוי בהון החוזר לפי הדוחות הכספיים   |
| (282)            | (617) | שינוי בהון החוזר לפי הדוחות הניהוליים |

הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח.

### 21.6 הסדרי מימון לקוחות וספקים

הקבוצה מבצעת מפעם לפעם עסקאות פקטורינג של חובות לקוחות ללא זכות החזרה (non-recourse) ועסקאות רוורס פקטורינג של יתרות ספקים. לפרטים נוספים ראו סעיפים 20.1 ו-20.2 לעיל וכן, באור 8.5 ובאור 15.2 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024.



## 21.7 מידע נוסף ביחס לנזילות ותזרים תפעולי

להלן נתונים פיננסיים חשבונאיים נוספים ביחס לנזילות החברה:

| נתונים נוספים          |                      |                                                                              |
|------------------------|----------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| ליום 31 בדצמבר<br>2024 | ליום 31 במרס<br>2025 |                                                                              |
| 1.07                   | 0.98                 | יחס נזילות                                                                   |
| 2,472                  | 2,402                | היקפן של התחייבויות בגין הלוואות ואשראי לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות)       |
| 340                    | 63                   | היקפו של האשראי לזמן קצר (בנטרול חלויות שוטפות)                              |
| 1,536                  | 1,562                | היקף אשראי ספקים                                                             |
| 36.6%                  | 35.9%                | שיעור ההון המיוחס לבעלי מניות החברה מתוך סך הנכסים בדוח על המצב הכספי המאוחד |
| 1.7                    | 1.9                  | יחס החוב הפיננסי ל- EBITDA                                                   |
| 3,279                  | 3,167                | הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה                                            |

הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח.

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

בדוח הסולו של החברה לרבעון הראשון של שנת 2025 קיים גרעון בהון החוזר בסך של כ- 851 מיליוני ש"ח. בדוח המאוחד של החברה לרבעון הראשון של שנת 2025 קיים גרעון בהון החוזר בסך של כ- 59 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 ובדוח המאוחד של החברה, ביום 27 במאי 2025 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 2025 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 2024.

## 23. פרטים הקשורים לסדרת תעודות התחייבות

להלן מספר נתונים כספיים על סדרות תעודות ההתחייבות ליום 31 במרס 2025:

| פרטים הקשורים לסדרת תעודות התחייבות |                           |              |       |
|-------------------------------------|---------------------------|--------------|-------|
| אג"ח סדרה ו'                        |                           | אג"ח סדרה ה' |       |
| א                                   | ערך נקוב נומינלי          | 362          | 1,021 |
| ב                                   | הערך בספרים של אגרות החוב | 361          | 969   |
| ג                                   | ערך הספרים של ריבית לשלם  | 2            | 5     |
| ד                                   | שווי שוק                  | 356          | 860   |

הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח.

ליום 31 במרס 2025, ההון העצמי המיוחס לבעלי מניות החברה הינו 3,167 מיליון ש"ח, יחס החוב הפיננסי, נטו ל- EBITDA לפי הדוחות הכספיים הינו 1.9 ויחס ההון העצמי למאזן הינו 35.9%. נכון ליום 31 במרס 2025 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות הנדרשות.

## היבטי ממשל תאגידי

### 24. קיימות, אחריות תאגידית, השקעה חברתית ותרומות

ייעוד הקבוצה – "Nourishing a better tomorrow", מהווה כוכב הצפון לפעילותה – להשאיר חותם חיובי בעולם באמצעות מזון, משקאות ודרכים נוספות, להזין ולטפח מחר טוב יותר, שבו אנשים חיים יותר, חיים טוב יותר, חיים בחברה מחבבת, 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.

#### אסטרטגיית הקיימות 2030

הקבוצה ממשיכה לפעול למימוש אסטרטגיית הקיימות שלה ומפרסמת דוח קיימות אחת לשנה באתר ייעודי. 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 3000. במהלך שנת 2025 הקבוצה צפויה לבצע תיקוף לאסטרטגיית הקיימות של הקבוצה, כמו גם ליעדי קיימות של הקבוצה 2030.

#### נקודות מרכזיות לציון בפעילות ברבעון הראשון לשנת 2025:

##### תזונה ואורח חיים בריא

פיתוח ושיפור מוצרים טובים יותר ומתן מגוון אפשרויות לקהלים וצרכים תזונתיים שונים הינם חלק מאסטרטגיית התזונה של החברה וזו פועלת לקידומם. ברבעון הראשון לשנת 2025, אושרו יעדי תזונה חדשים לשנים 2025–2030.

##### ניהול השפעה סביבתית

ברבעון הראשון לשנת 2025 כ-8% מייצור האנרגיה באתרי החברה בישראל בלבד הגיעו ממקורות מתחדשים.

החברה ממשיכה לעודד את עובדיה לקחת רכב שאינו מבוסס בנזין. במהלך הרבעון הראשון לשנת 2025 63% מרכבי החברה שנמסרו לעובדים היו חשמליים/פלאג אין או היברידיים. בנוסף ברבעון זה, 2 מפעלי שטראוס קיבלו פרס מהמועצה לישראל יפה. המחלבה באחיהוד זכתה בפעם ה-31 בחמישה כוכבי יופי ומפעל המלוחים שטראוס פריטוליי זכה בפרס היוקרתי "דגל היופי" בתחרות של המועצה מבין 500 מפעלים בישראל.

## 25. היבטי ממשל תאגידי

נכון למועד פרסום הדוח, מונה הדירקטוריון עשרה חברים, בעלי רקע ותחומי התמחות שונים, כולל שלוש דירקטוריות חיצוניות. החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים. למעט הגב' עופרה שטראוס, המכהנת כיו"ר דירקטוריון פעיל, יתר הדירקטורים המכהנים בחברה אינם מועסקים בחברה.

בחודש פברואר 2025 מונה מר שאול קוברינסקי כסגן יו"ר הדירקטוריון. במסגרת תפקידו זה מסייע מר קוברינסקי ליו"ר הדירקטוריון בניהול אסטרטגי ותפעולי של עבודת הדירקטוריון, לרבות באמצעות טיפול בתחומים שונים שהוגדרו.

ביום 25 במרס 2025 חדלו לכהן מר דוד מושביץ וגב' ציפי עוזר ערמון כדירקטורים בחברה. לפרטים ראו דיווחים מיידים של החברה מיום 25 במרס 2025 (אסמכתאות מס': 2025-01-019995 ו-2025-01-019996, בהתאמה). לפרטים אודות כישוריהם, השכלתם, ניסיונם והידע של הדירקטורים של החברה, לרבות בקשר עם הדירקטורים שהינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ראו בתקנה 26 בפרק פרטים נוספים על התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2024.

## 26. אפקטיביות הבקרה הפנימית

---

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

## 27. אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

---

לסקירת האירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ראו באור 9 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2025.

הדירקטוריון וההנהלה מביעים את הערכתם הרבה לעובדי קבוצת שטראוס ומנהליה.

---

שי באב"ד

נשיא ומנכ"ל

---

עופרה שטראוס

יו"ר הדירקטוריון

27 במאי 2025



תוכן ענייניםמספר עמוד

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים

4 תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים

6 תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

7 תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים מאוחדים

8 תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

11 תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים

13 באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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

03 684 8000

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

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של שטראוס גרופ בערבון מוגבל וחברות בנות שלה (להלן – "הקבוצה"), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 31 במרס 2025 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 ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ-3.1% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרס 2025, והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-5.1%, מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי התמציתי לתקופת 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 מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים 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 IAS34.

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 ומידיים), התש"ל-1970.

סומך חייקין

רואי חשבון

27 במאי 2025



| 31 בדצמבר<br>2024 | 31 במרס<br>2024 | 31 במרס<br>2025 |
|-------------------|-----------------|-----------------|
| מבוקר             | בלתי מבוקר      | בלתי מבוקר      |
| מיליוני ש"ח       |                 |                 |

## נכסים שוטפים

|       |       |       |                       |
|-------|-------|-------|-----------------------|
| 1,142 | 527   | 436   | מזומנים ושווי מזומנים |
| 1,087 | 1,125 | 1,270 | לקוחות                |
| 22    | 15    | 11    | מס הכנסה              |
| 329   | 283   | 234   | חייבים ויתרות חובה    |
| 1,002 | 872   | 1,235 | מלאי                  |
| -     | 1     | 91    | נכסים מוחזקים למכירה  |
| 3,582 | 2,823 | 3,277 | סה"כ נכסים שוטפים     |

## השקעות ונכסים שאינם שוטפים

|       |       |       |                                                      |
|-------|-------|-------|------------------------------------------------------|
| 1,468 | 1,901 | 1,584 | השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני |
| 61    | 179   | 95    | השקעות אחרות ויתרות חובה לזמן ארוך                   |
| 2,348 | 2,200 | 2,403 | רכוש קבוע                                            |
| 394   | 456   | 311   | נכסי זכות שימוש                                      |
| 1,065 | 1,049 | 1,112 | נכסים בלתי מוחשיים                                   |
| 5     | 5     | 4     | נדל"ן להשקעה                                         |
| 36    | 41    | 35    | נכסי מסים נדחים                                      |

## סה"כ השקעות ונכסים שאינם שוטפים

|       |       |       |            |
|-------|-------|-------|------------|
| 5,377 | 5,831 | 5,544 | סה"כ נכסים |
|-------|-------|-------|------------|

טובי פישביין  
סמנכ"ל כספיםשי באב"ד  
נשיא ומנכ"לעופרה שטראוס  
יו"ר הדירקטוריון27 במאי 2025  
תאריך אישור הדוחות הכספיים

הביאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



| 31 בדצמבר<br>2024 | 31 במרס<br>2024 | 31 במרס<br>2025 |
|-------------------|-----------------|-----------------|
| מבוקר             | בלתי מבוקר      | בלתי מבוקר      |
| מיליוני ש"ח       |                 |                 |
| 174               | 174             | 174             |
| 671               | 432             | 401             |
| 102               | 103             | 94              |
| 1,536             | 1,285           | 1,562           |
| 104               | 108             | 134             |
| 718               | 714             | 690             |
| -                 | -               | 94              |
| -                 | 270             | 160             |
| 30                | 33              | 27              |
| 3,335             | 3,119           | 3,336           |
| 1,154             | 1,322           | 1,156           |
| 402               | 456             | 411             |
| 309               | 366             | 229             |
| 26                | 29              | 26              |
| 27                | 26              | 29              |
| 110               | 140             | 125             |
| 2,028             | 2,339           | 1,976           |
| 253               | 253             | 253             |
| 1,051             | 1,051           | 1,051           |
| (2,192)           | (1,977)         | (2,036)         |
| 4,167             | 3,571           | 3,899           |
| 3,279             | 2,898           | 3,167           |
| 317               | 298             | 342             |
| 3,596             | 3,196           | 3,509           |
| 8,959             | 8,654           | 8,821           |

## התחייבויות שוטפות

חלויות שוטפות של אגרות חוב  
אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות  
והתחייבויות אחרות לזמן ארוך  
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה  
ספקים  
מס הכנסה  
זכאים ויתרות זכות  
התחייבויות המתייחסות לנכסים המוחזקים למכירה  
דיבידנד לשלם  
הפרשות

## סה"כ התחייבויות שוטפות

## התחייבויות שאינן שוטפות

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

## סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות

## הון וקרנות

הון מניות  
פרמיה על מניות  
קרנות  
יתרת עודפים

## סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות של החברה

## זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ הון  
סה"כ התחייבויות והון

הביאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום | לתקופה של שלושה חודשים<br>שהסתיימה ביום | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום |
|--------------------------|-----------------------------------------|--------------------------|
| 31 בדצמבר<br>2024        | 31 במרס<br>2024                         | 31 במרס<br>2025          |
| מבוקר                    | בלתי מבוקר                              | מיליוני ש"ח              |
| 7,089                    | 1,726                                   | 1,887                    |
| 4,701                    | 1,161                                   | 1,275                    |
| 2,388                    | 565                                     | 612                      |
| 1,401                    | 353                                     | 340                      |
| 501                      | 129                                     | 121                      |
| 1,902                    | 482                                     | 461                      |
| 179                      | 36                                      | 47                       |
| (33)                     | (2)                                     | (8)                      |
| 632                      | 117                                     | 190                      |
| 535                      | 3                                       | 1                        |
| (131)                    | (53)                                    | (10)                     |
| 404                      | (50)                                    | (9)                      |
| 1,036                    | 67                                      | 181                      |
| 42                       | 16                                      | 29                       |
| (162)                    | (33)                                    | (42)                     |
| (120)                    | (17)                                    | (13)                     |
| 916                      | 50                                      | 168                      |
| (205)                    | 21                                      | (57)                     |
| 711                      | 71                                      | 111                      |
| 624                      | 51                                      | 86                       |
| 87                       | 20                                      | 25                       |
| 711                      | 71                                      | 111                      |
| 5.35                     | 0.44                                    | 0.74                     |
| 5.35                     | 0.44                                    | 0.74                     |

מכירות

עלות המכירות

רווח גולמי

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות הנהלה וכלליות

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

חלק בהפסדי חברות החממה המוחזקות ומטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות

הכנסות אחרות

הוצאות אחרות

הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

רווח תפעולי

הכנסות מימון

הוצאות מימון

הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

הכנסות (הוצאות) מסים על ההכנסה

רווח לתקופה

מיוחס ל:

בעלי המניות של החברה

בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

רווח לתקופה

רווח למניה לבעלי המניות של החברה

רווח בסיסי למניה (בש"ח)

רווח מדולל למניה (בש"ח)

הביאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום | לתקופה של שלושה חודשים<br>שהסתיימה ביום | לתקופה של שלושה חודשים<br>שהסתיימה ביום |
|--------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| 31 בדצמבר<br>2024        | 31 במרס<br>2024                         | 31 במרס<br>2025                         |
| מבוקר                    | בלתי מבוקר                              | מיליוני ש"ח                             |
| 711                      | 71                                      | 111                                     |
|                          |                                         |                                         |
| (55)                     | (9)                                     | 78                                      |
| 128                      | 90                                      | -                                       |
| (214)                    | (7)                                     | 78                                      |
| (141)                    | 74                                      | 156                                     |
|                          |                                         |                                         |
| 1                        | -                                       | -                                       |
| 1                        | -                                       | -                                       |
| 571                      | 145                                     | 267                                     |
|                          |                                         |                                         |
| 484                      | 125                                     | 242                                     |
| 87                       | 20                                      | 25                                      |
| 571                      | 145                                     | 267                                     |

רווח לתקופה

פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד:

הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ

הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שנזקפו לרווח והפסד

רווח (הפסד) כולל אחר מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

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

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

שינויים בהטבות לעובדים, נטו

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

רווח כולל לתקופה

מיוחס ל:

בעלי המניות של החברה

בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

רווח כולל לתקופה

הביאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

| מתייחס לבעלי המניות של החברה                      |                |             |                                                  |           |        |        |                          |            |
|---------------------------------------------------|----------------|-------------|--------------------------------------------------|-----------|--------|--------|--------------------------|------------|
| הון מניות                                         | פרמיה על מניות | מניות באוצר | קצב בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה | קרן תרגום | עודפים | סך הכל | זכויות שאינן מקנות שליטה | סך הכל הון |
| מיליוני ש"ח                                       |                |             |                                                  |           |        |        |                          |            |
| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 |                |             |                                                  |           |        |        |                          |            |
| - בלתי מבוקר:                                     |                |             |                                                  |           |        |        |                          |            |
| 253                                               | 1,051          | (20)        | (430)                                            | (1,742)   | 4,167  | 3,279  | 317                      | 3,596      |
| יתרה ליום 1 בינואר 2025                           |                |             |                                                  |           |        |        |                          |            |
| -                                                 | -              | -           | -                                                | -         | 86     | 86     | 25                       | 111        |
| סה"כ רווח כולל לתקופה                             |                |             |                                                  |           |        |        |                          |            |
| רווח לתקופה                                       |                |             |                                                  |           |        |        |                          |            |
| רכיבים של רווח כולל אחר:                          |                |             |                                                  |           |        |        |                          |            |
| -                                                 | -              | -           | -                                                | 78        | -      | 78     | -                        | 78         |
| הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ            |                |             |                                                  |           |        |        |                          |            |
| -                                                 | -              | -           | -                                                | 78        | -      | 78     | -                        | 78         |
| רווח כולל אחר מחברות מוחזקות                      |                |             |                                                  |           |        |        |                          |            |
| -                                                 | -              | -           | -                                                | 156       | -      | 156    | -                        | 156        |
| המטופלות לפי שיטת השווי המאזני                    |                |             |                                                  |           |        |        |                          |            |
| -                                                 | -              | -           | -                                                | 156       | 86     | 242    | 25                       | 267        |
| סה"כ רווח כולל אחר לתקופה, נטו                    |                |             |                                                  |           |        |        |                          |            |
| -                                                 | -              | -           | -                                                | -         | 6      | 6      | -                        | 6          |
| תשלום מבוסס מניות                                 |                |             |                                                  |           |        |        |                          |            |
| -                                                 | -              | -           | -                                                | -         | (360)  | (360)  | -                        | (360)      |
| דיבידנד לבעלי מניות החברה                         |                |             |                                                  |           |        |        |                          |            |
| 253                                               | 1,051          | (20)        | (430)                                            | (1,586)   | 3,899  | 3,167  | 342                      | 3,509      |
| יתרה ליום 31 במרץ 2025                            |                |             |                                                  |           |        |        |                          |            |

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 תרגום מיליוני ש"ח | עודפים | סך הכל | זכויות שאינן מקנות שליטה | סך הכל הון |
| 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                                               |                |             |                   |                       |        |        |                          |            |
| רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר:                           |                |             |                   |                       |        |        |                          |            |
| -                                                         | -              | -           | -                 | (9)                   | -      | (9)    | -                        | (9)        |
| הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ                      |                |             |                   |                       |        |        |                          |            |
| -                                                         | -              | -           | -                 | 90                    | -      | 90     | -                        | 90         |
| הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שנוקפו לרווח והפסד |                |             |                   |                       |        |        |                          |            |
| -                                                         | -              | -           | -                 | (7)                   | -      | (7)    | -                        | (7)        |
| הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות                              |                |             |                   |                       |        |        |                          |            |
| -                                                         | -              | -           | -                 | 74                    | -      | 74     | -                        | 74         |
| המטופלות לפי שיטת השווי המאזני                            |                |             |                   |                       |        |        |                          |            |
| -                                                         | -              | -           | -                 | 74                    | 51     | 125    | 20                       | 145        |
| סה"כ רווח כולל אחר לתקופה, נטו                            |                |             |                   |                       |        |        |                          |            |
| סה"כ רווח כולל לתקופה                                     |                |             |                   |                       |        |        |                          |            |
| -                                                         | -              | -           | -                 | -                     | 6      | 6      | -                        | 6          |
| תשלום מבוסס מניות                                         |                |             |                   |                       |        |        |                          |            |
| -                                                         | -              | -           | -                 | -                     | (270)  | (270)  | -                        | (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<br>הון                | זכויות שאינן<br>מקנות<br>שליטה | סך הכל | עודפים | קרן בגין<br>עסקאות עם<br>בעלי זכויות<br>שאינן מקנות<br>שליטה |             | מניות<br>באוצר | פרמיה על<br>מניות | הון<br>מניות |
|                              |                                |        |        | קרן<br>תרגום                                                 | מיליוני ש"ח |                |                   |              |
| 3,315                        | 278                            | 3,037  | 3,784  | (1,601)                                                      | (430)       | (20)           | 1,051             | 253          |
| 711                          | 87                             | 624    | 624    | -                                                            | -           | -              | -                 | -            |
| (55)                         | -                              | (55)   | -      | (55)                                                         | -           | -              | -                 | -            |
| 128                          | -                              | 128    | -      | 128                                                          | -           | -              | -                 | -            |
| (214)                        | -                              | (214)  | -      | (214)                                                        | -           | -              | -                 | -            |
| 1                            | -                              | 1      | 1      | -                                                            | -           | -              | -                 | -            |
| (140)                        | -                              | (140)  | 1      | (141)                                                        | -           | -              | -                 | -            |
| 571                          | 87                             | 484    | 625    | (141)                                                        | -           | -              | -                 | -            |
| 28                           | -                              | 28     | 28     | -                                                            | -           | -              | -                 | -            |
| (270)                        | -                              | (270)  | (270)  | -                                                            | -           | -              | -                 | -            |
| 2                            | 2                              | -      | -      | -                                                            | -           | -              | -                 | -            |
| (50)                         | (50)                           | -      | -      | -                                                            | -           | -              | -                 | -            |
| 3,596                        | 317                            | 3,279  | 4,167  | (1,742)                                                      | (430)       | (20)           | 1,051             | 253          |

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 - מבוקר :

יתרה ליום 1 בינואר 2024

סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה

רווח לשנה

רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר :

הפרשי תרגום מטבע חוץ

הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ

שנזקפו לרווח והפסד

הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות

המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

שינוי בהטבות לעובדים, נטו

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו

סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה

תשלום מבוסס מניות

דיבידנד שחולק

עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

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

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום | לתקופה של שלושה חודשים<br>שהסתיימה ביום |                 |
|--------------------------|-----------------------------------------|-----------------|
| 31 בדצמבר<br>2024        | 31 במרס<br>2024                         | 31 במרס<br>2025 |
| מבוקר                    | בלתי מבוקר                              |                 |
|                          | מיליוני ש"ח                             |                 |

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**

|       |       |       |                                                                                                     |
|-------|-------|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 711   | 71    | 111   | רווח לתקופה<br>התאמות:                                                                              |
| 289   | 76    | 71    | פחת                                                                                                 |
| 61    | 17    | 17    | הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות                                                           |
| 22    | -     | 2     | ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים ונכסים מוחזקים למכירה                                                  |
| (495) | 25    | 1     | הפסד (רווח) הון, נטו ממכירת רכוש קבוע, נדל"ן להשקעה, חברה בת<br>וחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני |
| 28    | 6     | 6     | הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות                                                                       |
| 120   | 17    | 13    | הוצאות מימון, נטו                                                                                   |
| 205   | (21)  | 57    | הוצאות (הכנסות) מסים על ההכנסה                                                                      |
| (146) | (34)  | (39)  | חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני                                             |
| (235) | (71)  | (182) | שינוי במלאי                                                                                         |
| (195) | (212) | (75)  | שינוי בלקוחות וחייבים אחרים                                                                         |
| (25)  | 1     | (34)  | שינוי ביתרות חובה לזמן ארוך                                                                         |
| 448   | 190   | (22)  | שינוי בספקים וזכאים אחרים                                                                           |
| 2     | (1)   | -     | שינוי בהטבות לעובדים                                                                                |
| (132) | (19)  | (25)  | ריבית ששולמה                                                                                        |
| 25    | 4     | 9     | ריבית שהתקבלה                                                                                       |
| (123) | (24)  | (3)   | מסים על הכנסה ששולמו, נטו                                                                           |
| 560   | 25    | (93)  | <b>מזומנים נטו שנבעו (שימשו) מפעילות שוטפת</b>                                                      |

**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה**

|       |       |       |                                                                                |
|-------|-------|-------|--------------------------------------------------------------------------------|
| 3     | 4     | -     | תמורה ממכירת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים                                     |
| (403) | (102) | (106) | השקעה ברכוש קבוע ונדל"ן להשקעה                                                 |
| (143) | (35)  | (26)  | השקעה בנכסים בלתי מוחשיים                                                      |
| 137   | 137   | -     | תמורה ממכירת חברה בת, בניכוי מזומנים שנגרעו                                    |
| 22    | -     | -     | תמורה ממכירת פעילות בחברת בת                                                   |
| 149   | 6     | 52    | פירעון פיקדונות והלוואות שניתנו                                                |
| -     | -     | (1)   | מתן הלוואות לזמן קצר                                                           |
| 849   | -     | 2     | תמורה ממכירת השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי<br>המאזני           |
| (191) | (91)  | (25)  | מתן הלוואות לזמן ארוך ופיקדונות                                                |
| (162) | -     | -     | מסים ששולמו בגין מכירת השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי<br>שיטת השווי המאזני |
| 118   | -     | -     | דיבידנדים מחברות מוחזקות                                                       |
| (131) | (130) | (1)   | השקעה בחברות מוחזקות                                                           |
| 248   | (211) | (105) | <b>מזומנים נטו שנבעו (שימשו) מפעילות השקעה</b>                                 |

הביאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום | לתקופה של שלושה חודשים<br>שהסתיימה ביום |                 |
|--------------------------|-----------------------------------------|-----------------|
| 31 בדצמבר<br>2024        | 31 במרס<br>2024                         | 31 במרס<br>2025 |
| מבוקר                    | בלתי מבוקר                              |                 |
| מיליוני ש"ח              |                                         |                 |
| 343                      | 218                                     | (281)           |
| 124                      | 3                                       | 4               |
| (242)                    | -                                       | -               |
| 8                        | 3                                       | -               |
| 18                       | 2                                       | 3               |
| (114)                    | (31)                                    | (28)            |
| (270)                    | -                                       | (200)           |
| (50)                     | -                                       | -               |
| (183)                    | 195                                     | (502)           |
| 625                      | 9                                       | (700)           |
| 517                      | 517                                     | 1,142           |
| -                        | 1                                       | (6)             |
| 1,142                    | 527                                     | 436             |

#### תזרימי מזומנים מפעילות מימון

אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו  
קבלת הלוואות לזמן ארוך  
פירעון אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך  
קבלת שטרי הון מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה  
שינוי בהתחייבויות בגין ניכיון כרטיסי אשראי  
תשלומי קרן של התחייבויות בגין חכירה  
דיבידנד ששולם  
דיבידנדים ששולמו 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 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, שירות 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 השליטה בשטראוס אחזקות הינה חברת נכסי מיכאל שטראוס בע"מ (המחזיקה 100% מההון וההצבעה בשטראוס אחזקות) ("נכסי מיכאל").
- הגב' עפרה שטראוס, הגב' עירית שטראוס ומר עדי שטראוס מחזיקים 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 2024 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 27 במאי 2025.

## באור 2 - עונתיות

- בתחום מוצרי הבריאות ואיכות חיים, לא קיימת מגמה מובהקת של עונתיות. יחד עם זאת, 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), בשליש הראשון של השנה ונמוכות יותר (באופן יחסי) בשליש השני 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 מהחגים הנוצריים וסיום השנה האזרחית ברבעון הרביעי של השנה, תקופה המתאפיינת ברכישה מוגברת של מוצרי קפה. לעומת זאת, הרבעון הראשון של השנה לרוב מאופיין במכירות נמוכות באופן יחסי בשל ההצטיידות המוגברת ברבעון הרביעי כאמור.
- בתחום ברי המים של הקבוצה, מכירות ברי המים, 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

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

| לשנה<br>שהסתיימה ביום | לתקופה של שלושה חודשים<br>שהסתיימה ביום | לתקופה של שלושה חודשים<br>שהסתיימה ביום |
|-----------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| 31 בדצמבר<br>2024     | 31 במרס<br>2024                         | 31 במרס<br>2025                         |
| מבוקר                 | בלתי מבוקר                              | מיליוני ש"ח                             |

|  |  |  |                                            |
|--|--|--|--------------------------------------------|
|  |  |  | <b>הכנסות</b>                              |
|  |  |  | מכירות ללקוחות חיצוניים :                  |
|  |  |  | בראות ואיכות חיים                          |
|  |  |  | תענוג והנאה (חטיפים וממתקים)               |
|  |  |  | תענוג והנאה (קפה ישראל)                    |
|  |  |  | <b>סה"כ ישראל</b>                          |
|  |  |  | קפה בינלאומי                               |
|  |  |  | מים                                        |
|  |  |  | אחר                                        |
|  |  |  | מכירות למגזרים אחרים :                     |
|  |  |  | בראות ואיכות חיים                          |
|  |  |  | תענוג והנאה (חטיפים וממתקים)               |
|  |  |  | תענוג והנאה (קפה ישראל)                    |
|  |  |  | <b>סה"כ ישראל</b>                          |
|  |  |  | 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)

| לתקופה של שלושה חודשים<br>שהסתיימה ביום | לשנה<br>שהסתיימה ביום |                   |
|-----------------------------------------|-----------------------|-------------------|
| 31 במרס<br>2025                         | 31 במרס<br>2024       | 31 בדצמבר<br>2024 |
| בלתי מבוקר                              |                       |                   |
| מבוקר                                   |                       |                   |
| מיליוני ש"ח                             |                       |                   |
| 88                                      | 74                    | 389               |
| (16)                                    | 42                    | 44                |
| 41                                      | 35                    | 95                |
| 113                                     | 151                   | 528               |
| 55                                      | 38                    | 214               |
| 26                                      | 24                    | 115               |
| (13)                                    | (9)                   | (105)             |
| 181                                     | 204                   | 752               |
| 23                                      | (71)                  | (35)              |
| 1                                       | (53)                  | 407               |
| (6)                                     | (6)                   | (28)              |
| 199                                     | 74                    | 1,096             |
| (18)                                    | (7)                   | (60)              |
| 181                                     | 67                    | 1,036             |
| (13)                                    | (17)                  | (120)             |
| 168                                     | 50                    | 916               |

## רווח (הפסד) תפעולי

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

(1) משקף שערוך 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 ימכר המלאי לחיצוניים ו/או ימומש המכשיר הפיננסי הנגזר.

## באור 4 - אירועים בתקופת הדוח

- 4.1** ביום 17 בפברואר 2025, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 200 מיליוני ש"ח (כ- 1.72 ש"ח למניה) אשר שולם ביום 4 במרס 2025.
- 4.2** ביום 24 במרס 2025, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 160 מיליוני ש"ח (כ- 1.37 ש"ח למניה) אשר שולם ביום 10 באפריל 2025.
- 4.3** ביום 27 במרס 2025, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, בהמשך לאישור ועדת התגמול והדירקטוריון של החברה מיום 18 בפברואר 2025, מענק חד פעמי למנכ"ל החברה בסך 2 מיליוני ש"ח, בחריגה ממדיניות התגמול של החברה, בגין התרומה המשמעותית להצלחת עסקת סברה.
- 4.4** במהלך חודש פברואר 2025 נפרעו 3 הלוואות לזמן קצר בסך של 300 מיליוני ש"ח, אשר ניטלו מבנקים שונים במהלך חודש אפריל 2024.
- 4.5** נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הלחימה בין רוסיה לאוקראינה נמשכת, לרבות הסנקציות הכלכליות שהוטלו על רוסיה על ידי מדינות המערב. מאז תחילת המלחמה, הקבוצה פועלת כדי לוודא שעסקיה ברוסיה יתנהלו כעסק עצמאי במידה רבה ככל הניתן. באוקראינה, מתנהלת הפעילות העסקית של הקבוצה באופן רציף בהתחשב בנסיבות. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הלחימה בין רוסיה לאוקראינה אינה בעלת השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של הקבוצה. בהתחשב באופי המתפתח של האירועים וברמת אי הוודאות הגבוהה הנלווית להם, עלולים להתממש תרחישים גיאופוליטיים אפשריים אשר עלולים להוביל להשלכות כלכליות ופיננסיות שליליות נוספות. הקבוצה עוקבת באופן שוטף אחר התפתחויות האירועים באוקראינה, ברוסיה ובשווקים, אולם נכון למועד אישור הדוחות הכספיים אין ביכולתה של הקבוצה להעריך את ההשפעה העתידית של האירועים על תוצאותיה העסקיות. לפרטים נוספים ראו באור 6.3 לדוחות הכספיים השנתיים.
- 4.6** בתאריך 7 באוקטובר 2023, תקף ארגון הטרור חמאס את מדינת ישראל. בעקבות המתקפה הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה"). מלחמה זו התרחבה לגזרות נוספות עם מתקפות מצד ארגון הטרור חיזבאללה לצד ירי רקטות, טילים וכטב"מי נפץ לעבר ישראל ממספר גזרות, כולל מאירן ותימן. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, המלחמה עוד נמשכת במתכונת משתנה ועדיין קיים חוסר ודאות בקשר להתפתחות המלחמה, היקפה, השפעותיה, והתמשכותה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, השפעות המלחמה, המפורטות להלן, אינן בעלות השפעה מהותית על פעילות הקבוצה ותוצאותיה הכספיות, והקבוצה ממשיכה לפעול בכל האתרים במתכונת רגילה. בנוסף, החל מפרוץ המלחמה ובשנת הדוח הקבוצה פעלה למצוא פתרונות על מנת להמשיך ולייבא את חומרי הגלם לארץ, לרבות איתור מקורות חלופיים לרכישת חומרי גלם, ייצור במיקור חוץ, התאמות במערך הלוגיסטיקה, ניטור העלייה בסיכונים הסייבר ובסיכונים איכות ובטיחות מזון. עם זאת, לאור חוסר ודאות בקשר להתפתחות המלחמה, היקפה, השפעותיה, והתמשכותה לא ניתן להעריך בשלב זה את היקף השפעתה העתידית של המלחמה על הפעילות העסקית של הקבוצה. לפרטים נוספים ראו באור 1.1.1 לדוחות הכספיים השנתיים.
- 4.7** בהמשך לאמור בביאור 22.1.1 לדוחות הכספיים השנתיים, במהלך חודש מרס 2025 התקיימו התנאים המתלים להשלמת העסקה למכירת פעילות רשת "קפה עלית" בסכומים שאינם מהותיים לקבוצה, ומועד השלמת העסקה נקבע לחודש יוני 2025. הנכסים וההתחייבויות של הפעילות סווגו כמוחזקים למכירה בדוח על המצב הכספי.

## באור 5 - תשלום מבוסס מניות

### 5.1 הענקות בתקופת הדוח

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

| שער היגון | סטיית תקן<br>שנתית | אורך חיים<br>צפוי | תוספת<br>מימוש | מחיר<br>מניה | שווי הוגן      | מספר אופציות<br>ועובדים זכאים | מועד הענקה     |
|-----------|--------------------|-------------------|----------------|--------------|----------------|-------------------------------|----------------|
| %         | %                  | שנים              | ש"ח            | ש"ח          | מיליוני<br>ש"ח |                               |                |
| 4.25-4.26 | 24.14-23.42        | 3.65-4.65         | 74.82          | 71.12        | 2              | 129,000 ל-4<br>מנהלים         | 28 בינואר 2025 |

הזכאות למימוש כתבי האופציה לעובדים תתגבש בשתי מנות שוות בכל אחת מהשנים 2027-2028. ההטבה הנובעת מהענקות אלו תיזקף כהוצאה בדוחות הכספיים על פני תקופות ההבשלה האמורות.

השווי ההוגן של כתבי האופציה לעובדים נמדד באמצעות מודל בלק ושוולס. לפרטים נוספים אודות הנחות המודל ראו באור 20.1 לדוחות הכספיים השנתיים.

### 5.2 מימושים בתקופת הדוח

במהלך תקופת הדוח מומשו 136,665 כתבי אופציה שהוענקו לעובדים ל- 5,930 מניות תמורת ערך הנקוב.

## באור 6 - התחייבויות תלויות

- 6.1** לגבי תביעות והתחייבויות תלויות כנגד החברה וחברות מוחזקות שלה, התלויות ועומדות ליום 31 בדצמבר 2024, ראו באור 21.1 לדוחות הכספיים השנתיים. ביחס לתביעות אלו, לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח פרט לאמור להלן.
- 6.2** בהמשך לאמור בבאור 21.1.4 לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר שש בקשות שהוגשו למחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל-אביב יפו ("בית המשפט") על ידי מבקשים שונים, לגילוי ועיון במסמכים על פי סעיף 198א לחוק החברות, התשנ"ט-1999 וזאת לצורך בחינת האפשרות להגשת בקשה לאישור תביעה נגזרת נגד נושאי משרה ובעלי תפקידים בחברה, ביום 24 באפריל 2025, הגישה נציגת היועצת המשפטית לממשלה בקשה מוסכמת להארכת המועד להגשת עמדתה בקשר לבקשה לאישור הסכם הפשרה, וזאת עד ליום 25 במאי 2025. הבקשה להארכת המועד כאמור, אושרה על ידי בית המשפט.
- 6.3** בהמשך לאמור בבאור 21.1.5 לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר קביעת הממונה על התחרות על הפרה של הוראת סעיף 19 לחוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח-1988 ("חוק התחרות הכלכלית"), הטלת עיצום כספי על החברה בסכום כולל של כ- 111 מיליוני ש"ח, והטלת עיצום כספי על נושאי המשרה בה לשעבר, ביום 19 בנובמבר 2024, התקבלה הסכמת הממונה לבקשת החברה לפריסת תשלום העיצום הכספי ל-10 תשלומים חודשיים שווים, בהתאם להוראות סעיף 50(ב) לחוק התחרות, מתוכם שולמו שני תשלומים במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2024. במהלך הרבעון הראשון לשנת 2025 שולמו שלושה תשלומים נוספים בסך 11 מיליוני ש"ח כל אחד עבור העיצום הכספי ביום 23 בינואר 2025, והחברה הגישה ערר על הקביעה. ביום 11 בפברואר 2025 הממונה הגישה לבית הדין בקשה מוסכמת לאיחוד הדיון בערר יחד עם שני עררים נוספים שהוגשו בעניין - ערר שהגישו וילר ונושאי משרה בה, וערר שהגישו מי שכיחנו במועדים הרלוונטיים כנושאי משרה בחברה. ביום 12 במאי 2025, הגישה הרשות את תשובתה לעררים. נכון, למועד אישור הדוחות הכספיים, החברה לומדת את תשובת הרשות לעררים. יובהר, כי החברה חולקת על עמדת הממונה, וסבורה כי פעלה כדין באשר למכלול הטענות שהועלו כלפי החברה. להערכת יועציה המשפטית של החברה הסיכויים של ערר שכזה הקובע כי החברה לא הפרה את הוראות הדין להתקבל עולים על הסיכויים כי יידחה.
- 6.4** בהמשך לאמור בבאור 21.1.6 לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר שתי בקשות לגילוי מסמכים לפני תביעה נגזרת, על פי סעיף 198א לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (יחד: "בקשות הגילוי"). בבקשות הגילוי התבקש בית המשפט להורות לחברה לגלות מסמכים הנוגעים להחלטת הרשות לתחרות להטיל עיצום כספי על החברה ועל נושאי משרה בה, בסך של כ- 111 מיליוני ש"ח בגין הפרה נטענת של סעיף 19 לחוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח-1988. ביום 7 באפריל 2025, הגישה החברה בקשה לעכב את הדיון בהליך, נוכח ערר שהגישה בעניין העיצום הכספי לבית הדין לתחרות. על המבקש להגיש את תשובתו לבקשת העיכוב עד ליום 29 במאי 2025.
- 6.5** בהמשך לאמור בבאור 21.1.7 לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 3 באפריל 2025, התקבלו בידי החברה ונושאי המשרה לשעבר, הודעות מאת רשות התחרות בדבר סגירת תיק החקירה נגד החברה ונושאי המשרה לשעבר, בחשד לעבירות על פי חוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח-1988 (חשד לניסיון להסדר כובל באמצעות פרסום פומבי בדוח הרבעוני הראשון של החברה לשנת 2021).
- 6.6** החברה לא כללה הפרשות בגין תביעות ודרישות תלויות ועומדות עד למועד אישור הדוחות הכספיים, 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- 29 מיליוני ש"ח לכל היותר.

**באור 7 - השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני**
**7.1 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     |       |                                                      |
| 2024                                       | 2024        | 2025  | 2024                        | 2024        | 2025  |                                                      |
| מבוקר                                      | בלתי מבוקר  |       | מבוקר                       | בלתי מבוקר  |       |                                                      |
|                                            | מיליוני ש"ח |       |                             | מיליוני ש"ח |       |                                                      |
| 921                                        | 947         | 976   | 2,434                       | 2,196       | 2,882 | נכסים שוטפים                                         |
| 507                                        | 601         | 742   | 800                         | 353         | 199   | מתוכם :                                              |
| 229                                        | 211         | 244   | 1,155                       | 1,288       | 1,280 | מזומנים ושווי מזומנים                                |
| 1,150                                      | 1,158       | 1,220 | 3,589                       | 3,484       | 4,162 | נכסים שאינם שוטפים                                   |
|                                            |             |       |                             |             |       | <b>סך נכסים</b>                                      |
| 511                                        | 535         | 534   | 1,249                       | 1,543       | 1,506 | התחייבויות שוטפות                                    |
| 49                                         | 97          | -     | 419                         | 641         | 273   | מתוכן :                                              |
| 5                                          | -           | 5     | 1,118                       | 542         | 1,290 | התחייבויות פיננסיות שאינן ספקים, זכאים אחרים והפרשות |
| -                                          | -           | -     | 1,038                       | 448         | 1,202 | התחייבויות שאינן שוטפות                              |
| 516                                        | 535         | 539   | 2,367                       | 2,085       | 2,797 | מתוכן :                                              |
| 634                                        | 623         | 681   | 1,222                       | 1,399       | 1,365 | התחייבויות פיננסיות שאינן ספקים, זכאים אחרים והפרשות |
| 311                                        | 306         | 334   | 611                         | 699         | 683   | <b>סך התחייבויות</b>                                 |
| 83                                         | 87          | 84    | 83                          | 153         | 91    | <b>סה"כ נכסים נטו 100%</b>                           |
| 394                                        | 393         | 418   | 694                         | 852         | 774   | חלק החברה בנכסים נטו                                 |
|                                            |             |       |                             |             |       | התאמות אחרות                                         |
|                                            |             |       |                             |             |       | ערך בספרים של ההשקעה                                 |

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

**Qingdao HSW Health Water Appliance Co. Ltd**

| לשנה שהסתיימה ביום | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום |              |
|--------------------|-----------------------------|--------------|
| 31 בדצמבר 2024     | 31 במרס 2024                | 31 במרס 2025 |
| מבוקר              | בלתי מבוקר                  |              |
|                    | מיליוני ש"ח                 |              |

|      |     |     |
|------|-----|-----|
| 919  | 216 | 227 |
| 115  | 27  | 32  |
| (16) | (3) | 20  |
| 99   | 24  | 52  |

|      |     |     |
|------|-----|-----|
| 16   | 4   | 4   |
| 7    | 2   | 1   |
| 6    | 1   | 1   |
| (16) | (5) | (7) |

|     |     |     |
|-----|-----|-----|
| 49  | 12  | 25  |
| (6) | (1) | (1) |
| 43  | 11  | 24  |

**Três Corações Alimentos S.A**

| לשנה שהסתיימה ביום | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום |              |
|--------------------|-----------------------------|--------------|
| 31 בדצמבר 2024     | 31 במרס 2024                | 31 במרס 2025 |
| מבוקר              | בלתי מבוקר                  |              |
|                    | מיליוני ש"ח                 |              |

|       |       |       |
|-------|-------|-------|
| 6,619 | 1,297 | 2,029 |
| 168   | 24    | 34    |
| (344) | (22)  | 110   |
| (176) | 2     | 144   |

|     |    |    |
|-----|----|----|
| 93  | 24 | 22 |
| 41  | 15 | 13 |
| 129 | 29 | 43 |
| 24  | 12 | -  |

|       |     |    |
|-------|-----|----|
| (88)  | 1   | 72 |
| (31)  | (2) | 8  |
| (119) | (1) | 80 |

הכנסות

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר

סך רווח (הפסד) כולל

מתוכו :

פחת והפחתות

הכנסות ריבית

הוצאות ריבית

הכנסות (הוצאות) מסים על ההכנסה

חלק החברה ברווח (הפסד) הכולל

התאמות אחרות

חלק החברה ברווח (הפסד) הכולל שהוצג בספרים

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

### 7.2 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             |                            |                            |                                       |
|-------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------------------|
| שיעור השינוי על<br>בסיס שערי סגירה<br>ב-% | שער חליפין סגירה<br>לתקופה | שער חליפין ממוצע<br>לתקופה |                                       |
| 8.9%                                      | 0.64                       | 0.62                       | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום: |
| (1.6%)                                    | 0.74                       | 0.74                       | 31 במרס 2025                          |
|                                           |                            |                            | 31 במרס 2024                          |
| (21.0%)                                   | 0.59                       | 0.69                       | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024     |

מתחילת השנה ועד למועד אישור הדוחות הכספיים נחלש השקל בכ- 7.5% 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, זכאים ויתרות זכות ודיבידנד לשלם 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 ערכן בספרים (כולל ריבית שנצברה) המוצג בדוח על המצב הכספי, הינם כדלקמן:

| 31 בדצמבר 2024 |            | 31 במרס 2024 |            | 31 במרס 2025 |            |                   |
|----------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|-------------------|
| שווי הוגן      | ערך בספרים | שווי הוגן    | ערך בספרים | שווי הוגן    | ערך בספרים |                   |
| מבוקר          |            | בלתי מבוקר   |            | מיליוני ש"ח  |            |                   |
| 352            | 361        | 472          | 484        | 356          | 363        | אגרות חוב סדרה ה' |
| 853            | 967        | 892          | 1,020      | 860          | 974        | 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 2024 |       |       | 31 במרס 2024 |       |       | 31 במרס 2025 |       |       |
|----------------|-------|-------|--------------|-------|-------|--------------|-------|-------|
| רמה 3          | רמה 2 | רמה 1 | רמה 3        | רמה 2 | רמה 1 | רמה 3        | רמה 2 | רמה 1 |
| מבוקר          |       |       | בלתי מבוקר   |       |       | מיליוני ש"ח  |       |       |

| נכסים (התחייבויות) פיננסיים |     |       |   |     |       |   |    |      |
|-----------------------------|-----|-------|---|-----|-------|---|----|------|
| 4                           | 3   | 84    | - | 8   | 34    | 4 | 14 | 26   |
| -                           | (4) | (108) | - | (5) | (104) | - | -  | (19) |
| 4                           | (1) | (24)  | - | 3   | (70)  | 4 | 14 | 7 *  |

לפרטים בדבר אופן קביעת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים הנמדדים ברמה 2, ראו באור 25.7.2.1 לדוחות הכספיים השנתיים.

\*במהלך התקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2025, התהווה לחברה הפסד משערוך לשווי הוגן (mark to market) של נגזרי סחורות (קקאו) בסך של כ- 5.6 מיליוני ש"ח (במהלך התקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2024 התהווה לחברה הפסד משערוך לשווי הוגן (mark to market) של נגזרי סחורות (קקאו) בסך של כ- 72 מיליוני ש"ח). בגין נגזרי סחורות אלו קיימת לחברה יתרת נכס נטו נכון ליום 31 במרס 2025 בסך של כ- 1.5 מיליוני ש"ח הכלולה ביתרת חייבים בגין נגזרים (נכון ליום 31 במרס 2024 קיימת לחברה יתרת התחייבות נטו בסך של כ- 74 מיליוני ש"ח הכלולה ביתרת זכאים בגין נגזרים).

**באור 9 - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי**

- 9.1** לפרטים בדבר התפתחויות בתביעות תלויות לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ראו באור 6 לעיל.
- 9.2** ביום 27 במאי 2025 אישרה וועדת התגמול של הקבוצה הענקה של 109,804 כתבי אופציה לסמנכ"ל הכספים של החברה. מחיר המימוש נקבע כממוצע שערי הנעילה של מניית החברה ב- 30 ימי המסחר שקדמו למועד ההענקה, בתוספת פרמיה של 5%. הזכאות למימוש כתבי האופציה תתגבש בשתי מנות שוות, ביום 27 במאי בכל אחת מהשנים 2027-2028. שווי ההענקה מסתכם לסך של כ- 2.5 מיליוני ש"ח.

# מידע כספי נפרד

## ליום 31 במרס 2025

---



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 ד38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970****מבוא**

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 של שטראוס גרופ בע"מ מוגבל (להלן – החברה), ליום 31 במרס 2025 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- 223 מיליוני ש"ח ליום 31 במרס 2025 ואשר הרווח מחברה מוחזקת זו הסתכם לסך של כ- 5 מיליוני 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 הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום של נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

**מסקנה**

בהתבסס על סקירתנו, ועל דוח הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה ד38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

סומך חייקין

רואי חשבון

27 מאי 2025



| 31 בדצמבר<br>2024 | 31 במרס<br>2024 | 31 במרס<br>2025 |
|-------------------|-----------------|-----------------|
| מבוקר             | בלתי מבוקר      | בלתי מבוקר      |
| מיליוני ש"ח       |                 |                 |

## נכסים שוטפים

|     |     |     |                        |
|-----|-----|-----|------------------------|
| 31  | 34  | 29  | מזומנים ושווי מזומנים  |
| 190 | 213 | 240 | לקוחות                 |
| 234 | 177 | 110 | חייבים ויתרות חובה     |
| 79  | 285 | 107 | חייבים - חברות מוחזקות |
| 179 | 128 | 228 | מלאי                   |
| -   | 1   | -   | נכסים מוחזקים למכירה   |
| 713 | 838 | 714 |                        |

## סה"כ נכסים שוטפים

## השקעות ונכסים שאינם שוטפים

|       |       |       |                                    |
|-------|-------|-------|------------------------------------|
| 3,623 | 3,269 | 3,377 | השקעות בחברות מוחזקות              |
| 483   | 614   | 518   | השקעות אחרות ויתרות חובה לזמן ארוך |
| 2     | -     | -     | נכסי מסים נדחים                    |
| 207   | 216   | 217   | נכסי זכות שימוש                    |
| 1,083 | 1,049 | 1,085 | רכוש קבוע                          |
| 3     | 3     | 3     | נדל"ן להשקעה                       |
| 181   | 150   | 187   | נכסים בלתי מוחשיים                 |
| 5,582 | 5,301 | 5,387 |                                    |
| 6,295 | 6,139 | 6,101 |                                    |

## סה"כ השקעות ונכסים שאינם שוטפים

## סה"כ נכסים

טובי פישביין  
סמנכ"ל כספים

שי באב"ד  
נשיא ומנכ"ל

עופרה שטראוס  
יו"ר הדירקטוריון

27 מאי 2025  
תאריך אישור  
המידע הכספי הנפרד

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



| 31 בדצמבר<br>2024 | 31 במרס<br>2024 | 31 במרס<br>2025 |
|-------------------|-----------------|-----------------|
| מבוקר             | בלתי מבוקר      | בלתי מבוקר      |
| מיליוני ש"ח       |                 |                 |
| 174               | 174             | 174             |
| 322               | 218             | 28              |
| 51                | 49              | 52              |
| 261               | 265             | 298             |
| 81                | 67              | 102             |
| 336               | 348             | 254             |
| 445               | 313             | 497             |
| -                 | 270             | 160             |
| 1                 | 6               | -               |
| 1,671             | 1,710           | 1,565           |
| 1,154             | 1,322           | 1,156           |
| 163               | 171             | 172             |
| 14                | 10              | 13              |
| 14                | 13              | 13              |
| -                 | 15              | 15              |
| 1,345             | 1,531           | 1,369           |
| 3,279             | 2,898           | 3,167           |
| 6,295             | 6,139           | 6,101           |

## התחייבויות שוטפות

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

## סה"כ התחייבויות שוטפות

## התחייבויות שאינן שוטפות

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<br>ביום | לתקופה של שלושה חודשים<br>שהסתיימה ביום |                 |                                          |
|-----------------------|-----------------------------------------|-----------------|------------------------------------------|
|                       | 31 במרס<br>2024                         | 31 במרס<br>2025 |                                          |
| 31 בדצמבר<br>2024     | מבוקר                                   | בלתי מבוקר      |                                          |
| מיליוני ש"ח           |                                         |                 |                                          |
| 1,009                 | 278                                     | 311             | מכירות                                   |
| 804                   | 249                                     | 247             | עלות המכירות                             |
| 205                   | 29                                      | 64              | רווח גולמי                               |
| 175                   | 43                                      | 42              | הוצאות מכירה ושיווק                      |
| 158                   | 41                                      | 30              | הוצאות הנהלה וכלליות                     |
| 333                   | 84                                      | 72              |                                          |
| (128)                 | (55)                                    | (8)             | הפסד תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות   |
| 69                    | -                                       | -               | הכנסות אחרות                             |
| (56)                  | (24)                                    | (5)             | הוצאות אחרות                             |
| 13                    | (24)                                    | (5)             | הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו               |
| (115)                 | (79)                                    | (13)            | הפסד תפעולי                              |
| 34                    | 8                                       | 6               | הכנסות מימון                             |
| (101)                 | (18)                                    | (22)            | הוצאות מימון                             |
| (67)                  | (10)                                    | (16)            | הוצאות מימון, נטו                        |
| (182)                 | (89)                                    | (29)            | הפסד לפני מסים על ההכנסה                 |
| 51                    | 48                                      | (15)            | הכנסות (הוצאות) מסים על ההכנסה           |
| (131)                 | (41)                                    | (44)            | הפסד לאחר מסים על הכנסה                  |
| 755                   | 92                                      | 130             | רווח מחברות מוחזקות                      |
| 624                   | 51                                      | 86              | רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה |

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

| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום                                         | לשנה שהסתיימה ביום |                |                                               |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------|-----------------------------------------------|
|                                                                              | 31 במרס 2024       | 31 בדצמבר 2024 |                                               |
| מבוקר                                                                        | בלתי מבוקר         | מבוקר          | מיליוני ש"ח                                   |
| 86                                                                           | 51                 | 624            | רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה      |
| פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד:               |                    |                |                                               |
| 156                                                                          | 74                 | (141)          | רווח (הפסד) כולל אחר מחברות מוחזקות           |
| סך פריטי רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו | 74                 | (141)          |                                               |
| פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד:                   |                    |                |                                               |
| -                                                                            | -                  | 1              | שינויים בהטבות לעובדים, נטו                   |
| סך פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו ממס        | -                  | 1              |                                               |
| 242                                                                          | 125                | 484            | רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה |

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



| לשנה<br>שהסתיימה ביום | לתקופה של שלושה חודשים<br>שהסתיימה ביום |                 |
|-----------------------|-----------------------------------------|-----------------|
|                       | 31 במרס<br>2024                         | 31 במרס<br>2025 |
|                       | מבוקר                                   | בלתי מבוקר      |
| מיליוני ש"ח           |                                         |                 |
|                       | 624                                     | 86              |
|                       | 123                                     | 31              |
|                       | 28                                      | 9               |
|                       | -                                       | 2               |
|                       | 6                                       | -               |
|                       | 21                                      | 4               |
|                       | (755)                                   | (130)           |
|                       | 67                                      | 16              |
|                       | (51)                                    | 15              |
|                       | (52)                                    | (49)            |
|                       | (95)                                    | 12              |
|                       | 39                                      | (17)            |
|                       | 115                                     | (50)            |
|                       | (3)                                     | 51              |
|                       | -                                       | -               |
|                       | (60)                                    | (8)             |
|                       | 15                                      | 2               |
|                       | (53)                                    | 9               |
|                       | (31)                                    | (17)            |
|                       | 4                                       | 4               |
|                       | (94)                                    | (27)            |
|                       | (80)                                    | (17)            |
|                       | 44                                      | 50              |
|                       | (175)                                   | (24)            |
|                       | 252                                     | 535             |
|                       | 180                                     | 2               |
|                       | (104)                                   | -               |
|                       | 19                                      | -               |
|                       | 46                                      | 523             |
|                       | (174)                                   | -               |
|                       | 322                                     | (294)           |
|                       | (270)                                   | (200)           |
|                       | 103                                     | -               |
|                       | (55)                                    | (14)            |
|                       | (74)                                    | (508)           |
|                       | (59)                                    | (2)             |
|                       | 90                                      | 31              |
|                       | 31                                      | 29              |

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

פחת  
הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים  
הפסד הון נטו, ירידת ערך ומכירת רכוש קבוע  
הוצאות אחרות, נטו  
הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות  
רווח מחברות מוחזקות  
הוצאות מימון, נטו  
הוצאות (הכנסות) מיסים על הכנסה

שינוי במלאי  
שינוי בלקוחות וחייבים אחרים  
שינוי בחייבים חברות מוחזקות  
שינוי בספקים, זכאים אחרים והפרשות  
שינוי בזכאים חברות מוחזקות  
שינוי בהטבות לעובדים

ריבית ששולמה  
ריבית שהתקבלה  
מסים על הכנסה שהתקבלו (ששולמו), נטו

**מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת**

**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה**

תמורה ממכירת רכוש קבוע  
השקעה ברכוש קבוע  
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים  
פירעון הלוואות שניתנו לזמן ארוך ופקדונות  
מתן הלוואות לזמן ארוך ופקדונות  
דיבידנדים מחברות מוחזקות  
מזומנים שהתקבלו בגין פעילות השקעה עם חברות מוחזקות  
מזומנים שניתנו בגין פעילות השקעה עם חברות מוחזקות  
תמורה ממכירת השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

**מזומנים נטו שנבעו (שימשו) מפעילות השקעה**

**תזרימי מזומנים מפעילות מימון**

פירעון אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך  
אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו  
דיבידנדים ששולמו  
קבלת הלוואות לזמן ארוך  
פירעון קרן התחייבויות בגין חכירה

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

**קיטון נטו במזומנים ושווי מזומנים**  
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

**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 וכן את פעילות הממתקים של הקבוצה בישראל, הכוללת פיתוח, ייצור ושיווק ממתקים ממותגים.

1.1.2 המידע הכספי ביניים הנפרד של שטראוס גרופ בע"מ (להלן: "החברה") מוצג בהתאם לתקנה 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 2024 ויחד עם תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2025 (להלן: "הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים").

המדיניות החשבונאית בתמצית מידע כספי ביניים הנפרד זה הינה בהתאם לכללי המדיניות החשבונאית אשר פורטו במידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2024.

1.1.3 במידע כספי נפרד זה – החברה וחברות מוחזקות כהגדרתן בבאור 1 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 וכפי שמופיע בבאור 1 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2025.

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 מוצרי תענוג והנאה של פעילות הממתקים מאופיינות בעונתיות, והן לרוב גבוהות יותר (באופן יחסי), בשליש הראשון של השנה ונמוכות יותר (באופן יחסי) בשליש השני 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.

## באור 3 - אירועים בתקופת הדוח

3.1 במהלך תקופת הדוח התקבל מחברת בת בארה"ב דיבידנד בסך כ- 535 מיליוני ש"ח (כ- 149.5 מיליוני דולר).

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, ראו באור 5 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

## באור 5 - התחייבויות תלויות

לפרטים נוספים בדבר התחייבויות תלויות, ראו 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, ראו 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, ראו באור 8.2 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

## באור 7 - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

7.1 לפרטים נוספים בדבר אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ראו באור 9 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, נשיא ומנכ"ל
2. רונן זוהר, משנה למנכ"ל
3. טובי פישביין, 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
8. אסתי כרמלי, מנכ"לית שטראוס מים

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

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

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 (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, 2024 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 2025 (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 2024) 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, נשיא ומנכ"ל

27 במאי 2025

## 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, טובי פישביין, 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 2025 (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 2024) 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.

---

טובי פישביין, סמנכ"ל כספים

27 במאי 2025



שטראוס גרופ בע"מ

## צירוף דוחות חברה כלולה

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





## **Três Corações Alimentos S.A.**

Condensed consolidated interim financial  
statements as of and for the three month  
period ended March 31, 2025

---

# Contents

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



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, 2025, the condensed consolidated statements of income 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, 2025 are not prepared, in all material respects, in accordance with IAS 34, 'Interim Financial Reporting'.

Fortaleza, May 22, 2025

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, 2025 and December 31, 2024

(In thousand of Brazilian Reais)



| Assets                    | March 31,<br>2025 | December 31,<br>2024 | Liabilities and equity                          | March 31,<br>2025 | December 31,<br>2024 |
|---------------------------|-------------------|----------------------|-------------------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Current</b>            |                   |                      | <b>Current</b>                                  |                   |                      |
| Cash and cash equivalents | 309,087           | 1,353,341            | Short term loans                                | 383,555           | 665,462              |
| Deposits                  | 510               | 22,146               | Trade payables                                  | 1,626,268         | 1,088,345            |
| Trade receivables         | 2,039,994         | 989,771              | Short term lease liabilities                    | 41,305            | 43,878               |
| Inventories               | 1,958,900         | 1,578,307            | Income tax payables                             | 3,363             | 105                  |
| Recoverable taxes         | 109,210           | 120,102              | Employees and other payroll related liabilities | 109,840           | 92,589               |
| Income tax receivable     | 26,403            | 24,286               | Proposed dividends                              | 71,735            | 69,095               |
| Other current assets      | 35,345            | 31,330               | Payable taxes                                   | 66,564            | 82,312               |
|                           | <u>4,479,449</u>  | <u>4,119,283</u>     | Other current liabilities                       | 38,695            | 72,224               |
|                           |                   |                      |                                                 | <u>2,341,325</u>  | <u>2,114,010</u>     |
| <b>Non-current</b>        |                   |                      | <b>Non-current</b>                              |                   |                      |
| Trade receivables         | 1,642             | 1,642                | Long term loans                                 | 1,821,124         | 1,704,624            |
| Judicial deposits         | 10,891            | 10,746               | Long term lease liabilities                     | 46,399            | 52,960               |
| Recoverable taxes         | 203,060           | 174,132              | Other non-current liabilities                   | 27,522            | 27,466               |
| Income tax receivable     | 27,740            | 33,017               | Provision for legal proceedings                 | 76,183            | 73,968               |
| Other non-current assets  | 89,172            | 91,653               | Interest on equity payable                      | 33,855            | 33,855               |
| Deferred tax assets       | 120,232           | 108,790              |                                                 | <u>2,005,083</u>  | <u>1,892,873</u>     |
| Investments               | 106,191           | 104,215              |                                                 |                   |                      |
| Fixed assets              | 899,474           | 888,797              | <b>Equity</b>                                   |                   |                      |
| Intangible assets         | 459,486           | 462,302              | Share capital                                   | 276,464           | 276,464              |
| Right-of-use assets       | 71,059            | 79,443               | Translation reserve                             | (238,337)         | (239,060)            |
|                           | <u>1,988,947</u>  | <u>1,954,737</u>     | Profit reserves                                 | 2,083,861         | 2,029,733            |
|                           |                   |                      |                                                 |                   |                      |
|                           |                   |                      | Equity attributable to owners of the Company    | 2,121,988         | 2,067,137            |
|                           |                   |                      |                                                 |                   |                      |
|                           |                   |                      | <b>Total Equity</b>                             | <u>2,121,988</u>  | <u>2,067,137</u>     |
|                           |                   |                      |                                                 |                   |                      |
| <b>Total assets</b>       | <u>6,468,396</u>  | <u>6,074,020</u>     | <b>Total liabilities and equity</b>             | <u>6,468,396</u>  | <u>6,074,020</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, 2025 and 2024

(In thousand of Brazilian Reais)



|                                                        | Three months period ended<br>March 31, |                 |
|--------------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------|
|                                                        | 2025                                   | 2024            |
| Revenue                                                | 3,281,654                              | 1,759,328       |
| Cost of sales                                          | (2,789,055)                            | (1,367,140)     |
| <b>Gross profit</b>                                    | <b>492,599</b>                         | <b>392,188</b>  |
| Selling and marketing expenses                         | (332,951)                              | (296,299)       |
| General and administrative expenses                    | (62,942)                               | (60,428)        |
| Allowance for expected credit losses                   | (3,814)                                | (3,227)         |
| Equity method                                          | 3,516                                  | 3,836           |
| <b>Operating profit before other income (expenses)</b> | <b>96,408</b>                          | <b>36,070</b>   |
| Other income (expenses), net                           | 3,217                                  | 353             |
| <b>Operating profit</b>                                | <b>99,625</b>                          | <b>36,423</b>   |
| Financial income                                       | 25,993                                 | 19,709          |
| Financial expenses                                     | (70,628)                               | (37,837)        |
| <b>Net financial expenses</b>                          | <b>(44,635)</b>                        | <b>(18,128)</b> |
| <b>Profit before income tax</b>                        | <b>54,990</b>                          | <b>18,295</b>   |
| Income tax revenue                                     | 663                                    | 15,080          |
| <b>Profit for the period</b>                           | <b>55,653</b>                          | <b>33,375</b>   |
| <b>Profit attributable to:</b>                         |                                        |                 |
| Owners of the Company                                  | 55,653                                 | 33,409          |
| Non-controlling interests                              | -                                      | (34)            |
| <b>Total profit for the period</b>                     | <b>55,653</b>                          | <b>33,375</b>   |

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, 2025 and 2024

(In thousand of Brazilian Reals)



|                                                                                                           | Three months period ended<br>March 31, |               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------|
|                                                                                                           | 2025                                   | 2024          |
| Profit attributable to:                                                                                   | 55,653                                 | 33,375        |
| Other comprehensive income (loss) items that are or may be<br>reclassified subsequently to profit or loss |                                        |               |
| Foreign currency translation differences                                                                  | 723                                    | (1,408)       |
| Comprehensive income for the period                                                                       | <u>56,376</u>                          | <u>31,967</u> |
| Comprehensive income attributable to:                                                                     |                                        |               |
| Owners of the Company                                                                                     | 56,376                                 | 32,001        |
| Non-controlling interests                                                                                 | -                                      | (34)          |
| Total comprehensive income for the period                                                                 | <u>56,376</u>                          | <u>31,967</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, 2025 and 2024

(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, 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    |
| Balance as of December 31, 2024                               | 276,464           | 55,293        | 793,580        | 1,180,860            | (239,060)           | -                  | 2,067,137 | -                          | 2,067,137    |
| Profit for the period                                         | -                 | -             | -              | -                    | -                   | 55,653             | 55,653    | -                          | 55,653       |
| Other comprehensive loss:                                     |                   |               |                |                      |                     |                    |           |                            |              |
| Foreign currency translation differences                      | -                 | -             | -              | -                    | 723                 | -                  | 723       | -                          | 723          |
| Total other comprehensive gain (loss):                        | -                 | -             | -              | -                    | 723                 | 55,653             | 56,376    | -                          | 56,376       |
| Internal equity changes                                       |                   |               |                |                      |                     |                    |           |                            |              |
| Change in interest in investments valued by the equity method | -                 | -             | -              | (1,525)              | -                   | -                  | (1,525)   | -                          | (1,525)      |
| Profit destination                                            |                   |               |                |                      |                     |                    |           |                            |              |
| Reserve for profit to be distributed                          | -                 | -             | -              | 55,653               | -                   | (55,653)           | -         | -                          | -            |
|                                                               | -                 | -             | -              | 54,128               | -                   | (55,653)           | (1,525)   | -                          | (1,525)      |
| Balance as of March 31, 2025                                  | 276,464           | 55,293        | 793,580        | 1,234,988            | (238,337)           | -                  | 2,121,988 | -                          | 2,121,988    |

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, 2025 and 2024  
(In thousand of Brazilian Reais)



|                                                                  | Three months period ended<br>March 31, |                  |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------|
|                                                                  | 2025                                   | 2024             |
| <b>Cash flows from operating activities</b>                      |                                        |                  |
| Profit for the period                                            | 55,653                                 | 33,375           |
| Adjustments for:                                                 |                                        |                  |
| Depreciation and amortization                                    | 36,247                                 | 32,537           |
| Termination of lease contracts                                   | (1,756)                                | (45)             |
| Provision for legal proceedings                                  | 2,215                                  | 1,201            |
| Allowance for expected credit losses                             | 3,814                                  | (3,227)          |
| Other income, net                                                | (3,217)                                | (353)            |
| Equity method                                                    | (3,516)                                | (3,836)          |
| Finance expenses, net                                            | 44,635                                 | 18,128           |
| Income tax revenue                                               | (663)                                  | (15,080)         |
| <b>Change in:</b>                                                |                                        |                  |
| Trade receivables                                                | (1,056,636)                            | (358,878)        |
| Inventories                                                      | (388,053)                              | (27,083)         |
| Recoverable and payable taxes, net                               | (28,582)                               | 6,121            |
| Judicial deposits                                                | (145)                                  | 208              |
| Trade payables                                                   | 537,894                                | (51,010)         |
| Employees and other payroll related liabilities                  | 17,251                                 | 7,767            |
| Other current and non-current assets and liabilities             | (37,400)                               | 6,573            |
| <b>Change in operating activities</b>                            | <b>(822,259)</b>                       | <b>(353,602)</b> |
| Interest paid                                                    | (42,458)                               | (17,160)         |
| Interest received                                                | 19,855                                 | 15,725           |
| Income tax paid                                                  | (6,276)                                | (531)            |
| <b>Net cash flows used in operating activities</b>               | <b>(851,138)</b>                       | <b>(355,568)</b> |
| <b>Cash flows from investing activities</b>                      |                                        |                  |
| Change in deposits                                               | 20,793                                 | (2,771)          |
| Proceeds from sales of fixed assets                              | 5,040                                  | 1,458            |
| Acquisition of fixed assets                                      | (27,353)                               | (50,961)         |
| Investments in intangible assets                                 | (2,211)                                | (5,110)          |
| Dividend received                                                | 15                                     | 20,737           |
| <b>Net cash flows used in investing activities</b>               | <b>(3,716)</b>                         | <b>(36,647)</b>  |
| <b>Cash flows from financing activities</b>                      |                                        |                  |
| Proceeds from loans                                              | 135,617                                | 233,523          |
| Repayment of loans                                               | (315,758)                              | (223,627)        |
| Payment of lease liabilities                                     | (9,259)                                | (9,022)          |
| <b>Net cash flows provided by (used in) financing activities</b> | <b>(189,400)</b>                       | <b>874</b>       |
| <b>Net decrease in cash and cash equivalents</b>                 | <b>(1,044,254)</b>                     | <b>(391,341)</b> |
| <b>Net decrease in cash and cash equivalents</b>                 |                                        |                  |
| Cash and cash equivalents as at beginning of period              | 1,353,341                              | 870,986          |
| Cash and cash equivalents as at end of period                    | 309,087                                | 479,645          |
|                                                                  | <b>(1,044,254)</b>                     | <b>(391,341)</b> |

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, machines, powdered juices, chocolate drinks, cornmeal products, 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 through joint-venture (JV) in the sales of multi-beverage single portion capsules, plant-based beverages, especially nuts milk and isotonic ones, cashew butter, snacks and flour products.

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 JV 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”) which owns 67% of Unnix Indústria e Comércio S.A (“Zaya”). The Company has 50% of shares in each JV, 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, Possible, Zaya and Zaytas, owned by the Positive Company.

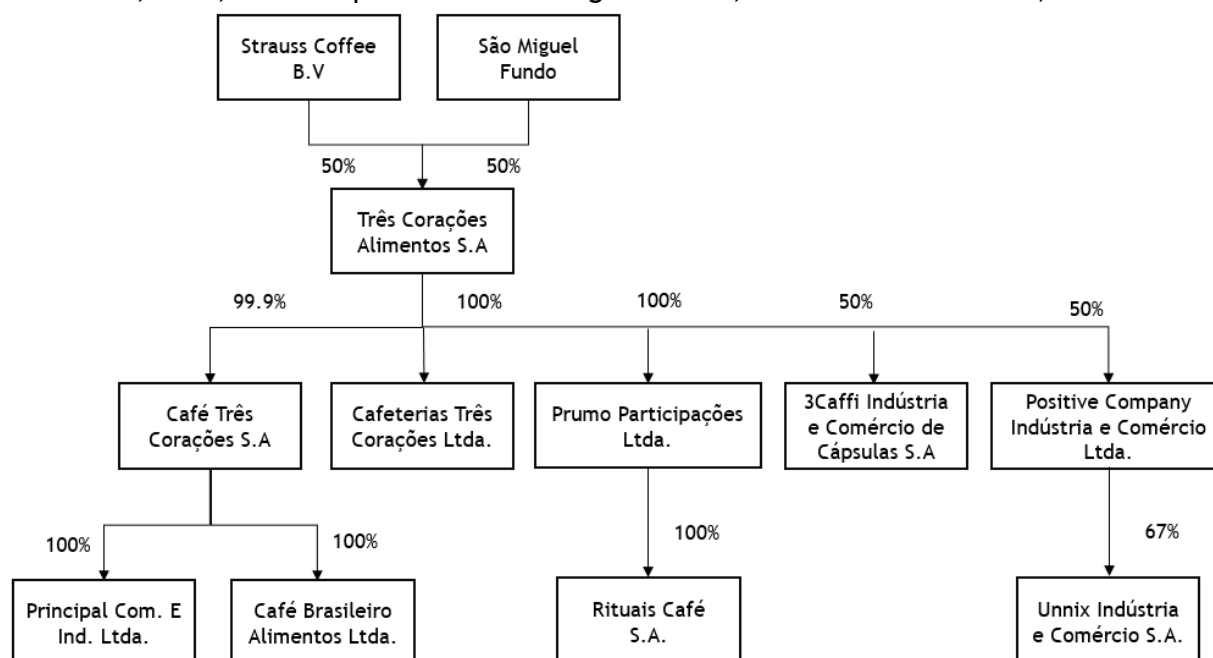
The Group’s industrial facilities are located in the states of Ceará, Rio Grande do Norte, Minas Gerais, Rio de Janeiro, Amazonas, São Paulo and Mato Grosso. Distribution centers are located in almost all states of Brazil. In addition, the Group owns green coffee processing plants in the state of Minas 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, Ceará and São Paulo, the last one due to the recent acquisition of Zaya. 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, 2025, the Group has the following structure, same as December 31, 2024:



## 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, 2024 ('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 22, 2025.

### 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, 2024. The Group has not adopted early any other standards, interpretations or amendments that have been issued but are not yet effective.

## Três Corações Alimentos S.A.

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



### 3 Cash and cash equivalents, short and long term loans

|                           | March 31,<br>2025 | December 31,<br>2024 |
|---------------------------|-------------------|----------------------|
| Short term loans          | 383,555           | 665,462              |
| Long term loans           | 1,821,124         | 1,704,624            |
| Cash and cash equivalents | (309,087)         | (1,353,341)          |
| Net debt                  | <u>1,895,592</u>  | <u>1,016,745</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 used for the three month period:

- Cash flows used in operating activities, in the amount of R\$ (851,138);
- Cash flows used in investing activities, in the amount of R\$ (3,716);
- Cash flows used by financing activities, in the amount of R\$ (189,400).

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

### 4 Provision for legal proceedings

In 2024, the Union filed a public civil action in the State of Rio de Janeiro alleging irregularities regarding working hours at the Rio de Janeiro Unit. The Union sought payment of overtime and compensation for collective moral damages. The initial estimated amount of the claim was R\$ 205,170, representing 20% of the Rio de Janeiro Unit's annual revenue. At the end of 2024, the lawsuit was in the evidentiary phase, with a hearing scheduled for 2025. Based on this stage, the Company assessed the risk of loss as possible.

During the first quarter of 2025, the Company obtained a favorable decision in the first level court regarding this lawsuit. Previously, the Company's legal advisors had assessed the probability of loss as possible. Following this favorable ruling, the Company now believes that the risk of future disbursements related to this lawsuit has decreased. The updated estimated value of the lawsuit is R\$ 210,333, with the Company now assessing the probability of loss as 50% possible and 50% remote.

### 5 Financial instruments

#### 5.1 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, 2025   |                  | December 31, 2024 |                  |
|------------------------------|----------------------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|
|                              |                                  | Carrying amount  | Fair value       | Carrying amount   | Fair value       |
|                              |                                  |                  |                  |                   |                  |
| <b>Financial liabilities</b> |                                  |                  |                  |                   |                  |
| Short term loans             | 2                                | 383,555          | 553,950          | 665,462           | 674,157          |
| Long term loans              | 2                                | 1,821,124        | 2,168,402        | 1,704,624         | 1,744,216        |
|                              |                                  | <u>2,204,679</u> | <u>2,722,352</u> | <u>2,370,086</u>  | <u>2,418,372</u> |

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.

### 5.2 Fair value hierarchy

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

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

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

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

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

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

On March 31, 2025 and December 31, 2024, the Group had no financial instruments classified at Level 3.

## 6 Revenue

## Três Corações Alimentos S.A.

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



### 6.1 Disaggregated revenue information

|                             | Products         | Services   | March 31,<br>2025 |
|-----------------------------|------------------|------------|-------------------|
| <b>Geographical markets</b> |                  |            |                   |
| Domestic                    | 3,221,515        | 485        | 3,222,000         |
| Foreign                     | 59,654           | -          | 59,654            |
| Japan                       | 22,464           | -          | 22,464            |
| United States               | 13,700           | -          | 13,700            |
| Chile                       | 10,132           | -          | 10,132            |
| Switzerland                 | 3,335            | -          | 3,335             |
| Germany                     | 2,855            | -          | 2,855             |
| Other countries             | 7,168            | -          | 7,168             |
|                             | <b>3,281,169</b> | <b>485</b> | <b>3,281,654</b>  |
|                             |                  |            |                   |
|                             | Products         | Services   | March 31,<br>2024 |
| <b>Geographical markets</b> |                  |            |                   |
| Domestic                    | 1,706,464        | 676        | 1,707,140         |
| Foreign                     | 52,188           | -          | 52,188            |
| Japan                       | 26,391           | -          | 26,391            |
| United States               | 6,788            | -          | 6,788             |
| Chile                       | 5,904            | -          | 5,904             |
| Switzerland                 | 5,460            | -          | 5,460             |
| Germany                     | 3,876            | -          | 3,876             |
| Other countries             | 3,769            | -          | 3,769             |
|                             | <b>1,758,652</b> | <b>676</b> | <b>1,759,328</b>  |

### 6.2 Composition of Revenue

|                            | Three month periods ended<br>March 31, |                  |
|----------------------------|----------------------------------------|------------------|
|                            | 2025                                   | 2024             |
| <b>Revenue:</b>            |                                        |                  |
| Products - domestic        | 3,762,027                              | 2,188,981        |
| Products - foreign         | 61,121                                 | 52,180           |
| Services                   | 496                                    | 692              |
| Other                      | 146                                    | 113              |
| <b>Revenue deductions:</b> |                                        |                  |
| Taxes on sales             | (351,215)                              | (236,011)        |
| State VAT incentives       | 90,999                                 | 50,693           |
| Discounts                  | (216,626)                              | (228,051)        |
| Other deductions           | (65,294)                               | (69,269)         |
| <b>Revenue</b>             | <b>3,281,654</b>                       | <b>1,759,328</b> |

\* \* \*

## 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

Anyá Monteiro de  
Albuquerque  
Controller CRC/CE 015582/O-4