



שטראוס גרופ בע"מ

דוח תקופתי לרבעון השלישי לשנת 2025



דירקטוריון	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
נשיא ומנכ"ל	שי באב"ד
מזכירת החברה	יעל נבו, עו"ד
מבקרים	סומך חייקין KPMG
המשרד הרשום	רחוב הסיבים 49, קריית מטלון, פתח תקווה 4959504



שטראוס גרופ בע"מ

תוכן עניינים

מבוא

עדכון תיאור עסקי התאגיד

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2025

מידע כספי נפרד ליום 30 בספטמבר 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 עדכון 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 התאגיד
ג-8	השינויים בסביבה הכלכלית
ג-15	תוצאות הפעילות העסקית
ג-47	נזילות, מקורות מימון ומצב כספי
ג-54	היבטי ממשל תאגידי
ד	פרק ד דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2025
ה-4	נתונים על המצב הכספי
ה-6	נתוני רווח והפסד
ה-7	נתונים על הרווח הכולל
ה-8	נתונים על תזרימי המזומנים



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

מבוא



כרטיס ביקור

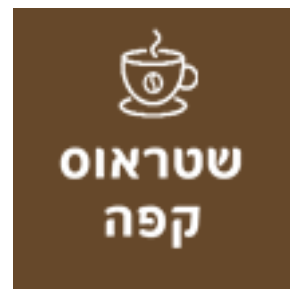
קבוצת שטראוס היא קבוצת חברות תעשייתיות ומסחריות, אשר פועלות בישראל ומחוץ לישראל, בעיקר בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מגוון מוצרי מזון ומשקאות ממותגים. כמו כן, פועלת הקבוצה בפיתוח, שיווק, שירות ומכירה של מוצרים לסינון, טיהור והגזה של מים לבית ולמשרד. היעוד של הקבוצה הינו: "להזין ולטפח מחר טוב יותר Nourishing a better tomorrow". שטראוס נוסדה בשנת 1933 וכיום נסחרת במדד תל אביב 35 הכולל את החברות הציבוריות הגדולות בישראל. על פי הדוחות הניהוליים של הקבוצה לשנת 2024, היקף המכירות הכולל של שטראוס בעולם, עולה על 11.2 מיליארד ש"ח. הקבוצה פעילה בכ- 11 מדינות, ומפעילה כ- 24 אתרי ייצור.

תחומי הפעילות של הקבוצה

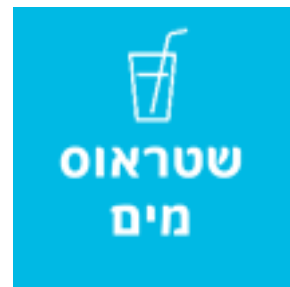
קבוצת המזון והמשקאות השנייה בגודלה בישראל, מבחינת היקף מכירות (על פי נתוני סטורנקסט¹). כוללת בתוכה **11** תחומי פעילות, **14** אתרים הכוללים אתרי ייצור ומרכזים לוגיסטיים וכ- **5,800** עובדים.



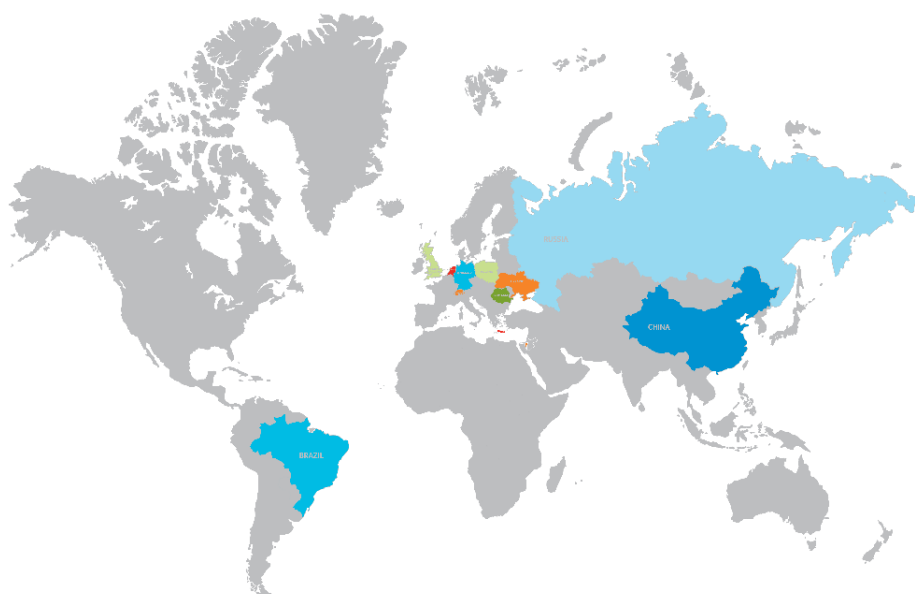
פעילות הקפה של הקבוצה (כולל 100% מפעילות המיזם המשותף טרס קורסואס (JV)) **הינה השלישית בגודלה בשוק הקפה העולמי** הקמעונאי מבחינת נתחי שוק במונחי ערך כספי (על פי נתוני Euromonitor לשנת 2024), הקבוצה פעילה בברזיל, רוסיה, אוקראינה, פולין, רומניה, גרמניה, הולנד ושווייץ.



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 12 באוקטובר 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 השלישי 2025

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

9.6%	13.2%	3,277
* צמיחה כוללת במכירות	* צמיחה בנטרול השפעות מטבע	מיליון ש"ח מכירות נטו
9.5%	43.2%	312
שיעור הרווח התפעולי	* שינוי ברווח התפעולי (בנטרול השפעות מטבע)	מיליון ש"ח רווח תפעולי
1.25 ש"ח	42.7%	146
רווח נקי למניה	* שינוי ברווח הנקי המיוחס לבעלי המניות	מיליון ש"ח רווח נקי המיוחס לבעלי המניות
367	27.5%	415
מיליון ש"ח תזרים מזומנים ששימש לפעילות שוטפת	* שינוי ב- EBITDA (בנטרול השפעות מטבע)	מיליון ש"ח EBITDA
307	343	245
מיליון ש"ח * שינוי בתזרים המזומנים ששימש לפעילות השוטפת	מיליון ש"ח * שינוי בתזרים המזומנים החופשי	מיליון ש"ח תזרים מזומנים חופשי

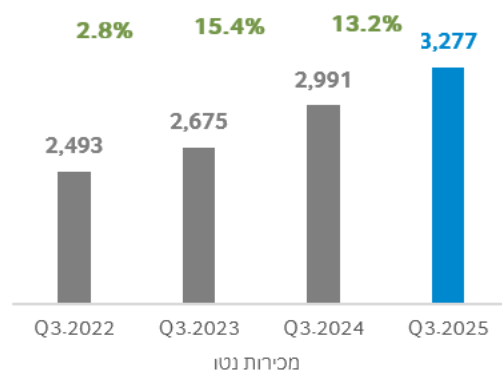
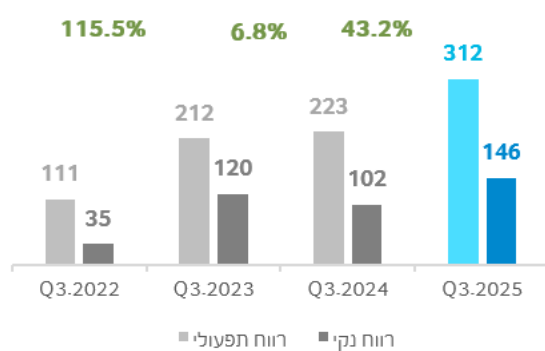
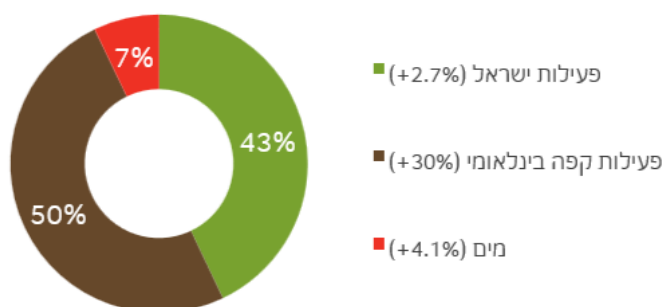
* בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד.

נתונים פיננסיים ניהוליים נבחרים לרבעון השלישי ולתשעת החודשים הראשונים לשנת 2025 :

במליון ש"ח	9M-2024	9M-2025	השינוי	% השינוי	Q3-2024	Q3-2025	השינוי	% השינוי
מכירות	8,334	9,340	1,006	12.1%	2,991	3,277	286	9.6%
צמיחה בנטרול השפעת מטבע	6.9%	16.4%			15.4%	13.2%		
רווח גולמי	2,626	2,609	(17)	(0.7%)	911	960	49	5.3%
% ממכירות	31.5%	27.9%			30.5%	29.3%		
סה"כ הוצאות תפעוליות	2,066	1,879	(187)	(9.0%)	694	651	(43)	(6.4%)
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	36	31	(5)	(13.6%)	14	8	(6)	(46.9%)
רווח תפעולי לפני רווחי חברות החממה	596	761	165	27.7%	231	317	86	37.2%
חלק החברה בהפסדי חברות החממה המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	(18)	(23)	(5)	26.7%	(8)	(5)	3	(39.2%)
רווח תפעולי	578	738	160	27.6%	223	312	89	40.1%
% ממכירות	6.9%	7.9%			7.4%	9.5%		
הוצאות מימון, נטו	(108)	(184)	76	70.0%	(53)	(72)	19	35.6%
רווח לפני מיסים על הכנסה	470	554	84	17.9%	170	240	70	41.5%
מיסים על הכנסה	(65)	(181)			(46)	(72)		
רווח לתקופה	405	373	(32)	(7.9%)	124	168	44	35.5%
רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה	344	299	(45)	(13.2%)	102	146	44	42.7%
% ממכירות	4.1%	3.2%			3.4%	4.4%		
רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	61	74	13	21.4%	22	22	0	2.5%
רווח למניה (ש"ח)	2.95	2.56	(0.4)	(13.2%)	0.88	1.25	0.4	42.6%

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

רבעון שלישי - מכירות נטו



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 הקבוצה	"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 (V)"
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 הקבוצה	"הדוחות הכספיים"
הדוחות הניהוליים של החברה כהגדרתם בסעיף 5 בפרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי של הקבוצה	"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 שליש 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: "הדוח התקופתי")

בהתאם לתקנה 39א. לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970, להלן פירוט התפתחויות מהותיות אשר אירעו בעסקי החברה במהלך תשע"ה החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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 במזומן 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 בספטמבר 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 בספטמבר 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 הדירוג ליציב משלילי (לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 16 ביוני 2025 (מס' אסמכתא: 01-2025-042952).

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 בספטמבר 2025.

6. סעיף 22 לדוח תיאור עסקי התאגיד - הליכים משפטיים

לעדכונים ראו באור 6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2025, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 19 באוקטובר 2025 (מספר אסמכתא: 076918-01-2025). 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 דוד מושביין. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מיום 25 במרס 2025 (מס' אסמכתא: 01-2025-019996 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).

בחודש יולי 2025 מונתה הגב' לינדה כהן רופא, לסמנכ"לית בכירה אסטרטגיה וטרנספורמציה. כמו כן, בחודש אוגוסט 2025, מר אלעד קומיסר סיים את כהונתו כנושא משרה בכירה בחברה. (לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים: מיום 3 ביולי 2025 מס' אסמכתא: 054269-01-2025, ומיום 26 באוגוסט 2025 מס' אסמכתאות: 063586-01-2025 ו-063597-01-2025).

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 ודיווח 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 בנובמבר 2025

שמות החותמים ותפקידם:

שטראוס גרופ בע"מ

עופרה שטראוס, יו"ר דירקטוריון

שי באב"ד, נשיא ומנכ"ל



שטראוס גרופ בע"מ

דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

ליום 30 בספטמבר 2025



תוכן עניינים - דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

3-ג	הסברי הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
3-ג	1. כללי
3-ג	2. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד
8-ג	השינויים בסביבה הכלכלית
8-ג	3. מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא"
8-ג	4. לחימה רוסיה אוקראינה
9-ג	5. מחירי חומרי גלם ותשומות אחרות בייצור
10-ג	6. מחירי האנרגיה
10-ג	7. תנודות בשערי מטבע זר
12-ג	8. אינפלציה
12-ג	9. ריבית
13-ג	10. התפתחויות רגולטוריות בישראל
14-ג	11. רגולציה עסקית ושינויים בענף המזון בישראל
15-ג	תוצאות הפעילות העסקית
15-ג	12. תוצאות הפעילות העסקית
21-ג	13. התאמות לדוחות הניהוליים
24-ג	14. תמצית המאזן
25-ג	15. נתונים פיננסיים השוואתיים עיקריים על פי הדוחות הניהוליים
28-ג	16. מכירות
29-ג	17. רווח גולמי
30-ג	18. רווח תפעולי
31-ג	19. רווח כולל אחר
32-ג	20. ניתוח התוצאות של היחידות העסקיות המרכזיות
47-ג	נזילות, מקורות מימון ומצב כספי
48-ג	21. נזילות
52-ג	22. גילוי בנושא בחינת סימני אזהרה בגין גרעון בהון החוזר
53-ג	23. פרטים הקשורים לסדרת תעודות התחייבות
54-ג	היבטי ממשל תאגידי
54-ג	24. קיימות, אחריות תאגידית, השקעה חברתית ותרומות
55-ג	25. היבטי ממשל תאגידי
55-ג	26. אפקטיביות הבקרה הפנימית
56-ג	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 השלישי 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 התאגיד בדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2024, כפי שפורסם ביום 25 במרס 2025 ותוקן ביום 26 במרס 2025 (מספרי 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 התאגיד בדוח התקופתי לרבעון הראשון לשנת 2025 כפי שפורסם ביום 28 במאי 2025 (מספר אסמכתא: 037998-01-2025). וכן עם פרק תיאור עסקי התאגיד, הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד בדוח התקופתי לרבעון השני לשנת 2025 כפי שפורסם ביום 26 באוגוסט 2025 (מספר אסמכתא: 063568-01-2025).

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 בספטמבר 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

¹ בנוסף לתחומי הפעילות המפורטים לעיל, לקבוצה פעילויות שונות שאינן מהותיות לפעילות הקבוצה, אשר אינן עונות על הסף הכמותי להצגה בדוחות הכספיים של החברה כמגזרים ברי דיווח או לקריטריונים לצורכי קיבוץ והצגה בנפרד כמגזר בר דיווח ואשר נכללות בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2025 כ- "פעילויות אחרות".

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 ההנהלה").

בהתאם לאמור, החל מהדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2024 האחריות לתחום פעילות קפה ישראל עברה ממסגרת פעילות הקפה הבינלאומי 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 עשרה תשלומים בסך 11 מיליוני ש"ח כל אחד עבור העיצום הכספי. ביום 23 בינואר 2025, החברה הגישה ערר על הקביעה. ביום 26 ביוני 2025 פנתה החברה בכתב אל הממונה, בדרישה לקבל מסמכים ופרטים מסוימים, אשר לגישתה נחוצים לה לצורך עריכת תגובתה לתשובת הממונה לערר. ביום 10 בספטמבר 2025 הממונה השיבה כי כל המידע שחלה לגביו זכות עיון, נמסר לחברה בכפוף למגבלות הדין. בהתאם לבקשת החברה לדחייה, בהסכמת הממונה, נקבע כי תגובת החברה תוגש עד ליום 23 בנובמבר 2025. ביום 23 בנובמבר 2025 הקבוצה הגישה את תגובתה. 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 בספטמבר 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, ולמחיקת אחת הבקשות בהתאם להודעת המבקשים, 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

בבקשה שנותרה 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 בספטמבר 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, וכן בהמשך להחלטת דירקטוריון החברה מחודש אוגוסט 2022 על הקמת ועדת תביעות בלתי תלויה ("הוועדה"), ולהחלטת הדירקטוריון מחודש נובמבר 2024 לאמץ את הממצאים, המסקנות וההמלצות בנושא, לרבות הסדר הפשרה המוצע כפי שהוגש לבית המשפט בחודש פברואר 2025 ביום 21 באוקטובר 2025 הגישה היועצת המשפטית לממשלה את עמדתה בקשר לבקשה לאישור הסכם הפשרה (זאת לאחר מספר בקשות להארכות מועד שהוגשו על ידה). במסגרת העמדה נטען, בין היתר, כי הניתוח המשפטי שעומד ביסוד מסקנות הוועדה טעון בחינה עצמאית על ידי בית המשפט וכי אין להחיל את כלל שיקול הדעת העסקי על החלטת הדירקטוריון לאמץ את מסקנות הוועדה. עוד נטען כי יש להורות על פרסום דו"ח הוועדה ולאפשר פרק זמן נוסף להגשת התנגדויות לבקשה לאישור הסכם הפשרה לאחר פרסום הדו"ח. ביום 22 באוקטובר 2025 התקיים דיון בפני בית המשפט בבקשה לאישור הסדר הפשרה. במסגרת הדיון חזרו נציגי היועצת המשפטית לממשלה על עיקרי עמדתה. באי כוח החברה, המבקשת ונושאי המשרה התנגדו להערות היועצת המשפטית לממשלה ביחס לצורך בבחינת מסקנות הוועדה על ידי בית המשפט ולא החלט כלל שיקול הדעת העסקי על החלטת הדירקטוריון לאמץ את מסקנות הוועדה. מנגד, באי כוח החברה, המבקשת ונושאי המשרה הסכימו כי דו"ח הוועדה יוגדר כפתוח לעיון הציבור, אך התנגדו להארכת המועד להגשת התנגדויות. בתום הדיון בית המשפט ציין כי ההליך בשל להכרעה וכי פסק דין יינתן בהמשך. לפרטים נוספים ראו באור 6.4 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 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 ברווח התפעולי השנתי בין 300-400 מיליון ש"ח (פלטפורמתי), כאשר מיצוי הפלטפורמה המלאה צפוי להיות בשנת 2026. בהמשך לכך, החברה מיישמת מספר צעדים, שאינם מהווים רשימה ממצה, 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 (לדוגמא - 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.

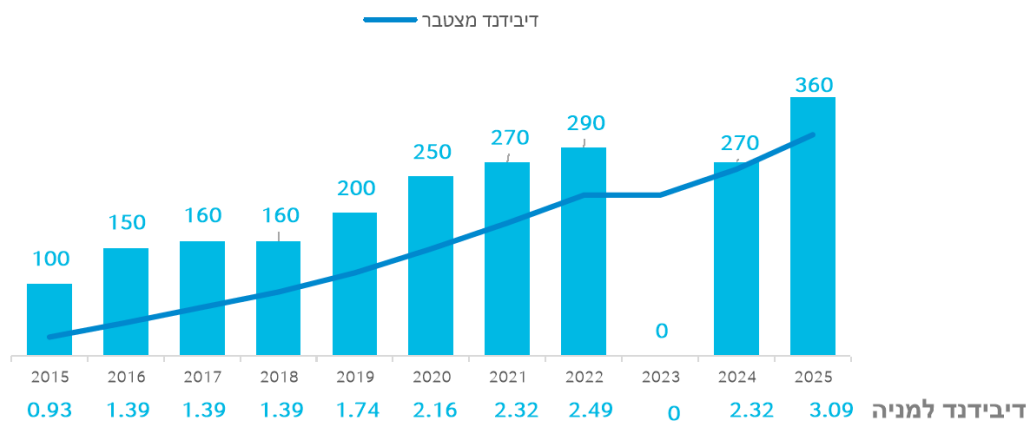
2.3. דיבידנדים

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 2015-2025:

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 בספטמבר 2025 הינה כ-4,100 מיליוני ש"ח.

השינויים בסביבה הכלכלית

3. מלחמות "חרבות ברזל" ו"עם כלביא"

החל מתאריך 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה") וביוני 2025 פתחה ישראל במבצע "עם כלביא" שנמשך כ-12 ימים. במהלך תקופת הדוח ולאחריה, מדינת ישראל הייתה שרויה במצבי מלחמה בעוצמות משתנות. בחודש אוקטובר 2025 נחתם הסכם להפסקת אש ולסיום הלחימה. במהלך תקופת הדוח, ונכון למועד פרסום דוח זה, החברה פועלת במתכונת רגילה. למלחמה (לרבות המבצע) לא הייתה השפעה מהותית על פעילות הקבוצה ותוצאותיה הכספיות. במהלך התקופות הרלוונטיות החברה פעלה למציאת פתרונות והתאמות ככל שנדרש לצורך שמירה על רציפות עסקית.

עם זאת, לאור חוסר ודאות בקשר להתפתחויות גיאו-פוליטיות במזרח התיכון, לא ניתן להעריך בשלב זה את היקף השפעות עתידיות של מצבים גיאו-פוליטיים אפשריים 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 רגיל ושוטף.

נכון למועד דוח זה, מצב הלחימה בין רוסיה לאוקראינה אינו בעל השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של הקבוצה.

בהתחשב באופי המתפתח של האירועים וברמת אי הוודאות הגבוהה הנלווית להם, עלולים להתממש תרחישים גיאו-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 בספטמבר 2025.

5. מחירי חומרי גלם ותשומות אחרות בייצור

חלק מהותי מחומרי הגלם המשמשים בייצור מוצרי הקבוצה נסחרים בשווקי הסחורות העולמי. במהלך תשעת החודשים הראשונים לשנת 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 השלישי לשנת 2025, חלה עלייה משמעותית במחירי השוק הממוצעים של הקפה הירוק מסוג ערביקה ומנגד ירידה במחירי השוק הממוצעים של הקפה הירוק מסוג רובוסטה ומחירי הקקאו, לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

על פי בלומברג, מתחילת חודש אוקטובר 2025 ועד בסמוך למועד פרסום הדוח, מחירי הקפה הירוק מסוג ערביקה ורובוסטה עלו בכ- 9% ובכ- 8%, בהתאמה, ומחיר הקקאו ירד בכ-22%. נכון למועד הדוח, יצוין כי עיקר הרכש של הקבוצה הינו קפה ירוק מסוג רובוסטה.

המחיר הממוצע של החלב הגולמי עלה בתשעת החודשים הראשונים בשנת 2025 בכ- 2.6% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וברבעון השלישי לשנת 2025 עלה ב-6.1% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. בחודש אוקטובר 2025, נרשמה ירידה במחיר החלב הגולמי, בשיעור של 0.4% בהשוואה לתום הרבעון השלישי לשנת 2025.

להלן שיעור השינוי במחירי השוק של התשומות העיקריות בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי לשנת 2025 וכן שיעור השינוי במחירי השוק הממוצעים בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי לשנת 2025 בהשוואה לתקופות מקבילות אשתקד:

תשומות	שער ליום			שער ליום		
	30.06.2025	30.09.2025	% שינוי	31.12.2024	30.09.2025	% שינוי
ערביקה (1)	307	375	22%	320	375	17%
רובוסטה (1)	3,777	4,200	11%	5,019	4,200	(16%)
קקאו (1)	6,145	4,730	(23%)	9,143	4,730	(48%)
חלב גולמי (2)	2.47	2.52	1.7%	2.37	2.52	6.1%

תשומות	מחיר ממוצע לתשעה חודשים ראשונים			מחיר ממוצע לרבעון השלישי		
	2025	2024	% שינוי	2025	2024	% שינוי
ערביקה (1)	360	219	64%	341	246	39%
רובוסטה (1)	4,765	4,085	17%	4,113	4,892	(16%)
קקאו (1)	6,485	6,380	2%	5,305	6,215	(15%)
חלב גולמי (2)	2.46	2.40	2.6%	2.52	2.37	6.1%

(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 השלישי לשנת 2025 ירדו בכ-13% ביחס למחיר הממוצע ברבעון המקביל אשתקד. על פי בלומברג, מתחילת שנת 2025 ועד בסמוך למועד פרסום הדוח, ירד מחיר הנפט בכ-15%.

7. תנודות בשערי מטבע זר

בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי לשנת 2025 ביחס לתקופות המקבילות אשתקד, התחזק השקל, על בסיס שער חליפין ממוצע מול מרבית מטבעות הפעילות למעט הרובל, ובעיקר מול הריאל הברזילאי. התחזקות זו תרמה להפרשי תרגום ולהקטנת סעיף המכירות נטו והרווח התפעולי בדוח רווח והפסד בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי לשנת 2025. בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2025, נחלש השקל במונחי שינוי של שערי החליפין (שערי סגירה) בעיקר מול הריאל והרובל והתחזק בעיקר מול הדולר, וסך ההשפעה נטו על ההון העצמי של הקבוצה הייתה חיובית. ברבעון השלישי שנת 2025, התחזק השקל במונחי שינוי של שערי החליפין (שערי סגירה) מול מרבית המטבעות ונחלש קלות מול הריאל, וסך ההשפעה נטו על ההון העצמי של הקבוצה הייתה שלילית. ברבעון השלישי לשנת 2025, נחלש הדולר האמריקאי ("דולר") על בסיס שער חליפין ממוצע מול כלל מהמטבעות למעט הגריבנה.



להלן טבלת שערי החליפין הממוצעים כנגד השקל בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי לשנת 2025 בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד:

טבלת שערי חליפין ממוצעים מול השקל							
שיעור השינוי	שע"ח ממוצע לרבעון השלישי		שיעור השינוי	שע"ח ממוצע לתשעה חודשים ראשונים		מטבע	
	2024	2025		2024	2025		
(9.4%)	3.713	3.363	(4.9%)	3.701	3.520	USD	דולר אמריקני
(3.7%)	4.079	3.928	(2.3%)	4.023	3.932	EUR	אירו
(10.3%)	0.090	0.081	(9.2%)	0.093	0.085	UAH	גריבנה אוקראינית
0.1%	0.042	0.042	1.4%	0.041	0.042	RUB	רובל רוסי
(5.4%)	0.820	0.775	(3.3%)	0.809	0.782	RON	לאו רומני
(3.1%)	0.952	0.922	(0.8%)	0.934	0.927	PLN	זלוטי פולני
(7.8%)	0.669	0.617	(12.2%)	0.708	0.622	BRL	ריאל ברזילאי
(9.3%)	0.518	0.470	(5.4%)	0.515	0.487	CNY	רנמינבי סיני
(6.1%)	4.828	4.534	(2.2%)	4.726	4.623	GBP	לירה שטרלינג

להלן טבלת שערי החליפין הממוצעים כנגד הדולר בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי לשנת 2025 בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד:

טבלת שערי חליפין ממוצעים מול הדולר							
שיעור השינוי	שע"ח ממוצע לרבעון השלישי		שיעור השינוי	שע"ח ממוצע לתשעה חודשים ראשונים		מטבע	
	2024	2025		2024	2025		
10.4%	0.269	0.297	5.3%	0.270	0.284	NIS	שקל
(1.0%)	0.024	0.024	(4.5%)	0.025	0.024	UAH	גריבנה אוקראינית
10.5%	0.011	0.012	6.8%	0.011	0.012	RUB	רובל רוסי
4.4%	0.221	0.230	1.8%	0.218	0.222	RON	לאו רומני
7.0%	0.256	0.274	4.5%	0.252	0.264	PLN	זלוטי פולני
1.8%	0.180	0.183	(7.6%)	0.191	0.177	BRL	ריאל ברזילאי
0.1%	0.140	0.140	(0.5%)	0.139	0.138	CNY	רנמינבי סיני
3.7%	1.300	1.348	2.9%	1.277	1.314	GBP	לירה שטרלינג

על פי בלומברג, מתחילת שנת 2025 ועד בסמוך למועד פרסום הדוח, נחלש השקל מול הריאל הברזילאי והרובל הרוסי בכ-2.5% ובכ-13.5%, בהתאמה, והתחזק מול הדולר בכ-12%.

8. אינפלציה

בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי בשנת 2025 מדד המחירים לצרכן בישראל עלה בכ-2.6% ובכ-0.5%, בהתאמה, ובתקופות מקבילות אשתקד המדד עלה בכ-3.4% ובכ-1.3%, בהתאמה. ב-12 החודשים האחרונים בסמוך לפרסום הדוח עלה המדד האמור בכ-2.5%.

על פי בלומברג, מדד המחירים בארה"ב עלה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 בכ-2.9% בהשוואה לכ-2.8% בתקופה המקבילה אשתקד ובכ-3% ב-12 החודשים האחרונים בסמוך לפרסום הדוח. בברזיל, עלה המדד בכ-4.7% ב-12 החודשים האחרונים בסמוך לפרסום הדוח. ברוסיה, עלה מדד המחירים בכ-7.7% ב-12 החודשים האחרונים שנסיימו 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 בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025, נותרה ללא שינוי בשיעור של 4.5% עד בסמוך למועד פרסום הדוח, על פי בנק ישראל. ביום 24 לנובמבר 2025 הודיע בנק ישראל על ירידת הריבית ב-0.25% לרמה של 4.25%.

על פי בלומברג, עד בסמוך למועד פרסום הדוח, בארה"ב ירדה הריבית לשיעור של 4.25%-4%. בברזיל עלתה הריבית משיעור של 12.25% בתחילת שנת 2025 ל-15% ונותרה ברמה זו בסמוך למועד פרסום הדוח, וברוסיה חלה ירידה בריבית מ-21% בתחילת שנת 2025 ל-17% 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.

ביום 7 בנובמבר 2025, פרסמה סוכנות הדירוג S&P את דירוג האשראי של מדינת ישראל, במסגרתו הותירה את הדירוג ללא שינוי על A והעלתה את תחזית דירוג האשראי משלילית ליציבה.

לפירוט סיכומי 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 רבעון השלישי לשנת 2025 ועד למועד פרסום הדוח, אשר עוסקים בפעילויות הרלוונטיות לפעילות הקבוצה.

עולם החלב

ביום 8 בנובמבר 2025, פרסם משרד האוצר את ההצעה לתוכנית הכלכלית לשנת 2026, הכוללת בין היתר תכנון לרפורמה מקיפה בענף החלב. הרפורמה מתבססת על ביטול משטר המכסות והפיקוח, מעבר למודל של שוק חופשי, פתיחת השוק לייבוא באמצעות ביטול מכסים, וכן פירוק מועצת החלב, תוך העברת סמכויותיה למשרדי הממשלה הרלוונטיים. בשלב זה, אין ודאות לגבי המשך הליך החקיקה או לגבי הנוסח הסופי שיתקבל, במידה שיאושר. לפיכך, נכון למועד פרסום דוח זה, אין ביכולת החברה להעריך את ההשפעות האפשריות של הרפורמה המוצעת על פעילותה ועסקיה.

בסמוך לפרסום כאמור של משרד האוצר, פרסם משרד החקלאות וביטחון המזון את "תוכנית תשעת הצעדים" אשר מטרתה להביא להתייעלות בענף החלב והוזלת מחירים. התוכנית האמורה כוללת בין היתר הצעות לשינויי חקיקה, מסלולי השקעות (ביניהם מו"פ וטכנולוגיה, מרכזי מזון וקווי ייצור חדשים במחלבות), וצעדים מבניים. בשלב זה, אין ודאות לגבי נוסח התוכנית ואופן יישומה, ככל שתתקבל. כמו כן, אין ודאות בנוגע ליחס בין התוכנית האמורה לבין הרפורמה שהוצעה על ידי משרד האוצר. לפיכך, נכון למועד פרסום דוח זה, אין ביכולת החברה להעריך את ההשפעות האפשריות של התוכנית המוצעת על פעילותה ועסקיה.

בחודש אוגוסט 2025 פנה משרד החקלאות לשר האוצר בבקשה להוצאת צו זמני לפטור ממכסים על ייבוא חלב לשתייה למשך שבעה שבועות, החל מיום 14 בספטמבר 2025 וזאת בשל אובדן ימי ייצור במחלבות לאור עיתויי חגי תשרי באמצע השבוע. בהמשך לכך, 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. הפטור כאמור נכנס לתוקף ביום 19 בספטמבר 2025 ועד 17 באוקטובר 2025. השפעת הפטור כאמור על פעילות החברה לא הייתה מהותית.

בחדש אפריל 2025, פרסם משרד החקלאות את טיוטת תקנות תכנון משק החלב (דיווחים ומתן הוראות), התשפ"ה- 2025 (להלן: "טיטוטת תקנות תכנון משק החלב") להערות הציבור, זאת במקום הטיטוטת הקודמת בנושא, שפורסמה באוגוסט 2024 כהוראת שעה. טיוטת תקנות תכנון משק החלב מבקשת לענן 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.

בחדש 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.

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.

נכון למועד פרסום דוח זה, השפעת שינוי פטור הסדרנות החדש 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 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 הפעילויות 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 ("רווחי (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) לתשעת החודשים הראשונים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 ו-2024 (מיליוני ש"ח):

תמצית תוצאות הפעילות העסקית				
הסבר	תשעה חודשים ראשונים			
	2025	2024	% שינוי	
מכירות *	9,340	8,334	12.1%	
צמיחה בנטרול השפעת מטבע	16.4%	6.9%		
עלות המכר	6,731	5,708	18.0%	
רווח גולמי	2,609	2,626	(0.7%)	
% ממכירות	27.9%	31.5%		
הוצאות מכירה ושיווק	1,445	1,581	(8.6%)	
הוצאות הנהלה וכלליות	434	485	(10.5%)	
סה"כ הוצאות תפעוליות	1,879	2,066		
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	31	36	(13.6%)	
רווח תפעולי לפני הפסדי חברות החממה	761	596	27.7%	
חלק בהפסדי חברות החממה המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	(23)	(18)	26.7%	
רווח תפעולי *	738	578	27.6%	
% ממכירות	7.9%	6.9%		
הוצאות מימון, נטו	(184)	(108)	70.0%	
רווח לפני מיסים על הכנסה	554	470	17.9%	
מיסים על הכנסה	(181)	(65)	178.4%	
שיעור מס אפקטיבי	32.7%	13.8%		
רווח לתקופה	373	405	(7.9%)	
רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה	299	344	(13.2%)	
% ממכירות	3.2%	4.1%		
רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	74	61	21.4%	
רווח למניה (ש"ח)	2.56	2.95	(13.2%)	

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

* מספרי ההשוואה לשנת 2025 כוללים את הפעילויות שנמכרו במהלך שנת 2024 (פעילות הקפה בסרביה, פעילות הירקות הטריים במפעל בברור חיל ופעילות הממרחים והמטבלים הבינלאומית), וכן מכירת פעילות רשת "קפה עלית" במהלך הרבעון השני לשנת 2025. לפרטים אודות מכירת הפעילויות, ראו סעיף 2.2 לדוח דירקטוריון לשנת 2024 וסעיף 20.1 להלן. המכירות והרווח התפעולי של הקבוצה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 בנטרול הפעילויות הנמכרות, כאמור לעיל, הסתכמו לסך של כ-7,819 מיליוני ש"ח וכ-571 מיליוני ש"ח, בהתאמה. כך, ששיעור הצמיחה האורגני המשתקף במכירות החברה הגיע לכ-18.9%.



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

תמצית תוצאות הפעילות העסקית				
הסבר	רבעון שלישי			
	% שינוי	2024	2025	
הגידול במכירות נבע בעיקר בשל עדכון מחירי המכירה אשר בוצע במספר קטגוריות וגאוגרפיות בעקבות עלייה במחירי חומרי הגלם, בעיקר במגזר קפה בינלאומי.	9.6%	2,991	3,277	מכירות *
לפרטים נוספים ראו סעיף 16 להלן.		15.4%	13.2%	צמיחה בנטרול השפעת מטבע
הגידול ברווח הגולמי נבע בעיקר מהגידול במכירות כאמור לעיל, אשר קוזז מעלייה במחירי חומרי הגלם (בעיקר במחירי הקפה הירוק והקקאו).	11.5%	2,080	2,317	עלות המכר
הקיטון ברווחיות הגולמית נבע בעיקר על רקע העלייה במחירי חומרי הגלם כאמור לעיל בקיזוז יישומם של צעדי פרודקטיביות. לפרטים נוספים ראו סעיף 17 להלן.	5.3%	911	960	רווח גולמי
		30.5%	29.3%	% ממכירות
עיקר הקיטון נבע מירידה בהוצאות השיווק במגזר ישראל וכן כתוצאה ממכירת פעילות הממרחים והמטבלים הבינלאומית.	(6.9%)	534	498	הוצאות מכירה ושיווק
עיקר הקיטון נבע כתוצאה ממכירת פעילות הממרחים והמטבלים הבינלאומית.	(4.5%)	160	153	הוצאות הנהלה וכלליות
		694	651	סה"כ הוצאות תפעוליות
הקיטון נבע מירידה ברווחי האיר שטראוס מים בעיקר בשל השקעה בשיווק ושיפור אפיקי מכירה כתוצאה מהתגברות התחרות בפעילות שטראוס מים בסין.	(46.9%)	14	8	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
	37.2%	231	317	רווח תפעולי לפני הפסדי חברות החממה
קיטון בהפסדי החממה לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מרווח שנרשם מירידה בשיעור החזקה ומרווח ממכירת אחת מחברות החממה במהלך הרבעון הנוכחי.	(39.2%)	(8)	(5)	חלק בהפסדי חברות החממה המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
הגידול ברווח התפעולי וברווחיות התפעולית נבע מהגידול ברווח הגולמי, וכן מקיטון בהוצאות תפעוליות כאמור לעיל.	40.1%	223	312	רווח תפעולי *
		7.4%	9.5%	% ממכירות
הגידול בהוצאות המימון נבע בעיקר משערוך נגזרי מט"ח, מהוצאות בגין הפרשי שער וכן מגידול בהוצאות הריבית על החוב.	35.6%	(53)	(72)	הוצאות מימון, נטו
	41.5%	170	240	רווח לפני מיסים על הכנסה
הגידול בהוצאות המס נבע בעיקר משינוי בתמהיל הרווח בישראל ומעלייה ברווחי פעילות הקפה הבינלאומי.	58.2%	(46)	(72)	מיסים על הכנסה
		26.6%	29.7%	שיעור מס אפקטיבי
	35.5%	124	168	רווח לתקופה
עיקר הגידול ברווח הנקי נבע מהעלייה ברווח התפעולי אשר קוזז מגידול בהוצאות המימון והמס	42.7%	102	146	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
		3.4%	4.4%	% ממכירות
	2.5%	22	22	רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
	42.6%	0.88	1.25	רווח למניה (ש"ח)

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

* מספרי ההשוואה לשנת 2025 כוללים את הפעילויות שנמכרו במהלך שנת 2024 (פעילות הירקות הטריים במפעל בברור חיל ופעילות הממרחים והמטבלים הבינלאומית), וכן מכירת פעילות רשת "קפה עלית" במהלך הרבעון השני לשנת 2025. לפרטים אודות מכירת הפעילויות, ראו סעיף 2.2 לדוח דירקטוריון לשנת 2024 וסעיף 20.1 להלן. המכירות והרווח התפעולי של הקבוצה ברבעון השלישי של שנת 2024 בנטרול הפעילויות הנמכרות, כאמור לעיל, הסתכמו לסך של כ-2,819 מיליוני ש"ח וכ-217 מיליוני ש"ח, בהתאמה. כך, ששיעור הצמיחה האורגני המשתקף במכירות החברה הגיע לכ-16.3%.



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

תמצית תוצאות הפעילות העסקית לפי תחומי הפעילות						
רבעון שלישי			תשעה חודשים ראשונים			
% שינוי	2024	2025	% שינוי	2024	2025	
						מסגרת פעילות ישראל
2.7%	1,371	1,407	5.9%	3,892	4,122	מכירות נטו
7.1%	872	933	11.2%	2,464	2,737	עלות המכר
(7.7%)	158	146	(3.5%)	408	394	רווח תפעולי
						קפה בינלאומי
30.0%	1,259	1,636	33.4%	3,418	4,560	מכירות נטו
26.6%	999	1,264	37.2%	2,666	3,657	עלות המכר
139.8%	68	163	91.3%	167	320	רווח תפעולי
						מים
4.1%	224	234	4.9%	627	658	מכירות נטו
(1.5%)	122	120	2.0%	330	337	עלות המכר
(11.5%)	26	23	0.1%	75	75	רווח תפעולי
						אחר
	137	-		397	-	מכירות נטו *
	87	-		248	-	עלות המכר *
(31.4%)	(29)	(20)	(28.9%)	(72)	(51)	הפסד תפעולי
						סה"כ
9.6%	2,991	3,277	12.1%	8,334	9,340	מכירות נטו
11.5%	2,080	2,317	18.0%	5,708	6,731	עלות המכר
40.1%	223	312	27.6%	578	738	רווח תפעולי

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 הבינלאומית. 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 שלישי			תשעה חודשים ראשונים			
% שינוי	2024	2025	% שינוי	2024	2025	
(7.6%)	213	198	(4.3%)	573	549	שטראוס ישראל
(12.5%)	145	128	4.7%	361	379	בריאות ואיכות חיים
19.0%	29	34	(40.1%)	98	58	תענוג והנאה (חטיפים וממתקים)
(8.3%)	39	36	(1.7%)	114	112	תענוג והנאה (קפה ישראל)
102.5%	91	184	62.5%	236	384	קפה בינלאומי
2.4%	40	40	1.1%	124	125	שטראוס מים
(42.6%)	(12)	(7)	(38.0%)	(21)	(12)	אחר
24.9%	332	415	14.5%	912	1,046	סה"כ

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



להלן תמצית דוחות רווח והפסד חשבונאיים לתשעת החודשים הראשונים ולרבעון שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 ו- 2024 (במיליוני ש"ח):

תמצית דוחות רווח והפסד חשבונאיים						
רבעון שלישי			תשעה חודשים ראשונים			
% שינוי	2024	2025	% שינוי	2024	2025	
9.7%	1,873	2,054	9.7%	5,300	5,816	מכירות
13.5%	1,245	1,414	15.3%	3,459	3,987	עלות המכירות ללא השפעת גידור סחורות
	(25)	(7)		40	(13)	התאמות בגין גידור סחורות (1)
15.3%	1,220	1,407	13.6%	3,499	3,974	עלות המכירות
(0.9%)	653	647	2.3%	1,801	1,842	רווח גולמי
	34.9%	31.5%		34.0%	31.7%	% ממכירות
(3.2%)	360	349	(3.2%)	1,060	1,026	הוצאות מכירה ושיווק
6.2%	127	135	0.7%	382	385	הוצאות הנהלה וכלליות
(0.7%)	487	484	(2.1%)	1,442	1,411	סה"כ הוצאות תפעוליות
86.0%	58	110	62.4%	143	233	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(39.2%)	(8)	(5)	26.7%	(18)	(23)	חלק בהפסדי חברות החממה המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
23.5%	216	268	32.3%	484	641	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות, נטו
	11.6%	13.0%		9.1%	11.0%	% ממכירות
	(19)	(20)		(82)	(24)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
26.1%	197	248	53.5%	402	617	רווח תפעולי אחרי הוצאות אחרות, נטו
33.3%	(40)	(52)	77.7%	(73)	(129)	הוצאות מימון, נטו
24.4%	157	196	48.2%	329	488	רווח לפני מיסים על הכנסה
28.3%	(36)	(46)	277.2%	(36)	(136)	מיסים על הכנסה
	22.8%	23.5%		11.0%	27.9%	שיעור מס אפקטיבי
23.2%	121	150	20.0%	293	352	רווח לתקופה
28.0%	99	127	19.3%	232	277	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
1.9%	22	23	22.6%	61	75	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 לתשעת החודשים הראשונים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 ו- 2024 (מיליוני ש"ח):

התאמות מדוח חשבונאי לדוח הניהולי בשיטת האיחוד היחסי					
תשעה חודשים ראשונים 2024			תשעה חודשים ראשונים 2025		
שיטת האיחוד היחסי	שינוי	דוחות כספיים	שיטת האיחוד היחסי	שינוי	דוחות כספיים
8,334	3,034	5,300	9,340	3,524	5,816
מכירות					
5,708	2,249	3,459	6,731	2,744	3,987
עלות המכירות ללא השפעת גידור סחורות					
41	1	40	(13)	-	(13)
התאמות בגין גידור סחורות (1)					
5,749	2,250	3,499	6,718	2,744	3,974
עלות המכירות					
2,585	784	1,801	2,622	780	1,842
רווח גולמי					
31.0%		34.0%	28.1%		31.7%
% מהמכירות					
1,581	521	1,060	1,445	419	1,026
הוצאות מכירה ושיווק					
505	123	382	450	65	385
הוצאות הנהלה וכלליות					
36	(107)	143	31	(202)	233
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטפלות לפי שיטת השווי המאזני					
535	33	502	758	94	664
רווח תפעולי לפני הפסדי חברות החממה					
(18)	-	(18)	(23)	-	(23)
חלק בהפסדי חברות החממה המטפלות לפי שיטת השווי המאזני					
517	33	484	735	94	641
רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות					
6.2%		9.1%	7.9%		11.0%
% מהמכירות					
(69)	13	(82)	(16)	8	(24)
הוצאות אחרות, נטו					
448	46	402	719	102	617
רווח תפעולי אחרי הוצאות אחרות					
(108)	(35)	(73)	(184)	(55)	(129)
הוצאות מימון, נטו					
340	11	329	535	47	488
רווח לפני מיסים על הכנסה					
(47)	(11)	(36)	(183)	(47)	(136)
מיסים על הכנסה					
13.8%		11.0%	34.2%		27.9%
שיעור מס אפקטיבי					
293	-	293	352	-	352
רווח לתקופה					
232	-	232	277	-	277
רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה					
61	-	61	75	-	75
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 בספטמבר 2025 ו- 2024 (מיליוני ש"ח):

התאמות מדוח חשבונאי לדוח הניהולי בשיטת האיחוד היחסי						
רבעון שלישי 2024			רבעון שלישי 2025			
שיטת האיחוד היחסי	שינוי	דוחות כספיים	שיטת האיחוד היחסי	שינוי	דוחות כספיים	
2,991	1,118	1,873	3,277	1,223	2,054	מכירות
2,080	835	1,245	2,317	903	1,414	עלות המכירות ללא השפעת גידור סחורות
(25)	-	(25)	(7)	-	(7)	התאמות בגין גידור סחורות (1)
2,055	835	1,220	2,310	903	1,407	עלות המכירות
936	283	653	967	320	647	רווח גולמי
31.3%		34.9%	29.5%		31.5%	% מהמכירות
534	174	360	498	149	349	הוצאות מכירה ושיווק
167	40	127	158	23	135	הוצאות הנהלה וכלליות
14	(44)	58	8	(102)	110	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטפלות לפי שיטת השווי המאזני
249	25	224	319	46	273	רווח תפעולי לפני הפסדי חברות החממה
(8)	-	(8)	(5)	-	(5)	חלק בהפסדי חברות החממה המטפלות לפי שיטת השווי המאזני
241	25	216	314	46	268	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות
8.0%		11.6%	9.6%		13.0%	% מהמכירות
(19)	-	(19)	(20)	-	(20)	הוצאות אחרות, נטו
222	25	197	294	46	248	רווח תפעולי אחרי הוצאות אחרות
(53)	(13)	(40)	(72)	(20)	(52)	הוצאות מימון, נטו
169	12	157	222	26	196	רווח לפני מיסים על הכנסה
(48)	(12)	(36)	(72)	(26)	(46)	מיסים על הכנסה
27.9%		22.8%	32.4%		23.5%	שיעור מס אפקטיבי
121	-	121	150	-	150	רווח לתקופה
99	-	99	127	-	127	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
22	-	22	23	-	23	רווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

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

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



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

התאמות נוספות לדוחות הניהוליים						
רבעון שלישי			תשעה חודשים ראשונים			
% שינוי	2024	2025	% שינוי	2024	2025	
32.4%	222	294	60.4%	448	719	רווח תפעולי - לפי שיטת האיחוד היחסי - אחרי הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
	7	5		20	16	תשלום מבוסס מניות
	(25)	(7)		41	(13)	התאמות בגין גידור סחורות (1)
	19	20		69	16	הוצאות אחרות, נטו
40.1%	223	312	27.6%	578	738	רווח תפעולי (2)
	(53)	(72)		(108)	(184)	הוצאות מימון, נטו
	(48)	(72)		(47)	(183)	מסים על הכנסה
	2	-		(18)	2	מיסים בגין התאמות לרווח התפעולי לעיל
35.5%	124	168	(7.9%)	405	373	רווח לתקופה
42.7%	102	146	(13.2%)	344	299	המיוחס לבעלי המניות של החברה
2.5%	22	22	21.4%	61	74	המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

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

(1) משקף שערוך 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 תקופה של תשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 ובשנה כולה התהווה בשטראוס ישראל הפסד כתוצאה מפוזיציות של נגזרי סחורות הקקאו בסך של כ-78 ו-94 מיליוני ש"ח, בהתאמה, אשר בוצעה בנינו התאמה בדוחות הניהוליים של החברה. מנגד במהלך הרבעון השני והשלישי של שנת 2024 הוכר הפסד כתוצאה ממימוש המכשיר הפיננסי הנגזר בסך של כ-27 ו-18 מיליוני ש"ח, בהתאמה, אשר נכלל בשורת עלות המכר של הדוחות הניהוליים של החברה. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025 מומשה יתרת ההפסד בסך של כ-49 מיליוני ש"ח, אשר נכללת בשורת עלות המכר של הדוחות הניהוליים של החברה.

14. תמצית המאזן

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

תמצית המאזן החשבונאי				
הסבר	% שינוי	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2025	
סך הנכסים השוטפים	(12.5%)	3,582	3,140	עיקר השינוי נבע מקיטון במזומנים ושווי מזומנים, מקיטון בחייבים ויתרות חובה, אשר מקוזז חלקית מגידול במלאי עקב הצטיידות והתייקרות מחירי חומרי הגלם, וכן מגידול ביתרת הלקוחות כתוצאה מהגידול במכירות.
מתוך זה: יתרת מזומנים ושווי מזומנים	(71.2%)	1,142	329	לפרטים בדבר השינוי בסעיף המזומנים ושווי מזומנים ראו סעיף 21.2 להלן. בהתאם למדיניות החברה מוחזקים נכסים אלו בעיקר בפיקדונות נדילים.
סך הנכסים הלא שוטפים	7.0%	5,377	5,746	עיקר השינוי נבע מגידול בהשקעות בחברות כלולות בשל רווחי החברות המוחזקות שקוזזו חלקית מהשפעת הפרשי תרגום שליליים. כמו כן, גידול בהשקעות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים.
סך הנכסים	(0.8%)	8,959	8,886	
סך ההתחייבויות השוטפות	(7.6%)	3,335	3,086	עיקר השינוי נבע מפירעון אשראי לזמן קצר.
סך ההתחייבויות הלא שוטפות	10.1%	2,028	2,227	עיקר השינוי נבע מהנפקת אגרות חוב לציבור (בדרך של הרחבה) ומלקיחת הלוואות לזמן ארוך, מנגד קיטון בהתחייבויות בגין חכירה בעקבות עסקת מכירת רשת קפה עלית כמפורט בסעיף 20.1 להלן.
סך ההון לבעלי מניות הרוב	(1.7%)	3,279	3,225	עיקר השינוי נבע מהפרשי תרגום חיוביים ומרווחי החברה לבעלי מניות הרוב וקוזז חלקית מדיבידנד שהוכרז וחולק לבעלי מניות החברה.
סך ההון לבעלי מניות המיעוט	9.5%	317	348	השינוי נבע מרווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה וקוזז בחלקו מדיבידנד שהוכרז וחולק.

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

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

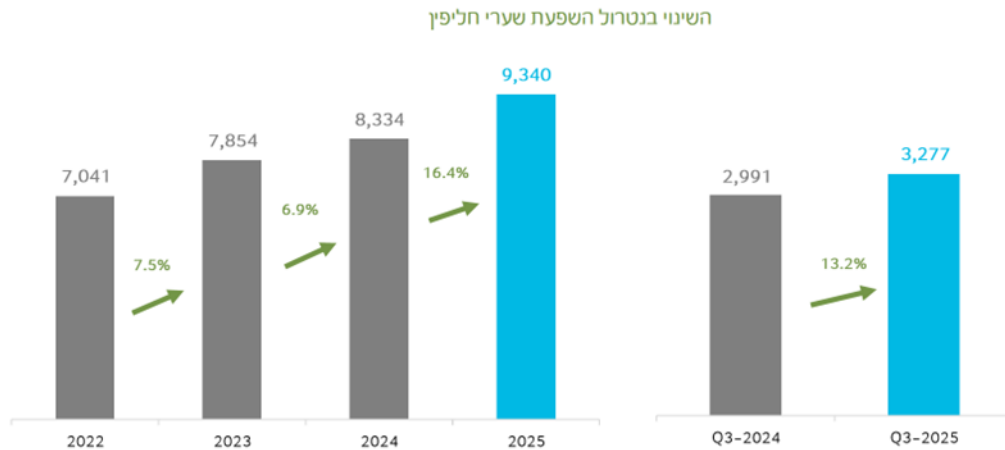
יתרת החוב				
הסבר	שינוי	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2025	
חוב ברוטו - דוחות ניהוליים	(192)	3,545	3,353	עיקר הקיטון בחוב ברוטו נבע מפירעון הלוואות לזמן קצר.
חוב ברוטו - דוחות כספיים	(134)	2,812	2,678	עיקר הגידול בחוב נטו נבע מקיטון ביתרות המזומנים אשר קוזז בחלקו מהקיטון בחוב ברוטו.
חוב נטו - דוחות ניהוליים	778	1,989	2,767	
חוב נטו - דוחות כספיים	679	1,670	2,349	

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

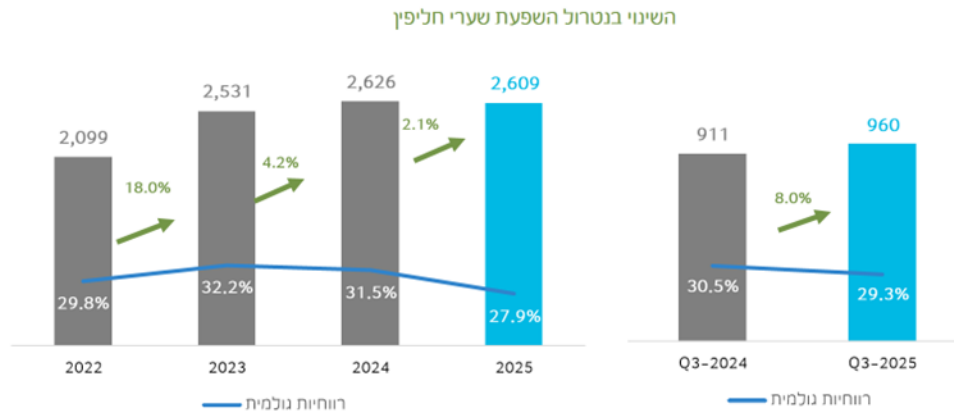
להלן נתונים פיננסים עיקריים, בהשוואה רבעונית, על פי הדוחות הניהוליים:

מכירות נטו - תשעה חודשים ראשונים ורבעון שלישי



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

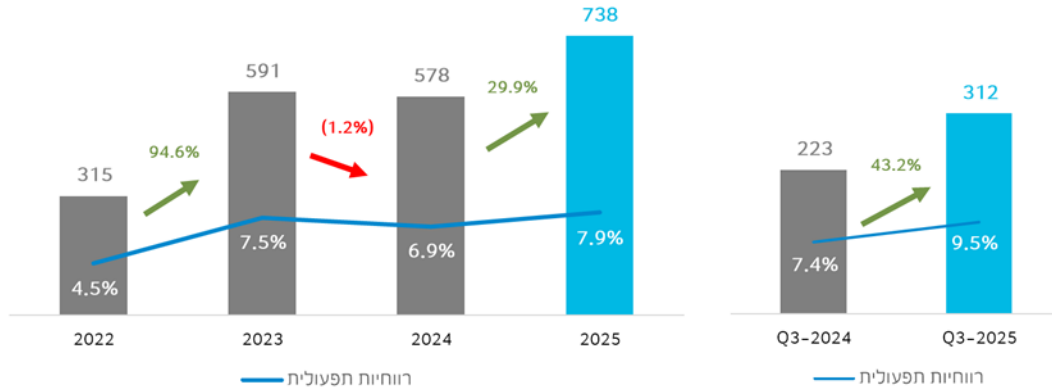
רווח גולמי ורווחיות גולמית - תשעה חודשים ראשונים ורבעון שלישי



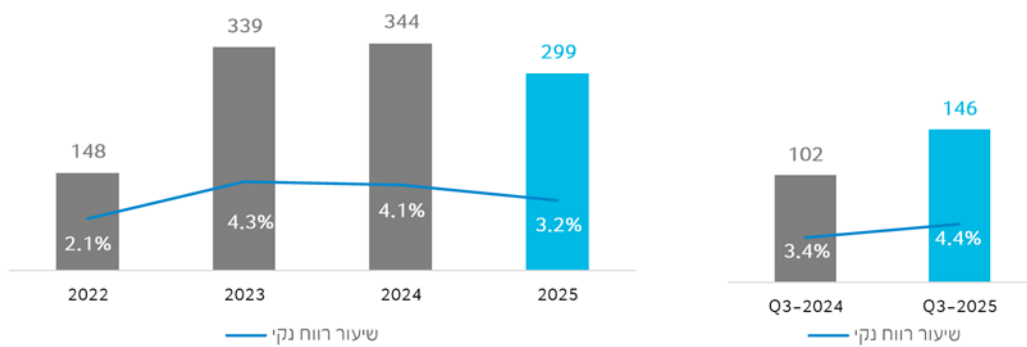
הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח. אחוזי השינוי חושבו על בסיס הנתונים המדויקים באלפי ש"ח.

רווח תפעולי ורווחיות תפעולית - תשעה חודשים ראשונים ורבעון שלישי

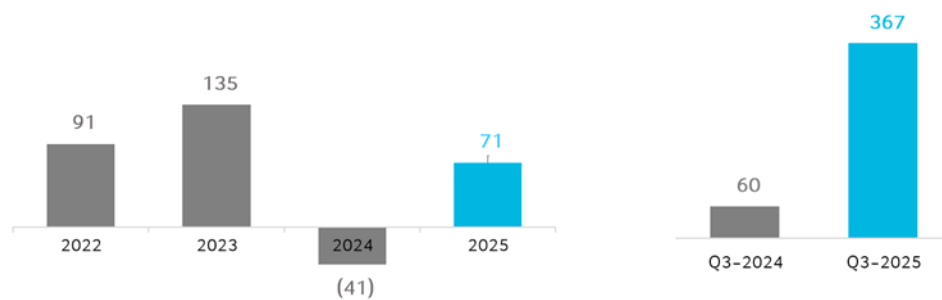
השינוי בנטרול השפעת שערי חליפין



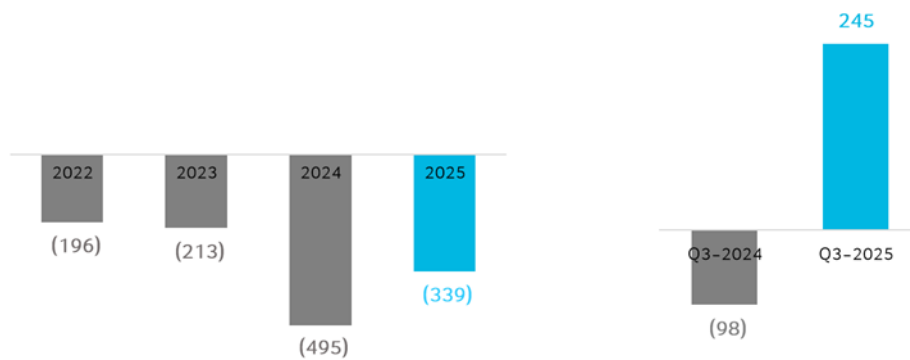
רווח נקי ושיעור הרווח הנקי - תשעה חודשים ראשונים ורבעון שלישי



תזרים מפעילות שוטפת - תשעה חודשים ראשונים ורבעון שלישי



תזרים חופשי * - תשעה חודשים ראשונים ורבעון שלישי

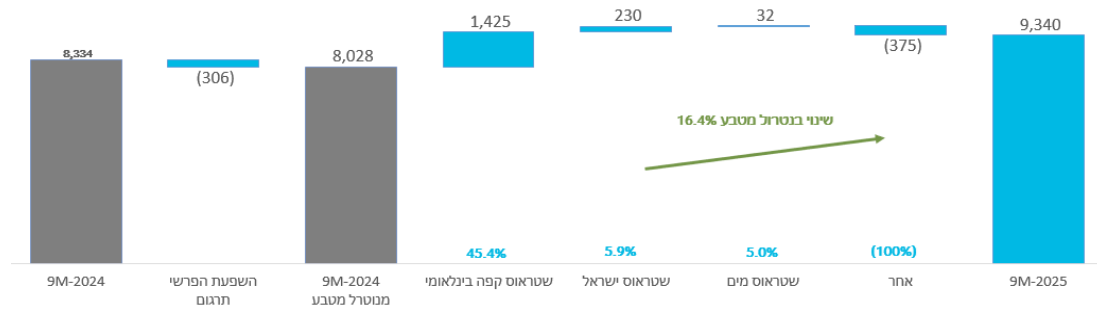


הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח. אחוזי השינוי חושבו על בסיס הנתונים המדויקים באלפי ש"ח.
 * במהלך הרבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים לשנת 2025 שולמו 22 ו-88 מיליוני ש"ח, בהתאמה, בגין העיצום הכספי שהוטל על החברה ע"י הממונה על התחרות ברבעון הרביעי לשנת 2024. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.2 לעיל.

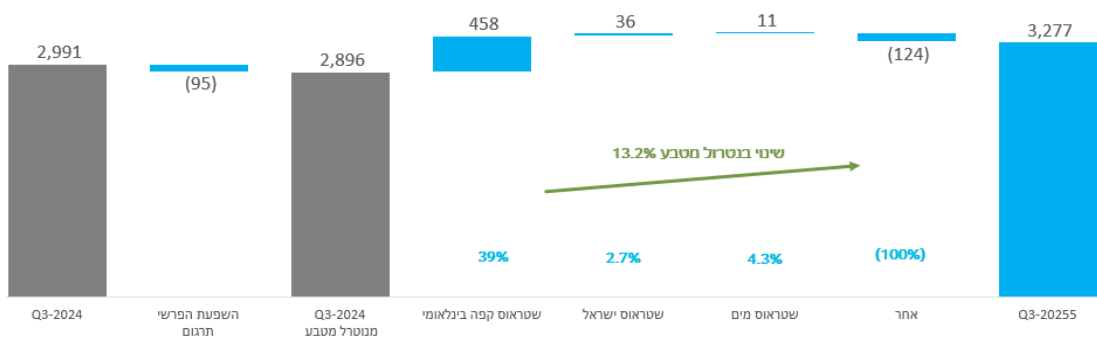
16. מכירות - ניהולי

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

השינוי במכירות - תשעה חודשים ראשונים



השינוי במכירות - רבעון שלישי



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 בתשעה החודשים הראשונים וברבעון השלישי לשנת 2025, הושפעו מהפרשי תרגום שליליים שהסתכמו בכ-306 מיליון ש"ח ובכ-95 מיליון ש"ח, בהתאמה, אשר נובעים בעיקר מהיחלשות שער הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

להסברים נוספים בדבר השינוי במכירות הקבוצה במטבע מקומי ראו סעיפים 20.1, 20.2 ו-20.3 להלן.

17. רווח גולמי - ניהולי

רווח גולמי - ניהולי								
רבעון שלישי				תשעה חודשים ראשונים				
% שינוי בנטרול השפעת הפרשי תרגום לש"ח	% שינוי	2024	2025	% שינוי בנטרול השפעת הפרשי תרגום לש"ח	% שינוי	2024	2025	
8.0%	5.3%	911	960	2.1%	(0.7%)	2,626	2,609	רווח גולמי
		30.5%	29.3%			31.5%	27.9%	רווחיות גולמית

הרווח הגולמי הניהולי של הקבוצה בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי בשנת 2025 הושפעו באופן שלילי משערי החליפין שהסתכמו לכ-72 מיליון ש"ח ובכ-22 מיליון ש"ח, בהתאמה, שנובעים בעיקרם מהיחלשות שער הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

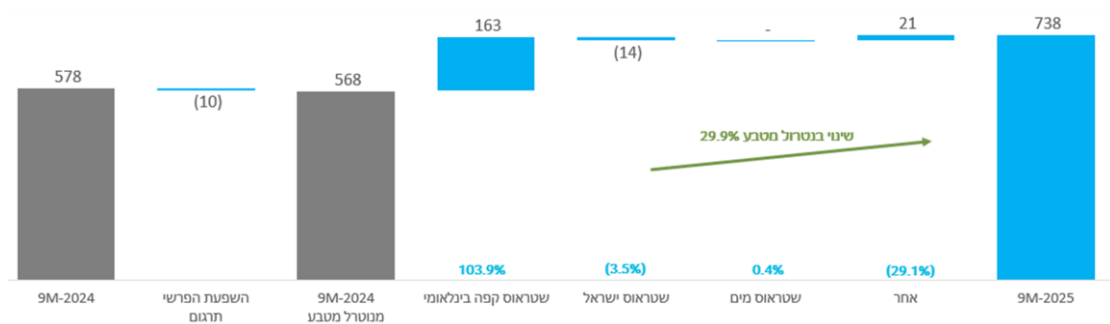
- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח הגולמי במסגרת פעילות שטראוס ישראל ראו סעיף 20.1 להלן.
- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח הגולמי בתחום הקפה הבינלאומי ראו סעיף 20.2 להלן.
- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח הגולמי בתחום שטראוס מים ראו סעיף 20.3 להלן.

18. רווח תפעולי - ניהולי

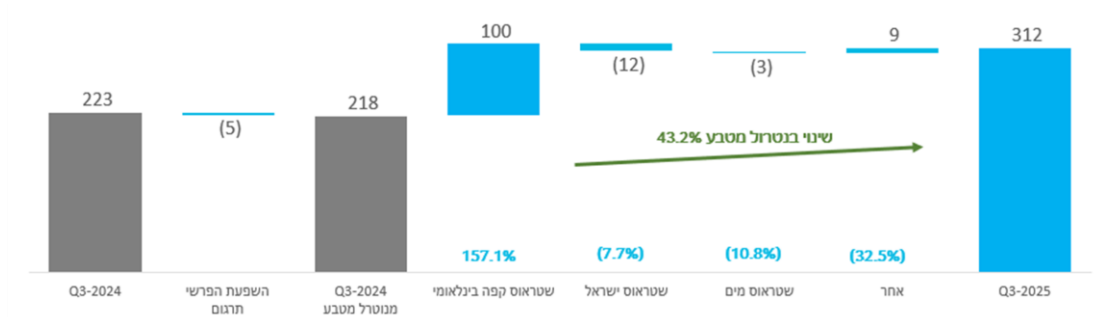
רווח תפעולי - ניהולי								
רבעון שלישי				תשעה חודשים ראשונים				
% שינוי בנטרול השפעת הפרשי תרגום לש"ח	% שינוי	2024	2025	% שינוי בנטרול השפעת הפרשי תרגום לש"ח	% שינוי	2024	2025	
43.2%	40.1%	223	312	29.9%	27.6%	578	738	רווח תפעולי
		7.4%	9.5%			6.9%	7.9%	רווחיות תפעולית

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

השינוי ברווח התפעולי - תשעה חודשים ראשונים



השינוי ברווח התפעולי - רבעון שלישי



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.

להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח התפעולי של הקבוצה בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של השנה ראו סעיפים 20.1, 20.2 ו-20.3 להלן.

19. רווח כולל לתקופה (בהתאם לדוח החשבונאי)

הרווח הכולל החשבונאי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 הסתכם בכ- 365 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח כולל של כ- 349 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 הסתכמו רווחים בגין הפרשי תרגום, שהם המרכיב העיקרי ברווח הכולל האחר, בכ- 13 מיליון ש"ח בהשוואה לרווחים בגין הפרשי תרגום של כ- 56 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הכולל החשבונאי ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכם בכ- 118 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח כולל של כ- 126 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכמו ההפסדים בגין הפרשי תרגום, שהם המרכיב העיקרי ברווח הכולל האחר, בכ- 32 מיליון ש"ח בהשוואה לרווחים בגין הפרשי תרגום של כ- 5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

20. ניתוח התוצאות של היחידות העסקיות המרכזיות

להלן מכירות כלל מסגרת הקבוצה בגיאוגרפיית ישראל, הכוללת את מגזרי הפעילות 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 שלישי			תשעה חודשים ראשונים		
	% השינוי	2024	2025	% השינוי	2024	2025
הגידול במכירות נבע בשל עדכון מחירי מכירה, גידול כמויות ושיפור בתמהיל. בנוסף, גידול במגזר שטראוס מים בעקבות גידול במצבת הלקוחות ומגידול בכמות הנמכרת.	2.4%	1,586	1,624	5.4%	4,491	4,732

מכירות הקבוצה בגיאוגרפיית ישראל *

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

* מספרי ההשוואה כוללים את הפעילויות שנמכרו.

20.1 מסגרת פעילות ישראל

על פי סטורנקסט¹, נכון ליום 30 בספטמבר 2025 הקבוצה היא קבוצת המזון והמשקאות בשוק המבורקד השנייה בגודלה בישראל מבחינת מחזור מכירות, כאשר בשלוש הרבעונים הראשונים של 2025 נתח השוק של הקבוצה בישראל עמד על כ- 12.2% מסך שוק המזון והמשקאות בשוק הקמעונאי בישראל במונחי ערך כספי (בהשוואה לכ- 11.7% 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 כ- 10% במחיר המכירה של מוצרי שמן זית.

¹ הנתונים לשנת 2025 הותאמו לעדכון תחשיבי סטורנקסט הנכונים על פי דוח שפורסם ביום 12 באוקטובר 2025. כמו כן, יצוין כי פעילות שטראוס מים אינה נכללת במדידת נתח השוק על ידי סטורנקסט.

במהלך חודש יוני 2025, עידכנה החברה את מחירי מוצרי החלב בשיעור של כ- 1.5% בעקבות החלטת הממשלה על עידכון מחירי מוצרי החלב שבפיקוח כמפורט בסעיף 10 לעיל.

במהלך חודש יוני 2025 הודיעה הקבוצה על עדכון מחירון לקמעונאים של מוצרי השוקולד והקפה (עליית המחיר נכנסה לתוקף בחודש יולי 2025), בשיעור ממוצע של כ- 2.1% ממכירות החברה בישראל, וזאת בעקבות המשך מגמת העלייה במחירי חומרי הגלם, קפה וקקאו, בפרט במהלך השנה האחרונה. בחודש נובמבר 2025 הודיעה הקבוצה על ירידה של 10% במחיר המכירה של מוצרי שמן זית.

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית המבוססת על הדוחות הניהוליים של מסגרת פעילות ישראל על פי מגזרי הפעילות לתשעת החודשים הראשונים ולרבעונים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 ו- 2024:

תמצית תוצאות מסגרת פעילות ישראל							
הסבר	רבעון שלישי			תשעה חודשים ראשונים			
	% שינוי	2024	2025	% שינוי	2024	2025	
הגידול במכירות נבע בעיקר מצמיחה בכמויות, שיפור בתמהיל המכירות ומעדכון מחירי מכירה בעקבות העלייה במחירי חומרי הגלם.	2.7%	1,371	1,407	5.9%	3,892	4,122	מכירות נטו
השחיקה ברווח וברווחיות הגולמית בשלושת הרבעונים הראשונים של השנה נבעה מעליית מחירי חומרי גלם קקאו, קפה וחלב גולמי.	(5.1%)	499	474	(3.1%)	1,428	1,385	רווח גולמי
		36.4%	33.7%		36.7%	33.6%	% רווח גולמי
בשלושת הרבעונים הראשונים של השנה, השחיקה ברווח וברווחיות נבעה בעיקר מעליות חומרי הגלם כאמור לעיל, כאשר צעדי פרודקטיביות ועדכון מחירי מכירה קיזזו השפעות אלו באופן חלקי.	(7.7%)	158	146	(3.5%)	408	394	רווח תפעולי
		11.5%	10.4%		10.5%	9.6%	% רווח תפעולי

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

תמצית התוצאות לפי מגזרים

תמצית תוצאות מסגרת פעילות ישראל לפי מגזרים							
הסבר	רבעון שלישי			תשעה חודשים ראשונים			
	% שינוי	2024	2025	% שינוי	2024	2025	
							מגזר בריאות ואיכות חיים
מכירות נטו	(0.6%)	827	821	2.5%	2,312	2,369	
עלות המכר	1.7%	512	520	2.6%	1,449	1,486	
רווח תפעולי	(15.5%)	120	101	5.7%	286	302	
% רווח תפעולי		14.5%	12.4%		12.4%	12.8%	
מגזר תענוג והנאה (חטיפים וממתקים)							
מכירות נטו	12.9%	323	365	11.0%	955	1,060	
עלות המכר	18.0%	230	271	22.3%	666	814	
רווח תפעולי	61.7%	9	15	(100.4%)	39	-	
% רווח תפעולי		2.8%	4.0%		4.1%	(0.0%)	
מגזר תענוג והנאה (קפה ישראל)							
מכירות נטו	(0.2%)	221	221	10.8%	625	693	
עלות המכר	9.0%	130	142	25.2%	349	437	
רווח תפעולי	4.3%	29	30	11.5%	83	92	
% רווח תפעולי		12.9%	13.5%		13.2%	13.3%	

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 חלקית במפעל החדש לייצור מוצרי תחליפי חלב על בסיס צמחי. המפעל הנו חלק מקמפוס הייצור "מיכאל", וממוקם 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.
- 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 פעילות יטבתה ומפעל המלוחים, 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 ופסיקו 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 בספטמבר 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 בספטמבר 2025.
- בהמשך לאמור בבאור 15.2 בדוח הכספי המאוחד לשנת 2024 בעניין הסדרי מימון ספקים, יתרת הספקים ליום 30 בספטמבר 2025 אשר מכרו את חובות החברה בפעילות ישראל הינה בסך של כ- 106 מיליוני ש"ח (נכון ליום 30 בספטמבר 2024 כ-78 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 ומחוץ לבית (Away from home). בגרמניה - בבעלות הקבוצה מפעל לייצור קפה נמס מיושב בהקפאה הנמכר בעיקר לחברות הקבוצה וגם ללקוחות חיצוניים. בתשעת החודשים הראשונים של 2025, מהווה ברזיל כ-71% 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 מחוץ לבית (Away from home) - במלונות, בתי קפה, משרדים וכדומה. במסגרת פעילותה בברזיל (באמצעות המיזם המשותף טרס קורסואס (JV)) משקיעה הקבוצה בפיתוח והצמחת קטגוריות שאינם קפה קלוי וטחון כגון קפסולות ומכוונות קפה, אבקות של קפה וחלב, מוצרי תירס, תחליפי חלב מן הצומח, אבקות שוקו ואבקות מיצים, המתאפיינות ברווחיות וצמיחה 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 לעיל וכן 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) "EUDR". 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 בספטמבר 2025 אשר מכרו את חובות החברה בפעילות הקפה הבינלאומי הינה בסך של כ- 453 מיליוני ש"ח (נכון ליום 30 בספטמבר 2024 כ- 340 מיליוני ש"ח).

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית המבוססת על הדוחות הניהוליים של תחום פעילות הקפה הבינלאומי לתשעת החודשים הראשונים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 ו- 2024 (במיליוני ש"ח):

תמצית תוצאות תחום פעילות הקפה הבינלאומי				
הסבר	תשעה חודשים ראשונים			
	% שינוי	2024	2025	
הגידול במכירות נבע בעיקר מעדכון מחיר מכירה בעקבות העלייה במחירי הקפה הירוק, לצד ירידה כמותית ברוב הגיאוגרפיות. מנגד, הצמיחה במכירות קוזה מהשפעת שערי חליפין בעיקר התחזקות השקל בעיקר מול הריאל הברזילאי בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד. לפרטים נוספים ראו "מכירות תחום פעילות הקפה הבינלאומי לפי איזורים גיאוגרפיים מרכזיים" בסעיף 20.2.1 להלן.	33.4%	3,418	4,560	מכירות נטו
הגידול בעלות המכר נבע בעיקר מעלייה במחירי הקפה הירוק בכלל הגיאוגרפיות, הגידול כאמור קוזה באופן חלקי לאור יישומם של צעדי פרודקטיביות.	37.2%	2,666	3,657	עלות המכר
הגידול ברווח התפעולי של פעילות הקפה נבע מגידול במכירות כאמור לעיל, אשר קוזה בחלקו מעלייה במחירי חומרי הגלם ועלייה בהוצאות התפעוליות.	91.3%	167	320	רווח תפעולי
		4.9%	7.0%	% 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 לרבעונים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 ו- 2024 (במיליוני ש"ח):

תמצית תוצאות תחום פעילות הקפה הבינלאומי				
הסבר	רבעון שלישי			
	% שינוי	2024	2025	
הגידול במכירות נובע בעיקר מעדכון במחירי המכירה בעקבות העלייה במחירי הקפה הירוק, וכן מעליה בכמויות הנמכרות ברוב הגיאוגרפיות, אשר קוזז בחלקו מהשפעה שלילית של שערי חליפין ובפרט התחזקותו השקל אל מול הריאל הברזילאי בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. לפרטים נוספים ראו "מכירות תחום פעילות הקפה הבינלאומי לפי איזורים גיאוגרפיים מרכזיים" בסעיף 20.2.1 להלן.	30.0%	1,259	1,636	מכירות נטו
הגידול בעלות המכר נבע בעיקר מעלייה במחירי הקפה הירוק בכלל הגיאוגרפיות, הגידול כאמור קוזז באופן חלקי לאור יישומם של צעדי פרודקטיביות.	26.6%	999	1,264	עלות המכר
הגידול ברווח התפעולי של פעילות הקפה נבע מגידול במכירות כאמור לעיל, אשר רובו קוזז מעלייה בחומרי הגלם ועליה בהוצאות התפעוליות.	139.8%	68	163	רווח תפעולי
		5.4%	9.9%	% רווח תפעולי

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

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

להלן היקף מכירות תחום פעילות הקפה הבינלאומי במיליוני ש"ח באיזורים הגיאוגרפיים המרכזיים (בנטרול מכירות בין-חברתיות) ושיעורי הצמיחה לתשעת החודשים הראשונים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 ו- 2024 (במיליוני ש"ח):

מכירות תחום הקפה הבינלאומי לפי איזורים גיאוגרפיים מרכזיים					
הסבר	תשעה חודשים ראשונים				אזור גאוגרפי
	% שינוי במטבע מקומי (1)	% שינוי	2024	2025	
הגידול במכירות Trés Corações במטבע מקומי נבע בעיקר מעדכון במחירי המכירה. מכירות החברה הושפעו לרעה בשל התחזקות השקל מול הריאל הברזילאי בסך של כ- 271 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראו סעיף 20.2.2 להלן.	54.3%	36.6%	2,381	3,252	ברזיל - Trés Corações (2) (3) 50%
הגידול במכירות במטבע מקומי נבע בעיקר מעדכון מחירי המכירה, וקוץ חלקית מירידה בכמויות הנמכרות. מכירות החברה הושפעו לטובה בסך של כ- 9 מיליוני ש"ח בשל היחלשות השקל מול הרובל.	24.8%	27.5%	386	492	רוסיה
הגידול במכירות במטבע מקומי נבע בעיקר מעדכון מחירי המכירה. מכירות החברה הושפעו לרעה בסך של כ- 11 מיליוני ש"ח בשל התחזקות השקל מול הגריבנה.	37.2%	24.4%	114	142	אוקראינה
הגידול במכירות במטבע מקומי נבע בעיקר מעדכון מחירי המכירה וכן מעלייה בכמויות הנמכרות. מכירות הושפעו לרעה בשל התחזקות השקל אל מול הזלוטי הפולני בסך של כ- 2 מיליוני ש"ח.	49.7%	48.8%	309	459	פולין
הגידול במכירות במטבע מקומי נבע בעיקר מעדכון מחירי המכירה וקוץ בחלקו מירידה בכמויות המכירה. מכירות החברה הושפעו לרעה בשל התחזקות השקל אל מול הלאו הרומני בסך של כ- 6 מיליוני ש"ח.	24.6%	20.5%	178	215	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
	45.4%	33.4%	3,418	4,560	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 באיזורים הגיאוגרפיים המרכזיים (בנטרול מכירות בין-חברתיות) ושיעורי הצמיחה לרבעונים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 ו- 2024 (במיליוני ש"ח):

מכירות תחום הקפה הבינלאומי לפי איזורים גיאוגרפיים מרכזיים					
הסבר	רבעון שלישי				אזור גאוגרפי
	% שינוי במטבע מקומי (4)	% שינוי	2024	2025	
הגידול במכירות Trés Corações במקומי נבע בעיקר מעדכון מחירי המכירה וכן מעלייה בכמויות הנמכרות. מכירות החברה הושפעו לרעה בשל התחזקות השקל מול הריאל הברזילאי בסך של כ- 70 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראו סעיף 20.2.2 להלן.	37.5%	26.7%	894	1,132	ברזיל - Trés Corações (5) 50% (6)
הגידול במכירות במקומי נבע מעדכון מחירי המכירה וכן מעלייה בכמויות הנמכרות. ללא השפעה מהותית לשינוי בשערי החליפין על מכירות החברה.	32.6%	32.5%	148	197	רוסיה
הגידול במכירות במקומי נבע בעיקר מעדכון מחירי המכירה וכן מעלייה בכמויות הנמכרות. מכירות החברה הושפעו לרעה בסך של כ- 4 מיליוני ש"ח בשל התחזקות השקל מול הגריבנה.	42.0%	27.4%	40	50	אוקראינה
הגידול במכירות במקומי נבע מעדכון מחירי המכירה, וכן מעלייה בכמויות הנמכרות. מכירות החברה הושפעו לרעה בשל התחזקות השקל אל מול הזלוטי הפולני בסך של כ- 3 מיליוני ש"ח.	71.0%	65.7%	104	171	פולין
הגידול במכירות במקומי נבע בעיקר מעדכון מחירי המכירה אשר קוזז באופן חלקי מירידה בכמויות הנמכרות. מכירות החברה הושפעו לרעה בשל התחזקות השקל אל מול הלאו הרומני בסך של כ- 4 מיליוני ש"ח.	23.1%	16.2%	73	86	רומניה
	39.0%	30.0%	1,259	1,636	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) Trés Corações (ברזיל) - חברה בשליטה משותפת (50%) של הקבוצה ושל קבוצת São Miguel (50%) (הנתונים משקפים את חלקה של שטראוס קפה (50%)).

(6) מכירות Trés Corações לאחר נטרול מכירות בין חברתיות בין Trés Corações Alimentos S.A. וחברת שטראוס קפה.



20.2.2 Três Corações Alimentos S.A (IV)¹ - חברה בשליטה משותפת (50%) של הקבוצה ושל

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

נתח השוק² הכספי הממוצע של חברת Três Corações בתחום הקפה הקלוי והטחון לתשעת החודשים הראשונים לשנת 2025 הגיע לכ- 33.6% בהשוואה לכ- 32.7% בתקופה המקבילה אשתקד. בדוח החשבונאי חלקה של הקבוצה בפעילות מטופלת על בסיס שיטת השווי המאזני.

להלן נתונים כספיים נבחרים לפעילות TRÊS CORAÇÕES במיליוני ריאל ברזילאי (הנתונים להלן מוצגים לפי חלקה היחסי של הקבוצה (50%)):

נתונים כספיים נבחרים לפעילות Três Corações						
הסבר	רבעון שלישי			תשעה חודשים ראשונים		
	% שינוי במטבע מקומי	2024	2025	% שינוי במטבע מקומי	2024	2025
מכירות הגידול במכירות משקף בעיקר עדכון במחירי המכירה.	37.5%	1,342	1,845	54.4%	3,402	5,254
רווח גולמי הגידול ברווח הגולמי נבע בעיקר מעדכון במחירי המכירה אשר קוּזַז בחלקו מעלייה במחירי חומרי הגלם.	63.4%	268	437	43.6%	720	1,034
רווחיות גולמית הקטון ברווחיות הגולמית בתשעת החודשים הראשונים של השנה נבע בעיקר מעליית מחירי חומרי הגלם (בעיקר קפה ירוק).		19.9%	23.7%		21.2%	19.7%
רווח תפעולי לפני הכנסות הוצאות / אחרות הגידול ברווח התפעולי וברווחיות התפעולית נבע בעיקר מהגידול ברווח הגולמי, ובנוסף, מהיזמות לשיפור היעילות התפעולית אשר קוּזַז חלקית מעלייה בהוצאות התפעוליות.	193.0%	71	208	178.2%	143	396
רווחיות תפעולית		5.3%	11.3%		4.2%	7.5%

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

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

² מבוסס על נתוני חברת נילס נכון לסוף ספטמבר.

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

נתונים כספיים נבחרים לפעילות Trés Corações						
רבעון שלישי			תשעה חודשים ראשונים			
% שינוי	2024	2025	% שינוי	2024	2025	
26.9%	897	1,138	36.9%	2,387	3,269	מכירות
50.0%	179	269	27.1%	506	643	רווח גולמי
171.2%	48	129	149.7%	99	247	רווח תפעולי לפני הכנסות / הוצאות אחרות

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

* הנתונים הכספיים תורגמו לפי שערי חליפין ממוצעים לתקופה.

20.3. תחום פעילות שטראוס מים

הקבוצה פעילה בשוק המים לשתייה, באמצעות שטראוס מים ישראל, 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 לקוחות על בסיס 'ללא זכות חזרה' (non-recourse).

בספטמבר 2025, החברה הרחיבה את פורטפוליו המוצרים שלה עם השקת בר מים ה"שבת" המיועד לציבור שומר השבת.



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

תמצית תוצאות תחום פעילות שטראוס מים							
הסבר	רבעון שלישי			תשעה חודשים ראשונים			
	% שינוי	2024	2025	% שינוי	2024	2025	
מכירות נטו עיקר הגידול במכירות נבע בעיקר מגידול במצבת הלקוחות בישראל ו- UK ושיפור בתמהיל המכירות.	4.1%	224	234	4.9%	627	658	
עלות המכר עיקר הגידול נבע מהגידול במכירות מכשירים, וכן מגידול במצבת הלקוחות וקוץ מצעדי פרודקטיביות.	(1.5%)	122	120	2.0%	330	337	
רווח תפעולי הקיטון ברווח התפעולי וברווחיות התפעולית ברבעון השלישי נבע בעיקר מהקיטון ברווח של HSW בשל התגברות התחרות העזה בשוק הסיני, והפעולות שנוקטת החברה לשמר ולהגדיל את נתח השוק על ידי מאמצי שיווק והגדלת פרוטפוליו המוצרים. הקיטון כאמור קוץ חלקית מהגידול במכירות והתייעלות תפעולית כאמור לעיל.	(11.5%)	26	23	0.1%	75	75	
% רווח תפעולי		11.6%	9.8%		11.9%	11.4%	

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

20.3.1. תוצאות האייר שטראוס מים (HSW)¹

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

תמצית תוצאות פעילות HSW						
מיליוני יואן	תשעה חודשים ראשונים			רבעון שלישי		
	2025	2024	% שינוי	2025	2024	% שינוי
מכירות	1,394	1,276	9.3%	460	407	13.2%
רווח נקי	137	157	(12.5%)	34	54	(37.4%)
עיקר הגידול נבע משיפור תמחיל המכירות והגדלת המאמץ השיווקי.						
עיקר הקטיון ברווח הנקי נבע מהשקעות שבוצעו בפיתוח מוצרים, שיווק ושיפור אפיקי מכירה כתוצאה מהתגברות התחרות בסין.						

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	תשעה חודשים ראשונים			רבעון שלישי	
	2025	2024	% שינוי	2025	2024
מכירות	679	659	3.1%	216	213
רווח נקי	67	81	(16.7%)	16	28
1.6%					
(42.8%)					

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.

¹ 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 בינלאומית

ביום 3 בדצמבר 2024 השלימה הקבוצה את מכירת מלוא אחזקותיה (באמצעות חברת הבת S.E USA Inc) בסברה ובאובלה (50%), לחברות בבעלות פפסיקו. בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024, המכירות והרווח התפעולי (במונחי 50%) של מגזר הממרחים והמטבלים הבינלאומי הסתכמו לסך של כ-392 מיליוני ש"ח וכ-4 מיליוני ש"ח, בהתאמה, וכן ברבעון השלישי של שנת 2024 המכירות והרווח התפעולי (במונחי 50%) הסתכמו לסך של כ-135 מיליוני ש"ח וכ-1 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 השלישי של שנת 2025 השקיעה פעילות החממה באחת מחברות החממה.

נכון ליום 30 בספטמבר 2025, ערכן הכולל של ההשקעות בחברות החממה המוצגות בדוחות הכספיים לפי שיטת השווי המאזני מסתכם לסך של כ-45 מיליוני ש"ח (וכ-78 מיליוני ש"ח נכון ליום 30 בספטמבר 2024). אומדן השווי של השקעות אלו למועד זה, מסתכם לכ-203 מיליוני ש"ח (וכ-350 מיליוני ש"ח נכון ליום 30 בספטמבר 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 שווי העתידי. בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" החמירה ההשפעה השלילית על יכולת הגיוס, כמו גם ההשפעה על שווי חברות הסטרטאפ הישראליות וחברות החממה בפרט.

עם סיום הדיכיון 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.

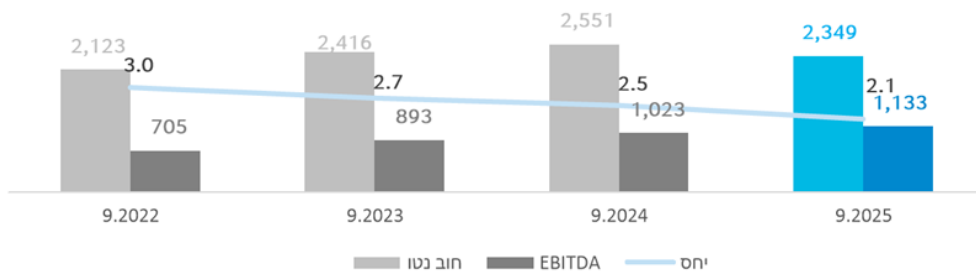
למיטב ידיעת החברה, תזרימי המזומנים שנבעו מסבבי הגיוס האמורים לעיל, מיועדים לשמש את חברות החממה לצורך המשך פעילות השקעה, מחקר ופיתוח, מכירות ושיווק, ולכן להערכת החברה, בעתיד הנראה לעין, צפויה החברה לרשום הפסדים מחברות החממה שעשויים להפחית את מלוא או חלק מהרווחים שהוצגו עד כה.

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

4.58	Aa1	ilAA+	2,678	2,349
מח"מ	דירוג מידרוג באופק יציב	דירוג S&P Maalot באופק יציב	חוב ברוטו	חוב נטו

יחס חוב נטו ל- 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), 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: 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 אופן הדירוג 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 אופן יציב של מידרוג להנפקת אגרות חוב (סדרה ו') על דרך הרחבה בהיקף של עד 550 מיליון ש"ח ע.נ., לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מיום 18 ביוני 2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-043405 ו-2025-01-043451, בהתאמה).¹

¹ 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 (שימשו) מהפעילות השוטפת של הקבוצה ומפעילות השקעה ומימון:

תזרימי מזומנים				
הסבר	תשעה חודשים ראשונים			
	שינוי	2024	2025	
עיקר הקיטון נבע משינוי שלילי ביתרות הספקים (יתרה גבוהה בשנה שעברה לאור מחירי סחורות גבוהים) ונידול בתשלומי הריבית, אשר קוזז בחלקו מנידול ב- EBIT וקיטון בתשלומי המיסים.	(247)	339	92	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
עיקר הנידול נבע משינוי בפיקדונות ובהשקעות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים מול תקופה מקבילה.	71	(415)	(344)	תזרימי המזומנים מפעילות השקעה
עיקר השינוי נובע מקיטון נטו באשראי לזמן קצר ולזמן ארוך ונידול בדיבידנד לבעלי המניות מול תקופה מקבילה אשתקד, אשר קוזז חלקית מנידול באשראי לזמן ארוך בשל הנפקת אגרות חוב סדרה ו' לציבור (בדרך של הרחבה) במהלך הרבעון השני בשנת 2025.	(500)	(26)	(526)	תזרימי המזומנים מפעילות מימון

הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח.

תזרימי מזומנים				
הסבר	רבעון שלישי			
	שינוי	2024	2025	
עיקר השינוי נובע משינוי שלילי ביתרות הלקוחות והספקים אשר קוזז משינוי חיובי ברמות המלאי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.	(15)	180	165	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
בתקופה מקבילה אשתקד היו תקבולים בגין מכירת פעילות בחברה בת ודיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות, מנגד ברבעון השלישי של השנה חל קיטון בהשקעות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים.	(21)	(84)	(105)	תזרימי המזומנים מפעילות השקעה
עיקר השינוי נבע מקיטון נטו באשראי לזמן קצר וארוך מול תקופה מקבילה אשתקד.	(5)	(100)	(105)	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 שלישי			תשעה חודשים ראשונים		
	שינוי	2024	2025	שינוי	2024	2025
היקף אשראי לזמן ארוך לפי הדוחות הניהוליים היקף אשראי ממוצע לזמן קצר לפי הדוחות הניהוליים היקף אשראי לזמן ארוך לפי הדוחות הכספיים היקף אשראי ממוצע לזמן קצר לפי הדוחות הכספיים	74	3,176	3,250	(26)	3,201	3,175
	(564)	694	130	(233)	450	217
	77	2,506	2,583	(83)	2,581	2,498
	(404)	516	112	(137)	330	193

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 שלישי		תשעה חודשים ראשונים	
2024	2025	2024	2025
(15)	(42)	(113)	(487)
(214)	25	(677)	(786)

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 בספטמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2025	
1.07	0.85	1.02	יחס נזילות
2,472	2,502	2,581	היקפן של התחייבויות בגין הלוואות ואשראי לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות)
340	471	97	היקפו של האשראי לזמן קצר (בנטרול חלויות שוטפות)
1,536	1,451	1,528	היקף אשראי ספקים
36.6%	34.6%	36.3%	שיעור ההון המיוחס לבעלי מניות החברה מתוך סך הנכסים בדוח על המצב הכספי המאוחד
1.7	2.5	2.1	יחס החוב הפיננסי ל- EBITDA
3,279	3,074	3,225	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 השלישי של שנת 2025 קיים גרעון בהון החוזר בסך של כ- 705 מיליוני ש"ח. בדוח המאוחד של החברה לרבעון השלישי של שנת 2025 קיים הון חוזר חיובי בסך של כ- 54 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 בנובמבר 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 בספטמבר 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 בספטמבר 2025:

פרטים הקשורים לסדרת תעודות התחייבות			
	אג"ח סדרה ו'	אג"ח סדרה ה'	
א	1,486	241	ערך נקוב נומינלי
ב	1,349	241	הערך בספרים של אגרות החוב
ג	7	2	ערך הספרים של ריבית לשלם
ד	1,280	238	שווי שוק

הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח.

נכון ליום 30 בספטמבר 2025, ההון העצמי המיוחס לבעלי מניות החברה הינו 3,225 מיליון ש"ח, יחס החוב הפיננסי ל- EBITDA לפי הדוחות הכספיים הינו 2.1 ויחס ההון העצמי למאזן הינו 36.3%. נכון ליום 30 בספטמבר 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 וה-SASB. בקרה חיצונית על ידי צד ג' מבוצעת השנה לפי תקן ISAE 3000, בהתאם לתקן הביקורת הבינלאומי Information Financial Historical of Reviews or Audits than other Engagements Assurance. במהלך תקופת הדוח המשיכה הקבוצה בעריכת תיקוף לאסטרטגיית ויעדי הקיימות 2030 של הקבוצה.

נקודות מרכזיות לציון בפעילות ברבעון השלישי לשנת 2025:

תזונה ואורח חיים בריא

פיתוח ושיפור מוצרים טובים יותר ומתן מגוון אפשרויות לקהלים וצרכים תזונתיים שונים הינם חלק מאסטרטגיית התזונה של החברה וזו פועלת לקידומם. ברבעון השלישי לשנת 2025, המשיכה הקבוצה במימוש יעדי תזונה החדשים לשנים 2025-2030.

ניהול השפעה סביבתית

ברבעון השלישי לשנת 2025 7.6% מייצור האנרגיה באתרי החברה הגיעו ממקורות מתחדשים. בנוסף במהלך הרבעון השלישי, הקבוצה המשיכה ביישום התוכנית **upscale** בטיפול בפסולת התעשייתית הלא מסוכנת. התהליך כולל מיפוי פוטנציאל של כל אתרי הקבוצה על מנת להביא אותם ליעד של צמצום פסולת להטמנה.

אחריות חברתית וקשרי קהילה

ברבעון השלישי של 2025 החברה המשיכה לקדם את פעילותה החברתית בפריסה ארצית, תוך חיזוק שותפויות קיימות, פיתוח יוזמות חדשות והעמקת המעורבות עם קהלים מגוונים. כמו כן המשיכה החברה בתמיכה בשיקום אוכלוסיות נפגעות ממלחמת חרבות ברזל, אנשי החברה התנדבו בשיפוצים של מרחבים ציבוריים בעוטף. בנוסף מהדורה מיוחדת של דבש יד מרדכי המיוצר בעוטף עזה נשאה ציורים של תקווה מילדי האזור, והרווחים הוקדשו לילדים ולילדות שאיבדו את הוריהם במלחמה לרגל חגי תשרי תמכה החברה במשפחות נזקקות ונכי צה"ל ותרמה מעל 2,200 סלי מזון. זאת לצד קידום תוכניות ההשפעה והתמיכה בקהילה במסגרת התוכנית 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 בספטמבר 2025.

הדירקטוריון וההנהלה מביעים את הערכתם הרבה לעובדי קבוצת שטראוס ומנהליה.

שי באב"ד

נשיא ומנכ"ל

עופרה שטראוס

יו"ר הדירקטוריון

25 בנובמבר 2025



שטראוס גרופ בע"מ

דוחות כספיים

ליום 30 בספטמבר 2025



תוכן עניינים

מספר עמוד

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים

4 תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים

6 תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

7 תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים מאוחדים

8 תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

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 בספטמבר 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה 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), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 2.9% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2025, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 7.4% וכ- 8.6%, מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

סומך חייקין

רואי חשבון

25 בנובמבר 2025



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

נכסים שוטפים

1,142	422	329	מזומנים ושווי מזומנים
1,087	1,218	1,374	לקוחות
22	18	22	מס הכנסה
329	241	223	חייבים ויתרות חובה
1,002	970	1,192	מלאי
-	25	-	נכסים מוחזקים למכירה
3,582	2,894	3,140	סה"כ נכסים שוטפים

השקעות ונכסים שאינם שוטפים

1,468	1,918	1,678	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
61	193	151	השקעות אחרות ויתרות חובה לזמן ארוך
2,348	2,304	2,497	רכוש קבוע
394	421	298	נכסי זכות שימוש
1,065	1,101	1,093	נכסים בלתי מוחשיים
5	5	4	נדל"ן להשקעה
36	39	25	נכסי מסים נדחים

סה"כ השקעות ונכסים שאינם שוטפים

5,377	5,981	5,746	סה"כ נכסים
-------	-------	-------	------------

טובי פישביין	שי באב"ד	עופרה שטראוס
סמנכ"ל כספים	נשיא ומנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון

25 בנובמבר 2025
תאריך אישור הדוחות הכספיים

הבאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



31 בדצמבר 2024	30 בספטמבר 2024	30 בספטמבר 2025
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
מיליוני ש"ח		
174	174	203
671	800	338
102	111	89
1,536	1,451	1,528
104	109	175
718	748	726
30	28	27
3,335	3,421	3,086
1,154	1,152	1,387
402	411	437
309	325	224
26	42	26
27	27	29
110	123	124
2,028	2,080	2,227
253	253	253
1,051	1,051	1,051
(2,192)	(1,996)	(2,179)
4,167	3,766	4,100
3,279	3,074	3,225
317	300	348
3,596	3,374	3,573
8,959	8,875	8,886

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

בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ הון

סה"כ התחייבויות והון

הבאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	מיליוני ש"ח				
7,089	1,873	2,054	5,300	5,816	מכירות
4,701	1,220	1,407	3,499	3,974	עלות המכירות
2,388	653	647	1,801	1,842	רווח גולמי
1,401	360	349	1,060	1,026	הוצאות מכירה ושיווק
501	127	135	382	385	הוצאות הנהלה וכלליות
1,902	487	484	1,442	1,411	
179	58	110	143	233	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(33)	(8)	(5)	(18)	(23)	חלק בהפסדי חברות החממה המוחזקות ומטופלות לפי שיטת השווי המאזני
632	216	268	484	641	רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
535	-	1	7	7	הכנסות אחרות
(131)	(19)	(21)	(89)	(31)	הוצאות אחרות
404	(19)	(20)	(82)	(24)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
1,036	197	248	402	617	רווח תפעולי
42	5	4	45	19	הכנסות מימון
(162)	(45)	(56)	(118)	(148)	הוצאות מימון
(120)	(40)	(52)	(73)	(129)	הוצאות מימון, נטו
916	157	196	329	488	רווח לפני מסים על ההכנסה
(205)	(36)	(46)	(36)	(136)	הוצאות מסים על ההכנסה
711	121	150	293	352	רווח לתקופה
624	99	127	232	277	מיוחס ל:
87	22	23	61	75	בעלי המניות של החברה
711	121	150	293	352	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
					רווח לתקופה
					רווח למניה לבעלי המניות של החברה
5.35	0.85	1.09	1.99	2.38	רווח בסיסי למניה (בש"ח)
5.35	0.85	1.09	1.99	2.37	רווח מדולל למניה (בש"ח)

הבאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

711	121	150	293	352
-----	-----	-----	-----	-----

רווח לתקופה

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

(55)	(4)	(35)	16	17
128	-	-	90	-
(214)	9	3	(50)	(4)

הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
שנוקפו לרווח והפסד
רווח (הפסד) כולל אחר מחברות מוחזקות
המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

(141)	5	(32)	56	13
-------	---	------	----	----

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

**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	126	118	349	365
-----	-----	-----	-----	-----

רווח כולל לתקופה

מיוחס ל:

484	103	95	287	290
87	23	23	62	75

בעלי המניות של החברה
בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

571	126	118	349	365
-----	-----	-----	-----	-----

רווח כולל לתקופה

הבאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מתייחס לבעלי המניות של החברה								
סך הכל הון	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	עודפים	קרן	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	מניות באוצר	פרמיה על מניות	הון מניות
				תרגום				
				מיליוני ש"ח				
3,596	317	3,279	4,167	(1,742)	(430)	(20)	1,051	253
352	75	277	277	-	-	-	-	-
17	-	17	-	17	-	-	-	-
(4)	-	(4)	-	(4)	-	-	-	-
13	-	13	-	13	-	-	-	-
365	75	290	277	13	-	-	-	-
16	-	16	16	-	-	-	-	-
1	1	-	-	-	-	-	-	-
(360)	-	(360)	(360)	-	-	-	-	-
(45)	(45)	-	-	-	-	-	-	-
3,573	348	3,225	4,100	(1,729)	(430)	(20)	1,051	253

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר
2025 - בלתי מבוקר:

יתרה ליום 1 בינואר 2025

סה"כ רווח כולל לתקופה

רווח לתקופה

רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר:

הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ

הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות

המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

סה"כ רווח כולל אחר לתקופה, נטו

סה"כ רווח כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות

עסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

דיבידנד לבעלי מניות החברה

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות

יתרה ליום 30 בספטמבר 2025

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



מתייחס לבעלי המניות של החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן תרגום מיליוני ש"ח	עודפים	סך הכל	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
253	1,051	(20)	(430)	(1,601)	3,784	3,037	278	3,315
-	-	-	-	-	232	232	61	293
-	-	-	-	15	-	15	1	16
-	-	-	-	90	-	90	-	90
-	-	-	-	(50)	-	(50)	-	(50)
-	-	-	-	55	-	55	1	56
-	-	-	-	55	232	287	62	349
-	-	-	-	-	20	20	-	20
-	-	-	-	-	(270)	(270)	-	(270)
-	-	-	-	-	-	-	1	1
-	-	-	-	-	-	-	(41)	(41)
253	1,051	(20)	(430)	(1,546)	3,766	3,074	300	3,374

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 - בלתי מבוקר:

יתרה ליום 1 בינואר 2024

סה"כ רווח כולל לתקופה

רווח לתקופה

רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר:

הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ

הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שנוקפו לרווח

והפסד

הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות

המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

סה"כ רווח כולל אחר לתקופה, נטו

סה"כ רווח כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות

דיבידנד לבעלי מניות החברה

עסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות

יתרה ליום 30 בספטמבר 2024

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



מתייחס לבעלי המניות של החברה								
סך הכל הון	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	עודפים	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה		מניות באוצר	פרמיה על מניות	הון מניות
				קרן תרגום	מיליוני ש"ח			
3,449	324	3,125	3,968	(1,697)	(430)	(20)	1,051	253
150	23	127	127	-	-	-	-	-
(35)	-	(35)	-	(35)	-	-	-	-
3	-	3	-	3	-	-	-	-
(32)	-	(32)	-	(32)	-	-	-	-
118	23	95	127	(32)	-	-	-	-
5	-	5	5	-	-	-	-	-
1	1	-	-	-	-	-	-	-
3,573	348	3,225	4,100	(1,729)	(430)	(20)	1,051	253

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

יתרה ליום 1 ביולי 2025

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

רווח לתקופה

רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר:

הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ

רווח 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

עסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2025

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



מתייחס לבעלי המניות של החברה								
סך הכל הון	בעלי 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
3,244	280	2,964	3,660	(1,550)	(430)	(20)	1,051	253
121	22	99	99	-	-	-	-	-
(4)	1	(5)	-	(5)	-	-	-	-
9	-	9	-	9	-	-	-	-
5	1	4	-	4	-	-	-	-
126	23	103	99	4	-	-	-	-
7	-	7	7	-	-	-	-	-
1	1	-	-	-	-	-	-	-
(4)	(4)	-	-	-	-	-	-	-
3,374	300	3,074	3,766	(1,546)	(430)	(20)	1,051	253

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

יתרה ליום 1 ביולי 2024

סה"כ רווח כולל לתקופה

רווח לתקופה

רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר :

הפרשי תרגום מטבע חוץ

רווח כולל אחר מחברות מוחזקות

המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

סה"כ רווח כולל אחר לתקופה, נטו

סה"כ רווח כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות

עסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות

יתרה ליום 30 בספטמבר 2024

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



מתייחס לבעלי המניות של החברה								
סך הכל הון	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	עודפים	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה		מניות באוצר	פרמיה על מניות	הון מניות
				קרן תרגום	מיליוני ש"ח			
3,315	278	3,037	3,784	(1,601)	(430)	(20)	1,051	253
711	87	624	624	-	-	-	-	-
(55)	-	(55)	-	(55)	-	-	-	-
128	-	128	-	128	-	-	-	-
(214)	-	(214)	-	(214)	-	-	-	-
1	-	1	1	-	-	-	-	-
(140)	-	(140)	1	(141)	-	-	-	-
571	87	484	625	(141)	-	-	-	-
28	-	28	28	-	-	-	-	-
(270)	-	(270)	(270)	-	-	-	-	-
2	2	-	-	-	-	-	-	-
(50)	(50)	-	-	-	-	-	-	-
3,596	317	3,279	4,167	(1,742)	(430)	(20)	1,051	253

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 - מבוקר :

יתרה ליום 1 בינואר 2024

סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה

רווח לשנה

רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר :

הפרשי תרגום מטבע חוץ

הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ

שנזקפו לרווח והפסד

הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות

המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

שינוי בהטבות לעובדים, נטו

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו

סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה

תשלום מבוסס מניות

דיבידנד שחולק

עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

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



לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 בספטמבר 2024	30 בספטמבר 2025	30 בספטמבר 2024	30 בספטמבר 2025	
	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
מיליוני ש"ח					
					תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
711	121	150	293	352	רווח לתקופה התאמות:
289	70	69	218	210	פחת
61	18	19	52	54	הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים ונכסים מוחזקים למכירה
22	2	14	13	16	הפסד (רווח) הון, נטו ממכירת רכוש קבוע, חברה בת, פעילות בחברת בת וחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(495)	-	-	26	(2)	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
28	7	5	20	16	הוצאות מימון, נטו
120	40	52	73	129	הוצאות מסים על ההכנסה
205	36	46	36	136	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(146)	(50)	(105)	(125)	(210)	שינוי במלאי
(235)	(67)	22	(175)	(181)	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
(195)	(42)	(78)	(258)	(210)	שינוי ביתרות חובה לזמן ארוך
(25)	(1)	(22)	(2)	(89)	שינוי בספקים וזכאים אחרים
448	94	35	322	(8)	שינוי בהטבות לעובדים
2	1	1	-	1	ריבית ששולמה
(132)	(30)	(23)	(88)	(94)	ריבית שהתקבלה
25	9	3	18	17	מסים על הכנסה ששולמו, נטו
(123)	(28)	(23)	(84)	(45)	
560	180	165	339	92	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
3	-	1	5	2	תמורה ממכירת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
(403)	(103)	(78)	(281)	(277)	השקעה ברכוש קבוע ונדליץ להשקעה
(143)	(29)	(25)	(97)	(81)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
-	-	1	9	3	תמורה ממכירת השקעות
137	-	-	137	-	תמורה ממכירת חברה בת, בניכוי מזומנים שנגרעו
22	22	-	22	1	תמורה ממכירת פעילות בחברת בת
149	8	10	30	85	פירעון פיקדונות והלוואות שניתנו
-	-	3	-	2	פירעון (מתן) הלוואות שניתנו לזמן קצר, נטו
849	-	-	-	-	תמורה ממכירת השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(191)	(11)	(16)	(139)	(71)	מתן הלוואות לזמן ארוך ופיקדונות
(162)	-	-	-	-	מסים ששולמו בגין מכירת השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
118	29	-	29	-	דיבידנדים מחברות מוחזקות
(131)	-	(1)	(130)	(8)	השקעה בחברות מוחזקות
248	(84)	(105)	(415)	(344)	מזומנים נטו שנבעו (שימוש) מפעילות השקעה

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים (המשך)

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

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

343	(69)	(63)	471	(242)	אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
-	-	-	-	461	תמורה מהנפקת אג"ח, נטו מעלויות הנפקה
124	15	-	120	105	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(242)	(28)	(28)	(238)	(377)	פירעון אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
8	2	3	5	3	תמורה מהנפקת שטרי הון מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
18	12	10	13	10	שינוי בהתחייבויות בגין ניכיון כרטיסי אשראי
(114)	(28)	(26)	(86)	(81)	תשלומי קרן של התחייבויות בגין חכירה
(270)	-	-	(270)	(360)	דיבידנד ששולם
(50)	(4)	(1)	(41)	(45)	דיבידנדים ששולמו לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת
(183)	(100)	(105)	(26)	(526)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
625	(4)	(45)	(102)	(778)	גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים
517	427	379	517	1,142	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
-	(1)	(5)	7	(35)	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים
1,142	422	329	422	329	מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים 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 בנובמבר 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 :

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

הכנסות					
מכירות ללקוחות חיצוניים :					
בראות ואיכות חיים					
תענוג והנאה (חטיפים וממתקים)					
תענוג והנאה (קפה ישראל)					
סה"כ ישראל					
3,076	827	821	2,312	2,369	
1,264	323	365	955	1,060	
830	221	221	625	693	
5,170	1,371	1,407	3,892	4,122	
4,705	1,259	1,636	3,418	4,560	קפה בינלאומי
848	224	234	627	658	מים
483	137	-	397	-	אחר
מכירות למגזרים אחרים :					
בראות ואיכות חיים					
תענוג והנאה (חטיפים וממתקים)					
תענוג והנאה (קפה ישראל)					
סה"כ ישראל					
9	2	4	7	6	
6	-	2	4	3	
2	1	-	2	1	
17	3	6	13	10	
2	-	3	1	4	קפה בינלאומי
11,225	2,994	3,286	8,348	9,354	סך הכנסות המגזרים
(19)	(3)	(9)	(14)	(14)	ביטול מכירות בין מגזרים
11,206	2,991	3,277	8,334	9,340	סך הכנסות המגזרים בנטרול מכירות בין מגזרים
(4,117)	(1,118)	(1,223)	(3,034)	(3,524)	התאמה לשיטת השווי המאוזן
7,089	1,873	2,054	5,300	5,816	סך הכנסות במאוחד

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום	
	30 בספטמבר 2024	30 בספטמבר 2025	30 בספטמבר 2024	30 בספטמבר 2025
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	מיליוני ש"ח			
	389	120	101	286
	44	9	15	39
	95	29	30	83
	528	158	146	408
	214	68	163	167
	115	26	23	75
	(105)	(29)	(20)	(72)
	752	223	312	578
				738
	(35)	25	7	(41)
	407	(19)	(20)	(69)
	(28)	(7)	(5)	(20)
	1,096	222	294	448
	(60)	(25)	(46)	(46)
	1,036	197	248	402
	(120)	(40)	(52)	(73)
	916	157	196	329
				488

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 נגזרים המשמשים לגידור כלכלי של מחירי סחורות ואת כלל ההתאמות הדרושות לצורך דחיית רווח או הפסד בגין נגזרי סחורות, עד למועד שבו יימכר המלאי לחיצוניים 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, מיחזרה אחת מהחברות הבנות של החברה הסכם הלוואה ע"י פירעון הלוואה בסך 25 מיליוני אירו ומנגד לקחת הלוואה בסך 25 מיליוני אירו (כ-100 מיליוני ש"ח). בנוסף, במהלך חודשים יוני ויולי 2025, נפרעו מסגרות אשראי מובטחות בסך 300 מיליוני ש"ח, ובמקביל חודשו מסגרות אשראי מובטחות בסך 200 מיליוני ש"ח וזאת לצורכי הפעילות השוטפת של החברה.
- 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, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה") ובמהלכה בחודש יוני 2025 פתחה ישראל במבצע "עם כלביא" ("המבצע") שנמשך כ-12 ימים. במהלך תקופת הדוח ולאחריה, מדינת ישראל הייתה שרויה במצבי מלחמה בעוצמות משתנות. בחודש אוקטובר 2025, נחתם הסכם להפסקת אש לסיום הלחימה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, ובמהלך תקופת הדוח החברה פועלת במתכונת רגילה, ולמלחמה (לרבות המבצע) לא הייתה השפעה מהותית על פעילות הקבוצה ותוצאותיה הכספיות. במהלך התקופות הרלוונטיות החברה פעלה למציאת פתרונות והתאמות ככל שנדרש לצורך שמירה על רציפות עסקית. עם זאת, לאור חוסר ודאות בקשר להתפתחויות גיאופוליטיות במזרח התיכון, לא ניתן להעריך בשלב זה את היקף השפעות עתידיות של מצבים גיאופוליטיים אפשריים על הפעילות העסקית של הקבוצה. לפרטים נוספים ראו באור 1.1.1 לדוחות הכספיים השנתיים.
- 4.7** בהמשך לאמור בבאור 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.
- 4.8** ביחידת מניבת מזומנים שטראוס קפה גרמניה בוצעה בחינה שנתית לירידת ערך מוניטין נכון ליום 30 בספטמבר 2025. סכום בר ההשבה של היחידה מניבת המזומנים, המבוסס על שווי השימוש שלה, חושב על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידי בשיעור היוון ריאלי לפני מס של 8% (ביום 30 בספטמבר 2024 - 8.8%) ובהנחה של שיעור צמיחה ארוך טווח של 0% (ביום 30 בספטמבר 2024 - 0%). כתוצאה מכך, החברה הכירה בהפסד מירידת ערך המיוחסת למוניטין הקשור ליחידה מניבת המזומנים בסכום של כ- 15.2 מיליוני ש"ח, אשר נכלל בסעיף הוצאות אחרות בדוח רווח והפסד.

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 כחוצאה בדוחות הכספיים על פני תקופות ההבשלה האמורות.

השווי ההוגן של כתבי האופציה לעובדים נמדד באמצעות מודל בלק ושולס. לפרטים נוספים אודות הנחות המודל ראו באור 20.2 לדוחות הכספיים השנתיים.

5.2 מימושים בתקופת הדוח

במהלך תקופת הדוח מומשו 1,258,175 כתבי אופציה שהוענקו לעובדים ל- 99,595 מניות תמורת ערך הנקוב.

באור 6 - התחייבויות תלויות

- 6.1** לגבי תביעות והתחייבויות תלויות כנגד החברה וחברות מוחזקות שלה ("הקבוצה"), 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 הקבוצה 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 ממגוון המוצרים נשוא התביעה, ביום 15 במאי 2025 התקיימה ישיבת פישור וביום 30 ביוני 2025 ניתן פסק דין המאשר את הסכם ההסתלקות. ההסכם כולל תרומה של הקבוצה לעמותות העוסקות בחלוקת מזון לנזקקים, תשלום לתובע ותשלום שכר טרחה לבא כוח, והכל בסכומים שאינם מהותיים לקבוצה.
- 6.3** בהמשך לאמור בבאור 21.1.3 לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר תביעות ייצוגיות שהוגשו כנגד הקבוצה בגין נזקים שנגרמו לכאורה לציבור הצרכנים בקשר עם ממצאים חיוביים לסלמונלה בחלק מקווי הייצור במפעל של הקבוצה בנוף הגליל וכן בחלק מהמוצרים שנמצאים במפעל ("אירוע הריקול"), ביום 9 בספטמבר 2025 נמסר כי התובעים דורשים פיצוי של כ- 35 מיליוני ש"ח בניכוי פיצוי שניתן לצרכנים לאחר ההכרזה בשווי של כ- 15 מיליוני ש"ח. המגשרים הציעו למנות מומחה מטעמם להערכת שווי המלאי, אך ההצעה נדחתה הן על ידי התובעים והן על ידי הקבוצה.
- 6.4** בהמשך לאמור בבאור 21.1.4 לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר שש בקשות שהוגשו למחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל-אביב יפו ("בית המשפט") 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 בקבוצה, וכן בהמשך להחלטת דירקטוריון החברה מחודש אוגוסט 2022 על הקמת ועדת תביעות בלתי תלויה ("הוועדה"), ומהחלטת הדירקטוריון מחודש נובמבר 2024 לאמץ את הממצאים, המסקנות וההמלצות בנושא, לרבות הסדר הפשרה המוצע כפי שהוגש לבית המשפט בחודש פברואר 2025, ביום 21 באוקטובר 2025 הגישה היועצת המשפטית לממשלה את עמדתה בקשר לבקשה לאישור הסכם הפשרה (זאת לאחר מספר בקשות להארכות מועד שהוגשו על ידה). במסגרת העמדה נטען, בין היתר, כי הניתוח המשפטי שעומד ביסוד מסקנות הוועדה טעון בחינה עצמאית על ידי בית המשפט וכי אין להחיל את כלל שיקול הדעת העסקי על החלטת הדירקטוריון לאמץ את מסקנות הוועדה. עוד נטען כי יש להורות על פרסום דו"ח הוועדה ולאפשר פרק זמן נוסף להגשת התנגדויות לבקשה לאישור הסכם הפשרה לאחר פרסום הדו"ח. ביום 22 באוקטובר 2025 התקיים דיון בפני בית המשפט בבקשה לאישור הסדר הפשרה. במסגרת הדיון חזרו נציגי היועצת המשפטית לממשלה על עיקרי עמדתה. באי כוח החברה, המבקשת ונושאי המשרה התנגדו להערות היועצת המשפטית לממשלה ביחס לצורך בבחינת מסקנות הוועדה על ידי בית המשפט ולאוי החלת כלל שיקול הדעת העסקי על החלטת הדירקטוריון לאמץ את מסקנות הוועדה. מנגד, באי כוח החברה, המבקשת ונושאי המשרה הסכימו כי דו"ח הוועדה יוגדר כפתוח לעיון הציבור, אך התנגדו להארכת המועד להגשת התנגדויות. בתום הדיון בית המשפט ציין כי ההליך בשל להכרעה וכי פסק דין יינתן בהמשך.
- 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 הקבוצה בסכום כולל של כ- 111 מיליוני ש"ח, והטלת עיצום כספי על נושאי המשרה בה לשעבר, ביום 19 בנובמבר 2024, התקבלה הסכמת הממונה לבקשת הקבוצה לפריסת תשלום העיצום הכספי ל-10 תשלומים חודשיים שווים, בהתאם להוראות סעיף 50(ב) לחוק התחרות הכלכלית, מתוכם שולמו שני תשלומים במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2024. בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 שולמו 8 תשלומים נוספים בסך 11 מיליוני ש"ח כל אחד עבור העיצום הכספי. ביום 23 בינואר 2025 הקבוצה הגישה ערר על הקביעה. ביום 12 במאי 2025, הגישה רשות התחרות את תשובתה לעררים. ביום 26 ביוני 2025 פנתה הקבוצה בכתב אל הממונה, בדרישה לקבל מסמכים ופרטים מסוימים, אשר לגישתה נחוצים לה לצורך עריכת תגובתה לתשובת הממונה לערר ("התגובה"). ביום 10 בספטמבר 2025, הממונה השיבה כי כל המידע שחלה לגבי זכות עיון, נמסר לחברה בכפוף למגבלות הדין. בהתאם לבקשת החברה לדחייה, בהסכמת הממונה, נקבע כי תגובת החברה תוגש עד ליום 23 בנובמבר 2025. ביום 23 בנובמבר 2025 הקבוצה הגישה את תגובתה. יובהר, כי הקבוצה חולקת על עמדת הממונה, וסבורה כי פעלה כדין באשר למכלול הטענות שהועלו כלפי הקבוצה. להערכת יועציה המשפטיים של הקבוצה, הסיכויים של ערר הקובע כי הקבוצה לא הפרה את הוראות הדין להתקבל עולים על הסיכויים כי יידחה.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

- 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 התבקש בית המשפט להורות לקבוצה לגלות מסמכים הנוגעים להחלטת הרשות לתחרות להטיל עיצום כספי על הקבוצה 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 הקבוצה 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 הקבוצה להגיש הודעת עדכון בעניין עד ליום 1 בינואר 2026.
- 6.7** בהמשך לאמור בבאור 21.1.7 לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 3 באפריל 2025, התקבלו בידי הקבוצה ונושאי המשרה לשעבר, הודעות מאת רשות התחרות בדבר סגירת תיק החקירה נגד הקבוצה ונושאי המשרה לשעבר, בחשד לעבירות על פי חוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988 (חשד לניסיון להסדר כובל באמצעות פרסום פומבי בדוח הרבעוני הראשון של הקבוצה לשנת 2021).
- 6.8** הקבוצה 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- 6 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 בספטמבר		31 בדצמבר	30 בספטמבר		
2024	2024	2025	2024	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		
	מיליוני ש"ח			מיליוני ש"ח		
921	1,019	944	2,434	2,508	3,075	נכסים שוטפים
507	553	577	800	147	493	מתוכם:
229	213	228	1,155	1,294	1,254	מזומנים ושווי מזומנים
1,150	1,232	1,172	3,589	3,802	4,329	נכסים שאינם שוטפים
						סך נכסים
511	606	513	1,249	1,657	1,682	התחייבויות שוטפות
49	103	-	419	821	395	מתוכן:
5	-	4	1,118	734	1,056	התחייבויות פיננסיות שאינן
-	-	-	1,038	645	969	מתוכן:
516	606	517	2,367	2,391	2,738	התחייבויות פיננסיות שאינן
634	626	655	1,222	1,411	1,591	ספקים, זכאים אחרים והפרשות
311	307	321	611	706	796	סך התחייבויות
83	89	74	83	143	97	סה"כ נכסים נטו 100%
394	396	395	694	849	893	חלק החברה בנכסים נטו
						התאמות אחרות
						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	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	
31 בדצמבר 2024	30 בספטמבר 2024	30 בספטמבר 2025	30 בספטמבר 2024	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2024	30 בספטמבר 2024	30 בספטמבר 2025	30 בספטמבר 2024	30 בספטמבר 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	213	216	659	679	6,619	1,795	2,275	4,775	6,538	הכנסות
115	20	16	73	68	168	63	173	146	317	רווח לתקופה
(16)	17	(12)	27	(61)	(344)	3	19	(132)	67	רווח (הפסד) כולל אחר
99	37	4	100	7	(176)	66	192	14	384	סך רווח (הפסד) כולל
מתוכו :										
16	4	4	12	13	93	26	23	74	67	פחת והפחתות
7	1	2	5	5	41	5	13	27	31	הכנסות ריבית
6	-	-	4	-	129	32	52	99	145	הוצאות ריבית
(16)	(7)	(4)	(13)	(16)	24	(9)	(41)	7	(65)	הכנסות (הוצאות) מסים על ההכנסה
49	18	2	49	3	(88)	33	96	7	192	חלק החברה ברווח (הפסד) הכולל
(6)	(2)	(1)	(4)	(2)	(31)	1	2	(12)	6	התאמות אחרות
43	16	1	45	1	(119)	34	98	(5)	198	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	
			לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום:
5.2%	0.62	0.62	30 בספטמבר 2025
(8.3%)	0.69	0.71	30 בספטמבר 2024
			לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:
1.2%	0.62	0.62	30 בספטמבר 2025
0.6%	0.69	0.67	30 בספטמבר 2024
(21.0%)	0.59	0.69	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

מתחילת השנה ועד למועד אישור הדוחות הכספיים נחלש השקל בכ- 2.5% 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 ערכן בספרים (כולל ריבית שנצברה) המוצג בדוח על המצב הכספי, הינם כדלקמן:

31 בדצמבר 2024		30 בספטמבר 2024		30 בספטמבר 2025		אגרות חוב סדרה ה'
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	
מבוקר		בלתי מבוקר				
מיליוני ש"ח						
352	361	352	363	238	243	
853	967	818	969	1,280	1,356	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 בספטמבר 2024			30 בספטמבר 2025		
רמה 3	רמה 2	רמה 1	רמה 3	רמה 2	רמה 1	רמה 3	רמה 2	רמה 1
מבוקר			בלתי מבוקר			בלתי מבוקר		
			מיליוני ש"ח					

נכסים (התחייבויות) פיננסיים								
4	3	84	-	6	26	4	1	27
-	(4)	(108)	-	(1)	(52)	-	(11)	(28)
4	(1)	(24)	-	5	(26)	4	(10)	(1) *

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 תשעה ושלשה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025, התהווה לחברה הפסד משערך לשווי הוגן (mark to market) של נגזרי סחורות (קקאו) בסך של כ- 20.8 מיליוני ש"ח וכ- 15.3 מיליוני ש"ח, בהתאמה (במהלך התקופה של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 התהווה לחברה הפסד משערך לשווי הוגן (mark to market) של נגזרי סחורות (קקאו) בסך של כ- 83 מיליוני ש"ח וכ- 8 מיליוני ש"ח, בהתאמה). בגין נגזרי סחורות אלו, ביתרת הזכאים בגין נגזרים ליום 30 בספטמבר 2025, קיימת לחברה יתרת התחייבות נטו נכון בסך של כ- 12.4 מיליוני ש"ח (בגין נגזרי סחורות אלו, ביתרת הזכאים בגין נגזרים ליום 30 בספטמבר 2024, קיימת לחברה יתרת התחייבות נטו נכון בסך של כ- 43 מיליוני ש"ח).

באור 8 - מכשירים פיננסיים (המשך)
8.3 מידע נוסף

ביום 22 ביוני 2025 הנפיקה החברה בדרך של הרחבה כ- 547 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** ביום 23 באוקטובר 2025, אישרה וועדת התגמול של הקבוצה הענקה של 288,337 כתבי אופציה. מחיר המימוש נקבע כממוצע שערי הנעילה של מניית החברה ב- 30 ימי המסחר שקדמו למועד ההענקה, בתוספת פרמיה של 5%. הזכאות למימוש תתגבש בשתי מנות באופן שבו ביום 23 באוקטובר 2027 תתגבש הזכות לממש 80% מהאופציות בסך של 230,670 אופציות וביום 23 באוקטובר 2028 תתגבש הזכות לממש את ה- 20% הנותרים בסך של 57,667 אופציות. שווי ההענקה מסתכם לסך של כ- 5.1 מיליוני ש"ח.

מידע כספי נפרד

ליום 30 בספטמבר 2025





מספר עמוד

תוכן עניינים

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

סומך חייקין

מגדל המילניום KPMG

רחוב הארבעה 17, תא דואר 609

תל אביב 6100601

03 684 8000

לכבוד

בעלי המניות של שטראוס גרופ בע"מ

הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה ד38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970**מבוא**

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 של שטראוס גרופ בע"מ בערבון מוגבל (להלן – החברה), ליום 30 בספטמבר 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה 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- 206 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2025 ואשר הרווח מחברות מוחזקות אלה הסתכם לסך של כ- 18 מיליון ש"ח וכ- 5 מיליון ש"ח לתקופות של תשעה 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 מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום של נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו 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 ד38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

סומך חייקין
רואי חשבון

25 בנובמבר 2025



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

נכסים שוטפים

31	47	15	מזומנים ושווי מזומנים
190	200	234	לקוחות
234	149	121	חייבים ויתרות חובה
79	152	124	חייבים - חברות מוחזקות
179	164	255	מלאי

סה"כ נכסים שוטפים

713	712	749
-----	-----	-----

השקעות ונכסים שאינם שוטפים

3,623	3,476	3,455	השקעות בחברות מוחזקות
483	622	576	השקעות אחרות ויתרות חובה לזמן ארוך
2	-	-	נכסי מסים נדחים
207	218	205	נכסי זכות שימוש
1,083	1,061	1,092	רכוש קבוע
3	3	3	נדל"ן להשקעה
181	168	203	נכסים בלתי מוחשיים

סה"כ השקעות ונכסים שאינם שוטפים

5,582	5,548	5,534
-------	-------	-------

סה"כ נכסים

6,295	6,260	6,283
-------	-------	-------

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

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



31 בדצמבר 2024	30 בספטמבר 2024	30 בספטמבר 2025
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
מיליוני ש"ח		
174	174	203
322	464	66
51	57	47
261	301	302
81	70	134
336	295	244
445	373	458
1	1	-
1,671	1,735	1,454
1,154	1,152	1,387
-	95	-
163	167	166
14	20	14
14	12	14
-	5	23
1,345	1,451	1,604
3,279	3,074	3,225
6,295	6,260	6,283

התחייבויות שוטפות

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

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות

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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2024	30 בספטמבר 2024	30 בספטמבר 2025	30 בספטמבר 2024	30 בספטמבר 2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מיליוני ש"ח				
1,009	262	306	753	867	מכירות
804	189	263	599	714	עלות המכירות
205	73	43	154	153	רווח גולמי
175	38	31	129	118	הוצאות מכירה ושיווק
158	40	43	121	108	הוצאות הנהלה וכלליות
333	78	74	250	226	
(128)	(5)	(31)	(96)	(73)	הפסד תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
69	-	1	3	1	הכנסות אחרות
(56)	(15)	(2)	(42)	(8)	הוצאות אחרות
13	(15)	(1)	(39)	(7)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(115)	(20)	(32)	(135)	(80)	הפסד תפעולי
34	8	2	39	4	הכנסות מימון
(101)	(26)	(30)	(76)	(75)	הוצאות מימון
(67)	(18)	(28)	(37)	(71)	הוצאות מימון, נטו
(182)	(38)	(60)	(172)	(151)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
51	(3)	(7)	48	(24)	הכנסות (הוצאות) מסים על ההכנסה
(131)	(41)	(67)	(124)	(175)	הפסד לאחר מסים על הכנסה
755	140	194	356	452	רווח מחברות מוחזקות
624	99	127	232	277	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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2024	30 בספטמבר 2024	30 בספטמבר 2025	30 בספטמבר 2024	30 בספטמבר 2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מיליוני ש"ח				
624	99	127	232	277	רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד:
(141)	4	(32)	55	13	רווח (הפסד) כולל אחר מחברות מוחזקות
(141)	4	(32)	55	13	סך פריטי רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו
					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 ממש
484	103	95	287	290	רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

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



תמצית נתוני תזרימי המזומנים ביניים הנפרד של החברה

לתקופה של תשעה חודשים		לתקופה של שלושה חודשים		לשנה
שהסתיימה ביום		שהסתיימה ביום		שהסתיימה ביום
30 בספטמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	31 בדצמבר
2025	2024	2025	2024	2024
בלתי מבוקר		מבוקר		מבוקר
מיליוני ש"ח				
277	232	127	99	624
95	92	31	30	123
27	24	10	9	28
2	-	-	1	-
-	-	-	-	6
12	15	4	6	21
(452)	(356)	(194)	(140)	(755)
71	37	28	18	67
24	(48)	7	3	(51)
(76)	(38)	(13)	(27)	(52)
(41)	(36)	(66)	(23)	(95)
4	(15)	25	16	39
(86)	105	14	35	115
15	29	61	45	(3)
1	(1)	1	-	-
(37)	(35)	(4)	(11)	(60)
2	5	-	5	15
8	(2)	-	3	(53)
(154)	8	31	69	(31)
מזומנים נטו שנבעו (שימשו) לפעילות שוטפת				
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה				
4	12	-	4	4
(65)	(53)	(20)	(20)	(94)
(52)	(60)	(15)	(24)	(80)
-	9	-	-	-
76	25	5	6	44
(61)	(127)	(8)	-	(175)
640	140	-	4	252
2	29	-	29	180
(6)	(100)	(6)	-	(104)
-	-	-	-	19
538	(125)	(44)	(1)	46
מזומנים נטו שנבעו (שימשו) מפעילות השקעה				
תזרימי מזומנים מפעילות מימון				
(203)	(174)	-	-	(174)
461	-	-	-	-
(255)	464	(13)	(64)	322
(360)	(270)	-	-	(270)
-	95	-	10	103
(43)	(41)	(15)	(14)	(55)
(400)	74	(28)	(68)	(74)
מזומנים נטו ששימשו (שנבעו) לפעילות מימון				
(16)	(43)	(41)	-	(59)
31	90	56	47	90
15	47	15	47	31
מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה				
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה				
גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים				

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 בספטמבר 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 בספטמבר 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 קיבלה החברה מחברת בת בארה"ב דיבידנד בסך כ- 535 מיליוני ש"ח (כ- 149.5 מיליוני דולר).

3.2 במהלך הרבעון השני של שנת 2025 התקבל מחברות מוחזקות לחברה 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"לית בכירה פיתוח עסקי ואסטרטגיה
8. אסתי כרמלי, מנכ"לית שטראוס מים

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

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

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

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני, 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 30 ביוני, 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 השלישי 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 30 ביוני 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 בנובמבר 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 השלישי 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 30 ביוני 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 בנובמבר 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 nine and three
month period ended September 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 September 30, 2025, the condensed consolidated interim financial statements of income and other comprehensive income, changes in equity and cash flows for the three and nine 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 September 30, 2025 are not prepared, in all material respects, in accordance with IAS 34, 'Interim Financial Reporting'.

Fortaleza, November 6, 2025

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

Pedro Barroso Silva Júnior
Contador CRC CE 021967/O 5

Três Corações Alimentos S.A.

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

(In thousand of Brazilian Reals)



Assets	September 30, 2025	December 31, 2024	Liabilities and equity	September 30, 2025	December 31, 2024
Current			Current		
Cash and cash equivalents	792.855	1.353.341	Short term loans	587.608	665.462
Deposits	830	22.146	Trade payables	1.722.291	1.088.345
Trade receivables	1.841.339	989.771	Short term lease liabilities	48.546	43.878
Inventories	2.120.202	1.578.307	Income tax payables	23.092	105
Recoverable taxes	124.864	120.102	Employees and other payroll related liabilities	146.544	92.589
Income tax receivable	27.521	24.286	Proposed dividends	77.034	69.095
Other current assets	38.844	31.330	Interest on equity payable	21.645	-
	<u>4.946.455</u>	<u>4.119.283</u>	Payable taxes	38.609	82.312
			Other current liabilities	40.874	72.224
				<u>2.706.243</u>	<u>2.114.010</u>
Non-current			Non-current		
Trade receivables	1.642	1.642	Long term loans	1.504.129	1.704.624
Judicial deposits	10.238	10.746	Long term lease liabilities	54.180	52.960
Recoverable taxes	215.191	174.132	Other non-current liabilities	27.627	27.466
Income tax receivable	24.554	33.017	Provision for legal proceedings	78.573	73.968
Other non-current assets	91.464	91.653	Interest on equity payable	33.855	33.855
Deferred tax assets	78.913	108.790		<u>1.698.364</u>	<u>1.892.873</u>
Investments	118.090	104.215			
Fixed assets	943.851	888.797	Equity		
Intangible assets	448.672	462.302	Share capital	365.400	276.464
Right-of-use assets	84.945	79.443	Translation reserve	(231.448)	(239.060)
	<u>2.017.560</u>	<u>1.954.737</u>	Retained earnings	2.425.456	2.029.733
			Equity attributable to owners of the Company	2.559.408	2.067.137
Total assets	<u><u>6.964.015</u></u>	<u><u>6.074.020</u></u>	Total liabilities and equity	<u><u>6.964.015</u></u>	<u><u>6.074.020</u></u>

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

Três Corações Alimentos S.A.

Condensed Consolidated Interim Statements of Income
 Nine and three month periods ended September 30, 2025 and 2024
 (In thousand of Brazilian Reals)



	Note	Nine months period ended September 30,		Three months period ended September 30,	
		2025	2024	2025	2024
Revenue	7	10.507.343	6.804.130	3.689.156	2.682.662
Cost of sales		(8.440.143)	(5.364.669)	(2.815.466)	(2.146.999)
Gross profit		2.067.200	1.439.461	873.690	535.663
Selling and marketing expenses		(1.092.593)	(1.006.728)	(394.832)	(352.846)
General and administrative expenses		(190.525)	(181.101)	(65.488)	(59.969)
Allowance for expected credit losses		(6.528)	4.525	(2.673)	2.502
Equity method		15.400	28.896	6.120	16.495
Operating profit before other income (expenses)		792.954	285.053	416.817	141.845
Other income (expenses), net		(1.484)	4.419	(4.618)	4.480
Operating profit		791.470	289.472	412.199	146.325
Financial income		57.856	38.406	20.894	10.427
Financial expenses		(235.635)	(126.723)	(85.760)	(48.657)
Net financial expenses	8	(177.779)	(88.317)	(64.866)	(38.230)
Profit before income tax		613.691	201.155	347.333	108.095
Income tax expenses		(104.122)	8.105	(66.766)	(14.337)
Profit for the period		509.569	209.260	280.567	93.758
Profit attributable to:					
Owners of the Company		509.569	209.365	280.567	93.799
Non-controlling interests		-	(105)	-	(41)
Total profit for the period		509.569	209.260	280.567	93.758

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

Nine and three month periods ended September 30, 2025 and 2024

(in thousand of Brazilian Reals)



	Nine months period ended September 30,		Three months period ended September 30,	
	2025	2024	2025	2024
Profit attributable to:	509,569	209,260	280,567	93,758
Other comprehensive income (loss) items that are or may be reclassified subsequently to profit or loss				
Foreign currency translation differences	7,612	(20,236)	2,775	(8,576)
Comprehensive income for the period	<u>517,181</u>	<u>189,024</u>	<u>283,342</u>	<u>85,182</u>
Comprehensive income attributable to:				
Owners of the Company	517,181	189,129	283,342	85,223
Non-controlling interests	-	(105)	-	(41)
Total comprehensive income for the period	<u>517,181</u>	<u>189,024</u>	<u>283,342</u>	<u>85,182</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

Nine month periods ended September 30, 2025 and 2024

(In thousand of Brazilian Reals)



	Retained earnings					Accumulated profit	Total	Non- controlling interests	Total Equity
	Share capital	Legal reserve	Tax incentives	Profit to distribute	Translation reserve				
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	-	-	-	-	-	209.365	209.365	(105)	209.260
Other comprehensive loss:									
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	(20.236)	-	(20.236)	-	(20.236)
Total other comprehensive gain (loss):	-	-	-	-	(20.236)	209.365	189.129	(105)	189.024
Internal equity changes									
Acquisitions of non-controlling interests	-	-	-	-	-	-	-	(46)	(46)
State VAT and Federal tax incentives	-	-	1.411	-	-	(1.411)	-	-	-
Profit destination									
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	207.954	-	(207.954)	-	-	-
	-	-	1.411	207.954	-	(209.365)	-	(46)	(46)
Balance as of September 30, 2024	276.464	55.293	795.625	1.144.684	(216.012)	-	2.056.054	-	2.056.054
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	-	-	-	-	-	509.569	509.569	-	509.569
Other comprehensive loss:									
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	7.612	-	7.612	-	7.612
Total other comprehensive gain (loss):	-	-	-	-	7.612	509.569	517.181	-	517.181
Internal equity changes									
Capitalization of tax incentives	88.936	-	(88.936)	-	-	-	-	-	-
Change in interest in investments valued by the equity method	-	-	-	(1.510)	-	-	(1.510)	-	(1.510)
Profit destination									
Interest on equity credited	-	-	-	-	-	(23.400)	(23.400)	-	(23.400)
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	486.169	-	(486.169)	-	-	-
	88.936	-	(88.936)	484.659	-	(509.569)	(24.910)	-	(24.910)
Balance as of September 30, 2025	365.400	55.293	704.644	1.665.519	(231.448)	-	2.559.408	-	2.559.408

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 September 30, 2025 and 2024

(In thousand of Brazilian Reals)



	Retained earnings								
	Share capital	Legal reserve	Tax incentives	Profit to distribute	Translation reserve	Accumulated profit	Total	Non- controlling interests	Total Equity
Balance as of June 30, 2024	276,464	55,293	794,214	1,052,296	(207,436)	-	1,970,831	88	1,970,919
Profit for the period	-	-	-	-	-	93,799	93,799	(41)	93,758
Other comprehensive loss:									
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	(8,576)	-	(8,576)	-	(8,576)
Total other comprehensive gain (loss):	-	-	-	-	(8,576)	93,799	85,223	(41)	85,182
Internal equity changes									
Acquisitions of non-controlling interests	-	-	-	-	-	-	-	(47)	(47)
State VAT and Federal tax incentives	-	-	1,411	-	-	(1,411)	-	-	-
Profit destination									
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	92,388	-	(92,388)	-	-	-
	-	-	1,411	92,388	-	(93,799)	-	(47)	(47)
Balance as of September 30, 2024	276,464	55,293	795,625	1,144,684	(216,012)	-	2,056,054	-	2,056,054
Balance as of June 30, 2025	276,464	55,293	793,580	1,384,937	(234,223)	-	2,276,051	-	2,276,051
Profit for the period	-	-	-	-	-	280,567	280,567	-	280,567
Other comprehensive loss:									
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	2,775	-	2,775	-	2,775
Total other comprehensive gain (loss):	-	-	-	-	2,775	280,567	283,342	-	283,342
Internal equity changes									
Capitalization of tax incentives	88,936	-	(88,936)	-	-	-	-	-	-
Change in interest in investments valued by the equity method	-	-	-	15	-	-	15	-	15
Profit destination									
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	280,567	-	(280,567)	-	-	-
	88,936	-	(88,936)	280,582	-	(280,567)	15	-	15
Balance as of September 30, 2025	365,400	55,293	704,644	1,665,519	(231,448)	-	2,559,408	-	2,559,408

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

Três Corações Alimentos S.A.

Consolidated Interim Statements of Cash Flow

Nine and three month periods ended September 30, 2025 and 2024

(in thousand of Brazilian Reals)



	Nine month periods ended September 30,		Three month periods ended September 30,	
	2025	2024	2025	2024
Cash flows from operating activities				
Profit for the period	509.569	209.260	280.567	93.758
Adjustments for:				
Depreciation and amortization	108.491	104.226	37.011	37.401
Termination of lease contracts	(2.377)	(1.097)	(210)	(1.093)
Provision (reversal) for legal proceedings	4.605	2.319	1.297	(1.359)
(Income) expenses from change in Allowance for expected credit losses	6.528	(4.525)	2.673	(2.502)
Other (income) expenses, net	1.484	(4.419)	4.618	(4.480)
Equity method	(15.400)	(28.896)	(6.120)	(16.495)
Finance expenses, net	177.779	88.317	64.866	38.230
Income tax expenses	104.122	(8.105)	66.766	14.337
Change in:				
Trade receivables	(864.326)	(725.094)	70.485	(144.265)
Inventories	(553.813)	(598.030)	203.782	(185.099)
Recoverable and payable taxes, net	(82.911)	88	(20.310)	4.848
Judicial deposits	508	(1.256)	930	(34)
Trade payables	633.917	(92.050)	(8.321)	(245.339)
Employees and other payroll related liabilities	53.955	33.859	7.816	4.802
Other current and non-current assets and liabilities	(39.942)	(12.655)	5.258	(1.632)
Change in operating activities	42.189	(1.038.058)	711.108	(408.922)
Interest paid	(195.516)	(100.364)	(63.980)	(26.276)
Interest received	49.714	32.538	20.909	7.119
Income tax paid	(45.881)	(1.855)	(38.596)	(473)
Net cash flows provided by (used in) operating activities	(149.494)	(1.107.739)	629.441	(428.552)
Cash flows from investing activities				
Change in deposits	20.473	3.435	(830)	9.415
Proceeds from sales of fixed assets	10.126	6.667	3.054	4.576
Acquisition of fixed assets	(121.704)	(186.467)	(43.782)	(58.431)
Investments in intangible assets	(6.153)	(11.727)	(2.921)	(2.957)
Dividend received	15	20.737	-	-
Net cash flows used in investing activities	(97.243)	(167.355)	(44.479)	(47.397)
Cash flows from financing activities				
Proceeds from loans	237.437	1.361.245	42.188	594.992
Repayment of loans	(524.309)	(716.513)	(143.004)	(55.292)
Payment of lease liabilities	(26.877)	(26.464)	(8.783)	(9.270)
Net cash flows provided by (used in) financing activities	(313.749)	618.268	(109.599)	530.430
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	(560.486)	(656.826)	475.363	54.481
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents				
Cash and cash equivalents as at beginning of period	1.353.341	870.986	317.492	159.679
Cash and cash equivalents as at end of period	792.855	214.160	792.855	214.160
	(560.486)	(656.826)	475.363	54.481

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. 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, it is owned by São Miguel Holding e Investimentos S.A. (50%) and Strauss Coffee B.V. (50%).

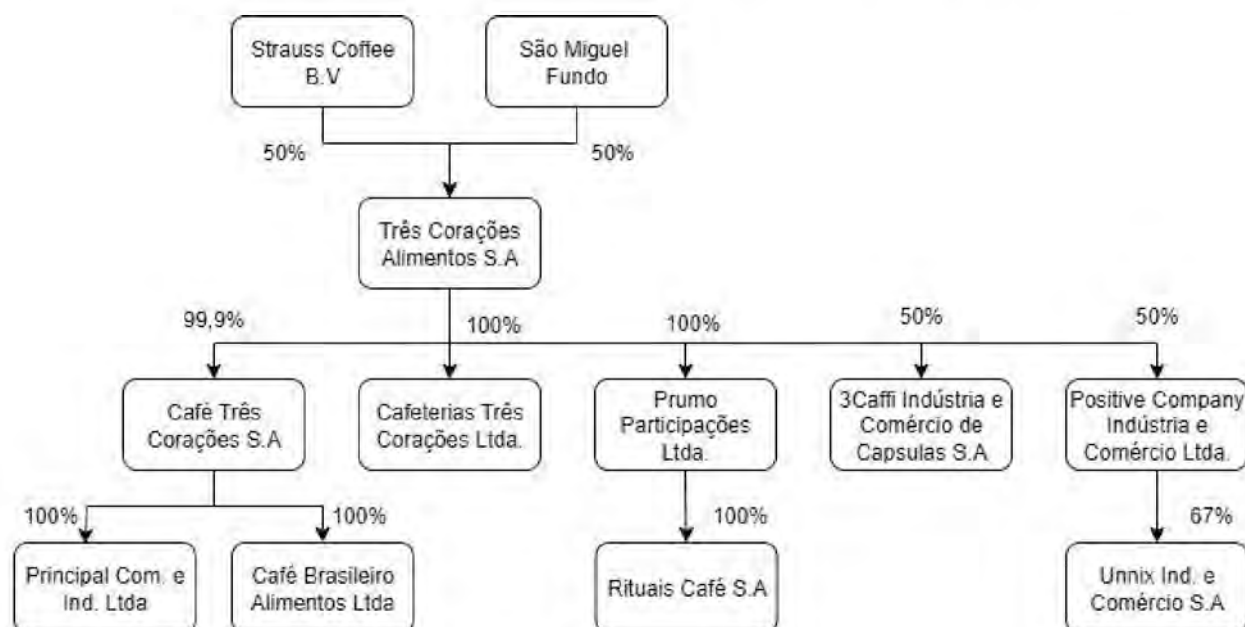
Três Corações Alimentos S.A.

Notes to the condensed consolidated interim financial statements

(In thousands of Brazilian Reals)



On September 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 November 6, 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

In accordance with the Board of Directors' meeting on May 30, 2025, the Company approved the recommendation of the Board of Directors for the distribution of Interest on Equity (IOE) in the amount of R\$ 23,400 (R\$ 21,645 net of income tax). This amount is to be paid up until December, 2026, observing the financial situation of the Company and in accordance with the Dividend Policy.

3.2 Capitalization of tax incentives

In accordance with the Board of Directors' meeting on August 22, 2025, the Company approved the capital increase of R\$ 88,936, from R\$ 276,464 to R\$ 365,400, with no cash movement. The proportion of each shareholder remains the same. The increased amount came from Tax Incentive Reserve, related to a Federal Incentive of reduction of 75% of Income Tax until 2018.

4 Cash and cash equivalents, short and long term loans

	September 30, 2025	December 31, 2024
Short term loans	587,608	665,462
Long term loans	1,504,129	1,704,624
Cash and cash equivalents	(792,855)	(1,353,341)
Net debt	<u>1,298,882</u>	<u>1,016,745</u>

Cash and cash equivalents decrease is mainly due usage in operating activities such as interest paid, trade receivables and inventories movements, the investing activity of acquisition of fixed assets and the financing activity of repayment of loans. Below is presented the cash flow used for the nine-month period:

- Cash flows used in operating activities, in the amount of R\$ (149,494);
- Cash flows used in investing activities, in the amount of R\$ (97,243);
- Cash flows used by financing activities, in the amount of R\$ (313,749).

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.

Três Corações Alimentos S.A.

Notes to the condensed consolidated interim financial statements

(In thousands of Brazilian Reals)



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.

In August 2025, following an appeal by the Union, the Court annulled the previous ruling. The annulment was granted due to a procedural error: the mandatory participation of the Labor Prosecutor's Office (Ministério Público do Trabalho) in the legal process had not occurred. As a result of this decision, the case returns to its initial phase. Consequently, the Company has re-evaluated the risk of loss, which is once again classified as 'possible', with the estimated amount involved remaining at R\$ 122,138.

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	September 30, 2025		December 31, 2024	
		Carrying amount	Fair value	Carrying amount	Fair value (a)
Financial liabilities					
Short term loans	2	587,608	762,829	665,462	837,867
Long term loans	2	1,504,129	1,718,210	1,704,624	2,020,118
		<u>2,091,737</u>	<u>2,481,039</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 September 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;

Três Corações Alimentos S.A.

Notes to the condensed consolidated interim financial statements

(In thousands of Brazilian Reals)



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

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

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

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

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

7 Revenue

7.1 Disaggregated revenue information

	Nine month periods ended		September 30, 2025
	Products	Services	
Geographical markets			
Domestic	10,303,439	1,623	10,305,062
Foreign	202,281	-	202,281
Chile	56,668	-	56,668
Japan	49,058	-	49,058
Argentina	29,804	-	29,804
United States	27,315	-	27,315
Paraguay	12,244	-	12,244
Other countries	27,192	-	27,192
	<u>10,505,720</u>	<u>1,623</u>	<u>10,507,343</u>

Três Corações Alimentos S.A.

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



	Nine month periods ended		September 30, 2024
	Products	Services	
Geographical markets			
Domestic	6,605,336	1,883	6,607,219
Foreign	196,911	-	196,911
Japan	59,891	-	59,891
Chile	38,074	-	38,074
Switzerland	30,487	-	30,487
Germany	21,684	-	21,684
United States	17,466	-	17,466
Other countries	29,309	-	29,309
	6,802,247	1,883	6,804,130

7.2 Composition of Revenue

	Nine month periods ended September 30,		Three month periods ended September 30,	
	2025	2024	2025	2024
Revenue:				
Products - domestic	12,221,548	8,098,822	4,371,863	3,134,260
Products - foreign	203,675	197,135	62,511	73,295
Services	1,655	1,919	652	526
Other	692	460	328	177
Deductions:				
Taxes on sales	(1,164,550)	(824,747)	(413,497)	(298,623)
State VAT incentives	323,379	186,633	119,579	73,368
Discounts	(805,589)	(669,421)	(334,985)	(236,843)
Other deductions	(273,467)	(186,671)	(117,295)	(63,498)
Total	10,507,343	6,804,130	3,689,156	2,682,662

Increase in Revenue is mainly due to increase in the coffee price in the market.

Três Corações Alimentos S.A.

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



8 Financial expenses, net

	Nine month periods ended September 30,		Three month periods ended September 30,	
	2025	2024	2025	2024
Finance expenses				
Interest expenses	(10,140)	(2,340)	(4,366)	(993)
Interest on loans and borrowings (a)	(214,254)	(114,375)	(78,013)	(44,558)
Exchange rate effect	-	-	(927)	-
Interest on leasing	(8,804)	(8,517)	(3,031)	(3,028)
Other	(2,437)	(1,491)	577	(78)
	<u>(235,635)</u>	<u>(126,723)</u>	<u>(85,760)</u>	<u>(48,657)</u>
Finance income				
Interest income	12,074	12,268	4,177	2,853
Interest from deposits	38,214	25,821	16,717	5,101
Exchange rate effect	7,568	317	-	2,473
	<u>57,856</u>	<u>38,406</u>	<u>20,894</u>	<u>10,427</u>
Finance expenses, net	<u>(177,779)</u>	<u>(88,317)</u>	<u>(64,866)</u>	<u>(38,230)</u>

- (a) The increase is mainly due to higher interest expenses on loans and borrowings, an increase in interest income from deposits, and the higher interest rate (as the Selic rate reached 15% in September 2025, compared to 10.75% in September 2024).

* * *

Pedro Alcântara Rego de Lima
Chief Executive Officer

Danísio Costa Lima Barbosa
Chief Financial Officer

Anya Monteiro de Albuquerque
Controlling and ESG Executive Manager
CRC/CE 015582/O-4