



שטראוס גרופ בע"מ

דוח תקופתי לרבעון השני

לשנת 2026



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



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 30 ביוני 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 30 ביוני 2026
ה-4	נתונים על המצב הכספי
ה-6	נתוני רווח והפסד
ה-7	נתונים על הרווח הכולל
ה-8	נתונים על תזרימי המזומנים



ה-9

מידע נוסף

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

מבוא

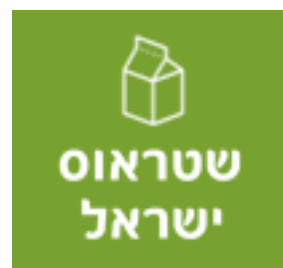


כרטיס ביקור

קבוצת שטראוס היא קבוצת חברות תעשייתיות ומסחריות, אשר פועלות בישראל ומחוץ לישראל, בעיקר בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מגוון מוצרי מזון ומשקאות ממותגים. כמו כן, פועלת הקבוצה בפיתוח, שיווק, שירות ומכירה של מוצרים לסינון, טיהור והגזה של מים לבית ולמשרד. היעוד של הקבוצה 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

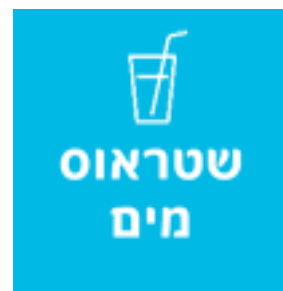
קבוצת המזון והמשקאות השנייה בגודלה בישראל, מבחינת היקף מכירות (על פי נתוני סטורנקסט¹). מחזיקה בנתח שוק של **12.2%** מסך שוק המזון והמשקאות בישראל, כוללת **13** אתרים ביניהם אתרי ייצור ומרכזים לוגיסטיים וכ- **3,900** עובדים.



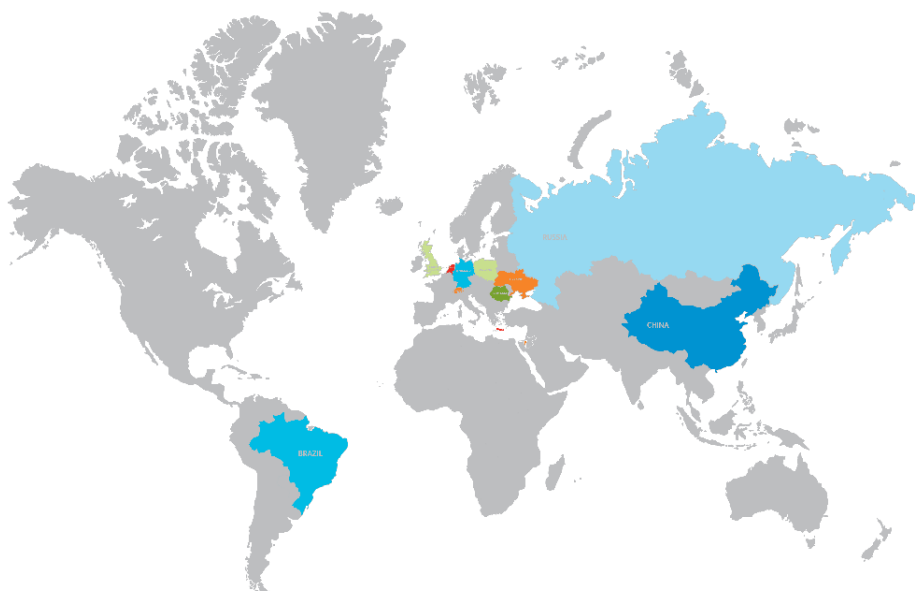
פעילות הקפה של הקבוצה (כולל 100% מפעילות המיזם המשותף Três Corações (JV) ופעילות קפה ישראל (אשר נכללת במגזר "תענוג והנאה קפה ישראלי")) **הינה השלישית בגודלה בשוק הקפה העולמי** הקמעונאי מבחינת נתחי שוק במונחי ערך כספי (על פי נתוני Euromonitor לשנת 2025). הקבוצה פעילה בברזיל, רוסיה, אוקראינה, פולין, רומניה,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



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



¹ הנתונים לחציון הראשון 2026 הותאמו לעדכון תחשיבי סטורנקסט הנכונים על פי דוח שפורסם ביום 16 ביולי 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 השני 2026

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

-6.7% שינוי כולל במכירות	-1.9% שינוי בנטרול השפעות מטבע	2,867 מיליון ש"ח מכירות נטו
12.6% שיעור הרווח התפעולי	41.9% שינוי ברווח התפעולי	363 מיליון ש"ח רווח תפעולי
16.5% שיעור ה- EBITDA	31.7% שינוי ב- EBITDA	472 מיליון ש"ח EBITDA
1.65 ש"ח רווח נקי למניה	113.3% שינוי ברווח הנקי המיוחס לבעלי המניות	195 מיליון ש"ח רווח נקי המיוחס לבעלי המניות
4.0% שיעור CAPEX, נטו ממכירות	17.9% שינוי ב- CAPEX	115 מיליון ש"ח CAPEX, נטו
	+214 מיליון ש"ח שינוי בתזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת	265 מיליון ש"ח תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת
	+239 מיליון ש"ח שינוי בתזרים המזומנים החופשי	150 מיליון ש"ח תזרים מזומנים חופשי

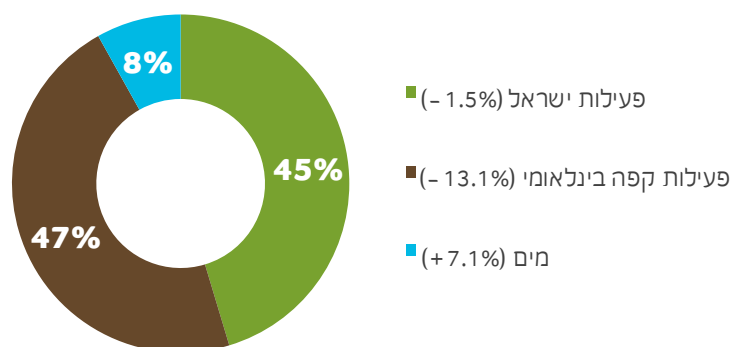
נתונים פיננסיים ניהוליים נבחרים לחציון הראשון ולרבעון השני לשנת 2026 :

במליון ש"ח	H1-2026	H1-2025	השינוי	% השינוי	Q2-2026	Q2-2025	השינוי	% השינוי
מכירות, נטו	5,868	6,063	(195)	(3.2%)	2,867	3,073	(206)	(6.7%)
צמיחה בנטרול השפעת מטבע	0.3%	18.1%			(1.9%)	15.5%		
רווח גולמי	1,943	1,649	294	17.9%	986	868	118	13.6%
% ממכירות נטו	33.1%	27.2%			34.4%	28.3%		
סה"כ הוצאות תפעוליות	1,282	1,228	54	4.4%	629	622	7	1.4%
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאדני	18	23	(5)	(22.2%)	6	9	(3)	(27.9%)
רווח תפעולי	679	444	235	52.9%	363	255	108	41.9%
% ממכירות נטו	11.6%	7.3%			12.6%	8.3%		
הוצאות מימון, נטו	(135)	(112)	(23)	20.7%	(84)	(86)	2	(1.8%)
רווח לפני מיסים על הכנסה	544	332	212	63.7%	279	169	110	63.8%
מיסים על הכנסה	(114)	(109)			(55)	(52)		
רווח לתקופה	430	223	207	93.0%	224	117	107	90.3%
רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה	376	171	205	119.3%	195	90	105	113.3%
% ממכירות נטו	6.4%	2.8%			6.8%	3.0%		
רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	54	52	2	5.6%	29	27	2	11.9%
רווח למניה (ש"ח)	3.21	1.47	1.74	118.4%	1.65	0.78	0.9	112.3%

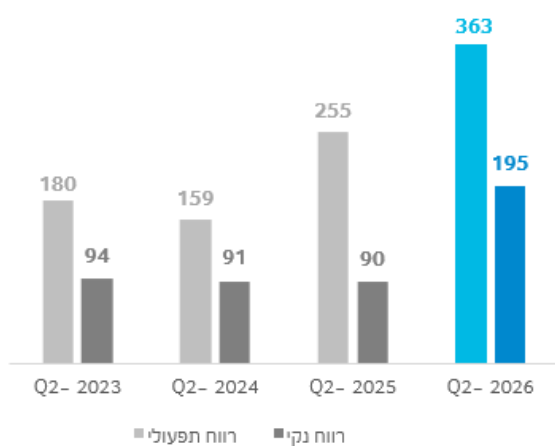
הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח. אחוזי השינוי חושבו על בסיס הנתונים המדויקים באלפי ש"ח.

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

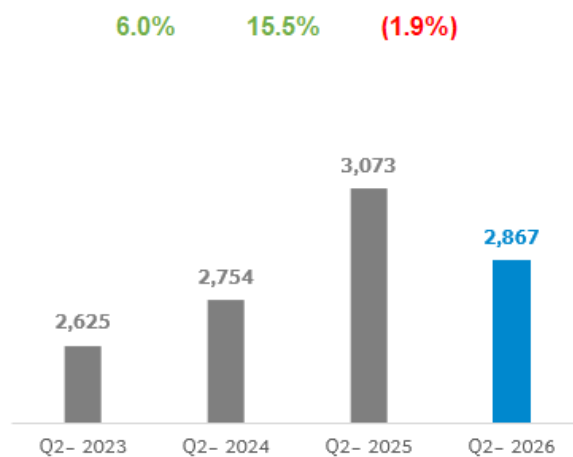
מכירות נטו רבעון שני



רווח נקי ותפעולי



שינוי במכירות 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	"האייר"
Qingdao HSW Health Water Appliance Co. Ltd	"HSW"
הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ	"הבורסה"
הדוחות הכספיים של החברה כהגדרתם בסעיף 5 בפרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי של הקבוצה	"הדוחות הכספיים"
הדוחות הניהוליים של החברה כהגדרתם בסעיף 5 בפרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי של הקבוצה	"הדוחות הניהוליים"
חוק תכנון משק החלב, התשע"א-2011	"חוק החלב"
החוק להסדרת הטיפול באריזות, התשע"א-2011	"חוק האריזות"

חוק המזון	חוק קידום התחרות בענף המזון התשע"ד-2014
"סטורנקסט"	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.
"נילסן"	נילסן הינה חברה בתחום המחקר, המידע וניתוח השווקים, אשר למיטב ידיעת החברה, פעילה בכ- 110 מדינות, לרבות ישראל
"Euromonitor"	חברת Euromonitor הינה ספק של מחקרי שווקים אסטרטגיים. החברה מייצרת נתונים וניתוחים על מוצרים ושירותים ברחבי העולם
"ICE"	"Intercontinental Exchange (ICE)" הינה ספק של נתוני סחורות, המייצרת ומספקת ניתוחים של סחורות. https://www.theice.com/index
"בלומברג"	בלומברג היא חברה פרטית המספקת שירותים פיננסיים בתחומי התוכנה, המדיה והמידע. בלומברג תופסת שליש משוק המידע הפיננסי הבינלאומי
"Mintel"	Mintel הינה פלטפורמת מידע מקוונת אשר מתמחה בתובנות ומגמות צרכניות, השקות מוצרים, ומודיעין עסקי בעיקר בתחום מוצרי הצריכה וטיפול הפרט בעולם.
"דולר"	דולר אמריקני

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 ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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 30 ביוני 2026.

ביום 11 באוגוסט 2026, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי המניות בסך 180 מיליוני ש"ח בגין המחצית הראשונה של שנת 2026. לפרטים בדבר חלוקת דיבידנד כאמור, ראו דיווח מידי מיום 12 באוגוסט 2026 המתפרסם בד בבד עם פרסום הדוח, וכן ביאור 9 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2026.

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

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 מיידי מיום 31 במרס 2026 (מס' אסמכתא: 030895-15-2026).

ביום 23 ביוני 2026, הודיעה חברת הדירוג מידרוג כי היא מותירה את דירוג החברה ואת דירוג Aa1.il לאגרות החוב של החברה, עם תחזית יציבה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 23 ביוני 2026 (מס' אסמכתא: 059162-15-2026).

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.

בהמשך לאמור בסעיף 20.2.1 (א) בנושא מחיר המטרה, ביום 30 ביוני 2026, פרסם משרד האוצר להערות הציבור טיוטת עקרונות לקביעת מחיר מפוקח לחלב גולמי (מחיר מטרה). הטיטה מציעה להעביר את קביעת מחיר החלב הגולמי מהמנגנון הקיים הקבוע בתקנות תכנון משק החלב למנגנון פיקוח לפי חוק הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים, המבוסס על המתודולוגיה הכללית של ועדת המחירים. בהתאם לטיטה, ועדת המחירים תגבש המלצה למחיר המפוקח, אשר תובא לאישור שר האוצר ושר החקלאות במסגרת צו פיקוח.

בשלב זה, אין ודאות באשר לאישור העקרונות לקביעת מחיר מפוקח לחלב גולמי או באשר לנוסחם הסופי, ככל שיאושרו. לפיכך, נכון למועד פרסום דוח זה, אין ביכולת החברה להעריך את השפעותיו האפשריות של שינוי זה.

המידע האמור בסעיף זה באשר להשפעות האפשריות על פעילות החברה ועסקיה של תקנות תכנון משק החלב ושל טיטת העקרונות לקביעת מחיר מפוקח לחלב גולמי (מחיר המטרה), אם וככל שיושלם הליך

חקיקתן של התקנות ותאושר טיטת העקרונות, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. יצוין, כי התקנות והעקרונות האמורים, שעניינם המשך תכנון ענף החלב ופיקוח על מחיר החלב הגולמי, משקפים מגמה רגולטורית שונה מזו העומדת בבסיס הרפורמה בענף החלב – תזכיר החוק לתיקון חוק החלב (להלן: "הרפורמה"), הנשענת בין היתר, על ביטול משטר המכסות והפיקוח ומעבר למודל של שוק חופשי; לפיכך, ולנוכח פיצול הרפורמה, קיימת אי ודאות באשר להסדר הרגולטורי שיגובש בסופו של דבר בענף, להיקפו, למועד כניסתו לתוקף ולאופן יישומו. הערכות החברה מבוססות על האינפורמציה המצויה בידיה במועד הדוח ועל הערכותיה ביחס לאופן יישום התקנות והעקרונות המוצעים, ואין כל ודאות באשר להתממשותן בפועל. התממשות הערכות כאמור עשויה להיות מושפעת, בין היתר, מנוסח הסופי של העקרונות והתקנות, מהמשך קידומה או אי קידומה של הרפורמה, מהחלטות רגולטוריות שיתקבלו על ידי הגורמים המוסמכים ומהתפתחויות בשוק החלב. החברה עוקבת אחר ההתפתחויות הרגולטוריות בנושא ונערכת בהתאם, על פי המידע המצוי בידיה נכון למועד פרסום דוח זה.

החוק לקידום התחרות וצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013

בחודש דצמבר 2013 פורסם החוק לקידום התחרות וצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013 (להלן בסעיף זה: "החוק"). בהתאם לחוק, מפרסמת מעת לעת הוועדה לצמצום הריכוזיות את רשימת הגורמים הריכוזיים, רשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים ואת רשימת הגופים הפיננסיים המשמעותיים. ביום 12 ביולי 2026, החברה נכללה לראשונה ברשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים שפורסמה כאמור. נכון למועד פרסום דוח זה ולהערכת החברה, אין בהכללתה ברשימה כאמור כדי להשפיע באופן מהותי על החברה.

יצוין כי סיווג כתאגיד ריאלי משמעותי מחיל מגבלות מסוימות באשר להחזקה של גופים פיננסיים מסוימים באמצעי שליטה בתאגיד ריאלי משמעותי (לרבות בתאגידים בשליטת התאגיד הריאלי המשמעותי).

4. סעיף 22 לדוח תיאור עסקי התאגיד - הליכים משפטיים

לעדכונים ראו באור 6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2026.

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

ביום 30 באפריל 2026, אישרה האסיפה הכללית השנתית 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: 01-2026-040290), 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 30 ביוני 2026, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 7 ביולי 2026 (מס' אסמכתא: 01-2026-064507), 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 החלטת 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: 11 באוגוסט 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 30 ביוני 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
18-ג	11. התאמות לדוחות הניהוליים
21-ג	12. תמצית המאזן
22-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
39-ג	נזילות, מקורות מימון ומצב כספי
40-ג	19. נזילות
44-ג	20. גילוי בנושא בחינת סימני אזהרה בגין גרעון בהון החוזר
45-ג	21. פרטים הקשורים לסדרת תעודות התחייבות
46-ג	היבטי ממשל תאגידי
46-ג	22. קיימות, אחריות תאגידית, השקעה חברתית ותרומות
47-ג	23. היבטי ממשל תאגידי
48-ג	24. אפקטיביות הבקרה הפנימית
48-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 השני 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) וכן עם פרק עדכון תיאור עסקי התאגיד, הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד בדוח התקופתי לרבעון הראשון לשנת 2026 כפי שפורסם ביום 20 במאי 2026 (מס' אסמכתא: 046491-01-2026).

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 30 ביוני 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 המים.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 30 ביוני 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 Brasil 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 את 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 שמימוש 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 מיידי מיום 17 במרס 2026 (מס' אסמכתא: 023426-01-2026).

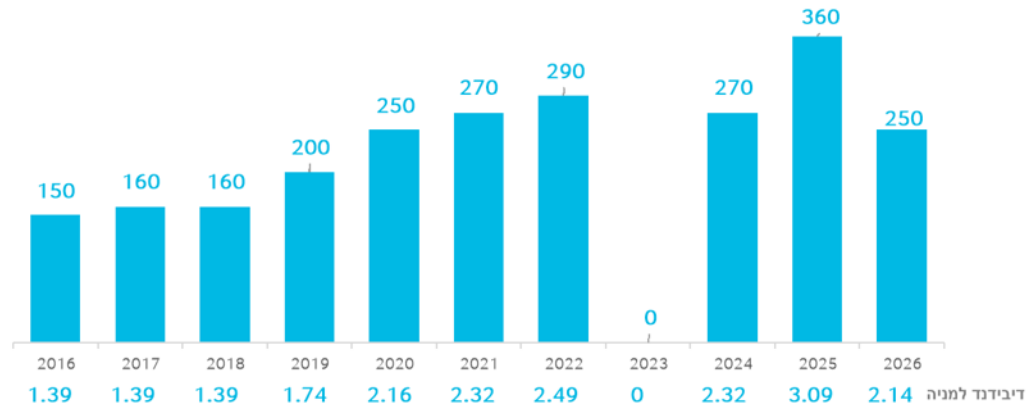
2.3. דיבידנדים

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 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) בנין שנת 2025 אשר שולם ביום 14 באפריל 2026.

ביום 11 באוגוסט 2026, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 180 מיליון ש"ח (כ- 1.54 ש"ח דיבידנד למניה למועד פרסום הדוח) אשר ישולם ביום 3 בספטמבר 2026.

יתרת העודפים לתאריך הדוח על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2026 הינה כ- 4,355 מיליון ש"ח.

השינויים בסביבה הכלכלית

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

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 פועלת למציאת פתרונות והתאמות ככל שנדרש לצורך שמירה על רציפות עסקית.

הקבוצה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות השונות כדי לבחון את השפעות המצב הביטחוני 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 החציון הראשון והרבעון השני לשנת 2026, חלה ירידה ניכרת במחירי השוק הממוצעים של הקקאו והקפה הירוק. במונחי מחירי סגירה ליום 30 ביוני 2026 ביחס למחירים ליום 31 במרס 2026, חלה עליה ניכרת ברבעון השני של השנה במחירי הקקאו.

על פי בלומברג, מתחילת חודש יולי 2026 ועד בסמוך למועד פרסום הדוח, מחירי הקפה מסוג ערביקה ומחירי הקקאו עלו בכ-8% ובכ-11%, בהתאמה, בעוד שמחיר הקפה הירוק מסוג רובוסטה נותר ללא שינוי מהותי. המחיר הממוצע של החלב הגולמי בחציון הראשון לשנת 2026 עלה בכ-1.2%, וברבעון השני השנה ירד בכ-0.6% ביחס לתקופות מקבילות אשתקד. מתחילת חודש יולי בשנת 2026, ועד למועד פרסום הדוח, נרשמה ירידה במחיר החלב הגולמי בשיעור של כ-5.1% ביחס לסוף הרבעון השני לשנת 2026. השפעת שינויים במחירי חומרי הגלם על עלות שימוש החומר של החברה היא הדרגתית בשל תהליכי הרכש ומדיניות הכיסוי של הקבוצה.

להלן שיעורי השינוי במחירי השוק של התשומות העיקריות במחירי הסגירה ליום 30 ביוני 2026 ביחס ליום 31 בדצמבר 2025 וביחס ליום 31 במרס 2026, וכן שיעור השינוי במחירי השוק הממוצעים במחצית הראשונה וברבעון השני לשנת 2026 בהשוואה לתקופות מקבילות אשתקד:

תשומות	מחיר ליום			מחיר ליום		
	31.03.2026	30.06.2026	% שינוי	31.12.2025	30.06.2026	% שינוי
ערביקה (1)	298	311	(11%)	349	311	4%
רובוסטה (1)	3,493	3,845	(6%)	4,109	3,845	10%
קקאו (1)	2,487	3,816	(13%)	4,377	3,816	53%
חלב גולמי (2)	2.47	2.46	(1.9%)	2.51	2.46	(0.6%)

תשומות	מחיר ממוצע למחצית ראשונה			מחיר ממוצע לרבעון השני		
	2025	2026	% שינוי	2025	2026	% שינוי
ערביקה (1)	370	301	(19%)	364	284	(22%)
רובוסטה (1)	5,107	3,714	(27%)	4,768	3,550	(26%)
קקאו (1)	7,104	2,882	(59%)	6,490	2,938	(55%)
חלב גולמי (2)	2.44	2.47	1.2%	2.47	2.46	(0.6%)

(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 בחציון הראשון וברבעון השני לשנת 2026 עלו בכ-24% ובכ-45%, בהתאמה, ביחס למחיר הממוצע בתקופות המקבילות אשתקד. על פי בלומברג, מתחילת שנת 2026 ועד בסמוך למועד פרסום הדוח, עלה מחיר הנפט בכ-37%.

7. תנודות בשערי מטבע זר

בחציון הראשון וברבעון השני לשנת 2026 על בסיס שער חליפין ממוצע, התחזק השקל ביחס לתקופות מקבילות אשתקד מול כלל מטבעות הפעילות. התחזקות זו הובילה לקיטון בסעיף המכירות והרווח התפעולי בגין פעילויות החוץ של הקבוצה.

בחציון הראשון וברבעון השני לשנת 2026 התחזק השקל על בסיס שערי סגירה מול כלל מטבעות הקבוצה, ביחס לתקופות מקבילות אשתקד, וסך ההשפעה נטו הובילה לקיטון בהון העצמי של הקבוצה.

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

להלן טבלת שערי החליפין הממוצעים מול השקל במחצית הראשונה וברבעון השני לשנת 2026 בהשוואה לתקופות מקבילות אשתקד:

טבלת שערי חליפין ממוצעים מול השקל							
מטבע	שע"ח ממוצע למחצית ראשונה		שיעור השינוי	שע"ח ממוצע לרבעון השני		שיעור השינוי	
	2025	2026		2025	2026		
דולר אמריקני	USD	3.043	(15.4%)	3.584	2.963	(17.3%)	
אירו	EUR	3.549	(9.8%)	4.066	3.443	(15.3%)	
גריבנה אוקראינית	UAH	0.070	(19.6%)	0.086	0.067	(22.5%)	
רובל רוסי	RUB	0.040	(4.4%)	0.044	0.040	(10.5%)	
לאו רומני	RON	0.691	(12.1%)	0.808	0.663	(17.9%)	
זלוטי פולני	PLN	0.837	(9.9%)	0.954	0.810	(15.1%)	
ריאל ברזילאי	BRL	0.589	(5.6%)	0.632	0.585	(7.5%)	
רנמינבי סיני	CNY	0.443	(10.7%)	0.495	0.435	(12.2%)	
לירה שטרלינג	GBP	4.091	(12.3%)	4.786	3.974	(17.0%)	

להלן טבלת שערי החליפין הממוצעים מול הדולר במחצית הראשונה וברבעון השני לשנת 2026 בהשוואה לתקופות מקבילות אשתקד:

טבלת שערי חליפין ממוצעים מול הדולר							
מטבע	שע"ח ממוצע למחצית ראשונה		שיעור השינוי	שע"ח ממוצע לרבעון השני		שיעור השינוי	
	2025	2026		2025	2026		
שקל	NIS	0.329	18.3%	0.279	0.338	21.0%	
גריבנה אוקראינית	UAH	0.023	(5.0%)	0.024	0.023	(6.2%)	
רובל רוסי	RUB	0.013	13.1%	0.012	0.013	8.3%	
לאו רומני	RON	0.227	3.9%	0.226	0.224	(0.7%)	
זלוטי פולני	PLN	0.275	6.5%	0.266	0.273	2.7%	
ריאל ברזילאי	BRL	0.194	11.6%	0.176	0.197	11.9%	
רנמינבי סיני	CNY	0.146	5.6%	0.138	0.147	6.3%	
לירה שטרלינג	GBP	1.345	3.6%	1.335	1.341	0.4%	

על פי בלומברג, מתחילת שנת 2026 ועד בסמוך למועד פרסום הדוח, התחזק השקל מול הדולר והרובל הרוסי בכ-6.5% ובכ-12%, בהתאמה, ונחלש מול הריאל הברזילאי בכ-1.3%.

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

8. אינפלציה

להלן השינוי במדד המחירים לצרכן במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2026 בהשוואה לתקופות מקבילות אשתקד, וכן ב-12 החודשים האחרונים שנסתיימו בסמוך למועד פרסום הדוח:

	רבעון שני		מחצית ראשונה		
	2025	2026	2025	2026	
ישראל	1.1%	0.9%	2.1%	1.2%	1.6%
ארה"ב	0.9%	1.1%	2.2%	3.0%	3.5%
ברזיל	0.9%	1.4%	3.0%	3.4%	4.6%
רוסיה	1.0%	1.2%	3.8%	4.2%	6.0%

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 6 ליולי 2026, הודיע בנק ישראל על הורדת הריבית ב-0.25% לשיעור של 3.5% שנותרה על כנה עד ובסמוך למועד פרסום הדוח.

על פי בלומברג, בארה"ב, נותרה ריבית הפד בשיעור של 3.5%-3.75%, בסמוך למועד פרסום הדוח. בברזיל ירדה ריבית הבנק המרכזי משיעור של 15% ל-14.25% ונותרה על כנה בסמוך למועד פרסום הדוח. ברוסיה חלה ירידה בריבית מ-16% בתחילת שנת 2026 ל-14% בסמוך 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.

בכל מקום בדוח בו מוצג השינוי בנטרול השפעת שערי חליפין על פעילויות חוץ הכוונה לנטרול השפעת התרגום הנובעת מהמרת תוצאותיהן של חברות בנות וחברות בשליטה משותפת בינלאומיות ממטבע מקומי למטבע הדיווח של הקבוצה, שקלים.



להלן תמצית תוצאות הקבוצה (המבוססות על הדוחות הניהוליים של הקבוצה) למחצית הראשונה
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 ו-2025 (מיליון ש"ח):

תמצית תוצאות הפעילות העסקית			
הסבר	מחצית ראשונה		
	2026	2025	% שינוי
מכירות (1)	5,868	6,063	(3.2%)
צמיחה בנטרול השפעת מטבע	0.3%	18.1%	
עלות המכר	3,925	4,414	(11.1%)
רווח גולמי	1,943	1,649	17.9%
% ממכירות	33.1%	27.2%	
הוצאות מכירה ושיווק	999	947	5.4%
הוצאות הנהלה וכלליות	283	281	1.0%
סה"כ הוצאות תפעוליות	1,282	1,228	
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	18	23	(22.2%)
רווח תפעולי (1) (2)	679	444	52.9%
% ממכירות	11.6%	7.3%	
הוצאות מימון, נטו	(135)	(112)	20.7%
רווח לפני מיסים על הכנסה (2)	544	332	63.7%
מיסים על הכנסה	(114)	(109)	4.4%
שיעור מס אפקטיבי	21.0%	33.0%	
רווח לתקופה (2)	430	223	93.0%
רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה (2)	376	171	119.3%
% ממכירות	6.4%	2.8%	
רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	54	52	5.6%
רווח למניה (ש"ח)	3.21	1.47	118.4%

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 עלי" (להלן: "הפעילות") שנמכרה במהלך שנת 2025. לפרטים אודות מכירת הפעילות, ראו סעיף 18.1 לדוח דירקטוריון לשנת 2025. במחצית הראשונה של שנת 2025, ולאחר נטרול הפעילות והשפעות מטבע על פעילויות החוץ, הסתכמו המכירות של הקבוצה בכ- 6,021 מיליון ש"ח (עלייה של כ-1.0% בנטרול השפעות מטבע).

(2) 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 במספרי ההשוואה בדוחות הניהוליים בסך של כ-18 מיליון ש"ח למחצית הראשונה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025.

להלן תמצית תוצאות הקבוצה (המבוססות על הדוחות הניהוליים של הקבוצה) לרבעונים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 ו-2025 (מיליון ש"ח):

תמצית תוצאות הפעילות העסקית			
הסבר	רבעון שני		
	% שינוי	2025	2026
מכירות (1)	(6.7%)	3,073	2,867
צמיחה בנטרול השפעת מטבע		15.5%	(1.9%)
עלות המכר	(14.7%)	2,205	1,881
רווח גולמי	13.6%	868	986
% ממכירות		28.3%	34.4%
הוצאות מכירה ושיווק	5.0%	477	501
הוצאות הנהלה וכלליות	(10.6%)	145	128
סה"כ הוצאות תפעוליות		622	629
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	(27.9%)	9	6
רווח תפעולי (1) (2)	41.9%	255	363
% ממכירות		8.3%	12.6%
הוצאות מימון, נטו	(1.8%)	(86)	(84)
רווח לפני מיסים על הכנסה (2)	63.8%	169	279
מיסים על הכנסה	4.8%	(52)	(55)
שיעור מס אפקטיבי		31.0%	19.8%
רווח לתקופה (2)	90.3%	117	224
רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה (2)	113.3%	90	195
% ממכירות		3.0%	6.8%
רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	11.9%	27	29
רווח למניה (ש"ח)	112.3%	0.78	1.65

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" (להלן: "הפעילות") שנמכרה במהלך שנת 2025. לפרטים אודות מכירת הפעילות, ראו סעיף 18.1 לדוח דירקטוריון לשנת 2025. במחצית הראשונה של שנת 2025, ולאחר נטרול הפעילות והשפעות מטבע על פעילויות החוץ, הסתכמו המכירות של הקבוצה בכ-3,055 מיליון ש"ח (ירידה של כ-1.4% בנטרול השפעות מטבע).

(2) 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 במספרי ההשוואה בדוחות הניהוליים בסך של כ-10 מיליון ש"ח לרבעון השני שהסתיים ביום 30 ביוני 2025.



להלן תמצית תוצאות תחומי הפעילות העסקית העיקריים (המבוססות על הדוחות הניהוליים של הקבוצה) למחצית הראשונה ולרבעונים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 ו- 2025 (במיליון ש"ח) :

תמצית תוצאות תחומי הפעילות העיקריים						
רבעון שני			מחצית ראשונה			
% שינוי	2025	2026	% שינוי	2025	2026	
						מסגרת פעילות ישראל
(1.5%)	1,319	1,300	1.6%	2,715	2,759	מכירות נטו
(6.7%)	857	800	(3.9%)	1,804	1,734	עלות המכר
46.0%	135	198	50.5%	248	373	רווח תפעולי (1)
						קפה בינלאומי
(13.1%)	1,536	1,334	(9.1%)	2,924	2,656	מכירות נטו
(21.8%)	1,238	968	(17.9%)	2,393	1,964	עלות המכר
44.3%	102	148	78.2%	157	280	רווח תפעולי
						מים
7.1%	218	233	6.8%	424	453	מכירות נטו
2.7%	110	113	4.6%	217	227	עלות המכר
4.9%	26	28	(13.9%)	52	45	רווח תפעולי
						אחר
26.1%	(8)	(11)	44.4%	(13)	(19)	הפסד תפעולי (2)
						סה"כ
(6.7%)	3,073	2,867	(3.2%)	6,063	5,868	מכירות נטו
(14.7%)	2,205	1,881	(11.1%)	4,414	3,925	עלות המכר
41.9%	255	363	52.9%	444	679	רווח תפעולי (1)(2)

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

(1) הרווח התפעולי כולל הכנסה חד פעמית בסך של 27 מיליון ש"ח בגין שיפוי ביטוחי בעקבות הסדר פשרה בהליך תביעה נגזרת שנרשמה במהלך רבעון השני בשנת 2026. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.3 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2026. בנטרול הכנסה זו, הרווח התפעולי בפעילות ישראל במחצית הראשונה לשנת 2026 הסתכם לסך של כ- 346 מיליון ש"ח, וברבעון השני לשנת 2026 הרווח התפעולי הסתכם לסך של כ- 171 מיליון ש"ח.

(2) 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 במספרי ההשוואה בדוחות הניהוליים בסך של כ- 18 מיליון ש"ח וכ- 10 מיליון ש"ח למחצית הראשונה ולרבעון השני שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025, בהתאמה.



להלן התפלגות ה- EBITDA לפי תחומי פעילות הקבוצה (במיליון ש"ח) למחצית הראשונה ולרבעונים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 ו- 2025:

התפתחות ה- EBITDA לפי תחומי פעילות						
רבעון שני			מחצית ראשונה			
% שינוי	2025	2026	% שינוי	2025	2026	
35.9%	186	253	36.8%	351	481	ישראל
6.6%	139	148	4.9%	251	264	בראות ואיכות חיים
227.7%	21	69	430.3%	24	128	תענוג והנאה (חטיפים וממתקים)(1)
36.2%	26	36	16.5%	76	89	תענוג והנאה (קפה ישראל)
34.7%	124	168	60.2%	200	321	קפה בינלאומי
10.4%	43	48	(0.7%)	85	84	מים
(28.9%)	6	3	(26.4%)	13	9	אחר (2)
31.7%	359	472	37.9%	649	895	סה"כ EBITDA

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

(1) ה- EBITDA כולל הכנסה חד פעמית בסך של 27 מיליון ש"ח בגין שיפוי ביטוחי בעקבות הסדר פשרה בהליך תביעה נגזרת שנרשמה במהלך רבעון השני בשנת 2026. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.3 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2026. בנטרול הכנסה זו, ה- EBITDA במגזר תענוג והנאה (חטיפים וממתקים) במחצית הראשונה לשנת 2026 הסתכם לסך של כ- 101 מיליון ש"ח, וברבעון השני לשנת 2026 ה- EBITDA הסתכם לסך של כ- 42 מיליון ש"ח.

(2) 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 במספרי ההשוואה בדוחות הניהוליים בסך של כ- 18 מיליון ש"ח וכ- 10 מיליון ש"ח למחצית הראשונה ולרבעון השני שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025, בהתאמה.



להלן תמצית דוחות רווח והפסד חשבונאיים של הקבוצה למחצית הראשונה ולרבעונים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 ו- 2025 (במיליון ש"ח):

תמצית דוחות רווח והפסד חשבונאיים						
רבעון שני			מחצית ראשונה			
% שינוי	2025	2026	% שינוי	2025	2026	
(1.7%)	1,875	1,843	1.8%	3,762	3,829	מכירות
(8.8%)	1,274	1,162	(4.2%)	2,573	2,466	עלות המכירות ללא השפעת גידור סחורות
	18	(45)		(6)	(14)	התאמות בגין גידור סחורות (1)
(13.5%)	1,292	1,117	(4.5%)	2,567	2,452	עלות המכירות
24.4%	583	726	15.2%	1,195	1,377	רווח גולמי
	31.1%	39.4%		31.8%	36.0%	% ממכירות
1.1%	337	341	3.4%	677	700	הוצאות מכירה ושיווק
10.6%	129	142	12.7%	250	281	הוצאות הנהלה וכלליות
3.7%	466	483	5.9%	927	981	סה"כ הוצאות תפעוליות
39.6%	76	107	65.7%	123	205	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(9.1%)	(10)	(9)	(18.7%)	(18)	(15)	חלק בהפסדי חברות החממה המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
85.0%	183	341	56.8%	373	586	רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
	9.8%	18.4%		9.9%	15.3%	% ממכירות
	5	25		(4)	25	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
94.6%	188	366	65.7%	369	611	רווח תפעולי אחרי הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
19.6%	(64)	(77)	53.6%	(77)	(118)	הוצאות מימון, נטו
133.2%	124	289	68.9%	292	493	רווח לפני מיסים על הכנסה
44.2%	(33)	(47)	(11.0%)	(90)	(80)	מיסים על הכנסה
	26.3%	16.3%		30.8%	16.3%	שיעור מס אפקטיבי
164.9%	91	242	104.5%	202	413	רווח לתקופה
231.2%	64	213	139.4%	150	359	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
9.2%	27	29	4.3%	52	54	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 החשבונאי לשיטת האיחוד היחסי (בהתאם למידע המגזרי המבוסס על הדיווחים הניהוליים והפנימיים אותם מנהלת הקבוצה).

להלן ההתאמות לדוחות הניהוליים של הקבוצה למחצית הראשונה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 ו- 2025 (מיליון ש"ח):

התאמות מדוח חשבונאי לדוח הניהולי בשיטת האיחוד היחסי						
מחצית ראשונה 2025			מחצית ראשונה 2026			
שיטת האיחוד היחסי	שינוי	דוחות כספיים	שיטת האיחוד היחסי	שינוי	דוחות כספיים	
6,063	2,301	3,762	5,868	2,039	3,829	מכירות
4,414	1,841	2,573	3,927	1,461	2,466	עלות המכירות ללא השפעת גידור סחורות
(6)	-	(6)	(14)	-	(14)	התאמות בגין גידור סחורות (1)
4,408	1,841	2,567	3,913	1,461	2,452	עלות המכירות
1,655	460	1,195	1,955	578	1,377	רווח גולמי
27.3%		31.8%	33.3%		36.0%	% מהמכירות
947	270	677	999	299	700	הוצאות מכירה ושיווק
292	42	250	325	44	281	הוצאות הנהלה וכלליות
23	(100)	123	18	(187)	205	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטפלות לפי שיטת השווי המאזני
439	48	391	649	48	601	רווח תפעולי לפני הפסדי חברות החממה
(18)	-	(18)	(15)	-	(15)	חלק בהפסדי חברות החממה המטפלות לפי שיטת השווי המאזני
421	48	373	634	48	586	רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
6.9%		9.9%	10.8%		15.3%	% מהמכירות
4	8	(4)	30	5	25	הוצאות אחרות, נטו
425	56	369	664	53	611	רווח תפעולי אחרי הכנסות (הוצאות) אחרות
(112)	(35)	(77)	(135)	(17)	(118)	הוצאות מימון, נטו
313	21	292	529	36	493	רווח לפני מיסים על הכנסה
(111)	(21)	(90)	(116)	(36)	(80)	מיסים על הכנסה
35.6%		30.8%	22.0%		16.3%	שיעור מס אפקטיבי
202	-	202	413	-	413	רווח לתקופה
150	-	150	359	-	359	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
52	-	52	54	-	54	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 ואת כלל ההתאמות הדרושות לצורך דחיית עיקרו של הרווח או ההפסד בגין נגזרי סחורות, עד למועד שבו יימכר המלאי לחיצוניים ו/או מומש המכשיר הפיננסי הנגזר.



להלן ההתאמות לדוחות הניהוליים של הקבוצה לרבעונים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 ו- 2025 (מיליון ש"ח):

התאמות מדוח חשבונאי לדוח הניהולי בשיטת האיחוד היחסי						
רבעון שני 2025			רבעון שני 2026			
שיטת האיחוד היחסי	שינוי	דוחות כספיים	שיטת האיחוד היחסי	שינוי	דוחות כספיים	
3,073	1,198	1,875	2,867	1,024	1,843	מכירות
2,205	931	1,274	1,883	721	1,162	עלות המכירות ללא השפעת גידור סחורות
17	(1)	18	(45)	-	(45)	התאמות בגין גידור סחורות (1)
2,222	930	1,292	1,838	721	1,117	עלות המכירות
851	268	583	1,029	303	726	רווח גולמי
27.7%		31.1%	35.9%		39.4%	% מהמכירות
477	140	337	501	160	341	הוצאות מכירה ושיווק
150	21	129	163	21	142	הוצאות הנהלה וכלליות
9	(67)	76	6	(101)	107	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטפלות לפי שיטת השווי המאזני
233	40	193	371	21	350	רווח תפעולי לפני הפסדי חברות החממה
(10)	-	(10)	(9)	-	(9)	חלק בהפסדי חברות החממה המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
223	40	183	362	21	341	רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
7.3%		9.8%	12.6%		18.4%	% מהמכירות
3	(2)	5	29	4	25	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
226	38	188	391	25	366	רווח תפעולי אחרי הכנסות (הוצאות) אחרות
(86)	(22)	(64)	(84)	(7)	(77)	הוצאות מימון, נטו
140	16	124	307	18	289	רווח לפני מיסים על הכנסה
(49)	(16)	(33)	(65)	(18)	(47)	מיסים על הכנסה
34.9%		26.3%	21.3%		16.3%	שיעור מס אפקטיבי
91	-	91	242	-	242	רווח לתקופה
64	-	64	213	-	213	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
27	-	27	29	-	29	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 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, הפסדי חברות החממה הוצאות אחרות והמיסים המתייחסים להתאמות אלו) למחצית הראשונה לשנת ולרבעונים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 ו- 2025:

התאמות נוספות לדוחות הניהוליים						
רבעון שני			מחצית ראשונה			
% שינוי	2025	2026	% שינוי	2025	2026	
73.4%	226	391	56.3%	425	664	רווח תפעולי - לפי שיטת האיחוד היחסי - אחרי הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
	5	6		11	13	תשלום מבוסס מניות
	17	(45)		(6)	(14)	התאמות בגין גידור סחורות (1)
	(3)	2		(4)	1	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
	10	9		18	15	חלק בהפסדי חברות החממה המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (3)
41.9%	255	363	52.9%	444	679	רווח תפעולי (2) (3)
	(86)	(84)		(112)	(135)	הוצאות מימון, נטו
	(49)	(65)		(111)	(116)	מסים על הכנסה
	(3)	10		2	2	מיסים בגין התאמות לרווח התפעולי לעיל
90.3%	117	224	93.0%	223	430	רווח לתקופה (3)
113.3%	90	195	119.3%	171	376	המיוחס לבעלי המניות של החברה (3)
11.9%	27	29	5.6%	52	54	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 הפסד 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 במספרי ההשוואה בדוחות הניהוליים בסך של כ-18 מיליון ש"ח וכ-10 מיליון ש"ח למחצית הראשונה ולרבעון השני שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025, בהתאמה.

12. תמצית המאזן

להלן תמצית המאזן החשבונאי של הקבוצה ליום 30 ביוני 2026 וליום 31 בדצמבר 2025 (במיליון ש"ח):

תמצית המאזן החשבונאי				
הסבר	% שינוי	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני 2026	
סך הנכסים השוטפים	1.3%	3,097	3,137	הגידול בנכסים השוטפים נבע בעיקר מגידול ביתרת החייבים, בין היתר, בגין רישום שיפוי ביטוחי, מעלייה ביתרת הנגזרים כתוצאה משערך.
מתוך זה: יתרת מזומנים ושווי מזומנים	(1.6%)	535	527	לפרטים בדבר השינוי בסעיף המזומנים ושווי מזומנים ראו סעיף 19.2 להלן. בהתאם למדיניות החברה מוחזקים נכסים אלו בעיקר בפיקדונות נזילים.
סך הנכסים הלא שוטפים	4.3%	5,719	5,955	עיקר השינוי נבע מגידול בהשקעות בחברות כלולות בשל רווחי החברות המוחזקות אשר מקוזז בחלקו מהשפעת הפרשי תרגום שליליים. כמו כן, גידול בהשקעות ברכוש קבוע.
סך הנכסים	3.2%	8,816	9,092	
סך ההתחייבויות השוטפות	0.6%	2,998	3,017	עיקר הגידול נבע מגידול בגין התחייבות מס הכנסה, כמו כן התקבל החזר מס בגין שנים קודמות שהגדיל את ההתחייבות בנטו.
סך ההתחייבויות הלא שוטפות	10.3%	2,195	2,413	עיקר הגידול נבע מהנפקת אגרות חוב לציבור (בדרך של הרחבת סדרת אג"ח ו') בחודש ינואר 2026.
סך ההון לבעלי מניות הרוב	0.6%	3,272	3,292	עיקר הגידול נבע מרווחי החברה לבעלי מניות הרוב, אשר קוזז חלקית מהפרשי תרגום שליליים ומדיבידנד שהוכרז וחולק לבעלי מניות החברה.
סך ההון לבעלי מניות המיעוט	5.3%	351	370	השינוי נבע מרווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה וקוזז בחלקו מדיבידנד שהוכרז וחולק.

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

להלן יתרת החוב של הקבוצה ליום 30 ביוני 2026 וליום 31 בדצמבר 2025 (במיליון ש"ח):

יתרת החוב				
הסבר	שינוי	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני 2026	
חוב ברוטו - דוחות ניהוליים	284	3,330	3,614	
חוב ברוטו - דוחות כספיים	286	2,628	2,914	עיקר הגידול בחוב ברוטו ובחוב נטו נבע מהנפקת אגרות חוב לציבור (בדרך של הרחבת סדרת אג"ח ו') בחודש ינואר 2026.
חוב נטו - דוחות ניהוליים	281	2,223	2,504	
חוב נטו - דוחות כספיים	294	2,093	2,387	

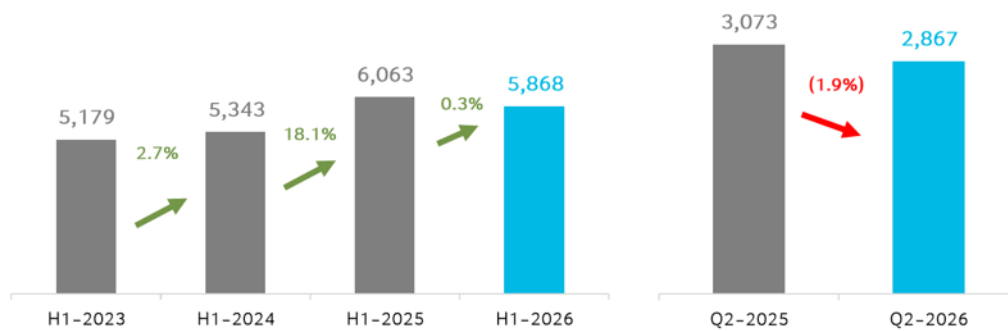
הנתונים הכספיים עוגלו למיליון ש"ח. אחוזי השינוי חושבו על בסיס הנתונים המדויקים באלפי ש"ח.

13. נתונים פיננסים השוואתיים עיקריים על פי הדוחות הניהוליים

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

מכירות נטו - מחצית ראשונה ורבעון שני

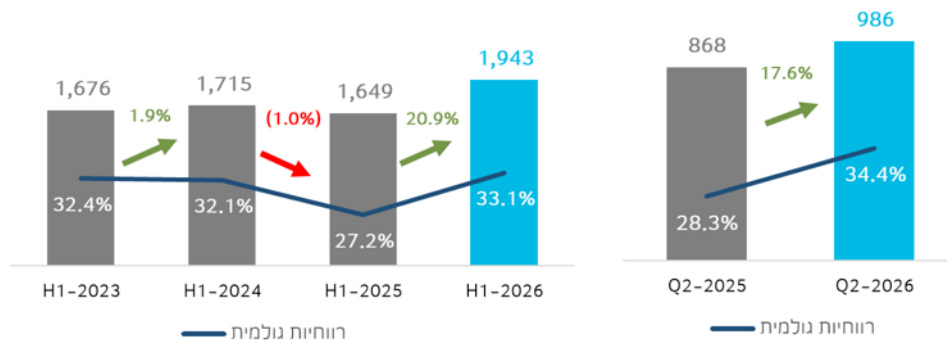
השינוי בנטרול השפעת שע"ח על פעילויות החוק



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

רווח גולמי ורווחיות גולמית - מחצית ראשונה ורבעון שני

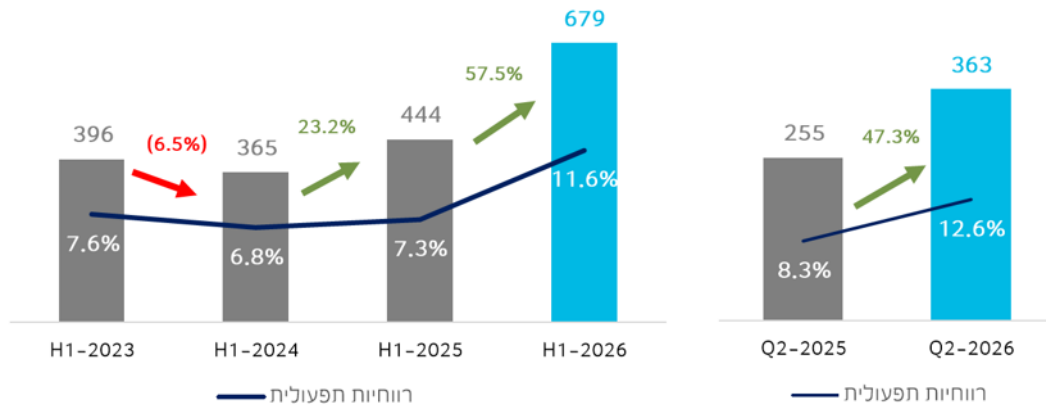
השינוי בנטרול השפעת שע"ח על פעילויות החוק



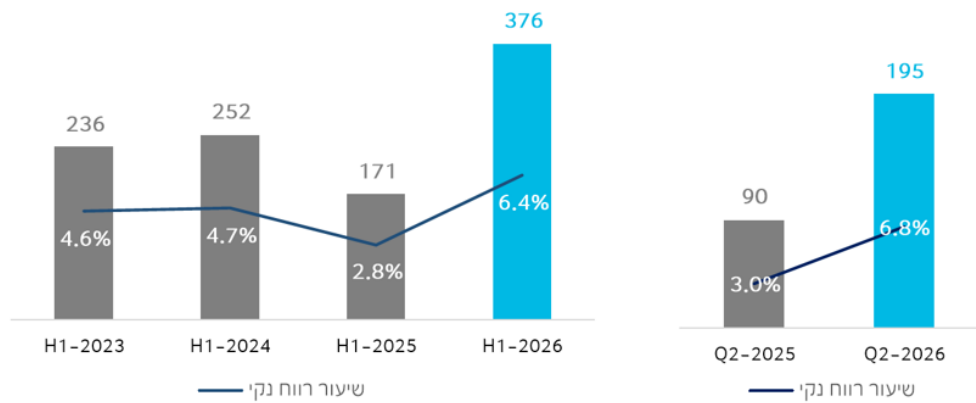
הנתונים הכספיים עוגלו למיליון ש"ח. אחוזי השינוי חושבו על בסיס הנתונים המדויקים באלפי ש"ח.

רווח תפעולי ורווחיות תפעולית - מחצית ראשונה ורבעון שני

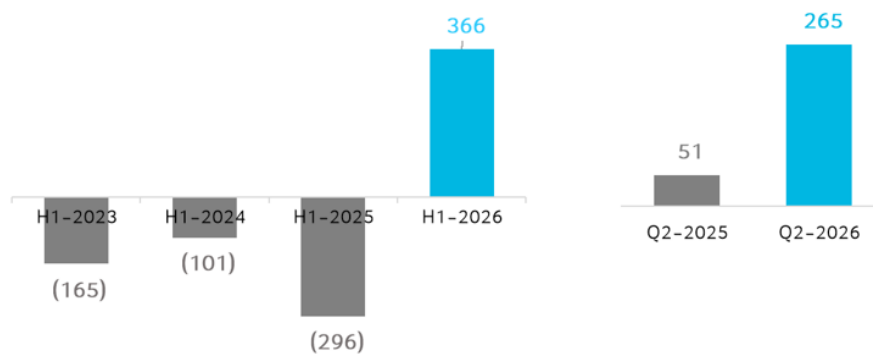
השינוי בנטרול השפעת שע"ח על פעילויות החוץ



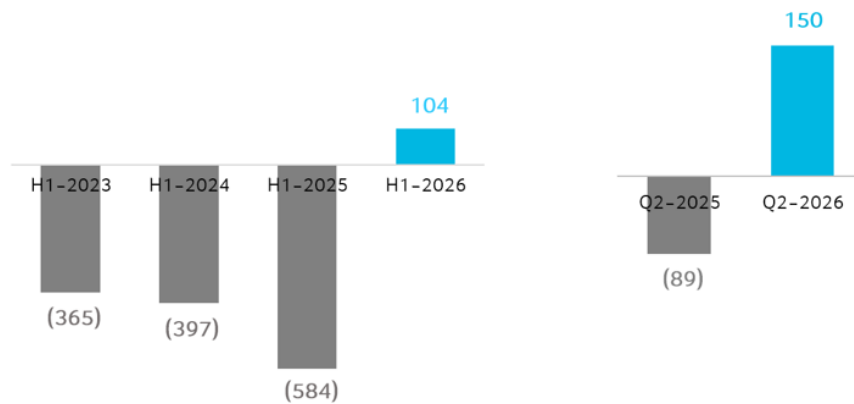
רווח נקי ושיעור הרווח הנקי - מחצית ראשונה ורבעון שני



תזרים מפעילות שוטפת - מחצית ראשונה ורבעון שני



תזרים חופשי - מחצית ראשונה ורבעון שני

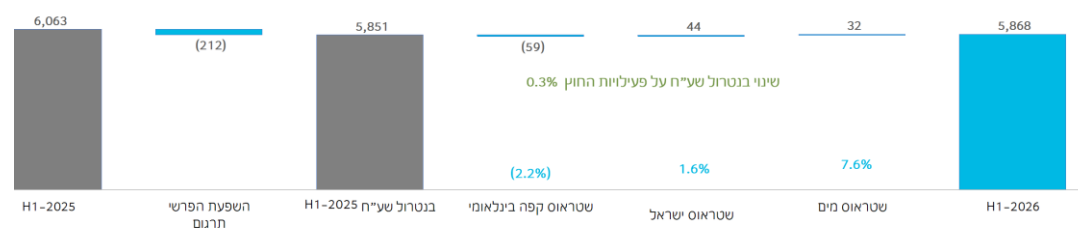


הנתונים הכספיים עוגלו למיליון ש"ח. אחוזי השינוי חושבו על בסיס הנתונים המדויקים באלפי ש"ח.

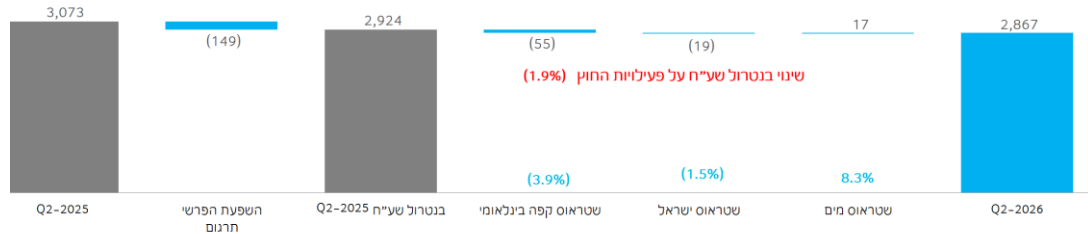
14. מכירות - ניהולי

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

השינוי במכירות - מחצית ראשונה



השינוי במכירות - רבעון שני



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 במחצית הראשונה ורבעון השני לשנת 2026, הושפעו מהפרשי תרגום שליליים, אשר נובעים בעיקר מהיחלשות שער הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. להסברים נוספים בדבר השינוי במכירות הקבוצה במטבע מקומי ראו סעיפים 18.1, 18.2 ו-18.3 להלן.

15. רווח גולמי - ניהולי

רווח גולמי - ניהולי							
רבעון שני				מחצית ראשונה			
% שינוי בנטרול השפעת הפרשי תרגום לש"ח	% שינוי	2025	2026	% שינוי בנטרול השפעת הפרשי תרגום לש"ח	% שינוי	2025	2026
17.6%	13.6%	868	986	20.9%	17.9%	1,649	1,943
		28.3%	34.4%			27.2%	33.1%

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

הרווח הגולמי הניהולי של הקבוצה במחצית הראשונה ורבעון השני בשנת 2026 הושפעו באופן שלילי משערי החליפין בעיקר מהיחלשות שער הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל בהשוואה לתקופות מקבילות אשתקד.

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

16. רווח תפעולי - ניהולי

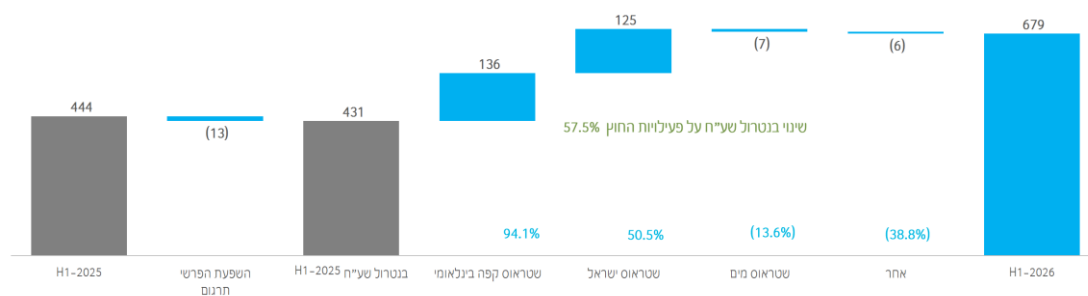
רווח תפעולי - ניהולי							
רבעון שני				מחצית ראשונה			
% שינוי בנטרול השפעת הפרשי תרגום לש"ח	% שינוי	2025	2026	% שינוי בנטרול השפעת הפרשי תרגום לש"ח	% שינוי	2025	2026
47.3%	41.9%	255	363	57.5%	52.9%	444	679
		8.3%	12.6%			7.3%	11.6%

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

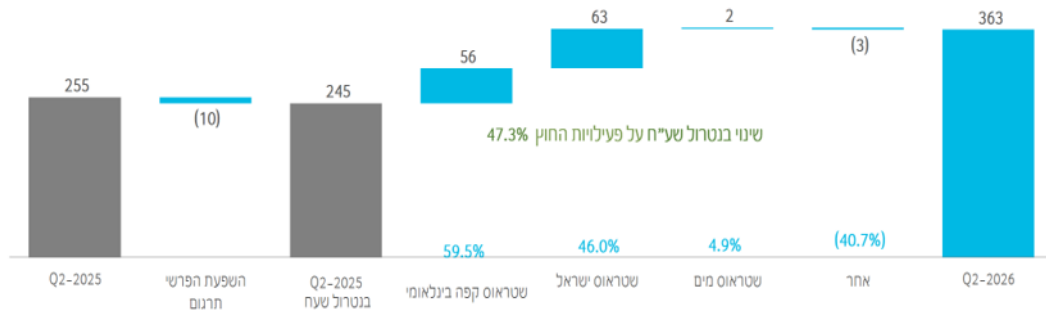
* החל מהרבעון הראשון לשנת 2026, החליטה הנהלת הקבוצה כי פעילות החממה (TheKitchenHub) אינה מהווה עוד רכיב פעילות עסקית שנבחן על ידה באופן שוטף לצורך הערכת הביצועים העסקיים או הקצאת המשאבים, ולכן פעילות זאת לא נכללת בדיווח הניהולי, ובוצעה הצגה מחדש במספרי ההשוואה בדוחות הניהוליים בסך של כ-18 מיליון ש"ח וכ-10 מיליון ש"ח למחצית הראשונה ולרבעון השני שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025, בהתאמה.

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

השינוי ברווח התפעולי - מחצית ראשונה



השינוי ברווח התפעולי - רבעון שני



חישוב השפעת הפרשי תרגום מתבצע על פי ממוצע שער 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 במחצית הראשונה של שנת 2026 הסתכם בכ- 310 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח כולל של כ- 247 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. במחצית הראשונה של שנת 2026 הסתכמו ההפסדים בגין הפרשי תרגום, שהם המרכיב העיקרי ברווח הכולל האחר, בכ- 104 מיליון ש"ח בהשוואה לרווחים בגין הפרשי תרגום של כ- 45 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הכולל החשבונאי ברבעון השני של שנת 2026 הסתכם בכ- 124 מיליון ש"ח בהשוואה להפסד כולל של כ- 20 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני של שנת 2026 הסתכמו ההפסדים בגין הפרשי תרגום, שהם המרכיב העיקרי ברווח הכולל האחר, בכ- 119 מיליון ש"ח בהשוואה להפסדים בגין הפרשי תרגום של כ- 111 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 שני			מחצית ראשונה		
	% השינוי	2025	2026	% השינוי	2025	2026
הגידול במכירות נבע בעיקר מגידול כמותי, מעדכון מחירי מכירה (בעקבות עליית מחירי חומרי הגלם) שקוץ בחלקו על ידי תמחיל שלילי. בנוסף, גידול במכירות בשטראוס מים ישראל בעקבות גידול במצבת הלקוחות ומתמחיל המוצרים שנמכרו.	0.1%	1,520	1,521	2.5%	3,108	3,187

מכירות
הקבוצה
בגיאוגרפיית
בישראל

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 למחצית הראשונה ולרבעונים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 ו- 2025:

תמצית תוצאות מסגרת פעילות ישראל						
הסבר	רבעון שני			מחצית ראשונה		
	% שינוי	2025	2026	% שינוי	2025	2026
הגידול במכירות בחציון הראשון נבע מגידול כמותי ומעדכון מחירי מכירה בשנת 2025 (בעקבות עליית מחירי חומרי הגלם), שקוודו בחלקו על ידי תמחיל שלילי. ברבעון השני, הירידה במכירות הושפעה בעיקר ממכירת רשת קפה עלית בשנת 2025 וכן מסיום הפצה של מוצרים מצוננים מסוימים.	(1.5%)	1,319	1,300	1.6%	2,715	2,759
מכירות נטו						
בחציון הראשון, השיפור ברווחיות הגולמית נבע בעיקר מגידול במכירות, מהטבות מט"ח וממהלכי פרודוקטיביות. בנוסף, נרשם שיפור כתוצאה מרישום הפסד בגין נגזר קקאו במהלך הרבעון הראשון בשנת 2025.	8.2%	462	500	12.6%	911	1,025
רווח גולמי						
ברבעון השני השיפור נבע מהטבות מט"ח וממהלכי פרודוקטיביות.		35.0%	38.4%		33.5%	37.2%
% רווח גולמי						
השיפור ברווח ורווחיות התפעולית נבע בעיקר מהשיפור ברווח הגולמי כאמור לעיל וכן מהכנסה חד פעמית בגין שיפוי ביטוחי בעקבות הסדר פשרה בהליך תביעה נגזרת בסך 27 מיליון ש"ח שנרשמה במהלך הרבעון השני של שנת 2026. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.3 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2026. בנוסף, בחציון הראשון נרשם שיפור כתוצאה מרישום הפסד בגין נגזר קקאו במהלך הרבעון הראשון בשנת 2025.	46.0%	135	198	50.5%	248	373
רווח תפעולי						
		10.3%	15.2%		9.1%	13.5%
% רווח תפעולי						

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

(1) בנטרול מכירת פעילות רשת "קפה עלית", המכירות בחציון הראשון עלו בכ- 3.2%, וברבעון השני, המכירות נותרו ללא שינוי.

תמצית התוצאות לפי מגזרים

תמצית תוצאות מסגרת פעילות ישראל לפי מגזרים						
הסבר	רבעון שני			מחצית ראשונה		
	% שינוי	2025	2026	% שינוי	2025	2026
מגזר בריאות ואיכות חיים						
מכירות נטו	(0.1%)	806	804	2.1%	1,548	1,579
עלות המכר	(2.2%)	499	489	0.8%	966	973
רווח תפעולי	4.3%	113	117	3.3%	201	207
% רווח תפעולי		14.0%	14.6%		13.0%	13.1%
מגזר תענוג והנאה (חטיפים וממתקים)						
מכירות נטו	1.8%	301	306	5.6%	695	734
עלות המכר	(9.7%)	221	200	(9.3%)	543	493
רווח תפעולי	3353.0%	1	52	N/A	(15)	92
% רווח תפעולי		0.5%	16.7%		(2.1%)	12.5%
מגזר תענוג והנאה (קפה ישראל)						
מכירות נטו (1)	(11.1%)	212	190	(5.6%)	472	446
עלות המכר	(19.0%)	137	111	(9.3%)	295	268
רווח תפעולי	35.0%	21	29	18.5%	62	74
% רווח תפעולי		10.1%	15.4%		13.2%	16.6%

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

(1) בנטרול מכירת פעילות רשת "קפה עלית", המכירות בחציין הראשון עלו בכ- 3.5% וברבעון השני, המכירות ירדו בכ- 3.1%.

- 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 30 ביוני 2026 אשר מכרו את חובות החברה בפעילות ישראל הינה בסך של כ-84 מיליון ש"ח (נכון ליום 30 ביוני 2025 כ-84 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 היה 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 ערביתקה ורובוסטה (החל משנת 2021 ועד שנת 2025) במהלך החציון הראשון של שנת 2026 חלה ירידה קלה במחירי הקפה שהשפיעה בעיקר בשלב זה על עלות החומר ומחירי המכירה בברזיל. בחודש יוני התהפכה המגמה ומחירי הקפה החלו שוב לעלות. 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.

בהמשך לאמור בבאור 15.2 לדוחות הכספיים לשנת 2025 בעניין הסדרי מימון ספקים, יתרת הספקים ליום 30 ביוני 2026 אשר מכרו את חובות החברה בפעילות הקפה הבינלאומי הינה בסך של כ- 396 מיליון ש"ח (נכון ליום 30 ביוני 2025 כ- 419 מיליון ש"ח).

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

להלן תמצית תוצאות תחום פעילות הקפה הבינלאומי המבוססות על הדוחות הניהוליים של למחצית הראשונה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 ו- 2025 (במיליון ש"ח):

תמצית תוצאות תחום פעילות הקפה הבינלאומי				
הסבר	מחצית ראשונה			
	% שינוי	2025	2026	
הקיטון במכירות נבע בעיקר מהשפעת תרגום שערי חליפין, בעיקר התחזקות השקל מול הריאל הברזילאי, ומירידה במחירי המכירה בברזיל בעקבות הירידה במחירי הקפה הירוק, ומקווצ בחלקו מעליה בכמויות הנמכרות במרבית מדינות הפעילות. לפרטים נוספים ראו "מכירות תחום פעילות הקפה הבינלאומי לפי איזורים גיאוגרפיים מרכזיים" בסעיף 18.2.1 להלן.	(9.1%)	2,924	2,656	מכירות נטו
הקיטון בעלות המכר נבע מירידה במחירי הקפה הירוק, בעיקר בברזיל.	(17.9%)	2,393	1,964	עלות המכר
הגידול ברווח וברווחיות התפעולית נבע בעיקר מירידה במחירי הקפה הירוק וקווצ בחלקו מירידת מחירי המכירה בברזיל ומעליה בהוצאות התפעוליות המשתנות והוצאות שיווק.	78.2%	157	280	רווח תפעולי
		5.4%	10.5%	% רווח תפעולי

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

להלן תמצית תוצאות תחום פעילות הקפה הבינלאומי המבוססות על הדוחות הניהוליים לרבעונים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 ו- 2025 (במיליון ש"ח):

תמצית תוצאות תחום פעילות הקפה הבינלאומי				
הסבר	רבעון שני			
	% שינוי	2025	2026	
הקיטון במכירות נובע בעיקרו מהשפעת תרגום שערי חליפין, בעיקר התחזקות השקל מול הריאל הברזילאי, ומירידה במחירי המכירה בברזיל בעקבות הירידה במחירי הקפה הירוק, ומקווצ בחלקו מעליה בכמויות הנמכרות במרבית מדינות הפעילות. לפרטים נוספים ראו "מכירות תחום פעילות הקפה הבינלאומי לפי איזורים גיאוגרפיים מרכזיים" בסעיף 18.2.1 להלן.	(13.1%)	1,536	1,334	מכירות נטו
הקיטון בעלות המכר נבע בעיקר מירידה במחירי הקפה הירוק.	(21.8%)	1,238	968	עלות המכר
הגידול ברווח וברווחיות התפעולית נבע בעיקר מירידה במחירי הקפה הירוק וקווצ בחלקו מירידת מחירי המכירה בברזיל ומעליה בהוצאות התפעוליות המשתנות והוצאות שיווק.	44.3%	102	148	רווח תפעולי
		6.7%	11.1%	% 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 למחצית הראשונה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 ו- 2025 (במיליון ש"ח):

מכירות תחום הקפה הבינלאומי לפי איזורים גיאוגרפיים מרכזיים					
הסבר	מחצית ראשונה				אזור גאוגרפי
	% שינוי במטבע מקומי (1)	% שינוי	2025	2026	
הקיטון במכירות Trés Corações במטבע מקומי נבע בעיקר מירידה במחירי המכירה בעקבות הירידה במחירי הקפה הירוק שקוץ חלקית מעלייה בכמויות שנמכרו. מכירות החברה הושפעו לרעה בשל התחזקות השקל מול הריאל הברזילאי בסך של כ- 125 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו סעיף 18.2.2 להלן.	(7.1%)	(12.4%)	2,120	1,856	ברזיל - Trés Corações (2) (3) 50%
הגידול במכירות במטבע מקומי נבע הן מעדכון מחירי המכירה והן מעלייה בכמויות הנמכרות. מכירות החברה הושפעו לרעה בסך של כ- 17 מיליון ש"ח בשל התחזקות השקל מול הרובל.	11.4%	4.3%	295	308	רוסיה
הגידול במכירות במטבע מקומי נבע מעדכון מחירי המכירה ומגידול בכמויות הנמכרות. מכירות הושפעו לרעה בשל התחזקות השקל אל מול הזלוטי הפולני בסך של כ- 30 מיליון ש"ח.	11.4%	0.2%	288	288	פולין
הגידול במכירות במטבע מקומי נבע בעיקר מעדכון מחירי המכירה אשר קוץ בחלקו מירידה בכמויות הנמכרות. מכירות החברה הושפעו לרעה בשל התחזקות השקל אל מול הלאו הרומני בסך של כ- 16 מיליון ש"ח.	3.2%	(9.7%)	129	117	רומניה
הגידול במכירות במטבע מקומי נבע הן מעדכון מחירי המכירה והן מעלייה בכמויות הנמכרות. מכירות החברה הושפעו לרעה בסך של כ- 18 מיליון ש"ח בשל התחזקות השקל מול הגריבנה.	18.4%	(4.9%)	92	87	אוקראינה
	(2.2%)	(9.1%)	2,924	2,656	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 חברת שטראוס קפה (50%)).
 (3) מכירות Trés Corações לאחר נטרול מכירות בין חברתיות בין Trés Corações Alimentos S.A. וחברת שטראוס קפה.



להלן היקף מכירות תחום הקפה הבינלאומי במיליון ש"ח באיזורים הגיאוגרפיים המרכזיים (בנטרול מכירות בין-חברתיות) ושיעורי הצמיחה לרבעונים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 ו- 2025 (במיליון ש"ח):

מכירות תחום הקפה הבינלאומי לפי איזורים גיאוגרפיים מרכזיים					
הסבר	רבעון שני				אזור גאוגרפי
	% שינוי במטבע מקומי (4)	% שינוי	2025	2026	
הקיטון במכירות Trés Corações במטבע מקומי נבע מעדכון במחירי המכירה, וקוץ חלקית מעלייה בכמויות הנמכרות. מכירות החברה הושפעו לרעה בשל התחזקות השקל מול הריאל הברזילאי בסך של כ- 85 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו סעיף 18.2.2 להלן.	(8.2%)	(15.0%)	1,112	945	ברזיל - Trés Corações (6) 50%
הגידול במכירות במטבע מקומי נבע מעדכון מחירי המכירה וכן מעלייה בכמויות הנמכרות. מכירות החברה הושפעו לרעה בסך של כ- 17 מיליון ש"ח בשל התחזקות השקל מול הרובל.	7.4%	(4.0%)	163	157	רוסיה
הגידול במכירות במטבע נבע מעליה בכמויות הנמכרות, וכן מעדכון מחירי המכירה. מכירות החברה הושפעו לרעה בשל התחזקות השקל אל מול הזלוטי הפולני בסך של כ- 21 מיליון ש"ח.	12.1%	(4.6%)	139	132	פולין
הקיטון במכירות במטבע מקומי נבע בעיקר מירידה בכמויות הנמכרות אשר קוץ באופן חלקי מעליה במחירי המכירה. מכירות החברה הושפעו לרעה בשל התחזקות השקל אל מול הלאו הרומני בסך של כ- 13 מיליון ש"ח.	(7.6%)	(24.2%)	73	56	רומניה
הגידול במכירות במטבע מקומי נבע בעיקר מעליה בכמויות הנמכרות. מכירות החברה הושפעו לרעה בסך של כ- 11 מיליון ש"ח בשל התחזקות השקל מול הגריבנה.	15.7%	(10.2%)	49	44	אוקראינה
	(3.9%)	(13.1%)	1,536	1,334	סה"כ קפה בינלאומי

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

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



18.2.2 Trêscoracoes Alimentos S.A (JV)¹ - חברה בשליטה משותפת (50%) של הקבוצה ושל קבוצת São Miguel (50%) (הנתונים משקפים את חלקה של שטרסאוס 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%)) למחצית הראשונה ולרבעונים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 ו- 2025:

נתונים כספיים נבחרים לפעילות Trêscoracoes						
הסבר	רבעון שני			מחצית ראשונה		
	% שינוי במטבע מקומי	2025	2026	% שינוי במטבע מקומי	2025	2026
מכירות הקיטון במכירות נבע בעיקר מירידה במחירי המכירה בעקבות הירידה במחירי הקפה הירוק וקוֹזז חלקית מעליה בכמויות הנמכרות.	(8.2%)	1,768	1,623	(7.0%)	3,409	3,169
רווח גולמי הגידול ברווח וברווחיות הגולמית נבע בעיקר מירידה במחירי הקפה הירוק אשר קוֹזז בחלקו מירידה במחירי המכירה.	27.5%	351	447	37.5%	597	820
		19.8%	27.5%		17.5%	25.9%
רווח תפעולי לפני הכנסות הוצאות / אחרות הגידול ברווח התפעולי וברווחיות התפעולית נבע בעיקר מהגידול ברווח הגולמי, וקוֹזז חלקית מעלייה בהוצאות השיווק וההוצאות התפעוליות המשתנות.	34.5%	140	188	82.6%	188	343
		7.9%	11.6%		5.5%	10.8%

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 Trêscoracoes 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 Três Corações						
רבעון שני			מחצית ראשונה			
% שינוי	2025	2026	% שינוי	2025	2026	
(14.9%)	1,117	950	(12.4%)	2,131	1,867	מכירות
18.1%	222	262	29.1%	374	483	רווח גולמי
25.0%	88	110	71.2%	118	202	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 החל מינואר 2023 מבוצעת בשיתוף פעולה עם קבוצת Culligan (49%) תחת המותג "Our Taap" שהושק 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 תחום פעילות שטראוס מים המבוססות על הדוחות הניהוליים למחצית הראשונה ולרבעונים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 ו- 2025 (במיליון ש"ח):

תמצית תוצאות תחום פעילות שטראוס מים						
הסבר	רבעון שני			מחצית ראשונה		
	% שינוי	2025	2026	% שינוי	2025	2026
מכירות נטו עיקר הגידול במכירות נבע בעיקר מגידול במצבת הלקוחות בישראל וכן מתמחיל המוצרים שנמכרו.	7.1%	218	233	6.8%	424	453
עלות המכר עיקר הגידול נבע מהגידול במכירות מכשירים, וכן מתמחיל המוצרים שנמכרו.	2.7%	110	113	4.6%	217	227
רווח תפעולי בחציון הראשון הרווח התפעולי והרווחיות התפעולית קטנו בעיקר לאור השפעת מבצע "שאנת הארי" על תוצאות הרבעון הראשון.	4.9%	26	28	(13.9%)	52	45
% רווח תפעולי ברבעון השני הרווח התפעולי גדל בעיקר בשל גידול במכירות והתייעלות תפעולית.		12.1%	11.8%		12.3%	9.9%

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							
הסבר	רבעון שני			מחצית ראשונה			מיליון יואן
	% שינוי	2025	2026	% שינוי	2025	2026	
מכירות	2.6%	478	490	5.8%	934	988	עיקר הגידול נבע משיפור תמחיל המכירות והגדלת המאמץ השיווקי.
רווח נקי	(14.3%)	41	35	(12.4%)	103	91	עיקר הקטיון ברווח הנקי נבע מהשקעות שבוצעו בפיתוח מוצרים, שיווק ושיפור אפיקי מכירה.

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

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						
רבעון שני			מחצית ראשונה			מיליון ש"ח
% שינוי	2025	2026	% שינוי	2025	2026	
(9.8%)	236	213	(5.2%)	463	439	מכירות
(26.8%)	20	15	(21.8%)	51	40	רווח נקי

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

* הנתונים הכספיים תורגמו לפי שיערי חליפין ממוצעים לתקופה.

18.4. פעילויות אחרות

לקבוצה פעילויות שונות אשר אינן עונות על הסף הכמותי להצגה בדוחות הכספיים שלהחברה כמגזרים 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.

¹ כולל תוצאות HSW ומפעל הייצור הנוסף בסין כמפורט בסעיף 10.13 לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2025. תחילת הפעילות של המפעל החדש בסין צפויה להתחיל במחצית השנייה של שנת 2026.

נזילות, מקורות מימון ומצב כספי

4.81

מח"מ

Aa1il

דירוג מידרוג
באופק יציב

ilAA+

דירוג S&P Maalot
באופק יציב

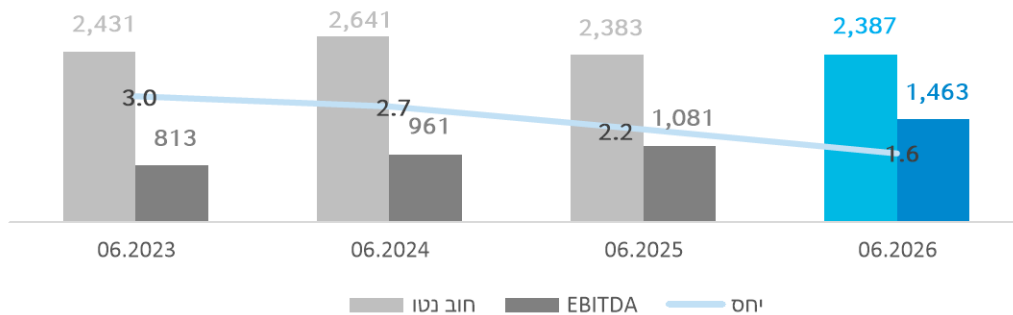
2,914

חוב ברוטו

2,387

חוב נטו

יחס חוב נטו ל-EBITDA



הנתונים הכספיים הינם נתונים חשבונאיים במיליון 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 23 ביוני 2026, הודיעה חברת הדירוג מידרוג כי היא הותירה על כנו את דירוג החברה ואת דירוג אגרות החוב של החברה, Aa1.il עם אופק דירוג יציב, לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 23 ביוני 2026 (מס' אסמכתא: 059162-15-2026).

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 משמשת 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 החשבונאי שנבעו (שימשו) מהפעילות השוטפת של הקבוצה ומפעילות השקעה ומימון:

תזרימי המזומנים				
הסבר	מחצית ראשונה			
	שינוי	2025	2026	
עיקר השיפור נבע מגידול ברווח התפעולי, גידול מתון יותר בהון החוזר, בנוסף לקיטון בתשלומי מיסים וריבית.	376	(73)	303	תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת
עיקר השינוי נבע מקיטון בהשקעה ברכוש קבוע ובנכסים לא מוחשיים וקבלת דיבידנד מחברות מוחזקות.	38	(239)	(201)	תזרימי המזומנים מפעילות השקעה
עיקר השינוי נבע מגידול באשראי נטו לזמן קצר וארוך בשל הנפקת אגרות חוב לציבור (בדרך של הרחבת סדרה ו') במהלך הרבעון הראשון בשנת 2026, ותשלום דיבידנד גבוה יותר לבעלי המניות ולמיעוט בתקופה מקבילה אשתקד.	342	(421)	(79)	תזרימי המזומנים מפעילות מימון

הנתונים הכספיים עוגלו למיליון ש"ח.

תזרימי המזומנים				
הסבר	רבעון שני			
	שינוי	2025	2026	
עיקר השינוי נובע מגידול ברווח התפעולי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.	126	20	146	תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת
עיקר השינוי נבע מקיטון בהשקעות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים.	67	(134)	(67)	תזרימי המזומנים מפעילות השקעה
עיקר השינוי נבע מקיטון נטו באשראי לזמן קצר וארוך ותשלום דיבידנד גבוה יותר לבעלי המניות ביחס לתקופה מקבילה אשתקד.	(655)	81	(574)	תזרימי המזומנים מפעילות מימון

הנתונים הכספיים עוגלו למיליון ש"ח.

19.3 היקף האשראי הממוצע

להלן מידע אודות היקף האשראי הממוצע:

היקף האשראי הממוצע							
הסבר	רבעון שני			מחצית ראשונה			
	שינוי	2025	2026	שינוי	2025	2026	
היקף אשראי לזמן ארוך לפי הדוחות הניהוליים	672	3,144	3,816	580	3,146	3,726	
היקף אשראי ממוצע לזמן קצר לפי הדוחות הניהוליים	(191)	234	43	(195)	261	66	
היקף אשראי לזמן ארוך לפי הדוחות הכספיים	661	2,451	3,112	585	2,464	3,049	
היקף אשראי ממוצע לזמן קצר לפי הדוחות הכספיים	(211)	219	8	(220)	235	15	

הנתונים הכספיים עוגלו למיליון 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 שני		מחצית ראשונה		
2025	2026	2025	2026	
(132)	(172)	(445)	(276)	שינוי בהון החוזר התזרימי לפי הדוחות הכספיים
(194)	(156)	(811)	(431)	שינוי בהון החוזר התזרימי לפי הדוחות הניהוליים

הנתונים הכספיים עוגלו למיליון 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 30 ביוני 2025	ליום 30 ביוני 2026	
1.03	1.03	1.04	יחס נזילות
2,558	2,601	2,907	היקפן של התחייבויות בגין הלוואות ואשראי לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות)
70	161	7	היקפו של האשראי לזמן קצר (בנטרול חלויות שוטפות)
1,530	1,421	1,338	היקף אשראי ספקים
37.1%	35.7%	36.2%	שיעור ההון המיוחס לבעלי מניות החברה מתוך סך הנכסים בדוח על המצב הכספי המאוחד
1.7	2.2	1.6	יחס החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA
3,272	3,125	3,292	הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה

הנתונים הכספיים עוגלו למיליון ש"ח.

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

בדוח הסולו של החברה לרבעון השני של שנת 2026 קיים גרעון בהון החוזר בסך של כ- 515 מיליון ש"ח. בדוח המאוחד של החברה לרבעון השני של שנת 2026 קיים הון חוזר חיובי בסך של כ- 120 מיליון 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 11 באוגוסט 2026 בחן דירקטוריון החברה את הנזילות של החברה כמפורט להלן וקבע כי אין בגירעון בהון החוזר כאמור בכדי להצביע על בעיית נזילות בחברה. החלטה זו מתבססת על בחינה, בין היתר, של התוצאות הכספיות של החברה, כפי שדווחו בדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 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 בגירעון 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 30 ביוני 2026:

פרטים הקשורים לסדרת תעודות התחייבות			
	אנ"ח סדרה ו'	אנ"ח סדרה ה'	
א	2,038	121	ערך נקוב נומינלי
ב	1,838	120	הערך בספרים של אגרות החוב
ג	-	-	ערך הספרים של ריבית לשלם
ד	1,824	120	שווי שוק

הנתונים הכספיים עוגלו למיליון ש"ח.

נכון ליום 30 ביוני 2026, ההון העצמי המיוחס לבעלי מניות החברה הינו 3,292 מיליון ש"ח, יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA לפי הדוחות הכספיים הינו 1.6 ויחס ההון העצמי למאזן הינו 36.2%. נכון ליום 30 ביוני 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. דוח לשנת 2025 צפוי להתפרסם במהלך חודש אוגוסט 2026. הדוח נכתב לפי תקני הדיווח הבינלאומי GRI וה-SASB. בקרה חיצונית על ידי צד ג' מבוצעת גם השנה בהתאם לתקן הביקורת הבינלאומי ISAE 3000, International Standard on Assurance Engagements. במהלך תקופת הדוח המשיכה הקבוצה בעריכת תיקוף לאסטרטגיית ויעדי הקיימות 2030 של הקבוצה.

נקודות מרכזיות לציון בפעילות ברבעון השני לשנת 2026:

תזונה ואורח חיים בריא

ברבעון השני 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

במהלך הרבעון השני לשנת 2026, הקבוצה המשיכה ביישום התוכנית להפחתת הפסולת המועברת להטמנה. בתחום הטיפול בשפכים ממשיכה הקבוצה בבניית תכנית שדרוג למתקני השפכים בישראל.

אחריות חברתית וקשרי קהילה

לכבוד יום העצמאות הובילה שטראוס קפה, בשיתוף החברה למתנ"סים, את מיזם "תודה לדור המייסדים" לצמצום הבדידות, ובמסגרת אסטרטגיית Blue Zones התנדבו עובדי החברה ב"מרוץ כרמל-כנרת" לזכר כרמל וכנרת גת ז"ל. בנוסף קיימה החברה בפתח תקווה את אירוע "מציירים עתיד" לזכר ימנו זלקה ז"ל, בהשתתפות משפיענים, הצופים ותלמידי בתי הספר השגרירים, להעלאת המודעות ולמאבק באלימות.

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 מידי על מינוי גב' סמדר ברבר-צדיק מיום 25 במרס 2026 (מס' אסמכתא: 026772-01-2026) ודיווח מידי 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 30 ביוני 2026.

הדירקטוריון וההנהלה מביעים את הערכתם הרבה לעובדי קבוצת שטראוס ומנהליה.

שי באב"ד

נשיא ומנכ"ל

עופרה שטראוס

יו"ר הדירקטוריון

11 באוגוסט 2026



שטראוס גרופ בע"מ

דוחות כספיים

ליום 30 ביוני 2026



מספר עמודתוכן עניינים

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים

4 תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים

6 תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

7 תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים מאוחדים

8 תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

13 תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים

15 באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של שטראוס גרופ בערבון מוגבל וחברות בנות שלה (להלן – "הקבוצה"), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 30 ביוני 2026 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של ששה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי "IAS 34 דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתיים של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ- 2.7% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני 2026, והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ- 7.8% וכ- 8.3% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של ששה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה מבוססת על דוחות ה סקירה 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

11 באוגוסט 2026

31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026
מבוקר	בלתי מבוקר מיליוני ש"ח	בלתי מבוקר

נכסים שוטפים

535	379	527	מזומנים ושווי מזומנים
1,208	1,235	1,212	לקוחות
28	14	26	מס הכנסה
225	278	243	חייבים ויתרות חובה
1,100	1,230	1,128	מלאי
1	-	1	נכסים מוחזקים למכירה
3,097	3,136	3,137	

סה"כ נכסים שוטפים
השקעות ונכסים שאינם שוטפים

1,639	1,572	1,796	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
147	127	147	השקעות אחרות ויתרות חובה לזמן ארוך
2,536	2,451	2,600	רכוש קבוע
283	303	323	נכסי זכות שימוש
1,087	1,112	1,060	נכסים בלתי מוחשיים
4	4	4	נדל"ן להשקעה
23	38	25	נכסי מסים נדחים

סה"כ השקעות ונכסים שאינם שוטפים

5,719	5,607	5,955
8,816	8,743	9,092

סה"כ נכסים

טובי פישבין
סמנכ"ל כספים

שי באב"ד
נשיא ומנכ"ל

עופרה שטראוס
יו"ר הדירקטוריון

11 באוגוסט 2026
תאריך אישור הדוחות הכספיים

הבאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
מיליוני ש"ח		
203	203	241
297	398	323
86	91	89
1,530	1,421	1,338
163	155	240
694	748	745
-	-	14
25	28	27
2,998	3,044	3,017
1,392	1,382	1,717
437	462	294
213	226	250
17	25	25
29	28	27
107	127	100
2,195	2,250	2,413
253	253	254
1,051	1,051	1,051
(2,264)	(2,147)	(2,368)
4,232	3,968	4,355
3,272	3,125	3,292
351	324	370
3,623	3,449	3,662
8,816	8,743	9,092

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
דיבידנד לשלם
הפרשות

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות

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

סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות

הון וקרנות

הון מניות
פרמיה על מניות
קרנות
יתרת עודפים

סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות של החברה

בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ הון

סה"כ התחייבויות והון

הבאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום			
	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026		
	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר		
	מיליוני ש"ח					
	7,823	1,875	1,843	3,762	3,829	מכירות
	5,322	1,292	1,117	2,567	2,452	עלות המכירות
	2,501	583	726	1,195	1,377	רווח גולמי
	1,381	337	341	677	700	הוצאות מכירה ושיווק
	547	129	142	250	281	הוצאות הנהלה וכלליות
	1,928	466	483	927	981	
	360	76	107	123	205	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
	(46)	(10)	(9)	(18)	(15)	חלק בהפסדי חברות החממה המוחזקות ומטופלות לפי שיטת השווי המאזני
	887	183	341	373	586	רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
	13	5	27	6	28	הכנסות אחרות
	(63)	-	(2)	(10)	(3)	הוצאות אחרות
	(50)	5	25	(4)	25	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
	837	188	366	369	611	רווח תפעולי
	20	5	8	17	18	הכנסות מימון
	(204)	(69)	(85)	(94)	(136)	הוצאות מימון
	(184)	(64)	(77)	(77)	(118)	הוצאות מימון, נטו
	653	124	289	292	493	רווח לפני מסים על ההכנסה
	(156)	(33)	(47)	(90)	(80)	הוצאות מסים על ההכנסה
	497	91	242	202	413	רווח לתקופה
	404	64	213	150	359	מיוחס ל:
	93	27	29	52	54	בעלי המניות של החברה
	497	91	242	202	413	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
	497	91	242	202	413	רווח לתקופה
	3.47	0.55	1.81	1.28	3.06	רווח למניה לבעלי המניות של החברה
	3.46	0.55	1.81	1.28	3.03	רווח בסיסי למניה (בש"ח)
						רווח מדולל למניה (בש"ח)

הבאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	
	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
מיליוני ש"ח				
497	91	242	202	413
רווח לתקופה				
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד:				
7	(26)	(42)	52	(73)
(80)	(85)	(77)	(7)	(31)
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני				
(73)	(111)	(119)	45	(104)
סך פריטי רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו				
פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו:				
-	-	1	-	1
שינויים בהטבות לעובדים, נטו				
-	-	1	-	1
סך פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו				
424	(20)	124	247	310
רווח (הפסד) כולל לתקופה				
מיוחס ל:				
332	(47)	95	195	256
92	27	29	52	54
בעלי המניות של החברה				
424	(20)	124	247	310
בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה				
רווח (הפסד) 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 בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה		מניות באוצר	פרמיה על מניות	הון מניות
				קרן תרגום	מיליוני ש"ח			
3,623	351	3,272	4,232	(1,814)	(430)	(20)	1,051	253
413	54	359	359	-	-	-	-	-
(73)	-	(73)	-	(73)	-	-	-	-
(31)	-	(31)	-	(31)	-	-	-	-
1	-	1	1	-	-	-	-	-
(103)	-	(103)	1	(104)	-	-	-	-
310	54	256	360	(104)	-	-	-	-
1	-	1	-	-	-	-	-	1
13	-	13	13	-	-	-	-	-
(250)	-	(250)	(250)	-	-	-	-	-
(35)	(35)	-	-	-	-	-	-	-
3,662	370	3,292	4,355	(1,918)	(430)	(20)	1,051	254

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 -
בלתי מבוקר :

יתרה ליום 1 בינואר 2026

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

רווח לתקופה

רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר :

הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ

הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות

המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

שינוי בהטבות לעובדים, נטו

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

מימוש אופציות למניות שהוענקו לעובדים

תשלום מבוסס מניות

דיבידנד לבעלי מניות החברה

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות

יתרה ליום 30 ביוני 2026

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

מתייחס לבעלי המניות של החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	שאינן מקנות שליטה בעלי זכויות עם קרן בגין עסקאות	קרן תרגום	עודפים	סך הכל	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
מיליוני ש"ח								
253	1,051	(20)	(430)	(1,742)	4,167	3,279	317	3,596
יתרה ליום 1 בינואר 2025								
-	-	-	-	-	150	150	52	202
סה"כ רווח כולל לתקופה רווח לתקופה								
-	-	-	-	52	-	52	-	52
רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר :								
-	-	-	-	-	-	-	-	-
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני								
-	-	-	-	(7)	-	(7)	-	(7)
-	-	-	-	45	-	45	-	45
-	-	-	-	45	150	195	52	247
סה"כ רווח כולל לתקופה								
-	-	-	-	-	11	11	-	11
תשלום מבוסס מניות								
-	-	-	-	-	(360)	(360)	-	(360)
דיבידנד לבעלי מניות החברה								
-	-	-	-	-	-	-	(45)	(45)
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות								
253	1,051	(20)	(430)	(1,697)	3,968	3,125	324	3,449
יתרה ליום 30 ביוני 2025								

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



מתייחס לבעלי המניות של החברה								
סך הכל הון	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	עודפים	קרן תרגום מיליוני ש"ח	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	מניות באוצר	פרמיה על מניות	הון מניות
3,568	377	3,191	4,135	(1,799)	(430)	(20)	1,051	254
242	29	213	213	-	-	-	-	-
(42)	-	(42)	-	(42)	-	-	-	-
(77)	-	(77)	-	(77)	-	-	-	-
1	-	1	1	-	-	-	-	-
(118)	-	(118)	1	(119)	-	-	-	-
124	29	95	214	(119)	-	-	-	-
6	-	6	6	-	-	-	-	-
(1)	(1)	-	-	-	-	-	-	-
(35)	(35)	-	-	-	-	-	-	-
3,662	370	3,292	4,355	(1,918)	(430)	(20)	1,051	254

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026
- בלתי מבוקר:

יתרה ליום 1 באפריל 2026

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

רווח לתקופה

רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר:

הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ

הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות

המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

שינוי בהטבות לעובדים, נטו

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות

עסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות

יתרה ליום 30 ביוני 2026

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

מתייחס לבעלי המניות של החברה								
סך הכל הון	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	עודפים	קרן תרגום מיליוני ש"ח	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	מניות באוצר	פרמיה על מניות	הון מניות
3,509	342	3,167	3,899	(1,586)	(430)	(20)	1,051	253
91	27	64	64	-	-	-	-	-
(26)	-	(26)	-	(26)	-	-	-	-
(85)	-	(85)	-	(85)	-	-	-	-
(111)	-	(111)	-	(111)	-	-	-	-
(20)	27	(47)	64	(111)	-	-	-	-
5	-	5	5	-	-	-	-	-
(45)	(45)	-	-	-	-	-	-	-
3,449	324	3,125	3,968	(1,697)	(430)	(20)	1,051	253

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

יתרה ליום 1 באפריל 2025

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
רווח לתקופה

רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר:

הפרשי תרגום מטבע חוץ

הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות

המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה, נטו

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות

יתרה ליום 30 ביוני 2025

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



מתייחס לבעלי המניות של החברה								
סך הכל הון	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	עודפים	קרן תרגום מיליוני ש"ח	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	מניות באוצר	פרמיה על מניות	הון מניות
3,596	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 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 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	
	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
מיליוני ש"ח				

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

497	91	242	202	413	רווח לתקופה התאמות:
281	70	74	141	144	פחת
72	18	21	35	42	הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות
35	-	-	2	-	ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים ונכסים מוחזקים למכירה
(7)	(3)	-	(2)	-	רווח הון, נטו ממכירת רכוש קבוע, חברה בת, פעילות בחברת בת וחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
21	5	6	11	13	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
184	64	77	77	118	הוצאות מימון, נטו
156	33	47	90	80	הוצאות מסים על ההכנסה
(314)	(66)	(98)	(105)	(190)	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(98)	(21)	(46)	(203)	(67)	שינוי במלאי
(37)	(57)	221	(132)	90	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
(90)	(33)	(1)	(67)	(2)	שינוי ביתרות חובה לזמן ארוך
(24)	(21)	(346)	(43)	(298)	שינוי בספקים וזכאים אחרים
1	-	-	-	1	שינוי בהטבות לעובדים
(132)	(46)	(42)	(71)	(59)	ריבית ששולמה
21	5	8	14	18	ריבית שהתקבלה
(130)	(19)	(22)	(45)	(59)	מסים על הכנסה ששולמו
25	-	5	23	59	מסים על הכנסה שהתקבלו
461	20	146	(73)	303	מזומנים נטו שנבעו (שימשו) מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

3	1	2	1	3	תמורה ממכירת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
(395)	(93)	(74)	(199)	(186)	השקעה ברכוש קבוע
(102)	(30)	(26)	(56)	(47)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
-	-	-	2	-	תמורה ממכירת השקעות
2	1	2	1	2	תמורה ממכירת פעילות בחברת בת
98	23	29	75	33	פירעון פיקדונות והלוואות שניתנו
2	-	-	(1)	-	פירעון (מתן) הלוואות שניתנו לזמן קצר, נטו
3	-	-	-	-	תמורה ממכירת השקעות בחברות שאינן מאוחדות
(73)	(30)	-	(55)	(17)	מתן הלוואות לזמן ארוך ופיקדונות
(7)	-	-	-	1	מסים (ששולמו) שהתקבלו בגין מכירת השקעות בחברות מוחזקות
50	-	-	-	18	דיבידנדים מחברות מוחזקות
-	-	-	-	(2)	ניכוי מס במקור בגין דיבידנד
(8)	(6)	-	(7)	(6)	השקעה בחברות מוחזקות
(427)	(134)	(67)	(239)	(201)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

הבאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	
	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
	מיליוני ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(268)	102	8	(179)	(62)	אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
461	461	-	461	588	תמורה מהנפקת אג"ח, נטו מעלויות הנפקה
6	101	-	105	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(294)	(349)	(287)	(349)	(288)	פירעון אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
5	-	-	-	2	תמורה מהנפקת שטרי הון מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
16	(3)	1	-	5	שינוי בהתחייבויות בגין ניכיון כרטיסי אשראי
(107)	(27)	(25)	(55)	(50)	תשלומי קרן של התחייבויות בגין חכירה
(360)	(160)	(250)	(360)	(250)	דיבידנד ששולם
(59)	(44)	(16)	(44)	(16)	דיבידנדים ששולמו לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת
3	-	(5)	-	(8)	ניכוי מס במקור בגין דיבידנד
(597)	81	(574)	(421)	(79)	מזומנים נטו שנבעו (שימשו) לפעילות מימון

(563)	(33)	(495)	(733)	23	גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים
1,142	436	1,047	1,142	535	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
(44)	(24)	(25)	(30)	(31)	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים
535	379	527	379	527	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-47.74% מההון וההצבעה בחברה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים). בעלת השליטה בשטראוס אחזקות הינה חברת נכסי מיכאל שטראוס בע"מ (המחזיקה 100% מההון וההצבעה בשטראוס אחזקות) ("נכסי מיכאל").
- הגב' עפרה שטראוס, הגב' עירית שטראוס ומר עדי שטראוס מחזיקים במניות נכסי מיכאל (ביחד, כ-94.6% מהזכויות לדיבידנד ו-100% מזכויות ההצבעה בנכסי מיכאל) המקנות להם שליטה בנכסי מיכאל, ובעקיפין שליטה בחברה. בין שלושת בני משפחת שטראוס הנ"ל קיימת הסכמה לשיתוף פעולה בנכסי מיכאל, שמכוחה הם נחשבים מחזיקים ביחד בנכסי מיכאל.
- לאור האמור לעיל, הגב' עפרה שטראוס, הגב' עירית שטראוס ומר עדי שטראוס הינם בעלי השליטה בחברה.
- 1.1.2 דוחות הכספיים ביניים המאוחדים נערכו בהתאם ל- IAS 34 בדבר דיווח כספי לתקופות ביניים ובהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.
- יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה והחברות המאוחדות שלה ליום 31 בדצמבר 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 11 באוגוסט 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 והשלישי של השנה עקב צריכה מוגברת של מוצרי קפה לקראת חג הפסח וחגי תשרי, בהתאמה.
- 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 יותר בדרך כלל בחודשי הקיץ (חודשים אפריל-אוקטובר) לעומת יתר חודשי השנה, כאשר בהתאמה חל גידול בהכנסות משירות ברבעון הרביעי של השנה.

באור 3 - מגזרי פעילות

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
	מיליוני ש"ח			

הכנסות				
מכירות ללקוחות חיצוניים :				
בראות ואיכות חיים				
תענוג והנאה (חטיפים וממתקים)				
תענוג והנאה (קפה ישראל)				
סה"כ ישראל				
3,159	806	804	1,548	1,579
1,395	301	306	695	734
903	212	190	472	446
5,457	1,319	1,300	2,715	2,759
6,155	1,536	1,334	2,924	2,656
895	218	233	424	453
קפה בינלאומי				
מים				
מכירות למגזרים אחרים :				
בראות ואיכות חיים				
תענוג והנאה (חטיפים וממתקים)				
תענוג והנאה (קפה ישראל)				
סה"כ ישראל				
7	2	1	4	3
5	1	1	2	2
2	1	1	1	1
14	4	3	7	6
4	1	-	3	0
12,525	3,078	2,870	6,073	5,874
(18)	(5)	(3)	(10)	(6)
12,507	3,073	2,867	6,063	5,868
(4,684)	(1,198)	(1,024)	(2,301)	(2,039)
7,823	1,875	1,843	3,762	3,829
סה"כ הכנסות במאוחד				

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום
30 ביוני 2026	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026	30 ביוני 2025	31 בדצמבר 2025
בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר
מיליוני ש"ח				

רווח (הפסד) תפעולי

בריאיות ואיכות חיים

תענוג והנאה (חטיפים וממתקים)

תענוג והנאה (קפה ישראל)

סה"כ ישראל

קפה בינלאומי

מים

אחר

סך רווחי המגזרים

הכנסות (הוצאות) שלא הוקצו :

התאמות בגין גידור סחורות ⁽¹⁾

הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

תשלום מבוסס מניות

חלק הפסדי (ברווחי) 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

15	(17)	45	6	14
(42)	3	(2)	4	⁽³⁾ (1)
(21)	(5)	(6)	(11)	(13)
(46)	(10)	(9)	(18)	(15)
972	226	391	425	664
(135)	(38)	(25)	(56)	(53)
837	188	366	369	611
(184)	(64)	(77)	(77)	(118)
653	124	289	292	493

(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 ימכר המלאי לחיצוניים ו/או ימומש המכשיר הפיננסי הנגזר.

(2) הצגה מחדש בגין פעילות החממה

(3) מתוך סך ההכנסות האחרות, כ-27 מיליוני ש"ח שנבעו משיפוי ביטוחי (ראה ביאור 6.3 מטה) נכללו ברווח המגזרי ולכן לא בוצעה בגינם התאמה.

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** במהלך תקופת הדיווח, נפרעו מסגרות אשראי מובטחות בסך 100 מיליוני ש"ח, ובמקביל חודשו מסגרות אשראי מובטחות בסך 100 מיליוני ש"ח וזאת לצורך הפעילות השוטפת של החברה.
- 4.3** 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.
- 4.4** 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 גיאו-פוליטיים 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.
- 4.5** 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. עם זאת, לאור חוסר ודאות בקשר להתפתחויות גיאו-פוליטיות במזרח התיכון, לא ניתן להעריך בשלב זה את היקף השפעות עתידיות של מצבים גיאו-פוליטיים אפשריים על הפעילות העסקית של הקבוצה. 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 1,331,579 כתבי אופציה שהוענקו לעובדים ל- 372,430 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 חיוניים לסלמונלה בחלק מקווי הייצור במפעל של הקבוצה בנוף הגליל וכן בחלק מהמוצרים שנמצאים במפעל ("אירוע הריקול"), ביום 6 במאי 2026, הוגשה בקשה על ידי הקבוצה להגיש תגובה לתגובת המבקשים אשר הייתה מבוססת על תמצית דוח הוועדה הבלתי תלויה. ביום 4 ביוני 2026, התקיים דיון קדם משפט, שבסופו הצדדים הסכימו לנהל משא ומתן על מתווה ליישוב המחלוקת ולעדכן את בית המשפט בנוגע לדרך שבה הם מסכימים לקדם את ההידברות ביניהם תוך 30 יום. בהתאם לכך, ביום 11 ביוני 2026, התקיימה פגישה ראשונה בין הצדדים ועליהם להגיש הודעת עדכון משותפת עד ליום 5 ביולי 2026. ביום 5 ביולי 2026, הגישו הצדדים הודעה משותפת לבית המשפט, במסגרתה עדכנו שלא עלה בידיהם להגיע להסכמה, על כן, על המבקשים להגיש את תגובותיהם בנוגע לבקשות הביניים התלויות ועומדות עד ליום 10 באוגוסט 2026 ואילו המשיבות להשיב עד ליום 30 בספטמבר 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 הפרשה המוצע כפי שהוגש לבית המשפט בחודש פברואר 2025, ביום 22 באפריל 2026, ניתן פסק דין שבו אישר בית המשפט את הסכם הפרשה במלואו - לרבות סכום הפיצוי והמלצת הצדדים בעניין שכר טרחה, גמול והוצאות. על פי הסכם הפרשה, 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 הפרשה הוא סביר וראוי בנסיבות העניין; משרת את טובת החברה ובעלי מניותיה; משקף את היתרון שגלום לחברה בסכום הפיצוי אותו תקבל במסגרת הסכם הפרשה; ומשקף באופן ראוי את הערכת הסיכויים והסיכונים של ההליך ואת היתרון שבסיום ההליך. פסק הדין הפך לחלוט ביום 21 ביוני 2026, כאשר בעקבות האמור החברה רשמה הכנסות בגין שיפוי ביטוחי בתוצאותיה הכספיות לרבעון השני לשנת 2026 בסך של 27 מיליון ש"ח. ביום 2 באוגוסט 2026, המבטחת שילמה לחברה סך של 27 מיליון ש"ח.

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 המשפט 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 המשפטית של הקבוצה, הסיכויים של ערר הקובע כי הקבוצה לא הפרה את הוראות הדין להתקבל עולים על הסיכויים כי יידחה. ביום 22 ביולי 2026, הגישו נושאי המשרה בשטראוס בקשה לקביעת סדרי הדיון בעררים.

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 21 ביולי 2026 שב בית המשפט והאריך את עיכוב ההליכים והורה לצדדים להגיש הודעת עדכון בעניין עד ליום 6 בספטמבר 2026.

6.6 הקבוצה לא כללה הפרשות בגין תביעות ודרישות תלויות ועומדות עד למועד אישור הדוחות הכספיים, שלפי חוות דעת של יועציה המשפטית לא צפוי שתתקבלנה או שלא ניתן להעריך את סיכויי התביעה. סכום התביעות והדרישות שלא ניתן להעריך את סיכוייהן מסתכם לסך של כ-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	30 ביוני		31 בדצמבר	30 ביוני		
2025	2025	2026	2025	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		
מיליוני ש"ח			מיליוני ש"ח			
846	894	897	3,334	2,905	3,374	נכסים שוטפים
574	479	433	1,126	195	1,158	מתוכם:
225	225	210	1,171	1,224	1,203	מזומנים ושווי מזומנים
1,071	1,119	1,107	4,505	4,129	4,577	נכסים שאינם שוטפים
						סך נכסים
448	472	476	1,892	1,690	1,846	התחייבויות שוטפות
-	-	-	620	428	726	מתוכן:
6	-	5	1,265	1,042	1,139	התחייבויות פיננסיות שאינן ספקים, זכאים אחרים והפרשות
-	-	-	780	956	671	התחייבויות שאינן שוטפות
454	472	481	3,157	2,732	2,985	מתוכם:
617	647	626	1,348	1,397	1,592	התחייבויות פיננסיות שאינן ספקים, זכאים אחרים והפרשות
302	317	307	674	699	796	סך התחייבויות
73	77	68	265	95	289	סה"כ נכסים נטו 100%
375	394	375	939	794	1,085	חלק החברה בנכסים נטו
						התאמות אחרות
						ערך בספרים של ההשקעה

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

Qingdao HSW Health Water Appliance Co. Ltd.					Três Corações Alimentos S.A.					
לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	
31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026	31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
מיליוני ש"ח					מיליוני ש"ח					
928	236	211	463	437	8,703	2,234	1,901	4,263	3,735	הכנסות
80	20	18	52	46	541	110	176	144	318	רווח לתקופה
(75)	(69)	(32)	(49)	(27)	(36)	(62)	(76)	48	(17)	רווח (הפסד) כולל אחר
6	(49)	(14)	3	19	505	48	100	192	301	סך רווח (הפסד) כולל
מתוכו :										
17	5	3	9	7	90	22	21	44	44	פחת והפחתות
5	2	-	3	2	56	5	39	18	74	הכנסות ריבית
6	(1)	1	-	1	129	50	52	93	104	הוצאות ריבית
(17)	(5)	(4)	(12)	(11)	(95)	(24)	(31)	(24)	(56)	הכנסות (הוצאות) מסים על ההכנסה
2	(24)	(7)	1	9	252	24	50	96	151	חלק החברה ברווח (הפסד) הכולל
(4)	-	-	(1)	(1)	(7)	(4)	(15)	4	(5)	התאמות אחרות
(2)	(24)	(7)	-	8	245	20	35	100	146	חלק החברה ברווח (הפסד) הכולל שהוצג בספרים

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

7.2 צירוף דוחות כספיים

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

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

שער החליפין של הריאל הברזילאי

שיעור השינוי על בסיס שערי סגירה ב-%	שער חליפין סגירה לתקופה	שער חליפין ממוצע לתקופה	
			לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום:
(1.1%)	0.58	0.59	30 ביוני 2026
4.0%	0.61	0.62	30 ביוני 2025
			לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:
(3.0%)	0.58	0.59	30 ביוני 2026
(0.3%)	0.61	0.63	30 ביוני 2025
(1.5%)	0.58	0.62	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

מתחילת שנת 2026 ועד בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים נחלש השקל בכ- 1.3% מול הריאל הברזילאי.

7.3 מידע נוסף

במהלך הרבעון השני של שנת 2026 קיבלה Três Corações Alimentos S.A., 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, שומות מס נוספות בקשר למחלוקת מס מתמשכת מול רשויות המס בברזיל המתייחסת לתקופה שבין יוני 2018 למרץ 2024 על מס ערך מוסף מדינתי (ICMS), אשר חלקה של הקבוצה בהן הינה בסך של 48.8 מיליון ריאל ברזילאי (כ-28 מיליון ש"ח). החשיפה הכוללת של הקבוצה לפי חלקה במיזם המשותף בעקבות השומות הנוספות שהתקבלו הנה 77.6 מיליון ריאל ברזילאי (כ-44.8 מיליון ש"ח). בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים ויועצי המס החיצוניים של Três Corações Alimentos S.A., הסיכויים להפסד מוערכים כנמוכים מ-50%, בהתאם לכך, לא הוכרה הפרשה בדוחות הכספיים בגין חשיפה זו.

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		30 ביוני 2025		30 ביוני 2026		
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	
מבוקר		בלתי מבוקר		מיליוני ש"ח		
238	241	235	241	120	120	אגרות חוב סדרה ה'
1,305	1,354	1,263	1,344	1,824	1,838	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			30 ביוני 2025			30 ביוני 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	1	76	10	5	39
-	(11)	(38)	-	(12)	(89)	-	(21)	(23)
10	(10)	(8)	4	(11)	(13)	10	(16)	*16

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

* במהלך התקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה 30 ביוני 2026, התהווה לחברה רווח משערך לשווי הוגן (mark to market) של נגזרי סחורות (קקאו) בסך של כ- 0.03 מיליוני ש"ח וכ- 21.9 מיליוני ש"ח, בהתאמה (במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 התהווה לחברה הפסד משערך לשווי הוגן (mark to market) של נגזרי סחורות (קקאו) בסך של כ- 5.5 מיליוני ש"ח ובתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 התהווה לחברה רווח של כ- 0.1 מיליוני ש"ח, בהתאמה). בגין נגזרי סחורות אלו, ביתרת חייבים בגין נגזרים ליום 30 ביוני 2026, קיימת לחברה יתרת נכס נטו נכון בסך של כ- 11.8 מיליוני ש"ח (בגין נגזרי סחורות אלו, ביתרת החייבים בגין נגזרים ליום 30 ביוני 2025, קיימת לחברה יתרת נכס נטו נכון בסך של כ- 0.6 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 במועד
כ-4.31%	הרישום למסחר המביא בחשבון עלויות הנפקה
671.5 מיליון ש"ח	ערך נקוב במועד ההנפקה
קרן וריבית אינן צמודות למדד כלשהו	תנאי הצמדה
12 תשלומים שנתיים ב- 30 ביוני של כל שנה מ- 2026 עד 2037. 2	מועדי תשלום קרן
תשלומים 5.56%, ו-10 תשלומים נוספים 8.89% כל אחד.	מועדי תשלום ריבית
ריבית חצי שנתית ב- 31 בדצמבר וב- 30 ביוני. החל מ- 30 ביוני 2026 ועד 30 ביוני 2037.	בטוחות או שעבודים
אין	שם חברה מדרגת
מידרוג; מעלות	דירוג במועד ההנפקה
ilAA+ ; Aa1.il	

נכון ליום 30 ביוני 2026, ההון העצמי המיוחס לבעלי מניות החברה הינו 3,292 מיליון ש"ח, יחס החוב הפיננסי ל- EBITDA לפי הדוחות הכספיים הינו 1.6 ויחס ההון העצמי למאזן הינו 36.2%. נכון ליום 30 ביוני 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** ביום 11 באוגוסט 2026, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 180 מיליוני ₪ (כ-1.54 ₪ למניה למועד פרסום הדוח) אשר ישולם ביום 3 בספטמבר 2026.
- 9.2** לפרטים בדבר התפתחויות בתביעות תלויות לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ראו באור 6 לעיל.

מידע כספי נפרד

ליום 30 ביוני 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 30 ביוני 2026 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברה מוחזקת אשר סך ההשקעה בה הסתכם לסך של כ- 206 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני 2026 ואשר הרווח מחברה מוחזקת זו הסתכם לסך של כ- 19 מיליוני ש"ח וכ- 11 מיליוני ש"ח לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

סומך חייקין

רואי חשבון

11 באוגוסט 2026

א



31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
מיליוני ש"ח		

נכסים שוטפים

3	56	167	מזומנים ושווי מזומנים
208	189	186	לקוחות
106	113	118	חייבים ויתרות חובה
148	128	235	חייבים - חברות מוחזקות
227	242	194	מלאי
692	728	900	סה"כ נכסים שוטפים

השקעות ונכסים שאינם שוטפים

3,323	3,289	3,573	השקעות בחברות מוחזקות
568	559	569	השקעות אחרות ויתרות חובה לזמן ארוך
-	-	1	נכסי מסים נדחים
191	212	208	נכסי זכות שימוש
1,127	1,087	1,158	רכוש קבוע
3	3	3	נדל"ן להשקעה
204	198	206	נכסים בלתי מוחשיים
5,416	5,348	5,718	סה"כ השקעות ונכסים שאינם שוטפים
6,108	6,076	6,618	סה"כ נכסים

טובי פישביין
סמנכ"ל כספיםשי באב"ד
נשיא ומנכ"לעופרה שטראוס
יו"ר הדירקטוריון11 באוגוסט 2026
תאריך אישור
המידע הכספי הנפרד

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



31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
מיליוני ש"ח		
203	203	241
52	80	-
44	50	47
297	285	284
123	119	193
266	221	255
283	399	395
1,268	1,357	1,415
1,392	1,382	1,717
156	170	171
-	14	8
14	13	15
6	15	-
1,568	1,594	1,911
3,272	3,125	3,292
6,108	6,076	6,618

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

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		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מיליוני ש"ח				
1,141	250	255	561	586	מכירות
936	204	155	451	419	עלות המכירות
205	46	100	110	167	רווח גולמי
159	45	38	87	87	הוצאות מכירה ושיווק
174	35	41	65	81	הוצאות הנהלה וכלליות
333	80	79	152	168	
(128)	(34)	21	(42)	(1)	רווח (הפסד) תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
7	-	27	-	27	הכנסות אחרות
(15)	(1)	(1)	(6)	(1)	הוצאות אחרות
(8)	(1)	26	(6)	26	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(136)	(35)	47	(48)	25	רווח (הפסד) תפעולי
5	1	6	2	14	הכנסות מימון
(108)	(28)	(53)	(45)	(84)	הוצאות מימון
(103)	(27)	(47)	(43)	(70)	הוצאות מימון, נטו
(239)	(62)	-	(91)	(45)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
(8)	(2)	(8)	(17)	(2)	הוצאות מסים על ההכנסה
(247)	(64)	(8)	(108)	(47)	הפסד לאחר מסים על הכנסה
651	128	221	258	406	רווח מחברות מוחזקות
404	64	213	150	359	רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מיליוני ש"ח			
404	64	213	150	359
רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה				
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד:				
(72)	(111)	(119)	45	(104)
רווח (הפסד) כולל אחר מחברות מוחזקות				
סך פריטי רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו				
(72)	(111)	(119)	45	(104)
פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד:				
-	-	1	-	1
שינויים בהטבות לעובדים, נטו				
-	-	1	-	1
סך פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו ממס				
332	(47)	95	195	256
רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה				

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



תמצית נתוני תזרימי המזומנים ביניים הנפרד של החברה

לתקופה של שישה חודשים		לתקופה של שלושה חודשים		לשנה
שהסתיימה ביום		שהסתיימה ביום		שהסתיימה ביום
30 ביוני	30 ביוני	30 ביוני	30 ביוני	31 בדצמבר
2026	2025	2026	2025	2025
מבוקר				
בלתי מבוקר				
מיליוני ש"ח				
359	150	213	64	404
65	64	33	33	128
20	17	10	8	36
-	2	-	-	-
-	-	-	-	1
11	8	5	4	16
(406)	(258)	(221)	(128)	(651)
70	43	47	27	103
2	17	8	2	8
33	(63)	(4)	(14)	(48)
16	25	44	13	3
(18)	(21)	(6)	(4)	(10)
(63)	(100)	(119)	(50)	(74)
117	(46)	101	(97)	(52)
1	-	-	-	1
(35)	(33)	(26)	(25)	(58)
11	2	4	-	2
(8)	(7)	(1)	(1)	(43)
53	15	-	-	15
228	(185)	88	(168)	(219)
7	4	5	-	5
(69)	(45)	(24)	(18)	(119)
(33)	(37)	(20)	(20)	(65)
30	71	27	21	92
(17)	(53)	-	(29)	(68)
5	640	5	105	888
-	2	-	-	2
(6)	-	-	-	(13)
(83)	582	(7)	59	722
(240)	(203)	(240)	(203)	(306)
588	461	-	461	461
(52)	(242)	-	52	(270)
(250)	(360)	(250)	(160)	(360)
(27)	(28)	(13)	(14)	(56)
19	(372)	(503)	136	(531)
164	25	(422)	27	(28)
3	31	589	29	31
167	56	167	56	3

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

פחת
הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים
הפסד הון נטו וירידת ערך נכסים מוחזקים למכירה
הוצאות אחרות, נטו
הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
רווח מחברות מוחזקות
הוצאות מימון, נטו
הוצאות 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 ששולמו
מסים על הכנסה שהתקבלו

מזומנים נטו שנבעו (שימוש) 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 (שימוש) 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 שנבעו (שימוש) לפעילות מימון

גידול (קטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

1.1 כללי

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

1.1.2 המידע הכספי ביניים הנפרד של שטראוס גרופ בע"מ (להלן: "החברה") מוצג בהתאם לתקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידע), 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 30 ביוני 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 30 ביוני 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

בתחום מוצרי הבריאות ואיכות חיים, לא קיימת במכירות פעילות האוכל מגמה מובהקת של עונתיות. מכירות מוצרי תענוג והנאה של פעילות הממתקים מאופיינות בעונתיות, והן לרוב גבוהות יותר (באופן יחסי), בשליש הראשון של השנה ונמוכות יותר (באופן יחסי) בשליש השני של השנה. העונתיות מושפעת בעיקר מחודשי החורף החלים ברבעון הראשון של השנה המתאפיינים בצריכה מוגברת של מוצרי שוקולד, וכן בצריכה מוגברת של מוצרי תענוג והנאה לקראת חג הפורים וחג הפסח.

באור 3 - אירועים בתקופת הדוח

- 3.1 במהלך הרבעון השני של שנת 2026 הכריזו חברות מוחזקות דיבידנדים בסך של כ- 61 מיליוני ש"ח, מתוכם התקבל כ- 5 מיליוני ש"ח.
- 3.2 לפרטים נוספים בדבר אירועים בתקופת הדוח, ראה באור 4 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

באור 4 - תשלום מבוסס מניות

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

באור 5 - התחייבויות תלויות

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

באור 6 - מכשירים פיננסיים

6.1 שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

לפרטים בדבר שווי הוגן של מכשירים פיננסיים, ראו באור 8.1 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

6.2 היררכיית שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

לפרטים בדבר היררכיית השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן, ראו באור 8.2 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

6.3 מידע נוסף

לפרטים בדבר הנפקת אגרות חוב של החברה ראו באור 8.3 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

באור 7 - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

- 7.1 ביום 11 באוגוסט 2026, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 180 מיליוני ₪ (כ-1.54 ₪ למניה למועד פרסום הדוח) אשר ישולם ביום 3 בספטמבר 2026.
- 7.2 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.

דוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרץ, 2026 (להלן – הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו



הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 במרץ, 2026 היא אפקטיבית.

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

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

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

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, שי באב"ד, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של שטראוס גרופ בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השני של שנת 2026 (להלן – הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוק כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות

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

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

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח הרבעוני ליום 31 במרץ 2026) 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

11 באוגוסט 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 פישבין, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע כספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של שטראוס גרופ בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השני של שנת 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 הרבעוני ליום 31 במרץ 2026) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

טובי פישביין, סמנכ"ל כספים

11 באוגוסט 2026



שטראוס גרופ בע"מ

צירוף דוחות חברה כלולה

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





Três Corações Alimentos S.A.

Condensed consolidated interim financial
statements as of and for the six and three
month period ended June 30, 2026

Contents

Independent auditors' report on review of Condensed consolidated 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 June 30, 2026 condensed consolidated interim financial statements of Três Corações Alimentos S.A. ("the Company"), which comprises:

- the condensed consolidated statement of financial position as at June 30, 2026;
- the condensed consolidated statements of income and other comprehensive income for the three-month and six-month periods ended June 30, 2026;
- the condensed consolidated statements of changes in equity for the three-month and six-month periods ended June 30, 2026;
- the condensed consolidated statements of cash flows for the three-month and six-month periods ended June 30, 2026; and
- notes to the interim financial information.

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 these condensed consolidated interim financial statements based on our review.

Scope of Review

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

Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying June 30, 2026 consolidated interim financial statements is not prepared, in all material respects, in accordance with IAS 34, 'Interim Financial Reporting'.

Fortaleza, August 04, 2026

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



Pedro Barroso Silva Júnior
Contador CRC CE 021967/O 5

Três Corações Alimentos S.A.

Condensed Consolidated Interim Statements of Financial Position as of June 30, 2026 and December 31, 2025

(In thousand of Brazilian Reais)



Assets	Note	2026	2025	Liabilities and equity	Note	2026	2025
Current				Current			
Cash and cash equivalents	4	2,012,174	1,934,322	Loans and borrowings	4	1,224,515	1,023,315
Deposits		1,560	-	Trade payables		1,661,040	1,939,216
Trade receivables		1,790,389	1,492,253	Lease liabilities		37,767	41,812
Inventories		1,845,990	2,115,908	Income tax payables		22,790	8,053
Recoverable taxes		128,163	103,720	Employees and other payroll related liabilities		164,545	137,765
Income tax receivable		36,504	41,682	Interest on equity payable		33,855	-
Other assets		49,198	41,803	Payable taxes		24,599	64,189
		<u>5,863,978</u>	<u>5,729,688</u>	Other liabilities		<u>39,317</u>	<u>37,669</u>
						<u>3,208,428</u>	<u>3,252,019</u>
Non-current				Non-current			
Trade receivables		920	920	Loans and borrowings	4	1,117,963	1,292,947
Judicial deposits		12,215	9,803	Lease liabilities		48,603	46,917
Recoverable taxes		246,781	229,053	Other liabilities		21,106	24,123
Income tax receivable		19,667	21,516	Provision for legal proceedings		83,692	76,574
Other assets		101,403	92,759	Proposed dividends		524,367	604,164
Deferred tax assets		64,930	58,063	Interest on equity payable		<u>184,445</u>	<u>128,575</u>
Equity-accounted investees		131,382	114,259			<u>1,980,176</u>	<u>2,173,300</u>
Property, plant and equipment		983,826	953,331	Equity			
Intangible assets and goodwill		449,241	449,972	Share capital		1,165,400	1,165,400
Right-of-use assets		80,549	81,776	Reserves		1,037,972	1,030,336
		<u>2,090,914</u>	<u>2,011,452</u>	Retained earnings		<u>562,916</u>	<u>120,085</u>
				Total Equity		<u>2,766,288</u>	<u>2,315,821</u>
Total assets		<u><u>7,954,892</u></u>	<u><u>7,741,140</u></u>	Total liabilities and equity		<u><u>7,954,892</u></u>	<u><u>7,741,140</u></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
Six and three month periods ended June 30, 2026 and 2025
(In thousand of Brazilian Reais)



	Note	Six months period ended June 30,		Three months period ended June 30,	
		2026	2025	2026	2025
Revenue	7	6,338,834	6,818,187	3,246,984	3,536,533
Cost of sales	8	(4,698,271)	(5,624,677)	(2,352,245)	(2,835,622)
Gross profit		1,640,563	1,193,510	894,739	700,911
Selling and marketing expenses		(836,932)	(697,761)	(458,518)	(364,810)
General and administrative expenses		(129,751)	(125,037)	(65,058)	(62,095)
Allowance for expected credit losses		(4,049)	(3,855)	(2,168)	(41)
Share of profit of equity-accounted investees, net of tax		17,123	9,280	8,801	5,764
Operating profit before other income (expenses)		686,954	376,137	377,796	279,729
Other income (expenses), net		2,869	3,134	(88)	(83)
Operating profit		689,823	379,271	377,708	279,646
Financial costs		(176,999)	(150,802)	(89,014)	(80,174)
Financial income		121,750	37,889	65,211	11,896
Net finance costs		(55,249)	(112,913)	(23,803)	(68,278)
Profit before tax		634,574	266,358	353,905	211,368
Income tax	9	(94,743)	(37,356)	(53,368)	(38,019)
Profit for the period		539,831	229,002	300,537	173,349

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

Três Corações Alimentos S.A.

Condensed Consolidated Interim Statements of Comprehensive Income

Six and three month periods ended June 30, 2026 and 2025

(In thousand of Brazilian Reals)

	Six months period ended June 30,		Three months period ended June 30,	
	2026	2025	2026	2025
Profit attributable to:	539,831	229,002	300,537	173,349
Items that are or may be reclassified subsequently to profit or loss				
Foreign operations - foreign currency translation differences	7,636	4,837	2,956	4,114
Comprehensive income for the period	<u>547,467</u>	<u>233,839</u>	<u>303,493</u>	<u>177,463</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 Changes in Equity

Six month periods ended June 30, 2026 and 2025

(In thousand of Brazilian Reals)



	Note	Reserves					Total	Non- controlling interests	Total Equity
		Share capital	Legal reserve	Tax incentives	Translation reserve	Retained earnings			
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		-	-	-	-	-	229,002	229,002	229,002
Other comprehensive loss:									
Foreign currency translation differences		-	-	-	4,837	-	-	4,837	4,837
Total other comprehensive gain (loss):		-	-	-	4,837	-	229,002	233,839	233,839
Internal equity changes									
Change in interest in equity-accounted investees		-	-	-	-	(1,525)	-	(1,525)	(1,525)
Interest on equity credited		-	-	-	-	-	(23,400)	-	(23,400)
Reserve for profit to be distributed		-	-	-	-	205,602	(205,602)	-	-
		-	-	-	-	204,077	(229,002)	-	(24,925)
Balance as of June 30, 2025		276,464	55,293	793,580	(234,223)	1,384,937	-	2,276,051	2,276,051
Balance as of January 1, 2026		1,165,400	100,047	1,160,274	(229,985)	120,085	-	2,315,821	2,315,821
Profit for the period		-	-	-	-	-	539,831	539,831	539,831
Other comprehensive loss:									
Foreign currency translation differences		-	-	-	7,636	-	-	7,636	7,636
Total other comprehensive gain (loss):		1,165,400	100,047	1,160,274	(222,349)	120,085	539,831	2,863,288	2,863,288
Internal equity changes									
Interest on equity credited	3.2	-	-	-	-	-	(97,000)	-	(97,000)
Reserve for profit to be distributed		-	-	-	-	442,831	(442,831)	-	-
		-	-	-	-	442,831	(539,831)	-	(97,000)
Balance as of June 30, 2026		1,165,400	100,047	1,160,274	(222,349)	562,916	-	2,766,288	2,766,288

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 June 30, 2026 and 2025

(In thousand of Brazilian Reais)



Note	Reserves						Total	Non- controlling interests	Total Equity
	Share capital	Legal reserve	Tax incentives	Translation reserve	Retained earnings	Accumulated profit			
Balance as of April 1, 2025	276,464	55,293	793,580	(238,337)	1,234,988	-	2,121,988	-	2,121,988
Profit for the period	-	-	-	-	-	173,349	173,349	-	173,349
Other comprehensive loss:									
Foreign currency translation differences	-	-	-	4,114	-	-	4,114	-	4,114
Total other comprehensive gain (loss):	-	-	-	4,114	-	173,349	177,463	-	177,463
Internal equity changes									
Interest on equity credited	-	-	-	-	-	(23,400)	(23,400)	-	(23,400)
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	-	149,949	(149,949)	-	-	-
	-	-	-	-	149,949	(173,349)	(23,400)	-	(23,400)
Balance as of June 30, 2025	276,464	55,293	793,580	(234,223)	1,384,937	-	2,276,051	-	2,276,051
Balance as of April 1, 2026	1,165,400	100,047	1,160,274	(225,305)	312,379	-	2,512,795	-	2,512,795
Profit for the period	-	-	-	-	-	300,537	300,537	-	300,537
Other comprehensive loss:									
Foreign currency translation differences	-	-	-	2,956	-	-	2,956	-	2,956
Total other comprehensive gain (loss):	-	-	-	2,956	-	300,537	303,493	-	303,493
Internal equity changes									
Interest on equity credited	3.2	-	-	-	-	(50,000)	(50,000)	-	(50,000)
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	-	250,537	(250,537)	-	-	-
	-	-	-	-	250,537	(300,537)	(50,000)	-	(50,000)
Balance as of June 30, 2026	1,165,400	100,047	1,160,274	(222,349)	562,916	-	2,766,288	-	2,766,288

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

Três Corações Alimentos S.A.

Consolidated Interim Statements of Cash Flow
Six and three month periods ended June 30, 2026 and 2025
(In thousand of Brazilian Reals)



		Six months period ended June 30,		Three month periods ended June 30,	
	Note	2026	2025	2026	2025
Cash flows from operating activities					
Profit for the period		539,831	229,002	300,537	173,349
Adjustments for:					
Depreciation and amortization		75,014	71,480	37,014	35,233
Termination of lease contracts		-	(2,167)	-	(411)
Provision for legal proceedings		7,118	3,308	4,461	1,093
Allowance for expected credit losses		4,049	3,855	2,168	41
Other income, net		(2,869)	(3,134)	88	83
Share of profit of equity-accounted investees, net of tax		(17,123)	(9,280)	(8,801)	(5,764)
Net financial costs		55,249	112,913	23,803	68,278
Income tax expense		94,743	37,356	53,368	38,019
Change in:					
Trade receivables		(302,516)	(934,811)	24,302	121,825
Inventories		270,370	(757,595)	78,063	(369,542)
Recoverable and payable taxes, net		(93,830)	(62,601)	(37,553)	(34,019)
Judicial deposits		(2,412)	(422)	(1,792)	(277)
Trade payables		(279,408)	642,238	39,955	104,344
Employees and other payroll related liabilities		26,780	46,139	41,614	28,888
Other current and non-current assets and liabilities		(19,785)	(45,200)	(8,143)	(7,800)
Change in operating activities		355,211	(668,919)	549,084	153,340
Interest paid		(174,684)	(131,536)	(123,493)	(89,078)
Interest received		130,117	28,805	68,227	8,950
Income tax paid		(79,848)	(7,285)	(48,993)	(1,009)
Net cash flows provided by (used in) operating activities		230,796	(778,935)	444,825	72,203
Cash flows from investing activities					
Change in deposits		(1,560)	21,303	(1,543)	510
Proceeds from sales of property, plant and equipment		5,738	7,072	759	2,032
Acquisition of property, plant and equipment		(59,740)	(77,922)	(25,296)	(50,569)
Investments in intangible assets		(8,207)	(3,232)	(3,822)	(1,021)
Dividend received		-	15	-	-
Net cash flows used in investing activities		(63,769)	(52,764)	(29,902)	(49,048)
Cash flows from financing activities					
Proceeds from loans		940,807	195,249	602,690	59,632
Repayment of loans		(923,442)	(381,305)	(821,009)	(65,547)
Payment of lease liabilities		(22,108)	(18,094)	(10,476)	(8,835)
Dividend paid	3.3	(84,432)	-	(84,432)	-
Net cash flows used in financing activities		(89,175)	(204,150)	(313,227)	(14,750)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		77,852	(1,035,849)	101,696	8,405
Net decrease in cash and cash equivalents					
Cash and cash equivalents as at beginning of period		1,934,322	1,353,341	1,910,478	309,087
Cash and cash equivalents as at end of period		2,012,174	317,492	2,012,174	317,492
		77,852	(1,035,849)	101,696	8,405

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

1 General information

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

The Company is located at Rua Santa Clara, 100, Parque Santa Clara, Eusébio, Ceará, Brazil. The Company controls the entities Cafeterias Três Corações Ltda., Prumo Participações Ltda. (which 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.

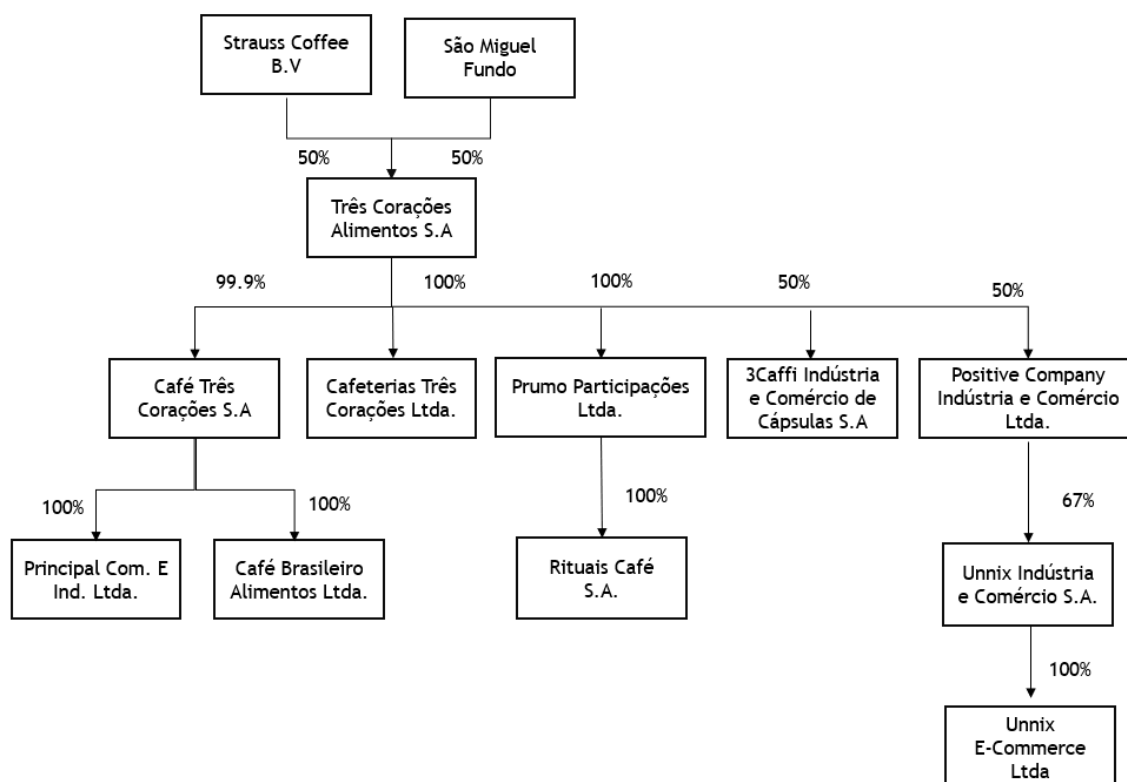
The Group’s industrial facilities are located in the states of Ceará, Rio Grande do Norte, Minas Gerais, Rio de Janeiro, Amazonas, São Paulo and Mato Grosso; distribution centers in almost all states of Brazil; green coffee processing plants in the state of Minas Gerais; and coffee shops in the cities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

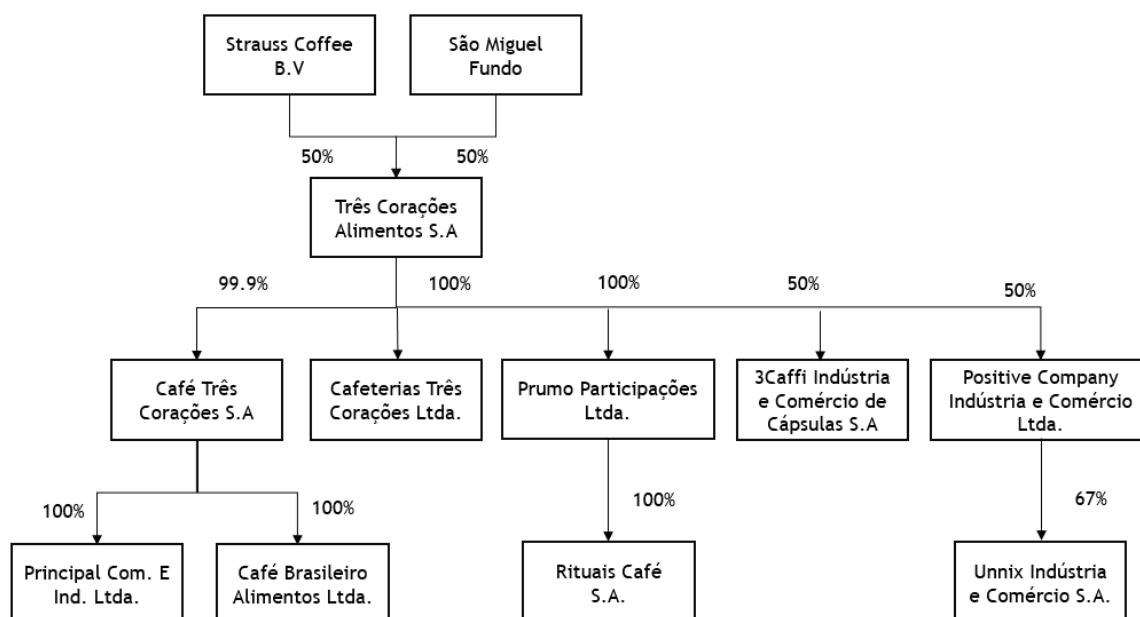
Notes to the condensed consolidated interim financial statements
(In thousands of Brazilian Reals)



On June 30, 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 August 04, 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.

Três Corações Alimentos S.A.

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



3.2 Interest on Equity

The Company approved the recommendation of the Board of Directors for the distribution of Interest on Equity (IOE) in the total amount of R\$ 97,000 to be paid until 2031, observing the financial situation of the Company and in accordance with the Dividend Policy. The table presents the segregation by quarter distributions:

	Interest on equity credited	Withholding income tax	Net Amount
Q1'2026	47,000	(3,525)	43,475
Q2'2026	50,000	(3,750)	46,250
Total	97,000	(7,275)	89,725

3.3 Dividend paid

In June 2026, R\$ 84,432 (R\$ 69,095 as principal and R\$ 15,337 as interest) was paid to São Miguel regarding the remaining dividends for the 2023 fiscal year. In accordance with the agreement between the shareholders, Strauss Group received its respective dividend in December 2024, while São Miguel decided to postpone it including 101.5% of the CDI rate as interest.

4 Cash and cash equivalents, current and non-current loans and borrowings

	June 30,	December 31,
	2026	2025
Current loans and borrowings	1,224,515	1,023,315
Non-current loans and borrowings	1,117,963	1,292,947
Cash and cash equivalents	(2,012,174)	(1,934,322)
Total	330,304	381,940

Cash and cash equivalents increased mainly due to the positive result in profit and operating activities. Below is presented the cash flow used for the six month period:

- Cash flows provided by operating activities, in the amount of R\$ 230,796;
- Cash flows used in investing activities, in the amount of R\$ (63,769);
- Cash flows used in financing activities, in the amount of R\$ (89,175).

During the period, R\$ 923,442 of existing contracts were repaid and R\$ 940,807 in new loans were raised for working capital and green coffee acquisition, preserving liquidity and the debt profile. There are no debt covenants in the Group's loans contracts with the banks.

5 Provision for legal proceedings

During the second quarter, the Company received new tax assessment notices in the total of R\$97,601 regarding the tax dispute in the State of Pará. The total contingent exposure now of this issue is R\$ 155,653. The dispute involves the period from June 2018 to March 2024, based on the tax authorities' claim that the establishment of Pará Group's branch does not qualify as a Distribution Center and, therefore, should be subject to a different method of calculating ICMS

tax (VAT tax). The Group's tax advisors classify the risk of loss as "possible" for all tax assessment notices received for this issue.

6 Financial instruments

6.1 Fair value of financial instruments

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

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

	Level of hierarchy of fair value	June 30, 2026		December 31, 2025	
		Carrying amount	Fair value	Carrying amount	Fair value
Financial liabilities					
Current loans and borrowings	2	1,224,515	1,349,133	1,023,315	1,189,202
Non-current loans and borrowings	2	1,117,963	1,325,029	1,292,947	1,492,181
		2,342,478	2,674,162	2,316,262	2,681,383

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

6.2 Fair value hierarchy

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

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

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

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

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

- (i) Quoted market prices or dealer quotes for similar instruments;

Três Corações Alimentos S.A.

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



- (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 June 30, 2026 and December 31, 2025, the Group had no financial instruments classified at Level 3.

7 Revenue

7.1 Disaggregated revenue information

	Six month periods ended			Three month periods ended		
	Products	Services	June 30, 2026	Products	Services	June 30, 2026
Geographical markets						
Domestic	6,234,638	993	6,235,631	3,177,732	536	3,178,268
Foreign	103,203	-	103,203	68,716	-	68,716
Chile	45,105	-	45,105	28,753	-	28,753
Argentina	13,528	-	13,528	8,371	-	8,371
Spain	10,554	-	10,554	10,554	-	10,554
Bolivia	8,677	-	8,677	3,840	-	3,840
United States	6,663	-	6,663	4,461	-	4,461
Other countries	18,676	-	18,676	12,737	-	12,737
	6,337,841	993	6,338,834	3,246,448	536	3,246,984

	Six month periods ended			Three month periods ended		
	Products	Services	June 30, 2025	Products	Services	June 30, 2025
Geographical markets						
Domestic	6,677,472	983	6,678,455	3,455,957	498	3,456,455
Foreign	139,732	-	139,732	80,078	-	80,078
Japan	39,357	-	39,357	16,893	-	16,893
United States	37,344	-	37,344	23,644	-	23,644
Chile	24,498	-	24,498	14,366	-	14,366
Switzerland	13,439	-	13,439	10,104	-	10,104
Germany	6,469	-	6,469	3,614	-	3,614
Other countries	18,625	-	18,625	11,457	-	11,457
	6,817,204	983	6,818,187	3,536,035	498	3,536,533

Três Corações Alimentos S.A.

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



7.2 Composition of Revenue

	Six month periods ended June 30,		Three month periods ended June 30,	
	2026	2025	2026	2025
Revenue:				
Products - domestic	7,897,645	7,849,685	4,050,001	4,087,657
Products - foreign	105,521	141,164	69,440	80,043
Services	1,014	1,003	547	507
Other	356	364	180	218
Revenue deductions:				
Taxes on sales	(921,567)	(751,053)	(488,455)	(399,837)
State VAT incentives	205,580	203,800	108,682	112,801
Discounts	(761,487)	(470,604)	(403,506)	(253,978)
Other deductions	(188,228)	(156,172)	(89,905)	(90,878)
Revenue	6,338,834	6,818,187	3,246,984	3,536,533

8 Cost of sales

	Six months period ended June 30,		Three months period ended June 30,	
	2026	2025	2026	2025
Materials consumed	(4,558,153)	(5,498,283)	(2,278,239)	(2,769,975)
Wages, salaries and related expenses	(65,641)	(56,891)	(34,252)	(29,644)
Energy and gas	(28,072)	(28,404)	(14,999)	(14,605)
Depreciation and amortization	(16,582)	(14,869)	(8,465)	(7,371)
Services contracted	(14,615)	(12,662)	(8,268)	(6,918)
Maintenance	(7,547)	(7,114)	(3,943)	(3,678)
Other	(7,661)	(6,454)	(4,079)	(3,431)
	(4,698,271)	(5,624,677)	(2,352,245)	(2,835,622)

9 Income tax

9.1 Amounts recognized in statement of income

	Six months period ended June 30,		Three months period ended June 30,	
	2026	2025	2026	2025
Current taxes	(101,610)	(20,206)	(71,249)	(9,427)
Deferred taxes	12,798	(8,447)	19,263	3,999
Carryforward tax loss	(5,931)	(8,703)	(1,382)	(32,591)
	(94,743)	(37,356)	(53,368)	(38,019)

Três Corações Alimentos S.A.

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



9.2 Reconciliation of effective tax rate

	Six months period ended June 30,		Three months period ended June 30,	
	2026	2025	2026	2025
Profit (loss) before taxes on income	634,574	266,358	353,905	211,368
Primary tax rate of the Company	34%	34%	34%	34%
Tax calculated according to the Company's primary tax rate	(215,755)	(90,562)	(120,328)	(71,865)
Permanent differences, net:				
Share of profit of equity-accounted investees, net of tax	5,821	3,155	2,992	1,960
Interest on equity	32,980	7,956	17,000	7,956
State tax incentives	67,951	63,926	37,705	38,848
Federal incentive	21,629	5,688	13,063	(3,263)
IAS 21 adjustments	(2,540)	(7,940)	(366)	(2,693)
Tax rate differential	(2,688)	(2,384)	(5,841)	239
Non-deductible expenses	(6,388)	(6,326)	(2,503)	(2,125)
Profit eliminations on inventory	(198)	(2,105)	289	(441)
Pillar 2 adjustment	780	(5,626)	780	(2,953)
Other	3,665	(3,138)	3,841	(3,682)
Taxes on income in the statement of income	(94,743)	(37,356)	(53,368)	(38,019)
Effective tax rate	14.93%	14.02%	15.08%	17.99%

* * *

Pedro Alcântara Rego de Lima
Chief Executive Officer

Danísio Costa Lima Barbosa
Chief Financial Officer

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