



שטראוס גרופ בע"מ

דוח תקופתי לרבעון הראשון לשנת 2026



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

תוכן עניינים

א	פרק א מבוא
א-1	קבוצת שטראוס - כרטיס ביקור
א-3	תמצית הביצועים הפיננסיים
א-6	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-6	השינויים בסביבה הכלכלית
ג-12	תוצאות הפעילות העסקית
ג-38	נזילות, מקורות מימון ומצב כספי
ג-45	היבטי ממשל תאגידי
ד	פרק ד דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרץ 2026
ד-4	דוח על המצב הכספי
ד-6	דוחות רווח והפסד
ד-7	דוחות על הרווח הכולל
ד-8	דוחות על השינויים בהון
ד-11	דוחות על תזרימי המזומנים
ד-13	באורים לדוחות הכספיים
ה	פרק ה מידע כספי נפרד ליום 31 במרץ 2026
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

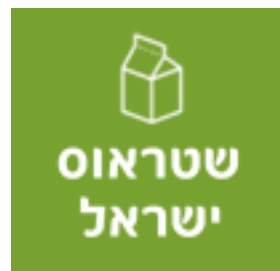


כרטיס ביקור

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 לסניון, טיהור והגזה של מים לבית ולמשרד. היעוד של הקבוצה הוא: "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 2025, היקף המכירות הכולל של שטראוס בעולם, עולה על 12.5 מיליארד ש"ח. הקבוצה פעילה ב-11 מדינות, ומפעילה 26 אתרים.

תחומי הפעילות של הקבוצה

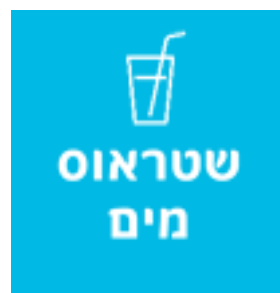
קבוצת המזון והמשקאות השנייה בגודלה בישראל, מבחינת היקף מכירות (על פי נתוני סטורנקסט¹). מחזיקה בנתח שוק של 12.3% מסך שוק המזון והמשקאות בישראל, כוללת 13 אתרים ביניהם אתרי ייצור ומרכזים לוגיסטיים וכ- 3,900 עובדים.



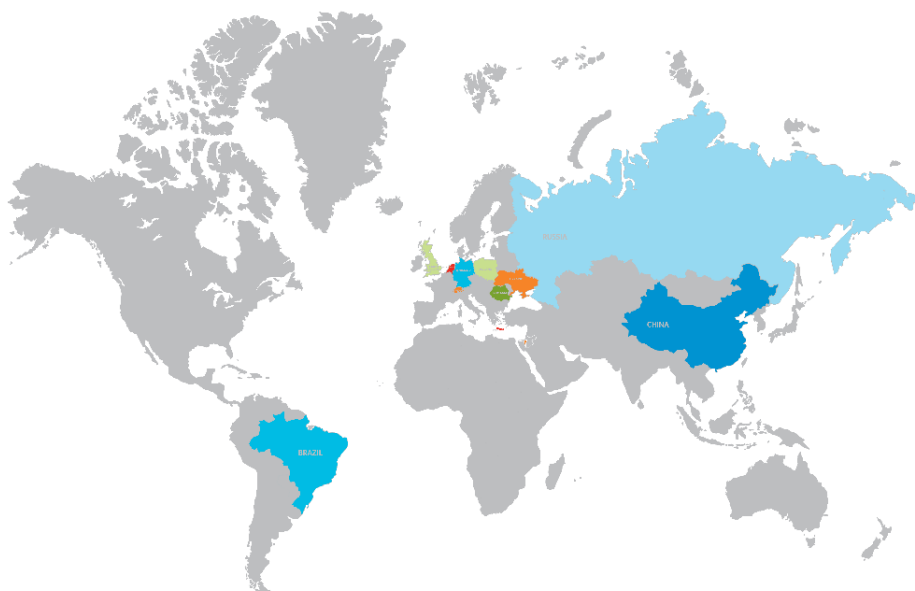
פעילות הקפה של הקבוצה (כולל 100% מפעילות המיזם המשותף Três Corações (JV) ופעילות קפה ישראל (אשר נכללת במגזר "תענוג והנאה קפה ישראל")) **הינה השלישית בגודלה בשוק הקפה העולמי** הקמעונאי מבחינת נתחי שוק במונחי ערך כספי (על פי נתוני Euromonitor לשנת 2025), הקבוצה פעילה בברזיל, רוסיה, אוקראינה, פולין, רומניה, גרמניה, הולנד ושווייץ.



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



¹ הנתונים לרבעון ראשון 2026 הותאמו לעדכון תחשיבי סטורנקסט הנכונים על פי דוח שפורסם ביום 9 באפריל 2026.



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 הראשון 2026

כל הנתונים הפיננסיים בפרק זה הם על פי הדוחות הניהוליים של החברה, כאשר הנתונים ההשוואתיים הינם ביחס לרבעון המקביל בשנת 2025:

0.4% צמיחה כוללת במכירות	2.5% צמיחה בנטרול השפעות מטבע	3,001 מיליון ש"ח מכירות נטו
10.5% שיעור הרווח התפעולי	71.0% שינוי ברווח התפעולי (בנטרול השפעות מטבע)	316 מיליון ש"ח רווח תפעולי
14.1% שיעור ה-EBITDA	47.8% שינוי ב-EBITDA (בנטרול השפעות מטבע)	423 מיליון ש"ח EBITDA
1.55 ש"ח רווח נקי למניה	126.1% שינוי ברווח הנקי המיוחס לבעלי המניות	181 מיליון ש"ח רווח נקי המיוחס לבעלי המניות
4.9% שיעור CAPEX, נטו ממכירות	-0.7% שינוי ב-CAPEX	147 מיליון ש"ח CAPEX, נטו
	448 מיליון ש"ח שינוי בתזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת	101 מיליון ש"ח תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת
	449 מיליון ש"ח שינוי בתזרים המזומנים החופשי	-46 מיליון ש"ח תזרים מזומנים חופשי



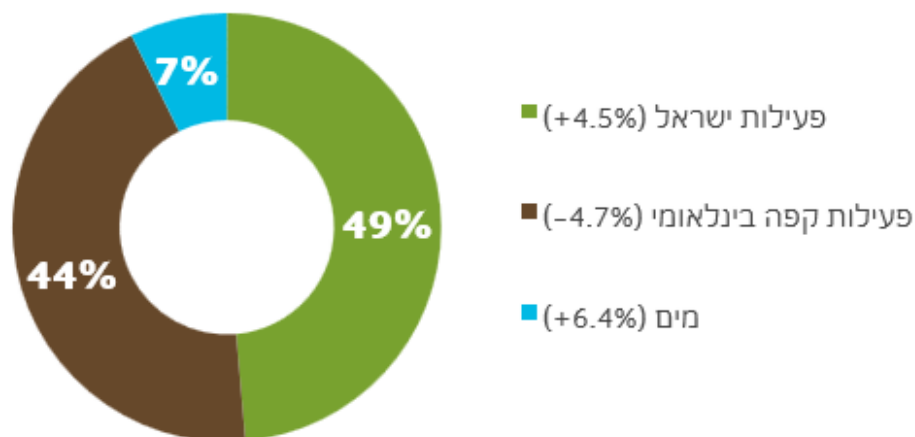
נתונים פיננסיים ניהוליים נבחרים לרבעון הראשון לשנת 2026 :

במיליוני ש"ח	Q1-2026	Q1-2025	השינוי	% השינוי
מכירות	3,001	2,990	11	0.4%
צמיחה בנטרול השפעת מטבע	2.5%	20.9%		
רווח גולמי	957	781	176	22.6%
% ממכירות	31.9%	26.1%		
סה"כ הוצאות תפעוליות	653	606	47	7.8%
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	12	14	(2)	(18.5%)
רווח תפעולי	316	189	127	67.9%
% ממכירות	10.5%	6.3%		
הוצאות מימון, נטו	(51)	(26)	(25)	94.1%
רווח לפני מיסים על הכנסה	265	163	102	63.6%
מיסים על הכנסה	(59)	(57)		
רווח לתקופה	206	106	100	96.0%
רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה	181	81	100	126.1%
% ממכירות	6.0%	2.7%		
רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	25	25	0	(1.1%)
רווח למניה (ש"ח)	1.55	0.69	0.9	125.4%

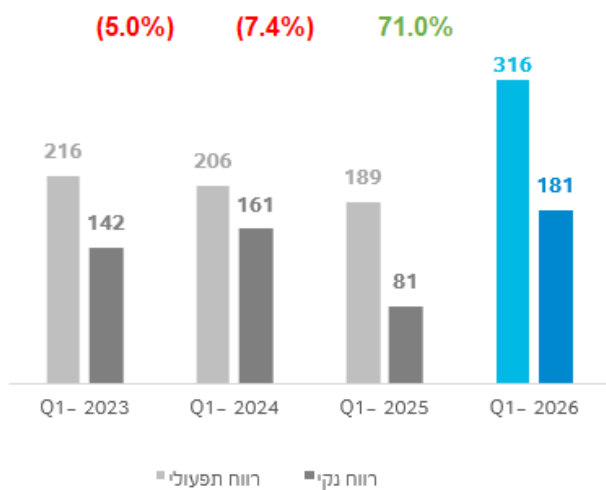
הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח. אחוזי השינוי חושבו על בסיס הנתונים המדויקים באלפי ש"ח.

פילוח מכירות נטו לרבעון הראשון לשנת 2026 ושיעור צמיחתם לפי מגזרי פעילות

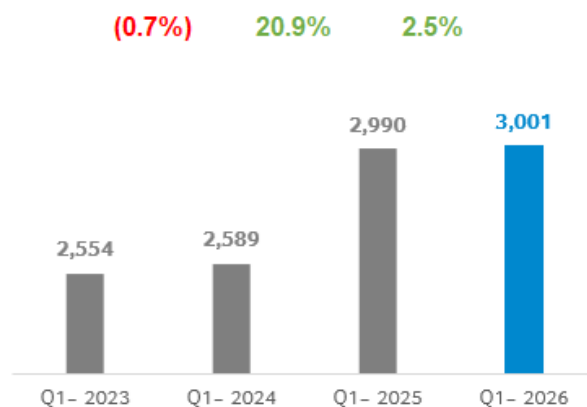
מכירות נטו רבעון ראשון



שינוי בצמיחה ברווח נקי ותפעולי בנטרול מטבע



צמיחת מכירות בנטרול מטבע



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" / "החברה"
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 בינלאומי"
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.	"Três Corações (V)"
הקונצרן הצרפתי: Compagnie Gervais Danone S.A.	"דנונה"
הקונצרן האמריקאי: Pepsico, Inc.	"פפסיקו" / "פפסיקו אינק"
הקבוצה הסינית HAIER	"האיר"
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 וטיפול הפרט בעולם.	Mintel
דולר אמריקני	”דולר”

עדכון תיאור עסקי התאגיד





עדכון פרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי של שטראוס גרופ בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2025¹ (להלן: "הדוח התקופתי")

בהתאם לתקנה 39א. לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970, להלן פירוט התפתחויות מהותיות אשר אירעו בעסקי החברה במהלך שלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026 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 2025 ("דוח תיאור עסקי התאגיד" ו-"דוח פרטים נוספים", בהתאמה) על פי סדר הסעיפים בדוחות האמורים. יצוין, כי למונחים בפרק זה תהא המשמעות הנודעת להם בדוח התקופתי, אלא אם צוין במפורש אחרת.

1. סעיף 4 לדוח תיאור עסקי התאגיד - חלוקת דיבידנדים

ביום 24 במרס 2026, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי המניות בסך 250 מיליוני ש"ח בגין שנת 2025. לפרטים בדבר חלוקת דיבידנד כאמור, ראו דיווח מידי מיום 25 במרס 2026 (מס' אסמכתא: 026732-01-2026), דיווח מידי משלים בדבר דיבידנד סופי למניה, מיום 30 במרס 2026 (מס' אסמכתא: 029909-01-2026), וכן באור 4 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2026.

2. סעיף 17 לדוח תיאור עסקי התאגיד - מימון

ביום 31 במרס 2026, הודיעה חברת הדירוג אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ (Maalot), כי היא אישררה את דירוג החברה ואת דירוג אגרות החוב של החברה, ilAA+ עם תחזית יציבה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 31 במרס 2026 (מס' אסמכתא: 030895-15-2026).

¹ כפי שפורסם ביום 25 במרס 2026 (מס' אסמכתא: 026734-01-2026).

3. סעיף 20 לדוח תיאור עסקי התאגיד - מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה

בהמשך לאמור בסעיף 20.2.1 (א) בנושא טיטת תקנות תכנון משק החלב, ביום 13 במאי 2026, אישרה ועדת הכלכלה של הכנסת את תקנות תכנון משק החלב. התקנות שאושרו מסדירות את מנגנוני הבקרה ופיקוח החלים על מחלבות, ומקנות למועצת החלב סמכויות להתמודדות עם מצבי מחסור, לרבות סמכות להורות על העברת חלב גולמי בין מחלבות לצורך ייצור מוצרים בפיקוח, במקרה של מחסור מהותי ומתמשך של מוצרים כאמור, כהגדרתו בתקנות. הפעלת סמכות זו כפופה למגבלות פרוצדורליות, ובכלל זה חובת מתן נימוקים בכתב, והיא מוגבלת לתקופה שאינה עולה על 7 ימים, עם אפשרות לחזור ולתת הוראה כאמור, ככל שהתנאים המצדיקים את הפעלתה ממשיכים להתקיים.

בשלב זה, אין ודאות באשר לאופן יישום התקנות בפועל, אם וככל שיושלם הליך חקיקתן, להיקף השימוש בסמכויות שנקבעו במסגרתן ולמידת השפעתן האפשרית על פעילות החברה ועסקיה. לפיכך, נכון למועד פרסום דוח זה, אין ביכולת החברה להעריך את מלוא ההשלכות של התקנות כאמור, ככל שיופעלו בפועל, על פעילותה ותוצאותיה.

המידע האמור בסעיף זה באשר להשפעות האפשריות של תקנות תכנון משק החלב, אם וככל שיושלם הליך חקיקתן, על פעילות החברה ועסקיה, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על האינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדוח והכולל הערכות של החברה, אשר אין כל ודאות באשר להתממשותן בפועל, בין היתר בשל אופן יישום התקנות, החלטות רגולטוריות או התפתחויות בשוק. החברה עוקבת אחר יישום התקנות ונערכת בהתאם על פי המידע המצוי בידיה נכון למועד פרסום זה.

4. סעיף 22 לדוח תיאור עסקי התאגיד - הליכים משפטיים

לעדכונים ראו באור 6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2026.

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

ביום 30 באפריל 2026, אישרה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה, בין היתר, הענקת כתב ההתחייבות לשיפוי לדירקטורית בחברה, גב' סמדר ברבר-צדיק, אשר בעלי השליטה עשויים להיחשב כבעלי עניין אישי בהענקתו, בנוסח הניתן ליתר הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 25 במרס 2026 בדבר זימון האסיפה (מס' אסמכתא: 026796-01-2026), וכן דיווח מיידי של החברה מיום 30 באפריל 2026 בדבר תוצאות האסיפה (מס' אסמכתא: 040290-01-2026), אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך ההפניה.



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

לפרטים בדבר מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה (לרבות פירוט המניות הרדומות שבהחזקת החברה) ליום 31 במרס 2026, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 26 באפריל 2026 (מס' אסמכתא: 01-2026-038020), אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך ההפניה.

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

ביום 30 באפריל 2026, אישרה האסיפה הכללית השנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה, בין היתר, את מינויים מחדש של ה"ה רות ברניב ושאול קוברינסקי הפורשים על פי תור בהתאם להוראות תקנון החברה כדירקטורים בחברה, את מינויו של דירקטור חיצוני חדש, מר אבירם להב וכן את מינויה של דירקטורית חדשה, הגב' סמדר ברבר-צדיק (אשר מינויה אושר בדירקטוריון החברה עד לאישור האסיפה כאמור). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 25 במרס 2026 בדבר זימון האסיפה (מס' אסמכתא: 01-2026-026796), וכן דיווח מיידי של החברה מיום 30 באפריל 2026 בדבר תוצאות האסיפה (מס' אסמכתא: 01-2026-040290), אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך ההפניה.



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

לפרטים בדבר החלטות אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה מיום 30 באפריל 2026 בדבר הענקת כתב התחייבות לשיפוי לדירקטורית בחברה, ראו תקנה 22 בסעיף 5 לעיל.

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

לפרטים בדבר החלטות החברה בדבר הענקת כתב התחייבות לשיפוי לדירקטורית בחברה, ראו תקנה 29(ג) בסעיף 8 לעיל.

תאריך: 19 במאי 2026

שמות החותמים ותפקידם:

עופרה שטראוס, יו"ר דירקטוריון

שי באב"ד, נשיא ומנכ"ל

שטראוס גרופ בע"מ



**דוח דירקטוריון על מצב ענייני
התאגיד
ליום 31 במרס 2026**



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
6-ג	השינויים בסביבה הכלכלית
6-ג	3. מלחמת "חרבות ברזל" ומבצעי "עם כלביא" ו"שאגת הארי"
6-ג	4. לחימה רוסיה אוקראינה
7-ג	5. מחירי חומרי גלם ותשומות אחרות בייצור
8-ג	6. מחירי האנרגיה
8-ג	7. תנודות בשערי מטבע זר
10-ג	8. אינפלציה
10-ג	9. ריבית
12-ג	תוצאות הפעילות העסקית
12-ג	10. תוצאות הפעילות העסקית
17-ג	11. התאמות לדוחות הניהוליים
19-ג	12. תמצית המאזן
20-ג	13. נתונים פיננסיים השוואתיים עיקריים על פי הדוחות הניהוליים
24-ג	14. מכירות
25-ג	15. רווח גולמי
26-ג	16. רווח תפעולי
27-ג	17. רווח כולל אחר
28-ג	18. ניתוח התוצאות של היחידות העסקיות המרכזיות
38-ג	נזילות, מקורות מימון ומצב כספי
39-ג	19. נזילות
43-ג	20. גילוי בנושא בחינת סימני אזהרה בגין גרעון בהון החוזר
44-ג	21. פרטים הקשורים לסדרת תעודות התחייבות
45-ג	היבטי ממשל תאגידי
45-ג	22. קיימות, אחריות תאגידית, השקעה חברתית ותרומות
46-ג	23. היבטי ממשל תאגידי
46-ג	24. אפקטיביות הבקרה הפנימית
47-ג	25. 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 הראשון של שנת 2026, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ושינויים שחלו במצב ענייני התאגיד 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 2025, כפי שפורסם ביום 25 במרס 2026 (מספר אסמכתא: 026734-01-2026).

2. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד

2.1. תמצית מגזרי הפעילות לשנת 2026

נכון למועד פרסום הדוח, הקבוצה פועלת בחמישה תחומי פעילות המדווחים כמגזרים כמפורט בביאור 3 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2026. שלושה מתחומי הפעילות מרוכזים במסגרת פעילות ישראל: בריאות ואיכות חיים; תענוג והנאה (חטיפים וממתקים); ותענוג והנאה (קפה ישראל); וכן קיימים שני תחומי פעילות נוספים: תחום קפה בינלאומי ותחום שטראוס מים.¹

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

¹ בנוסף לתחומי הפעילות המפורטים לעיל, לקבוצה פעילויות שונות שאינן מהותיות לפעילות הקבוצה, אשר אינן עונות על הסף הכמותי להצגה בדוחות הכספיים של החברה כמגזרים ברי דיווח או לקריטריונים לצורכי קיבוץ והצגה בנפרד כמגזר ברי דיווח ואשר נכללות בדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2026 כ-"פעילויות אחרות".

2.2. תמצית התפתחויות עיקריות בתקופת הדוח ולאחריה

- בחודש מרס 2026, התקשרה הקבוצה (באמצעות המיזם המשותף טרס קורסואס (JV)) עם תאגידים מקבוצת המזון הבינלאומית General Mills, Inc. (להלן יחדיו: "המוכרת") בהסכם לרכישת מלוא (100%) הזכויות בחברת General Mills Brazil Alimentos Ltda, אשר הנכס העיקרי שלה הוא מלוא (100%) הזכויות בחברת Yoki Distribuidora de Alimentos Ltda (לעיל ולהלן: "Yoki"), בתמורה ל-800 מיליון ריאל ברזילאי (כ-475 מיליון ש"ח לפי שע"ח ליום החתימה על ההסכם), על בסיס הנחות של cash free-debt free והון חוזר נורמטיבי שהוסכם, בכפוף להתאמות מקובלות בנין סטייה מהנחות אלה וכן להפחתות נוספות שהוסכמו במסגרת הסכם הרכישה. Yoki הינה חברת מזון מובילה בברזיל עם פורטפוליו רחב של מוצרים בקטגוריות מזון יבש, חטיפים, פתרונות בישול ותיבול, ובכלל זאת מחזיקה במותגים מקומיים מהמובילים בברזיל בקטגוריות בהן היא פועלת, ובהם "Yoki" ו-"Kitano". כמו כן, מחזיקה Yoki בשני מתקני ייצור ועושה שימוש בחמישה מרכזי הפצה של צדדים שלישיים בברזיל.

ההתקשרות בהסכם הרכישה האמור מהווה יישום של האסטרטגיה העסקית של הקבוצה, לפעול להרחבת פעילותה בברזיל לקטגוריות חדשות מעבר לקטגוריית הקפה הקלוי והטחון (R&G), הן באמצעות צמיחה אורגנית והן באמצעות מיזוגים ורכישות. השלמת העסקה כפופה להתקיימות תנאים מתלים, ובכללם קבלת אישור מרשות התחרות בברזיל, קבלת דוחות כספיים מבוקרים לשנת 2024 ותנאים מקובלים אחרים. להערכת החברה, השלמת העסקה צפויה עד סוף שנת 2026 בכפוף להתקיימות התנאים המתלים כמפורט לעיל.

המידע האמור בסעיף זה, בדבר התקיימות התנאים המתלים והשלמת העסקה עד סוף שנת 2026 וכן בדבר הערכות החברה בדבר יצירת סינרגיות הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך המבוסס על ההערכות של החברה בקשר להתממשות התנאים המתלים והוא עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה במקרים ששימוש התוכניות העסקיות בפועל יהיה שונה מזה הצפוי נכון למועד פרסום דוח זה על ידי החברה וכן כתלות בסביבה ובתנאי השוק שבהם היא פועלת ובגורמים שאינם בשליטת החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 9.1.1 בדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2025 וכן דיווח מידי מיום 17 במרס 2026 (מס' אסמכתא: 023426-01-2026).

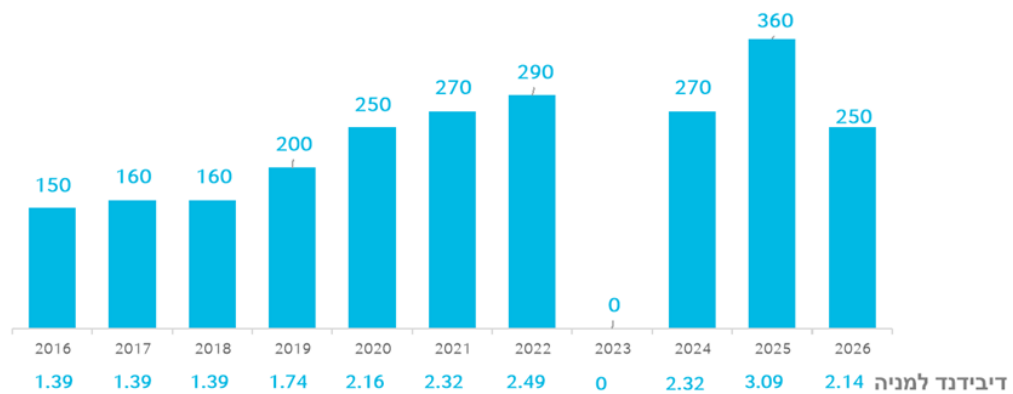
2.3. דיבידנדים

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

מאז שנת 2016 ועד מועד פרסום הדוח, חילקה החברה דיבידנדים בגובה של כ-2.4 מיליארד ש"ח.

התרשים הבא מציג את פירוט החלוקה המצטברת בשנים 2016-2026:

חלוקת דיבידנדים בכל שנה בשנים 2016 - 2026



הנתונים במיליון ש"ח

ביום 24 במרס 2026, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 250 מיליון ש"ח (כ-2.14 ש"ח דיבידנד למניה) בגין שנת 2025 אשר שולם ביום 14 באפריל 2026.

יתרת העודפים לתאריך הדוח על המצב הכספי ליום 31 במרס 2026 הינה כ-4,135 מיליון ש"ח.

השינויים בסביבה הכלכלית

3. מלחמת "חרבות ברזל" ומבצעי "עם כלביא" ו"שאגת הארי"

ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה") ובינוי 2025 פתחה ישראל במבצע "עם כלביא" ("המבצע") שנמשך כ-12 ימים ובינוי 28 בפברואר 2026, פתחה ישראל במבצע "שאגת הארי" ("המבצע") כנגד מטרות ממשל באיראן, שנמשך כ-40 ימים. המבצע הוביל להסלמה גם אל מול חיזבאללה בלבנון ונכון למועד פרסום דוח זה, נמשך העימות בצפון ישראל. במהלך תקופת הדוח ולאחריה, מדינת ישראל שרויה במצבי מלחמה בעוצמות משתנות. אך החברה פועלת במתכונת רגילה. למלחמה (לרבות המבצעים) לא הייתה השפעה מהותית על פעילות הקבוצה ותוצאותיה הכספיות. במהלך התקופות הרלוונטיות החברה פעלה למציאת פתרונות והתאמות ככל שנדרש לצורך שמירה על רציפות עסקית.

הקבוצה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות השונות כדי לבחון את השפעות המבצע על פעילותה. עם זאת, לאור חוסר ודאות בקשר להתפתחויות גיאו פוליטיות במזרח התיכון, לא ניתן להעריך בשלב זה את היקף ההשפעות העתידיות 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. נכון למועד פרסום הדוח, 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 פרסום הדוח, אין ביכולתה של הקבוצה להעריך את ההשפעה העתידית של האירועים על תוצאותיה העסקיות.

5. מחירי חומרי גלם ותשומות אחרות בייצור

חלק מהותי מחומרי הגלם המשמשים לייצור מוצרי הקבוצה נסחרים בשווקי הסחורות העולמיים. במהלך הרבעון הראשון לשנת 2026, חלו ירידות משמעותיות במחירי השוק הממוצעים של הקקאו ושל הקפה הירוק. על פי בלומברג, מתחילת חודש אפריל 2026 ועד בסמוך למועד פרסום הדוח, מחירי הקפה מסוג רובוסטה ומחירי הקקאו עלו בכ-3% ובכ-22%, בהתאמה, בעוד שמחיר הקפה הירוק מסוג ערביקה ירד בכ-5%. המחיר הממוצע של החלב הגולמי ברבעון הראשון לשנת 2026 ירד בכ-1.3%, וביחס לרבעון המקביל של שנת 2025, עלה בכ-3.1%. מתחילת חודש אפריל בשנת 2026 נרשמה ירידה במחיר החלב הגולמי בשיעור של כ-0.7%. השפעת שינויים במחירי חומרי הגלם על עלות שימוש החומר של החברה היא הדרגתית בשל תהליכי הרכש ומדיניות הכיסוי של הקבוצה.

להלן שיעור השינוי במחירי השוק של התשומות העיקריות וכן שיעור השינוי במחירי השוק הממוצעים ברבעון

הראשון לשנת 2026 בהשוואה לתקופות מקבילות אשתקד:

תשומות	מחיר ליום		
	שינוי %	31.12.2025	31.03.2026
ערביקה (1)	(14%)	349	298
רובוסטה (1)	(15%)	4,109	3,493
קקאו (1)	(43%)	4,377	2,487
חלב גולמי (2)	(1%)	2.51	2.47

תשומות	מחיר ממוצע לשלושה חודשים ראשונים		
	שינוי %	Q1-2025	Q1-2026
ערביקה (1)	(16%)	376	317
רובוסטה (1)	(29%)	5,436	3,872
קקאו (1)	(63%)	7,697	2,828
חלב גולמי (2)	3%	2.40	2.47

(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 ערביקה ורובוסטה הינם במטבע דולר ארה"ב, מחיר הקקאו הינו במטבע לירה שטרלינג ומחיר החלב הינו במטבע שקל.

הקבוצה פועלת לצמצום ההשפעות הנובעות מתנודתיות מחירי חומרי הגלם, בין היתר, באמצעות גידור, תוכניות מיטיגציה והתייעלות תפעולית.

לפרטים נוספים אודות תהליכי רכש הקפה הירוק ראו סעיף 5 לדוח דירקטוריון לשנת 2025.

6. מחירי האנרגיה

מחירי הנפט (Brent) הממוצעים ברבעון הראשון לשנת 2026 עלו בכ-5% ביחס למחיר הממוצע ברבעון המקביל אשתקד. על פי בלומברג, מתחילת שנת 2026 ועד בסמוך למועד פרסום הדוח, עלה מחיר הנפט בכ-80%.

7. תנודות בשערי מטבע זר

ברבעון הראשון לשנת 2026 התחזק השקל על בסיס שער חליפין ממוצע, ביחס לרבעון המקביל אשתקד מול מרבית מטבעות הפעילות (למעט הרובל). התחזקות זו גרמה לקיטון בסעיף המכירות והרווח התפעולי בגין פעילויות החוץ של הקבוצה.

ברבעון הראשון לשנת 2026, התחזק השקל, על בסיס שערי סגירה, מול מרבית המטבעות, אך נחלש מול הריאל הברזילאי, וסך ההשפעה נטו יצרה גידול בהון העצמי של הקבוצה.

ברבעון הראשון לשנת 2026 נחלש הדולר האמריקאי משמעותית ("דולר"), על בסיס שער חליפין ממוצע, מול מרבית המטבעות, למעט הגריבנה.

להלן טבלת שערי החליפין הממוצעים מול השקל ברבעון הראשון לשנת 2026 בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד:

טבלת שערי חליפין ממוצעים מול השקל				
שיעור השינוי	שע"ח ממוצע לרבעון ראשון		מטבע	
	2025	2026		
(13.6%)	3.613	3.122	USD	דולר אמריקני
(3.8%)	3.801	3.655	EUR	אירו
(16.8%)	0.087	0.072	UAH	גריבנה אוקראינית
2.6%	0.039	0.040	RUB	רובל רוסי
(6.0%)	0.763	0.718	RON	לאו רומני
(4.5%)	0.904	0.864	PLN	זלוטי פולני
(3.8%)	0.616	0.593	BRL	ריאל ברזילאי
(9.3%)	0.497	0.451	CNY	רנמינבי סיני
(7.5%)	4.549	4.209	GBP	לירה שטרלינג

להלן טבלת שערי החליפין הממוצעים מול הדולר ברבעון הראשון לשנת 2026 בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד:

טבלת שערי חליפין ממוצעים מול הדולר				
שיעור השינוי	שע"ח ממוצע לרבעון ראשון		מטבע	
	2025	2026		
15.7%	0.277	0.320	NIS	שקל
(3.7%)	0.024	0.023	UAH	גריבנה אוקראינית
18.7%	0.011	0.013	RUB	רובל רוסי
8.8%	0.211	0.230	RON	לאו רומני
10.5%	0.250	0.277	PLN	זלוטי פולני
11.4%	0.171	0.190	BRL	ריאל ברזילאי
5.0%	0.138	0.144	CNY	רנמינבי סיני
7.0%	1.259	1.348	GBP	לירה שטרלינג

על פי בלומברג, מתחילת שנת 2026 ועד בסמוך למועד פרסום הדוח, התחזק השקל מול הדולר, הריאל הברזילאי והרובל הרוסי בכ-9%, בכ-1% ובכ-2%, בהתאמה.

למדיניות החברה בקשר להגנות כנגד האינפלציה כגון שימוש בנגזרים פיננסיים ופעולות חיסוי, ראו כמפורט בסעיף 7 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

8. אינפלציה

על פי הלמ"ס, ברבעון הראשון לשנת 2026 מדד המחירים לצרכן בישראל עלה בכ-0.3% בהשוואה לכ-1.1% ברבעון המקביל אשתקד. ב-12 החודשים האחרונים בסמוך לפרסום הדוח עלה המדד האמור בכ-1.9%.

על פי בלומברג, מדד המחירים בארה"ב עלה ברבעון הראשון לשנת 2026 בכ-1.9% בהשוואה לכ-1.3% אשתקד, ובכ-3.8% ב-12 החודשים האחרונים בסמוך לפרסום הדוח. בברזיל עלה מדד המחירים בכ-4.4% ב-12 החודשים האחרונים בסמוך לפרסום הדוח. ברוסיה, עלה מדד המחירים בכ-5.6% ב-12 החודשים האחרונים שנסתיימו בסמוך לפרסום הדוח.

להלן השינוי במדד המחירים לצרכן ברבעון הראשון לשנת 2026 בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד, וכן ב-12 החודשים האחרונים שנסתיימו בסמוך לפרסום הדוח:

12 חודשים אחרונים	רבעון ראשון		
	2025	2026	
1.9%	1.1%	0.3%	ישראל
3.8%	1.3%	1.9%	ארה"ב
4.4%	2.1%	1.9%	ברזיל
5.6%	2.6%	3.0%	רוסיה

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.

9. ריבית

ביום 5 לינואר 2026, הודיע בנק ישראל על הורדת הריבית ב-0.25% לשיעור של 4.0% שנותרה על כנה עד ובסמוך למועד פרסום הדוח.

על פי בלומברג, בארה"ב, נותרה ריבית הפד בשיעור של 3.5%-3.75%, עד בסמוך למועד פרסום הדוח. בברזיל ירדה ריבית הבנק המרכזי משיעור של 15% ל-14.5% ונוותרה על כנה עד ובסמוך למועד פרסום הדוח. ברוסיה חלה ירידה בריבית מ-16% בתחילת שנת 2026 ל-14.5% עד ובסמוך למועד פרסום הדוח.



עיקר התחייבויות הקבוצה בגין הלוואות לזמן ארוך הינן בריבית קבועה ומרביתן במטבע שקל. יתרת ההתחייבויות הינן בריבית משתנה ועיקרן במטבע ריאל ברזילאי.

ביום 30 בינואר 2026, פרסמה סוכנות הדירוג מודיס את דירוג האשראי של מדינת ישראל, במסגרתו הותירה את הדירוג ללא שינוי על Baa1 והעלתה את תחזית דירוג האשראי משלילית ליציבה.

ביום 27 במרס 2026, פרסמה סוכנות הדירוג Fitch את דירוג האשראי של מדינת ישראל, במסגרתו הותירה את הדירוג ללא שינוי על A עם תחזית שלילית.

ביום 8 במאי 2026, פרסמה סוכנות הדירוג S&P את דירוג האשראי של מדינת ישראל, במסגרתו הותירה את הדירוג ללא שינוי על A עם תחזית יציבה.

לפירוט סיכוני השוק אליהם חשופה הקבוצה ראו סעיף 25.1 לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2025 (דיון בגורמי סיכון).

תוצאות הפעילות העסקית

10. 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), ופעילות החטיפים המלוחים בישראל (שטראוס פריטו-ליי בע"מ) 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) לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026 ו-2025 (מיליון ש"ח):

תמצית תוצאות הפעילות העסקית				
הסבר	רבעון ראשון			
	2026	2025	% שינוי	
מכירות (1)	3,001	2,990	0.4%	הגידול נבע בעיקר מגידול כמותי ושיפור בתמהיל המכירות. הגידול קוץ בחלקו בשל השפעה שלילית של שערי מט"ח וכן ירידה במחירי המכירה במזרז הקפה הבינלאומי בהלימה לירידה במחירי הקפה הירוק, בעיקר בברזיל.
צמיחה בנטרול השפעת מטבע	2.5%	20.9%		לפרטים נוספים ראו סעיף 14 להלן.
עלות המכר	2,044	2,209	(7.5%)	הגידול ברווח הגולמי וברווחיות הגולמית נבע בעיקר מירידה במחירי הקפה הירוק ומרישום הפסדים בגין נגזרי סחורות קקאו במהלך הרבעון הראשון בשנת 2025. הגידול כאמור קוץ חלקית מעלייה בעלויות הייצור, בעיקר בפעילות שטראוס ישראל.
רווח גולמי	957	781	22.6%	
% ממכירות	31.9%	26.1%		
הוצאות מכירה ושיווק	498	470	5.9%	עיקר השינוי נבע מגידול בהוצאות השיווק בפעילות ישראל ובמזרז קפה בינלאומי.
הוצאות הנהלה וכלליות	155	136	13.3%	עיקר השינוי נבע מגידול בהוצאות בגין מערכות מידע, פחת וייעוץ בגין תכנית פרודוקטיביות.
סה"כ הוצאות תפעוליות	653	606		
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	12	14	(18.5%)	הקיטון נבע מירידה ברווחי האייר שטראוס מים בעיקר בשל השקעות בפיתוחי מוצרים, פעילויות שיווק ושיפור אפיקי המכירה.
רווח תפעולי (1) (2)	316	189	67.9%	הגידול ברווח התפעולי וברווחיות התפעולית נבע מהשיפור ברווח הגולמי כמוסבר לעיל, אשר קוץ חלקית על ידי גידול בהוצאות שיווק והוצאות הנהלה וכלליות.
% ממכירות	10.5%	6.3%		
הוצאות מימון, נטו	(51)	(26)	94.1%	הגידול בהוצאות המימון נבע בעיקר מגידול בהוצאות שערך נגזרי מט"ח והפרשי שער.
רווח לפני מיסים על הכנסה (2)	265	163	63.6%	
מיסים על הכנסה	(59)	(57)	3.9%	הירידה בשיעור המס האפקטיבי נובעת מהחלטת ההנהלה להגביל את היקף חלוקת הדיבידנדים מחברות הקפה, אשר השפיעה על ההכרה במסים נדחים.
שיעור מס אפקטיבי	22.3%	35.1%		
רווח לתקופה (2)	206	106	96.0%	
רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה (2)	181	81	126.1%	עיקר הגידול ברווח הנקי נבע מהעלייה ברווח התפעולי אשר קוץ חלקית מגידול בהוצאות המימון והמס.
% ממכירות	6.0%	2.7%		
רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	25	25	(1.1%)	
רווח למניה (ש"ח)	1.55	0.69	125.4%	

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

(1) מספרי ההשוואה לשנת 2026 כוללים את פעילות רשת "קפה עלית" שנמכרה במהלך שנת 2025. לפרטים אודות מכירת הפעילות, ראו סעיף 18.1 לדוח דירקטוריון לשנת 2025. המכירות והרווח התפעולי של הקבוצה בשנת 2025 בנטרול הפעילות, ובנטרול השפעת מטבע, כאמור לעיל, הסתכמו לסך של כ-2,882 מיליון ש"ח וכ-187 מיליון ש"ח, בהתאמה. כך, ששיעור הצמיחה בנטרול השפעת מטבע המשתקף במכירות החברה הגיע לכ-3.3%.

(2) החל מהרבעון הראשון לשנת 2026, החליטה הנהלת הקבוצה כי פעילות TheKitchenHub (החממה) אינה מהווה עוד רכיב פעילות עסקית שנבחן על ידה באופן שוטף לצורך הערכת הביצועים העסקיים או הקצאת המשאבים, ולכן פעילות זאת לא נכללת בדיווח הניהולי, ובוצעה הצגה מחדש בסך של כ-6 מיליון ש"ח וכ-8 מיליון ש"ח לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026 ו-2025, בהתאמה.



להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית (המבוססות על הדוחות הניהוליים של החברה) של תחומי הפעילות העסקיים העיקריים לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026 ו- 2025 (במיליון ש"ח) :

תמצית תוצאות הפעילות העסקית לפי תחומי הפעילות			
רבעון ראשון			
% שינוי	2025	2026	
			מסגרת פעילות ישראל
			מכירות נטו
4.5%	1,396	1,459	
			עלות המכר
(1.4%)	947	934	
			רווח תפעולי
55.9%	113	175	
			קפה בינלאומי
			מכירות נטו
(4.7%)	1,388	1,322	
			עלות המכר
(13.8%)	1,155	996	
			רווח תפעולי
141.6%	55	132	
			מים
			מכירות נטו
6.4%	206	220	
			עלות המכר
6.6%	107	114	
			רווח תפעולי
(33.1%)	26	17	
			אחר
78.7%	(5)	(8)	הפסד תפעולי *
			סה"כ
			מכירות נטו
0.4%	2,990	3,001	
			עלות המכר
(7.5%)	2,209	2,044	
			רווח תפעולי *
67.9%	189	316	

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

* החל מהרבעון הראשון לשנת 2026, החליטה הנהלת הקבוצה כי פעילות החממה (TheKitchenHub) אינה מהווה עוד רכיב פעילות עסקית שנבחן על ידה באופן שוטף לצורך הערכת הביצועים העסקיים או הקצאת המשאבים, ולכן פעילות זאת לא נכללת בדיווח הניהולי, ובוצעה הצגה מחדש בסך של כ- 6 מיליון ש"ח וכ- 8 מיליון ש"ח לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026 ו- 2025, בהתאמה.

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

התפתחות ה- EBITDA לפי תחומי פעילות			
לרבעון ראשון			
% שינוי	2025	2026	
37.8%	165	228	שטראוס ישראל
2.9%	112	116	בראות ואיכות חיים
1782.6%	3	59	תענוג והנאה (חטיפים וממתקים)
5.7%	50	53	תענוג והנאה (קפה ישראל)
102.0%	76	153	קפה בינלאומי
(12.2%)	42	36	שטראוס מים
(25.1%)	7	6	אחר *
45.6%	290	423	סה"כ EBITDA *

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

* החל מהרבעון הראשון לשנת 2026, החליטה הנהלת הקבוצה כי פעילות החממה (TheKitchenHub) אינה מהווה עוד רכיב פעילות עסקית שנבחן על ידה באופן שוטף לצורך הערכת הביצועים העסקיים או הקצאת המשאבים, ולכן פעילות זאת לא נכללת בדיווח הניהולי, ובוצעה הצגה מחדש בסך של כ-6 מיליון ש"ח וכ-8 מיליון ש"ח לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026 ו-2025, בהתאמה.



להלן תמצית דוחות רווח והפסד חשבונאיים לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026 ו- 2025 (במיליון ש"ח):

תמצית דוחות רווח והפסד חשבונאיים			
רבעון ראשון			
% שינוי	2025	2026	
5.2%	1,887	1,986	מכירות
0.4%	1,299	1,304	עלות המכירות ללא השפעת גידור סחורות
	(24)	31	התאמות בגין גידור סחורות (1)
4.7%	1,275	1,335	עלות המכירות
6.4%	612	651	רווח גולמי
	32.4%	32.8%	% ממכירות
5.6%	340	359	הוצאות מכירה ושיווק
15.0%	121	139	הוצאות הנהלה וכלליות
8.0%	461	498	סה"כ הוצאות תפעוליות
108.1%	47	98	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(30.3%)	(8)	(6)	חלק בהפסדי חברות החממה המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
29.4%	190	245	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות, נטו
	10.1%	12.4%	% ממכירות
	(9)	-	הוצאות אחרות, נטו
35.7%	181	245	רווח תפעולי אחרי הוצאות אחרות, נטו
224.5%	(13)	(41)	הוצאות מימון, נטו
21.4%	168	204	רווח לפני מיסים על הכנסה
(42.3%)	(57)	(33)	מיסים על הכנסה
	34.2%	16.3%	שיעור מס אפקטיבי
54.6%	111	171	רווח לתקופה
70.7%	86	146	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
(1.1%)	25	25	רווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

הנתונים הכספיים עוגלו למיליון 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.

11. התאמות לדוחות הניהוליים

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

להלן ההתאמות לדוחות הניהוליים של החברה לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026 ו- 2025 (מיליון ש"ח):

התאמות מדוח חשבוני לדוח הניהולי בשיטת האיחוד היחסי					
רבעון ראשון 2025			רבעון ראשון 2026		
שיטת האיחוד היחסי	שינוי	דוחות כספיים	שיטת האיחוד היחסי	שינוי	דוחות כספיים
2,990	1,103	1,887	3,001	1,015	1,986
2,209	910	1,299	2,044	740	1,304
(23)	1	(24)	31	-	31
2,186	911	1,275	2,075	740	1,335
804	192	612	926	275	651
26.9%		32.4%	30.9%		32.8%
470	130	340	498	139	359
142	21	121	162	23	139
14	(33)	47	12	(86)	98
206	8	198	278	27	251
(8)	-	(8)	(6)	-	(6)
198	8	190	272	27	245
6.6%		10.1%	9.1%		12.4%
1	10	(9)	1	1	-
199	18	181	273	28	245
(26)	(13)	(13)	(51)	(10)	(41)
173	5	168	222	18	204
(62)	(5)	(57)	(51)	(18)	(33)
36.1%		34.2%	23.0%		16.3%
111	-	111	171	-	171
86	-	86	146	-	146
25	-	25	25	-	25

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

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

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

התאמות נוספות לדוחות הניהוליים			
רבעון ראשון			
% שינוי	2025	2026	
36.8%	199	273	רווח תפעולי - לפי שיטת האיחוד היחסי - אחרי הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
	6	7	תשלום מבוסס מניות
	(23)	31	התאמות בגין גידור סחורות (1)
	(1)	(1)	הוצאות אחרות, נטו
	8	6	חלק בהפסדי חברות החממה המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (3)
67.9%	189	316	רווח תפעולי (2) (3)
	(26)	(51)	הוצאות מימון, נטו
	(62)	(51)	מסים על הכנסה
	5	(8)	מיסים בגין התאמות לרווח התפעולי לעיל
96.0%	106	206	רווח לתקופה (3)
126.1%	81	181	המיוחס לבעלי המניות של החברה (3)
(1.1%)	25	25	המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

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

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

(2) במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025 מומשה יתרת ההפסד בסך של כ-49 מיליון ש"ח, אשר נכללת בשורת עלות המכר של הדוחות הניהוליים של החברה.

(3) החל מהרבעון הראשון לשנת 2026, החליטה הנהלת הקבוצה כי פעילות החממה (TheKitchenHub) אינה מהווה עוד רכיב פעילות עסקית שנבחן על ידה באופן שוטף לצורך הערכת הביצועים העסקיים או הקצאת המשאבים, ולכן פעילות זאת לא נכללת בדיווח הניהולי, ובוצעה הצגה מחדש בסך של כ-6 מיליון ש"ח וכ-8 מיליון ש"ח לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026 ו-2025, בהתאמה.

12. תמצית המאזן

להלן תמצית המאזן החשבונאי ליום 31 במרס 2026 וליום 31 בדצמבר 2025 (במיליון ש"ח):

תמצית המאזן החשבונאי				
הסבר	% שינוי	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרס 2026	
עיקר הגידול נבע מגידול במזומנים ושווי מזומנים לאור הנפקת אגרות חוב לציבור (בדרך של הרחבת סדרת אג"ח ו') וכן מגידול ביתרת הלקוחות בהלימה לגידול במכירות.	20.8%	3,097	3,739	סך הנכסים השוטפים
לפרטים בדבר השינוי בסעיף המזומנים ושווי מזומנים ראו סעיף 19.2 להלן, בהתאם למדיניות החברה מוחזקים נכסים אלו בעיקר בפקידונות נזילים.	95.6%	535	1,047	מתוך זה: יתרת מזומנים ושווי מזומנים
עיקר השינוי נבע מגידול בהשקעות בחברות כלולות בשל רווחי החברות המוחזקות וכן מהשפעת הפרשי תרגום חייביים. כמו כן, גידול בהשקעות ברכוש קבוע.	3.9%	5,719	5,938	סך הנכסים הלא שוטפים
	9.8%	8,816	9,677	סך הנכסים
עיקר השינוי נבע מדיבידנד שהוכרז וטרם שולם לבעלי המניות ומגידול ביתרת הספקים.	11.3%	2,998	3,334	סך ההתחייבויות השוטפות
עיקר הגידול נבע מהנפקת אגרות חוב לציבור (בדרך של הרחבת סדרת אג"ח ו') בחודש ינואר 2026.	26.6%	2,195	2,775	סך ההתחייבויות הלא שוטפות
עיקר הקיטון נבע מדיבידנד שהוכרז לבעלי מניות החברה, אשר קוזז חלקית מהפרשי תרגום חייביים ומרווחי החברה לבעלי מניות הרוב.	(2.5%)	3,272	3,191	סך ההון לבעלי מניות הרוב
השינוי נבע מרווח המיוחס רווחים המיוחסים לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה.	7.1%	351	377	סך ההון לבעלי מניות המיעוט

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

להלן יתרת החוב ליום 31 במרס 2026 וליום 31 בדצמבר 2025 (במיליון ש"ח):

יתרת החוב				
הסבר	שינוי	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרס 2026	
	653	3,330	3,983	חוב ברוטו - דוחות ניהוליים
עיקר הגידול בחוב ברוטו נבע מהנפקת אגרות חוב לציבור (בדרך של הרחבת סדרת אג"ח ו') בחודש ינואר 2026.	557	2,628	3,185	חוב ברוטו - דוחות כספיים
	131	2,223	2,354	חוב נטו - דוחות ניהוליים
	45	2,093	2,138	חוב נטו - דוחות כספיים

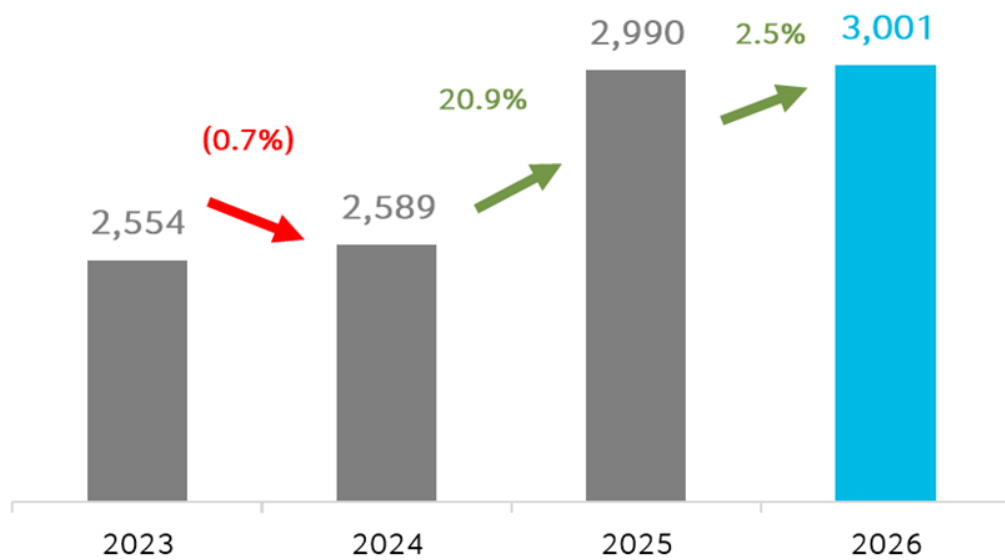
הנתונים הכספיים עוגלו למיליון ש"ח. אחוזי השינוי חושבו על בסיס הנתונים המדויקים באלפי ש"ח.

13. נתונים פיננסים השוואתיים עיקריים על פי הדוחות הניהוליים

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

מכירות נטו- רבעון ראשון

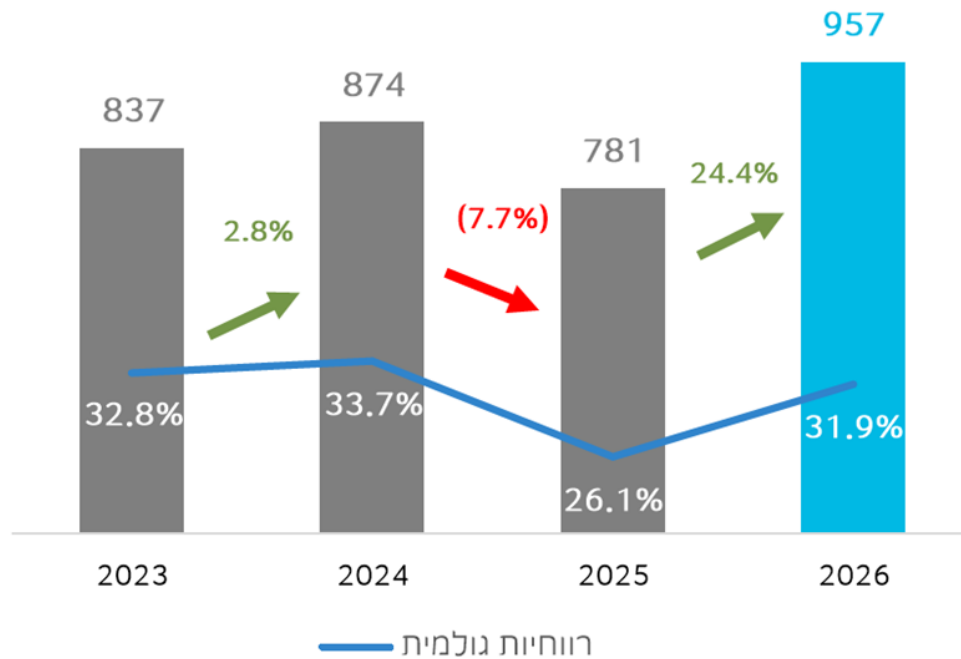
השינוי בנטרול השפעת שערי חליפין



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

רווח גולמי ורווחיות גולמית- רבעון ראשון

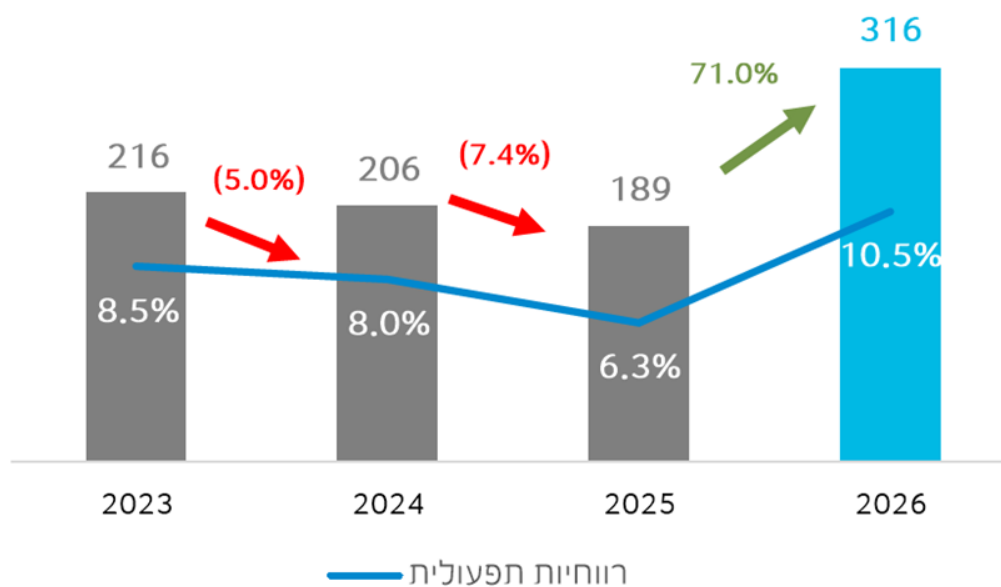
השינוי בנטרול השפעת שערי חליפין



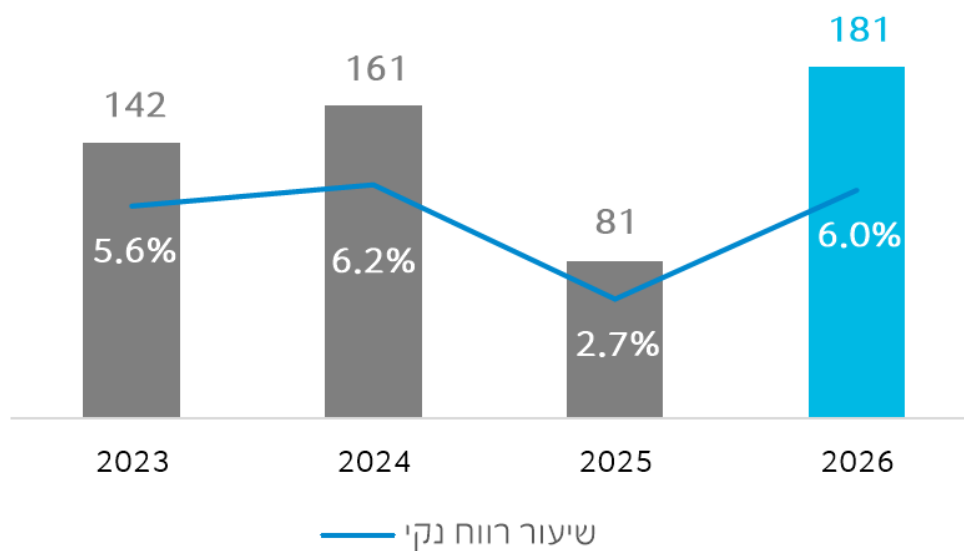
הנתונים הכספיים עוגלו למיליון ש"ח. אחוזי השינוי חושבו על בסיס הנתונים המדויקים באלפי ש"ח.

רווח תפעולי ורווחיות תפעולית - רבעון ראשון

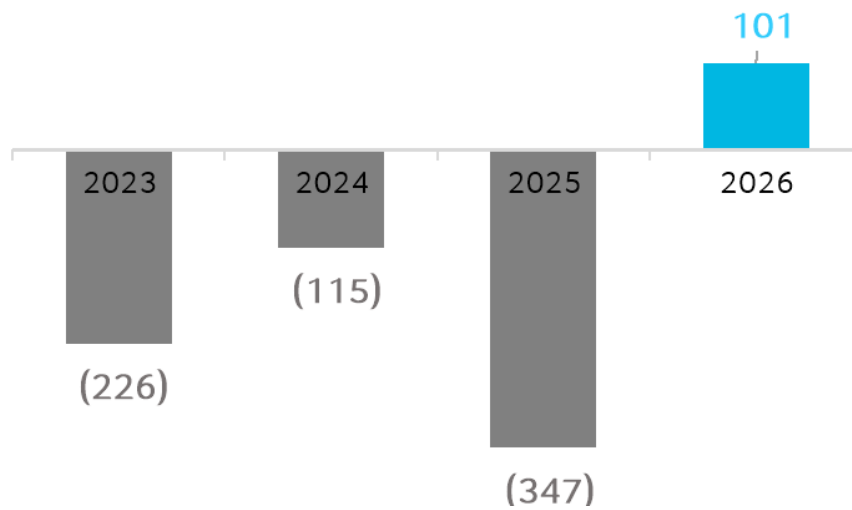
השינוי בנטרול השפעת שערי חליפין



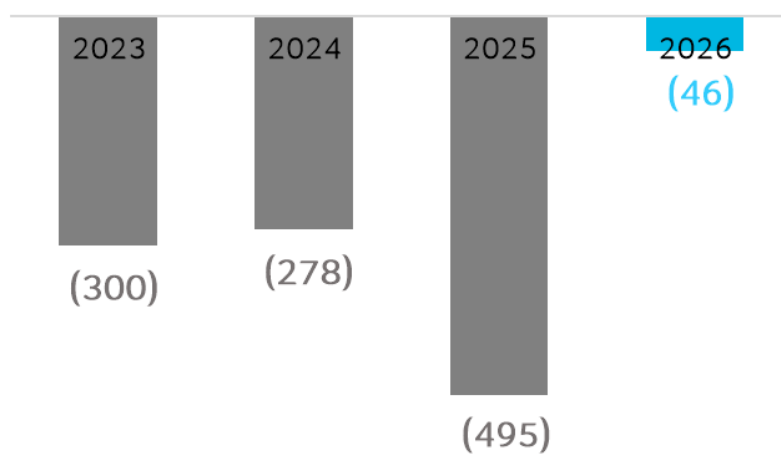
רווח נקי ושיעור הרווח הנקי לבעלי המניות - רבעון ראשון



תזרים מפעילות שוטפת - רבעון ראשון



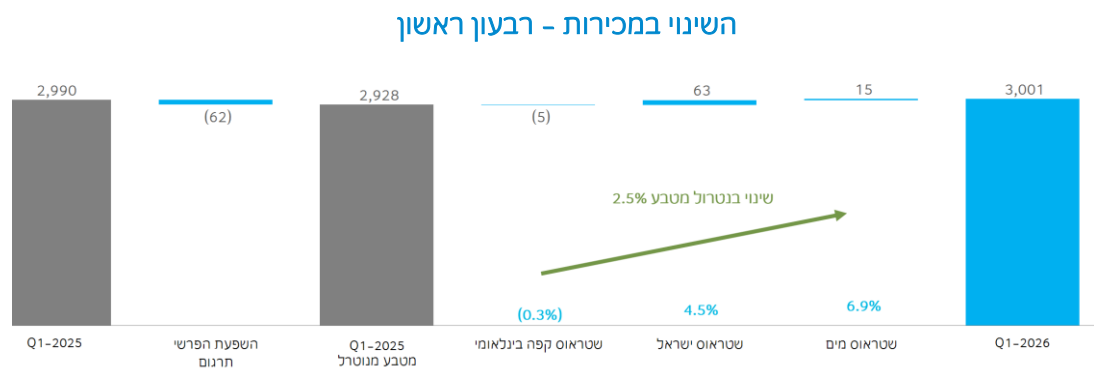
תזרים חופשי - רבעון ראשון



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

14. מכירות - ניהולי

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



חישוב השפעת הפרשי תרגום מתבצע על פי ממוצע שערי החליפין בתקופה הרלבנטית.
הנתונים הכספיים עוגלו למיליון ש"ח. אחוזי השינוי חושבו על בסיס הנתונים המדויקים באלפי ש"ח.

מכירות הקבוצה ברבעון הראשון לשנת 2026, הושפעו מהפרשי תרגום שליליים, אשר נבעו בעיקר מהיחלשות שער הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

להסברים נוספים בדבר השינוי במכירות הקבוצה במטבע מקומי ראו סעיפים 18.1, 18.2 ו-18.3 להלן.

15. רווח גולמי - ניהולי

רווח גולמי - ניהולי				
רבעון ראשון				
% שינוי בנטרול השפעת הפרשי תרגום לשי"ח	% שינוי	2025	2026	
24.4%	22.6%	781	957	רווח גולמי
		26.1%	31.9%	רווחיות גולמית

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

הרווח הגולמי הניהולי של הקבוצה ברבעון הראשון בשנת 2026 הושפע באופן שלילי משערי החליפין שהסתכמו לכ- 11 מיליון ש"ח שנובעים בעיקרם מהיחלשות שער הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח הגולמי של הקבוצה ראו סעיפים 18.1, 18.2, ו-18.3 להלן.

16. רווח תפעולי - ניהולי

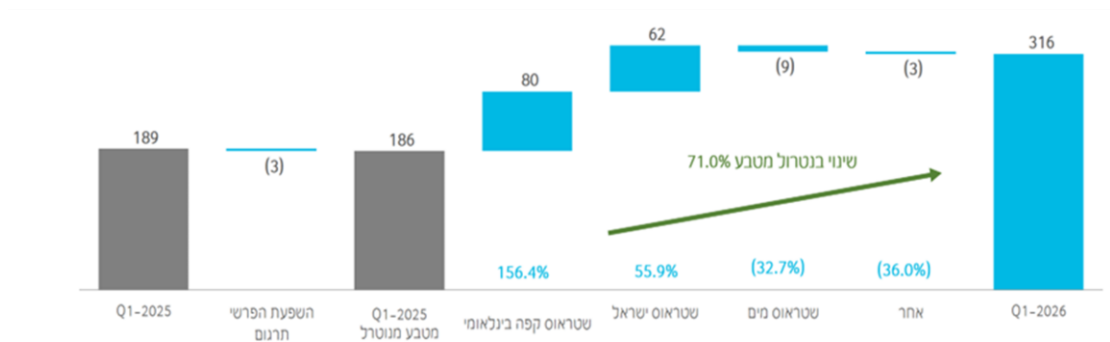
רווח תפעולי - ניהולי				
רבעון ראשון				
% שינוי בנטרול השפעת הפרשי תרגום לש"ח	% שינוי	2025	2026	
71.0%	67.9%	189	316	רווח תפעולי *
		6.3%	10.5%	רווחיות תפעולית

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

* החל מהרבעון הראשון לשנת 2026, החליטה הנהלת הקבוצה כי פעילות החממה (TheKitchenHub) אינה מהווה עוד רכיב פעילות עסקית שנבחן על ידה באופן שוטף לצורך הערכת הביצועים העסקיים או הקצאת המשאבים, ולכן פעילות זאת לא נכללת בדיווח הניהולי, ובוצע הצגה מחדש במספרי ההשוואה בסך של כ-6 מיליון ש"ח וכ-8 מיליון ש"ח לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026 ו-2025, בהתאמה.

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

השינוי ברווח התפעולי- רבעון ראשון



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

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

להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח התפעולי של הקבוצה ראו סעיפים 18.1, 18.2, ו-18.3 להלן.

17. רווח כולל לתקופה (בהתאם לדוח החשבונאי)

הרווח הכולל החשבונאי ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכם בכ- 186 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח כולל של כ- 267 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכמו רווחים בגין הפרשי תרגום, שהם המרכיב העיקרי ברווח הכולל האחר, בכ- 15 מיליון ש"ח בהשוואה לרווחים בגין הפרשי תרגום של כ- 156 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

18. ניתוח התוצאות של היחידות העסקיות המרכזיות

להלן מכירות הקבוצה בגיאוגרפיית ישראל, הכוללת את מגזרי הפעילות בריאות ואיכות חיים, תענוג והנאה (חטיפים וממתקים), תענוג והנאה (קפה ישראל) ופעילות שטראוס מים ישראל (תמי 4):

נתונים בדבר מכירות קבוצת שטראוס בגיאוגרפיית ישראל				
הסבר	רבעון ראשון			
	% השינוי	2025	2026	
הגידול נבע בעיקר מעדכון מחירי מכירה, גידול כמותי ושיפור בתמהיל. בנוסף, גידול במגזר שטראוס מים בעקבות גידול במצבת הלקוחות ומתמהיל המוצרים שנמכרו.	4.9%	1,588	1,665	מכירות הקבוצה בגיאוגרפיית ישראל

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

18.1. מסגרת פעילות ישראל

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית המבוססת על הדוחות הניהוליים של מסגרת פעילות ישראל על פי מגזרי הפעילות לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026 ו- 2025:

תמצית תוצאות מסגרת פעילות ישראל				
הסבר	רבעון ראשון			
	% שינוי	2025	2026	
הגידול במכירות נבע מעדכון מחירי מכירה (בעקבות עליית מחירי חומרי הגלם), מצמיחה כמותית ושיפור בתמהיל המכירות.	4.5%	1,396	1,459	מכירות נטו
השיפור ברווחיות הגולמית נובע מרישום הפסדים בגין נגזרי סחורות קקאו במהלך הרבעון הראשון בשנת 2025, מהתאמות מחירי המכירה (לאור הגידול בעלות חומרי הגלם), וכן מהתחזקות השקל.	17.1%	449	525	רווח גולמי
		32.2%	36.0%	% רווח גולמי
השיפור ברווחיות התפעולית נבע בעיקר מהשיפור ברווחיות הגולמית כאמור לעיל.	55.9%	113	175	רווח תפעולי
		8.1%	12.0%	% רווח תפעולי

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

תמצית תוצאות לפי מגזרים

תמצית תוצאות מסגרת פעילות ישראל לפי מגזרים				
הסבר	רבעון ראשון			
	% שינוי	2025	2026	
				מגזר בריאות ואיכות חיים
הגידול במכירות נובע מצמיחה כמותית, לצד עדכון במחירי המכירה לאור החלטת ממשלה על עדכון מחירי מוצרים מפוקחים. הגידול ברווח התפעולי נבע מגידול במכירות וכן מיישום מהלכי פרודוקטיביות, שקוזזו חלקית מעליות במחירי חומרי הגלם, בין היתר בחלב הגולמי, וכן מגידול בהוצאות הייצור והשיווק. הירידה ברווחיות נובעת מעלייה בהוצאות הייצור והמאמץ השיווקי במהלך התקופה.	4.4%	742	775	מכירות נטו
	3.8%	467	484	עלות המכר
	2.0%	88	90	רווח תפעולי
		11.9%	11.6%	% רווח תפעולי
				מגזר תענוג והנאה (חטיפים וממתקים)
הגידול במכירות נבע מעדכון מחירי מכירה בעקבות התייקרות חומרי הגלם וכן, מגידול כמותי במהלך הרבעון. הגידול ברווח וברווחיות נבע בעיקר מרישום הפסד בסך 49 מיליון ש"ח בגין נגזרי סחורות קקאו במהלך הרבעון הראשון בשנת 2025, מעדכון מחירי מכירה (עקב עליות חומרי גלם) וכן מהתחזקות השקל. השיפור ברווח וברווחיות התפעולית בא לידי ביטוי, גם בנטרול ההפסדים האמורים בגין נגזרי הקקאו.	8.5%	394	428	מכירות נטו
	(9.0%)	322	293	עלות המכר
	(16)	40	רווח (הפסד) תפעולי	
	(4.2%)	9.5%	% רווח תפעולי	
				מגזר תענוג והנאה (קפה ישראל)
הקלטון במכירות נבע מיציאה מפעילות רשת קפה עלית במהלך שנת 2025. בנטרול מכירת פעילות רשת "קפה עלית", חלה עלייה במכירות בעקבות עדכון מחירי מכירה שבוצעו במהלך 2025 וכן מצמיחה כמותית. השיפור ברווח וברווחיות נובע מהטבות מט"ח וכן משיפור תמהילי.	(1.2%)	260	256	מכירות נטו
	(0.8%)	158	157	עלות המכר
	9.7%	41	45	רווח תפעולי
		15.7%	17.5%	% רווח תפעולי

הנתונים הכספיים עוגלו למיליון 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 23 לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2025, באוגוסט 2025 החלה הקבוצה בפעילות ייצור חלקית במפעל החדש לייצור מוצרי תחליפי חלב על בסיס צמחי, אשר התרחבה מאז למספר מוצרים וטרם הגיעה לפעילות מלאה. המפעל הנו חלק מקמפוס הייצור "מיכאל", וממוקם באזור התעשייה בר לב (אחיהוד), לצד מחלבת אחיהוד שבבעלות הקבוצה. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.2.1 לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2025.
- בהמשך להחלטת הממשלה מיום 23 באפריל 2026 על העלאת מחירי מוצרי החלב שבפיקוח בשיעור של עד 1.2% (שיעור עליית מחיר לקמעונאי), הקבוצה הודיעה ללקוחותיה כי חלק ממוצרי החלב שלה יעודכנו בהתאם בשיעור של עד 1.2% החל מה- 1 ביוני 2026.
- בהמשך לאמור בבאור 15.2 בדוח הכספי המאוחד לשנת 2025 בעניין הסדרי מימון ספקים, יתרת הספקים ליום 31 במרס 2026 אשר מכרו את חובות החברה בפעילות ישראל הינה בסך של כ-88 מיליון ש"ח (נכון ליום 31 במרס 2025 כ-98 מיליון ש"ח).

18.2. תחום פעילות קפה בינלאומי

על פי נתוני Euromonitor¹, בשנת 2025 פעילות הקפה של הקבוצה (כולל 100% מפעילות המיזם המשותף טרס קורסואס (JV) ופעילות קפה ישראל (אשר נכללת במגזר "תענוג והנאה (קפה ישראל)"), הינה השלישית בגודלה בשוק הקפה העולמי הקמעונאי מבחינת נתחי שוק במונחי ערך כספי, כאשר בשנת 2025, נתח השוק הינו כ- 2.8% משוק הקפה העולמי במונחי ערך כספי.

לפרטים נוספים בדבר פעילות הקבוצה בתחום הקפה הבינלאומי ראו סעיף 9.1.1 לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2025.

לאחר מספר שנים של מגמת עליה במחירי הקפה ערביקה ורובוסטה (החל משנת 2021 ועד שנת 2025) במהלך שנת 2026 חלה ירידה קלה במחירי הקפה שהשפיעה בעיקר בשלב זה על עלות החומר ומחירי המכירה בברזיל. לפרטים נוספים אודות מחירי חומרי גלם (ובפרט קפה ירוק) ותשומות אחרות בייצור, ואופן ניהול חשיפות החברה לכך, ראו סעיף 5 לעיל.

לפרטים אודות מלחמת רוסיה ואוקראינה ראו סעיף 4 לעיל.

¹ בהתבסס על דוח נתוני Euromonitor שפורסם ביום 17 בנובמבר 2025.



בהמשך לאמור בבאור 15.2 לדוחות הכספיים לשנת 2025 בעניין הסדרי מימון ספקים, יתרת הספקים ליום 31 במרס 2026 אשר מכרו את חובות החברה בפעילות הקפה הבינלאומי הינה בסך של כ- 499 מיליון ש"ח (נכון ליום 31 במרס 2025 כ- 384 מיליון ש"ח).

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית המבוססת על הדוחות הניהוליים של תחום פעילות הקפה הבינלאומי לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026 ו- 2025 (במיליון ש"ח):

תמצית תוצאות תחום פעילות הקפה הבינלאומי				
הסבר	רבעון ראשון			
	% שינוי	2025	2026	
הקיטון במכירות נובע בעיקרו מהשפעת שערי חליפין בעיקר התחזקות השקל מול הריאל הברזילאי, בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד. לפרטים נוספים ראו "מכירות תחום פעילות הקפה הבינלאומי לפי איזורים גיאוגרפיים מרכזיים" בסעיף 18.2.1 להלן.	(4.7%)	1,388	1,322	מכירות נטו
הקיטון בעלות המכר נבע מירידה במחירי הקפה הירוק, בעיקר בברזיל.	(13.8%)	1,155	996	עלות המכר
הגידול ברווח וברווחיות התפעולית נבע בעיקר מירידה במחירי הקפה הירוק וקוץ בחלקו מירידת מחירי המכירה בברזיל ומעלייה בהוצאות התפעוליות המשתנות והוצאות שיווק.	141.6%	55	132	רווח תפעולי
		3.9%	10.0%	% רווח תפעולי

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

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

להלן היקף מכירות תחום פעילות הקפה הבינלאומי במיליון ש"ח באיזורים הגיאוגרפיים המרכזיים (בנטרול מכירות בין-חברתיות) ושיעורי הצמיחה לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026 ו- 2025 (במיליון ש"ח):

מכירות תחום הקפה הבינלאומי לפי איזורים גיאוגרפיים מרכזיים					
הסבר	רבעון ראשון				אזור גאוגרפי
	2026	2025	% שינוי	% שינוי במטבע מקומי (1)	
הקטון במכירות Trés Corações במטבע מקומי נבע בעיקר מירידה במחירי המכירה בעקבות הירידה במחירי הקפה מכירות החברה הושפעו לרעה בשל התחזקות השקל מול הריאל הברזילאי בסך של כ- 41 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו סעיף 18.2.2 להלן.	911	1,008	(9.6%)	(5.8%)	ברזיל - Trés Corações (2) (3) 50%
הגידול במכירות במטבע מקומי נבע בעיקר מגידול בכמויות הנמכרות. מכירות החברה הושפעו לטובה בסך של כ- 1 מיליון ש"ח בשל היחלשות השקל מול הרובל.	151	132	14.6%	15.8%	רוסיה
הגידול במכירות במטבע מקומי נבע בעיקר מעדכון מחירי המכירה. מכירות החברה הושפעו לרעה בסך של כ- 7 מיליון ש"ח בשל התחזקות השקל מול הגריבנה.	43	43	1.3%	21.6%	אוקראינה
הגידול במכירות במטבע מקומי נבע בעיקר מעדכון מחירי המכירה. מכירות הושפעו לרעה בשל התחזקות השקל אל מול הזלוטי הפולני בסך של כ- 8 מיליון ש"ח.	156	149	4.6%	10.7%	פולין
הגידול במכירות במטבע מקומי נבע בעיקר מעדכון מחירי המכירה אשר קוּוּז בחלקו מירידה בכמויות הנמכרות. מכירות החברה הושפעו לרעה בשל התחזקות השקל אל מול הלאו הרומני בסך של כ- 3 מיליון ש"ח.	61	56	9.1%	16.3%	רומניה
	1,322	1,388	(4.7%)	(0.3%)	סה"כ קפה בינלאומי

הנתונים הכספיים עוגלו למיליון 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.



18.2.2 Três Corações Alimentos S.A. (JV)¹ - חברה בשליטה משותפת (50%) של הקבוצה ושל קבוצת São Miguel (50%) (הנתונים משקפים את חלקה של שטראוס קפה בינלאומי (50%))

בדוח החשבונאי חלקה של הקבוצה בפעילות מטופלת על בסיס שיטת השווי המאזני.

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

נתונים כספיים נבחרים לפעילות Três Corações				
הסבר	רבעון ראשון			
	% שינוי במטבע מקומי	2025	2026	
הקיטון במכירות נובע בעיקר מירידה במחירי המכירה בעקבות הירידה במחירי הקפה הירוק.	(5.8%)	1,641	1,546	מכירות
הגידול ברווח וברווחיות הגולמית נבע בעיקר מירידה במחירי הקפה הירוק אשר קוזז בחלקו מירידה במחירי המכירה.	51.4%	246	373	רווח גולמי
		15.0%	24.1%	רווחיות גולמית
הגידול ברווח התפעולי וברווחיות התפעולית נבע בעיקר מהגידול ברווח הגולמי, וקוזז חלקית מעלייה בהוצאות השיווק וההוצאות התפעוליות המשתנות.	220.7%	48	155	רווח תפעולי לפני הכנסות / הוצאות אחרות
		2.9%	10.0%	רווחיות תפעולית

הנתונים הכספיים עוגלו למיליון 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.



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

נתונים כספיים נבחרים לפעילות Trêš Corações			
רבעון ראשון			
% שינוי	2025	2026	
(9.6%)	1,014	917	מכירות
45.2%	152	221	רווח גולמי
206.7%	30	92	רווח תפעולי לפני הכנסות / הוצאות אחרות

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

* הנתונים הכספיים תורגמו לפי שיערי חליפין ממוצעים לתקופה.

18.3. תחום פעילות שטראוס מים

הקבוצה פעילה בשוק המים לשתייה, באמצעות שטראוס מים בע"מ, ועוסקת בפיתוח, ייצור (באמצעות קבלני משנה), הרכבה, מכירה, שיווק, ושירות של מערכות מים לסינון, טיהור והגזה 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. אשר החלה מינואר 2023 ומבוצעת בשיתוף פעולה עם קבוצת Culligan (49%) תחת המותג "Our Taap" אשר הושק בשנת 2025, עם סיום רישיון השימוש במותג "Virgin Pure". 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 והגזה 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 2025. 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). לפרטים נוספים ראו באור 8.5 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025.

החברה פועלת לפיתוח מוצרים חדשים והרחבת פורטפוליו המוצרים שלה, כדוגמת בר מים ה"שבת" המיועד לציבור שומר השבת אשר הושק בספטמבר 2025.



להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית המבוססת על הדוחות הניהוליים של תחום פעילות שטראוס מים לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026 ו- 2025 (במיליון ש"ח):

תמצית תוצאות תחום פעילות שטראוס מים				
הסבר	רבעון ראשון			
	% שינוי	2025	2026	
מכירות נטו	6.4%	206	220	עיקר הגידול במכירות נבע בעיקר מגידול במצבת הלקוחות בישראל וכן מתמיהיל המוצרים שנמכרו.
עלות המכר	6.6%	107	114	עיקר הגידול נבע מהגידול במכירות מכשירים, וכן מתמיהיל המוצרים שנמכרו.
רווח תפעולי	(33.1%)	26	17	הרווח התפעולי והרווחיות התפעולית הושפעו לשלילה ממבצע "שאנת הארי" כמו כן מפעולות שנוקטת החברה בהשקעות בפיתוחי מוצרים, שיווק ושיפור אפיקי המכירה וכן מהקיטון ברווח של HSW בשל התגברות התחרות בשוק הסיני אשר קוזז חלקית מהגידול במכירות ומהתייעלות תפעולית.
% רווח תפעולי		12.5%	7.8%	

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

18.3.1. תוצאות האייר שטראוס מים (HSW)¹

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

תמצית תוצאות פעילות HSW				
מיליוני יואן	רבעון ראשון			הסבר
	2026	2025	% שינוי	
מכירות	498	456	9.2%	עיקר הגידול נבע משיפור תמהיל המכירות והגדלת המאמץ השיווקי.
רווח נקי	56	62	(9.5%)	עיקר הקיטון ברווח הנקי נבע מהשקעות שבוצעו בפיתוח מוצרים, שיווק ושיפור אפיקי מכירה.

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

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

תמצית תוצאות פעילות HSW			
מיליוני ש"ח	רבעון ראשון		
	2026	2025	% שינוי
מכירות	226	227	(0.5%)
רווח נקי	25	31	(18.5%)

הנתונים הכספיים עוגלו למיליון ש"ח. אחוזי השינוי חושבו על בסיס הנתונים המדויקים באלפי ש"ח.
* הנתונים הכספיים תורגמו לפי שיערי חליפין ממוצעים לתקופה.

¹ כולל תוצאות HSW ומפעל הייצור הנוסף בסין כמפורט בסעיף 10.13 לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2025.



18.4. פעילויות אחרות

לקבוצה פעילויות שונות אשר אינן עונות על הסף הכמותי להצגה בדוחות הכספיים של החברה כמגזרים ברי דיווח או לקריטריונים לצורכי קיבוץ והצגה בנפרד כמגזר בר דיווח ואשר נכללות בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 כמגזר "פעילויות אחרות", הכוללות בעיקר את פעילות מטה הקבוצה.

נזילות, מקורות מימון ומצב כספי

4.46

מח"מ

Aa1il

דירוג מידרוג
באופק יציב

ilAA+

S&P Maalot
באופק יציב

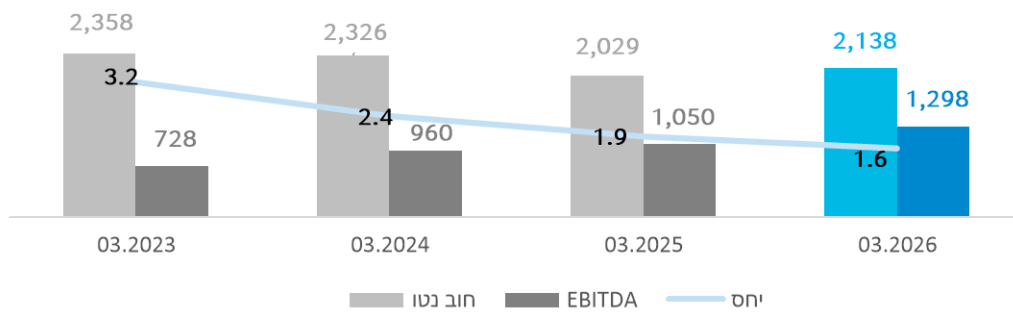
3,185

חוב ברוטו

2,138

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 קטן לעומת תקופה מקבילה אשתקד עקב שיפור ניכר ברווח התפעולי.

19. נזילות

19.1 דירוג אשראי

ביום 31 במרץ 2026 הודיעה חברת הדירוג אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ (Maalot), כי היא אישררה את דירוג החברה ואת דירוג אגרות החוב של החברה, ilAA+ עם תחזית יציבה, לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 31 במרץ 2026 (מס' אסמכתא: 030985-15-2026). 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: 042952-01-2025).

בחודש ינואר 2026 גייסה החברה אגרות חוב בסך 671.5 מיליון ש"ח ע"נ באמצעות הרחבה של אג"ח סדרה ו'. תמורת ההנפקה עמדה על כ- 588 מיליון ש"ח, נטו מעלויות הנפקה והיא תשמש את החברה למיחזור חובות קיימים ולפעילות העסקית השוטפת.

ביום 21 בינואר 2026 הודיעה חברת הדירוג אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ (Maalot) על מתן דירוג ilAA+ עם תחזית יציבה להנפקת אגרות חוב (סדרה ו') על דרך הרחבה בהיקף של עד 675 מיליון ש"ח ע.ג., לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 21 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 008446-15-2026). ביום 21 בינואר 2026 הודיעה חברת הדירוג מידרוג על מתן דירוג Aa1.il עם אופק יציב להנפקת אגרות חוב (סדרה ו') על דרך הרחבה בהיקף של עד 675 מיליון ש"ח ע.ג., לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 21 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 008505-15-2026).¹

¹ לשלמות התמונה יציין כי שני דיווחי הדירוג מיום 21 בינואר 2026, 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 675 מיליון ש"ח ערך נקוב, חלף סכום של 600 מיליון ש"ח ערך נקוב שדורג קודם לכן.

19.2 תזרימי המזומנים השונים

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

תזרימי מזומנים				
הסבר	רבעון ראשון			
	שינוי	2025	2026	
עיקר השיפור נבע משינוי שלילי נמוך יותר בהון החוזר בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד, בנוסף לתקבולי מיסים וקיטון בתשלומי הריבית.	250	(93)	157	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
עיקר השינוי נבע משינוי בפיקדונות מול תקופה מקבילה אשתקד וקבלת דיבידנד מחברות מוחזקות.	(29)	(105)	(134)	תזרימי המזומנים מפעילות השקעה
עיקר השינוי נבע מגידול באשראי לזמן ארוך בשל הנפקת אגרות חוב לציבור (בדרך של הרחבת סדרה ו') במהלך הרבעון הראשון בשנת 2026, בהשוואה לקיטון נטו באשראי לזמן קצר ותשלום דיבידנד לבעלי המניות בתקופה מקבילה אשתקד.	997	(502)	495	תזרימי המזומנים מפעילות מימון

הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח.

19.3 היקף האשראי הממוצע

להלן מידע אודות היקף האשראי הממוצע:

היקף האשראי הממוצע				
הסבר	רבעון ראשון			
	שינוי	2025	2026	
הקיטון בהיקף האשראי הממוצע לזמן קצר נובע בעיקר מפירעונות נטו של הלוואות ואשראי בנקאי לזמן קצר, הנידול בהיקף האשראי הממוצע לזמן ארוך נובע בעיקר מהנפקת אג"ח לציבור (הרחבת סדרה ו') בחודש ינואר 2026.	540	3,139	3,679	היקף אשראי ממוצע לזמן ארוך לפי הדוחות הניהוליים
	(149)	244	95	היקף אשראי ממוצע לזמן קצר לפי הדוחות הניהוליים
	560	2,461	3,021	היקף אשראי ממוצע לזמן ארוך לפי הדוחות הכספיים
	(187)	207	20	היקף אשראי ממוצע לזמן קצר לפי הדוחות הכספיים

הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח.

19.4 דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

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

19.5 הון חוזר

להלן מידע אודות השינוי בהון החוזר:

שינוי בהון החוזר		
רבעון ראשון		
2025	2026	
(313)	(104)	שינוי בהון החוזר התזרימי לפי הדוחות הכספיים
(617)	(275)	שינוי בהון החוזר התזרימי לפי הדוחות הניהוליים

הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח.

19.6 הסדרי מימון לקוחות וספקים

הקבוצה מבצעת מפעם לפעם עסקאות פקטורינג של חובות לקוחות ללא זכות החזרה (non-recourse). כמו כן הקבוצה משתתפת בהסדרי מימון עם גורם מממן במסגרתו יוכלו ספקי הקבוצה למכור את חובות הקבוצה לגוף המממן. לפרטים נוספים ראו סעיפים 18.1 ו-18.2 לעיל וכן, באור 8.5 ובאור 15.2 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025.

19.7 מידע נוסף ביחס לנזילות ותזרים תפעולי

להלן נתונים פיננסיים חשבונאיים נוספים ביחס לנזילות החברה:

נתונים נוספים			
ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרס 2025	ליום 31 במרס 2026	
1.03	0.98	1.12	יחס נזילות
2,558	2,402	3,185	היקפן של התחייבויות בגין הלוואות ואשראי לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות)
70	63	-	היקפו של האשראי לזמן קצר (בנטרול חלויות שוטפות)
1,530	1,562	1,540	היקף אשראי ספקים
37.1%	35.9%	33.0%	שיעור ההון המיוחס לבעלי מניות החברה מתוך סך הנכסים בדוח על המצב הכספי המאוחד
1.7	1.9	1.6	יחס החוב הפיננסי ל- EBITDA
3,272	3,167	3,191	הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה

הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח.

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

בדוח הסולו של החברה לרבעון הראשון של שנת 2026 קיים גרעון בהון החוזר בסך של כ- 333 מיליוני ש"ח. בדוח המאוחד של החברה לרבעון הראשון של שנת 2026 קיים הון חוזר חיובי בסך של כ- 405 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 19 במאי 2026 בחן דירקטוריון החברה את הנזילות של החברה כמפורט להלן וקבע כי אין בגרעון בהון החוזר כאמור בכדי להצביע על בעיית נזילות בחברה. החלטה זו מתבססת על בחינה, בין היתר, של התוצאות הכספיות של החברה, כפי שדווחו בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2026 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 2025.

21. פרטים הקשורים לסדרת תעודות התחייבות

להלן מספר נתונים כספיים על סדרות תעודות ההתחייבות ליום 31 במרס 2026:

פרטים הקשורים לסדרת תעודות התחייבות			
	אג"ח סדרה ו'	אג"ח סדרה ה'	
א	2,158	241	ערך נקוב נומינלי
ב	1,949	241	הערך בספרים של אגרות החוב
ג	10	2	ערך הספרים של ריבית לשלם
ד	1,891	240	שווי שוק

הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח.

נכון ליום 31 במרס 2026, ההון העצמי המיוחס לבעלי מניות החברה הינו 3,191 מיליון ש"ח, יחס החוב הפיננסי ל-EBITDA לפי הדוחות הכספיים הינו 1.6 ויחס ההון העצמי למאזן הינו 33.0%. נכון ליום 31 במרס 2026 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות הנדרשות. לפרטים בדבר אמות המידה הפיננסיות של תעודות ההתחייבות ראו ביאור 18.5 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025.

היבטי ממשל תאגידי

22. קיימות, אחריות תאגידית, השקעה חברתית ותרומות

לפרטים אודות ייעוד הקבוצה ראו סעיף 23 לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2025.

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 בהתאם לתקן הביקורת הבינלאומי ISAE 3000, International Standard on Assurance Engagements, במהלך תקופת הדוח המשיכה הקבוצה בעריכת תיקוף לאסטרטגית ויעדי הקיימות 2030 של הקבוצה.

נקודות מרכזיות לציון בפעילות ברבעון הראשון לשנת 2026:

תזונה ואורח חיים בריא

ברבעון הראשון לשנת 2026, המשכנו במימוש אסטרטגיית התזונה הכוללת את יעדי התזונה לשנים 2025-2030, תוך פיתוח ושיפור מוצרים ומתן מגוון אפשרויות לקהלים וצרכים תזונתיים שונים. בנוסף, הקבוצה תמכה במהלכי תקשורת וקידמה תקשורת אחראית לפרסום מוצרים ומסרים תזונתיים מאוזנים.

ניהול השפעה סביבתית

ברבעון הראשון לשנת 2026 כ-7% מייצור האנרגיה באתרי ישראל החברה הגיעו ממקורות מתחדשים. בנוסף, במהלך הרבעון הראשון לשנת 2026, הקבוצה ממשיכה ביישום התוכנית להפחתת הפסולת המועברת להטמנה כך שחלה הפחתה של 60% בכמות הפסולת שהועברה להטמנה, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

בתחום הטיפול בשפכים ממשיכה הקבוצה בבניית תכנית שידרוג למתקני השפכים, בהתאמה לתכניות האב של המפעלים.

אחריות חברתית וקשרי קהילה

ברבעון הראשון של שנת 2026 הקבוצה המשיכה לקדם עשייה חברתית המחוברת לליבת העסק, לעובדים ולקהילות, תוך שילוב בין מהלכים אסטרטגיים ארוכי טווח למענה מהיר בתקופת חירום. במהלך הרבעון הושקה תכנית "טעם חדש לצפון" – מיזם משותף עם קרן רוטשילד לחיזוק עסקים קטנים ובינוניים בתחום המזון בצפון הארץ, הכולל הכשרה מקצועית, מנטורינג מעובדי החברה ובניית קהילה יזמית. במקביל, קודמו פעילויות התנדבות ותרומה, בין היתר, אריזת משלוחים למשפחות שכולות ותרומות מזון לקראת הרמדאן וחג הפסח בשיתוף ארגון "לתת".

לאורך מלחמת "שאגת הארי", הפעילה הקבוצה מערך תגובה מהיר, שכלל – חמ"ל יומי, תרומות מוצרים לכוחות שבשטח, לקהילות ולבתי חולים, חלוקת מארזי הפוגה למשפחות ולקשישים, וכן חלוקת משחקי ענק במרחבים מוגנים. בנוסף, הקבוצה הובילה יוזמה שנקראת "טעם הצפון במרכז", במסגרתה עסקים מהמרכז אירחו עסקים מהצפון וזכו לחשיפה רחבה בשיתוף גופי התקשורת.

23. היבטי ממשל תאגידי

נכון למועד פרסום הדוח, מונה הדירקטוריון אחד עשר חברים, בעלי רקע ותחומי התמחות שונים, כולל שלושה דירקטורים חיצוניים. 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 אינם מעניקים לחברה שירותים ואינם מועסקים בחברה.

לפרטים אודות כישוריהם, השכלתם, ניסיונם והידע של הדירקטורים של החברה, לרבות בקשר עם הדירקטורים שהינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ראו תקנה 26 בפרק פרטים נוספים על התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2025 (מס' אסמכתא: 026734-01-2026), דיווח מיידי על מינוי גב' סמדר ברבר-צדיק מיום 25 במרס 2026 (מס' אסמכתא: 026772-01-2026) ודיווח מיידי על מינוי מר אבירם להב מיום 30 באפריל 2026 (מס' אסמכתא: 040294-01-2026).

24. אפקטיביות הבקרה הפנימית

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



25. אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

לסקירת האירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ראו באור 9 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2026.

הדירקטוריון וההנהלה מביעים את הערכתם הרבה לעובדי קבוצת שטראוס ומנהליה.

שי באב"ד

נשיא ומנכ"ל

עופרה שטראוס

יו"ר הדירקטוריון

19 במאי 2026



שטראוס גרופ בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 במרס 2026



תוכן ענייניםמספר עמוד

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים

4 תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים

6 תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

7 תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים מאוחדים

8 תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

11 תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים

13 באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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

03 684 8000

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של שטראוס גרופ בערבון מוגבל וחברות בנות שלה (להלן – "הקבוצה"), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 31 במרס 2026 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ-2.5% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרס 2026, והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-7.4%, מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע 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, 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

19 במאי 2026



31 בדצמבר 2025	31 במרס 2025	31 במרס 2026
מבוקר	בלתי מבוקר מיליוני ש"ח	בלתי מבוקר

נכסים שוטפים

535	436	1,047	מזומנים ושווי מזומנים
1,208	1,270	1,328	לקוחות
28	11	23	מס הכנסה
225	234	231	חייבים ויתרות חובה
1,100	1,235	1,109	מלאי
1	91	1	נכסים מוחזקים למכירה
3,097	3,277	3,739	סה"כ נכסים שוטפים

השקעות ונכסים שאינם שוטפים

1,639	1,584	1,783	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
147	95	147	השקעות אחרות ויתרות חובה לזמן ארוך
2,536	2,403	2,585	רכוש קבוע
283	311	316	נכסי זכות שימוש
1,087	1,112	1,073	נכסים בלתי מוחשיים
4	4	4	נדל"ן להשקעה
23	35	30	נכסי מסים נדחים
5,719	5,544	5,938	סה"כ השקעות ונכסים שאינם שוטפים

8,816	8,821	9,677	סה"כ נכסים
-------	-------	-------	------------

טובי פישביין
סמנכ"ל כספיםשי באב"ד
נשיא ומנכ"לעופרה שטראוס
יו"ר הדירקטוריון19 במאי 2026
תאריך אישור הדוחות הכספיים

הבאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

31 בדצמבר 2025	31 במרס 2025	31 במרס 2026
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
	מיליוני ש"ח	

התחייבויות שוטפות

203	174	240	חלויות שוטפות של אגרות חוב
297	401	229	אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות
86	94	87	והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
1,530	1,562	1,540	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
163	134	220	ספקים
694	690	741	מס הכנסה
-	94	-	זכאים ויתרות זכות
-	160	250	התחייבויות המתייחסות לנכסים המוחזקים למכירה
25	27	27	דיבידנד לשלם
			הפרשות
2,998	3,336	3,334	

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות

1,392	1,156	1,950	אגרות חוב
437	411	434	הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
213	229	245	התחייבויות בגין חכירה
17	26	19	זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך
29	29	29	הטבות לעובדים, נטו
107	125	98	התחייבויות מסים נדחים
2,195	1,976	2,775	

סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות

הון וקרנות

253	253	254	הון מניות
1,051	1,051	1,051	פרמיה על מניות
(2,264)	(2,036)	(2,249)	קרנות
4,232	3,899	4,135	יתרת עודפים

סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות של החברה

3,272	3,167	3,191	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-------	-------	-------	-------------------------------

בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

351	342	377	סה"כ הון
3,623	3,509	3,568	סה"כ התחייבויות והון
8,816	8,821	9,677	

הבאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2025	31 במרס 2025	31 במרס 2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
מיליוני ש"ח			
7,823	1,887	1,986	מכירות
5,322	1,275	1,335	עלות המכירות
2,501	612	651	רווח גולמי
1,381	340	359	הוצאות מכירה ושיווק
547	121	139	הוצאות הנהלה וכלליות
1,928	461	498	
360	47	98	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(46)	(8)	(6)	חלק בהפסדי חברות החממה המוחזקות ומטופלות לפי שיטת השווי המאזני
887	190	245	רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
13	1	1	הכנסות אחרות
(63)	(10)	(1)	הוצאות אחרות
(50)	(9)	-	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
837	181	245	רווח תפעולי
20	29	10	הכנסות מימון
(204)	(42)	(51)	הוצאות מימון
(184)	(13)	(41)	הוצאות מימון, נטו
653	168	204	רווח לפני מסים על ההכנסה
(156)	(57)	(33)	הוצאות מסים על ההכנסה
497	111	171	רווח לתקופה
404	86	146	מיוחס ל:
93	25	25	בעלי המניות של החברה
			בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
497	111	171	רווח לתקופה
			רווח למניה לבעלי המניות של החברה
3.47	0.74	1.25	רווח בסיסי למניה (בש"ח)
3.46	0.74	1.24	רווח מדולל למניה (בש"ח)

הבאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2025	31 במרס 2025	31 במרס 2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
מיליוני ש"ח		
497	111	171
7	78	(31)
(80)	78	46
(73)	156	15
424	267	186
332	242	161
92	25	25
424	267	186

רווח לתקופה

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

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

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

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

רווח כולל לתקופה

מיוחס ל:

בעלי המניות של החברה
בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

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 תרגום מיליוני ש"ח	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	מניות באוצר	פרמיה על מניות	הון מניות
3,623	351	3,272	4,232	(1,814)	(430)	(20)	1,051	253
171	25	146	146	-	-	-	-	-
(31)	-	(31)	-	(31)	-	-	-	-
46	-	46	-	46	-	-	-	-
15	-	15	-	15	-	-	-	-
186	25	161	146	15	-	-	-	-
1	-	1	-	-	-	-	-	1
7	-	7	7	-	-	-	-	-
1	1	-	-	-	-	-	-	-
(250)	-	(250)	(250)	-	-	-	-	-
3,568	377	3,191	4,135	(1,799)	(430)	(20)	1,051	254

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2026
- בלתי מבוקר:

יתרה ליום 1 בינואר 2026

סה"כ רווח 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 רווח כולל אחר לתקופה, נטו

סה"כ רווח כולל לתקופה

מימוש אופציות למניות שהוענקו לעובדים

תשלום מבוסס מניות

עסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

דיבידנד לבעלי מניות החברה

יתרה ליום 31 במרס 2026

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 בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה		מניות באוצר	פרמיה על מניות	הון מניות
				קרן תרגום	מיליוני ש"ח			
3,596	317	3,279	4,167	(1,742)	(430)	(20)	1,051	253
111	25	86	86	-	-	-	-	-
78	-	78	-	78	-	-	-	-
78	-	78	-	78	-	-	-	-
156	-	156	-	156	-	-	-	-
267	25	242	86	156	-	-	-	-
6	-	6	6	-	-	-	-	-
(360)	-	(360)	(360)	-	-	-	-	-
3,509	342	3,167	3,899	(1,586)	(430)	(20)	1,051	253

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 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 פעילות 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

דיבידנד לבעלי מניות החברה

יתרה ליום 31 במרס 2025

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 בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה		מניות באוצר	פרמיה על מניות	הון מניות
				קרן תרגום	מיליוני ש"ח			
3,596	317	3,279	4,167	(1,742)	(430)	(20)	1,051	253
497	93	404	404	-	-	-	-	-
7	(1)	8	-	8	-	-	-	-
(80)	-	(80)	-	(80)	-	-	-	-
(73)	(1)	(72)	-	(72)	-	-	-	-
424	92	332	404	(72)	-	-	-	-
21	-	21	21	-	-	-	-	-
(360)	-	(360)	(360)	-	-	-	-	-
1	1	-	-	-	-	-	-	-
(59)	(59)	-	-	-	-	-	-	-
3,623	351	3,272	4,232	(1,814)	(430)	(20)	1,051	253

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 - מבוקר :

יתרה ליום 1 בינואר 2025

סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה

רווח לשנה

רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר :

הפרשי תרגום מטבע חוץ

הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות

המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

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 2025

הבאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
	31 במרס 2025	31 במרס 2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	מיליוני ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

171	111	497	רווח לתקופה התאמות:
70	71	281	פחת
21	17	72	הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות
-	2	35	ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים ונכסים מוחזקים למכירה
-	1	(7)	הפסד (רווח) הון, נטו ממכירת רכוש קבוע, חברה בת, פעילות בחברה בת וחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
7	6	21	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
41	13	184	הוצאות מימון, נטו
33	57	156	הוצאות מסים על ההכנסה
(92)	(39)	(314)	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(21)	(182)	(98)	שינוי במלאי
(131)	(75)	(37)	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
(1)	(34)	(90)	שינוי ביתרות חובה לזמן ארוך
48	(22)	(24)	שינוי בספקים וזכאים אחרים
1	-	1	שינוי בהטבות לעובדים
(17)	(25)	(132)	ריבית ששולמה
10	9	21	ריבית שהתקבלה
17	(3)	(105)	מסים על הכנסה ששולמו, נטו
157	(93)	461	

מזומנים נטו שנבעו (שימשו) מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

1	-	3	תמורה ממכירת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
(112)	(106)	(395)	השקעה ברכוש קבוע
(21)	(26)	(102)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
-	-	2	תמורה ממכירת פעילות בחברת בת
4	52	98	פירעון פיקדונות והלוואות שניתנו
-	(1)	2	פירעון (מתן) הלוואות שניתנו לזמן קצר, נטו
-	2	3	תמורה ממכירת השקעות בחברות שאינן מאוחדות
(17)	(25)	(73)	מתן הלוואות לזמן ארוך ופיקדונות
1	-	(7)	מסים (ששולמו) שהתקבלו בגין מכירת השקעות בחברות מוחזקות
18	-	50	דיבידנדים מחברות מוחזקות
(2)	-	-	ניכוי מס במקור בגין דיבידנד
(6)	(1)	(8)	השקעה בחברות מוחזקות
(134)	(105)	(427)	

מזומנים נטו ששימשו מפעילות השקעה

הבאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2025	31 במרס 2025	31 במרס 2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	מיליוני ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(268)	(281)	(70)	אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
461	-	588	תמורה מהנפקת אג"ח, נטו מעלויות הנפקה
6	4	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(294)	-	(1)	פירעון אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
5	-	2	תמורה מהנפקת שטרי הון מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
16	3	4	שינוי בהתחייבויות בגין ניכיון כרטיסי אשראי
(107)	(28)	(25)	תשלומי קרן של התחייבויות בגין חכירה
(360)	(200)	-	דיבידנד ששולם
(59)	-	-	דיבידנדים ששולמו לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה
3	-	(3)	ניכוי מס במקור בגין דיבידנד
(597)	(502)	495	

מזומנים נטו שנבעו (שימשו) לפעילות מימון

(563)	(700)	518
1,142	1,142	535
(44)	(6)	(6)
535	436	1,047

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

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

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-47.77% 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 נירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.
- יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה והחברות המאוחדות שלה ליום 31 בדצמבר 2025 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 19 במאי 2026.

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 המורסות וחג הפסח. מכירות פעילות חטיפים מלווים 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	
31 בדצמבר 2025	31 במרס 2025	31 במרס 2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	מיליוני ש"ח	

3,159	742	775
1,395	394	428
903	260	256
5,457	1,396	1,459

6,155	1,388	1,322
895	206	220

7	2	1
5	1	2
2	-	-
14	3	3

4	2	-
---	---	---

12,525	2,995	3,004
--------	-------	-------

(18)	(5)	(3)
------	-----	-----

12,507	2,990	3,001
--------	-------	-------

(4,684)	(1,103)	(1,015)
---------	---------	---------

7,823	1,887	1,986
-------	-------	-------

הכנסות

מכירות ללקוחות חיצוניים :

בריאות ואיכות חיים

תענוג והנאה (חטיפים וממתקים)

תענוג והנאה (קפה ישראל)

סה"כ ישראל

קפה בינלאומי

מים

מכירות למגזרים אחרים :

בריאות ואיכות חיים

תענוג והנאה (חטיפים וממתקים)

תענוג והנאה (קפה ישראל)

סה"כ ישראל

קפה בינלאומי

סך הכנסות המגזרים

ביטול מכירות בין מגזרים

סך הכנסות המגזרים בנטרול מכירות בין מגזרים

התאמה לשיטת השווי המאזני

סך הכנסות במאוחד

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2025	31 במרס 2025	31 במרס 2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	מיליוני ש"ח	

רווח (הפסד) תפעולי

בריאות ואיכות חיים

תענוג והנאה (חטיפים וממתקים)

תענוג והנאה (קפה ישראל)

סה"כ ישראל

קפה בינלאומי

מים

אחר (2)

סך רווחי המגזרים

הכנסות (הוצאות) שלא הוקצו :

התאמות בגין גידור סחורות (1)

הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

תשלום מבוסס מניות

חלק בהפסדי חברות החממה המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (2)

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.
- (2) הצגה מחדש בגין פעילות החממה.

באור 4 - אירועים בתקופת הדוח

- 4.1** ביום 24 במרס 2026, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 250 מיליוני ש"ח (כ- 2.14 ש"ח למניה) אשר שולם ביום 14 באפריל 2026.
- 4.2** ביום 16 במרס 2026, התקשרה חברה כלולה מהותית של הקבוצה בברזיל שהינה מיזם משותף בבעלות של חברת הבת שטראוס קפה בי.וי. (50%) ו-Sao Miguel FIP (50%) ומטופלת לפי שיטת השווי המאזני, בהסכם לרכישת מלוא (100%) הזכויות בחברת General Mills Brasil Alimentos Ltda בתמורה ל- 800 מיליון ריאל ברזילאי (כ- 475 מיליון ש"ח לפי שע"ח ליום החתימה על ההסכם), על בסיס הנחות של cash free-debt free והון חוזר נורמטיבי שהוסכם, בכפוף להתאמות מקובלות בגין סטייה מהנחות אלה וכן להפחתות נוספות שהוסכמו במסגרת הסכם הרכישה. השלמת העסקה כפופה להתקיימות תנאים מתלים, ובכללם קבלת אישור רשות התחרות בברזיל ותנאים מקובלים אחרים. תמורת הרכישה צפויה להיות משולמת במועד השלמת העסקה, תמומן ממקורותיה העצמיים של Três Corações Alimentos S.A. ולהערכת החברה השלמת העסקה צפויה עד סוף שנת 2026 בכפוף להתקיימות התנאים המתלים כמפורט לעיל.
- 4.3** נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הלחימה בין רוסיה לאוקראינה נמשכת, לרבות הסנקציות הכלכליות שהוטלו על רוסיה על ידי מדינות המערב. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, 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 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.
- 4.4** ביום 28 בפברואר 2026, נפתחה מתקפה משולבת על ידי מדינת ישראל וארצות הברית, בשם "שאגת הארי" (להלן: "המבצע"), כנגד מטרות ממשל באיראן. לאחר תום תקופת הדיווח, בתחילת חודש אפריל 2026, נחתם הסכם להפסקת אש. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, ובמהלך תקופת הדוח החברה פעלה במתכונת רגילה, ולמבצע 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.

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		
3.71-3.72	24.43-25.26	2.35-3.38	98.36	108.5	21	750,000 למנכ"ל הקבוצה	1 בינואר 2026

הזכאות למימוש כתבי האופציה למנהל תתגבש בשלוש מנות שוות בכל אחת מהשנים 2026-2028. ההטבה הנובעת מהענקות אלו תיזקף כהוצאה בדוחות הכספיים על פני תקופות ההבשלה האמורות.

השווי ההוגן של כתבי האופציה לעובדים נמדד באמצעות מודל בלק ושולס. לפרטים נוספים אודות הנחות המודל ראו באור 20.6 לדוחות הכספיים השנתיים.

5.2 מימושים בתקופת הדוח

במהלך תקופת הדוח מומשו 951,116 כתבי אופציה שהוענקו לעובדים ל- 236,810 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 2025, ראו באור 21.1 לדוחות הכספיים השנתיים. ביחס לתביעות אלו, לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח פרט לאמור להלן.
- 6.2** בהמשך לאמור בבאור 21.1.2 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 6 במאי 2026, הוגשה בקשה להגיש תגובה לתגובת המבקשים שהייתה מבוססת על תמצית דוח הוועדה הבלתי תלויה. בית המשפט ידון בבקשות במסגרת קדם משפט שנקבע ליום 4 ביוני 2026.
- 6.3** בהמשך לאמור בבאור 21.1.3 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 22 באפריל 2026, ניתן פסק דין שבו אישר בית המשפט את הסכם הפשרה במלואו - לרבות סכום הפיצוי והמלצת הצדדים בעניין שכר טרחה, גמול והוצאות. על פי הסכם הפשרה, המבטחים ישלמו סכום כולל של 30.5 מיליוני ש"ח - אשר מתוכו סך של 27 מיליוני ש"ח ישולם כפיצוי לחברה, וסך של 3.5 מיליוני ש"ח ישולם כגמול, שכר טרחה והחזר הוצאות למבקשת ולבאי כוחה. במסגרת פסק הדין בית המשפט קבע כי הסכם הפשרה הוא סביר וראוי בנסיבות העניין; משרת את טובת החברה ובעלי מניותיה; משקף את היתרון שגולם לחברה בסכום הפיצוי אותו תקבל במסגרת הסכם הפשרה; ומשקף באופן ראוי את הערכת הסיכויים והסיכונים של ההליך ואת היתרון שבסיום ההליך. בעקבות האמור החברה צפויה לרשום הכנסות בגין שיפוי ביטוחי שייכלל בתוצאותיה הכספיות לרבעון השני לשנת 2026. ככל שלא יוגש ערעור, פסק הדין צפוי להפוך לחלוט ביום 21 ביוני 2026.
- 6.4** בהמשך לאמור בבאור 21.1.4 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 3 במאי 2026, הקבוצה הגישה לבית הדין בקשה למתן החלטה בבקשה לצירוף ראיות ולקביעת מועד דיון בערר. 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.
- 6.5** בהמשך לאמור בבאור 21.1.5 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 15 באפריל 2026 שב בית המשפט והאריך את עיכוב ההליכים והורה לצדדים להגיש הודעת עדכון בעניין עד ליום 15 ביוני 2026.
- 6.6** 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-2 מיליוני ש"ח לכל היותר.

באור 7 - השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
7.1 מידע תמציתי בדבר חברות מוחזקות מהותיות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

Qingdao HSW Health Water Appliance Co. Ltd.			Três Corações Alimentos S.A.			
31 בדצמבר	31 במרס		31 בדצמבר	31 במרס		
2025	2025	2026	2025	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		
	מיליוני ש"ח			מיליוני ש"ח		
846	976	835	3,334	2,882	3,544	נכסים שוטפים
574	742	503	1,126	199	1,156	מתוכם: מזומנים ושווי מזומנים
225	244	217	1,171	1,280	1,232	נכסים שאינם שוטפים
1,071	1,220	1,052	4,505	4,162	4,776	סך נכסים
448	534	397	1,892	1,506	2,181	התחייבויות שוטפות
-	-	-	620	273	995	מתוכן: התחייבויות פיננסיות שאינן ספקים, זכאים אחרים והפרשות
6	5	6	1,265	1,290	1,074	התחייבויות שאינן שוטפות
-	-	-	780	1,202	614	מתוכן: התחייבויות פיננסיות שאינן ספקים, זכאים אחרים והפרשות
454	539	403	3,157	2,797	3,255	סך התחייבויות
617	681	649	1,348	1,365	1,521	סה"כ נכסים נטו 100%
302	334	318	674	683	761	חלק החברה בנכסים נטו
73	84	73	265	91	289	התאמות אחרות
375	418	391	939	774	1,050	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		לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר 2025	31 במרס 2025	31 במרס 2026	31 בדצמבר 2025	31 במרס 2025	31 במרס 2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		
	מיליוני ש"ח			מיליוני ש"ח		
928	227	226	8,703	2,029	1,834	הכנסות
80	32	27	541	34	142	רווח לתקופה
(75)	20	5	(36)	110	59	רווח (הפסד) כולל אחר
6	52	32	505	144	201	סך רווח כולל
						מתוכו :
17	4	4	90	22	23	פחת והפחתות
5	1	(2)	56	13	35	הכנסות ריבית
6	1	-	129	43	52	הוצאות ריבית
(17)	(7)	(7)	(95)	-	(25)	הוצאות מסים על ההכנסה
2	25	16	252	72	101	חלק החברה ברווח הכולל
(4)	(1)	(1)	(7)	8	10	התאמות אחרות
(2)	24	15	245	80	111	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 Trê 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 ממוצע לתקופה	שער חליפין סגירה לתקופה	
4.0%	0.59	0.61	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום: 31 במרס 2026 31 במרס 2025
8.9%	0.62	0.64	
(1.5%)	0.62	0.58	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

מתחילת שנת 2026 ועד למועד אישור הדוחות הכספיים התחזק השקל בכ- 1% מול הריאל הברזילאי.

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

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

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

31 בדצמבר 2025		31 במרס 2025		31 במרס 2026		
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	
מבוקר		בלתי מבוקר		מיליוני ש"ח		
238	241	356	363	240	243	אגרות חוב סדרה ה'
1,305	1,354	860	974	1,891	1,956	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 2025			31 במרס 2025			31 במרס 2026		
רמה 3	רמה 2	רמה 1	רמה 3	רמה 2	רמה 1	רמה 3	רמה 2	רמה 1
מבוקר			בלתי מבוקר			מיליוני ש"ח		

נכסים (התחייבויות) פיננסיים								
10	1	30	4	14	26	10	5	15
-	(11)	(38)	-	-	(19)	-	(10)	(36)
10	(10)	(8)	4	14	7	10	(5)	*(21)

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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2026, התהווה לחברה הפסד משערך לשווי הוגן (mark to market) של נגזרי סחורות (קקאו) בסך של כ- 21.9 מיליוני ש"ח (במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025 התהווה לחברה הפסד משערך לשווי הוגן (mark to market) של נגזרי סחורות (קקאו) בסך של כ- 5.6 מיליוני ש"ח). בגין נגזרי סחורות אלו, ביתרת הזכאים בגין נגזרים ליום 31 במרס 2026, קיימת לחברה יתרת התחייבות נטו בסך של כ- 17.3 מיליוני ש"ח (בגין נגזרי סחורות אלו, ביתרת החייבים בגין נגזרים ליום 31 במרס 2025, קיימת לחברה יתרת נכס נטו בסך של כ- 1.5 מיליוני ש"ח).

באור 8 - מכשירים פיננסיים (המשך)
8.3 מידע נוסף

ביום 22 בינואר 2026 הנפיקה החברה 671.5 מיליוני ש"ח אגרות חוב בנות 1 ש"ח ע.נ כהרחבה של אג"ח סדרה ו'. תמורת ההנפקה עמדה על כ- 588 מיליוני ש"ח, נטו מעלויות ההנפקה. להלן תנאי אגרות החוב שהונפקו:

הרחבת סדרה ו'	סוג ריבית
קבועה	שיעור ריבית שנתי
1.9%	שיעור הריבית האפקטיבית
כ-4.31%	במועד הרישום למסחר המביא בחשבון עלויות הנפקה
	ערך נקוב במועד ההנפקה
671.5 מיליון ש"ח	תנאי הצמדה
קרן וריבית אינן צמודות למדד כלשהו	מועדי תשלום קרן
12 תשלומים שנתיים ב- 30 ביוני של כל שנה מ- 2026 עד 2037. 2 תשלומים 5.56%, ו-10 תשלומים נוספים 8.89% כל אחד.	
ריבית חצי שנתית ב- 31 בדצמבר וב- 30 ביוני. החל מ- 30 ביוני 2026 ועד 30 ביוני 2037.	מועדי תשלום ריבית
אין	בטוחות או שעבודים
מידרוג; מעלות	שם חברה מדרגת
ilAA+ ; Aa1.il	דירוג במועד ההנפקה

נכון ליום 31 במרס 2026, ההון העצמי המיוחס לבעלי מניות החברה הינו 3,191 מיליון ש"ח, יחס החוב הפיננסי ל- EBITDA לפי הדוחות הכספיים הינו 1.6 ויחס ההון העצמי למאזן הינו 33.0%. נכון ליום 31 במרס 2026 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות הנדרשות. ההתניות הפיננסיות שנקבעו להרחבת סדרה ו' זהות להתניות הפיננסיות של אגרות החוב סדרה ו'. להרחבה ראה 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.

מידע כספי נפרד

ליום 31 במרס 2026



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 בערבון מוגבל (להלן – החברה), ליום 31 במרס 2026 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברה מוחזקת אשר סך ההשקעה בה הסתכם לסך של כ- 200 מיליוני ש"ח ליום 31 במרס 2026 ואשר הרווח מחברה מוחזקת זו הסתכם לסך של כ- 5 מיליוני ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותה חברה נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותה חברה, מבוססת על דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

סומך חייקין

רואי חשבון

19 במאי 2026

א

31 בדצמבר 2025	31 במרס 2025	31 במרס 2026
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
מיליוני ש"ח		

נכסים שוטפים

3	29	589	מזומנים ושווי מזומנים
208	240	245	לקוחות
106	110	124	חייבים ויתרות חובה
148	107	171	חייבים - חברות מוחזקות
227	228	190	מלאי
692	714	1,319	

סה"כ נכסים שוטפים

השקעות ונכסים שאינם שוטפים

3,323	3,377	3,530	השקעות בחברות מוחזקות
568	518	565	השקעות אחרות ויתרות חובה לזמן ארוך
-	-	2	נכסי מסים נדחים
191	217	209	נכסי זכות שימוש
1,127	1,085	1,153	רכוש קבוע
3	3	3	נדל"ן להשקעה
204	187	201	נכסים בלתי מוחשיים
5,416	5,387	5,663	
6,108	6,101	6,982	

סה"כ השקעות ונכסים שאינם שוטפים

סה"כ נכסים

טובי פישביין
סמנכ"ל כספים

שי באב"ד
נשיא ומנכ"ל

עופרה שטראוס
יו"ר הדירקטוריון

19 במאי 2026
תאריך אישור
המידע הכספי הנפרד

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

תמצית נתונים בדבר המצב הכספי ביניים הנפרד של החברה (המשך)

31 בדצמבר 2025	31 במרס 2025	31 במרס 2026
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
מיליוני ש"ח		
203	174	240
52	28	-
44	52	46
297	298	315
123	102	181
266	254	321
283	497	299
-	160	250
1,268	1,565	1,652
1,392	1,156	1,950
156	172	172
-	13	3
14	13	14
6	15	-
1,568	1,369	2,139
3,272	3,167	3,191
6,108	6,101	6,982

התחייבויות שוטפות

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

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות

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

סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות

סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות של החברה

סה"כ התחייבויות והון

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31 במרס 2025	31 במרס 2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מיליוני ש"ח		
1,141	311	331	מכירות
936	247	264	עלות המכירות
205	64	67	רווח גולמי
159	42	49	הוצאות מכירה ושיווק
174	30	40	הוצאות הנהלה וכלליות
333	72	89	
(128)	(8)	(22)	הפסד תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
7	-	-	הכנסות אחרות
(15)	(5)	-	הוצאות אחרות
(8)	(5)	-	הוצאות אחרות, נטו
(136)	(13)	(22)	הפסד תפעולי
5	6	8	הכנסות מימון
(108)	(22)	(31)	הוצאות מימון
(103)	(16)	(23)	הוצאות מימון, נטו
(239)	(29)	(45)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
(8)	(15)	6	הכנסות (הוצאות) מסים על ההכנסה
(247)	(44)	(39)	הפסד לאחר מסים על הכנסה
651	130	185	רווח מחברות מוחזקות
404	86	146	רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

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

לשנה שהסתיימה ביום		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2025	31 במרס 2025	31 במרס 2025	31 במרס 2026
מבוקר	בלתי מבוקר		
מיליוני ש"ח			
404	86	146	רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד:			
(72)	156	15	רווח (הפסד) כולל אחר מחברות מוחזקות
(72)	156	15	סך פריטי רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו
-	-	-	סך פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו ממס
332	242	161	רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2025	31 במרס 2025	31 במרס 2026
מבוקר	בלתי מבוקר	מיליוני ש"ח
404	86	146
128	31	32
36	9	10
-	2	-
1	-	-
16	4	6
(651)	(130)	(185)
103	16	23
8	15	(6)
(48)	(49)	37
3	12	(28)
(10)	(17)	(12)
(74)	(50)	56
(52)	51	16
1	-	1
(58)	(8)	(9)
2	2	7
(28)	9	46
(219)	(17)	140
5	4	2
(119)	(27)	(45)
(65)	(17)	(13)
92	50	3
(68)	(24)	(17)
888	535	-
2	2	-
(13)	-	(6)
722	523	(76)
(306)	-	-
461	-	588
(270)	(294)	(52)
(360)	(200)	-
(56)	(14)	(14)
(531)	(508)	522
(28)	(2)	586
31	31	3
3	29	589

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה
התאמות:

פחת
הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים
הפסד הון נטו, ירידת ערך ומכירת רכוש קבוע
הוצאות אחרות, נטו
הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
רווח מחברות מוחזקות
הוצאות מימון, נטו
הוצאות (הכנסות) מיסים על הכנסה
שינוי במלאי
שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
שינוי בחייבים חברות מוחזקות
שינוי בספקים, זכאים אחרים והפרשות
שינוי בזכאים חברות מוחזקות
שינוי בהטבות לעובדים
ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מסים על הכנסה שהתקבלו (ששולמו), נטו

מזומנים נטו שנבעו (שימשו) לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

תמורה ממכירת רכוש קבוע
השקעה ברכוש קבוע
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
פירעון הלוואות שניתנו לזמן ארוך ופקדונות
מתן הלוואות לזמן ארוך ופקדונות
דיבידנדים מחברות מוחזקות
מזומנים שהתקבלו בגין פעילות השקעה עם חברות מוחזקות
מזומנים שניתנו בגין פעילות השקעה עם חברות מוחזקות

מזומנים נטו שנבעו (שימשו) מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

פירעון אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
תמורה מהנפקת אג"ח, נטו מעלויות הנפקה
אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
דיבידנדים ששולמו
פירעון קרן התחייבויות בגין חכירה

מזומנים נטו ששימשו (שנבעו) לפעילות מימון

גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

1.1 כללי

1.1.1 פעילות החברה כוללת את פעילות מטה הקבוצה, פעילות הסלטים של הקבוצה בישראל וכן את פעילות הממתקים של הקבוצה בישראל, הכוללת פיתוח, ייצור ושיווק ממתקים ממותגים.

1.1.2 המידע הכספי ביניים הנפרד של שטראוס גרופ בע"מ (להלן: "החברה") מוצג בהתאם לתקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 והתוספת העשירית לתקנות האמורות בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד. יש לעיין במידע כספי זה יחד עם המידע הכספי ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ויחד עם תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2026 (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 2025.

1.1.3 במידע כספי נפרד זה – החברה וחברות מוחזקות כהגדרתן בבאור 1 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 וכפי שמופיע בבאור 1 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2026.

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

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

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 מנכ"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 השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 (להלן – הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו



הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר, 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 השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

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

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

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, שי באב"ד, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של שטראוס גרופ בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2026 (להלן - הדוחות);

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

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

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

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

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

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

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



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

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

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 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

19 במאי 2026

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

ג(ד)2

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, טובי פישביין, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע כספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של שטראוס גרופ בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2026 (להלן – הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת ביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

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

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

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 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.



שטראוס גרופ בע"מ

צירוף דוחות חברה כלולה

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





Três Corações Alimentos S.A.

Condensed consolidated interim financial
statements as of and for the three month
period ended March 31, 2026

Contents

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



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

Independent auditors' report on review of condensed consolidated interim financial statements

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

Introduction

We have reviewed the accompanying March 31, 2026 Condensed Consolidated Interim Statements of Financial Position of Três Corações Alimentos S.A. ("the Company"), which comprises:

- the condensed consolidated interim statement of financial position as at March 31, 2026;
- the condensed consolidated interim statements of Income and other comprehensive income for the three-month periods ended March 31, 2026;
- the condensed consolidated interim statements of changes in equity for the three-month period ended March 31, 2026;
- the condensed consolidated interim statements of cash flows for the three-month period ended March 31, 2026; and
- notes to the condensed consolidated interim financial statements.

Management is responsible for the preparation and presentation of these 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 information 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 Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". A review of interim financial information consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing and consequently does not enable us to obtain assurance



that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying condensed consolidated interim financial statements as at March 31, 2026 is not prepared, in all material respects, in accordance with IAS 34, 'Interim Financial Reporting'.

Fortaleza, May 13, 2026

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

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

Pedro Barroso Silva Júnior
Contador CRC CE 021967/O 5

Três Corações Alimentos S.A.

Condensed Consolidated Interim Statements of Financial Position as of March 31, 2026 and December 31, 2025

(In thousand of Brazilian Reals)



Assets	Note	2026	2025	Liabilities and equity	Note	2026	2025
Current				Current			
Cash and cash equivalents	4	1,910,478	1,934,322	Loans and borrowings	4	1,607,399	1,023,315
Deposits		17	-	Trade payables		1,619,882	1,939,216
Trade receivables		1,816,860	1,492,253	Lease liabilities		36,411	41,812
Inventories		1,922,365	2,115,908	Income tax payables		8,574	8,053
Recoverable taxes		121,404	103,720	Employees and other payroll related liabilities		122,931	137,765
Income tax receivable		38,301	41,682	Proposed dividends		84,698	-
Other assets		45,767	41,803	Interest on equity payable		33,855	-
		<u>5,855,192</u>	<u>5,729,688</u>	Payable taxes		47,098	64,189
				Other liabilities		41,326	37,669
						<u>3,602,174</u>	<u>3,252,019</u>
Non-current				Non-current			
Trade receivables		920	920	Loans and borrowings	4	974,026	1,292,947
Judicial deposits		10,423	9,803	Lease liabilities		40,686	46,917
Recoverable taxes		248,887	229,053	Other liabilities		20,989	24,123
Income tax receivable		20,180	21,516	Provision for legal proceedings		79,231	76,574
Other assets		100,892	92,759	Proposed dividends		522,277	604,164
Deferred tax assets		47,049	58,063	Interest on equity payable		137,608	128,575
Equity-accounted investees		122,581	114,259			<u>1,774,817</u>	<u>2,173,300</u>
Property, plant and equipment		963,088	953,331				
Intangible assets and goodwill		449,940	449,972				
Right-of-use assets		70,634	81,776				
		<u>2,034,594</u>	<u>2,011,452</u>	Equity			
				Share capital		1,165,400	1,165,400
				Reserves		1,035,016	1,030,336
				Retained earnings		312,379	120,085
						<u>2,512,795</u>	<u>2,315,821</u>
				Total Equity			
						<u>2,512,795</u>	<u>2,315,821</u>
Total assets		<u>7,889,786</u>	<u>7,741,140</u>	Total liabilities and equity		<u>7,889,786</u>	<u>7,741,140</u>

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

Três Corações Alimentos S.A.

Condensed Consolidated Interim Statements of Income
 Three month periods ended March 31, 2026 and 2025
(In thousand of Brazilian Reais)



		Three months period ended March 31,	
	Note	2026	2025
Revenue	7	3,091,850	3,281,654
Cost of sales	8	(2,346,026)	(2,789,055)
Gross profit		745,824	492,599
Selling and marketing expenses		(378,414)	(332,951)
General and administrative expenses		(64,693)	(62,942)
Allowance for expected credit losses		(1,881)	(3,814)
Share of profit of equity-accounted investees, net of tax		8,322	3,516
Operating profit before other income (expenses)		309,158	96,408
Other income (expenses), net		2,957	3,217
Operating profit		312,115	99,625
Financial costs		(87,985)	(70,628)
Financial income		56,539	25,993
Net finance costs		(31,446)	(44,635)
Profit before tax		280,669	54,990
Income tax	9	(41,375)	663
Profit for the period		239,294	55,653
Profit attributable to:			
Owners of the Company		239,294	55,653
Non-controlling interests		-	-
Total profit for the period		239,294	55,653

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

Três Corações Alimentos S.A.

Condensed Consolidated Interim Statements of Comprehensive Income

Three month periods ended March 31, 2026 and 2025

(In thousand of Brazilian Reais)

	Three months period ended March 31,	
	2026	2025
Profit attributable to:	239,294	55,653
Items that are or may be reclassified subsequently to profit or loss		
Foreign operations - foreign currency translation differences	4,680	723
Comprehensive income for the period	243,974	56,376
Comprehensive income attributable to:		
Owners of the Company	243,974	56,376
Non-controlling interests	-	-
Total comprehensive income for the period	243,974	56,376

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

Três Corações Alimentos S.A.

Condensed Consolidated Interim Statements of Changes in Equity

Three month periods ended March 31, 2026 and 2025

(In thousand of Brazilian Reais)



		Reserves								
	Note	Share capital	Legal reserve	Tax incentives	Translation reserve	Retained earnings	Accumulated profit	Total	Non- controlling interests	Total Equity
Balance as of January 1, 2025		276,464	55,293	793,580	(239,060)	1,180,860	-	2,067,137	-	2,067,137
Profit for the period		-	-	-	-	-	55,653	55,653	-	55,653
Other comprehensive loss:										
Foreign currency translation differences		-	-	-	723	-	-	723	-	723
Total other comprehensive gain (loss):		-	-	-	723	-	55,653	56,376	-	56,376
Internal equity changes										
Change in interest in equity-accounted investees		-	-	-	-	(1,525)	-	(1,525)	-	(1,525)
Reserve for profit to be distributed		-	-	-	-	55,653	(55,653)	-	-	-
		-	-	-	-	54,128	(55,653)	(1,525)	-	(1,525)
Balance as of March 31, 2025		276,464	55,293	793,580	(238,337)	1,234,988	-	2,121,988	-	2,121,988
Balance as of December 31, 2025		1,165,400	100,047	1,160,274	(229,985)	120,085	-	2,315,821	-	2,315,821
Profit for the period		-	-	-	-	-	239,294	239,294	-	239,294
Other comprehensive loss:										
Foreign currency translation differences		-	-	-	4,680	-	-	4,680	-	4,680
Total other comprehensive gain (loss):		1,165,400	100,047	1,160,274	(225,305)	120,085	239,294	2,559,795	-	2,559,795
Internal equity changes										
Interest on equity credited	3	-	-	-	-	-	(47,000)	(47,000)	-	(47,000)
Reserve for profit to be distributed		-	-	-	-	192,294	(192,294)	-	-	-
		-	-	-	-	192,294	(239,294)	(47,000)	-	(47,000)
Balance as of March 31, 2026		1,165,400	100,047	1,160,274	(225,305)	312,379	-	2,512,795	-	2,512,795

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

Três Corações Alimentos S.A.

Condensed Consolidated Interim Statements of Cash Flow

Three month periods ended March 31, 2026 and 2025

(In thousand of Brazilian Reais)



	Three months period ended March 31,	
	2026	2025
Cash flows from operating activities		
Profit for the period	239,294	55,653
Adjustments for:		
Depreciation and amortization	38,000	36,247
Termination of lease contracts	-	(1,756)
Provision for legal proceedings	2,657	2,215
Allowance for expected credit losses	1,881	3,814
Other income, net	(2,957)	(3,217)
Share of profit of equity-accounted investees, net of tax	(8,322)	(3,516)
Net financial costs	31,446	44,635
Income tax expense	41,375	(663)
Change in:		
Trade receivables	(326,818)	(1,056,636)
Inventories	192,307	(388,053)
Recoverable and payable taxes, net	(56,277)	(28,582)
Judicial deposits	(620)	(145)
Trade payables	(319,363)	537,894
Employees and other payroll related liabilities	(14,834)	17,251
Other current and non-current assets and liabilities	(11,642)	(37,400)
Change in operating activities	(193,873)	(822,259)
Interest paid	(51,191)	(42,458)
Interest received	61,890	19,855
Income tax paid	(30,855)	(6,276)
Net cash flows used in operating activities	(214,029)	(851,138)
Cash flows from investing activities		
Change in deposits	(17)	20,793
Proceeds from sales of property, plant and equipment	4,979	5,040
Acquisition of property, plant and equipment	(34,444)	(27,353)
Investments in intangible assets	(4,385)	(2,211)
Dividend received	-	15
Net cash flows used in investing activities	(33,867)	(3,716)
Cash flows from financing activities		
Proceeds from loans	338,117	135,617
Repayment of loans	(102,433)	(315,758)
Payment of lease liabilities	(11,632)	(9,259)
Net cash flows provided by (used in) financing activities	224,052	(189,400)
Net decrease in cash and cash equivalents	(23,844)	(1,044,254)
Net decrease in cash and cash equivalents		
Cash and cash equivalents as at beginning of period	1,934,322	1,353,341
Cash and cash equivalents as at end of period	1,910,478	309,087
	(23,844)	(1,044,254)

The accompanying notes are an integral part of these condensed consolidated interim 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 controls Rituais Café S.A.) and Café Três Corações S.A. (which controls Principal Comércio e Indústria Ltda and 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”), Positive Company controls Unnix Indústria e Comércio S.A (“Zaya”). In 2026, the company Unnix E-Commerce Ltda was established to operate the online sales of Zaya.

The Group is currently the largest group in roasted and ground coffee business in Brazil according to Nielsen Flash Report, and owns with JVs coffee and other food brands: 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, 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, Coolate, TRES, A Tal da Castanha, Plant Power, Possible, Zaya and Zaytas.

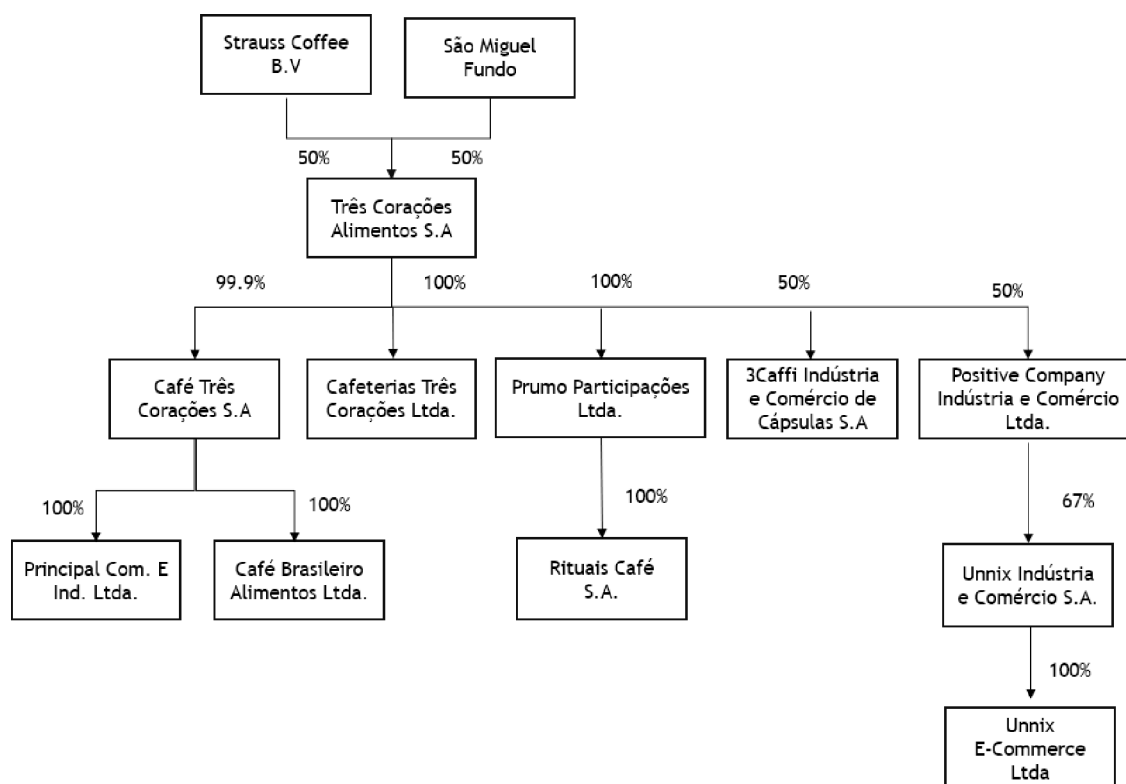
The Group’s industrial facilities are located in the states of Ceará, Rio Grande do Norte, Minas Gerais, Rio de Janeiro, Amazonas, São Paulo and Mato Grosso; distribution centers in almost all states of Brazil; green coffee processing plants in the state of Minas Gerais; and coffee shops in the cities of Fortaleza, Natal and Curitiba. 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.

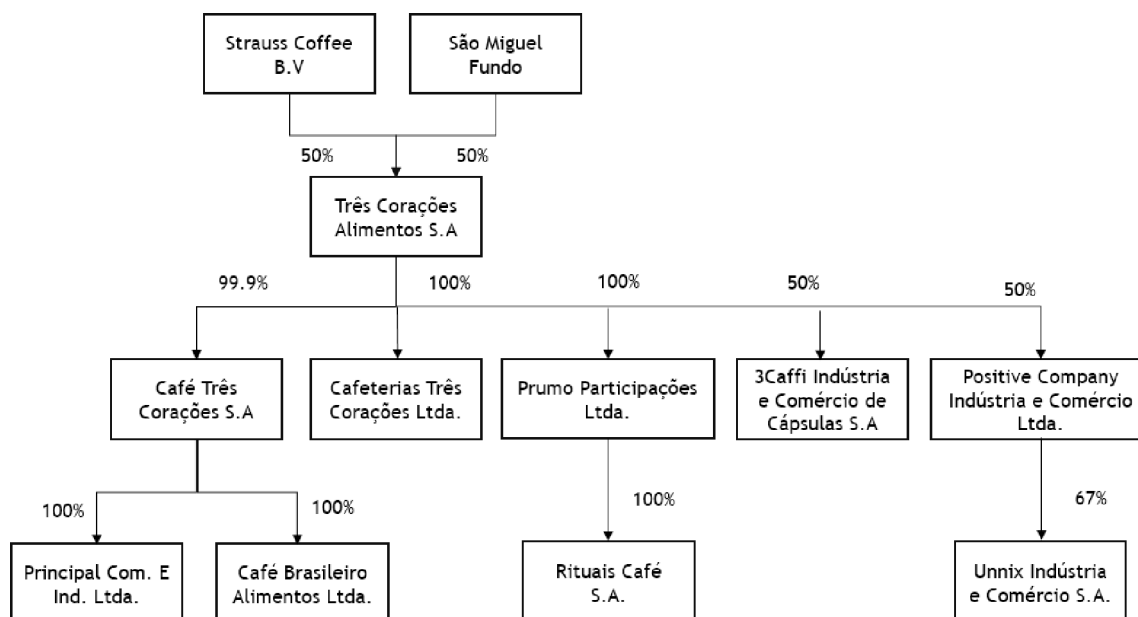
Notes to the condensed consolidated interim financial statements
(In thousands of Brazilian Reals)



On March 31, 2026, the Group has the following structure:



On December 31, 2025, the Group has the following structure:



2 Basis of preparation

2.1 Statement of compliance

These condensed consolidated interim financial statements have been prepared in accordance with IAS 34 Interim Financial Reporting, and should be read in conjunction with the IFRS audited consolidated financial statements as at and for the year ended December 31, 2025 ('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 May 13, 2026.

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, 2025. The Group has not adopted any other standards, interpretations or amendments that have been issued but are not yet effective.

3 Material events during the reporting period

3.1 Acquisition of Yoki and Kitano

On March 17, 2026, the Company entered into a purchase and sale agreement for assets and equity interests to acquire General Mills' operations in Brazil. The transaction is valued at R\$ 800,000 (eight hundred million reais), subject to price adjustments common to this type of operation.

With the completion of the deal, the Group will control and manage the Yoki and Kitano brands. The acquisition represents a milestone in the Group's portfolio diversification and complementarity strategy, significantly expanding its presence in the food sector and extending its reach beyond the coffee and ready-to-drink beverage segment.

The completion of the transaction is subject to approval by the relevant regulatory authorities, including the Administrative Council for Economic Defense (Cade - in Portuguese), as well as other customary closing conditions. Until Cade's approval and the consolidation of the business, the operations of Yoki and Kitano will remain under the management of General Mills.

3.2 Interest on Equity

The Company approved the recommendation of the Board of Directors on March 31, 2026 for the distribution of Interest on Equity (IOE) in the amount of R\$ 47,000 (R\$ 42,887 net of income tax). This amount is to be paid until 2031 observing the financial situation of the Company and in accordance with the Dividend Policy.

Três Corações Alimentos S.A.

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



4 Cash and cash equivalents, short and long term loans

	March 31, 2026	December 31, 2025
Short term loans	1,607,399	1,023,315
Long term loans	974,026	1,292,947
Cash and cash equivalents	(1,910,478)	(1,934,322)
Total	<u>670,947</u>	<u>381,940</u>

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

- Cash flows used in operating activities, in the amount of R\$ (214,029);
- Cash flows used in investing activities, in the amount of R\$ (33,867);
- Cash flows provided by financing activities, in the amount of R\$ 224,052.

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

5 Provision for legal proceedings

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

6 Financial instruments

6.1 Fair value of financial instruments

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

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

	Level of hierarchy of fair value	March 31, 2026		December 31, 2025	
		Carrying amount	Fair value	Carrying amount	Fair value
Financial liabilities					
Short term loans	2	1,607,399	1,867,970	1,023,315	1,189,202
Long term loans	2	974,026	1,124,117	1,292,947	1,492,181
		<u>2,581,425</u>	<u>2,992,087</u>	<u>2,316,262</u>	<u>2,681,383</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.

Três Corações Alimentos S.A.

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



6.2 Fair value hierarchy

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

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

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

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

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

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

On March 31, 2026 and December 31, 2025, the Group had no financial instruments classified at Level 3.

7 Revenue

7.1 Disaggregated revenue information

	Products	Services	March 31, 2026
Geographical markets			
Domestic	3,056,906	457	3,057,363
Foreign	34,487	-	34,487
Chile	16,352	-	16,352
Argentina	5,157	-	5,157
Bolivia	4,837	-	4,837
United States	2,202	-	2,202
Ecuador	2,160	-	2,160
Other countries	3,779	-	3,779
	<u>3,091,393</u>	<u>457</u>	<u>3,091,850</u>

Três Corações Alimentos S.A.

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



	Products	Services	March 31, 2025
Geographical markets			
Domestic	3,221,515	485	3,222,000
Foreign	59,654	-	59,654
Japan	22,464	-	22,464
United States	13,700	-	13,700
Chile	10,132	-	10,132
Switzerland	3,335	-	3,335
Germany	2,855	-	2,855
Other countries	7,168	-	7,168
	<u>3,281,169</u>	<u>485</u>	<u>3,281,654</u>

7.2 Composition of Revenue

	Three month periods ended March 31,	
	2026	2025
Revenue:		
Products - domestic	3,847,644	3,762,027
Products - foreign	36,081	61,121
Services	468	496
Other	176	146
Revenue deductions:		
Taxes on sales	(433,113)	(351,215)
State VAT incentives	96,898	90,999
Discounts	(357,981)	(216,626)
Other deductions	(98,323)	(65,294)
Revenue	<u>3,091,850</u>	<u>3,281,654</u>

8 Cost of sales

	Three month periods ended March 31,	
	2026	2025
Materials consumed	(2,279,914)	(2,728,308)
Wages, salaries and related expenses	(31,389)	(27,247)
Energy and gas	(13,073)	(13,799)
Depreciation and amortization	(8,117)	(7,498)
Services contracted	(6,347)	(5,744)
Maintenance	(3,604)	(3,436)
Other	(3,582)	(3,023)
	<u>(2,346,026)</u>	<u>(2,789,055)</u>

Três Corações Alimentos S.A.

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



9 Income tax

9.1 Amounts recognized in statement of income

	Three month periods ended March 31,	
	2026	2025
Current taxes	(30,360)	(10,779)
Deferred taxes	(6,465)	11,442
Carryforward tax loss	(4,550)	-
	(41,375)	663

9.2 Reconciliation of effective tax rate

	Three month periods ended March 31,	
	2026	2025
Profit (loss) before taxes on income	280,669	54,990
Primary tax rate of the Company	-34.00%	-34.00%
Tax calculated according to the Company's primary tax rate	(95,427)	(18,697)
Permanent differences, net:		
Share of profit of equity-accounted investees, net of tax	2,829	1,195
Interest on equity	15,980	-
State tax incentives	30,246	25,078
Federal incentive	8,566	3,162
IAS 21 adjustments	(2,174)	(5,247)
Tax rate differential	3,153	(2,623)
Non-deductible expenses	(3,885)	(3,529)
Carryforward tax losses from previous periods	-	7,138
Profit eliminations on inventory	(487)	(1,665)
Pillar 2	-	(2,673)
Other	(176)	(1,476)
Taxes on income in the statement of income	(41,375)	663
Effective tax rate	-14.74%	1.21%

* * *

Pedro Alcântara Rego de Lima
Chief Executive Officer

Danísio Costa Lima Barbosa
Chief Financial Officer

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