



שטראוס גרופ בע"מ

דוח תקופתי לרבעון השני

לשנת 2025



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



שטראוס גרופ בע"מ

תוכן עניינים

מבוא

תיאור עסקי התאגיד

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

דוחות כספיים ליום 30 ביוני 2025

מידע כספי נפרד ליום 30 ביוני 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

א	פרק א מבוא
א-2	קבוצת שטראוס - כרטיס ביקור
א-4	תמצית הביצועים הפיננסיים
א-7	הגדרות
ב	פרק ב דוח תיאור עסקי התאגיד
ב-2	עדכון פרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי של שטראוס גרופ בע"מ
ג	פרק ג דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
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-14	תוצאות הפעילות העסקית
ג-45	נזילות, מקורות מימון ומצב כספי
ג-52	היבטי ממשל תאגידי
ד	פרק ד דוחות כספיים ליום 30 ביוני 2025
ד-4	דוח על המצב הכספי
ד-6	דוחות רווח והפסד
ד-7	דוחות על הרווח הכולל
ד-8	דוחות על השינויים בהון
ד-13	דוחות על תזרימי המזומנים
ד-15	באורים לדוחות הכספיים
ה	פרק ה מידע כספי נפרד ליום 30 ביוני 2025
ה-4	נתונים על המצב הכספי
ה-6	נתוני רווח והפסד
ה-7	נתונים על הרווח הכולל
ה-8	נתונים על תזרימי המזומנים



ה-9

מידע נוסף

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

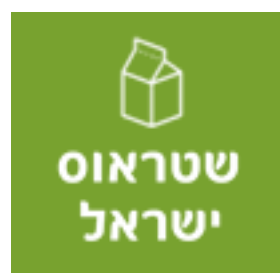


כרטיס ביקור

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

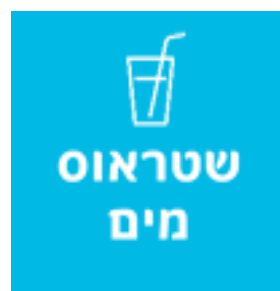
קבוצת המזון והמשקאות השנייה בגודלה בישראל, מבחינת היקף מכירות (על פי נתוני סטורנקסט¹). כוללת בתוכה **11** תחומי פעילות, **14** אתרים הכוללים אתרי ייצור ומרכזים לוגיסטיים וכ- **5,800** עובדים.



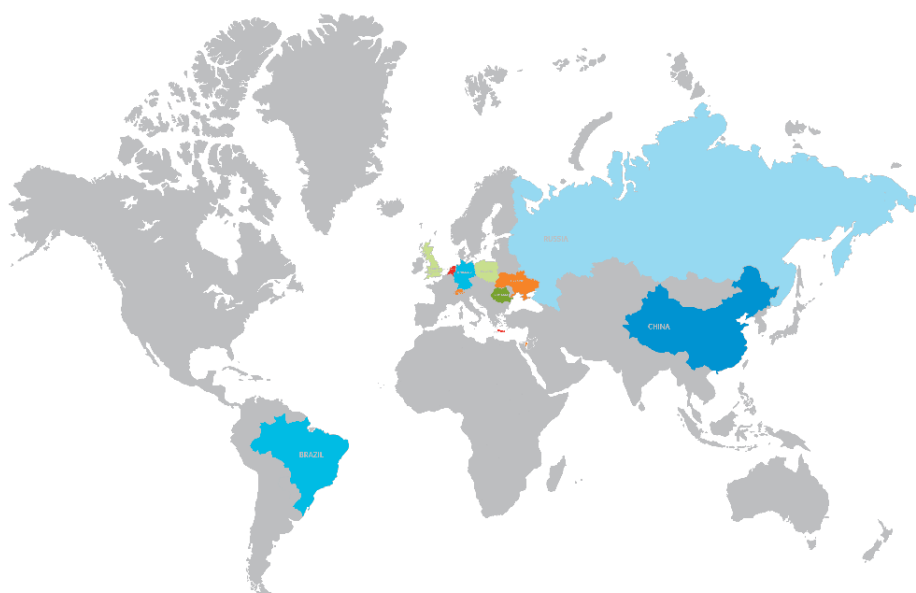
פעילות הקפה של הקבוצה (כולל 100% מפעילות המיזם המשותף טרס קורסואס (JV)) **הינה השלישית בגודלה בשוק הקפה העולמי** הקמעונאי מבחינת נתחי שוק במונחי ערך כספי (על פי נתוני Euromonitor לשנת 2024), הקבוצה פעילה בברזיל, רוסיה, אוקראינה, פולין, רומניה, גרמניה, הולנד ושווייץ.



חברה בינלאומית מובילה המתמחה בפתרונות למי שתייה איכותיים ומטוהרים. שווקיה העיקריים של הקבוצה הם ישראל, סין ואנגליה.



¹ הנתונים לשנת 2025 הותאמו לעדכון תחשיבי סטורנקסט הנכונים על פי דוח שפורסם ביום 8 ביולי 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:

São Miguel, Danone, PepsiCo, Haier, Culligan

תמצית הביצועים הפיננסיים

לרבעון השני 2025

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

11.5% * צמיחה כוללת במכירות	15.5% * צמיחה בנטרול השפעות מטבע	3,073 מיליון ש"ח מכירות נטו
8.0% שיעור הרווח התפעולי מהמכירות	64.8% * שינוי ברווח התפעולי (בנטרול השפעות מטבע)	245 מיליון ש"ח רווח תפעולי
0.69 ש"ח רווח נקי למניה	-1.8% * שינוי ברווח הנקי המיוחס לבעלי המניות	80 מיליון ש"ח רווח נקי המיוחס לבעלי המניות
51 מיליון ש"ח תזרים מזומנים ששימש לפעילות שוטפת	34.7% * שינוי ב- EBITDA (בנטרול השפעות מטבע)	349 מיליון ש"ח EBITDA
37 מיליון ש"ח * שינוי בתזרים המזומנים ששימש לפעילות השוטפת	30 מיליון ש"ח * שינוי בתזרים המזומנים החופשי	-89 מיליון ש"ח תזרים מזומנים חופשי

* בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד.

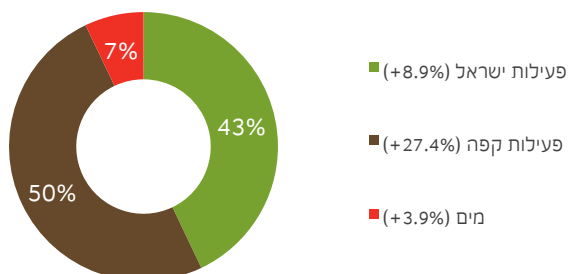


נתונים פיננסיים ניהוליים נבחרים לרבעון השני ולמחצית הראשונה לשנת 2025 :

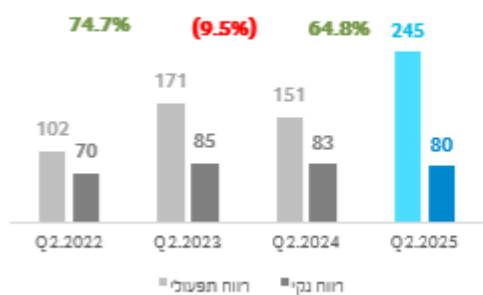
במליון ש"ח	H1-2025	H1-2024	השינוי	% השינוי	Q2-2025	Q2-2024	השינוי	% השינוי
מכירות	6,063	5,343	720	13.5%	3,073	2,754	319	11.5%
צמיחה בנטרול השפעת מטבע	18.1%	2.7%			15.5%	6.0%		
רווח גולמי	1,649	1,715	(66)	(3.9%)	868	841	27	3.2%
% ממכירות	27.2%	32.1%			28.3%	30.5%		
סה"כ הוצאות תפעוליות	1,228	1,372	(144)	(10.4%)	622	692	(70)	(10.0%)
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	23	22	1	6.6%	9	10	(1)	(9.7%)
רווח תפעולי לפני רווחי חברות החממה	444	365	79	21.6%	255	159	96	60.4%
חלק החברה בהפסדי חברות החממה המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	(18)	(10)	(8)	71.2%	(10)	(8)	(2)	21.8%
רווח תפעולי	426	355	71	19.8%	245	151	94	60.8%
% ממכירות	7.0%	6.7%			8.0%	5.5%		
הוצאות מימון, נטו	(112)	(55)	57	103.2%	(86)	(29)	57	194.2%
רווח לפני מיסים על הכנסה	314	300	14	4.5%	159	122	37	29.5%
מיסים על הכנסה	(109)	(19)			(52)	(20)		
רווח לתקופה	205	281	(76)	(27.2%)	107	102	5	5.7%
רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה	153	242	(89)	(36.7%)	80	83	(3)	(1.8%)
% ממכירות	2.5%	4.5%			2.6%	3.0%		
רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	52	39	13	32.2%	27	19	8	37.9%
רווח למניה (ש"ח)	1.31	2.07	(0.8)	(36.7%)	0.69	0.71	(0.0)	(1.9%)

פילוח מכירות נטו לרבעון השני לשנת 2025 ושיעור צמיחתם לפי מגזרי פעילות

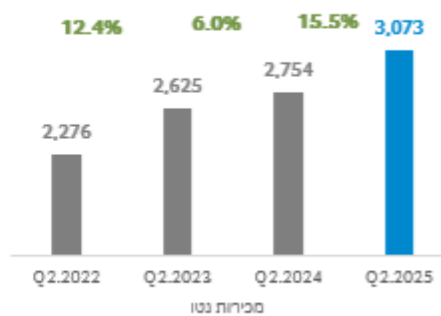
רבעון שני - מכירות נטו



צמיחת רווח תפעולי בנטרול מסב



צמיחת מכירות בנטרול מסב



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

הגדרות

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

שטראוס גרופ בע"מ	"שטראוס" / "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" / "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"
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.	"סטורנקסט"
נילסן הינה חברה בתחום המחקר, המידע וניתוח השווקים, אשר למיטב ידיעת החברה, פעילה בכ- 110 מדינות, לרבות ישראל	"נילסן"
חברת Euromonitor הינה ספק של מחקרי שווקים אסטרטגיים. החברה מייצרת נתונים וניתוחים על מוצרים ושירותים ברחבי העולם	"Euromonitor"
"Intercontinental Exchange (ICE)" הינה ספק של נתוני סחורות, המייצרת ומספקת ניתוחים של סחורות. https://www.theice.com/index	"ICE"
בלומברג היא חברה פרטית המספקת שירותים פיננסיים בתחומי התוכנה, המדיה והמידע. בלומברג תופסת שלישי משוק המידע הפיננסי הבינלאומי	"בלומברג"
Mintel הינה פלטפורמת מידע מקוונת אשר מתמחה בתובנות ומגמות צרכניות, השקות מוצרים, ומודיעין עסקי בעיקר בתחום מוצרי הצריכה וטיפוח הפרט בעולם.	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 2024¹ (להלן: "דוח התקופתי")

בהתאם לתקנה 39א. לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970, להלן פירוט התפתחויות מהותיות אשר אירעו בעסקי החברה במהלך ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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 1.1 לדוח תיאור עסקי התאגיד - פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה

לפרטים בדבר שינוי החזקות של בעלת השליטה שטראוס אחזקות בע"מ ("שטראוס אחזקות"), ראו סעיף 2 להלן.

2. סעיף 3 לדוח תיאור עסקי התאגיד - השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

ביום 3 ביולי 2025, שטראוס אחזקות מכרה מחוץ לבורסה 2,282,000 מניות שהיוו באותה העת כ- 2% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, כמפורט בדיווח המידי על שינויים בהחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 3 ביולי 2025 (מס' אסמכתא: 048643-01-2025).

3. סעיף 4 לדוח תיאור עסקי התאגיד - חלוקת דיבידנדים

ביום 17 בפברואר 2025, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 200 מיליוני ש"ח בגין עסקת מכירת החזקות החברה בסברה ואובלה לפפסיקו. לפרטים בדבר חלוקת הדיבידנד כאמור ראו דיווח מידי מיום 18 בפברואר 2025 (מס' אסמכתא: 011253-01-2025) וכן באור 4.1 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2025.

¹ כפי שפורסם ביום 25 במרס 2025 (מס' אסמכתא: 019985-01-2025) ודיווח מתקן מיום 26 במרס 2025 (מספר אסמכתא: 01-2025-020788).



ביום 24 במרס 2025, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי המניות בסך 160 מיליוני ש"ח בגין שנת 2024. לפרטים בדבר חלוקת דיבידנד כאמור, ראו דיווח מיידי מיום 25 במרס 2025 (מס' אסמכתא: 019982-01-2025) (דיווח מיידי 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 30 ביוני 2025.

4. סעיף 17 לדוח תיאור עסקי התאגיד - מימון

סעיף 17.2 - אשראי בר דיווח

ביום 22 ביוני 2025, השלימה החברה הנפקת אגרות חוב (סדרה ו') בדרך של הרחבת סדרה של כ- 547,169,000 יחידות של אגרות החוב (סדרה ו'). התמורה (ברוטו) שהתקבלה בחברה בגין הרחבת סדרה ו' כאמור הינה כ- 464 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 19 ביוני 2025 בדבר תוצאות הצעה, (מס' אסמכתא: 043939-01-2025) ודיווח מיידי בדבר מצבת הון, הענקת זכויות לרכישת מניות ומרשמי ניירות הערך של התאגיד והשינויים בה, מיום 22 ביוני 2025 (מס' אסמכתא: 044108-01-2025) אשר המידע הכלול בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

סעיף 17.5 - דירוג אשראי

ביום 3 באפריל 2025 הודיעה החברה כי חברת הדירוג אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ (Maalot), אישררה את דירוג החברה ואת דירוג אגרות החוב של החברה, ilaa+ עם תחזית יציבה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 3 באפריל 2025 (מס' אסמכתא: 024722-01-2025). ביום 16 ביוני 2025, הודיעה החברה כי חברת הדירוג מידרוג הותירה על כנו דירוג Aa1.il לאגרות החוב של החברה וכן שינתה את אופק דירוג ליציב משלילי (לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 16 ביוני 2025 (מס' אסמכתא: 042952-01-2025).

ביום 18 ביוני 2025 הודיעה החברה על מתן דירוג ilaa+ עם תחזית יציבה של אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ (Maalot) להנפקת אגרות חוב (סדרה ו') על דרך הרחבה בהיקף של עד 550 מיליון ש"ח ע.ג., לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 18 ביוני 2025 (מס' אסמכתא: 043405-01-2025). ביום 18 ביוני 2025 הודיעה החברה על מתן דירוג Aa1.il עם אופק יציב של מידרוג להנפקת אגרות חוב (סדרה ו') על דרך הרחבה בהיקף של עד 550 מיליון ש"ח ע.ג., לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 18 ביוני 2025 (מס' אסמכתא: 01-2025-043451)².

² לשלמות התמונה יצוין כי שני דיווחי הדירוג מיום 18 ביוני 2025, מהווים הודעות עדכון להודעות דירוג קודמות של החברות האמורות, כי הדירוג הנ"ל הינו להנפקת אגרות החוב (סדרה ו') על דרך הרחבה בסך של עד 550 מיליון ש"ח ערך נקוב, חלף סכום של 350 מיליון ש"ח ערך נקוב שדורג קודם לכן.

5. 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 מיידי מיום 3 באפריל 2025 (מס' אסמכתא: 024729-01-2025), וכן באור 6.7 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2025.

6. סעיף 22 לדוח תיאור עסקי התאגיד - הליכים משפטיים

לעדכונים ראו באור 6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2025.

7. תקנה 21 לדוח פרטים נוספים על התאגיד - תגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה בחברה

לפרטים אודות החלטת האסיפה הכללית של בעלי המניות מיום 14 ביולי 2025, בדבר עדכון תנאי כהונתו והעסקתו של מנכ"ל החברה, מר שי באב"ד, בהתאם לשינויים שנקבעו במדיניות התגמול המעודכנת של החברה וכן התקשרות החברה בהסכם ייעוץ עם מר שאול קוברינסקי, סגן יו"ר דירקטוריון ראו סעיף 12 להלן.

8. תקנה 22 לדוח פרטים נוספים על התאגיד - עסקאות עם בעל שליטה

ביום 14 ביולי 2025, אישרה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה, בין היתר: את עדכון והארכת תנאי כהונתה של יו"ר דירקטוריון החברה, הגב' עופרה שטראוס; אישור תנאי כהונתו של מר עדי שטראוס כדירקטור בחברה; אישור תנאי ההעסקה של גב' יסמין להט, בתה של הגב' עופרה שטראוס, מבעלי השליטה בחברה, כמנהלת פרויקטים במטה OT (תפעול ושרשרת אספקה) של הקבוצה, החל מיום 11 במאי 2025; הענקת כתבי ההתחייבות לשיפוי מעודכנים לדירקטורים שהינם בעלי שליטה וכן למנכ"ל החברה, באותם תנאים ובאותו נוסח של כתב שיפוי מעודכן הניתן ליתר הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 3 ביוני 2025 בדבר זימון האסיפה ו- דיווח משלים בדבר דחיית האסיפה מיום 8 ביולי 2025 (אסמכתא מס': 039899-01-2025 ו- 050287-01-2025 בהתאמה), וכן דיווח מיידי של החברה מיום 15 ביולי 2025 בדבר תוצאות האסיפה ודיווח מתקן לו מיום 22 ביולי 2025 (אסמכתא מס' 052235-01-2025 ו- 054290-01-2025), אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך ההפניה.

9. תקנה 24 לדוח פרטים נוספים על התאגיד- החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לפרטים בדבר מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה ליום 30 ביוני 2025, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 7 ביולי 2025 (מספר אסמכתא: 049279-01-2025). לפרטים בדבר דיווחים מיידיים של החברה על מי שנעשה בעל עניין בחברה, ראו סעיף 11 להלן וכן דיווחים מיידיים מיום 3 ביולי 2025 ומיום 21 ביולי 2025 (מספרי אסמכתא: 048240-01-2025 ו- 054269-01-2025) אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך ההפניה.

10. תקנה 26 לדוח פרטים נוספים על התאגיד- הדירקטורים של התאגיד

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

ביום 14 ביולי, אישרה האסיפה הכללית השנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה, את מינוי מחדש של הגב' דורית סלינגר והגב' דליה לב לתקופת כהונה שלישית כדירקטוריות חיצוניות בחברה, החל מתום תקופת הכהונה השנייה (היינו לתקופה בת שלוש שנים שתחילתה ביום 13 באוגוסט 2025) לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 3 ביוני 2025 בדבר זימון האסיפה ו- דיווח משלים בדבר דחיית האסיפה מיום 8 ביולי 2025 (אסמכתא מס': 039899-01-2025 ו- 050287-01-2025 בהתאמה), וכן דיווח מיידי של החברה מיום 15 ביולי 2025 בדבר תוצאות האסיפה ודיווח מתקן מיום 22 ביולי 2025 (אסמכתא מס' 052235-01-2025 ו- 054290-01-2025), אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך ההפניה.

11. תקנה 26א' לדוח פרטים נוספים על התאגיד- נושאי משרה בכירה

ביום 30 באפריל 2025, מר אריאל שטרית סיים את כהונתו בחברה כסמנכ"ל הכספים, וביום 1 במאי 2025, מר טובי פישביין נכנס לתפקידו כסמנכ"ל הכספים. (לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מיום 2 באפריל 2025 מס' אסמכתאות: 024255-01-2025 ו- 024258-01-2025, דיווח מיידי מיום 4 במאי 2025, מס' אסמכתא: 030746-01-2025), וכן דיווח מיידי מיום 21 ביולי 2025 בדבר הפיכת מר פישביין לבעל עניין בחברה (מס' אסמכתא: 054269-01-2025).

בתקופת הדוח מונתה הגב' לינדה כהן רופא, לסמנכ"לית בכירה אסטרטגיה וטרנספורמציה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי בדבר מצבת נושאי משרה המפורסמת בד בבד עם דוח זה וכן דוח מיידי מיום 3 ביולי 2025 על היותה בעלת עניין (מס' אסמכתא: 048240-01-2025).

12. תקנה 29(ג) לדוח פרטים נוספים על התאגיד - החלטות אסיפה כללית

מיוחדת

ביום 27 במרס 2025 אישרה אסיפת בעלי מניות מיוחדת 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: 2025-01-021551).

ביום 14 ביולי 2025, אישרה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה בין היתר, את מדיניות התגמול המעודכנת לנושאי משרה בחברה לתקופה של שלוש שנים החל ממועד אישור האסיפה הכללית; את עדכון תנאי כהונתו והעסקתו של מנכ"ל החברה, מר שי באב"ד; עדכון והארכת תנאי כהונה של יו"ר דירקטוריון החברה, הגב' עופרה שטראוס; אישור תנאי כהונתו של מר עדי שטראוס כדירקטור בחברה, ובכלל כך הארכת תוקפו של כתב התחייבות לשיפוי וחידוש הענקת כתב פטור, לתקופה של שלוש שנים נוספות החל ממועד אישור האסיפה הכללית; אישור תנאי ההעסקה של גב' יסמין להט, בתה של הגב' עופרה שטראוס, מבעלי השליטה בחברה, את התקשרות בהסכם ייעוץ עם מר שאול קוברינסקי, סגן יו"ר דירקטוריון או עם חברה בבעלותו ובשליטתו המלאה, הענקת כתבי ההתחייבות לשיפוי מעודכנים לדירקטורים שהינם בעלי שליטה וכן למנכ"ל החברה, באותם תנאים ובאותו נוסח של כתב שיפוי מעודכן הניתן ליתר הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 3 ביוני 2025 בדבר זימון האסיפה ו- דיווח משלים בדבר דחיית האסיפה מיום 8 ביולי 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-039899 ו- 2025-01-050287 בהתאמה), וכן דיווח מיידי של החברה מיום 15 ביולי 2025 בדבר תוצאות האסיפה ודיווח מתקן לו מיום 22 ביולי 2025 (אסמכתא מס' 2025-01-052235 ו- 2025-01-054290), אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך ההפניה.

13. תקנה 29א לדוח פרטים נוספים על התאגיד, החלטות החברה

לפרטים אודות החלטת האסיפה הכללית של בעלי המניות מיום 14 ביולי 2025 בדבר הארכת תוקפו של כתב התחייבות לשיפוי וחידוש הענקת כתב פטור למר עדי שטראוס וכן הענקת כתבי ההתחייבות לשיפוי מעודכנים לדירקטורים שהינם בעלי שליטה, הענקת כתבי ההתחייבות לשיפוי מעודכנים לנושאי המשרה בחברה וכן למנכ"ל החברה, ראו סעיף 12 לעיל.

תאריך: 25 באוגוסט 2025

שמות החותמים ותפקידם:

שטראוס גרופ בע"מ

עופרה שטראוס, יו"ר דירקטוריון

שי באב"ד, נשיא ומנכ"ל



דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

ליום 30 ביוני 2025





תוכן עניינים - דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

ג-3	הסברי הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
ג-3	1. כללי
ג-3	2. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד
ג-7	השינויים בסביבה הכלכלית
ג-7	3. מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא"
ג-8	4. לחימה רוסיה אוקראינה
ג-8	5. מחירי חומרי גלם ותשומות אחרות בייצור
ג-9	6. מחירי האנרגיה
ג-9	7. תנודות בשערי מטבע זר
ג-11	8. אינפלציה
ג-11	9. ריבית
ג-12	10. התפתחויות רגולטוריות בישראל
ג-13	11. רגולציה עסקית ושינויים בענף המזון בישראל
ג-14	תוצאות הפעילות העסקית
ג-14	12. תוצאות הפעילות העסקית
ג-20	13. התאמות לדוחות הניהוליים
ג-23	14. תמצית המאזן
ג-24	15. נתונים פיננסיים השוואתיים עיקריים על פי הדוחות הניהוליים
ג-26	16. מכירות
ג-27	17. רווח גולמי
ג-28	18. רווח תפעולי
ג-29	19. רווח כולל אחר
ג-30	20. ניתוח התוצאות של היחידות העסקיות המרכזיות
ג-45	נזילות, מקורות מימון ומצב כספי
ג-46	21. נזילות
ג-50	22. גילוי בנושא בחינת סימני אזהרה בגין גרעון בהון החוזר
ג-51	23. פרטים הקשורים לסדרת תעודות התחייבות
ג-52	היבטי ממשל תאגידי
ג-52	24. קיימות, אחריות תאגידית, השקעה חברתית ותרומות
ג-53	25. היבטי ממשל תאגידי
ג-53	26. אפקטיביות הבקרה הפנימית
ג-54	27. אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

הסברי הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

1. כללי

דירקטוריון שטראוס גרופ בע"מ ("החברה") מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון לרבעון השני 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 (מס' אסמכתאות: 019985-01-2025 ו- 020788-01-2025, בהתאמה) ("הדוח התקופתי לשנת 2024") וכן עם פרק תיאור עסקי התאגיד, הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה בדוח התקופתי לרבעון הראשון לשנת 2025 כפי שפורסם ביום 28 במאי 2025 (מס' אסמכתא: 037998-01-2025).

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 30 ביוני 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.¹

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").

¹ בנוסף לתחומי הפעילות המפורטים לעיל, לקבוצה פעילויות שונות שאינן מהותיות לפעילות הקבוצה, אשר אינן עונות על הסף הכמותי להצגה בדוחות הכספיים של החברה כמגזרים ברי דיווח או לקריטריונים לצורכי קיבוץ והצגה בנפרד כמגזר ברי דיווח ואשר נכללות בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 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). כמו כן, פעילות מטבלים וממרחים בינלאומי נכללה, עד למכירתה כאמור בסעיף 20.4.1 להלן, תחת הפעילויות האחרות של הקבוצה הואיל ולא עלתה לכדי מגזר בר דיווח. בהתאם, פעילות זו באה לידי ביטוי במספרי ההשוואה.

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, התשמ"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. החל מהרבעון הרביעי לשנת 2024 ונכון למועד הדוח שילמה החברה תשעה תשלומים 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. ביום 26 ביוני 2025 פנתה החברה בכתב אל הממונה, בדרישה לקבל מסמכים ופרטים מסוימים, אשר לגישתה נחוצים לה לצורך עריכת תגובתה לתשובת הממונה לערר ("התגובה"). בהמשך לפנייה זו ולשיח עם הממונה, ביום 16 ביולי 2025 הגישה החברה לבית הדין בקשה בהסכמה למתן זכות להגשת תגובה לתשובה. נכן למועד פרסום הדוח, בית הדין טרם קיבל החלטה ביחס לבקשה זו. 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 6.5 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 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 ביום 30 ביוני 2025 התקיים דיון בבקשת העיכוב, בו קבע ביהמ"ש, בהסכמת הצדדים, כי הדיון באחת הבקשות יעוכב בשלב זה. על החברה להגיש הודעת עדכון בעניין עד ליום 1 בינואר 2026. לפרטים נוספים ראו באור 6.6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 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 ביוני 2025, הגישה נציגת היועצת המשפטית לממשלה בקשה מוסכמת להארכת המועד להגשת עמדתה בקשר לבקשה לאישור הסכם הפשרה, וזאת עד לשלושה שבועות מתום מצב החירום בבתי המשפט כפי שהוכרז על ידי שר המשפטים. החברה התנגדה לבקשה. ביום 8 ביולי 2025, הגישה נציגת היועצת המשפטית לממשלה בקשה להארכת מועד להגשת עמדתה בקשר לבקשה לאישור הסכם הפשרה. ביום 21 ביולי 2025, בית המשפט קבע כי עמדת נציגת היועצת המשפטית לממשלה תוגש עד ליום 21 בספטמבר 2025, תגובת המשיבים לעמדה תוגש עד ליום 19 באוקטובר 2025 ודיון בבקשה לאישור הסכם הפשרה יתקיים ביום 22 באוקטובר 2025. לפרטים נוספים ראו באור 6.4 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 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 יעדים פיננסיים וביניהם פעילות פרודוקטיביות משמעותית שתביא לשיפור פלטפורמתי ברווח התפעולי השנתי בין 300-400 מיליון ש"ח, כאשר מיצוי הפלטפורמה המלאה צפוי להיות בשנת 2026. בהמשך לכך, החברה מיישמת מספר צעדים, שאינם מהווים רשימה הממצה, הנכללים בפעילות הפרודוקטיביות:
 - בשרשרת הפצה:
 - רכש אסטרטגי ויישום תהליכי חוסן בשרשרת אספקה (Supply Chain Resilience) על ידי אופטימיזציה של תהליכי רכש ובכלל זה תכנון מכירות ותפעול, רכש ישיר, גיוון מקורות רכש ועוד.
 - מצוינות תפעולית במפעלים – יישום תוכניות best-in-class במפעלי ייצור לשיפור היעילות (לדוגמה – IWS- Integrated Work Systems), אופטימיזציה של משאבי החברה ועוד, וכן בניית יכולות וכישורים למצוינות עובדי הקבוצה.
 - יישום אסטרטגיות לניהול צמיחה במכירות (Revenue Growth Management- RGM) ואופטימיזציה של מאמצי שיווק.

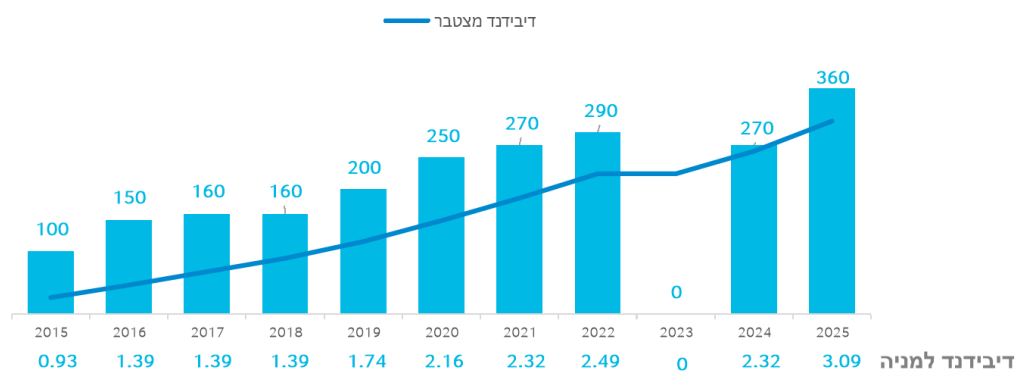
2.3. דיבידנדים

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 30 ביוני 2025 הינה כ-3,968 מיליוני ש"ח.

השינויים בסביבה הכלכלית

3. מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא"

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 חזבאללה לצד ירי רקטות, טילים וכטב"מי נפץ לעבר ישראל ממספר גזרות, כולל מאירן ותימן. בתאריך ה-13 ביוני 2025, פתחה ישראל במבצע "עם כלביא" כנגד האיום האירני, במסגרתו בוצעה מתקפת פתע נגד אירן, שכללה תקיפת אתרי גרעין, חיסולים ממוקדים ופגיעה ביכולות צבאיות. המבצע נמשך כ-12 ימים, במהלכם ישראל הייתה נתונה למתקפות טילים בליסטיים וכטב"מים מאירן, סגירה של המרחב האווירי של ישראל וכן השפעות על המשק בהתאם להנחיות משתנות של פיקוד העורף. במהלך 12 ימי מבצע "עם כלביא", החברה קיימה רציפות עסקית מלאה במפעליה, ובכל שרשרת האספקה.

נכון למועד פרסום דוח זה, הושגה הפסקת אש מול אירן.

נכון למועד פרסום דוח זה, החברה ממשיכה לפעול בכל האתרים במתכונת רגילה. המלחמה הכוללת עוד נמשכת במתכונת משתנה ועדיין קיים חוסר ודאות בקשר להתפתחות המלחמה, היקפה, השפעותיה והתמשכותה.

למלחמה לא הייתה השפעה מהותית על פעילות הקבוצה ותוצאותיה הכספיות. 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 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.

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 גיא-פוליטיים 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 4.5 לתמצית דוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2025.

5. מחירי חומרי גלם ותשומות אחרות בייצור

חלק מהותי מחומרי הגלם המשמשים בייצור מוצרי הקבוצה נסחרים בשווקי הסחורות העולמי. במהלך המחצית הראשונה של שנת 2025, חלו עליות משמעותיות במחירי השוק הממוצעים של הקפה הירוק (בעיקר במחירי הערביקה), וכן במחירי הקקאו ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, זאת בהמשך לעליות המחירים המשמעותיות בשנה הקודמת. במהלך הרבעון השני של שנת 2025, חלה עלייה במחירי השוק הממוצעים של הקפה הירוק, וירידה במחירי השוק הממוצעים של הקקאו, לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

על פי בלומברג, מתחילת חודש יולי 2025 ועד בסמוך למועד פרסום הדוח, מחירי הקפה הירוק מסוג ערביקה ורובוסטה עלו בכ- 27% ובכ- 29%, בהתאמה, ומחיר הקקאו ירד בכ- 13%. נכון למועד הדוח, יצוין כי עיקר הרכש של הקבוצה הינו קפה ירוק מסוג רובוסטה.

המחיר הממוצע של החלב הגולמי עלה בחציון הראשון בשנת 2025 בכ- 0.9% ביחס לחציון המקביל אשתקד וברבעון השני השנה עלה ב- 1.3% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. בחודש יולי 2025, נרשמה עלייה נוספת במחיר החלב הגולמי, בשיעור של 1.7% בהשוואה לתום הרבעון השני של שנת 2025, ובשיעור של 6.1% בהשוואה לתום הרבעון השלישי של שנת 2024.

להלן שיעור השינוי במחירי השוק הממוצעים של התשומות העיקריות במחצית הראשונה וברבעון השני לשנת 2025 בהשוואה לתקופות מקבילות אשתקד:

שיעור השינוי הממוצע ברבעון	שיעור השינוי הממוצע בחציון הראשון	תשומות
65%	80%	ערביקה (1)
17%	39%	רובוסטה (1)
(18%)	10%	קקאו (1)
1.3%	0.9%	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 ללקוחותיהם. ראו בהקשר זה גם סעיף 20.1 להלן.

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

6. מחירי האנרגיה

מחירי הנפט (Brent) הממוצעים ברבעון השני לשנת 2025 ירדו בכ-22% ביחס למחיר הממוצע ביחס לרבעון המקביל אשתקד. על פי בלומברג, מתחילת שנת 2025 ועד בסמוך למועד פרסום הדוח, ירד מחיר הנפט בכ-9%.

7. תנודות בשערי מטבע זר

בחציון הראשון וברבעון השני לשנת 2025 ביחס לתקופות המקבילות אשתקד, התחזק השקל, על בסיס שער חליפין ממוצע מול מרבית ממטבעות הפעילות בהתאמה, בעיקר מול הריאל הברזילאי. התחזקות זו תרמה להפרכי תרגום ולהקטנת סעיף המכירות נטו בדוח רווח והפסד בחציון הראשון וברבעון השני לשנת 2025. בחציון הראשון של שנת 2025, נחלש השקל במונחי שינוי של שערי החליפין (שערי סגירה) מול מרבית המטבעות וסך ההשפעה נטו על ההון העצמי של הקבוצה הייתה חיובית. ברבעון השני של שנת 2025, התחזק השקל במונחי שינוי של שערי החליפין (שערי סגירה) מול מרבית המטבעות וסך ההשפעה נטו על ההון העצמי של הקבוצה הייתה שלילית. ברבעון השני של שנת 2025, נחלש הדולר האמריקאי ("דולר") על בסיס שער חליפין ממוצע מול חלק מהמטבעות למעט הריאל והגריבנה.

להלן טבלת שערי החליפין הממוצעים כנגד השקל במחצית הראשונה וברבעון השני לשנת 2025 בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד:

טבלת שערי חליפין ממוצעים מול השקל							
שיעור השינוי	שע"ח ממוצע לרבעון השני		שיעור השינוי	שע"ח ממוצע למחצית ראשונה		מטבע	
	2024	2025		2024	2025		
(3.9%)	3.731	3.584	(2.6%)	3.696	3.599	USD	דולר אמריקני
1.3%	4.016	4.066	(1.5%)	3.995	3.934	EUR	אירו
(7.6%)	0.094	0.086	(8.7%)	0.095	0.087	UAH	גריבנה אוקראינית
7.6%	0.041	0.044	2.1%	0.041	0.042	RUB	רובל רוסי
0.1%	0.807	0.808	(2.2%)	0.803	0.786	RON	לאו רומני
2.2%	0.933	0.954	0.4%	0.925	0.929	PLN	זלוטי פולני
(11.7%)	0.716	0.632	(14.2%)	0.728	0.624	BRL	ריאל ברזילאי
(4.0%)	0.515	0.495	(3.4%)	0.513	0.496	CNY	רנמינבי סיני
1.6%	4.708	4.786	(0.2%)	4.675	4.667	GBP	לירה שטרלינג

להלן טבלת שערי החליפין הממוצעים כנגד הדולר במחצית הראשונה וברבעון השני לשנת 2025 בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד:

טבלת שערי חליפין ממוצעים מול הדולר							
שיעור השינוי	שע"ח ממוצע לרבעון השני		שיעור השינוי	שע"ח ממוצע למחצית ראשונה		מטבע	
	2024	2025		2024	2025		
4.1%	0.268	0.279	2.7%	0.271	0.278	NIS	שקל
(3.8%)	0.025	0.024	(6.2%)	0.026	0.024	UAH	גריבנה אוקראינית
12.1%	0.011	0.012	4.9%	0.011	0.012	RUB	רובל רוסי
4.2%	0.216	0.226	0.5%	0.217	0.218	RON	לאו רומני
6.4%	0.250	0.266	3.2%	0.250	0.258	PLN	זלוטי פולני
(8.0%)	0.192	0.176	(11.9%)	0.197	0.174	BRL	ריאל ברזילאי
(0.1%)	0.138	0.138	(0.8%)	0.139	0.138	CNY	רנמינבי סיני
5.8%	1.262	1.335	2.6%	1.265	1.297	GBP	לירה שטרלינג

על פי בלומברג, מתחילת שנת 2025 ועד בסמוך למועד פרסום הדוח, נחלש השקל מול הריאל הברזילאי והרובל הרוסי בכ- 5% ובכ- 14%, בהתאמה, ואילו התחזק מול הדולר בכ- 7.5%.

8. אינפלציה

בחציון הראשון וברבעון השני של שנת 2025 מדד המחירים לצרכן בישראל עלה בכ- 2.1% ובכ- 1.1%, בהתאמה, בדומה לתקופות מקבילות אשתקד, ובכ- 3.1% ב-12 החודשים האחרונים. על פי בלומברג, מדד המחירים בארה"ב עלה בחציון הראשון של שנת 2025 בכ- 2.2% בהשוואה לכ- 2.4% בתקופה המקבילה אשתקד ובכ- 2.7% ב-12 החודשים האחרונים בסמוך לפרסום הדוח. בברזיל, עלה המדד בכ- 5.2% ב-12 החודשים האחרונים בסמוך לפרסום הדוח. ברוסיה, עלה מדד המחירים בכ- 8.8% 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 בחציון הראשון של שנת 2025, נותרה ללא שינוי בשיעור של 4.5% עד בסמוך למועד פרסום הדוח, על פי בנק ישראל.

על פי בלומברג, עד בסמוך למועד פרסום הדוח, בארה"ב נותרה הריבית ללא שינוי בשיעור של 4.5%-4.25%. בברזיל עלתה הריבית משיעור של 12.25% בתחילת השנה ל-15% עד בסמוך למועד פרסום הדוח, וברוסיה חלה ירידה בריבית מ-21% בתחילת השנה ל-18% עד בסמוך למועד 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 סיכונים השוק אליהם חשופה הקבוצה ראו סעיף 25.1 לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024 (דיון בגורמי סיכון).

10. התפתחויות רגולטוריות בישראל

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

עולם החלב

בחודש אפריל 2025, פרסם משרד החקלאות את טיוטת תקנות תכנון משק החלב (דיווחים ומתן הוראות), התשפ"ה - 2025 (להלן: "טיטת תקנות תכנון משק החלב") להערות הציבור, זאת במקום הטיטה הקודמת בנושא, שפורסמה באוגוסט 2024 כהוראת שעה. טיוטת תקנות תכנון משק החלב 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 ודאות הן לגבי המשך הליך החקיקה של טיוטת תקנות תכנון משק החלב 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.

- בחודש יוני 2025 עודכנו על ידי משרד החקלאות מחירי מוצרי החלב שבפיקוח, וכן חלק ממחירי מוצרי החלב לקמעונאים, בשיעור עלייה של כ-1.5%, בעקבות החלטת הממשלה לעדכן את מחירי מוצרי החלב שבפיקוח.

- בחודש אוגוסט 2025 פנה משרד החקלאות לשר האוצר בבקשה להוצאת צו זמני לפטור ממכסים על ייבוא חלב לשתיה למשך שבעה שבועות, החל מיום ה-14 בספטמבר 2025 וזאת בשל אובדן ימי ייצור במחלבות לאור עיתוי חגי תשרי באמצע השבוע. בהמשך לכך, בסמוך למועד פרסום הדוח, פרסם משרד האוצר להערות ציבור את טיוטת צו תעריף המכס והפטורים ומס קנייה על טובין (הוראת שעה) התשפ"ה-2025, במסגרתה מוצע לקבוע פטור ממכס על יבוא החלב לתקופה שעד יום 28 בפברואר 2026. החברה בחנה את השפעת הפטור כאמור ככל שייכנס לתוקף, ומעריכה שההשפעה אינה מהותית לפעילות הקבוצה.

הערכת החברה כי השפעת הפטור ממכס (ככל שייכנס לתוקף) אינה מהותית, 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.

שכר העבודה בישראל

החל מיום 1 באפריל 2025, עלה שכר המינימום במשק לסך של 6,247.67 ש"ח לחודש. בנוסף, החל מ-1 בפברואר 2025, שיעור דמי ביטוח לאומי במשק עלה מ- 3.55% ל- 4.51%. על פי הערכת החברה, להעלאת שכר המינימום ודמי הביטוח הלאומי, החברה בחנה את השפעת השינויים האמורים, ומעריכה שההשפעה אינה מהותית לפעילות הקבוצה.

11. רגולציה עסקית ושינויים בענף המזון בישראל

ביום 24 ביוני 2024, פרסמה רשות התחרות את 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"). 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%. פטור הסדרנות החדש נכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2025, ביחס לכלל מצרכים פרט למצרכי חלב ומוצרים נלווים. ביחס למצרכי חלב והנלווים, פטור הסדרנות החדש נכנס לתוקף ביום 1 ביולי 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.

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), וכן פעילות ממרחים ומטבלים בצפון אמריקה Sabra Dipping Company ("סברה") ופעילות הממרחים והמטבלים הבינלאומית - Pepsico Strauss Fresh Dips & Spreads International ("אובלה"), עד להשלמת מכירתן בחודש דצמבר 2024 (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) למחצית השנה
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 ו-2024 (מיליוני ש"ח):

תמצית תוצאות הפעילות העסקית				
הסבר	למחצית הראשונה			
	% שינוי	2024	2025	
הגידול במכירות נבע בעיקר בשל עדכון מחירי המכירה אשר בוצעה במספר קטגוריות וגאוגרפיות כתוצאה מעלייה במחירי חומרי הגלם, בעיקר במגזר קפה בינלאומי, לצד גידול בפעילות ישראל בשל גידול כמותי, שיפור תמחיל המכירות ועדכון מחירי מכירה.	13.5%	5,343	6,063	מכירות *
לפרטים נוספים ראו סעיף 16 להלן.		2.7%	18.1%	צמיחה בנטרול השפעת מטבע
הקטון ברווח הגולמי וברווחיות הגולמית נבע בעיקר מעלייה במחירי חומרי הגלם (בעיקר במחירי הקפה הירוק והקקאו) וכן כתוצאה ממכירת פעילות הממרחים והמטבלים, אשר קוזז חלקית מהעלאת מחירי המכירה כאמור לעיל.	21.6%	3,628	4,414	עלות המכר
לפרטים נוספים ראו סעיף 17 להלן.	(3.9%)	1,715	1,649	רווח גולמי
		32.1%	27.2%	% ממכירות
עיקר הקטון נובע מירידה בהוצאות מכירה במגזר הקפה הבינלאומי ובפעילות ישראל וכן כתוצאה ממכירת פעילות הממרחים והמטבלים.	(9.5%)	1,047	947	הוצאות מכירה ושיווק
עיקר הקטון נבע ממכירת פעילות הממרחים והמטבלים והתיעלות בהוצאות המטה.	(13.4%)	325	281	הוצאות הנהלה וכלליות
	(10.4%)	1,372	1,228	סה"כ הוצאות תפעוליות
מתייחס לרווחי האייר שטראוס מים.	6.6%	22	23	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
	21.6%	365	444	רווח תפעולי לפני רווחי חברות החממה
גידול בהפסדי החממה לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מכך שברבעון המקביל אשתקד נרשם רווח ממכירת אחת מחברות החממה בסכום לא מהותי.	71.2%	(10)	(18)	חלק בהפסדי חברות החממה המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
שיפור ברווחיות כתוצאה מצמיחה ופרודוקטיביות.	19.8%	355	426	רווח תפעולי *
		6.7%	7.0%	% ממכירות
הגידול בהוצאות המימון נבע בעיקר משערוך נגזרי מט"ח, גידול בהוצאות הריבית על החוב ומהוצאות בגין הפרשי שער.	103.2%	(55)	(112)	הוצאות מימון, נטו
	4.5%	300	314	רווח לפני מיסים על הכנסה
בתקופה מקבילה אשתקד נרשמו הכנסות מיסים בגין שנים קודמות כתוצאה מסגירה שומות מס במדינות השונות, בנוסף הגידול בהוצאות המס נובע משינוי בתמחיל הרווח בישראל.	449.6%	(19)	(109)	מיסים על ההכנסה
		6.6%	34.9%	שיעור מס אפקטיבי
	(27.2%)	281	205	רווח לתקופה
	(36.7%)	242	153	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
עיקר הקטון נובע מהגידול בהוצאות מימון והוצאות המס.		4.5%	2.5%	% ממכירות
	32.2%	39	52	רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
	(36.7%)	2.07	1.31	רווח למניה (ש"ח)

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

* מספרי ההשוואה של שנת 2025 כוללים את הפעילויות שנמכרו במהלך שנת 2024 (פעילות הקפה בסרביה , פעילות הירקות הטריים במפעל בברזיל ופיתוח פעילות הממרחים והמטבלים), לפרטים אודות מכירת הפעילויות, ראו סעיף 2.2 לדוח דירקטוריון לשנת 2024. המכירות והרווח התפעולי של הקבוצה במחצית הראשונה של שנת 2024 בנטרול הפעילויות הנמכרות, כאמור לעיל, הסתכמו לסך של כ-5,042 מיליוני ש"ח וכ-353 מיליוני ש"ח, בהתאמה.



להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית (המבוססות על הדוחות הניהוליים של החברה) לרבעונים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 ו-2024 (מיליוני ש"ח):

תמצית תוצאות הפעילות העסקית				
הסבר	לרבעון השני			
	% שינוי	2024	2025	
הגידול במכירות נבע בעיקר בשל עדכון מחירי המכירה, בעיקר במגזר קפה בינלאומי, אשר בוצעה במספר קטגוריות וגאוגרפיות כתוצאה מעלייה במחירי חומרי הגלם. זאת לצד גידול כמותי במגזר ישראל ושיפור תמהיל המכירות.	11.5%	2,754	3,073	מכירות *
לפרטים נוספים ראו סעיף 16 להלן.		6.0%	15.5%	צמיחה בנטרול השפעת טבע
הגידול ברווח הגולמי נבע בעיקר מהגידול במכירות כאמור לעיל, אשר קוּזז מעלייה במחירי חומרי הגלם (בעיקר במחירי הקפה הירוק והקקאו).	15.2%	1,913	2,205	עלות המכר
הקיטון ברווחיות הגולמית נבע בעיקר על רקע העלייה במחירי חומרי הגלם כאמור לעיל. לפרטים נוספים ראו סעיף 17 להלן.	3.2%	841	868	רווח גולמי
		30.5%	28.3%	% ממכירות
עיקר הקיטון נבע מהוצאות השיווק במגזר ישראל וכן כתוצאה ממכירת פעילות הממרחים והמטבלים.	(10.1%)	532	477	הוצאות מכירה ושיווק
עיקר הקיטון נבע כתוצאה ממכירת פעילות הממרחים והמטבלים.	(9.5%)	160	145	הוצאות הנהלה וכלליות
	(10.0%)	692	622	סה"כ הוצאות תפעוליות
הקיטון נבע מירידה ברווחי האייר שטראוס מים בעיקר בשל יזום מבצעים למיצוב מעמד תחרותי.	(9.7%)	10	9	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
	60.4%	159	255	רווח תפעולי לפני רווחי חברות החממה
גידול בהפסדי אקוויטי של אחת מחברות החממה בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.	21.8%	(8)	(10)	חלק בהפסדי חברות החממה המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
הגידול ברווח התפעולי וברווחיות התפעולית נבע מהגידול ברווח הגולמי, וכן מקיטון בהוצאות שיווק והוצאות הנהלה.	60.8%	151	245	רווח תפעולי *
		5.5%	8.0%	% ממכירות
הגידול בהוצאות המימון נבע בעיקר משערוך נגזרי מט"ח, מהוצאות בגין הפרשי שער וכן מגידול בהוצאות הריבית על החוב.	194.2%	(29)	(86)	הוצאות מימון, נטו
	29.5%	122	159	רווח לפני מיסים על הכנסה
בתקופה מקבילה אשתקד נרשמו הכנסות מיסים בגין שנים קודמות כתוצאה מסגירה שומות מס במדינות השונות, בנוסף הגידול בהוצאות המס נובע משינוי בתמהיל הרווח בישראל.	139.0%	(20)	(52)	מיסים על ההכנסה
		17.8%	32.9%	שיעור מס אפקטיבי
	5.7%	102	107	רווח לתקופה
	(1.8%)	83	80	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
עיקר הקיטון נובע מהגידול בהוצאות מימון ומגידול בהוצאות המס.		3.0%	2.6%	% ממכירות
	37.9%	19	27	רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
	(1.9%)	0.71	0.69	רווח למניה (ש"ח)

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

* מספרי ההשוואה של שנת 2025 כוללים את הפעילויות שנמכרו במהלך שנת 2024 (פעילות הקפה בסרביה, פעילות הירקות הטריים במפעל בברבור חיל ומכירת פעילות הממרחים והמטבלים), לפרטים אודות מכירת הפעילויות, ראו סעיף 2.2 לדוח דירקטוריון לשנת 2024. המכירות והרווח התפעולי של הקבוצה הרבעון השני של שנת 2024 בנטרול הפעילויות הנמכרות, כאמור לעיל, הסתכמו לסך של כ-2,616 מיליוני ש"ח וכ-156 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית (המבוססות על הדוחות הניהוליים של החברה) של תחומי הפעילות העסקיים העיקריים למחצית השנה ולרבעון שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 ו- 2024 (במיליוני ש"ח):

תמצית תוצאות הפעילות העסקית לפי תחומי הפעילות						
	רבעון שני			מחצית ראשונה		
	% שינוי	2024	2025	% שינוי	2024	2025
מסגרת פעילות ישראל						
מכירות נטו	8.9%	1,212	1,319	7.7%	2,521	2,715
עלות המכר	10.0%	781	857	13.4%	1,592	1,804
רווח תפעולי	37.1%	99	135	(0.9%)	250	248
קפה בינלאומי						
מכירות נטו	27.4%	1,205	1,536	35.4%	2,159	2,924
עלות המכר	31.2%	943	1,238	43.5%	1,667	2,393
רווח תפעולי	67.0%	61	102	58.2%	99	157
מים						
מכירות נטו	3.9%	210	218	5.3%	403	424
עלות המכר	0.6%	109	110	4.1%	208	217
רווח תפעולי	4.0%	25	26	6.3%	49	52
אחר						
מכירות נטו *		127	-		260	-
עלות המכר *		80	-		161	-
הפסד תפעולי	(43.7%)	(34)	(18)	(27.2%)	(43)	(31)
סה"כ						
מכירות נטו	11.5%	2,754	3,073	13.5%	5,343	6,063
עלות המכר	15.2%	1,913	2,205	21.6%	3,628	4,414
רווח תפעולי	60.8%	151	245	19.8%	355	426

הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח. אחוזי השינוי חושבו על בסיס הנתונים המדויקים באלפי ש"ח.
* במהלך שנת 2024 מכרה הקבוצה את פעילות הממרחים והמטבלים. לפרטים אודות מכירת הפעילות, ראו סעיף 2.2 לדוח דירקטוריון לשנת 2024.



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

התפתחות ה- EBITDA לפי תחומי פעילות						
לרבעון שני			למחצית הראשונה			
% שינוי	2024	2025	% שינוי	2024	2025	
21.5%	154	186	(2.3%)	360	351	שטראוס ישראל
47.6%	84	124	37.6%	145	200	קפה בינלאומי
5.0%	40	43	0.6%	84	85	שטראוס מים
(63.2%)	(16)	(4)	(32.3%)	(9)	(5)	אחר
32.4%	262	349	8.6%	580	631	סה"כ

הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח.



להלן תמצית דוחות רווח והפסד חשבונאיים למחצית השנה ולרבעון שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 ו- 2024 (במיליוני ש"ח):

תמצית דוחות רווח והפסד חשבונאיים						
רבעון שני			מחצית ראשונה			
% שינוי	2024	2025	% שינוי	2024	2025	
10.2%	1,701	1,875	9.8%	3,427	3,762	מכירות
13.5%	1,124	1,274	16.3%	2,214	2,573	עלות המכירות ללא השפעת גידור סחורות
	(6)	18		65	(6)	התאמות בגין גידור סחורות (1)
15.6%	1,118	1,292	12.6%	2,279	2,567	עלות המכירות
0.0%	583	583	4.1%	1,148	1,195	רווח גולמי
	34.3%	31.1%		33.5%	31.8%	% ממכירות
(2.6%)	347	337	(3.1%)	700	677	הוצאות מכירה ושיווק
2.3%	126	129	(2.1%)	255	250	הוצאות הנהלה וכלליות
(1.3%)	473	466	(2.9%)	955	927	סה"כ הוצאות תפעוליות
58.3%	49	76	46.1%	85	123	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
21.8%	(8)	(10)	71.2%	(10)	(18)	חלק בהפסדי חברות החממה המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
21.6%	151	183	39.5%	268	373	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות, נטו
	8.9%	9.8%		7.8%	9.9%	% ממכירות
	(13)	5		(63)	(4)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
36.5%	138	188	79.9%	205	369	רווח תפעולי אחרי הוצאות אחרות, נטו
298.8%	(16)	(64)	130.1%	(33)	(77)	הוצאות מימון, נטו
2.0%	122	124	70.1%	172	292	רווח לפני מיסים על הכנסה
56.5%	(21)	(33)		-	(90)	מיסים על הכנסה
	17.1%	26.3%		0.1%	30.8%	שיעור מס אפקטיבי
(9.3%)	101	91	17.7%	172	202	רווח לתקופה
(21.5%)	82	64	12.8%	133	150	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
43.0%	19	27	34.6%	39	52	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 למחצית השנה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 ו- 2024 (מיליוני ש"ח):

התאמות מדוח חשבונאי לדוח הניהולי בשיטת האיחוד היחסי						
מחצית ראשונה 2024			מחצית ראשונה 2025			
שיטת האיחוד היחסי	שינוי	דוחות כספיים	שיטת האיחוד היחסי	שינוי	דוחות כספיים	
5,343	1,916	3,427	6,063	2,301	3,762	מכירות
3,628	1,414	2,214	4,414	1,841	2,573	עלות המכירות ללא השפעת גידור סחורות
66	1	65	(6)	-	(6)	התאמות בגין גידור סחורות (1)
3,694	1,415	2,279	4,408	1,841	2,567	עלות המכירות
1,649	501	1,148	1,655	460	1,195	רווח גולמי
30.9%		33.5%	27.3%		31.8%	% מהמכירות
1,047	347	700	947	270	677	הוצאות מכירה ושיווק
338	83	255	292	42	250	הוצאות הנהלה וכלליות
22	(63)	85	23	(100)	123	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטפלות לפי שיטת השווי המאזני
286	8	278	439	48	391	רווח תפעולי לפני הפסדי חברות החממה
(10)	-	(10)	(18)	-	(18)	חלק בהפסדי חברות החממה המטפלות לפי שיטת השווי המאזני
276	8	268	421	48	373	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות
5.2%		7.8%	6.9%		9.9%	% מהמכירות
(50)	13	(63)	4	8	(4)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
226	21	205	425	56	369	רווח תפעולי אחרי הוצאות אחרות
(55)	(22)	(33)	(112)	(35)	(77)	הוצאות מימון, נטו
171	(1)	172	313	21	292	רווח לפני מיסים על הכנסה
1	1	-	(111)	(21)	(90)	מיסים על הכנסה
0.1%		0.1%	35.6%		30.8%	שיעור מס אפקטיבי
172	-	172	202	-	202	רווח לתקופה
133	-	133	150	-	150	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
39	-	39	52	-	52	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.



להלן ההתאמות לדוחות הניהוליים של החברה לרבעונים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 ו- 2024 (מיליוני ש"ח):

התאמות מדוח חשבונאי לדוח הניהולי בשיטת האיחוד היחסי						
רבעון שני 2024			רבעון שני 2025			
שיטת האיחוד היחסי	שינוי	דוחות כספיים	שיטת האיחוד היחסי	שינוי	דוחות כספיים	
2,754	1,053	1,701	3,073	1,198	1,875	מכירות
1,913	789	1,124	2,205	931	1,274	עלות המכירות ללא השפעת גידור סחורות
(5)	1	(6)	17	(1)	18	התאמות בגין גידור סחורות (1)
1,908	790	1,118	2,222	930	1,292	עלות המכירות
846	263	583	851	268	583	רווח גולמי
30.7%		34.3%	27.7%		31.1%	% מהמכירות
532	185	347	477	140	337	הוצאות מכירה ושיווק
167	41	126	150	21	129	הוצאות הנהלה וכלליות
10	(39)	49	9	(67)	76	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטפלות לפי שיטת השווי המאזני
157	(2)	159	233	40	193	רווח תפעולי לפני הפסדי חברות החממה
(8)	-	(8)	(10)	-	(10)	חלק בהפסדי חברות החממה המטפלות לפי שיטת השווי המאזני
149	(2)	151	223	40	183	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות
5.5%		8.9%	7.3%		9.8%	% מהמכירות
3	16	(13)	3	(2)	5	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
152	14	138	226	38	188	רווח תפעולי אחרי הוצאות אחרות
(29)	(13)	(16)	(86)	(22)	(64)	הוצאות מימון, נטו
123	1	122	140	16	124	רווח לפני מיסים על הכנסה
(22)	(1)	(21)	(49)	(16)	(33)	מיסים על הכנסה
18.6%		17.1%	34.9%		26.3%	שיעור מס אפקטיבי
101	-	101	91	-	91	רווח לתקופה
82	-	82	64	-	64	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
19	-	19	27	-	27	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/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 שני			מחצית ראשונה			
% שינוי	2024	2025	% שינוי	2024	2025	
47.7%	152	226	87.9%	226	425	רווח תפעולי - לפי שיטת האיחוד היחסי - אחרי הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
	7	5		13	11	תשלום מבוסס מניות
	(5)	17		66	(6)	התאמות בגין גידור סחורות (1)
	(3)	(3)		50	(4)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
60.8%	151	245	19.8%	355	426	רווח תפעולי (2)
	(29)	(86)		(55)	(112)	הוצאות מימון, נטו
	(22)	(49)		1	(111)	מסים על הכנסה
	2	(3)		(20)	2	מיסים בגין התאמות לרווח התפעולי לעיל
5.7%	102	107	(27.2%)	281	205	רווח לתקופה
(1.8%)	83	80	(36.7%)	242	153	המיוחס לבעלי המניות של החברה
37.9%	19	27	32.2%	39	52	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.

(2) במהלך המחצית הראשונה של שנת 2024 ובשנה כולה התהווה בשטראוס ישראל הפסד כתוצאה מפוזיציות של נגזרי סחורות הקקאו בסך של כ-75 ו-94 מיליוני ש"ח, בהתאמה, אשר בוצעה בגינו 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 של שנת 2025 מומשה יתרת ההפסד בסך של כ-49 מיליוני ש"ח, אשר נכלל בשורת עלות המכר של הדוחות הניהוליים של החברה.

14. תמצית המאזן

להלן תמצית המאזן החשבונאי ליום 30 ביוני 2025 וליום 31 בדצמבר 2024 (במיליוני ש"ח):

תמצית המאזן החשבונאי				
הסבר	% שינוי	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני 2025	
סך הנכסים השוטפים	(12.5%)	3,582	3,136	עיקר השינוי נבע מקיטון במזומנים ושווי מזומנים, מקיטון בחייבים ויתרות חובה, אשר מקוזז חלקית מנידול במלאי עקב הצטיידות והתייקרות מחירי חומרי הגלם, וכן מנידול ביתרת הלקוחות כתוצאה מהנידול במכירות.
מתוך זה: יתרת מזומנים ושווי מזומנים	(66.8%)	1,142	379	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	4.3%	5,377	5,607	עיקר השינוי נבע מהנפקת אגרות חוב לציבור (בדרך של הרחבה) ומלקיחת הלוואות לזמן ארוך, מנגד קיטון בהתחייבויות בגין חכירה שסווג להתחייבויות בגין נכסים מוחזקים למכירה בעקבות עסקת מכירת רשת קפה עלית כמפורט בסעיף 20.1 להלן.
סך הנכסים	(2.4%)	8,959	8,743	
סך ההתחייבויות השוטפות	(8.7%)	3,335	3,044	עיקר השינוי נבע מפירעון אשראי לזמן קצר ומקיטון ביתרת בספקים.
סך ההתחייבויות הלא שוטפות	11.0%	2,028	2,250	עיקר השינוי נבע עיקר השינוי נבע מהנפקת אגרות חוב לציבור (בדרך של הרחבה) ומלקיחת הלוואות לזמן ארוך, מנגד קיטון בהתחייבויות בגין חכירה שסווג להתחייבויות בגין נכסים מוחזקים למכירה בעקבות עסקת מכירת רשת קפה עלית.
סך ההון לבעלי מניות הרוב	(4.7%)	3,279	3,125	עיקר השינוי נבע מדיבידנד שהוכרז לבעלי מניות החברה, וקוזז בחלקו מהפרשי תרגום חיוביים ומרווחי החברה לבעלי מניות הרוב.
סך ההון לבעלי מניות המיעוט	2.2%	317	324	השינוי נבע מרווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה וקוזז בחלקו מדיבידנד שהוכרז.

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

להלן יתרת החוב ליום 30 ביוני 2025 וליום 31 בדצמבר 2024 (במיליוני ש"ח):

יתרת החוב				
הסבר	שינוי	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני 2025	
חוב ברוטו - דוחות ניהוליים	(93)	3,545	3,452	עיקר הקיטון בחוב ברוטו נבע מפירעון הלוואות לזמן ארוך.
חוב ברוטו - דוחות כספיים	(50)	2,812	2,762	עיקר הנידול בחוב נטו נבע מקיטון ביתרות המזומנים אשר קוזז בחלקו מהקיטון בחוב ברוטו.
חוב נטו - דוחות ניהוליים	977	1,989	2,966	
חוב נטו - דוחות כספיים	713	1,670	2,383	

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

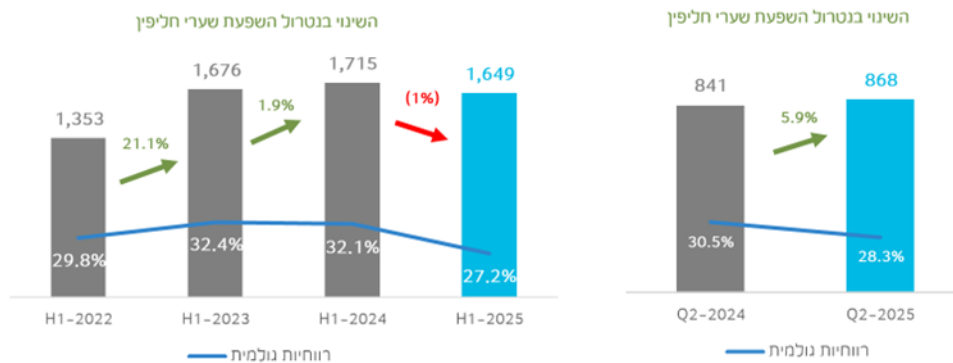
להלן נתונים פיננסים עיקריים, בהשוואה רבעונית, על פי הדוחות הניהוליים:

מכירות נטו - מחצית ראשונה ורבעון שני



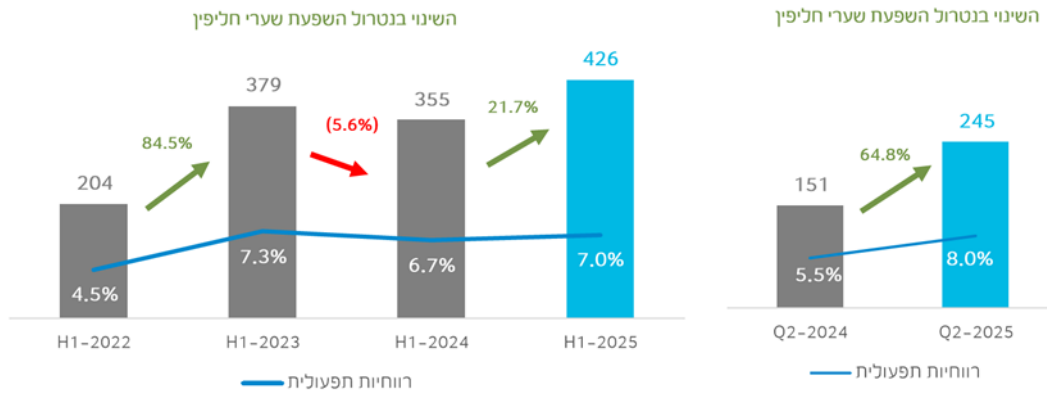
הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח. אחוזי השינוי חושבו על בסיס הנתונים המדויקים באלפי ש"ח.

רווח גולמי ורווחיות גולמית - מחצית ראשונה ורבעון שני

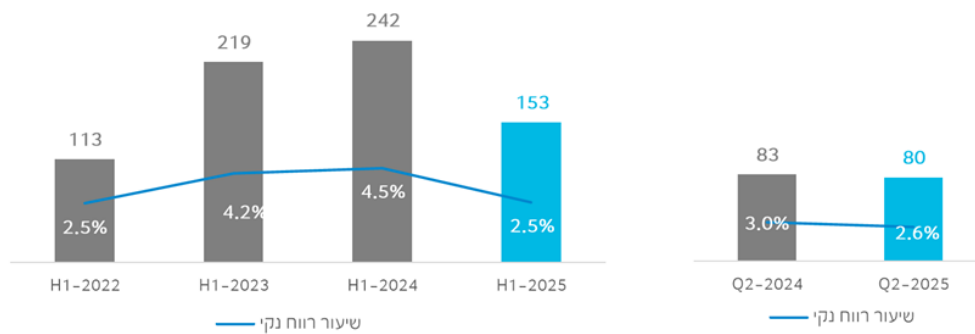


הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח. אחוזי השינוי חושבו על בסיס הנתונים המדויקים באלפי ש"ח.

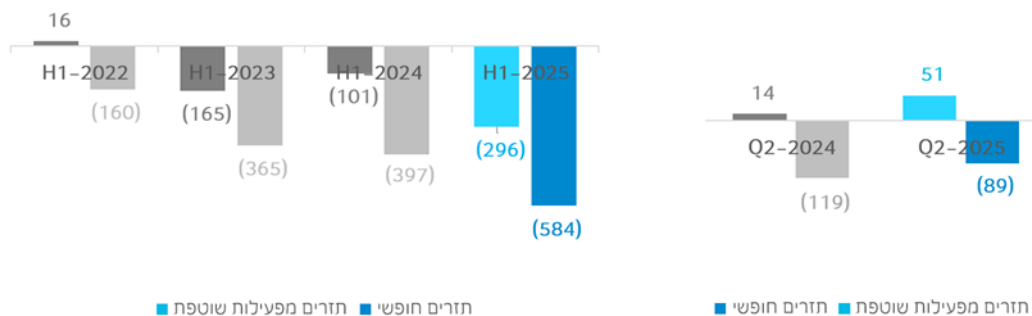
רווח תפעולי ורווחיות תפעולית - מחצית ראשונה ורבעון שני



רווח נקי ושיעור הרווח הנקי - מחצית ראשונה ורבעון שני



תזרים מפעילות שוטפת ותזרים חופשי* - מחצית ראשונה ורבעון שני

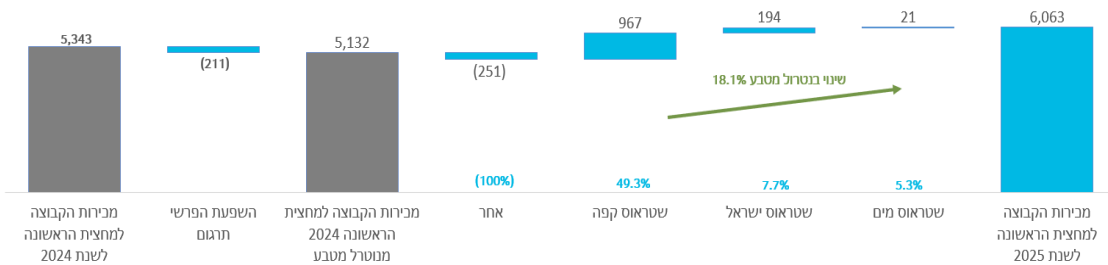


הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח. אחוזי השינוי חושבו על בסיס הנתונים המדויקים באלפי ש"ח.
* במהלך הרבעון השני והחציון הראשון לשנת 2025 שולמו 33 ו-66 מיליוני ש"ח, בהתאמה, בגין העיצום הכספי שהוטל על החברה ע"י הממונה על התחרות ברבעון הרביעי לשנת 2024. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.2 לעיל.

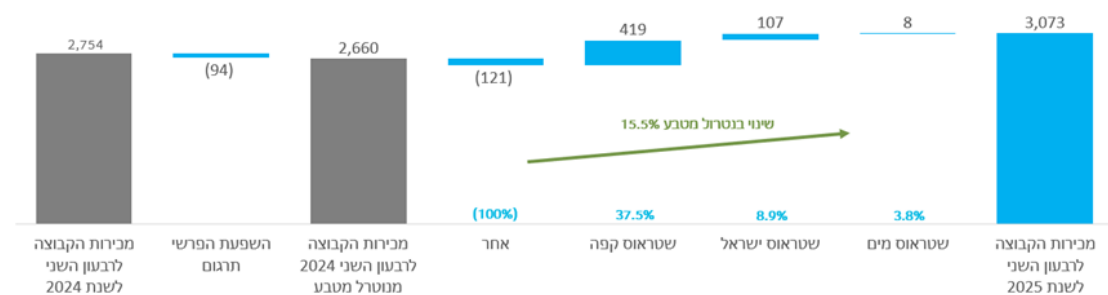
16. מכירות - ניהולי

להלן מרכיבי השינוי במכירות בתקופה במטבע מקומי ושיעורי השינוי לפי תחומי הפעילות העסקיים של החברה במטבע מקומי:

מרכיב השינוי במכירות - מחצית ראשונה



מרכיב השינוי במכירות - רבעון שני



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 במחצית הראשונה וברבעון השני לשנת 2025, הושפעו מהפרשי תרגום שליליים שהסתכמו בכ- 211 מיליון ש"ח ובכ- 94 מיליון ש"ח, בהתאמה, אשר נובעים בעיקר מהיחלשות שער הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

השינוי במכירות הקבוצה במטבע מקומי נבע מהמרכיבים הבאים:

- להסברים נוספים בדבר השינוי במכירות במסגרת פעילות שטראוס ישראל ראו סעיף 20.1 להלן.
- להסברים נוספים בדבר השינוי במכירות תחום שטראוס קפה בינלאומי ראו סעיף 20.2 להלן.
- להסברים נוספים בדבר השינוי במכירות תחום המים ראו סעיף 20.3 להלן.

17. רווח גולמי - ניהולי

רווח גולמי - ניהולי								
רבעון שני				מחצית ראשונה				
% שינוי בנטרול השפעת הפרשי תרגום לשי"ח	% שינוי	2024	2025	% שינוי בנטרול השפעת הפרשי תרגום לשי"ח	% שינוי	2024	2025	
5.9%	3.2%	841	868	(1.0%)	(3.9%)	1,715	1,649	רווח גולמי
		30.5%	28.3%			32.1%	27.2%	רווחיות גולמית

הרווח הגולמי הניהולי של הקבוצה במחצית הראשונה וברבעון השני בשנת 2025 הושפעו באופן שלילי משערי החליפין שהסתכמו לכ-49 מיליון ש"ח ובכ-22 מיליון ש"ח, בהתאמה, שנובעים בעיקרם מהיחלשות שער הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

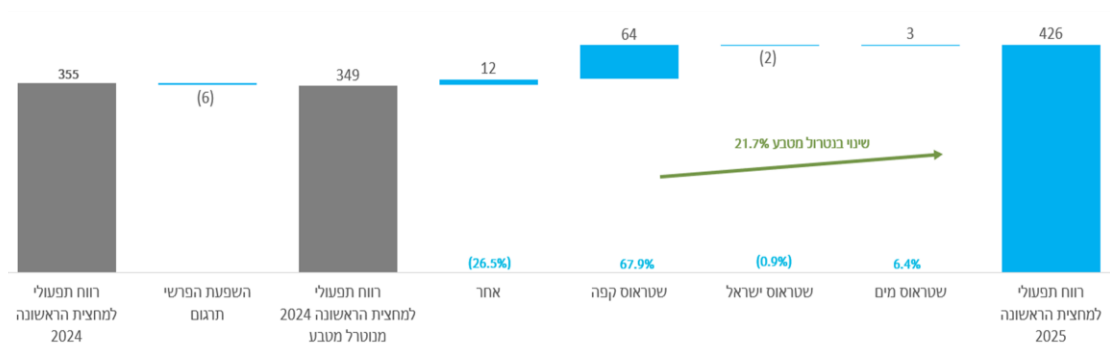
- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח הגולמי במסגרת פעילות שטראוס ישראל ראו סעיף 20.1 להלן.
- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח הגולמי בתחום הקפה הבינלאומי ראו סעיף 20.2 להלן.
- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח הגולמי בתחום שטראוס מים ראו סעיף 20.3 להלן.

18. רווח תפעולי - ניהולי

רווח תפעולי - ניהולי							
רבעון שני				מחצית ראשונה			
% שינוי בנטרול השפעת הפרשי תרגום לש"ח	% שינוי	2024	2025	% שינוי בנטרול השפעת הפרשי תרגום לש"ח	% שינוי	2024	2025
64.8%	60.8%	151	245	21.7%	19.8%	355	426
		5.5%	8.0%			6.7%	7.0%
רווח תפעולי				רווחיות תפעולית			

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

מרכיב השינוי ברווח התפעולי - מחצית ראשונה



מרכיב השינוי ברווח התפעולי – רבעון שני



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 בחציין הראשון וברבעון השני 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 במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכם בכ- 247 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח כולל של כ- 223 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמו רווחים בגין הפרשי תרגום, שהם המרכיב העיקרי ברווח הכולל האחר, בכ- 45 מיליון ש"ח בהשוואה לרווחים בגין הפרשי תרגום של כ- 51 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפסד הכולל החשבונאי ברבעון השני של שנת 2025 הסתכם בכ- 20 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח כולל של כ- 78 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני של שנת 2025 הסתכמו ההפסדים בגין הפרשי תרגום, שהם המרכיב העיקרי ברווח הכולל האחר, בכ- 111 מיליון ש"ח בהשוואה להפסדים בגין הפרשי תרגום של כ- 23 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

20. ניתוח התוצאות של היחידות העסקיות המרכזיות

להלן מכירות כלל מסגרת 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 שני			מחצית ראשונה		
	% השינוי	2024	2025	% השינוי	2024	2025
הגידול במכירות נבע בשל עדכון מחיר, גידול כמויות, ותמהילי לצד השפעת עיתוי חג הפסח (ברבעון השני). בנוסף, גידול במגזר שטראוס מים בעקבות גידול במצבת הלקוחות ומגידול בכמות הנמכרת.	7.8%	1,411	1,520	7.0%	2,905	3,108

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

20.1 מסגרת פעילות ישראל

על פי סטורנקסט³, נכון ליום 30 ביוני 2025 הקבוצה היא קבוצת המזון והמשקאות בשוק המבורקד השנייה בגודלה בישראל מבחינת מחזור מכירות, כאשר בחציון הראשון 2025 נתח השוק של הקבוצה בישראל הינו כ- 12.1% מסך שוק המזון והמשקאות בשוק הקמעונאי בישראל במונחי ערך כספי (בהשוואה לכ- 11.8% בתקופה המקבילה אשתקד).

לפרטים נוספים אודות מחירי חומרי הגלם ותשומות אחרות בייצור 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.

³ הנתונים לשנת 2025 הותאמו לעדכון תחשיבי סטורנקסט הנכונים על פי דוח שפורסם ביום 8 ביולי 2025. כמו כן, יצוין כי פעילות שטראוס מים אינה נכללת במדידת נתח השוק על ידי סטורנקסט.



במהלך חודש יוני 2025 הודיעה קבוצה על עדכון מחירון לקמעונאים של מוצרי השוקולד והקפה (עליית המחיר נכנסה לתוקף בחודש יולי 2025), בשיעור ממוצע של 2.1% ממכירות החברה בישראל, וזאת בעקבות המשך מגמת העלייה במחירי חומרי הגלם, קפה וקקאו, בפרט במהלך השנה האחרונה.

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית המבוססת על הדוחות הניהוליים של מסגרת פעילות ישראל על פי מגזרי הפעילות למחצית הראשונה ולרבעונים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 ו- 2024:

תמצית תוצאות מסגרת פעילות ישראל							
הסבר	רבעון שני			מחצית ראשונה			
	% שינוי	2024	2025	% שינוי	2024	2025	
הגידול במכירות ברבעון השני בשנת 2025 נבע בעיקר מצמיחה בכמויות, שיפור בתמהיל המכירות ומעליות מחירי מכירה בעקבות העלייה במחירי חומרי הגלם.	8.9%	1,212	1,319	7.7%	2,521	2,715	מכירות נטו
השחיקה ברווחיות הגולמית במחצית הראשונה של השנה נבעה מעליית מחירי חומרי גלם קקאו, קפה וחלב גולמי, וממימוש הפסדים בגין נגזרי סחורות קקאו שהיה גבוה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.	7.0%	431	462	(2.0%)	929	911	רווח גולמי
העלייה ברווח הגולמי ברבעון השני של השנה נובעת מגידול במכירות.							% רווח גולמי
השחיקה ברווחיות ברבעון השני של השנה, נובעת בעיקר מעליית מחירי חומרי הגלם כאמור בעוד שברבעון המקביל אשתקד, מומש הפסד בגין נגזרים על סך 27 מיליוני ש"ח.		35.6%	35.0%		36.9%	33.5%	
במחצית הראשונה של שנת 2025, השחיקה ברווחיות נבעה בעיקר ממימוש הפסדים בגין נגזרי סחורות קקאו, כאשר צעדי פרודקטיביות קיזזו השפעות אלו באופן חלקי.	37.1%	99	135	(0.9%)	250	248	רווח תפעולי
הגידול ברווח וברווחיות התפעולית ברבעון השני של שנת 2025 נבע בעיקר מהגידול במכירות וכן מצעדי פרודקטיביות.		8.2%	10.3%		9.9%	9.1%	% רווח תפעולי

תמצית תוצאות לפי מגזרים

תמצית תוצאות מסגרת פעילות ישראל לפי מגזרים						
הסבר	רבעון שני			מחצית ראשונה		
	% שינוי	2024	2025	% שינוי	2024	2025
מגזר בריאות ואיכות חיים						
מכירות נטו	6.8%	754	806	4.2%	1,485	1,548
עלות המכר	5.0%	477	499	3.1%	937	966
רווח תפעולי	23.4%	92	113	21.1%	166	201
% רווח תפעולי		12.1%	14.0%		11.2%	13.0%
מגזר תענוג והנאה (חטיפים וממתקים)						
מכירות נטו	11.0%	271	301	10.0%	632	695
עלות המכר	9.5%	202	221	24.5%	436	543
רווח (הפסד) תפעולי	113.4%	(12)	1	(149.1%)	30	(15)
% רווח (הפסד) תפעולי		(4.1%)	0.5%		4.8%	(2.1%)
מגזר תענוג והנאה (קפה ישראל)						
מכירות נטו	14.0%	187	212	16.9%	404	472
עלות המכר	35.0%	102	137	34.9%	219	295
רווח תפעולי	14.7%	19	21	15.3%	54	62
% רווח תפעולי		10.1%	10.1%		13.4%	13.2%

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 הדירקטוריון לשנת 2024 וסעיף 23 לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024, באוגוסט 2025 החלה הקבוצה בפעילות ייצור ראשונית וחלקית במפעל החדש לייצור מוצרי תחליפי חלב על בסיס צמחי. 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, אשר השלמת הקמתם צפויה בסוף שנת 2025.

הערכת החברה בדבר השלמת קו הייצור והמרכזים הלוגיסטיים כאמור לעיל, הינה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על האינפורמציה הקיימת בחברה במועד פרסום הדוח וכולל הערכות של החברה במועד פרסום הדוח אשר אין כל ודאות להתממשותן, בין היתר בשל אירועים חיצוניים כגון התפתחויות שונות שעשויות להתרחש במצב מאקרו כלכלי ו/או מצב בטחוני באזורי המפעלים, אשר אינם מצויים בשליטת הקבוצה.

לפרטים אודות הסכם האופציה בקשר לאחזקות החברה ופפסיקו בשטראוס פריטו-ליי בע"מ ראו סעיף 8.3.15 לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024, 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 והעסקה הושלמה בחודש יוני 2025. לפרטים ראו באור 4.7 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2025 וסעיף 8.4.2 לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024.

לפרטים אודות הסכם מיזוג משק ויילר בע"מ והחלטת הממונה על רשות התחרות ראו סעיף 2.2 לעיל ובאור 6.5 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2025.

בהמשך לאמור בבאור 15.2 בדוח הכספי המאוחד לשנת 2024 בעניין הסדרי מימון ספקים, יתרת הספקים ליום 30 ביוני 2025 אשר מכרו את חובות החברה בפעילות ישראל הינה בסך של כ- 84 מיליוני ש"ח (נכון ליום 30 ביוני 2024 כ- 65 מיליוני ש"ח).

20.2. תחום פעילות קפה בינלאומי

על פי נתוני Euromonitor, 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)), 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)) מכוונות קפה לשימוש ביתי ומחוסך לבית (Away from home). בגרמניה - בבעלות הקבוצה מפעל לייצור קפה נמס מיושב בהקפאה הנמכר בעיקר לחברות הקבוצה וגם ללקוחות חיצוניים. בחציון הראשון של 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 מכוונות קפה ומוצרי קפה לצריכה מחוסך 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 ומכוונות 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, רובוסטה וערביקה, עדכנה הקבוצה את מחירי המכירה במוצרי קפה שונים בכל מדינות הפעילות. בנוסף לעדכון מחירי המכירה ללקוחותיה, הקבוצה 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 "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 ברגולציה והצורך להתאמות בגינה, על מנת שתמלא אחר הדרישות הנדרשות עם כניסת הרגולציה לתוקף במועד הנ"ל.



בהמשך לאמור בבאור 15.2 לדוחות הכספיים לשנת 2024 בעניין הסדרי מימון ספקים, יתרת הספקים ליום 30 ביוני 2025 אשר מכרו את חובות החברה בפעילות הקפה הבינלאומי הינה בסך של כ- 419 מיליוני ש"ח (נכון ליום 30 ביוני 2025 2024 כ- 334 מיליוני ש"ח).

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית המבוססת על הדוחות הניהוליים של תחום פעילות הקפה הבינלאומי על פי מגזרים מדווחים למחצית הראשונה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 ו- 2024 (במיליוני ש"ח):

תמצית תוצאות תחום פעילות הקפה הבינלאומי				
הסבר	מחצית ראשונה			
	% שינוי	2024	2025	
הגידול במכירות הקפה נבע בעיקר מעדכון מחיר מכירה בעקבות העלייה במחירי הקפה הירוק, וכן צמיחה כמותית במספר גיאוגרפיות. מנגד, הצמיחה במכירות קוזה מהשפעת שערי חליפין בעיקר בעקבות התחזקות השקל בעיקר מול הריאל הברזילאי בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד. לפרטים נוספים ראו "מכירות תחום הקפה לפי אזורים גיאוגרפיים מרכזיים" בסעיף 20.2.1 להלן.	35.4%	2,159	2,924	מכירות נטו
הגידול בעלות המכר במחצית הראשונה של שנת 2025 נבע בעיקר מעלייה במחירי הקפה הירוק בכלל הגיאוגרפיות.	43.5%	1,667	2,393	עלות המכר
הגידול ברווח התפעולי של פעילות הקפה במחצית הראשונה לשנת 2025 נבע מגידול במכירות כאמור לעיל, אשר קוזה בחלקו מעלייה בחומרי הגלם והתייעלות תפעולית.	58.2%	99	157	רווח תפעולי
		4.6%	5.4%	% רווח תפעולי

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



להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית המבוססת על הדוחות הניהוליים של תחום פעילות הקפה הבינלאומי על פי מגזרים מדווחים לרבעונים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 ו- 2024 (במיליוני ש"ח):

תמצית תוצאות תחום פעילות הקפה הבינלאומי				
הסבר	רבעון שני			
	% שינוי	2024	2025	
הגידול במכירות הקפה נבע בעיקר מעדכון במחירי המכירה בעקבות העלייה במחירי הקפה הירוק, אשר קוזז בחלקו כתוצאה מירידה בכמויות הנמכרות, והשפעה שלילית של שערי חליפין ובפרט התחזקות השקל אל מול הריאל הברזילאי בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. לפרטים נוספים ראו "מכירות תחום הקפה לפי אזורים גיאוגרפים מרכזיים" בסעיף 20.2.1 להלן.	27.4%	1,205	1,536	מכירות נטו
הגידול בעלות המכר נבע בעיקר מעלייה במחירי הקפה הירוק בכלל הגיאוגרפיות.	31.2%	943	1,238	עלות המכר
הגידול ברווח התפעולי של פעילות הקפה ברבעון השני לשנת 2025 נבע מגידול במכירות כאמור לעיל וכן מהתייעלות תפעולית, אשר רובו קוזז מעלייה בחומרי הגלם.	67.0%	61	102	רווח תפעולי
		5.1%	6.7%	% 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 למחצית הראשונה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 ו- 2024 (במיליוני ש"ח):

מכירות תחום הקפה הבינלאומי לפי איזורים גיאוגרפיים מרכזיים					
הסבר	מחצית ראשונה				אזור גאוגרפי
	% שינוי במטבע מקומי (ו)	% שינוי	2024	2025	
הגידול במכירות Trés Corações במקומי נבע מעדכון במחירי המכירה. מכירות החברה הושפעו לרעה בשל התחזקות השקל מול הריאל הברזילאי בסך של כ- 202 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראו סעיף 20.2.2 להלן.	65.2%	42.5%	1,487	2,120	ברזיל (2) Trés Corações (3) - 50%
הגידול במכירות במקומי נבע בעיקר מעדכון מחירי המכירה, וקוץ חלקית מירידה בכמויות הנמכרות. מכירות החברה הושפעו לטובה בסך של כ-8 מיליוני ש"ח בשל היחלשות השקל מול הרובל.	20.0%	24.4%	237	295	רוסיה
הגידול במכירות במקומי נבע בעיקר מעדכון מחירי המכירה, וקוץ חלקית מירידה בכמויות הנמכרות. מכירות החברה הושפעו לרעה בסך של כ-6 מיליוני ש"ח בשל התחזקות השקל מול הגריבנה.	34.4%	22.9%	75	92	אוקראינה
הגידול במכירות במקומי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מעדכון מחירי המכירה וכן מעלייה בכמויות הנמכרות. מכירות החברה הושפעו לטובה בשל היחלשות השקל אל מול הזלוטי הפולני בסך של כ-1 מיליוני ש"ח.	39.3%	40.3%	205	288	פולין
הגידול במכירות במקומי נבע בעיקר מעדכון מחירי המכירה וכן מגידול בכמויות המכירה. מכירות החברה הושפעו לרעה בשל התחזקות השקל אל מול הלאו הרומני בסך של כ-1.7 מיליוני ש"ח.	25.7%	23.5%	105	129	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%)	29	-	אחר
	49.3%	35.4%	2,159	2,924	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.

להלן היקף מכירות תחום הקפה הבינלאומי במיליוני ש"ח באזורים הגיאוגרפיים המרכזיים (בנטרול מכירות בין-חברתיות) ושעורי הצמיחה לרבעונים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 ו- 2024 (במיליוני ש"ח):

מכירות תחום הקפה הבינלאומי לפי איזורים גיאוגרפיים מרכזיים					
הסבר	רבעון שני				אזור גאוגרפי
	% שינוי במטבע מקומי (4)	% שינוי	2024	2025	
הגידול במכירות Três Corações במקומי נבע בעיקר מעדכון מחירי המכירה אשר קוּזז בחלקו מירידה בכמויות הנמכרות. מכירות החברה הושפעו לרעה בשל התחזקות השקל מול הריאל הברזילאי בסך של כ- 98 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראו סעיף 20.2.2 להלן.	49.4%	31.9%	842	1,112	ברזיל (5) (Três Corações) (6) - 50%
הגידול במכירות במקומי נבע מעדכון מחירי המכירה וקוּזז חלקית מירידה בכמויות הנמכרות כתוצאה מעליית המחירים. מכירות החברה הושפעו לטובה בשל היחלשות השקל מול הרובל בסך של כ- 10 מיליוני ש"ח.	6.1%	13.3%	145	163	רוסיה
הגידול במכירות במקומי נבע בעיקר מעדכון מחירי המכירה וקוּזז חלקית מירידה בכמויות הנמכרות כתוצאה מעליית המחירים. מכירות החברה הושפעו לרעה בסך של כ- 3 מיליוני ש"ח בשל התחזקות השקל מול הגריבנה.	38.6%	28.1%	38	49	אוקראינה
הגידול במכירות במקומי נבע מעדכון מחירי המכירה, אשר קוּזז חלקית מירידה בכמויות הנמכרות ועלייה במבצעים. מכירות הושפעו לטובה בשל היחלשות השקל אל מול הזלוטי הפולני בסך של כ- 2 מיליוני ש"ח.	33.3%	36.0%	102	139	פולין
הגידול במכירות במקומי נבע בעיקר מעדכון מחירי המכירה אשר קוּזז באופן חלקי מירידת בכמויות הנמכרות. אין השפעה מהותית לשינוי בשערי החליפין על מכירות החברה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.	22.8%	23.3%	60	73	רומניה
ההכנסות בתקופה מקבילה נובעות ממכירת קפה ירוק לפעילות בסרביה, לאחר מכירתה.	-	(100.0%)	18	-	אחר
	37.5%	27.4%	1,205	1,536	סה"כ קפה בינלאומי

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

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



20.2.2 Três Corações Alimentos S.A. (JV)⁴ - חברה בשליטה משותפת (50%) של הקבוצה ושל

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

נתח השוק⁵ הכספי הממוצע של חברת Três Corações בתחום הקפה הקלוי למחצית הראשונה 2025 הגיע לכך - 33.6% בהשוואה לכך - 32.9% 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 Três Corações							
הסבר	רבעון שני			מחצית ראשונה			
	% שינוי במטבע מקומי	2024	2025	% שינוי במטבע מקומי	2024	2025	
הגידול במכירות משקף גידול מעדכון במחירי המכירה.	49.7%	1,181	1,768	65.4%	2,061	3,409	מכירות
הגידול ברווח הגולמי נבע בעיקר מהעלייה במחירי המכירה אשר קוזז בחלקו מעלייה במחירי חומרי הגלם.	37.0%	256	351	32.1%	452	597	רווח גולמי
הקיטון ברווחיות הגולמית נבע בעיקר מעליית מחירי חומרי הגלם (בעיקר קפה ירוק).		21.7%	19.8%		21.9%	17.5%	רווחיות גולמית
הגידול ברווח התפעולי וברווחיות התפעולית נבע בעיקר מהגידול ברווח הגולמי אשר קוזז חלקית מעלייה בהוצאות התפעוליות.	161.3%	54	140	162.7%	72	188	רווח תפעולי לפני הכנסות / הוצאות אחרות
		4.5%	7.9%		3.5%	5.5%	רווחיות תפעולית

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

⁴ פעילות הקבוצה בברזיל כוללת גם החזקה בשליטה משותפת (50%) יחד עם קבוצת São Miguel (50%) בחברה אחת Três Corações Imóveis, אשר תוצאותיה אינן מהותיות ביחס לכלל פעילות הקבוצה.

⁵ מבוסס על נתוני חברת נילסן.

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

נתונים כספיים נבחרים לפעילות Três Corações						
רבעון שני			מחצית ראשונה			
% שינוי	2024	2025	% שינוי	2024	2025	
32.7%	841	1,117	43.0%	1,490	2,131	מכירות
21.5%	183	222	14.5%	327	374	רווח גולמי
130.8%	38	88	129.4%	51	118	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 שער חליפין ממוצעים לתקופה.

20.3. תחום פעילות שטראוס מים

הקבוצה פעילה בשוק המים לשתיה, 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, לקבוצה 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 ללקוחות על בסיס 'ללא זכות חזרה' (non-recourse).

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית המבוססת על הדוחות הניהוליים של תחום פעילות שטראוס מים למחצית הראשונה ולרבעונים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 ו- 2024 (במיליוני ש"ח):

תמצית תוצאות תחום פעילות שטראוס מים							
הסבר	רבעון שני			מחצית ראשונה			
	% שינוי	2024	2025	% שינוי	2024	2025	
מכירות נטו עיקר הגידול במכירות נבע מגידול במצבת הלקוחות וצמיחה כמותית ב- אט וישראל, שיפור בתמהיל המכירות, אשר קוזז חלקית עקב השפעת המלחמה.	3.9%	210	218	5.3%	403	424	
עלות המכר עיקר הגידול נבע מהגידול במכירות מכשירים, וכן מגידול במצבת הלקוחות וקוזז על ידי צעדי פרודקטיביות.	0.6%	109	110	4.1%	208	217	
רווח תפעולי הגידול ברווח התפעולי וברווחיות התפעולית נבע בעיקר מהגידול במכירות והתייעלות תפעולית כאמור לעיל בקיזוז השחיקה ברווחי האייר שטראוס מים.	4.0%	25	26	6.3%	49	52	
		12.0%	12.1%		12.1%	12.3%	% רווח תפעולי

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

20.3.1. תוצאות האייר שטראוס מים (HSW)⁶

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

תמצית תוצאות פעילות HSW						
מיליוני יואן	מחצית ראשונה			רבעון שני		
	2025	2024	% שינוי	2025	2024	% שינוי
מכירות	934	869	7.4%	478	448	6.6%
רווח נקי	103	103	0.5%	41	51	(18.9%)
עיקר הגידול נובע משיפור בתמהיל המכירות. עיקר הקטון ברווח הנקי נבע מהשקעות שבוצעו בפיתוח מוצרים, שיווק ושיפור אפיקי מכירה כתוצאה מהתגברות התחרות בשוק.						

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

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

תמצית תוצאות פעילות HSW					
מיליוני ש"ח	מחצית ראשונה			רבעון שני	
	2025	2024	% שינוי	2025	2024
מכירות	463	446	3.8%	236	230
רווח נקי	51	53	(2.9%)	20	26

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

* הנתונים הכספיים תורגמו לפי שיערי חליפין ממוצעים 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.

⁶ כולל תוצאות HSW ומפעל הייצור הנוסף בסין כמפורט בסעיף 10.13 לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024.

20.4. פעילויות אחרות

20.4.1. פעילות מטבלים וממרחים בינלאומי

ביום 3 בדצמבר 2024 השלימה החברה את מכירת מלוא אחזקותיה (באמצעות חברת הבת S.E USA Inc) בסברה ובאובלה (50%), לחברות בבעלות פפסיקו. במחצית הראשונה של שנת 2024, המכירות והרווח התפעולי (במונחי 50%) של מגזר הממרחים והמטבלים הסתכמו לסך של כ-257 מיליוני ש"ח וכ-3 מיליוני ש"ח, בהתאמה, וכן ברבעון השני של שנת 2024 המכירות וההפסד התפעולי (במונחי 50%) הסתכמו לסך של כ-127 מיליוני ש"ח וכ-4 מיליוני ש"ח, בהתאמה. 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.

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 השני של שנת 2025 השקיעה פעילות החממה בשתיים מחברות החממה.

נכון ליום 30 ביוני 2025, ערכן הכולל של ההשקעות בחברות החממה המוצגות בדוחות הכספיים לפי שיטת השווי המאזני מסתכם לסך של כ-50 מיליוני ש"ח (וכ-85 מיליוני ש"ח נכון ליום 30 ביוני 2024). אומדן השווי של השקעות אלו למועד זה, מסתכם לכ-221 מיליוני ש"ח (וכ-447 מיליוני ש"ח נכון ליום 30 ביוני 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 לאפשרויות 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

4.76
מח"מ

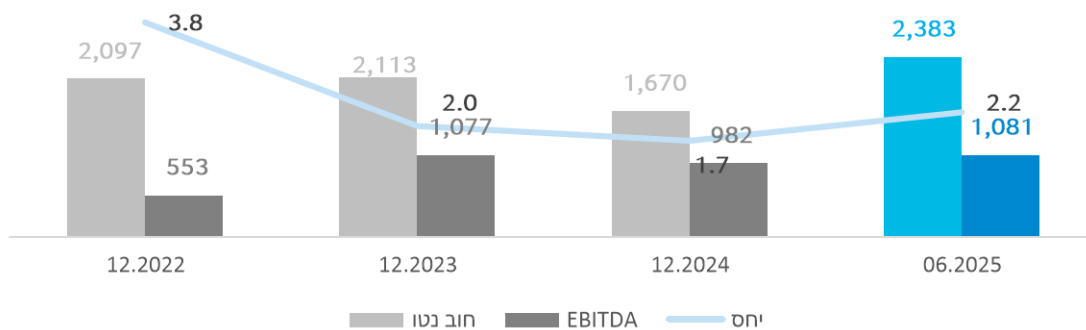
Aa1
דירוג מידרוג
באופק יציב

ilAA+
דירוג S&P Maalot
באופק יציב

2,763
חוב ברוטו

2,383
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 של החברה מיום 3 באפריל 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-024722). ביום 16 ביוני 2025, הודיעה החברה כי חברת הדירוג מידרוג הותירה על כנו דירוג Aa1.il לאגרות החוב של החברה וכן שינתה את אופק דירוג ליציב משלילי (לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 16 ביוני 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-042952)). ביום 18 ביוני 2025 הודיעה החברה על מתן דירוג ilAA+ עם תחזית יציבה של אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ (Maalot) ועל מתן דירוג Aa1.il עם אופק יציב של מידרוג להנפקת אגרות חוב (סדרה ו') על דרך הרחבה בהיקף של עד 550 מיליון ש"ח ע.ג., לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מיום 18 ביוני 2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-043405 ו-2025-01-043451, בהתאמה).⁷

⁷ לשלמות התמונה יצוין כי שני דיווחי הדירוג מיום 18 ביוני 2025, מהווים הודעות עדכון להודעות דירוג קודמות של החברות האמורות, כי הדירוג הנ"ל הינו להנפקת אגרות החוב (סדרה ו') על דרך הרחבה בסך של עד 550 מיליון ש"ח ערך נקוב, חלף סכום של 350 מיליון ש"ח ערך נקוב שדורג קודם לכן.

21.2 תזרימי המזומנים השונים

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

תזרימי מזומנים				
הסבר	מחצית ראשונה			
	שינוי	2024	2025	
עיקר הקיטון נובע משינוי שלילי בהון החוזר אשר קוזז בחלקו מגידול ב-EBITDA וקיטון בתשלומי המיסים.	(232)	159	(73)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
בעיקר בשל שינוי בפיקדונות ובהשקעות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים מול תקופה מקבילה.	92	(331)	(239)	תזרימי המזומנים מפעילות השקעה
עיקר השינוי נובע מקיטון נטו באשראי לזמן קצר ולזמן ארוך מול תקופה מקבילה אשתקד ותשלום דיבידנד גבוה יותר לבעלי המניות ולבעלי זכויות המיעוט, אשר קוזז חלקית מהנפקת אגרות חוב (סדרה ו') לציבור (בדרך של הרחבה) במהלך הרבעון השני בשנת 2025.	(495)	74	(421)	תזרימי המזומנים מפעילות מימון

הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח.

תזרימי מזומנים				
הסבר	רבעון שני			
	שינוי	2024	2025	
עיקר השינוי נובע משינוי שלילי בהון החוזר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, ומנגד קיטון בתשלומי המיסים.	(114)	134	20	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
עיקר השינוי נבע מגידול בהשקעות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים מול תקופה מקבילה אשתקד.	(14)	(120)	(134)	תזרימי המזומנים מפעילות השקעה
עיקר השינוי נבע מגידול נטו באשראי לזמן קצר וארוך מול תקופה מקבילה אשתקד ותשלום דיבידנד נמוך לבעלי המניות ולבעלי זכויות המיעוט, אשר קוזז חלקית מהנפקת אגרות חוב (סדרה ו') לציבור (בדרך של הרחבה) במהלך הרבעון השני בשנת 2025.	202	(121)	81	תזרימי המזומנים מפעילות מימון

הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח.

21.3 היקף האשראי הממוצע

להלן מידע אודות היקף האשראי הממוצע:

היקף האשראי הממוצע						
הסבר	רבעון שני			מחצית ראשונה		
	שינוי	2024	2025	שינוי	2024	2025
הקיטון בהיקף אשראי לזמן קצר וארוך בדוחות הניהוליים והחשבונאיים נובע בעיקר מפרעונות נטו של הלוואות לזמן ארוך ואשראי בנקאי לזמן קצר.	(62)	3,206	3,144	(83)	3,229	3,146
	(278)	512	234	(79)	340	261
	(158)	2,609	2,451	(152)	2,616	2,464
	(198)	417	219	(19)	254	235
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 שני		מחצית ראשונה	
2024	2025	2024	2025
(5)	(132)	(98)	(445)
(181)	(194)	(463)	(811)
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 2024	ליום 30 ביוני 2025	
1.07	1.03	יחס נזילות
2,472	2,601	היקפן של התחייבויות בגין הלוואות ואשראי לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות)
340	161	היקפו של האשראי לזמן קצר (בנטרול חלויות שוטפות)
1,536	1,421	היקף אשראי ספקים
36.6%	35.7%	שיעור ההון המיוחס לבעלי מניות החברה מתוך סך הנכסים בדוח על המצב הכספי המאוחד
1.7	2.2	יחס החוב הפיננסי ל- EBITDA
3,279	3,125	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 השני של שנת 2025 קיים גרעון בהון החוזר בסך של כ- 629 מיליוני ש"ח. בדוח המאוחד של החברה לרבעון השני של שנת 2025 קיים הון חוזר חיובי בסך של כ- 92 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 של החברה, ביום 25 באוגוסט 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 30 ביוני 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 30 ביוני 2025:

פרטים הקשורים לסדרת תעודות התחייבות			
	אג"ח סדרה ו'	אג"ח סדרה ה'	
א	1,337	241	ערך נקוב נומינלי
ב	1,343	241	הערך בספרים של אגרות החוב
ג	-	-	ערך הספרים של ריבית לשלם
ד	1,263	235	שווי שוק

הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח.

נכון ליום 30 ביוני 2025, ההון העצמי המיוחס לבעלי מניות החברה הינו 3,125 מיליון ש"ח, יחס החוב הפיננסי ל- EBITDA לפי הדוחות הכספיים הינו 2.2 ויחס ההון העצמי למאזן הינו 35.7%. נכון ליום 30 ביוני 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, I-TCFD, UNGC. בקרה חיצונית על ידי צד ג' מבוצעת השנה לפי תקן ISAE 3000. במהלך החציון השני של שנת 2025 הקבוצה צפויה לבצע תיקוף לאסטרטגיית הקיימות של הקבוצה, כמו גם ליעדי קיימות של הקבוצה 2030.

נקודות מרכזיות לציון בפעילות ברבעון השני 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 לקידום. ברבעון השני לשנת 2025, המשיכה הקבוצה במימוש יעדי תזונה החדשים לשנים 2025-2030.

ניהול השפעה סביבתית

ברבעון השני לשנת 2025 7.4% מייצור האנרגיה באתרי החברה הגיעו ממקורות מתחדשים.

החברה ממשיכה לעודד את עובדיה לקחת רכב שאינו מבוסס בנזין. במהלך הרבעון השני לשנת 2025 57% מרכבי החברה שנמסרו לעובדים היו חשמליים/פלאג אין או היברידיים. בנוסף ברבעון הנוכחי, הקבוצה החלה ליישם תוכנית **upscale** בטיפול בפסולות התעשייתיות הלא מסוכנות. במסגרת התהליך יתבצע מיפוי פוטנציאל של כל אתרי הארגון על מנת להביא אותם ליעד של צמצום פסולת להטמנה.

אחריות חברתית וקשרי קהילה

ברבעון השני של 2025 החברה המשיכה לקדם את פעילותה החברתית בפריסה ארצית, תוך חיזוק שותפויות קיימות, פיתוח יוזמות חדשות והעמקת המעורבות עם קהלים מגוונים. במהלך מבצע "עם כלביא" החברה פעלה לחיזוק הקהילות הנפגעות, השוהים במקלטים הציבוריים וכן חיילי המילואים וכוחות ההצלה. זאת לצד קידום תוכניות התמיכה בקהילה במסגרת האסטרטגיה החברתית לקידום שוויון הזדמנויות בדרך לתעסוקה וביטחון תזונתי.

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 ומר שאול קוברינסקי אשר מכהן כסגן יו"ר דירקטוריון מחודש פברואר 2025, יתר הדירקטורים המכהנים בחברה אינם מעניקים לחברה שירותים או מועסקים בחברה. 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 30 ביוני 2025.

הדירקטוריון וההנהלה מביעים את הערכתם הרבה לעובדי קבוצת שטראוס ומנהליה.

שי באב"ד

נשיא ומנכ"ל

עופרה שטראוס

יו"ר הדירקטוריון

25 באוגוסט 2025



שטראוס גרופ בע"מ

דוחות כספיים

ליום 30 ביוני 2025



מספר עמוד

תוכן עניינים

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים

4 תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים

6 תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

7 תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים מאוחדים

8 תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

13 תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים

15 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 בערבון מוגבל וחברות בנות שלה (להלן – הקבוצה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 30 ביוני 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של ששה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התשי"ל-1970. אחראיתנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתיים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 3.2% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני 2025, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 6.8% וכ- 8.5%, מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של ששה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתיים של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

סומך חייקין

רואי חשבון

25 באוגוסט 2025



31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025
מבוקר	בלתי מבוקר מיליוני ש"ח	בלתי מבוקר

נכסים שוטפים

1,142	427	379	מזומנים ושווי מזומנים
1,087	1,136	1,235	לקוחות
22	16	14	מס הכנסה
329	297	278	חייבים ויתרות חובה
1,002	910	1,230	מלאי
3,582	2,786	3,136	סה"כ נכסים שוטפים

השקעות ונכסים שאינם שוטפים

1,468	1,890	1,572	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
61	182	127	השקעות אחרות ויתרות חובה לזמן ארוך
2,348	2,240	2,451	רכוש קבוע
394	453	303	נכסי זכות שימוש
1,065	1,068	1,112	נכסים בלתי מוחשיים
5	5	4	נדל"ן להשקעה
36	42	38	נכסי מסים נדחים
5,377	5,880	5,607	סה"כ השקעות ונכסים שאינם שוטפים
8,959	8,666	8,743	סה"כ נכסים

טובי פישביין
סמנכ"ל כספיםשי באב"ד
נשיא ומנכ"לעופרה שטראוס
יו"ר הדירקטוריון25 באוגוסט 2025
תאריך אישור הדוחות הכספיים

הביאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
מיליוני ש"ח		
174	174	203
671	863	398
102	107	91
1,536	1,320	1,421
104	98	155
718	711	748
30	29	28
3,335	3,302	3,044
1,154	1,150	1,382
402	414	462
309	360	226
26	35	25
27	27	28
110	134	127
2,028	2,120	2,250
253	253	253
1,051	1,051	1,051
(2,192)	(2,000)	(2,147)
4,167	3,660	3,968
3,279	2,964	3,125
317	280	324
3,596	3,244	3,449
8,959	8,666	8,743

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
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 שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	
	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
מיליוני ש"ח					
	7,089	1,701	1,875	3,427	3,762 מכירות
	4,701	1,118	1,292	2,279	2,567 עלות המכירות
	2,388	583	583	1,148	1,195 רווח גולמי
	1,401	347	337	700	677 הוצאות מכירה ושיווק
	501	126	129	255	250 הוצאות הנהלה וכלליות
	1,902	473	466	955	927
	179	49	76	85	123 חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
	(33)	(8)	(10)	(10)	(18) חלק בהפסדי חברות החממה המוחזקות ומטופלות לפי שיטת השווי המאזני
	632	151	183	268	373 רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
	535	4	5	7	6 הכנסות אחרות
	(131)	(17)	-	(70)	(10) הוצאות אחרות
	404	(13)	5	(63)	(4) הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
	1,036	138	188	205	369 רווח תפעולי
	42	24	5	40	17 הכנסות מימון
	(162)	(40)	(69)	(73)	(94) הוצאות מימון
	(120)	(16)	(64)	(33)	(77) הוצאות מימון, נטו
	916	122	124	172	292 רווח לפני מסים על ההכנסה
	(205)	(21)	(33)	-	(90) הוצאות מסים על ההכנסה
	711	101	91	172	202 רווח לתקופה
	624	82	64	133	150 מיוחס ל:
	87	19	27	39	52 בעלי המניות של החברה
	711	101	91	172	202 בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
					רווח לתקופה
					רווח למניה לבעלי המניות של החברה
	5.35	0.70	0.55	1.14	1.28 רווח בסיסי למניה (בש"ח)
	5.35	0.70	0.55	1.14	1.28 רווח מדולל למניה (בש"ח)

הביאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	
	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
	מיליוני ש"ח			
	711	101	91	172
				202
רווח לתקופה				
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד:				
	(55)	29	(26)	20
	128	-	-	90
	(214)	(52)	(85)	(59)
				(7)
סך פריטי רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו				
	(141)	(23)	(111)	51
				45
פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו:				
	1	-	-	-
				-
שינויים בהטבות לעובדים, נטו				
	1	-	-	-
				-
סך פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו				
	571	78	(20)	223
				247
רווח (הפסד) כולל לתקופה				
מיוחס ל:				
	484	59	(47)	184
	87	19	27	39
				52
בעלי המניות של החברה				
בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה				
	571	78	(20)	223
				247
רווח (הפסד) כולל לתקופה				

הביאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מתייחס לבעלי המניות של החברה								
סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	עודפים	קרן תרגום מיליוני ש"ח	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	מניות באוצר	פרמיה על מניות	הון מניות
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 - בלתי מבוקר:								
3,596	317	3,279	4,167	(1,742)	(430)	(20)	1,051	253
יתרה ליום 1 בינואר 2025								
סה"כ רווח כולל לתקופה								
202	52	150	150	-	-	-	-	-
רווח (הפסד) לתקופה								
52	-	52	-	52	-	-	-	-
רכיבים של רווח כולל אחר:								
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ								
(7)	-	(7)	-	(7)	-	-	-	-
הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות								
45	-	45	-	45	-	-	-	-
המטופלות לפי שיטת השווי המאזני								
247	52	195	150	45	-	-	-	-
סה"כ רווח כולל אחר לתקופה, נטו								
11	-	11	11	-	-	-	-	-
סה"כ רווח כולל לתקופה								
(360)	-	(360)	(360)	-	-	-	-	-
תשלום מבוסס מניות								
(45)	(45)	-	-	-	-	-	-	-
דיבידנד לבעלי מניות החברה								
3,449	324	3,125	3,968	(1,697)	(430)	(20)	1,051	253
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות								
יתרה ליום 30 ביוני 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 בגין עסקאות עם בעלי זכויות	קרן תרגום	עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
מיליוני ש"ח									
253	1,051	(20)	(430)	(1,601)	3,784	3,037	278	3,315	
-	-	-	-	-	133	133	39	172	
-	-	-	-	20	-	20	-	20	
-	-	-	-	90	-	90	-	90	
-	-	-	-	(59)	-	(59)	-	(59)	
-	-	-	-	51	-	51	-	51	
-	-	-	-	51	133	184	39	223	
-	-	-	-	-	13	13	-	13	
-	-	-	-	-	(270)	(270)	-	(270)	
-	-	-	-	-	-	-	(37)	(37)	
253	1,051	(20)	(430)	(1,550)	3,660	2,964	280	3,244	

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

מתייחס לבעלי המניות של החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	שאינן מקנות שליטה	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות	קרן תרגום מיליוני ש"ח	עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה
סך הכל הון								
253	1,051	(20)	(430)	(1,586)	3,899	3,167	342	3,509
יתרה ליום 1 באפריל 2025								
-	-	-	-	-	64	64	27	91
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה ריביתית של הפסד כולל אחר:								
-	-	-	-	(26)	-	(26)	-	(26)
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני								
-	-	-	-	(85)	-	(85)	-	(85)
-	-	-	-	(111)	-	(111)	-	(111)
-	-	-	-	(111)	64	(47)	27	(20)
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה								
-	-	-	-	-	5	5	-	5
-	-	-	-	-	-	-	(45)	(45)
253	1,051	(20)	(430)	(1,697)	3,968	3,125	324	3,449

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 - בלתי מבוקר:

יתרה ליום 1 באפריל 2025

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

ריביתית של הפסד כולל אחר:

הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ

הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות

המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה, נטו

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות

יתרה ליום 30 ביוני 2025

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



מתייחס לבעלי המניות של החברה								
סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	עודפים	קרן תרגום מיליוני ש"ח	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	מניות באוצר	פרמיה על מניות	הון מניות
3,196	298	2,898	3,571	(1,527)	(430)	(20)	1,051	253
101	19	82	82	-	-	-	-	-
29	-	29	-	29	-	-	-	-
(52)	-	(52)	-	(52)	-	-	-	-
(23)	-	(23)	-	(23)	-	-	-	-
78	19	59	82	(23)	-	-	-	-
7	-	7	7	-	-	-	-	-
(37)	(37)	-	-	-	-	-	-	-
3,244	280	2,964	3,660	(1,550)	(430)	(20)	1,051	253

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני
2024 - בלתי מבוקר:

יתרה ליום 1 באפריל 2024

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
רווח לתקופה

רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר:

הפרשי תרגום מטבע חוץ

הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות

המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה, נטו

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות

יתרה ליום 30 ביוני 2024

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



מתייחס לבעלי המניות של החברה								
סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	עודפים	קרן תרגום מיליוני ש"ח	קרבן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	מניות באוצר	פרמיה על מניות	הון מניות
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 שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	
	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
מיליוני ש"ח				

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

711	101	91	172	202	רווח לתקופה התאמות:
289	72	70	148	141	פחת
61	17	18	34	35	הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות
					ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים ונכסים מוחזקים
22	11	-	11	2	למכירה
					הפסד (רווח) הון, נטו ממכירת רכוש קבוע, נדל"ן
					להשקעה, חברה בת, פעילות בחברה בת וחברה
(495)	1	(3)	26	(2)	המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
28	7	5	13	11	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
120	16	64	33	77	הוצאות מימון, נטו
205	21	33	-	90	הוצאות מסים על ההכנסה
					חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת
(146)	(41)	(66)	(75)	(105)	השווי המאזני
(235)	(37)	(21)	(108)	(203)	שינוי במלאי
(195)	(4)	(57)	(216)	(132)	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
(25)	(2)	(33)	(1)	(67)	שינוי ביתרות חובה לזמן ארוך
448	38	(21)	228	(43)	שינוי בספקים וזכאים אחרים
2	-	-	(1)	-	שינוי בהטבות לעובדים
(132)	(39)	(46)	(58)	(71)	ריבית ששולמה
25	5	5	9	14	ריבית שהתקבלה
(123)	(32)	(19)	(56)	(22)	מסים על הכנסה ששולמו, נטו

מזומנים נטו שנבעו (שימשו) מפעילות שוטפת

3	1	1	5	1	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(403)	(76)	(93)	(178)	(199)	תמורה ממכירת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
(143)	(33)	(30)	(68)	(56)	השקעה ברכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
-	9	-	9	2	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
137	-	-	137	-	תמורה ממכירת השקעות
22	-	1	-	1	תמורה ממכירת חברה בת, בניכוי מזומנים שנגרעו
149	16	23	22	75	תמורה ממכירת פעילות בחברת בת
-	-	-	-	(1)	פירעון פיקדונות והלוואות שניתנו
					מתן הלוואות לזמן קצר
849	-	-	-	-	תמורה ממכירת השקעות בחברות מוחזקות
(191)	(37)	(30)	(128)	(55)	המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
					מתן הלוואות לזמן ארוך ופיקדונות
(162)	-	-	-	-	מסים ששולמו בגין מכירת השקעות בחברות
118	-	-	-	-	מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(131)	-	(6)	(130)	(7)	דיבידנדים מחברות מוחזקות
					השקעה בחברות מוחזקות
248	(120)	(134)	(331)	(239)	מזומנים נטו שנבעו (שימשו) מפעילות השקעה

הביאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	
	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
מיליוני ש"ח				

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

343	322	102	540	(179)
-	-	461	-	461
124	102	101	105	105
(242)	(210)	(349)	(210)	(349)
8	-	-	3	-
18	(1)	(3)	1	-
(114)	(27)	(27)	(58)	(55)
(270)	(270)	(160)	(270)	(360)
(50)	(37)	(44)	(37)	(44)
(183)	(121)	81	74	(421)
625	(107)	(33)	(98)	(733)
517	527	436	517	1,142
-	7	(24)	8	(30)
1,142	427	379	427	379

אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
תמורה מהנפקת אג"ח, נטו מעלויות הנפקה
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 (קטיון) 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-50.98% מההון וההצבעה בחברה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים). 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 25 באוגוסט 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.
- בתחום תענוג והנאה (חטיפים וממתקים) מכירות 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 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 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 :

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום
30 ביוני 2025	30 ביוני 2025	31 בדצמבר 2024
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
מיליוני ש"ח		

הכנסות				
מכירות ללקוחות חיצוניים :				
בריאות ואיכות חיים				
3,076	754	806	1,485	1,548
1,264	271	301	632	695
830	187	212	404	472
5,170	1,212	1,319	2,521	2,715
סה"כ ישראל				
קפה בינלאומי				
4,705	1,205	1,536	2,159	2,924
848	210	218	403	424
483	127	-	260	-
מכירות למגזרים אחרים :				
בריאות ואיכות חיים				
9	2	2	5	4
6	2	1	4	2
2	-	1	1	1
17	4	4	10	7
סה"כ ישראל				
קפה בינלאומי				
2	1	1	1	3
11,225	2,759	3,078	5,354	6,073
(19)	(5)	(5)	(11)	(10)
11,206	2,754	3,073	5,343	6,063
(4,117)	(1,053)	(1,198)	(1,916)	(2,301)
7,089	1,701	1,875	3,427	3,762
סך הכנסות המגזרים				
ביטול מכירות בין מגזרים				
סך הכנסות המגזרים בנטרול מכירות בין מגזרים				
התאמה לשיטת השווי המאזני				
סך הכנסות במאוחד				

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
מיליוני ש"ח				
389	92	113	166	201
44	(12)	1	30	(15)
95	19	21	54	62
528	99	135	250	248
214	61	102	99	157
115	25	26	49	52
(105)	(34)	(18)	(43)	(31)
752	151	245	355	426
(35)	5	(17)	(66)	6
407	3	3	(50)	4
(28)	(7)	(5)	(13)	(11)
1,096	152	226	226	425
(60)	(14)	(38)	(21)	(56)
1,036	138	188	205	369
(120)	(16)	(64)	(33)	(77)
916	122	124	172	292

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 שערך לשווי הוגן (mark to market) לסוף תקופה של פוזיציות פתוחות בקבוצה בגין מכשירים פיננסיים גזרים המשמשים לגידור כלכלי של מחירי סחורות ואת כלל ההתאמות הדרושות לצורך דחיית רווח או הפסד בגין גזרי סחורות, עד למועד שבו יימכר 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. כמו כן, במהלך חודש יוני 2025, מחזרה אחת מהחברות הבנות של החברה הסכם הלוואה ע"י פירעון הלוואה בסך 25 מיליוני אירו ומנגד לקיחת הלוואה בסך 25 מיליוני אירו (כ-100 מיליוני ש"ח). בנוסף, במהלך חודש יוני 2025, נפרעו מסגרות אשראי מובטחות בסך 200 מיליוני ש"ח.
- 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 שוטף. 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. בתאריך ה-13 ביוני 2025 פתחה ישראל במבצע "עם כלביא" כנגד האיום האירני במסגרתו בוצעה מתקפת פתע נגד אירן, שכללה תקיפת אתרי גרעין, חיסולים ממוקדים ופגיעה ביכולות צבאיות. המבצע נמשך כ-12 ימים, במהלכם ישראל הייתה נתונה למתקפות טילים בליסטיים וכטב"מים מאירן, סגירה של המרחב האווירי של ישראל וכן השפעות על המשק בהתאם להנחיות משתנות של פיקוד העורף. במהלך 12 ימי מבצע "עם כלביא", החברה קיימה רציפות עסקית מלאה במפעליה, ובכל שרשרת האספקה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הושגה הפסקת אש מול אירן והחברה ממשיכה לפעול בכל האתרים במתכונת רגילה. המלחמה הכוללת עוד נמשכת במתכונת משתנה ועדיין קיים חוסר ודאות בקשר להתפתחות המלחמה, היקפה, השפעותיה והתמשכותה.
- למועד אישור הדוחות הכספיים, למלחמה לא הייתה השפעה מהותית על פעילות הקבוצה ותוצאותיה הכספיות. בנוסף, החל מפרוץ המלחמה פעלה הקבוצה 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, בחודש פברואר 2025, התקשרה הקבוצה בהסכם למכירת פעילות רשת "קפה עלית" עם צד ג' בסכומים שאינם מהותיים לקבוצה. בחודש מרס 2025 התקיימו התנאים המתלים והעסקה הושלמה בחודש יוני 2025. בהתאם, הנכסים וההתחייבויות של הפעילות נגרעו מהדוח 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:

שועור היוון	סטיית תקן שנתית	אורך חיים צפוי	תוספת מימוש	מחיר מניה	שווי הוגן	מספר אופציות ועובדים זכאים	מועד הענקה
%	%	שנים	ש"ח	ש"ח	מיליוני ש"ח		
4.25-4.26	24.14-23.42	3.65-4.65	74.82	71.12	2	129,000 ל-4 מנהלים	28 בינואר 2025
4.29-4.33	24.82-23.45	3.65-4.65	89	87.37	2.5	109,804 למנהל אחד	27 במאי 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 897,634 כתבי אופציה שהוענקו לעובדים ל- 59,447 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 21.1.1 לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר תביעה כנגד החברה בנושא הטעיה לגבי משקל האריות של מוצרי "רבע לשבע" בסך 53 מיליוני ש"ח עבור נזק ממוני ועבור נזק לא ממוני 5 ש"ח לכל צרכן אשר רכש ממונון המוצרים נושא התביעה, ביום 15 במאי 2025 התקיימה ישיבת פישור וביום 30 ביוני 2025 ניתן פסק דין המאשר את הסכם ההסתלקות. ההסכם כולל תרומה של החברה לעמותות העוסקות בחלוקת מזון לנזקקים, תשלום לתובע ותשלום שכר טרחה לבא כוחו, והכל בסכומים שאינם מהותיים לחברה.
- 6.3** בהמשך לאמור בבאור 21.1.3 לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר תביעות ייצוגיות שהוגשו כנגד החברה בגין נזקים שנגרמו לכאורה לציבור הצרכנים בקשר עם ממצאים חיוביים לסלמונלה בחלק מקווי הייצור במפעל של החברה בנוף הגליל וכן בחלק מהמוצרים שנמצאים במפעל ("אירוע הריקול"), ביום 22 ביוני 2025 התקיימה ישיבה גישור ובה סוכם כי המבקשים יקיימו פגישה פנימית ולאחריה יציעו מתווה לפשרה בתיק, המשך הגישור נקבע ליום 9 בספטמבר 2025 ועל הצדדים להגיש עדכון לבית המשפט עד ליום 10 בספטמבר 2025.
- 6.4** בהמשך לאמור בבאור 21.1.4 לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר שש בקשות שהוגשו למחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל-אביב יפו על ידי מבקשים שונים, לגילוי ועיון במסמכים על פי סעיף 198א לחוק החברות, התשנ"ט-1999 וזאת לצורך בחינת האפשרות להגשת בקשה לאישור תביעה נגזרת נגד נושאי משרה ובעלי תפקידים בחברה, ביום 8 ביולי 2025, הגישה נציגת היועצת המשפטית לממשלה בקשה להארכת מועד להגשת הסכם הפשרה. בית המשפט קבע כי עמדת נציגת היועצת המשפטית לממשלה תוגש עד ליום 21 לספטמבר 2025, תגובת המשיבים לעמדה תוגש עד ליום 19 באוקטובר 2025 ודיון בבקשה לאישור הסכם הפשרה יתקיים ביום 22 באוקטובר 2025.
- 6.5** 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 החציון הראשון לשנת 2025 שולמו שישה תשלומים נוספים בסך 11 מיליוני ש"ח כל אחד עבור העיצום הכספי, 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 ויילר ונושאי משרה בה, וערר שהגישו מי שניהנו במועדים הרלוונטיים כנושאי משרה בחברה. ביום 12 במאי 2025, הגישה רשות התחרות את תשובתה לעררים. ביום 26 ביוני 2025 פנתה החברה בכתב אל הממונה, בדרישה לקבל מסמכים ופרטים מסוימים, אשר לגישתה נחוצים לה לצורך עריכת תגובתה לתשובת הממונה לערר ("התגובה"). בהמשך לפנייה זו ולשיח עם הממונה, ביום 16 ביולי 2025 הגישה החברה לבית הדין בקשה בהסכמה למתן זכות להגשת תגובה לתשובה, בית הדין טרם קיבל החלטה ביחס לבקשה זו. 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.
- 6.6** 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**") בהן 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. ביום 7 באפריל 2025, הגישה החברה בקשה לעכב את הדיון בהליך, נוכח ערר שהגישה בעניין העיצום הכספי לבית הדין לתחרות. ביום 30 ביוני 2025 התקיים דיון בבקשת העיכוב, בו קבע ביהמ"ש, בהסכמת הצדדים, כי הדיון באחת הבקשות יעוכב בשלב זה. על החברה להגיש הודעת עדכון בעניין עד ליום 1 בינואר 2026.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

- 6.7** 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, התשמ"ח-1988 (חשד לניסיון להסדר כובל באמצעות פרסום פומבי בדוח הרבעוני הראשון של החברה לשנת 2021).
- 6.8** החברה לא כללה הפרשות בגין תביעות ודרישות תלויות ועומדות עד למועד אישור הדוחות הכספיים, שלפי חוות דעת של יועציה המשפטיים לא צפוי שתתקבלנה או שלא ניתן להעריך את סיכויי התביעה. סכום התביעות והדרישות שלא ניתן להעריך את סיכוייהן מסתכם לסך של כ- 14 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	30 ביוני		31 בדצמבר	30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		
מיליוני ש"ח			מיליוני ש"ח			
921	991	894	2,434	2,250	2,905	נכסים שוטפים
507	612	479	800	109	195	מתוכם:
229	214	225	1,155	1,251	1,224	מזומנים ושווי מזומנים
1,150	1,205	1,119	3,589	3,501	4,129	נכסים שאינם שוטפים
						סך נכסים
511	548	472	1,249	1,470	1,690	התחייבויות שוטפות
49	100	-	419	491	428	מתוך:
5	-	-	1,118	686	1,042	התחייבויות פיננסיות שאינן
-	-	-	1,038	597	956	התחייבויות פיננסיות שאינן
516	548	472	2,367	2,156	2,732	ספקים, זכאים אחרים והפרשות
						סך התחייבויות
634	657	647	1,222	1,345	1,397	סה"כ נכסים נטו 100%
311	322	317	611	672	699	חלק החברה בנכסים נטו
83	87	77	83	142	95	התאמות אחרות
394	409	394	694	814	794	ערך בספרים של ההשקעה



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

7.1 מידע תמציתי בדבר חברות מוחזקות מהותיות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המשך)

Qingdao HSW Health Water Appliance Co. Ltd.					Três Corações Alimentos S.A.					
לשנה שהסתיימה ביום		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום	לשנה שהסתיימה ביום		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום	
31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
מיליוני ש"ח					מיליוני ש"ח					
919	230	236	446	463	6,619	1,683	2,234	2,980	4,263	הכנסות
115	26	20	53	52	168	59	110	83	144	רווח לתקופה
(16)	13	(69)	10	(49)	(344)	(113)	(62)	(135)	48	רווח (הפסד) כולל אחר
99	39	(49)	63	3	(176)	(54)	48	(52)	192	סך רווח (הפסד) כולל
מתוכו :										
16	4	5	8	9	93	24	22	48	44	פחת והפחתות
7	2	2	4	3	41	7	5	22	18	הכנסות ריבית
6	2	(1)	4	-	129	38	50	67	93	הוצאות ריבית
(16)	(1)	(5)	(6)	(12)	24	4	(24)	16	(24)	הכנסות (הוצאות) מסים על ההכנסה
49	19	(24)	31	1	(88)	(27)	24	(26)	96	חלק החברה ברווח (הפסד) הכולל
(6)	(2)	-	(3)	(1)	(31)	(11)	(4)	(13)	4	התאמות אחרות
43	17	(24)	28	-	(119)	(38)	20	(39)	100	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 בסיס שערי סגירה ב-%	שער חליפין סגירה לתקופה	שער חליפין ממוצע לתקופה	
4.0%	0.61	0.62	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום:
(8.8%)	0.68	0.73	30 ביוני 2025
			30 ביוני 2024
(0.3%)	0.61	0.63	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:
(7.3%)	0.68	0.72	30 ביוני 2025
			30 ביוני 2024
(21.0%)	0.59	0.69	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

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

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

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

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

31 בדצמבר 2024		30 ביוני 2024		30 ביוני 2025		
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	
מבוקר		בלתי מבוקר		מיליוני ש"ח		
352	361	347	361	235	241	אגרות חוב סדרה ה'
853	967	806	963	1,263	1,344	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			30 ביוני 2024			30 ביוני 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	-	10	63	4	1	76	חייבים בגין נגזרים
-	(4)	(108)	-	(3)	(111)	-	(12)	(89)	זכאים בגין נגזרים
4	(1)	(24)	-	7	(48)	4	(11)	(13) *	

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

* במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025, התהווה לחברה הפסד משערך לשווי הוגן (mark to market) של נגזרי סחורות (קקאו) בסך של כ- 5.5 מיליוני ש"ח ובמהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 התהווה לחברה רווח של כ- 0.1 מיליוני ש"ח (במהלך התקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 התהווה לחברה הפסד משערך לשווי הוגן (mark to market) של נגזרי סחורות (קקאו) בסך של כ- 75 מיליוני ש"ח וכ- 3 מיליוני ש"ח, בהתאמה). בגין נגזרי סחורות אלו קיימת לחברה יתרת נכס נטו נכון ליום 30 ביוני 2025 בסך של כ- 0.6 מיליוני ש"ח הכלולה ביתרת חייבים בגין נגזרים (נכון ליום 30 ביוני 2024 קיימת לחברה יתרת התחייבות נטו בסך של כ- 48 מיליוני ש"ח הכלולה ביתרת זכאים בגין נגזרים).

באור 8 - מכשירים פיננסיים (המשך)
8.3 מידע נוסף

ביום 22 ביוני 2025 הנפיקה החברה בדרך של הרחבה 547.169 מיליוני ש"ח אגרות חוב סדרה ו' בנות 1 ש"ח ע.נ. תמורת ההנפקה עמדה על כ- 461 מיליוני ש"ח, נטו מעלויות הנפקה. להלן תנאי אגרות החוב שהונפקו:

הרחבת סדרה ו'

סוג ריבית	קבועה
שיעור ריבית שנתי	1.9%
שיעור הריבית האפקטיבית במועד הרישום למסחר המביא בחשבון עלויות הנפקה	כ- 5.16%
ערך נקוב במועד ההנפקה	547.169 מיליוני ש"ח
תנאי הצמדה	קרן וריבית אינן צמודות למדד כלשהו
מועדי תשלום קרן	13 תשלומים שנתיים ב- 30 ביוני של כל שנה מ-2025 עד 2037. 3 תשלומים ראשונים 5.26% כל אחד, ו-10 תשלומים נוספים 8.42% כל אחד.
מועדי תשלום ריבית	ריבית חצי שנתי ב- 31 בדצמבר וב- 30 ביוני. החל מ-30 ביוני 2025 ועד 30 ביוני 2037.
בטוחות או שעבדים	אין
שם חברה מדרגת	מידרוג; מעלות
דירוג במועד ההנפקה	ilAA+; Aa1.il
נאמן	רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב-יפו

ההתניות הפיננסיות שנקבעו להרחבת סדרה ו' זהות להתניות הפיננסיות של אגרות החוב סדרה ו'. להרחבה ראו באור 18.5 לדוחות הכספיים השנתיים.

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** במהלך חודש יולי 2025, נפרעו מסגרות אשראי מובטחות בסך 100 מיליוני ש"ח וכמו כן, חודשו מסגרות אשראי מובטחות בסך 200 מיליוני ש"ח וזאת לצורכי הפעילות השוטפת של החברה.

מידע כספי נפרד

ליום 30 ביוני 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 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 של שטראוס גרופ בע"מ בערבון מוגבל (להלן – החברה), ליום 30 ביוני 2025 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר סך ההשקעות בהן הסתכם לסך של כ- 220 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2025 ואשר הרווח מחברות מוחזקות אלה הסתכם לסך של כ- 13 מיליון ש"ח וכ- 8 מיליון ש"ח לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותן חברות, 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 נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבידוקים, 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 דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

סומך חייקין

רואי חשבון

25 באוגוסט 2025



31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
מיליוני ש"ח		

נכסים שוטפים

31	47	56	מזומנים ושווי מזומנים
190	167	189	לקוחות
234	163	113	חייבים ויתרות חובה
79	293	128	חייבים - חברות מוחזקות
179	138	242	מלאי
713	808	728	סה"כ נכסים שוטפים

השקעות ונכסים שאינם שוטפים

3,623	3,235	3,289	השקעות בחברות מוחזקות
483	621	559	השקעות אחרות ויתרות חובה לזמן ארוך
2	-	-	נכסי מסים נדחים
207	219	212	נכסי זכות שימוש
1,083	1,046	1,087	רכוש קבוע
3	3	3	נדל"ן להשקעה
181	157	198	נכסים בלתי מוחשיים
5,582	5,281	5,348	סה"כ השקעות ונכסים שאינם שוטפים
6,295	6,089	6,076	סה"כ נכסים

טובי פישביין
סמנכ"ל כספיםשי באב"ד
נשיא ומנכ"לעופרה שטראוס
יו"ר הדירקטוריון25 באוגוסט 2025
תאריך אישור
המידע הכספי הנפרד

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

31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
מיליוני ש"ח		
התחייבויות שוטפות		
174	174	203
322	528	80
51	52	50
261	263	285
81	65	119
336	272	221
445	329	399
1	2	-
1,671	1,685	1,357
סה"כ התחייבויות שוטפות		
התחייבויות שאינן שוטפות		
1,154	1,150	1,382
-	85	-
163	172	170
14	16	14
14	12	13
-	5	15
1,345	1,440	1,594
3,279	2,964	3,125
6,295	6,089	6,076

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
הפרשות

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

סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות של החברה

סה"כ התחייבויות והון

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
מיליוני ש"ח					
1,009	213	250	491	561	מכירות
804	161	204	410	451	עלות המכירות
205	52	46	81	110	רווח גולמי
175	48	45	91	87	הוצאות מכירה ושיווק
158	40	35	81	65	הוצאות הנהלה וכלליות
333	88	80	172	152	
(128)	(36)	(34)	(91)	(42)	הפסד תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
69	3	-	3	-	הכנסות אחרות
(56)	(3)	(1)	(27)	(6)	הוצאות אחרות
13	-	(1)	(24)	(6)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(115)	(36)	(35)	(115)	(48)	הפסד תפעולי
34	23	1	31	2	הכנסות מימון
(101)	(32)	(28)	(50)	(45)	הוצאות מימון
(67)	(9)	(27)	(19)	(43)	הוצאות מימון, נטו
(182)	(45)	(62)	(134)	(91)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
51	3	(2)	51	(17)	הכנסות (הוצאות) מסים על ההכנסה
(131)	(42)	(64)	(83)	(108)	הפסד לאחר מסים על הכנסה
755	124	128	216	258	רווח מחברות מוחזקות
624	82	64	133	150	רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
מיליוני ש"ח				
624	82	64	133	150
רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה				
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד:				
(141)	(23)	(111)	51	45
רווח (הפסד) כולל אחר מחברות מוחזקות				
(141)	(23)	(111)	51	45
סך פריטי רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו				
(141)	(23)	(111)	51	45
פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד:				
1	-	-	-	-
שינויים בהטבות לעובדים, נטו				
1	-	-	-	-
סך פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו ממס				
1	-	-	-	-
484	59	(47)	184	195
רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה				

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025
מבוקר				
מיליוני ש"ח				
624	82	64	133	150
123	31	33	62	64
28	8	8	15	17
-	(1)	-	(1)	2
6	-	-	-	-
21	5	4	9	8
(755)	(124)	(128)	(216)	(258)
67	9	27	19	43
(51)	(3)	2	(51)	17
(52)	(11)	(14)	(11)	(63)
(95)	67	13	(13)	25
39	(7)	(4)	(31)	(21)
115	(73)	(50)	70	(100)
(3)	16	(97)	(16)	(46)
-	-	-	(1)	-
(60)	(21)	(25)	(24)	(33)
15	-	-	-	2
(53)	(3)	(1)	(5)	8
(31)	(25)	(168)	(61)	(185)
4	5	-	8	4
(94)	(12)	(18)	(33)	(45)
(80)	(18)	(20)	(36)	(37)
-	9	-	9	-
44	15	21	19	71
(175)	(35)	(29)	(127)	(53)
252	136	105	136	640
180	-	-	-	2
(104)	-	-	(100)	-
19	-	-	-	-
46	100	59	(124)	582
(174)	(174)	(203)	(174)	(203)
-	-	461	-	461
322	310	52	528	(242)
(270)	(270)	(160)	(270)	(360)
103	85	-	85	-
(55)	(13)	(14)	(27)	(28)
(74)	(62)	136	142	(372)
(59)	13	27	(43)	25
90	34	29	90	31
31	47	56	47	56

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

פחת
הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים
הפסד (רווח) 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
מיסים 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
תמורה ממכירת השקעות
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
תמורה מהנפקת אג"ח, נטו מעלויות הנפקה
אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
דיבידנדים ששולמו
קבלת הלוואות לזמן ארוך
פירעון קרן התחייבויות בגין חכירה

מזומנים נטו ששימשו (שנבעו) לפעילות מימון

גידול (קטון) 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 30 ביוני 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 30 ביוני 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 הרבעון הראשון של שנת 2025 התקבל מחברת בת בארה"ב דיבידנד בסך כ- 535 מיליוני ש"ח (כ- 149.5 מיליוני דולר).

3.2 במהלך תקופת הדוח הכריזו וחילקו חברות מוחזקות דיבידנדים בסך של כ- 105 מיליוני ש"ח.

3.3 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.

6.3 מידע נוסף

לפרטים בדבר הנפקת אגרות חוב של החברה ראו באור 8.3 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. לינדה כהן רופא, 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.

דוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרץ, 2025 (להלן – הדוח הרבעוני 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 במרץ, 2025 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 הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח הרבעוני 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 השני 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 הרבעוני ליום 31 במרץ 2025) 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

25 באוגוסט 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 השני 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 הרבעוני ליום 31 במרץ 2025) 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

25 באוגוסט 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 six and three
month period ended June 30, 2025

Contents

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



KPMG Auditores Independentes Ltda.
Ed. BS Design - Avenida Desembargador Moreira, 1300
SC 1001 - 10º Andar - Torre Sul - Aldeota
60170-002 - Fortaleza/CE - Brasil
Telefone +55 (85) 3457-9500
kpmg.com.br

Independent auditors' report on review of interim financial statements

To
Directors and shareholders of Três Corações Alimentos S.A.
Eusébio - Ceará

Introduction

We have reviewed the accompanying condensed consolidated interim financial statements position of Três Corações Alimentos S.A. as at June 30, 2025, the condensed consolidated interim financial statements of income and other comprehensive income, changes in equity and cash flows for the three and six month periods then ended, and notes to the condensed consolidated 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 June 30, 2025 are not prepared, in all material respects, in accordance with IAS 34, 'Interim Financial Reporting'.

Fortaleza, August 08, 2025

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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Pedro Barroso Silva Júnior'.

Pedro Barroso Silva Júnior
Contador CRC CE 021967/O 5

Três Corações Alimentos S.A.

Condensed Consolidated Interim Statements of Financial Position as of June 30, 2025 and December 31, 2024

(In thousand of Brazilian Reais)



Assets	June 30, 2025	December 31, 2024	Liabilities and equity	June 30, 2025	December 31, 2024
Current			Current		
Cash and cash equivalents	317,492	1,353,341	Short term loans	655,537	665,462
Deposits	-	22,146	Trade payables	1,730,612	1,088,345
Trade receivables	1,914,947	989,771	Short term lease liabilities	41,649	43,878
Inventories	2,324,771	1,578,307	Income tax payables	11,622	105
Recoverable taxes	103,028	120,102	Employees and other payroll related liabilities	138,728	92,589
Income tax receivable	30,579	24,286	Proposed dividends	74,242	69,095
Other current assets	38,382	31,330	Interest on equity payable	21,645	-
	<u>4,729,199</u>	<u>4,119,283</u>	Payable taxes	39,808	82,312
			Other current liabilities	36,380	72,224
Non-current				<u>2,750,223</u>	<u>2,114,010</u>
Trade receivables	1,642	1,642	Non-current		
Judicial deposits	11,168	10,746	Long term loans	1,518,717	1,704,624
Recoverable taxes	214,818	174,132	Long term lease liabilities	38,057	52,960
Income tax receivable	26,517	33,017	Other non-current liabilities	27,587	27,466
Other non-current assets	91,879	91,653	Provision for legal proceedings	77,276	73,968
Deferred tax assets	91,639	108,790	Interest on equity payable	33,855	33,855
Investments	111,955	104,215		<u>1,695,492</u>	<u>1,892,873</u>
Fixed assets	924,514	888,797	Equity		
Intangible assets	455,618	462,302	Share capital	276,464	276,464
Right-of-use assets	62,817	79,443	Translation reserve	(234,223)	(239,060)
	<u>1,992,567</u>	<u>1,954,737</u>	Retained earnings	2,233,810	2,029,733
			Total Equity	<u>2,276,051</u>	<u>2,067,137</u>
Total assets	<u>6,721,766</u>	<u>6,074,020</u>	Total liabilities and equity	<u>6,721,766</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
Six and three month periods ended June 30, 2025 and 2024
(In thousand of Brazilian Reais)



	Six months period ended June 30,		Three months period ended June 30,	
	2025	2024	2025	2024
Revenue	6,818,187	4,121,468	3,536,533	2,362,140
Cost of sales	(5,624,677)	(3,217,670)	(2,835,622)	(1,850,530)
Gross profit	1,193,510	903,798	700,911	511,610
Selling and marketing expenses	(697,761)	(653,882)	(364,810)	(351,129)
General and administrative expenses	(125,037)	(121,132)	(62,095)	(60,704)
Allowance for expected credit losses	(3,855)	2,023	(41)	(1,204)
Equity method	9,280	12,401	5,764	8,566
Operating profit before other income (expenses)	376,137	143,208	279,729	107,139
Other income (expenses), net	3,134	(61)	(83)	(415)
Operating profit	379,271	143,147	279,646	106,724
Financial income	37,889	30,135	11,896	10,426
Financial expenses	(150,802)	(80,222)	(80,174)	(42,385)
Net financial expenses	(112,913)	(50,087)	(68,278)	(31,959)
Profit before income tax	266,358	93,060	211,368	74,765
Income tax expenses (revenue)	(37,356)	22,442	(38,019)	7,362
Profit for the period	229,002	115,502	173,349	82,127
Profit attributable to:				
Owners of the Company	229,002	115,566	173,349	82,157
Non-controlling interests	-	(64)	-	(30)
Total profit for the period	229,002	115,502	173,349	82,127

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

Six and three month periods ended June 30, 2025 and 2024

(In thousand of Brazilian Reais)

	Six months period ended June 30,		Three months period ended June 30,	
	2025	2024	2025	2024
Profit attributable to:	229,002	115,502	173,349	82,127
Other comprehensive income (loss) items that are or may be reclassified subsequently to profit or loss				
Foreign currency translation differences	4,837	(11,660)	4,114	(10,252)
Comprehensive income for the period	<u>233,839</u>	<u>103,842</u>	<u>177,463</u>	<u>71,875</u>
Comprehensive income attributable to:				
Owners of the Company	233,839	103,906	177,463	71,905
Non-controlling interests	-	(64)	-	(30)
Total comprehensive income for the period	<u>233,839</u>	<u>103,842</u>	<u>177,463</u>	<u>71,875</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

Six month periods ended June 30, 2025 and 2024

(In thousand of Brazilian Reais)



	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	-	-	-	-	-	115,566	115,566	(64)	115,502
Other comprehensive loss:									
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	(11,660)	-	(11,660)	-	(11,660)
Total other comprehensive gain (loss):	-	-	-	-	(11,660)	115,566	103,906	(64)	103,842
Internal equity changes									
Non-reciprocal capital contributions to subsidiary	-	-	-	-	-	-	-	1	1
Profit destination									
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	115,566	-	(115,566)	-	-	-
	-	-	-	115,566	-	(115,566)	-	1	1
Balance as of June 30, 2024	276,464	55,293	794,214	1,052,296	(207,436)	-	1,970,831	88	1,970,919
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	-	-	-	-	-	229,002	229,002	-	229,002
Other comprehensive loss:									
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	4,837	-	4,837	-	4,837
Total other comprehensive gain (loss):	-	-	-	-	4,837	229,002	233,839	-	233,839
Internal equity changes									
Change in interest in investments valued by the equity method	-	-	-	(1,525)	-	-	(1,525)	-	(1,525)
Profit destination									
Interest on equity credited	-	-	-	-	-	(23,400)	(23,400)	-	(23,400)
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	205,602	-	(205,602)	-	-	-
	-	-	-	204,077	-	(229,002)	(24,925)	-	(24,925)
Balance as of June 30, 2025	276,464	55,293	793,580	1,384,937	(234,223)	-	2,276,051	-	2,276,051

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 periods ended June 30, 2025 and 2024

(In thousand of Brazilian Reais)



	Retained earnings						Total	Non- controlling interests	Total Equity
	Share capital	Legal reserve	Tax incentives	Profit to distribute	Translation reserve	Accumulated profit			
Balance as of March 31, 2024	276,464	55,293	824,875	939,478	(197,184)	-	1,898,926	118	1,899,044
Profit for the period	-	-	-	-	-	82,157	82,157	(30)	82,127
Other comprehensive loss:									
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	(10,252)	-	(10,252)	-	(10,252)
Total other comprehensive gain (loss):	-	-	-	-	(10,252)	82,157	71,905	(30)	71,875
Internal equity changes									
State VAT and Federal tax incentives	-	-	(30,661)	-	-	30,661	-	-	-
Profit destination									
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	112,818	-	(112,818)	-	-	-
	-	-	(30,661)	112,818	-	(82,157)	-	-	-
Balance as of June 30, 2024	276,464	55,293	794,214	1,052,296	(207,436)	-	1,970,831	88	1,970,919
Balance as of March 31, 2025	276,464	55,293	793,580	1,234,988	(238,337)	-	2,121,988	-	2,121,988
Profit for the period	-	-	-	-	-	173,349	173,349	-	173,349
Other comprehensive loss:									
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	4,114	-	4,114	-	4,114
Total other comprehensive gain (loss):	-	-	-	-	4,114	173,349	177,463	-	177,463
Internal equity changes									
Profit destination									
Interest on equity credited	-	-	-	-	-	(23,400)	(23,400)	-	(23,400)
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	149,949	-	(149,949)	-	-	-
	-	-	-	149,949	-	(173,349)	(23,400)	-	(23,400)
Balance as of June 30, 2025	276,464	55,293	793,580	1,384,937	(234,223)	-	2,276,051	-	2,276,051

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

Três Corações Alimentos S.A.

Consolidated Interim Statements of Cash Flow

Six and three month periods ended June 30, 2025 and 2024

(In thousand of Brazilian Reais)



	Six month periods ended June 30,		Three month periods ended June 30,	
	2025	2024	2025	2024
Cash flows from operating activities				
Profit for the period	229,002	115,502	173,349	82,127
Adjustments for:				
Depreciation and amortization	71,480	66,825	35,233	34,288
Termination of lease contracts	(2,167)	(4)	(411)	41
Provision for legal proceedings	3,308	3,678	1,093	2,477
Allowance for expected credit losses	3,855	(2,023)	41	1,204
Other income, net	(3,134)	61	83	415
Equity method	(9,280)	(12,401)	(5,764)	(8,566)
Finance expenses, net	112,913	50,087	68,278	31,959
Income tax expenses (revenue)	37,356	(22,442)	38,019	(7,362)
Change in:				
Trade receivables	(934,811)	(580,829)	121,825	(221,951)
Inventories	(757,595)	(412,931)	(369,542)	(385,848)
Recoverable and payable taxes, net	(62,601)	(4,760)	(34,019)	(10,881)
Judicial deposits	(422)	(1,222)	(277)	(1,430)
Trade payables	642,238	153,289	104,344	204,299
Employees and other payroll related liabilities	46,139	29,057	28,888	21,290
Other current and non-current assets and liabilities	(45,200)	(11,023)	(7,800)	(17,595)
Change in operating activities	(668,919)	(629,136)	153,340	(275,533)
Interest paid	(131,536)	(74,088)	(89,078)	(56,928)
Interest received	28,805	25,419	8,950	9,694
Income tax paid	(7,285)	(1,382)	(1,009)	(851)
Net cash flows provided by (used in) operating activities	(778,935)	(679,187)	72,203	(323,618)
Cash flows from investing activities				
Change in deposits	21,303	(5,980)	510	(3,209)
Proceeds from sales of fixed assets	7,072	2,091	2,032	632
Acquisition of fixed assets	(77,922)	(128,036)	(50,569)	(77,075)
Investments in intangible assets	(3,232)	(8,770)	(1,021)	(3,660)
Dividend received	15	20,737	-	-
Net cash flows used in investing activities	(52,764)	(119,958)	(49,048)	(83,312)
Cash flows from financing activities				
Proceeds from loans	195,249	766,253	59,632	532,730
Repayment of loans	(381,305)	(661,221)	(65,547)	(437,594)
Payment of lease liabilities	(18,094)	(17,194)	(8,835)	(8,172)
Net cash flows provided by (used in) financing activities	(204,150)	87,838	(14,750)	86,964
Net decrease in cash and cash equivalents	(1,035,849)	(711,307)	8,405	(319,966)
Net decrease in cash and cash equivalents				
Cash and cash equivalents as at beginning of period	1,353,341	870,986	309,087	479,645
Cash and cash equivalents as at end of period	317,492	159,679	317,492	159,679
	(1,035,849)	(711,307)	8,405	(319,966)

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.

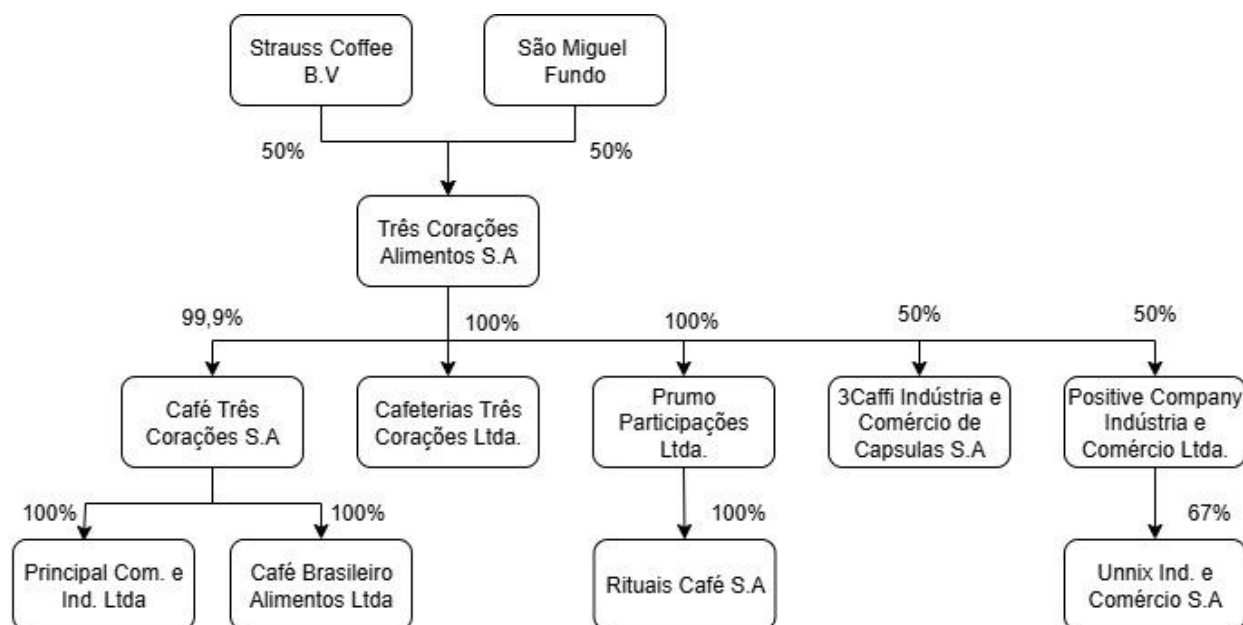
The Group’s industrial facilities are located in the states of Ceará, Rio Grande do Norte, Minas Gerais, Rio de Janeiro, Amazonas, São Paulo and Mato Grosso. Distribution centers are located in almost all states of Brazil. In addition, the Group owns green coffee processing plants in the state of Minas 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 June 30, 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 Accounting 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 August 8, 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.

3 Material events during the reported period

3.1 Interest on Equity

As of May 30, 2025, in an Extraordinary Shareholders' Meeting, the Company approved the recommendation of the Executive Board for the distribution of Interest on Equity (IOE) in the amount of R\$ 23,400 (R\$ 21,645 net of income tax). This amount will be paid as part of the dividends until December 2026.

4 Cash and cash equivalents, short and long term loans

	June 30, 2025	December 31, 2024
Short term loans	655,537	665,462
Long term loans	1,518,717	1,704,624
Cash and cash equivalents	(317,492)	(1,353,341)
Net debt	<u>1,856,762</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 six-month period:

- Cash flows used in operating activities, in the amount of R\$ (778,935);
- Cash flows used in investing activities, in the amount of R\$ (52,764);
- Cash flows used by financing activities, in the amount of R\$ (204,150).

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

5 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 amount of the lawsuit is R\$ 215,900, with the Company now assessing the probability of loss as 50% possible and 50% remote.

6 Financial instruments

6.1 Fair value of financial instruments

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

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

	Level of hierarchy of fair value	June 30, 2025		December 31, 2024	
		Carrying amount	Fair value	Carrying amount	Fair value (a)
Financial liabilities					
Short term loans	2	655,537	786,315	665,462	837,867
Long term loans	2	1,518,717	1,822,244	1,704,624	2,020,118
		<u>2,174,254</u>	<u>2,608,559</u>	<u>2,370,086</u>	<u>2,857,985</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.

- (a) The comparative balances related to December 31, 2024 for the fair value financial liabilities were restated at the financial statements as of June 30, 2025. Management re-evaluated the calculation and corrected the comparative amounts. This adjustment does not affect the Company's accounting balances or key indicators.

6.2 Fair value hierarchy

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

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

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

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

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

- Quoted market prices or dealer quotes for similar instruments;
- The fair value of interest rate swaps is calculated as the present value of the estimated future cash flows based on observable yield curves;

Três Corações Alimentos S.A.

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



(iii) Other techniques, such as discounted cash flow analysis, are used to determine fair value for the remaining financial instruments.

- **Level 3:** inputs for valuing a financial instrument that is not based on observable market data (that is, unobservable inputs).

On June 30, 2025 and December 31, 2024, the Group had no financial instruments classified at Level 3.

7 Revenue

7.1 Disaggregated revenue information

	Products	Services	June 30, 2025
Geographical markets			
Domestic	6,677,472	983	6,678,455
Foreign	139,732	-	139,732
Japan	39,357	-	39,357
United States	37,344	-	37,344
Chile	24,498	-	24,498
Switzerland	13,439	-	13,439
Germany	6,469	-	6,469
Other countries	18,625	-	18,625
	6,817,204	983	6,818,187
	Products	Services	June 30, 2024
Geographical markets			
Domestic	3,996,252	1,369	3,997,621
Foreign	123,847	-	123,847
Japan	42,190	-	42,190
United States	21,868	-	21,868
Chile	15,583	-	15,583
Switzerland	12,690	-	12,690
Germany	7,870	-	7,870
Other countries	23,646	-	23,646
	4,120,099	1,369	4,121,468

Três Corações Alimentos S.A.

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



7.2 Composition of Revenue

	Six month periods ended June 30, 2025		Three month periods ended June 30, 2025	
	2025	2024	2025	2024
Revenue:				
Products - domestic	7,849,685	4,964,563	4,087,658	2,775,582
Products - foreign	141,164	123,839	80,043	71,659
Services	1,003	1,393	507	701
Other	364	283	218	170
Revenue deductions:				
Taxes on sales	(751,053)	(526,124)	(399,838)	(290,113)
State VAT incentives	203,800	113,265	112,801	62,572
Discounts	(470,604)	(432,578)	(253,978)	(204,527)
Other deductions	(156,172)	(123,173)	(90,878)	(53,904)
Revenue	6,818,187	4,121,468	3,536,533	2,362,140

8 Financial expenses, net

	Six month periods ended June 30, 2025		Three month periods ended June 30, 2025	
	2025	2024	2025	2024
Finance expenses				
Interest expenses	(5,774)	(1,347)	(2,788)	(1,130)
Interest on loans and borrowings (a)	(136,241)	(69,817)	(72,177)	(35,045)
Exchange rate effect	-	(2,156)	-	(2,387)
Interest on leasing	(5,773)	(5,489)	(2,886)	(2,679)
Other	(3,014)	(1,413)	(2,323)	(1,144)
	(150,802)	(80,222)	(80,174)	(42,385)
Finance income				
Interest income	7,897	9,415	4,360	2,837
Interest from deposits	21,497	20,720	4,360	7,589
Exchange rate effect	8,495	-	3,176	-
	37,889	30,135	11,896	10,426
Finance expenses, net	(112,913)	(50,087)	(68,278)	(31,959)

- (a) The increase in interest on loans is due to the higher loan balance compared to the first half of 2024 and the increase in the CDI (Interbank Deposit Certificate) in 2025.

* * *

Pedro Alcântara Rego de Lima
Chief Executive Officer

Três Corações Alimentos S.A.

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



Danísio Costa Lima Barbosa
Chief Financial Officer

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