שטראוס גרופ בע"מ

דוח תקופתי לרבעון השלישי

לשנת 2026

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

תוכן עניינים

**פרק א	מבוא**	**א**
קבוצת שטראוס - כרטיס ביקור	א-1
תמצית הביצועים הפיננסיים	א-3
הגדרות	א-6
**פרק ב	עדכון תיאור עסקי התאגיד**	**ב**
עדכון פרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי של שטראוס גרופ בע"מ	ב-2
**פרק ג	דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד**	**ג**
תוכן עניינים - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד	ג-2
הסברי הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד	ג-3
השינויים בסביבה הכלכלית	ג-8
תוצאות הפעילות העסקית	ג-13
נזילות, מקורות מימון ומצב כספי	ג-39
היבטי ממשל תאגידי	ג-49
**פרק ד	דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2026**	**ד**
דוח על המצב הכספי	ד-4
דוחות רווח והפסד	ד-6
דוחות על הרווח הכולל	ד-7
דוחות על השינויים בהון	ד-8
דוחות על תזרימי המזומנים	ד-13
באורים לדוחות הכספיים	ד-15
**פרק ה	מידע כספי נפרד ליום 30 בספטמבר 2026**	**ה**
נתונים על המצב הכספי	ה-4
נתוני רווח והפסד	ה-6
נתונים על הרווח הכולל	ה-7
נתונים על תזרימי המזומנים	ה-8
מידע נוסף	ה-9
**פרק ו	דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי**	**ו**
**פרק ז	צירוף דוחות חברה כלולה ע"פ תקנה 44 לתקנות ניירות ערך התש"ל-1970**	**ז**

שטראוס גרופ בע"מ

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 סטורנקסט[1]). מחזיקה בנתח שוק של **12.0%** מסך שוק המזון והמשקאות בישראל, כוללת **13** אתרים ביניהם אתרי ייצור ומרכזים לוגיסטיים וכ-**3,900** עובדים.





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

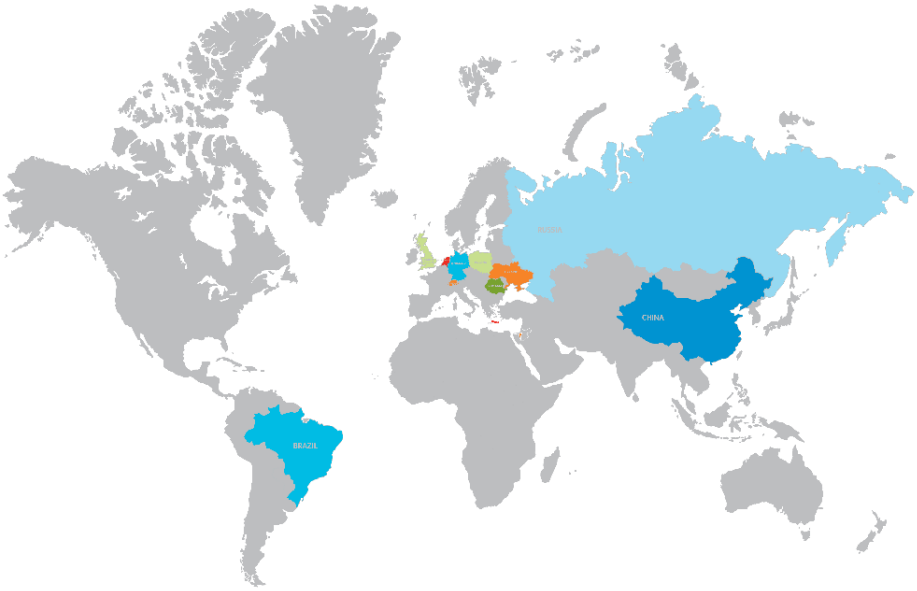




חברה מובילה המתמחה בפתרונות למי שתייה איכותיים ומטוהרים. שווקיה העיקריים של הקבוצה הם ישראל, סין ואנגליה.

[1] הנתונים לתשעת החודשים הראשונים לשנת 2026 הותאמו לעדכון תחשיבי סטורנקסט הנכונים על פי דוח מיום 7 באוקטובר 2026.

נוכחות גלובלית



שטראוס ישראל	שטראוס קפה	שטראוס מים
ישראל	הולנד	ישראל
	ברזיל	סין
	רומניה	אנגליה
	שוויץ	
	פולין	
	גרמניה	
	אוקראינה	
	רוסיה	

שיתופי פעולה וחדשנות

שטראוס מקיימת שיתופי פעולה עם מספר תאגידים רב-לאומיים מובילים, כגון:

São Miguel, Danone, PepsiCo, Haier, Culligan

תמצית הביצועים הפיננסיים

לרבעון השלישי 2026

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

3,004 **מיליון ש"ח**
מכירות נטו

-4.8%
שינוי בנטרול השפעות מטבע *

-8.4%
שינוי כולל במכירות

340 **מיליון ש"ח**
רווח תפעולי

8%
שינוי ברווח התפעולי

11.4%
שיעור הרווח התפעולי

455 **מיליון ש"ח**
EBITDA

8.7%
שינוי ב-EBITDA

15.1%
שיעור ה- EBITDA

212 **מיליון ש"ח**
רווח נקי המיוחס לבעלי המניות

42.1%
שינוי ברווח הנקי המיוחס לבעלי המניות

1.82 ש"ח
רווח נקי למניה

183 **מיליון ש"ח**
CAPEX, נטו

-50%
שינוי ב-CAPEX

6.1%
שיעור CAPEX , נטו ממכירות

480 **מיליון ש"ח**
תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת

+113 **מיליון ש"ח**
שינוי בתזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת

297 **מיליון ש"ח**
תזרים מזומנים חופשי

+52 **מיליון ש"ח**
שינוי בתזרים המזומנים החופשי

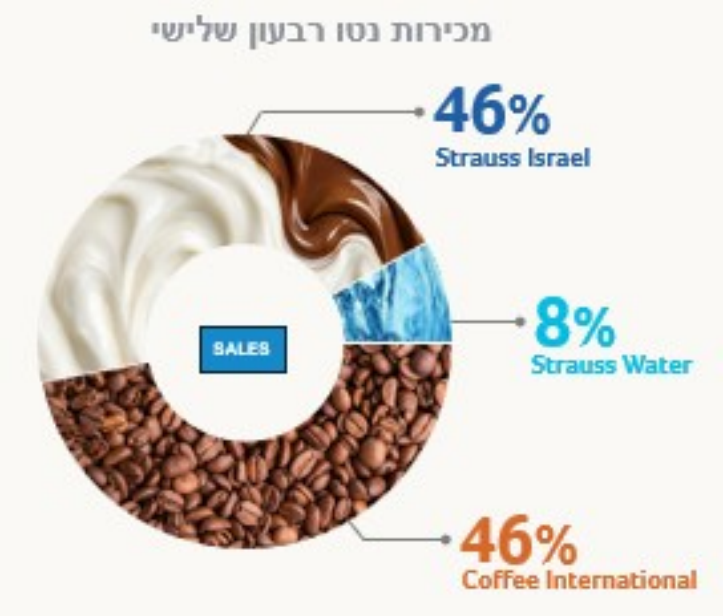
(*) בנטרול השפעת התרגום מהמרת תוצאות חברות בנות וחברות בשליטה משותפת בינלאומיות ממטבע מקומי למטבע הדיווח של הקבוצה, שקלים.

נתונים פיננסיים ניהוליים נבחרים לתשעת החודשים הראשונים ולרבעון השלישי לשנת 2026 :

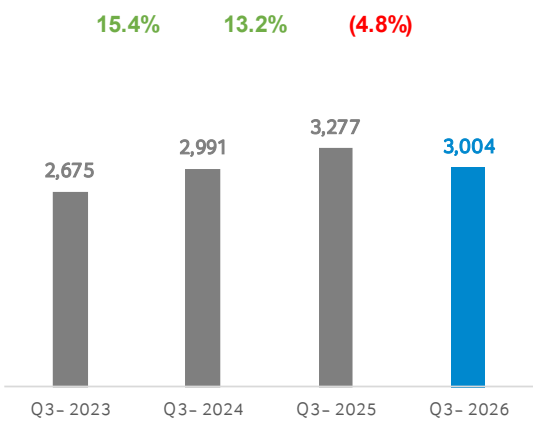
במליון ש"ח	9M-2026	9M-2025	השינוי	% השינוי	Q3-2026	Q3-2025	השינוי	% השינוי
מכירות, נטו	8,872	9,340	(468)	(5.0%)	3,004	3,277	(273)	(8.4%)
שינוי בנטרול השפעת מטבע	(1.5%)	16.4%			(4.8%)	13.2%		
רווח גולמי	2,989	2,609	380	14.6%	1,046	960	86	8.9%
% ממכירות נטו	33.7%	27.9%			34.8%	29.3%		
סה"כ הוצאות תפעוליות	(1,992)	(1,879)	(113)	6.0%	(710)	(651)	(59)	8.7%
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	22	31	(9)	(30.2%)	4	8	(4)	(56.9%)
רווח תפעולי	1,019	761	258	34.3%	340	317	23	8.0%
% ממכירות נטו	11.5%	8.1%			11.4%	9.6%		
הוצאות מימון, נטו	(162)	(184)	22	(11.4%)	(27)	(72)	45	(61.4%)
רווח לפני מיסים על הכנסה	857	577	280	48.8%	313	245	68	28.5%
מיסים על הכנסה	(186)	(181)	(5)	3.2%	(72)	(72)	–	1.3%
רווח לתקופה	671	396	275	69.7%	241	173	68	39.7%
רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה	588	322	266	83.2%	212	151	61	42.1%
% ממכירות נטו	6.6%	3.4%			7.1%	4.6%		
רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	83	74	9	11.1%	29	22	7	23.4%
רווח למניה (ש"ח)	5.03	2.75	2.28	82.5%	1.82	1.29	0.53	41.5%

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

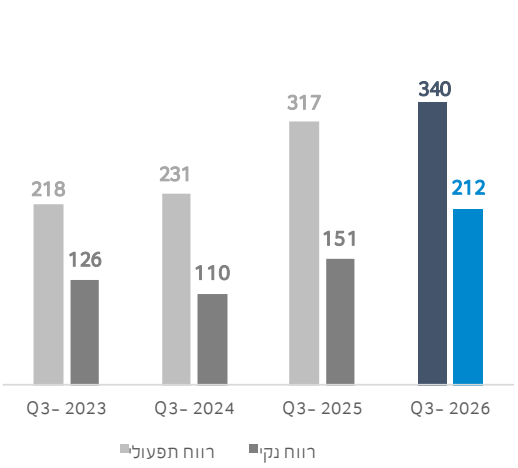
פילוח מכירות נטו לרבעון השלישי לשנת 2026 ושיעור צמיחתם לפי מגזרי פעילות



שינוי במכירות בנטרול מטבע *



רווח נקי ותפעולי



(*) בנטרול השפעת התרגום מהמרת תוצאות חברות בנות וחברות בשליטה משותפת בינלאומיות ממטבע מקומי למטבע הדיווח של הקבוצה, שקלים.

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"/"התאגיד"/ "החברה"	שטראוס גרופ בע"מ
"קבוצת שטראוס" / "הקבוצה"	חברת שטראוס גרופ בע"מ והחברות בשליטתה לרבות שליטה משותפת
"שטראוס אחזקות"	שטראוס אחזקות בע"מ
"בעלי השליטה"	לפרטים ראו סעיף 1 בפרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי של הקבוצה לשנת 2025
"שטראוס קפה בינלאומי"	Strauss Coffee B.V.
"São Miguel"	São Miguel Holding e Investimentos S.A.
"Três Corações (JV)"	מיזם משותף בברזיל המוחזק ב- 50% על ידי הקבוצה ו- 50% על ידי חברת אחזקות מקומית São Miguel Holding e Investimentos S.A.
"דנונה"	הקונצרן הצרפתי: Compagnie Gervais Danone S.A.
"פפסיקו" / "פפסיקו אינק"	הקונצרן האמריקאי: Pepsico, Inc.
"האייר"	הקבוצה הסינית HAIER
"HSW"	Qingdao HSW Health Water Appliance Co. Ltd
"הבורסה"	הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ
"הדוחות הכספיים"	הדוחות הכספיים של החברה כהגדרתם בסעיף 5 בפרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי של הקבוצה
"הדוחות הניהוליים"	הדוחות הניהוליים של החברה כהגדרתם בסעיף 5 בפרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי של הקבוצה
"חוק החלב"	חוק תכנון משק החלב, התשע"א-2011
"חוק האריזות"	החוק להסדרת הטיפול באריזות, התשע"א-2011
"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 וטיפוח הפרט בעולם.
"דולר"	דולר אמריקני

שטראוס גרופ בע"מ

עדכון תיאור עסקי התאגיד



עדכון פרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי של שטראוס גרופ בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2025[1] (להלן: "הדוח התקופתי")

בהתאם לתקנה 39א. לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, להלן פירוט התפתחויות מהותיות אשר אירעו בעסקי החברה במהלך תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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 מיידי מיום 25 במרס 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-026732), דיווח מיידי משלים בדבר דיבידנד סופי למניה, מיום 30 במרס 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-029909), וכן ביאור 4 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 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 מיידי מיום 12 באוגוסט 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-075406), וכן ביאור 4 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2026.

ביום 25 באוקטובר 2026, אימץ דירקטוריון החברה מתווה עקרוני לרכישה עצמית של מניות החברה בהיקף מצטבר רב-שנתי של עד 200 מיליון ש"ח (להלן: "**המתווה**"). לפרטים בדבר המתווה כאמור, ראו דיווח מיידי מיום 26 באוקטובר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-096436), אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך ההפניה.

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

בהתאם למתווה כאמור, בד בבד עם אישור דוח זה, אישר דירקטוריון החברה תוכנית לרכישה עצמית של מניות החברה. לפרטים נוספים בדבר תוכנית הרכישה ותנאיה, ראו סעיף 2.3 לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 30 בספטמבר 2026, ביאור 9 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2026, וכן דיווח מיידי של החברה המתפרסם בד בבד עם דוח זה.

2. סעיף 8.3.15 לדוח תיאור עסקי התאגיד - הסכמים מהותיים

בהמשך לאמור בסעיף 8.3.15 בנושא הסכם האופציה לרכישת מניות שטראוס פריטו-לי בע"מ, ביום 25 באוקטובר 2026 מסרה החברה ל-PepsiCo Investments (Europe) I B.V הודעה בלתי חוזרת על מימוש האופציה לרכישת 0.1% מהון המניות של שטראוס פריטו-לי בע"מ. לפרטים בדבר מימוש האופציה כאמור, ראו דיווח מיידי מיום 26 באוקטובר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-096444), אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך ההפניה.

3. סעיף 9.1.1 לדוח תיאור עסקי התאגיד - מבנה תחום פעילות קפה בינלאומי

בהמשך לאמור בסעיף 9.1.1 בעניין התקשרות בעסקה לרכישת מלוא (100%) הזכויות בחברת General Mills Brasil Alimentos Ltda, אשר הנכס העיקרי שלה הוא מלוא (100%) הזכויות בחברת Yoki Distribuidora de Alimentos Ltda. (להלן: "**העסקה**"), ביום 2 בספטמבר 2026 הושלמה העסקה וזאת לאחר שאישור רשות התחרות בברזיל אשר התקבל ביום 17 באוגוסט 2026 הפך לסופי והתקיימו מלוא התנאים המתלים. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 17 באוגוסט 2026 ומיום 3 בספטמבר 2026 (מס' אסמכתאות: 2026-01-076933 ו- 2026-01-083176, בהתאמה), אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך ההפניה.

4. 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: 2026-15-030895).

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: 2026-15-059162).

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

בהמשך לאמור בסעיף 20.2.1 (א) בנושא טיוטת תקנות תכנון משק החלב, ביום 13 במאי 2026, אישרה ועדת הכלכלה של הכנסת את תקנות תכנון משק החלב, אשר פורסמו ברשומות ביום 10 ביוני 2026 ונכנסו לתוקף ביום 1 ביולי 2026. התקנות שאושרו מסדירות את מנגנוני הבקרה והפיקוח 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, 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 האפשריות של יישום התקנות 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). הטיוטה 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 לטיוטה, 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 טיוטת העקרונות לקביעת מחיר מפוקח לחלב גולמי (מחיר המטרה), אם וככל שתאושר טיוטת 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 ההערכות כאמור

עשויה להיות מושפעת, בין היתר, מנוסחם הסופי של העקרונות, 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.

בהמשך לאמור בסעיף 20.2.1 (ב) בנושא ייבוא דבש, בחודשים האחרונים מתקיים דיון מחודש בנושא פתיחת שוק הדבש לייבוא חופשי וללא מכס, בהשתתפות כלל בעלי העניין הרלוונטיים. בשלב זה, אין ודאות באשר להסדרים שייקבעו בעקבות הדיונים האמורים או 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 פתיחת שוק הדבש לייבוא חופשי וללא מכס, ככל שיוחלט על כך, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. נכון למועד פרסום דוח זה, טרם התקבלה החלטה בנושא וקיימת אי ודאות באשר לתוצאות הדיונים ולהסדר הרגולטורי שיגובש בסופו של דבר, ככל שיגובש, להיקפו ולאופן יישומו. הערכות החברה מבוססות על האינפורמציה המצויה בידיה במועד הדוח ואין כל ודאות באשר להתממשותן בפועל. התממשות ההערכות כאמור עשויה להיות מושפעת, בין היתר, מתוצאות הדיונים, מהחלטות רגולטוריות שיתקבלו על ידי הגורמים המוסמכים ומהתפתחויות בשוק הדבש. החברה עוקבת אחר ההתפתחויות הרגולטוריות בנושא ונערכת בהתאם, על פי המידע המצוי בידיה נכון למועד פרסום דוח זה.

בהמשך לאמור בסעיף 20.3.1 בנושא רגולציית ה-EUDR, במהלך הרבעון השלישי לשנת 2026 עודכנה תחולת הרגולציה והורחבה רשימת מוצרי המזון הנכללים בה. במסגרת העדכון כאמור, נוסף קפה נמס לרשימת המוצרים הכפופים לרגולציה, כאשר הוראות הרגולציה ביחס לקפה נמס יחולו החל מיום 30 בדצמבר 2027.

החוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013

בחודש דצמבר 2013 פורסם החוק לקידום התחרות ולצמצום 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).

6. סעיף 22 לדוח תיאור עסקי התאגיד - הליכים משפטיים

לעדכונים ראו ביאור 6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2026.

7. סעיף 23 לדוח תיאור עסקי התאגיד - ייעוד הקבוצה ואסטרטגיה עסקית

בהמשך לאמור בסעיף 23 בנושא ייעוד הקבוצה ואסטרטגיה עסקית, ביום 25 באוקטובר 2026 אישר דירקטוריון החברה את האסטרטגיה של קבוצת שטראוס לשנים 2027-2030 (להלן: "**האסטרטגיה**"). לפרטים בדבר האסטרטגיה כאמור, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 26 באוקטובר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-096421), וכן מצגת משקיעים מיום 26 באוקטובר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-096428), אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך ההפניה (להלן: "**דיווחי האסטרטגיה**").

בהמשך לדיווחי האסטרטגיה כאמור, ביום 24 בנובמבר 2026 אישר דירקטוריון החברה מסגרת לתוכנית התייעלות, במטרה לשפר את מודל ההפעלה הארגוני של החברה ולהתאימו לצרכי האסטרטגיה כאמור. לפרטים אודות מסגרת תוכנית ההתייעלות, ראו סעיף 2.2 לדוח הדירקטוריון, ביאור 9 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2026 וכן דיווח מיידי המתפרסם בד בבד עם דוח זה.

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: 2026-01-026796), וכן דיווח מיידי של החברה מיום 30 באפריל 2026 בדבר תוצאות האסיפה (מס' אסמכתא: 2026-01-040290), אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך ההפניה.

8. 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 בספטמבר 2026, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 15 באוקטובר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-093942), אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך ההפניה.

9. 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 רוית 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: 2026-01-026796), וכן דיווח מיידי של החברה מיום 30 באפריל 2026 בדבר תוצאות האסיפה (מס' אסמכתא: 2026-01-040290), אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך ההפניה.

10. 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 8 לעיל.

11. 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 11 לעיל.

תאריך: 24 בנובמבר 2026

שמות החותמים ותפקידם:

עופרה שטראוס, יו"ר דירקטוריון	**שטראוס גרופ בע"מ**
שי באב"ד, נשיא ומנכ"ל	

שטראוס גרופ בע"מ

דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

ליום 30 בספטמבר 2026



תוכן עניינים - דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

	הסברי הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד	ג-3
1.	כללי	ג-3
2.	נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד	ג-3
	השינויים בסביבה הכלכלית	ג-8
3.	מלחמת "חרבות ברזל" ומבצעי "עם כלביא" ו"שאגת הארי"	ג-8
4.	לחימה רוסיה אוקראינה	ג-8
5.	מחירי חומרי גלם ותשומות אחרות בייצור	ג-9
6.	מחירי האנרגיה	ג-10
7.	תנודות בשערי מטבע זר	ג-10
8.	אינפלציה	ג-12
9.	ריבית	ג-12
	תוצאות הפעילות העסקית	ג-14
10.	תוצאות הפעילות העסקית	ג-14
11.	התאמות לדוחות הניהוליים	ג-20
12.	תמצית המאזן	ג-23
13.	נתונים פיננסים השוואתיים עיקריים על פי הדוחות הניהוליים	ג-24
14.	מכירות	ג-26
15.	רווח תפעולי	ג-27
16.	רווח כולל אחר	ג-28
17.	ניתוח התוצאות של היחידות העסקיות המרכזיות	ג-29
	נזילות, מקורות מימון ומצב כספי	ג-40
18.	נזילות	ג-41
19.	גילוי בנושא בחינת סימני אזהרה בגין גרעון בהון החוזר	ג-45
20.	פרטים הקשורים לסדרת תעודות התחייבות	ג-46
21.	פרטים בדבר הערכות שווי מהותיות	ג-47
	היבטי ממשל תאגידי	ג-50
22.	קיימות, אחריות תאגידית, השקעה חברתית ותרומות	ג-50
23.	היבטי ממשל תאגידי	ג-51
24.	אפקטיביות הבקרה הפנימית	ג-52
25.	אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי	ג-52

הסברי הדירקטוריון
על מצב ענייני התאגיד

1. כללי

דירקטוריון שטראוס גרופ בע"מ ("**החברה**") מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון לרבעון השלישי 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: 2026-01-026734) 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: 2026-01-046491), וכן עם פרק עדכון תיאור עסקי התאגיד, הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד בדוח התקופתי לרבעון השני לשנת 2026 כפי שפורסם ביום 12 באוגוסט 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-075402).

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 דוחות על המצב הכספי ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2026 (להלן: "**תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 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]

[1] בנוסף לתחומי הפעילות המפורטים לעיל, לקבוצה פעילויות שונות שאינן מהותיות לפעילות הקבוצה, אשר אינן עונות על הסף הכמותי להצגה בדוחות הכספיים של החברה כמגזרים ברי דיווח או לקריטריונים לצורכי קיבוץ והצגה בנפרד כמגזר בר דיווח ואשר נכללות בדוחות הכספיים ליום 30 ספטמבר 2026 כ-"פעילויות אחרות".

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

2.2. תמצית התפתחויות עיקריות בתקופת הדוח ולאחריה

- בחודש ספטמבר 2026, השלימה הקבוצה (באמצעות המיזם המשותף טרס קורסואס (JV)) עסקה לרכישת מלוא (100%) הזכויות בחברת General Mills brazil Alimentos Ltda., אשר הנכס העיקרי שלה הוא מלוא (100%) הזכויות בחברת Yoki Distribuidora de Alimentos Ltda. (לעיל ולהלן: "Yoki") מתאגידים מקבוצת המזון הבינלאומית General Mills Inc., בתמורה ל-642[1] מיליון ריאל ברזילאי (כ-381 מיליון ש"ח לפי שע"ח נכון למועד השלמת העסקה), על בסיס הנחות של cash free-debt free. לאחר התאמות מחיר רכישה שאינן במזומן שבוצעו על פי הסכם הרכישה, כמו גם, כתוצאה מעבודת הערכת השווי להקצאת עלות הרכישה עד למועד אישור הדוחות הכספיים, עודכנה תמורת הרכישה לסך של 790 מיליון ריאל ברזילאי (כ-467 מיליון ש"ח לפי שע"ח במועד העסקה). מחיר הרכישה כולל רכיב תמורה מותנית אשר אינו מוגבל בזמן בסך של 143 מיליון ריאל ברזילאי (כ-85 מיליון ש"ח לפי שע"ח במועד העסקה) אשר ישולם בעתיד עם קבלת החלטות סופיות בהליכים משפטיים.

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.

בגין עסקה זו, כללה הקבוצה בדוחותיה הכספיים רווח מרכישה במחיר הזדמנותי, בניכוי השפעת מס, בסך של כ- 101 מיליון ש"ח, אשר נבע מהפער בין השווי ההוגן הארעי של הנכסים וההתחייבויות שנרכשו לבין התמורה שהועברה, כפי שנקבע במסגרת הקצאה ארעית של עלות הרכישה. רווח זה אינו נכלל במסגרת הדיווח הניהולי.
למועד פרסום הדוח החל תהליך האינטגרציה של Yoki בטרס קורסואס (JV), במטרה לשלב את הפעילויות וליצור פלטפורמה עסקית ותפעולית משותפת.

עסקת הרכישה מהווה את יישום של האסטרטגיה העסקית של הקבוצה לשנים 2024-2026, לפעול להרחבת פעילותה בברזיל לקטגוריות חדשות מעבר לקטגוריית הקפה הקלוי והטחון (R&G), הן באמצעות צמיחה אורגנית והן באמצעות מיזוגים ורכישות.

[1] כולל פיקדון המוחזק בנאמנות בסך של כ-53 מיליון ריאל ברזילאי (כ- 31 מיליון ₪ לפי שע"ח במועד העסקה)

לפרטים נוספים ראו סעיף 9.1.1 בדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2025 וכן דיווח מיידי מיום 17 במרס 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-023426), מיום 17 באוגוסט 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-076933) ומיום 3 בספטמבר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-083176).

- ביום 25 באוקטובר 2026, אישר דירקטוריון החברה את האסטרטגיה של קבוצת שטראוס לשנים 2027-2030, במסגרת ייעוד החברה 'להזין ולטפח מחר טוב יותר' (Nourishing a Better Tomorrow') ובהתאם לחזון הקבוצה "Co-create and deliver bold nourishment, to scale loved local brands for people around the world".

האסטרטגיה נועדה לתמוך בהמשך צמיחת הקבוצה, לבסס ולחזק את רווחיותה, באמצעות מותגים מקומיים אהובים בשווקים בהם פועלת הקבוצה, חדשנות מוכוונת צרכן, מצוינות תפעולית ואיכות, לצד הרחבת הפעילות בקטגוריות קיימות ומשיקות ובשווקים קיימים ונוספים.

במסגרת האסטרטגיה ניתן דגש מיוחד להעמקת פעילות הקבוצה בישראל, בברזיל (באמצעות המיזם המשותף Três Corações)[1] , בפולין, רומניה ואוקראינה, וכן לבחינת הזדמנויות להתרחבויות נוספות. יישום האסטרטגיה ייתמך, בין היתר, בהמשך השקעה במותגים המקומיים של הקבוצה, בחדשנות, בדגש על תחום הבריאות ואיכות החיים, בפרודוקטיביות ובמצוינות תפעולית, באיכות ובטיחות מזון, ביישום אסטרטגיית AI ובפיתוח אפקטיביות ותרבות ארגונית אג'ילית, לצד שמירה על חוסנה הפיננסי של הקבוצה. במסגרת האסטרטגיה קבעה הקבוצה גם שאיפות פיננסיות לשנים 2027-2030, המתייחסות לתקופת האסטרטגיה בכללותה ואינן מהוות יעדים שנתיים, כמפורט בדיווחיה המיידיים של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי ומצגת משקיעים מיום 26 באוקטובר 2026 (אסמכתאות מספר: 2026-01-096421 ו-2026-01-096428).

בהמשך לאסטרטגיה כאמור, ביום 24 בנובמבר 2026 אישר דירקטוריון החברה מסגרת לתוכנית התייעלות, במטרה לשפר את מודל ההפעלה הארגוני של החברה ולהתאימו לצרכי האסטרטגיה כאמור (להלן: "תכנית התייעלות").
תכנית ההתייעלות נועדה בין היתר לפשט ולייעל תהליכים ניהוליים וארגוניים ולהסיט משאבים לטובת השקעה במנועי הצמיחה של החברה בין אם בדרך של השקעה ביכולות הייצור ושרשרת האספקה, חדשנות, אוטומציה ומערכות מידע תומכות ובין אם על ידי השקעת משאבים לצורך התרחבות גלובלית. כמו כן, תכנית ההתייעלות נועדה להתאים את מבנה החברה והוצאותיה לאתגרים בסביבת הפעילות של הקבוצה ולשוק העבודה המתפתח, ולחזק את יכולות הביצוע תוך צמצום בשכבות ניהול לצורך הגברת הגמישות ושיפור האפקטיביות הארגונית והיעילות התפעולית.

[1] Três Corações (ברזיל) הינה חברה בשליטה משותפת (50%) הקבוצה ושל קבוצת São Miguel (50%).

תכנית ההתייעלות צפויה להיות מיושמת החל מתחילת שנת 2027 ובמהלכה, וצפויה להביא להתייעלות וחיסכון שנתי פלטפורמטי מוערך של כ-100 מיליון ש"ח, לפני מס.

חלק מהאמור בדוח זה, לרבות ההערכות לגבי החיסכון השנתי הצפוי, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המתבסס על תוכניותיה האסטרטגיות של החברה ועל המידע המצוי בידי החברה במועד דוח זה ועל הערכות החברה של תחומי פעילותה, והוא יכול שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית כתוצאה משינויים בלוחות הזמנים יישום השינוי המבני, היקפו, שינויים בתנאי השוק ו/או כתוצאה מאירועים אקסוגניים אשר ישפיעו על פעילות החברה וצרכיה.

- ביום 26 באוקטובר 2026, מסרה החברה ל-PepsiCo Investments (Europe) I B.V. הודעת מימוש בלתי חוזרת של האופציה לרכישת מניות רגילות של שטראוס פריטו-לי בע"מ המהוות כ-0.1% מהון המניות של שטראוס פריטו-לי בע"מ, תמורת סך של כ-396 אלף דולר ארה"ב, זאת בהמשך להתקשרות החברה ופפסיקו בהסכם האופציה מיום 21 בנובמבר 2024 בקשר לאחזקותיהן (50%-50%) בשטראוס פריטו-לי בע"מ, במסגרתו העניקה פפסיקו לחברה אופציה לרכישת עד 2.5% מהון המניות של שטראוס פריטו-לי בע"מ. השלמת מימוש האופציה כפופה לקבלת אישור רשות התחרות.

  עם ובכפוף להשלמת מימוש האופציה צפויה החברה לאחד לראשונה את תוצאות שטראוס פריטו-לי בע"מ בדוחותיה הכספיים החל מדוחותיה לרבעון שבו יושלם מימוש האופציה וכן לרשום רווח הון המוערך בכ-650-630 מיליון ש"ח.

  המידע האמור בדיווח זה בדבר מימוש האופציה בשטראוס פריטו-לי בע"מ ובדבר רווח ההון החד פעמי כתוצאה ממימושה (ככל שיושלם) הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על הערכות החברה בקשר להתממשות התנאים להשלמת המימוש ועל המידע המצוי בידיה במועד דיווח זה. לפיכך, המידע האמור עשוי שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מן הצפוי, בין היתר, בשל אי קבלת אישור רשות התחרות, שינויים בתנאי השוק ובסביבה המאקרו-כלכלית בהם פועלת החברה והשפעתם על תוצאותיה, השפעות מס, שינוי ריבית, הפרשי שערי חליפין וכו. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 26 באוקטובר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-096444).

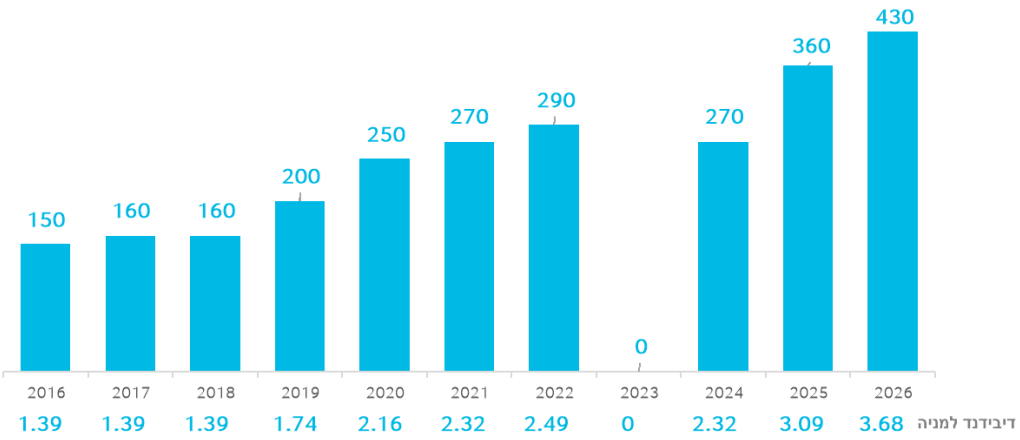
2.3. דיבידנדים

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-2.5 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) בגין שנת 2025 אשר שולם ביום 14 באפריל 2026.

ביום 11 באוגוסט 2026, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 180 מיליון ש"ח (כ- 1.54 ש"ח דיבידנד למניה) אשר שולם ביום 3 בספטמבר 2026.

יתרת העודפים לתאריך הדוח על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2026 הינה כ- 4,492 מיליון ש"ח.

ביום 25 באוקטובר 2026, אימץ דירקטוריון החברה מתווה עקרוני לרכישה עצמית של מניות החברה בהיקף מצטבר רב-שנתי של עד 200 מיליון ש"ח. המתווה יעמוד בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2030. כל רכישה עצמית של מניות על פי המתווה תעשה בהתאם לתוכנית רכישה עצמית של מניות החברה, אשר תאושר על ידי הדירקטוריון, והכל בכפוף לעמידה במבחני החלוקה שבחוק החברות, תשנ"ט 1999. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 26 באוקטובר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-096436).

בהתאם למתווה כאמור, ביום 24 בנובמבר 2026 אישר דירקטוריון החברה תוכנית לרכישה עצמית של מניות החברה, בהיקף כולל של עד 50 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים בדבר תוכנית הרכישה ותנאיה, ראו דיווח מיידי של החברה המתפרסם בד בבד עם דוח זה.

השינויים בסביבה הכלכלית

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

במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2026 ונכון למועד פרסום הדוח, מדינת ישראל שרויה במצבי מלחמה בעוצמות משתנות, כולל מתיחות ביטחונית מול איראן, אך החברה פועלת במתכונת רגילה. למלחמה (לרבות המבצעים) לא הייתה השפעה מהותית על פעילות הקבוצה ותוצאותיה הכספיות. במהלך התקופות הרלוונטיות החברה פעלה למציאת פתרונות והתאמות ככל שנדרש לצורך שמירה על רציפות עסקית.

הקבוצה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות השונות כדי לבחון את השפעות 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 והמשך נקיטת צעדים להרחבתן במהלך תקופת הדוח. 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 תשעת החודשים הראשונים לשנת 2026, חלה ירידה ניכרת במחירי השוק הממוצעים של הקקאו וירידה במחירים הממוצעים של הקפה הירוק לעומת התקופה המקבילה. במהלך הרבעון השלישי לשנת 2026, חלה ירידה מתונה יותר במחירי הקקאו ובמחירי הקפה הירוק הממוצעים ביחס לרבעון המקביל אשתקד.

להלן שיעורי השינוי במחירי השוק של התשומות העיקריות במחירי הסגירה ליום 30 בספטמבר 2026 ביחס ליום 31 בדצמבר 2025 וביחס ליום 30 ביוני 2026, וכן שיעור השינוי במחירי השוק הממוצעים בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי לשנת 2026 בהשוואה לתקופות מקבילות אשתקד:

תשומות	מחיר ליום			מחיר ליום		
	30.9.2026	31.12.2025	% שינוי	30.9.2026	30.06.2026	% שינוי
ערביקה (1)	291	349	(17%)	291	311	(7%)
רובוסטה (1)	3,445	4,109	(16%)	3,445	3,845	(10%)
קקאו (1)	4,017	4,377	(8%)	4,017	3,816	5%
חלב גולמי (2)	2.33	2.51	(6.8%)	2.33	2.46	(5.1%)

תשומות	מחיר ממוצע לתשעה חודשים ראשונים			מחיר ממוצע לרבעון שלישי		
	2026	2025	% שינוי	2026	2025	% שינוי
ערביקה (1)	309	360	(14%)	325	341	(5%)
רובוסטה (1)	3,698	4,765	(22%)	3,669	4,113	(11%)
קקאו (1)	3,329	6,485	(49%)	4,182	5,305	(21%)
חלב גולמי (2)	2.42	2.44	(0.6%)	2.33	2.47	(5.6%)

(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. השפעת שינויים במחירי חומרי הגלם על עלות שימוש החומר של החברה היא הדרגתית בשל תהליכי הרכש ומדיניות הכיסוי של הקבוצה. על פי בלומברג, מתחילת חודש אוקטובר 2026 ועד בסמוך למועד פרסום הדוח, מחירי הקפה הירוק, מסוג ערביקה ורובוסטה, ומחירי הקקאו ירדו בכ-2%, בכ-5.5% ובכ-16%, בהתאמה.

מחיר המטרה עבור הרבעון הרביעי של שנת 2026 כך שירד ב-0.2%.

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

6. מחירי האנרגיה

הקבוצה מבצעת שימוש בחומרי אריזה, לרבות למינטים ויריעות פלסטיק, פוליסטרין ובקבוקי פלסטיק, המושפעים ממחירי הנפט (Brent) הממוצעים, אשר עלו בכ-27% ובכ-34% בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי לשנת 2026, בהתאמה. ביחס למחיר הממוצע בתקופות המקבילות אשתקד. על פי בלומברג, מתחילת שנת 2026 ועד בסמוך למועד פרסום הדוח, עלה מחיר הנפט בכ-52%. לשינוי במחירי הנפט לא הייתה השפעה מהותית על פעילות הקבוצה ותוצאותיה הכספיות בתקופה המדווחת.

7. תנודות בשערי מטבע זר

בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי 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.

בתשעת החודשים הראשונים של השנה לשנת 2026 התחזק השקל על בסיס שערי סגירה מול מרבית מטבעות הקבוצה ונחלש במעט מול הריאל והיואן, ביחס לתקופה מקבילה אשתקד, וסך ההשפעה נטו הובילה לקיטון בהון העצמי של הקבוצה. ברבעון השלישי לשנת 2026 נחלש השקל על בסיס שערי סגירה מול מרבית מטבעות הקבוצה והתחזק מול הרובל, ביחס לתקופה מקבילה אשתקד, וסך ההשפעה נטו הובילה לגידול בהון העצמי של הקבוצה.

בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי לשנת 2026, נחלש הדולר האמריקאי ("**דולר**"), על בסיס שער חליפין ממוצע, מול מרבית המטבעות, למעט הגריבנה.

להלן טבלת שערי החליפין הממוצעים **מול השקל** בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי לשנת 2026 בהשוואה לתקופות מקבילות אשתקד:

טבלת שערי חליפין ממוצעים מול השקל							
מטבע		שע"ח ממוצע לתשעה חודשים ראשונים		שיעור השינוי	שע"ח ממוצע לרבעון השלישי		שיעור השינוי
		2026	2025		2026	2025	
דולר אמריקני	USD	3.034	3.520	(13.8%)	3.018	3.363	(10.2%)
אירו	EUR	3.524	3.932	(10.4%)	3.474	3.928	(11.6%)
גריבנה אוקראינית	UAH	0.069	0.085	(18.7%)	0.068	0.081	(16.6%)
רובל רוסי	RUB	0.039	0.042	(6.8%)	0.037	0.042	(11.5%)
לאו רומני	RON	0.681	0.782	(12.9%)	0.662	0.775	(14.6%)
זלוטי פולני	PLN	0.825	0.927	(10.9%)	0.803	0.922	(12.9%)
ריאל ברזילאי	BRL	0.588	0.622	(5.4%)	0.587	0.617	(4.8%)
רנמינבי סיני	CNY	0.444	0.487	(8.8%)	0.448	0.470	(4.7%)
לירה שטרלינג	GBP	4.080	4.623	(11.7%)	4.057	4.534	(10.5%)

להלן טבלת שערי החליפין הממוצעים **מול הדולר** בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי לשנת 2026 בהשוואה לתקופות מקבילות אשתקד:

טבלת שערי חליפין ממוצעים מול הדולר							
מטבע		שע"ח ממוצע לתשעה חודשים ראשונים		שיעור השינוי	שע"ח ממוצע לרבעון השלישי		שיעור השינוי
		2026	2025		2026	2025	
שקל	NIS	0.330	0.284	15.9%	0.331	0.297	11.4%
גריבנה אוקראינית	UAH	0.023	0.024	(5.7%)	0.022	0.024	(7.1%)
רובל רוסי	RUB	0.013	0.012	8.0%	0.012	0.012	(1.4%)
לאו רומני	RON	0.224	0.222	0.9%	0.219	0.230	(4.9%)
זלוטי פולני	PLN	0.272	0.264	3.2%	0.266	0.274	(3.0%)
ריאל ברזילאי	BRL	0.194	0.177	9.7%	0.195	0.183	6.0%
רנמינבי סיני	CNY	0.146	0.138	5.8%	0.148	0.140	6.2%
לירה שטרלינג	GBP	1.344	1.314	2.3%	1.344	1.348	(0.3%)

על פי בלומברג, מתחילת שנת 2026 ועד בסמוך למועד פרסום הדוח, התחזק השקל מול הריאל בכ-2.5%, ונחלש מול הדולר והרובל הרוסי בכ-5% ובכ-1%, בהתאמה.

למדיניות החברה בקשר להגנות כגון שימוש בנגזרים פיננסיים וגידור מט"ח, ראו כמפורט בסעיף 7 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

8. אינפלציה

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

	תשעה חודשים ראשונים		רבעון שלישי		
	2026	2025	2026	2025	12 חודשים אחרונים
ישראל	1.6%	2.6%	0.5%	0.5%	1.1%
ארה"ב	4.0%	2.9%	0.9%	0.7%	3.7%
ברזיל	4.0%	3.6%	0.6%	0.6%	4.6%
רוסיה	5.0%	4.3%	0.8%	0.5%	6.3%

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 1 לספטמבר 2026, הודיע בנק ישראל על הורדת הריבית ב-0.25% לשיעור של 3.25% שנותרה על כנה עד בסמוך למועד פרסום הדוח.

על פי בלומברג, בארה"ב, הועלתה ריבית הפד לשיעור של 4%-3.75%, בסמוך למועד פרסום הדוח. בברזיל ירדה ריבית הבנק המרכזי משיעור של 15% ל-13.75% 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 14 ביולי 2026 אשררה מודיס את הדרוג Baa1 של מדינת ישראל ואת התחזית היציבה.

ביום 30 באוקטובר 2026, אשררה 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-לי 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) לתשעת החודשים הראשונים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 ו-2025 (מיליון ש"ח):

תמצית תוצאות הפעילות העסקית				
	תשעה חודשים ראשונים			הסבר
	2026	2025	% שינוי	
מכירות (1)	**8,872**	**9,340**	**(5.0%)**	הקיטון נבע בעיקר בשל השפעה שלילית של שערי מט"ח וכן עדכון במחירי המכירה במגזר הקפה הבינלאומי בהלימה לירידה במחירי הקפה הירוק, בעיקר בברזיל. הקיטון קוזז בחלקו מגידול כמותי (Volume) במספר קטגוריות וגאוגרפיות. לפרטים נוספים ראו סעיף 14 להלן.
צמיחה בנטרול השפעת מטבע	(1.5%)	16.4%		
עלות המכר	5,883	6,731	(12.6%)	הגידול ברווח הגולמי וברווחיות הגולמית נבע בעיקר מירידה במחירי הקפה הירוק ומרישום הפסד בגין נגזר קקאו במהלך הרבעון הראשון בשנת 2025, וכן בשל מהלכי פרודוקטיביות שבוצעו בפעילות ישראל.
רווח גולמי	**2,989**	**2,609**	**14.6%**	
% ממכירות	33.7%	27.9%		
הוצאות מכירה ושיווק	1,542	1,445	6.7%	עיקר השינוי נבע מגידול בהוצאות המכירה בקפה בינלאומי, בעיקר בברזיל בשל עלויות הובלה, לצד גידול במאמץ השיווקי במגזרי הפעילות.
הוצאות הנהלה וכלליות	450	434	3.2%	עיקר השינוי נבע מגידול בהוצאות בגין מערכות מידע, ייעוץ, פחת ושכר. הגידול קוזז חלקית מהכנסה חד פעמית בגין שיפוי ביטוחי בעקבות הסדר פשרה בהליך תביעה נגזרת בסך 27 מיליון ש"ח שנרשמה במהלך הרבעון השני בשנת 2026. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.3 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2026.
סה"כ הוצאות תפעוליות	**1,992**	**1,879**		
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	22	31	(30.2%)	הקיטון נבע מירידה ברווחי האייר שטראוס מים (HSW) בין היתר בשל הרצת המפעל החדש.
רווח תפעולי (1) (2)	**1,019**	**761**	**34.3%**	הגידול ברווח התפעולי וברווחיות התפעולית נבע מהשיפור ברווח הגולמי כמוסבר לעיל, אשר קוזז חלקית על ידי גידול בהוצאות שיווק והוצאות הנהלה וכלליות.
% ממכירות	11.5%	8.1%		
הוצאות מימון, נטו	(162)	(184)	(11.4%)	הקיטון בהוצאות המימון נבע בעיקר מקיטון בהוצאות ריבית בגין חוב נטו בברזיל, אשר קוזז חלקית על ידי גידול בהוצאות הפרשי שער ושערוך נגזרי מט"ח.
רווח לפני מיסים על הכנסה (2)	**857**	**577**	**48.8%**	
מיסים על הכנסה	(186)	(181)	3.2%	הירידה בשיעור המס האפקטיבי נובעת משינוי תמהיל הרווח בקבוצה, השפעת הרכב הפרשי העיתוי על יתרות המיסים הנדחים והכנסות מס משנים קודמות שנבעו מפעילות הקפה הבינלאומי.
שיעור מס אפקטיבי	21.8%	31.4%		
רווח לתקופה (2)	**671**	**396**	**69.7%**	עיקר הגידול ברווח הנקי נבע מהעלייה ברווח התפעולי כמוסבר לעיל וקיטון בהוצאות המימון אשר קוזז חלקית מגידול בהוצאות המס.
רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה (2)	**588**	**322**	**83.2%**	
% ממכירות	**6.6%**	**3.4%**		
רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	83	74	11.1%	
רווח למניה (ש"ח)	5.03	2.75	82.5%	

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 17.1 לדוח דירקטוריון לשנת 2025. וכן מספרי שנת 2026 כוללים את פעילות Yoki שנרכשה במהלך השנה, לפרטים נוספים ראו סעיף 2.2 לעיל. בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2026 ו-2025, ולאחר נטרול הפעילויות והשפעות מטבע על פעילויות החוץ, הסתכמו המכירות של הקבוצה בכ-8,813 ובכ-8,962 מיליון ש"ח, בהתאמה (ירידה של כ-1.7% 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-23 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025.

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

תמצית תוצאות הפעילות העסקית				
	רבעון שלישי			הסבר
	2026	2025	% שינוי	
מכירות (1)	**3,004**	**3,277**	**(8.4%)**	הקיטון נבע בעיקר בשל השפעה שלילית של שערי מט"ח וכן עדכון במחירי המכירה במגזר הקפה הבינלאומי בהלימה לירידה במחירי הקפה הירוק, בעיקר בברזיל. הקיטון קוזז בחלקו מגידול כמותי (Volume) במספר קטגוריות וגאוגרפיות. לפרטים נוספים ראו סעיף 14 להלן.
צמיחה בנטרול השפעת מטבע	(4.8%)	13.2%		
עלות המכר	1,958	2,317	(15.5%)	הגידול ברווח הגולמי וברווחיות הגולמית נבע בעיקר מירידה במחירי הקפה הירוק והקקאו, וכן בשל הטבות מט"ח וממהלכי פרודוקטיביות שבוצעו בפעילות ישראל.
רווח גולמי	**1,046**	**960**	**8.9%**	
% ממכירות	34.8%	29.3%		
הוצאות מכירה ושיווק	543	498	9.2%	עיקר השינוי נבע מגידול בהוצאות המכירה בקפה בינלאומי, בעיקר בברזיל בשל עלויות הובלה, לצד גידול במאמץ השיווקי בפעילות ישראל.
הוצאות הנהלה וכלליות	167	153	7.1%	עיקר השינוי נבע מגידול בהוצאות השכר.
סה"כ הוצאות תפעוליות	**710**	**651**		
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	4	8	(56.9%)	הקיטון נבע מירידה ברווחי האייר שטראוס מים (HSW) בין היתר בשל הרצת המפעל החדש.
רווח תפעולי (1) (2)	**340**	**317**	**8.0%**	הגידול ברווח התפעולי וברווחיות התפעולית נבע מהשיפור ברווח הגולמי כמוסבר לעיל, אשר קוזז חלקית על ידי גידול בהוצאות שיווק והוצאות הנהלה וכלליות.
% ממכירות	11.4%	9.6%		
הוצאות מימון, נטו	(27)	(72)	(61.4%)	הקיטון נבע בעיקר מהכנסות בגין שערוך נגזרי מט"ח ומקיטון בהוצאות ריבית בגין חוב נטו בברזיל.
רווח לפני מיסים על הכנסה (2)	**313**	**245**	**28.5%**	
מיסים על הכנסה	(72)	(72)	1.3%	הירידה בשיעור המס האפקטיבי נובעת משינוי תמהיל הרווח בקבוצה, והשפעת הרכב הפרשי העיתוי על יתרות המיסים הנדחים.
שיעור מס אפקטיבי	23.0%	29.2%		
רווח לתקופה (2)	**241**	**173**	**39.7%**	עיקר הגידול ברווח הנקי נבע מהעלייה ברווח התפעולי כמוסבר לעיל וקיטון בהוצאות המימון.
רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה (2)	**212**	**151**	**42.1%**	
% ממכירות	**7.1%**	**4.6%**		
רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	29	22	23.4%	
רווח למניה (ש"ח)	1.82	1.29	41.5%	

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

1) מספרי שנת 2026 כוללים את פעילות Yoki שנרכשה במהלך השנה, לפרטים נוספים ראו סעיף 2.2 לעיל. ברבעון השלישי של שנת 2026 ו-2025, ולאחר נטרול הפעילות והשפעות מטבע על פעילויות החוץ, הסתכמו המכירות של הקבוצה בכ-2,945 ובכ-3,153 מיליון ש"ח, בהתאמה (ירידה של כ-6.7% 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-5 מיליון ש"ח לרבעון השלישי שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2025.

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

תמצית תוצאות תחומי הפעילות					
	תשעה חודשים ראשונים			רבעון שלישי	
	2026	2025	% שינוי	2026	2025	% שינוי
מסגרת פעילות ישראל						
מכירות נטו	4,126	4,122	0.1%	1,367	1,407	(2.9%)
עלות המכר	2,566	2,737	(6.3%)	832	933	(10.9%)
רווח תפעולי (1)	550	394	39.7%	177	146	21.2%
קפה בינלאומי						
מכירות נטו	4,046	4,560	(11.3%)	1,390	1,636	(15.1%)
עלות המכר	2,963	3,657	(19.0%)	999	1,264	(21.1%)
רווח תפעולי	432	320	35.2%	152	163	(6.2%)
מים						
מכירות נטו	700	658	6.4%	247	234	5.7%
עלות המכר	354	337	5.2%	127	120	6.2%
רווח תפעולי	69	75	(8.5%)	24	23	3.7%
אחר						
הפסד תפעולי (2)	(32)	(28)	7.9%	(13)	(15)	(23.3%)
סה"כ						
מכירות נטו	**8,872**	**9,340**	**(5.0%)**	**3,004**	**3,277**	**(8.4%)**
עלות המכר	**5,883**	**6,731**	**(12.6%)**	**1,958**	**2,317**	**(15.5%)**
רווח תפעולי (1)(2)	**1,019**	**761**	**34.3%**	**340**	**317**	**8.0%**

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 ברבעון השני בשנת 2026. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.3 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2026. בנטרול הכנסה זו, הרווח התפעולי בפעילות ישראל בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2026 הסתכם לסך של כ- 523 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-23 מיליון ש"ח וכ-5 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים ולרבעון השלישי שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025, בהתאמה.

להלן התפלגות ה- EBITDA (המבוססות על הדוחות הניהוליים של הקבוצה) לפי תחומי פעילות הקבוצה (במיליון ש"ח) לתשעת החודשים הראשונים ולרבעונים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 ו- 2025 (במיליון ש"ח):

התפלגות ה- EBITDA לפי תחומי פעילות						
	תשעה חודשים ראשונים			רבעון שלישי		
	2026	2025	% שינוי	2026	2025	% שינוי
שטראוס ישראל	714	549	30.1%	233	198	18.2%
בריאות ואיכות חיים	390	379	2.9%	126	128	(1.0%)
תענוג והנאה (חטיפים וממתקים)(1)	181	58	209.4%	53	34	54.7%
תענוג והנאה (קפה ישראל)	143	112	27.2%	54	36	50.4%
קפה בינלאומי	497	384	29.2%	176	184	(4.5%)
מים	129	125	2.8%	45	40	10.1%
אחר (2)	10	11	(9.1%)	1	(2)	(198.1%)
סה"כ EBITDA	**1,350**	**1,069**	**26.4%**	**455**	**420**	**8.7%**

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 ברבעון השני בשנת 2026. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.3 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2026. בנטרול הכנסה זו, ה- EBITDA במגזר תענוג והנאה (חטיפים וממתקים) בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2026 הסתכם לסך של כ-154 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-23 מיליון ש"ח וכ-5 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים ולרבעון השלישי שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025, בהתאמה.

להלן תמצית דוחות רווח והפסד חשבונאיים של הקבוצה לתשעת החודשים הראשונים ולרבעונים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 ו- 2025 (במיליון ש"ח):

תמצית דוחות רווח והפסד חשבונאיים						
	תשעה חודשים ראשונים			רבעון שלישי		
	2026	2025	% שינוי	2026	2025	% שינוי
מכירות	5,722	5,816	(1.6%)	1,893	2,054	(7.8%)
עלות המכירות ללא השפעת גידור סחורות	3,651	3,987	(8.4%)	1,185	1,414	(16.1%)
התאמות בגין גידור סחורות (1)	(29)	(13)		(15)	(7)	
עלות המכירות	3,622	3,974	(8.8%)	1,170	1,407	(16.8%)
רווח גולמי	**2,100**	**1,842**	**14.0%**	**723**	**647**	**11.6%**
% ממכירות	36.7%	31.7%		38.2%	31.5%	
הוצאות מכירה ושיווק	1,065	1,026	3.8%	365	349	4.6%
הוצאות הנהלה וכלליות	427	385	10.8%	146	135	7.2%
סה"כ הוצאות תפעוליות	**1,492**	**1,411**	**5.7%**	**511**	**484**	**5.4%**
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	410	233	76.8%	205	110	89.5%
חלק ברווחי (הפסדי) חברות החממה המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	(12)	(23)	(45.1%)	3	(5)	(155.4%)
רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	**1,006**	**641**	**57.0%**	**420**	**268**	**57.3%**
% ממכירות	17.6%	11.0%		22.2%	13.0%	
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	20	(24)		(5)	(20)	
רווח תפעולי אחרי הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	**1,026**	**617**	**66.2%**	**415**	**248**	**66.8%**
הוצאות מימון, נטו	(143)	(129)	10.5%	(25)	(52)	(52.6%)
רווח לפני מיסים על הכנסה	**883**	**488**	**80.8%**	**390**	**196**	**98.6%**
מיסים על הכנסה	(129)	(136)	(5.6%)	(49)	(46)	5.0%
שיעור מס אפקטיבי	14.6%	27.9%		12.4%	23.5%	
רווח לתקופה	**754**	**352**	**114.3%**	**341**	**150**	**127.5%**
רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה	**671**	**277**	**142.5%**	**312**	**127**	**146.1%**
רווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	83	75	10.1%	29	23	23.4%

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

1) משקף שערוך חשבונאי (mark to market) לסוף תקופה של פוזיציות פתוחות בקבוצה בגין מכשירים פיננסים 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 לתשעת החודשים הראשונים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 ו- 2025 (מיליון ש"ח):

התאמות מדוח חשבונאי לדוח הניהולי בשיטת האיחוד היחסי						
	תשעה חודשים ראשונים 2026			תשעה חודשים ראשונים 2025		
	דוחות כספיים	שינוי	שיטת האיחוד היחסי	דוחות כספיים	שינוי	שיטת האיחוד היחסי
מכירות	5,722	3,150	8,872	5,816	3,524	9,340
עלות המכירות ללא השפעת גידור סחורות	3,651	2,234	5,885	3,987	2,744	6,731
התאמות בגין גידור סחורות (1)	(29)	-	(29)	(13)	-	(13)
עלות המכירות	3,622	2,234	5,856	3,974	2,744	6,718
רווח גולמי	**2,100**	**916**	**3,016**	**1,842**	**780**	**2,622**
% מהמכירות	36.7%		34.0%	31.7%		28.1%
הוצאות מכירה ושיווק	1,065	477	1,542	1,026	419	1,445
הוצאות הנהלה וכלליות	427	70	497	385	65	450
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטפלות לפי שיטת השווי המאזני	410	(388)	22	233	(202)	31
רווח תפעולי לפני הפסדי חברות החממה	**1,018**	**(19)**	**999**	**664**	**94**	**758**
חלק בהפסדי חברות החממה המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	(12)	-	(12)	(23)	-	(23)
רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	**1,006**	**(19)**	**987**	**641**	**94**	**735**
% מהמכירות	17.6%		11.1%	11.0%		7.9%
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	20	154	174	(24)	8	(16)
רווח תפעולי אחרי הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	**1,026**	**135**	**1,161**	**617**	**102**	**719**
הוצאות מימון, נטו	(143)	(19)	(162)	(129)	(55)	(184)
רווח לפני מיסים על הכנסה	**883**	**116**	**999**	**488**	**47**	**535**
מיסים על הכנסה	(129)	(116)	(245)	(136)	(47)	(183)
שיעור מס אפקטיבי	14.6%		24.5%	27.9%		34.2%
רווח לתקופה	**754**	**-**	**754**	**352**	**-**	**352**
רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה	**671**	**-**	**671**	**277**	**-**	**277**
רווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	83	-	83	75	-	75

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

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

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

התאמות מדוח חשבונאי לדוח הניהולי בשיטת האיחוד היחסי						
	רבעון שלישי 2026			רבעון שלישי 2025		
	דוחות כספיים	שינוי	שיטת האיחוד היחסי	דוחות כספיים	שינוי	שיטת האיחוד היחסי
מכירות	1,893	1,111	3,004	2,054	1,223	3,277
עלות המכירות ללא השפעת גידור סחורות	1,185	773	1,958	1,414	903	2,317
התאמות בגין גידור סחורות (1)	(15)	-	(15)	(7)	-	(7)
עלות המכירות	1,170	773	1,943	1,407	903	2,310
רווח גולמי	**723**	**338**	**1,061**	**647**	**320**	**967**
% מהמכירות	38.2%		35.3%	31.5%		29.5%
הוצאות מכירה ושיווק	365	178	543	349	149	498
הוצאות הנהלה וכלליות	146	26	172	135	23	158
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטפלות לפי שיטת השווי המאזני	205	(201)	4	110	(102)	8
רווח תפעולי לפני רווחי (הפסדי) חברות החממה	**417**	**(67)**	**350**	**273**	**46**	**319**
חלק ברווחי (הפסדי) חברות החממה המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	3	-	3	(5)	-	(5)
רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	**420**	**(67)**	**353**	**268**	**46**	**314**
% מהמכירות	22.2%		11.8%	13.0%		9.6%
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	(5)	149	144	(20)	-	(20)
רווח תפעולי אחרי הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	**415**	**82**	**497**	**248**	**46**	**294**
הוצאות מימון, נטו	(25)	(2)	(27)	(52)	(20)	(72)
רווח לפני מיסים על הכנסה	**390**	**80**	**470**	**196**	**26**	**222**
מיסים על הכנסה	(49)	(80)	(129)	(46)	(26)	(72)
שיעור מס אפקטיבי	12.4%		27.3%	23.5%		32.4%
רווח לתקופה	**341**	**-**	**341**	**150**	**-**	**150**
רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה	**312**	**-**	**312**	**127**	**-**	**127**
רווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	29	-	29	23	-	23

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

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

התאמות נוספות לדוחות הניהוליים (תשלום מבוסס מניות, שערוך עסקאות גידור, הפסדי חברות החממה, הכנסות (הוצאות) אחרות והמיסים המתייחסים להתאמות אלו) לתשעת החודשים הראשונים ולרבעונים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 ו- 2025 (מיליון ש"ח):

התאמות נוספות לדוחות הניהוליים						
	תשעה חודשים ראשונים			רבעון שלישי		
	2026	2025	% שינוי	2026	2025	% שינוי
רווח תפעולי - לפי שיטת האיחוד היחסי - אחרי הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	**1,161**	**719**	**61.6%**	**497**	**294**	**69.2%**
תשלום מבוסס מניות	18	16		5	5	
התאמות בגין גידור סחורות (1)	(29)	(13)		(15)	(7)	
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו (2)	(143)	16		(144)	20	
חלק ברווחי (הפסדי) חברות החממה המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (3)	12	23		(3)	5	
רווח תפעולי (3) (4)	**1,019**	**761**	**34.3%**	**340**	**317**	**8.0%**
הוצאות מימון, נטו	(162)	(184)		(27)	(72)	
מסים על הכנסה	(245)	(183)		(129)	(72)	
מיסים בגין התאמות לרווח התפעולי לעיל (2)	59	2		57	-	
רווח לתקופה (3)	**671**	**396**	**69.7%**	**241**	**173**	**39.7%**
המיוחס לבעלי המניות של החברה (3)	**588**	**322**	**83.2%**	**212**	**151**	**42.1%**
המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	**83**	**74**	**11.1%**	**29**	**22**	**23.4%**

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

1) משקף שערוך חשבונאי (mark to market) לסוף תקופה של פוזיציות פתוחות בקבוצה בגין מכשירים פיננסים 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) כולל רווח מרכישה במחיר הזדמנותי, בניכוי השפעת מס, בסך של כ-101 מיליון ש"ח שנבע לקבוצה בעסקת Yoki (כמפורט בביאור 7.3 לתמצית דוחות על המצב הכספי ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2026).

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-23 מיליון ש"ח וכ-5 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים ולרבעון השלישי שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025, בהתאמה.

4) 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.

12. תמצית המאזן

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

תמצית המאזן החשבונאי				
	ליום 30 בספטמבר 2026	ליום 31 בדצמבר 2025	% שינוי	הסבר
סך הנכסים השוטפים	3,069	3,097	(0.9%)	ללא שינוי מהותי.
מתוך זה: יתרת מזומנים ושווי מזומנים	517	535	(3.4%)	לפרטים בדבר השינוי בסעיף המזומנים ושווי מזומנים ראו סעיף 18.2 להלן. בהתאם למדיניות החברה מוחזקים נכסים אלו בעיקר בפיקדונות נזילים.
סך הנכסים הלא שוטפים	6,330	5,719	10.8%	עיקר השינוי נבע מגידול בהשקעות בחברות כלולות בשל רווחי החברות המוחזקות וכן גידול בהשקעות ברכוש קבוע.
סך הנכסים	**9,399**	**8,816**	**6.7%**	
סך ההתחייבויות השוטפות	3,114	2,998	3.9%	עיקר הגידול נבע מגידול בגין התחייבות מס הכנסה, כמו כן התקבל החזר מס בגין שנים קודמות שהגדיל את ההתחייבות בנטו.
סך ההתחייבויות הלא שוטפות	2,419	2,195	10.6%	עיקר הגידול נבע מהנפקת אגרות חוב לציבור (בדרך של הרחבת סדרת אג"ח ו') בחודש ינואר 2026, אשר קוזז חלקית מפירעון הלוואות לזמן ארוך.
סך ההון לבעלי מניות הרוב	3,467	3,272	6.0%	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	399	351	13.4%	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 בספטמבר 2026 וליום 31 בדצמבר 2025 (במיליון ש"ח):

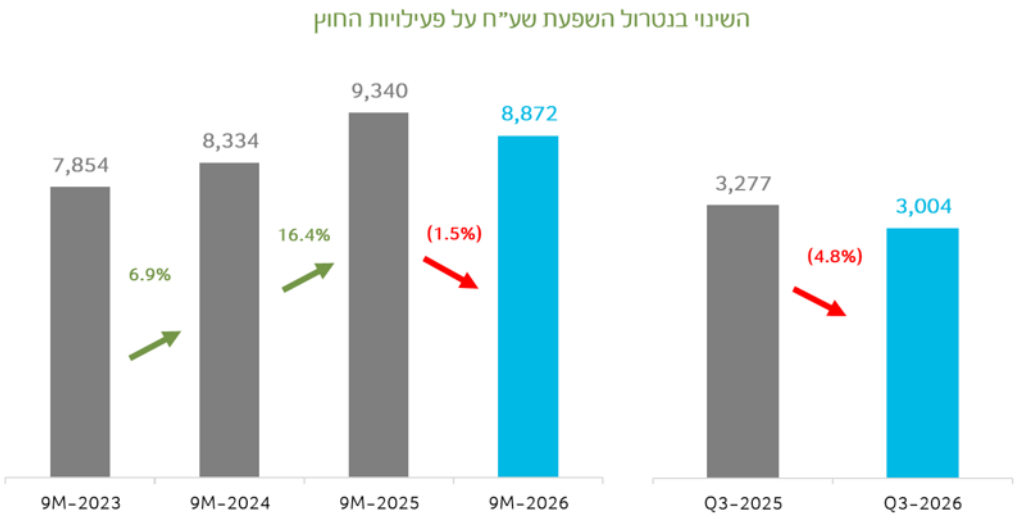
יתרת החוב				
	ליום 30 בספטמבר 2026	ליום 31 בדצמבר 2025	שינוי	הסבר
חוב ברוטו - דוחות ניהוליים	3,664	3,330	334	עיקר הגידול בחוב ברוטו נבע מהנפקת אגרות חוב לציבור (בדרך של הרחבת סדרת אג"ח ו') בחודש ינואר 2026, אשר קוזז חלקית מפירעון הלוואות לזמן ארוך. עיקר הגידול בחוב נטו נבע מהגידול בחוב ברוטו אשר קוזז בחלקו מקיטון ביתרת המזומנים.
חוב ברוטו - דוחות כספיים	2,927	2,628	299	
חוב נטו - דוחות ניהוליים	2,627	2,223	404	
חוב נטו - דוחות כספיים	2,410	2,093	317	

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

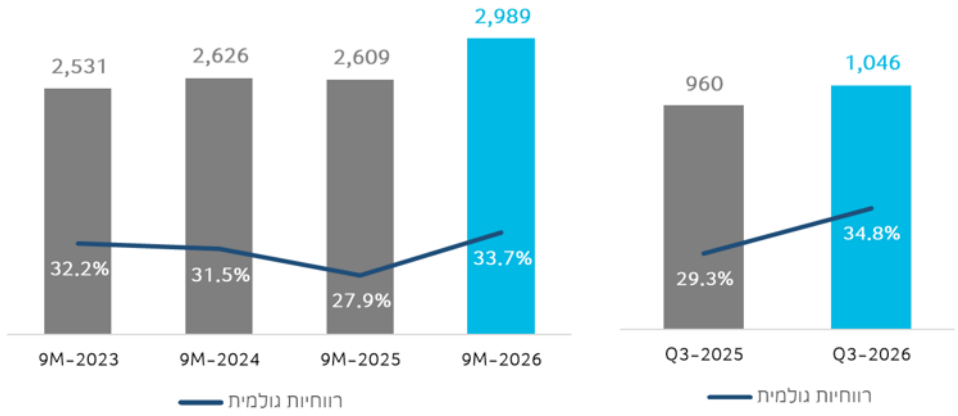
להלן נתונים פיננסים עיקריים, בהשוואה רבעונית, על פי הדוחות הניהוליים:

מכירות נטו – תשעה חודשים ראשונים ורבעון שלישי



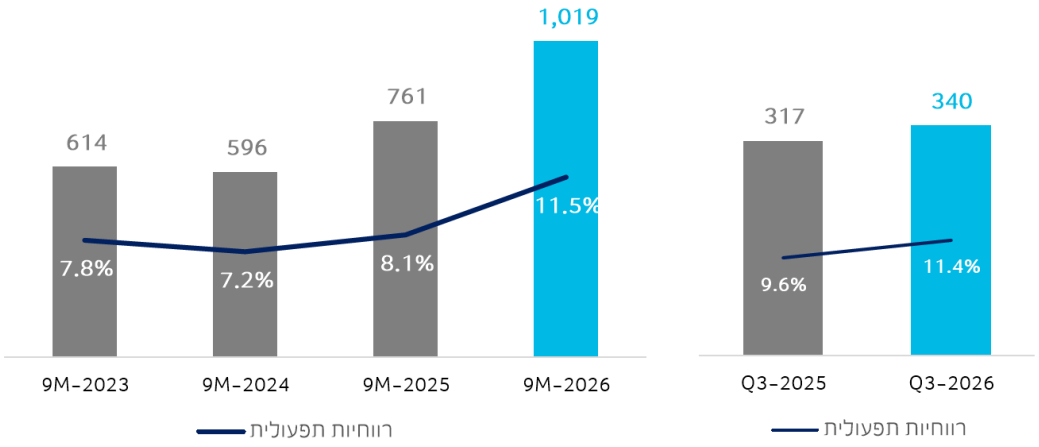
הנתונים הכספיים עוגלו למיליון ש"ח. אחוזי השינוי חושבו על בסיס הנתונים המדויקים באלפי ש"ח.

רווח גולמי ורווחיות גולמית – תשעה חודשים ראשונים ורבעון שלישי

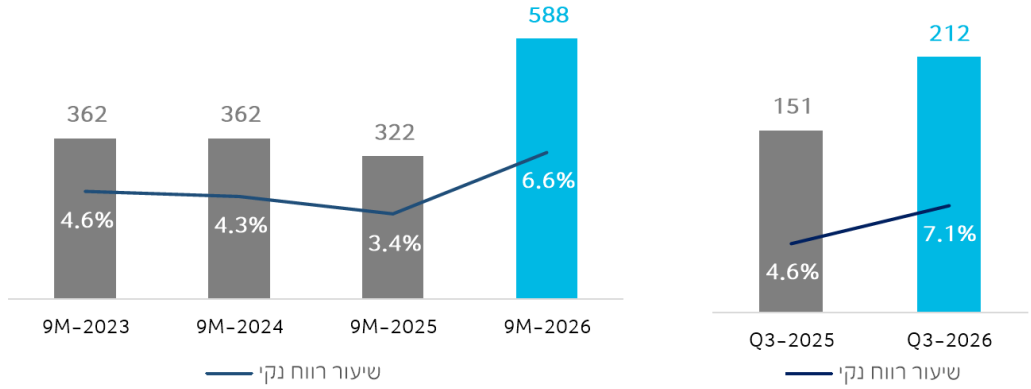


הנתונים הכספיים עוגלו למיליון ש"ח. אחוזי השינוי חושבו על בסיס הנתונים המדויקים באלפי ש"ח.

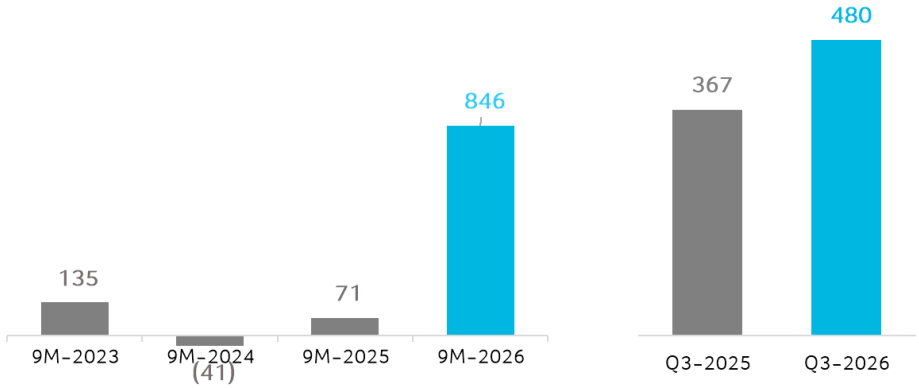
רווח תפעולי ורווחיות תפעולית – תשעה חודשים ראשונים ורבעון שלישי



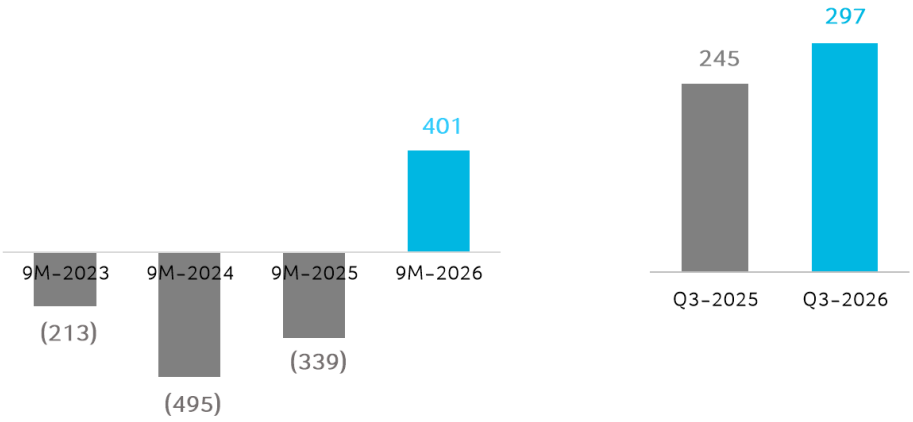
רווח נקי ושיעור הרווח הנקי – תשעה חודשים ראשונים ורבעון שלישי



תזרים מפעילות שוטפת – תשעה חודשים ראשונים ורבעון שלישי



תזרים חופשי – תשעה חודשים ראשונים ורבעון שלישי

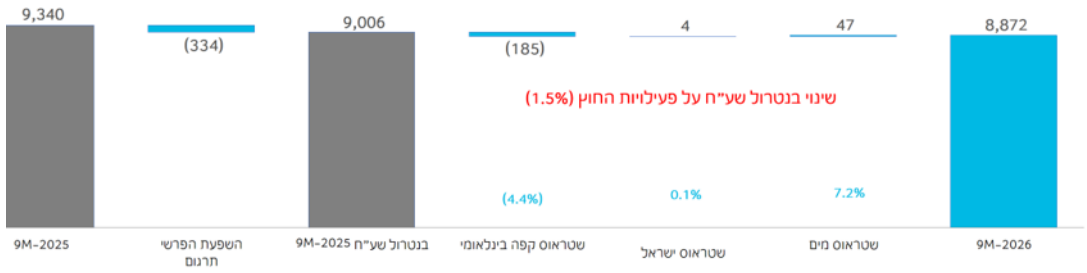


הנתונים הכספיים עוגלו למיליון ש"ח. אחוזי השינוי חושבו על בסיס הנתונים המדויקים באלפי ש"ח.

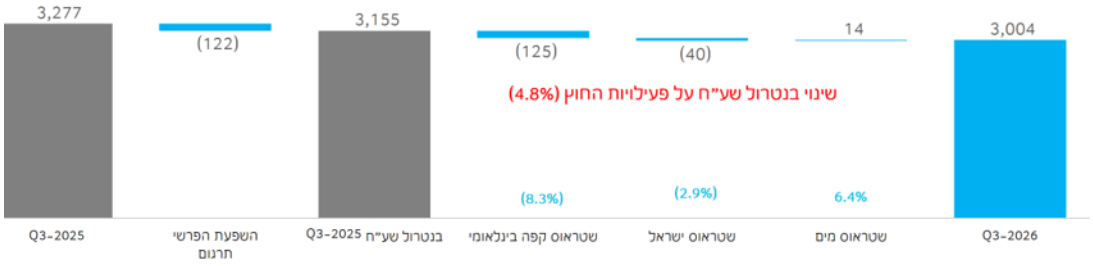
14. מכירות – ניהולי

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

השינוי במכירות – תשעה חודשים ראשונים



השינוי במכירות – רבעון שלישי



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

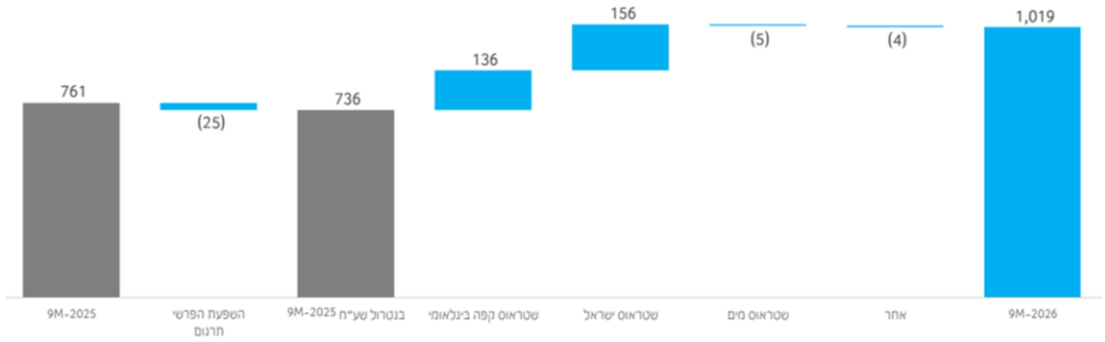
מכירות הקבוצה בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי לשנת 2026, הושפעו מהפרשי תרגום שליליים, אשר נובעים בעיקר מהיחלשות שערו הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל בהשוואה לתקופות מקבילות אשתקד.

להסברים נוספים בדבר השינוי במכירות הקבוצה במטבע מקומי ראו סעיפים 17.1, 17.2 ו-17.3 להלן.

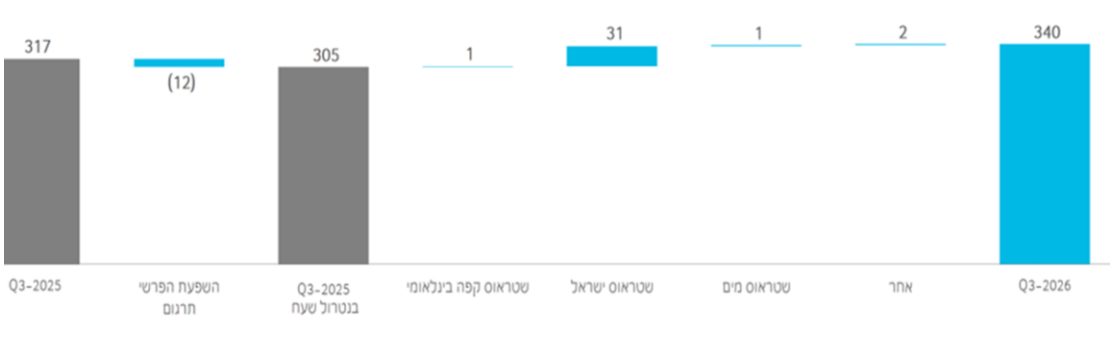
15. רווח תפעולי - ניהולי

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

השינוי ברווח התפעולי – תשעה חודשים ראשונים



השינוי ברווח התפעולי- רבעון שלישי



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

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

להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח התפעולי של הקבוצה ראו סעיפים 17.1, 17.2 ו-17.3 להלן.

16. רווח כולל לתקופה (בהתאם לדוח החשבונאי)

הרווח הכולל החשבונאי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2026 הסתכם בכ- 688 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח כולל של כ- 365 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2026 הסתכמו ההפסדים בגין הפרשי תרגום, שהם המרכיב העיקרי ברווח הכולל האחר, בכ-67 מיליון ש"ח בהשוואה לרווחים בגין הפרשי תרגום של כ- 13 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הכולל החשבונאי ברבעון השלישי של שנת 2026 הסתכם בכ- 378 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח כולל של כ- 118 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי של שנת 2026 הסתכמו הרווחים בגין הפרשי תרגום, שהם המרכיב העיקרי ברווח הכולל האחר, בכ- 37 מיליון ש"ח בהשוואה להפסדים בגין הפרשי תרגום של כ- 32 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

17. 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						
	תשעה חודשים ראשונים			רבעון שלישי		הסבר
	2026	2025	% השינוי	2026	2025	% השינוי
מכירות הקבוצה בגאוגרפיית ישראל	4,785	4,732	1.1%	1,598	1,624	(1.6%)	הגידול במכירות בתשעת החודשים הראשונים נבע בעיקר מגידול כמותי (Volume) ומעדכון מחירי מכירה שקוזז בחלקו על ידי תמהיל שלילי ומסיום הפצה של מוצרים מצוננים מסוימים לצד מכירת רשת קפה עלית. בנוסף, גידול במכירות בשטראוס מים ישראל בעקבות גידול במצבת הלקוחות ומתמהיל המוצרים שנמכרו. ברבעון השלישי, הירידה במכירות הושפעה בעיקר מסיום הפצה של מוצרים מצוננים מסוימים, הקטנת הייצור בשל ביצוע תהליכי איכות ובקרה שוטפים.

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

17.1. מסגרת פעילות ישראל

להלן תמצית תוצאות (המבוססת על הדוחות הניהוליים) מסגרת פעילות ישראל על פי מגזרי הפעילות לתשעת החודשים הראשונים ולרבעונים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 ו- 2025:

תמצית תוצאות מסגרת פעילות ישראל						
	תשעה חודשים ראשונים			רבעון שלישי		הסבר
	2026	2025	% שינוי	2026	2025	% שינוי
מכירות נטו (1)	4,126	4,122	0.1%	1,367	1,407	(2.9%)	הגידול במכירות בתשעת החודשים הראשונים נבע מגידול כמותי (Volume) ומעדכון מחירי מכירה (הן במוצרי הממתקים והקפה בשנת 2025 והן במוצרי החלב לאור החלטת הממשלה על עדכון מחירי מוצרים מפוקחים), שקוזז בחלקו על ידי תמהיל שלילי ומסיום הפצה של מוצרים מצוננים מסוימים לצד מכירת רשת קפה עלית. ברבעון השלישי, הירידה במכירות הושפעה בעיקר מסיום הפצה של מוצרים מצוננים מסוימים, הקטנת הייצור בשל ביצוע תהליכי איכות ובקרה שוטפים.
רווח גולמי	1,560	1,385	12.7%	535	474	12.9%	בתשעת החודשים הראשונים, השיפור ברווח וברווחיות הגולמית נבע בעיקר מהטבות מט"ח, חומרי גלם וממהלכי פרודוקטיביות. בנוסף, נרשם שיפור כתוצאה מרישום הפסד בגין נגזר קקאו במהלך הרבעון הראשון בשנת 2025. ברבעון השלישי השיפור נבע מהטבות מט"ח, מחירי חומרי גלם וממהלכי פרודוקטיביות.
שיעור רווח גולמי	37.8%	33.6%		39.1%	33.7%	
רווח תפעולי	550	394	39.7%	177	146	21.2%	בתשעת החודשים הראשונים השיפור ברווח וברווחיות 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 בספטמבר 2026. בנוסף, בתשעת החודשים הראשונים נרשם שיפור כתוצאה מרישום הפסד בגין נגזר קקאו במהלך הרבעון הראשון בשנת 2025.
שיעור רווח תפעולי	13.3%	9.6%		12.9%	10.4%	

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

1) בנטרול מכירת פעילות רשת "קפה עלית", המכירות בתשעת החודשים הראשונים עלו בכ- 1.1%.

תמצית התוצאות לפי מגזרים

תמצית תוצאות מסגרת פעילות ישראל לפי מגזרים						
	תשעה חודשים ראשונים			רבעון שלישי		הסבר
	2026	2025	% שינוי	2026	2025	% שינוי
מגזר בריאות ואיכות חיים						
מכירות נטו	2,379	2,369	0.4%	800	821	(2.6%)	בתשעת החודשים הראשונים, הגידול במכירות נבע מצמיחה כמותית (Volume), לצד עדכון מחירי המכירה בשנת 2025 לאור החלטת הממשלה על עדכון מחירי מוצרי החלב שבפיקוח שקוזזו על ידי סיום הפצה של מוצרים מצוננים מסוימים. ברבעון השלישי, הקיטון במכירות הושפע בעיקר מסיום פעילות ההפצה של מוצרים מצוננים מסוימים, הקטנת הייצור בשל ביצוע תהליכי איכות ובקרה שוטפים. הקיטון ברווח ברבעון השלישי נבע בעיקר מקיטון במכירות.
עלות המכר	1,464	1,486	(1.5%)	491	520	(5.7%)	
רווח תפעולי	303	302	0.1%	96	101	(6.2%)	
% רווח תפעולי	12.7%	12.8%		11.9%	12.4%		
מגזר תענוג והנאה (חטיפים וממתקים)							
מכירות נטו	1,084	1,060	2.3%	350	365	(4.2%)	הגידול במכירות בתשעת החודשים הראשונים נבע בעיקר מעדכון מחירי מכירה במוצרי הממתקים בשנת 2025 בעקבות התייקרות חומרי הגלם. הקיטון במכירות ברבעון השלישי נבע בעיקר מקיטון כמותי (Volume). בתשעת החודשים הראשונים, הגידול ברווח וברווחיות נבע משיפור ברווח הגולמי ומרישום הפסד בגין נגזר קקאו במהלך הרבעון הראשון בשנת 2025 ומהכנסה חד פעמית בגין שיפוי ביטוחי בעקבות הסדר פשרה בהליך תביעה נגזרת בסך 27 מיליון ש"ח שנרשמה ברבעון השני בשנת 2026. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.3 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2026. השיפור ברווח התפעולי ברבעון השלישי נבע משיפור הרווח הגולמי.
עלות המכר	715	814	(12.1%)	222	271	(17.9%)	
רווח תפעולי	127	–	N/A	35	15	140.0%	
% רווח תפעולי	11.7%	(0.0%)		10.1%	4.0%		
מגזר תענוג והנאה (קפה ישראל)							
מכירות נטו (1)	663	693	(4.3%)	217	221	(1.5%)	הקיטון במכירות בתשעת החודשים הראשונים נבע מיציאה מפעילות רשת קפה עלית במהלך שנת 2025, אשר קוזז בחלקו מעדכון מחירי מכירה בשנת 2025. השיפור ברווח וברווחיות נבע מהתחזקות השקל, מהלכי פרודוקטיביות ומשיפור תמהילי.
עלות המכר	387	437	(11.5%)	119	142	(16.1%)	
רווח תפעולי	120	92	29.9%	46	30	53.9%	
% רווח תפעולי	18.1%	13.3%		21.1%	13.5%		

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

1) בנטרול מכירת פעילות רשת "קפה עלית", המכירות בתשעת החודשים הראשונים עלו בכ- 1.6%.

- 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 ממחירי מוצרי 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 בספטמבר 2026 אשר מכרו את חובות החברה בפעילות ישראל הינה בסך של כ- 106 מיליון ש"ח (נכון ליום 30 בספטמבר 2025 כ-106 מיליון ש"ח).

17.2. תחום פעילות קפה בינלאומי

על פי נתוני Euromonitor,[1] 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 ערביקה ורובוסטה (החל משנת 2021 ועד שנת 2025), שנת 2026 התאפיינה עד כה במגמה מעורבת וירידה הדרגתית, שהשפיעה בעיקר בשלב זה על עלות החומר ומחירי המכירה בברזיל. לפרטים נוספים אודות מחירי חומרי גלם (ובפרט קפה ירוק) ותשומות אחרות בייצור, ואופן ניהול חשיפות החברה לכך, ראו סעיף 5 לעיל.

לפרטים אודות מלחמת רוסיה ואוקראינה ראו סעיף 4 לעיל.

בהמשך לאמור בבאור 15.2 לדוחות הכספיים לשנת 2025 בעניין הסדרי מימון ספקים, יתרת הספקים ליום 30 בספטמבר 2026 אשר מכרו את חובות החברה בפעילות הקפה הבינלאומי הינה בסך של כ- 397 מיליון ש"ח (נכון ליום 30 בספטמבר 2025 כ- 453 מיליון ש"ח).

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

להלן תמצית תוצאות של תחום פעילות הקפה הבינלאומי המבוססות על הדוחות הניהוליים לתשעת החודשים הראשונים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 ו- 2025 (במיליון ש"ח):

תמצית תוצאות תחום פעילות הקפה הבינלאומי				
	תשעה חודשים ראשונים			הסבר
	2026	2025	% שינוי	
מכירות נטו	4,046	4,560	(11.3%)	הקיטון במכירות נבע בעיקר מעדכון במחירי המכירה בברזיל בעקבות הירידה במחירי הקפה הירוק ומהשפעת תרגום שערי חליפין, בעיקר התחזקות השקל מול הריאל הברזילאי, ומקוזז בחלקו מעליה כמותית (Volume) במרבית מדינות הפעילות. לפרטים נוספים ראו "מכירות תחום פעילות הקפה הבינלאומי לפי איזורים גיאוגרפיים מרכזיים" בסעיף 17.2.1 להלן.
עלות המכר	2,963	3,657	(19.0%)	הקיטון בעלות המכר נבע מירידה במחירי הקפה הירוק, בעיקר בברזיל.
רווח תפעולי	432	320	35.2%	הגידול ברווח וברווחיות התפעולית נבע בעיקר מירידה במחירי הקפה הירוק וקוזז בחלקו מירידת מחירי המכירה בברזיל ומעלייה בהוצאות התפעוליות המשתנות והוצאות שיווק.
% רווח תפעולי	10.7%	7.0%		

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

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

תמצית תוצאות תחום פעילות הקפה הבינלאומי				
	רבעון שלישי			הסבר
	2026	2025	% שינוי	
מכירות נטו	1,390	1,636	(15.1%)	הקיטון במכירות נבע בעיקר מעדכון במחירי המכירה בעיקר בברזיל בעקבות הירידה במחירי הקפה הירוק ומהשפעת תרגום שערי חליפין מול כל מטבעות הפעילות, ובעיקר הריאל הברזילאי, וקוזז בחלקו מעליה כמותית (Volume) בברזיל ואוקראינה. לפרטים נוספים ראו "מכירות תחום פעילות הקפה הבינלאומי לפי איזורים גיאוגרפיים מרכזיים" בסעיף 17.2.1 להלן.
עלות המכר	999	1,264	(21.1%)	הקיטון בעלות המכר נבע בעיקר מירידה במחירי הקפה הירוק.
רווח תפעולי	152	163	(6.2%)	הירידה ברווח התפעולי נובעת מהשפעת תרגום שערי החליפין. העליה ברווחיות התפעולית נובעת בעיקר מירידה במחירי הקפה הירוק וקוזזה בחלקו מירידת מחירי המכירה בברזיל ומעלייה בהוצאות התפעוליות המשתנות והוצאות שיווק.
% רווח תפעולי	11.0%	9.9%		

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

17.2.1. 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 לתשעת החודשים הראשונים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 ו-2025 (במיליון ש"ח):

מכירות תחום פעילות הקפה הבינלאומי לפי איזורים גיאוגרפיים מרכזיים					
אזור גאוגרפי	תשעה חודשים ראשונים				הסבר
	2026	2025	% שינוי	% שינוי במטבע מקומי (1)	
ברזיל - Três Corações (2) (3) (4) 50%	2,876	3,252	(11.6%)	(6.5%)	הקיטון במכירות Três Corações במטבע מקומי נבע בעיקר מעדכון במחירי המכירה בעקבות הירידה במחירי הקפה הירוק שקווזו חלקית מעלייה כמותית (Volume). מכירות החברה הושפעו לרעה בשל התחזקות השקל מול הריאל הברזילאי בסך של כ- 180 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו סעיף 17.2.2 להלן.
רוסיה (5)	441	492	(10.3%)	(1.9%)	הקיטון במכירות במטבע מקומי נבע מקיטון כמותי (Volume) שקווזו ברובו מעדכון מחירי המכירה. מכירות החברה הושפעו לרעה בסך של כ-42 מיליון ש"ח בשל התחזקות השקל מול הרובל.
אוקראינה	136	142	(4.7%)	17.1%	הגידול במכירות במטבע מקומי נבע הן מעלייה כמותית (Volume) והן מעדכון מחירי המכירה. מכירות החברה הושפעו לרעה בסך של כ- 27 מיליון ש"ח בשל התחזקות השקל מול הגריבנה.
פולין	416	459	(9.3%)	1.7%	הגידול במכירות במטבע מקומי נבע מעדכון מחירי המכירה ומגידול כמותי (Volume). מכירות הושפעו לרעה בשל התחזקות השקל אל מול הזלוטי הפולני בסך של כ- 52 מיליון ש"ח.
רומניה	177	215	(17.9%)	(5.5%)	הקיטון במכירות במטבע מקומי נבע מקיטון כמותי (Volume) אשר קוזז בחלקו מעדכון מחירי המכירה. מכירות החברה הושפעו לרעה בשל התחזקות השקל אל מול הלאו הרומני בסך של כ- 29 מיליון ש"ח.
סה"כ קפה בינלאומי	**4,046**	**4,560**	**(11.3%)**	**(4.4%)**	

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) Três Corações (ברזיל) - חברה בשליטה משותפת (50%) של הקבוצה ושל קבוצת São Miguel (50%) (הנתונים משקפים את חלקה של חברת שטראוס קפה (50%)).

(3) מכירות Três Corações לאחר נטרול מכירות בין חברתיות בין Três Corações Alimentos S.A. וחברת שטראוס קפה.

(4) התרומה של Yoki למכירות של Três Corações מאז רכישתה ברבעון השלישי של 2026 היא כ-60 מיליון ש"ח, Três Corações מעריכה שבמידה והרכישה הייתה מתבצעת בתחילת השנה אזי שהמכירות של Três Corações לתקופה של תשעה חודשים של 2026 היו כ- 3,393 מיליון ש"ח.

(5) כולל מכירות הזדמנותיות של NDKW.

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

מכירות תחום פעילות הקפה הבינלאומי לפי איזורים גיאוגרפיים מרכזיים					
אזור גאוגרפי	רבעון שלישי				הסבר
	2026	2025	% שינוי	% שינוי במטבע מקומי (7)	
ברזיל- Três Corações 50% (8) (9)	1,020	1,132	(9.9%)	(5.4%)	הקיטון במכירות Três Corações במטבע מקומי נבע מעדכון במחירי המכירה בעקבות הירידה במחירי הקפה הירוק וקוזז חלקית מעלייה כמותית (Volume). מכירות החברה הושפעו לרעה בשל התחזקות השקל מול הריאל הברזילאי בסך של כ-55 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו סעיף 17.2.2 להלן.
רוסיה (6)	133	197	(32.3%)	(23.2%)	הקיטון במכירות במטבע מקומי נבע מירידה כמותית (Volume) וקוזז חלקית מעדכון מחירי המכירה. מכירות החברה הושפעו לרעה בסך של כ-23 מיליון ש"ח בשל התחזקות השקל מול הרובל.
אוקראינה	49	50	(4.3%)	14.7%	הגידול במכירות במטבע מקומי נבע בעיקר מעליה כמותית (Volume). מכירות החברה הושפעו לרעה בסך של כ- 8 מיליון ש"ח בשל התחזקות השקל מול הגריבנה.
פולין	128	171	(25.2%)	(14.2%)	הקיטון במכירות במטבע מקומי נבע מעדכון מחירי המכירה וכן מירידה כמותית (Volume). מכירות החברה הושפעו לרעה בשל התחזקות השקל אל מול הזלוטי הפולני בסך של כ- 22 מיליון ש"ח.
רומניה	60	86	(30.2%)	(18.3%)	הקיטון במכירות במטבע מקומי נבע בעיקר מירידה כמותית (Volume). מכירות החברה הושפעו לרעה בשל התחזקות השקל אל מול הלאו הרומני בסך של כ- 13 מיליון ש"ח.
סה"כ קפה בינלאומי	**1,390**	**1,636**	**(15.1%)**	**(8.3%)**	

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

(6) כולל מכירות הזדמנותיות של NDKW.

(7) שיעור הצמיחה במטבע מקומי מנטרל את השפעת השינוי בשערי החליפין במדינות השונות ביחס לשקל על צמיחת מכירות המדינות.

(8) Três Corações (ברזיל) – חברה בשליטה משותפת (50%) של הקבוצה ושל קבוצת São Miguel (50%) (הנתונים משקפים את חלקה של חברת שטראוס קפה (50%)).

(9) מכירות Três Corações לאחר נטרול מכירות בין חברתיות בין Três Corações Alimentos S.A. וחברת שטראוס קפה.

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

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

להלן נתונים כספיים נבחרים לפעילות TRÊS CORAÇÕES במיליון ריאל ברזילאי (הנתונים להלן מוצגים לפי חלקה היחסי של הקבוצה (50%)) לתשעת החודשים הראשונים ולרבעונים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 ו- 2025 :

נתונים כספיים נבחרים לפעילות Três Corações						
	תשעה חודשים ראשונים			רבעון שלישי			הסבר
	2026	2025	% שינוי במטבע מקומי	2026	2025	% שינוי במטבע מקומי	
מכירות (1)	4,916	5,254	(6.4%)	1,747	1,845	(5.3%)	הקיטון במכירות נבע בעיקר מעדכון במחירי המכירה בעקבות הירידה במחירי הקפה הירוק וקוזז חלקית מעליה כמותית (Volume).
רווח גולמי	1,318	1,034	27.6%	498	437	14.0%	הגידול ברווח וברווחיות הגולמית נבע בעיקר מירידה במחירי הקפה הירוק אשר קוזז בחלקו מעדכון במחירי המכירה.
רווחיות גולמית	26.8%	19.7%		28.5%	23.7%		
רווח תפעולי לפני הכנסות / הוצאות אחרות (1)	548	396	38.2%	205	208	(1.9%)	הגידול ברווח התפעולי וברווחיות התפעולית נבע בעיקר מהגידול ברווח הגולמי, וקוזז מעלייה בהוצאות השיווק וההוצאות התפעוליות המשתנות.
רווחיות תפעולית	11.1%	7.5%		11.7%	11.3%		

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

(1) התרומה של Yoki למכירות ולרווח של Três Corações מאז רכישתה ברבעון השלישי של 2026 היא כ-112 מיליון ריאל, והפסד נקי של כ-3.6 מיליון ריאל, בהתאמה. Três Corações מעריכה שבמידה והרכישה הייתה מתבצעת בתחילת השנה אזי שהמכירות והרווח הנקי של Três Corações לתקופה של תשעה חודשים של 2026 היו כ- 5,762 מיליון ריאל וכ-524 מיליון ריאל, בהתאמה.

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

להלן נתונים כספיים נבחרים לפעילות TRÊS CORAÇÕES במיליון ש"ח* (הנתונים להלן מוצגים ב- 50%) לתשעת החודשים הראשונים ולרבעונים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 ו- 2025 (במיליון ש"ח):

נתונים כספיים נבחרים לפעילות Três Corações						
	תשעה חודשים ראשונים			רבעון שלישי		
	2026	2025	% שינוי	2026	2025	% שינוי
מכירות	2,893	3,269	(11.5%)	1,026	1,138	(9.8%)
רווח גולמי	775	643	20.5%	292	269	8.6%
רווח תפעולי לפני הכנסות / הוצאות אחרות	322	247	30.4%	120	129	(7.0%)

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

* הנתונים הכספיים תורגמו לפי שערי חליפין ממוצעים לתקופה.

17.3. תחום פעילות המים

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 שתיה 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 לתשעת החודשים הראשונים ולרבעונים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 ו- 2025 (במיליון ש"ח):

תמצית תוצאות תחום פעילות המים						
	תשעה חודשים ראשונים			רבעון שלישי		הסבר
	2026	2025	% שינוי	2026	2025	% שינוי
מכירות נטו	700	658	6.4%	247	234	5.7%	עיקר הגידול במכירות נבע בעיקר מגידול במצבת הלקוחות בשטראוס מים וכן מתמהיל המוצרים שנמכרו.
עלות המכר	354	337	5.2%	127	120	6.2%	עיקר הגידול נבע מהגידול במכירות מכשירים, וכן מתמהיל המוצרים שנמכרו.
רווח תפעולי	69	75	(8.5%)	24	23	3.7%	הרווח התפעולי והרווחיות התפעולית קטנו לאור קיטון ברווחי החברות המוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני בשל השקעות שבוצעו בין היתר, בשל עליות הרצת המפעל החדש. בנוסף, חל קיטון ברווח לאור השפעות מבצע "שאגת הארי" על תוצאות רבעון ראשון של שנת 2026 אשר קוזז על ידי התייעלות תפעולית והקטנת הוצאות.
% רווח תפעולי	9.8%	11.4%		9.7%	9.8%	

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

17.3.1. 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						
מיליון יואן	תשעה חודשים ראשונים			רבעון שלישי			הסבר
	2026	2025	% שינוי	2026	2025	% שינוי	
מכירות	1,460	1,394	4.7%	472	460	2.7%	עיקר הגידול נבע משיפור תמהיל המכירות והגדלת המאמץ השיווקי.
רווח נקי	108	137	(21.0%)	17	34	(48.1%)	עיקר הקיטון ברווח הנקי נבע בין היתר בשל עלויות הרצת המפעל החדש.

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						
מיליון ש"ח	תשעה חודשים ראשונים			רבעון שלישי		
	2026	2025	% שינוי	2026	2025	% שינוי
מכירות	650	679	(4.3%)	211	216	(2.3%)
רווח נקי	48	67	(28.6%)	8	16	(47.4%)

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

* הנתונים הכספיים תורגמו לפי שערי חליפין ממוצעים לתקופה.

17.4. פעילויות אחרות

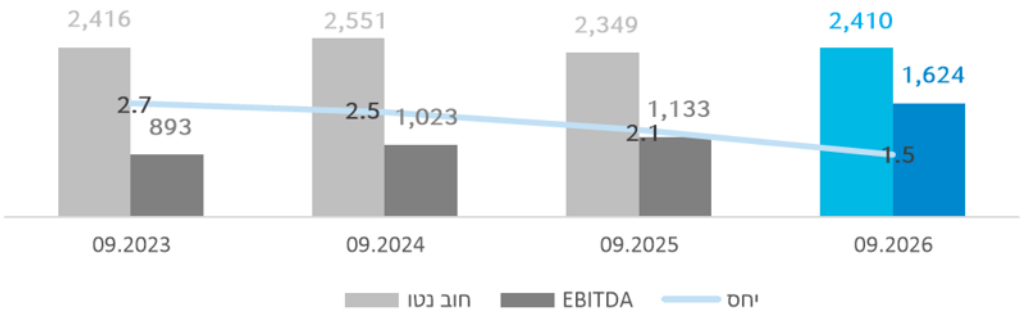
לקבוצה פעילויות שונות אשר אינן עונות על הסף הכמותי להצגה בדוחות הכספיים של החברה כמגזרים ברי דיווח או לקריטריונים לצורכי קיבוץ והצגה בנפרד כמגזר בר דיווח ואשר נכללות בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 כמגזר " פעילויות אחרות", הכוללות בעיקר את פעילות מטה הקבוצה.

[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

2,410	2,927	ilAA+	Aa1il	4.62
חוב נטו	חוב ברוטו	דירוג S&P Maalot באופק יציב	דירוג מידרוג באופק יציב	מח"מ

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.

18. נזילות

18.1 דירוג אשראי

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.נ., לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 21 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-15-008446). 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.נ., לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 21 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-15-008505).[1]

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 במרץ 2026 (מס' אסמכתא: 2026-15-030985). 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: 2026-15-059162).

[1] לשלמות התמונה יצוין 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.

18.2 תזרימי המזומנים השונים

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

תזרימי מזומנים				
	תשעה חודשים ראשונים			הסבר
	2026	2025	שינוי	
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	639	92	547	עיקר השיפור נבע מגידול ברווח התפעולי, גידול מתון יותר בהון החוזר, בנוסף לקיטון בתשלומי מיסים וריבית.
תזרימי המזומנים מפעילות השקעה	(332)	(344)	12	עיקר השינוי נבע מקבלת דיבידנד מחברות מוחזקות.
תזרימי המזומנים מפעילות מימון	(300)	(526)	226	עיקר השינוי נבע מגידול באשראי נטו לזמן קצר וארוך בשל הנפקת אגרות חוב לציבור (בדרך של הרחבת סדרה ו') במהלך הרבעון הראשון בשנת 2026, לעומת תשלום דיבידנד גבוה יותר לבעלי המניות.

הנתונים הכספיים עוגלו למיליון ש"ח.

תזרימי מזומנים				
	רבעון שלישי			הסבר
	2026	2025	שינוי	
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	336	165	171	עיקר השינוי נבע מגידול ברווח התפעולי וקיטון בהון החוזר ביחס לגידול לתקופה המקבילה אשתקד.
תזרימי המזומנים מפעילות השקעה	(131)	(105)	(26)	עיקר השינוי נבע מגידול בהשקעות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים.
תזרימי המזומנים מפעילות מימון	(221)	(105)	(116)	עיקר השינוי נבע מתשלום דיבידנד לבעלי המניות, לעומת גידול נטו באשראי לזמן קצר ביחס לתקופה מקבילה אשתקד.

הנתונים הכספיים עוגלו למיליון ש"ח.

18.3 היקף האשראי הממוצע

להלן מידע אודות היקף האשראי הממוצע:

היקף האשראי הממוצע							
	תשעה חודשים ראשונים			רבעון שלישי			הסבר
	2026	2025	שינוי	2026	2025	שינוי	
היקף אשראי לזמן ארוך לפי הדוחות הניהוליים	3,691	3,175	516	3,604	3,250	354	הקיטון בהיקף האשראי הממוצע לזמן קצר נובע בעיקר מפירעונות נטו של הלוואות ואשראי בנקאי לזמן קצר, הגידול בהיקף האשראי הממוצע לזמן ארוך נובע בעיקר מהנפקת אג"ח לציבור (הרחבת סדרה ו') בחודש ינואר 2026.
היקף אשראי ממוצע לזמן קצר לפי הדוחות הניהוליים	56	217	(161)	31	130	(99)	
היקף אשראי לזמן ארוך לפי הדוחות הכספיים	3,006	2,498	508	2,904	2,583	321	
היקף אשראי ממוצע לזמן קצר לפי הדוחות הכספיים	15	193	(178)	13	112	(99)	

הנתונים הכספיים עוגלו למיליון ש"ח.

18.4 דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

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

18.5 הון חוזר

להלן מידע אודות השינוי בהון החוזר:

שינוי בהון החוזר				
	תשעה חודשים ראשונים		רבעון שלישי	
	2026	2025	2026	2025
שינוי בהון החוזר התזרימי לפי הדוחות הכספיים	(202)	(487)	74	(42)
שינוי בהון החוזר התזרימי לפי הדוחות הניהוליים	(341)	(786)	90	25

הנתונים הכספיים עוגלו למיליון ש"ח.

18.6 הסדרי מימון לקוחות וספקים

ההיקף הממוצע של אשראי הלקוחות והספקים בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2026 עמד על כ-1,253 מיליון ש"ח וכ-1,448 מיליון ש"ח, בהתאמה, וברבעון השלישי של שנת 2026 על כ-1,222 מיליון ש"ח וכ-1,371 מיליון ש"ח, בהתאמה. הקבוצה מבצעת מפעם לפעם עסקאות פקטורינג של חובות לקוחות ללא זכות החזרה (non-recourse). כמו כן הקבוצה משתתפת בהסדרי מימון עם גורם ממן במסגרתו יוכלו ספקי

הקבוצה למכור את חובות הקבוצה לגוף הממן. לפרטים נוספים ראו סעיפים 17.1, 17.2 ו-17.3 לעיל וכן, באור 8.5 ובאור 15.2 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025.

18.7 מידע נוסף ביחס לנזילות ותזרים תפעולי

להלן נתונים פיננסיים חשבונאיים נוספים ביחס לנזילות החברה:

נתונים נוספים			
	ליום 30 בספטמבר 2026	ליום 30 בספטמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025
יחס נזילות	0.99	1.02	1.03
היקפן של התחייבויות בגין הלוואות ואשראי לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות)	2,909	2,581	2,558
היקפו של האשראי לזמן קצר (בנטרול חלויות שוטפות)	18	97	70
היקף אשראי ספקים	1,404	1,528	1,530
שיעור ההון המיוחס לבעלי מניות החברה מתוך סך הנכסים בדוח על המצב הכספי המאוחד	36.9%	36.3%	37.1%
יחס החוב נטו הפיננסי ל- EBITDA	1.5	2.1	1.7
הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה	3,467	3,225	3,272

הנתונים הכספיים עוגלו למיליון ש"ח.

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

בדוח הסולו של החברה לרבעון השלישי של שנת 2026 קיים גרעון בהון החוזר בסך של כ- 754 מיליון ש"ח. בדוח המאוחד של החברה לרבעון השלישי של שנת 2026 קיים גרעון בהון חוזר בסך של כ- 45 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 ובדוח המאוחד של החברה, ביום 24 בנובמבר 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 בספטמבר 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 פירעונן, 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.

20. פרטים הקשורים לסדרת תעודות התחייבות

להלן מספר נתונים כספיים על סדרות תעודות ההתחייבות ליום 30 בספטמבר 2026:

פרטים הקשורים לסדרת תעודות התחייבות			
		אג"ח סדרה ה'	אג"ח סדרה ו'
א	ערך נקוב נומינלי	121	2,038
ב	הערך בספרים של אגרות החוב	121	1,845
ג	ערך הספרים של ריבית לשלם	1	10
ד	שווי שוק	121	1,799

הנתונים הכספיים עוגלו למיליון ש"ח.

נכון ליום 30 בספטמבר 2026, ההון העצמי המיוחס לבעלי מניות החברה הינו 3,467 מיליון ש"ח, יחס החוב נטו הפיננסי ל- EBITDA לפי הדוחות הכספיים הינו 1.5 ויחס ההון העצמי למאזן הינו 36.9%. נכון ליום 30 בספטמבר 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.

21. פרטים בדבר הערכות שווי מהותיות

להלן גילוי על אודות הערכת שווי מהותית לקביעת שווים של הנכסים שנרכשו בעסקה לרכישת מלוא (100%) הזכויות בחברת General Mills Brazil Alimentos Ltda., אשר הנכס העיקרי שלה הוא מלוא (100%) הזכויות בחברת Yoki Distribuidora de Alimentos Ltda. (לעיל ולהלן: "Yoki"), בהתאם לתקנה 8ב' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970:

זיהוי נושא ההערכה	הקצאת עלות צירוף עסקים (PPA) בגין רכישת 100% מהזכויות ב- General Mills Brazil Alimentos Ltda. אשר הנכס העיקרי שלה הוא מלוא (100%) הזכויות בחברת Yoki Distribuidora de Alimentos Ltda. (הלן: "Yoki")
עיתוי ההערכה	31 באוגוסט 2026
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה	1,597.7 מיליון ריאל ברזילאי, 923.3 מיליון שקלים בהתאמה.
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה	1,320.0 מיליון ריאל ברזילאי, 780 מיליון שקלים בהתאמה.
תלות במעריך השווי	לא מתקיימת תלות בין החברה לבין מעריך השווי
זהות מעריך השווי ואפיונו	הערכת השווי נערכה על ידי Giancarlo Kanaan, דירקטור בתחום מימון תאגידי ב-EY-Parthenon . בעל למעלה מ-14 שנות ניסיון בביצוע הערכות שווי במסגרת עסקאות מיזוגים ורכישות, ניתוחי כדאיות של פרויקטים חדשים, תהליכי ארגון מחדש של חברות מול רשות ניירות הערך הברזילאית (CVM) וכן בהערכות שווי של נכסים בלתי מוחשיים בהתאם לתקני חשבונאות (IFRS ו- US GAAP). בנוסף, ביצע סקירות של עבודות הערכת שווי לצורכי דיווח כספי, לרבות בחינת שווי הוגן של השקעות ונכסים בלתי מוחשיים וכן בחינות ירידת ערך. כמו כן, ביצע מחקרי היתכנות, בנה מודלים פיננסיים וגיבש תוכניות עסקיות עבור במגוון ענפים.

	בעל תואר ראשון בכלכלה מאוניברסיטת Pontifical Catholic University of São Paulo (PUC-SP). בנוסף, בעל תואר שני במנהל עסקים (MBA) בהתמחות במימון תאגידי מ-IBMEC. השתתף בקורסים מקצועיים בתחום הערכות השווי מטעם American Society of Appraisers (ASA) ו- International Institute of Business Valuers (IIBV).
הסכמי שיפוי עם מעריך השווי	אין הסכם שיפוי בין החברה למעריך השווי.
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו	מודל הרכישה חושב בשיטת DCF , הקצאת עלות רכישה לפי שווי הוגן. המותגים Yoki ו־Kitano הוערכו בשיטת Relief from Royalty; המלאי הוערך בשיטת מחיר המכירה, בניכוי עלויות מכירה, רווח בגין מאמץ המכירה ועלויות החזקה; ההתחייבויות התלויות נמדדו בשווי הוגן על בסיס אומדני ההנהלה לגבי החשיפות המשפטיות וסיכויי התממשותן, וביחס לנכס השיפוי המדידה בוצעה על בסיס התואם למדידת ההתחייבויות המשופות, בכפוף ליכולת הגבייה ולהוראות הסכם הרכישה, לרבות היקף הכיסוי ותקרת השיפוי.
ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה	1. הערכת שווי הפעילות (להלן: " מודל הרכישה"): שווי הפעילות הוערך בשיטת היוון תזרימי המזומנים(DCF), על בסיס תחזיות הנהלת החברה. במסגרת המודל הובאו בחשבון, בין היתר, תחזיות ההכנסות, שיעורי הרווחיות, השקעות הוניות, צרכי ההון החוזר ושיעור המס. תזרימי המזומנים החזויים הוונו בשיעור היוון משוקלל (WACC), של כ־12.1%, ושווי הפעילות בתום תקופת התחזית חושב בהנחת המשך פעילות וצמיחה שנתית קבועה של 2% לטווח הארוך . 2. המותגים Yoki ו־ Kitano הוערכו בשיטת הפטור מתמלוגים Relief from Royalty, המבוססת על היוון החיסכון התיאורטי בתשלומי תמלוגים שהיה נדרש אלמלא היו המותגים בבעלות החברה ולפי שיעור תמלוגים בגובה 1.1% מההכנסות נטו . ההערכה התבססה, בין היתר, על תחזיות ההכנסות המיוחסות למותגים, שיעור תמלוגים, שיעור מס של 34%, שיעורי היוון של כ־15.1% ושיעור צמיחה לטווח ארוך של 2.0%. למותגים יוחס אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר.

	3. המלאי בתהליך והמוצרים המוגמרים הוערכו לפי מחיר מכירה בניכוי עלויות ורווחי מכירה והחזקה; חומרי הגלם נותרו בערכם בספרים. 4. מיסים נדחים חושבו בהתאם לשיעור של 34%. ההתחייבויות התלויות הוערכו בשוויין ההוגן, על בסיס אומדני ההנהלה ביחס לחשיפות המשפטיות ולסיכויי התממשותן. נכס השיפוי הוכר ונמדד על בסיס התואם למדידת ההתחייבויות המשופות, בכפוף ליכולת הגבייה ולתנאי הסכם הרכישה, לרבות תקרת השיפוי החוזית.

היבטי ממשל תאגידי

22. קיימות, אחריות תאגידית, השקעה חברתית ותרומות

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

<u>אסטרטגיית הקיימות 2030</u>

במהלך שנת 2025, אסטרטגיית הקיימות עודכנה במסגרת תהליך כלל-ארגוני מקיף שנמשך כשנה. התהליך התבצע בשיתוף של ההנהלה הבכירה והיחידות העסקיות ברחבי הקבוצה, וכלל בחינה מחדש של הסוגיות המהותיות וניתוח הציפיות מצד הרגולציה, השווקים הפיננסיים ומחזיקי העניין. מודל האסטרטגיה החדש - SV^2 - Strauss Sustainability Value Squared - מגדיר את הגישה כך שכל יוזמת קיימות מתוכננת להניב ערך כפול, ערך אחריות תאגידית יחד עם ערך עסקי-תפעולי, כמנוע משולב לצמיחה אחראית. המודל נשען על ארבעה פילארים: תזונה ובריאות; אקלים וסביבה; חקלאות חיובית ומקורות אחראיים; אנשים וקהילה. תחומים אלו מתרגמים את ייעוד הקבוצה "להזין ולטפח מחר טוב יותר".

כחלק מעדכון האסטרטגיה לשנים 2027-2030, בוצע גם עדכון של יעדי הקיימות של הקבוצה. הארגון עוקב אחר היעדים ומבצע בדיקות תקופתיות לעמידה בהם.

באוגוסט 2026 הקבוצה פרסמה את דוח הקיימות שלה לשנת 2025. הדוח נכתב ברוח תקני בדיווח הבינלאומיים - GRI, SASB ו-TCFD. בוצעה גם בקרה חיצונית בהתאם לתקן הביקורת הבינלאומי ISAE 3000, International Standard on Assurance Engagements, אשר כללה לראשונה גם ביקורת לחישוב פליטות הפחמן של מכלולים 1 ו-2 .

<u>נקודות מרכזיות לציון בפעילות ברבעון השלישי לשנת 2026:</u>

<u>תזונה ואורח חיים בריא</u>

ברבעון השלישי לשנת 2026, הקבוצה המשיכה 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.

<u>ניהול השפעה סביבתית</u>

במהלך הרבעון השלישי לשנת 2026, הקבוצה המשיכה ביישום התוכנית להפחתת הפסולת המועברת להטמנה וזיהוי הזדמנויות להתייעלות באמצעות סיורים בשטח ופורום מנהלי סביבות עבודה. בתחום הטיפול בשפכים ממשיכה הקבוצה בבניית תכנית שדרוג למתקני השפכים. כמו כן, החל תהליך עבודה משותפת עם

חטיבת התפעול לצורך מיפוי הזדמנויות להתייעלות בתחומי האנרגיה, תהליך שבמסגרתו בוצעה סיור מיפוי הזדמנויות במפעלים והקמת צוותי התייעלות.

אחריות חברתית וקשרי קהילה

- קידום בריאות ואורח חיים בריא בצפון- WellGalil

עם פתיחת שנת הלימודים הורחבה פעילות מיזם WellGalil בשיתוף קרן ספרה והרשויות המקומיות לקידום בריאות וצמצום פערים בריאותיים בצפון. התוכנית פועלת לבניית תשתיות עירוניות לקידום בריאות לאורך זמן. במהלך הרבעון יצאה ועדת התרומות לסיור בצפון, נפגשה עם השותפים המקומיים ונחשפה לפעילות בשטח.

- התנדבות משפחות עובדי שטראוס בשיתוף ארגון "לתת"

במהלך הקיץ התקיימה פעילות התנדבות משפחתית של עובדי שטראוס וילדיהם, בשיתוף ארגון "לתת". במסגרת הפעילות נארזו כ־2,000 חבילות מזון לקראת ראש השנה עבור משפחות המתמודדות עם חוסר ביטחון תזונתי. הפעילות חיברה בין העובדים, משפחותיהם והקהילה, ואפשרה גם לדור הצעיר לקחת חלק בעשייה חברתית משמעותית.

- שותפות עם עמותת "אחת מתשע"- חודש המודעות לסרטן השד

לקראת חודש המודעות לסרטן השד, הובילה חטיבת הקפה בשיתוף מותג פסק זמן ועמותת "אחת מתשע" מהלך להעלאת המודעות לגילוי מוקדם באמצעות קפסולות קפה ורודות ומהדורה מיוחדת של פסק זמן ורוד.

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: 2026-01-026734), דיווח מיידי על מינוי גב' סמדר ברבר-צדיק מיום

25 במרס 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-026772) ודיווח מיידי על מינוי מר אבירם להב מיום 30 באפריל 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-040294).

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 בספטמבר 2026.

הדירקטוריון וההנהלה מביעים את הערכתם הרבה לעובדי קבוצת שטראוס ומנהליה.

עופרה שטראוס	שי באב"ד
יו"ר הדירקטוריון	**נשיא ומנכ"ל**

24 בנובמבר 2026

שטראוס גרופ בע"מ

דוחות כספיים

ליום 30 בספטמבר 2026



תוכן עניינים **מספר עמוד**

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים 4

תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים 6

תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים מאוחדים 7

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים 8

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים 13

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים 15

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 בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של שטראוס גרופ בע"מ וחברות מאוחדות (להלן: החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2026 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ-2.8% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2026, והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-7.5% וכ-6.7%, בהתאמה, מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

סומך חייקין

רואי חשבון

תל אביב

24 בנובמבר 2026

KPMG סומך חייקין, שותפות רשומה בישראל ופירמה חברה בארגון הגלובלי של KPMG המורכב מפירמות עצמאיות

המסונפות ל- KPMG International Limited, חברה אנגלית פרטית מוגבלת באחריות

	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2025
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
		מיליוני ש"ח	
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	517	329	535
לקוחות	1,232	1,374	1,208
מס הכנסה	26	22	28
חייבים ויתרות חובה	208	223	225
מלאי	1,085	1,192	1,100
נכסים מוחזקים למכירה	1	-	1
סה"כ נכסים שוטפים	3,069	3,140	3,097
השקעות ונכסים שאינם שוטפים			
השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	2,049	1,678	1,639
השקעות אחרות ויתרות חובה לזמן ארוך	143	151	147
רכוש קבוע	2,707	2,497	2,536
נכסי זכות שימוש	335	298	283
נכסים בלתי מוחשיים	1,067	1,093	1,087
נדל"ן להשקעה	4	4	4
נכסי מסים נדחים	25	25	23
סה"כ השקעות ונכסים שאינם שוטפים	6,330	5,746	5,719
סה"כ נכסים	9,399	8,886	8,816

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

24 בנובמבר 2026

תאריך אישור הדוחות הכספיים

הבאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2025
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
		מיליוני ש"ח	
התחייבויות שוטפות			
חלויות שוטפות של אגרות חוב	241	203	203
אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך	338	338	297
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה	90	89	86
ספקים	1,404	1,528	1,530
מס הכנסה	255	175	163
זכאים ויתרות זכות	752	726	694
דיבידנד לשלם	7	-	-
הפרשות	27	27	25
סה"כ התחייבויות שוטפות	3,114	3,086	2,998
התחייבויות שאינן שוטפות			
אגרות חוב	1,725	1,387	1,392
הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך	273	437	437
התחייבויות בגין חכירה	260	224	213
זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך	27	26	17
הטבות לעובדים, נטו	28	29	29
התחייבויות מסים נדחים	106	124	107
סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות	2,419	2,227	2,195
הון וקרנות			
הון מניות	254	253	253
פרמיה על מניות	1,051	1,051	1,051
קרנות	(2,330)	(2,179)	(2,264)
יתרת עודפים	4,492	4,100	4,232
סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות של החברה	3,467	3,225	3,272
בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	399	348	351
סה"כ הון	3,866	3,573	3,623
סה"כ התחייבויות והון	9,399	8,886	8,816

הבאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום
	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2025
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר
	מיליוני ש"ח				
מכירות	5,722	5,816	1,893	2,054	7,823
עלות המכירות	3,622	3,974	1,170	1,407	5,322
רווח גולמי	2,100	1,842	723	647	2,501
הוצאות מכירה ושיווק	1,065	1,026	365	349	1,381
הוצאות הנהלה וכלליות	427	385	146	135	547
	1,492	1,411	511	484	1,928
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	410	233	205	110	360
חלק ברווחי (הפסדי) חברות החממה	(12)	(23)	3	(5)	(46)
רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות	1,006	641	420	268	887
הכנסות אחרות	32	7	4	1	13
הוצאות אחרות	(12)	(31)	(9)	(21)	(63)
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	20	(24)	(5)	(20)	(50)
רווח תפעולי	1,026	617	415	248	837
הכנסות מימון	21	19	21	4	20
הוצאות מימון	(164)	(148)	(46)	(56)	(204)
הוצאות מימון, נטו	(143)	(129)	(25)	(52)	(184)
רווח לפני מסים על ההכנסה	883	488	390	196	653
הוצאות מסים על ההכנסה	(129)	(136)	(49)	(46)	(156)
רווח לתקופה	754	352	341	150	497
מיוחס ל:					
בעלי המניות של החברה	671	277	312	127	404
בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	83	75	29	23	93
רווח לתקופה	754	352	341	150	497
רווח למניה לבעלי המניות של החברה					
רווח בסיסי למניה (בש"ח)	5.74	2.38	2.67	1.09	3.47
רווח מדולל למניה (בש"ח)	5.67	2.37	2.67	1.09	3.46

הבאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום
	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2025
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר
	מיליוני ש"ח				
רווח לתקופה	754	352	341	150	497
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד:					
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ	(81)	17	(8)	(35)	7
רווח (הפסד) כולל אחר מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	14	(4)	45	3	(80)
סך פריטי רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו	(67)	13	37	(32)	(73)
פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו:					
שינויים בהטבות לעובדים, נטו	1	-	-	-	-
סך פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו	1	-	-	-	-
רווח כולל לתקופה	688	365	378	118	424
מיוחס ל:					
בעלי המניות של החברה	606	290	350	95	332
בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	82	75	28	23	92
רווח כולל לתקופה	688	365	378	118	424

הבאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

	מתייחס לבעלי המניות של החברה							
	הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן תרגום	עודפים	סך הכל	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
	מיליוני ש"ח								
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026 - בלתי מבוקר:									
יתרה ליום 1 בינואר 2026	253	1,051	(20)	(430)	(1,814)	4,232	3,272	351	3,623
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה									
רווח לתקופה	-	-	-	-	-	671	671	83	754
רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר:									
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ	-	-	-	-	(80)	-	(80)	(1)	(81)
הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	-	-	-	-	14	-	14	-	14
שינוי בהטבות לעובדים, נטו	-	-	-	-	-	1	1	-	1
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו	-	-	-	-	(66)	1	(65)	(1)	(66)
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה	-	-	-	-	(66)	672	606	82	688
מימוש אופציות למניות שהוענקו לעובדים	1	-	-	-	-	-	1	-	1
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	18	18	-	18
עסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	1	1
דיבידנד לבעלי מניות החברה	-	-	-	-	-	(430)	(430)	-	(430)
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות	-	-	-	-	-	-	-	(35)	(35)
יתרה ליום 30 בספטמבר 2026	254	1,051	(20)	(430)	(1,880)	4,492	3,467	399	3,866

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

	מתייחס לבעלי המניות של החברה								
	הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן תרגום	עודפים	סך הכל	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
	מיליוני ש"ח								
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 - בלתי מבוקר:									
יתרה ליום 1 בינואר 2025	253	1,051	(20)	(430)	(1,742)	4,167	3,279	317	3,596
סה"כ רווח כולל לתקופה									
רווח לתקופה	-	-	-	-	-	277	277	75	352
רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר:									
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ	-	-	-	-	17	-	17	-	17
הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	-	-	-	-	(4)	-	(4)	-	(4)
סה"כ רווח כולל אחר לתקופה, נטו	-	-	-	-	13	-	13	-	13
סה"כ רווח כולל לתקופה	-	-	-	-	13	277	290	75	365
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	16	16	-	16
דיבידנד לבעלי מניות החברה	-	-	-	-	-	(360)	(360)	-	(360)
עסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	1	1
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות	-	-	-	-	-	-	-	(45)	(45)
יתרה ליום 30 בספטמבר 2025	253	1,051	(20)	(430)	(1,729)	4,100	3,225	348	3,573

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

	מתייחס לבעלי המניות של החברה							
	הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן תרגום	עודפים	סך הכל	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
	מיליוני ש"ח								
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026 - בלתי מבוקר:									
יתרה ליום 1 ביולי 2026	254	1,051	(20)	(430)	(1,918)	4,355	3,292	370	3,662
סה"כ רווח כולל לתקופה									
רווח לתקופה	-	-	-	-	-	312	312	29	341
רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר:									
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ	-	-	-	-	(7)	-	(7)	(1)	(8)
הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	-	-	-	-	45	-	45	-	45
שינוי בהטבות לעובדים, נטו	-	-	-	-	-	-	-	-	-
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו	-	-	-	-	38	-	38	(1)	37
סה"כ רווח כולל לתקופה	-	-	-	-	38	312	350	28	378
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	5	5	-	5
עסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	1	1
דיבידנד שחולק	-	-	-	-	-	(180)	(180)	-	(180)
יתרה ליום 30 בספטמבר 2026	254	1,051	(20)	(430)	(1,880)	4,492	3,467	399	3,866

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

	מתייחס לבעלי המניות של החברה							
	הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן תרגום	עודפים	סך הכל	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
	מיליוני ש"ח								
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 - בלתי מבוקר:									
יתרה ליום 1 ביולי 2025	253	1,051	(20)	(430)	(1,697)	3,968	3,125	324	3,449
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה									
רווח לתקופה	-	-	-	-	-	127	127	23	150
רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר:									
הפרשי תרגום מטבע חוץ	-	-	-	-	(35)	-	(35)	-	(35)
הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	-	-	-	-	3	-	3	-	3
סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה, נטו	-	-	-	-	(32)	-	(32)	-	(32)
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה	-	-	-	-	(32)	127	95	23	118
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	5	5	-	5
גריעת זכויות שאינן מקנות שליטה בשל איבוד עסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	1	1
יתרה ליום 30 בספטמבר 2025	253	1,051	(20)	(430)	(1,729)	4,100	3,225	348	3,573

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

	מתייחס לבעלי המניות של החברה							
	הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן תרגום	עודפים	סך הכל	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
	מיליוני ש"ח								
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 - מבוקר:									
יתרה ליום 1 בינואר 2025	253	1,051	(20)	(430)	(1,742)	4,167	3,279	317	3,596
סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה									
רווח לשנה	-	-	-	-	-	404	404	93	497
רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר:									
הפרשי תרגום מטבע חוץ	-	-	-	-	8	-	8	(1)	7
הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	-	-	-	-	(80)	-	(80)	-	(80)
סה"כ הפסד כולל אחר לשנה, נטו	-	-	-	-	(72)	-	(72)	(1)	(73)
סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה	-	-	-	-	(72)	404	332	92	424
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	21	21	-	21
דיבידנד שחולק	-	-	-	-	-	(360)	(360)	-	(360)
עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	1	1
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות	-	-	-	-	-	-	-	(59)	(59)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	253	1,051	(20)	(430)	(1,814)	4,232	3,272	351	3,623

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

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום
	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2025
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר
	מיליוני ש"ח				
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
רווח לתקופה	754	352	341	150	497
התאמות:					
פחת	219	210	75	69	281
הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות	64	54	22	19	72
ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים ונכסים מוחזקים למכירה	-	16	-	14	35
רווח הון, נטו ממכירת רכוש קבוע, חברה בת, פעילות בחברת בת וחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	(4)	(2)	(4)	-	(7)
הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות	18	16	5	5	21
הוצאות מימון, נטו	143	129	25	52	184
הוצאות מסים על ההכנסה	129	136	49	46	156
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	(398)	(210)	(208)	(105)	(314)
שינוי במלאי	(22)	(181)	45	22	(98)
שינוי בלקוחות וחייבים אחרים	105	(210)	15	(78)	(37)
שינוי ביתרות חובה לזמן ארוך	(1)	(89)	1	(22)	(90)
שינוי בספקים וזכאים אחרים	(286)	(8)	12	35	(24)
שינוי בהטבות לעובדים	2	1	1	1	1
ריבית ששולמה	(78)	(94)	(19)	(23)	(132)
ריבית שהתקבלה	21	17	3	3	21
מסים על הכנסה ששולמו	(86)	(68)	(27)	(23)	(130)
מסים על הכנסה שהתקבלו	59	23	-	-	25
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	639	92	336	165	461
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
תמורה ממכירת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים	4	2	1	1	3
השקעה ברכוש קבוע	(306)	(277)	(120)	(78)	(395)
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים	(65)	(81)	(18)	(25)	(102)
תמורה ממכירת השקעות	-	3	-	1	-
תמורה ממכירת פעילות בחברת בת	1	1	-	-	2
פירעון פיקדונות והלוואות שניתנו	51	85	18	10	98
פירעון הלוואות שניתנו לזמן קצר, נטו	-	2	-	3	2
תמורה ממכירת השקעות בחברות שאינן מאוחדות	1	-	-	-	3
מתן הלוואות לזמן ארוך ופיקדונות	(29)	(71)	(12)	(16)	(73)
מסים (ששולמו) שהתקבלו בגין מכירת השקעות בחברות מוחזקות	1	-	-	-	(7)
דיבידנדים מחברות מוחזקות	18	-	-	-	50
ניכוי מס במקור בגין דיבידנד	(2)	-	-	-	-
השקעה בחברות מוחזקות	(6)	(8)	-	(1)	(8)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(332)	(344)	(131)	(105)	(427)

הבאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום
	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2025
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר
	מיליוני ש"ח				
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו	(51)	(242)	11	(63)	(268)
תמורה מהנפקת אג"ח, נטו מעלויות הנפקה	588	461	-	-	461
קבלת הלוואות לזמן ארוך	-	105	-	-	6
פירעון אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך	(317)	(377)	(29)	(28)	(294)
תמורה מהנפקת שטרי הון מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	2	3	-	3	5
שינוי בהתחייבויות בגין ניכיון כרטיסי אשראי	14	10	9	10	16
תשלומי קרן של התחייבויות בגין חכירה	(75)	(81)	(25)	(26)	(107)
דיבידנד ששולם	(430)	(360)	(180)	-	(360)
דיבידנדים ששולמו לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת	(23)	(45)	(7)	(1)	(59)
ניכוי מס במקור בגין דיבידנד	(8)	-	-	-	3
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון	(300)	(526)	(221)	(105)	(597)
גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים	7	(778)	(16)	(45)	(563)
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	535	1,142	527	379	1,142
השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים	(25)	(35)	6	(5)	(44)
מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	517	329	517	329	535

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-47.69% 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 24 בנובמבר 2026.

1.2 תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות שטרם אומצו

1.2.1 **תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 18 (הצגה וגילוי בדוחות הכספיים) :**

בהמשך לאמור בבאור 3.16.1 לדוחות הכספיים השנתיים, הקבוצה נערכת ליישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 18 הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "IFRS 18"), החל מיום 1 בינואר 2027. להלן ההשפעות המהותיות הצפויות שזוהו עד כה על ידי הקבוצה:

- הוספת סעיף בשם "עלויות ניהול פיננסי" בקטגוריה התפעולית בדוח הרווח והפסד בו יוצגו עלויות פיננסיות מסוימות אשר נכללו בסעיף "הוצאות מימון, נטו" לפני יישום הוראות IFRS 18.
- חלקה של הקבוצה ברווחי או הפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני יוצג בקטגוריית ההשקעה ולא ייכלל במסגרת הרווח התפעולי.
- מוניטין יוצג בשורה נפרדת בדוח על המצב הכספי, ולא כחלק מהנכסים הבלתי מוחשיים. השינוי צפוי להשפיע על אופן הצגת פריטי המאזן בלבד.
- תשלומי ריבית ותקבולי ריבית, המוצגים כיום במסגרת פעילות שוטפת בדוח תזרימי המזומנים, יסווגו במסגרת פעילות מימון ופעילות השקעה, בהתאמה.
- הקבוצה אינה צופה השפעה מהותית של יישום הוראות IFRS 18 על אמות המידה הפיננסיות להן היא התחייבה, ועל יכולתה לעמוד בהן. עם זאת, הוראות הסכמי המימון ואופן חישוב אמות המידה נבחנים ביחס להוראות IFRS 18, וככל שיידרש יבוצעו ההתאמות.
- הקבוצה אינה צופה כי ליישום הוראות IFRS18 תהא השפעה על תגמול נושאי משרה ועובדים, שכן התגמול מבוסס על עמידה ביעדים, אשר יותאמו להשפעות היישום לראשונה של IFRS 18 על התוצאות הכספיות.
- נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הקבוצה טרם השלימה את בחינת המדדים הצפויים לעמוד בהגדרת מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (MPMs), בהתאם להוראות IFRS 18.

באור 2 - עונתיות

בתחום מוצרי הבריאות ואיכות חיים, לא קיימת מגמה מובהקת של עונתיות. יחד עם זאת, היקפי ההכנסות גבוהים בדרך כלל (באופן יחסי) ברבעון השלישי של השנה, בו חלים חודשי הקיץ החמים המתאפיינים בגידול בצריכת מוצרי המחלבה.

בתחום תענוג והנאה (חטיפים וממתקים) מכירות פעילות הממתקים מאופיינות בעונתיות, והן לרוב גבוהות יותר (באופן יחסי) בשליש הראשון של השנה ונמוכות יותר (באופן יחסי) בשליש השני של השנה. העונתיות מושפעת בעיקר מחודשי החורף החלים ברבעון הראשון של השנה המתאפיינים בצריכה מוגברת של מוצרי שוקולד וכן בצריכה מוגברת של מוצרי תענוג והנאה לקראת חג הפורים וחג הפסח. מכירות פעילות חטיפים מלוחים מאופיינות בעונתיות, והן לרוב גבוהות יותר (באופן יחסי) בחודשי הקיץ ובחגים.

בתחום תענוג והנאה (קפה ישראל), אין מגמה מובהקת של עונתיות. יחד עם זאת, היקפי ההכנסות גבוהים בדרך כלל (באופן יחסי) ברבעון הראשון 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:

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום
	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2025
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר
	מיליוני ש"ח				
הכנסות					
מכירות ללקוחות חיצוניים:					
בריאות ואיכות חיים	2,379	2,369	800	821	3,159
תענוג והנאה (חטיפים וממתקים)	1,084	1,060	350	365	1,395
תענוג והנאה (קפה ישראל)	663	693	217	221	903
סה"כ ישראל	4,126	4,122	1,367	1,407	5,457
קפה בינלאומי	4,046	4,560	1,390	1,636	6,155
מים	700	658	247	234	895
מכירות למגזרים אחרים:					
בריאות ואיכות חיים	4	6	1	4	7
תענוג והנאה (חטיפים וממתקים)	3	3	1	2	5
תענוג והנאה (קפה ישראל)	1	1	-	-	2
סה"כ ישראל	8	10	2	6	14
קפה בינלאומי	1	4	-	3	4
סך הכנסות המגזרים	8,881	9,354	3,006	3,286	12,525
ביטול מכירות בין מגזרים	(9)	(14)	(2)	(9)	(18)
סך הכנסות המגזרים בנטרול מכירות בין מגזרים	8,872	9,340	3,004	3,277	12,507
התאמה לשיטת השווי המאזני	(3,150)	(3,524)	(1,111)	(1,223)	(4,684)
סך הכנסות במאוחד	5,722	5,816	1,893	2,054	7,823

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום
	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2025
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר
	מיליוני ש"ח				
רווח (הפסד) תפעולי					
בריאות ואיכות חיים	303	302	96	101	405
תענוג והנאה (חטיפים וממתקים)	127	-	35	15	12
תענוג והנאה (קפה ישראל)	120	92	46	30	113
סה"כ ישראל	550	394	177	146	530
קפה בינלאומי	432	320	152	163	493
מים	69	75	24	23	115
אחר	(32)	(28)	(13)	(15)	(72)
סך רווחי המגזרים	1,019	761	340	317	1,066
הכנסות (הוצאות) שלא הוקצו:					
התאמות בגין גידור סחורות (1)	29	13	15	7	15
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו (3)	143	(16)	144	(20)	(42)
תשלום מבוסס מניות	(18)	(16)	(5)	(5)	(21)
חלק הפסדי (ברווחי) חברות החממה המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (2)	(12)	(23)	3	(5)	(46)
סך רווח תפעולי מגזרי הפעילות	1,161	719	497	294	972
התאמה לשיטת השווי המאזני	(135)	(102)	(82)	(46)	(135)
סך רווח תפעולי בדוח המאוחד	1,026	617	415	248	837
הוצאות מימון, נטו	(143)	(129)	(25)	(52)	(184)
רווח לפני מסים על ההכנסה	883	488	390	196	653

(1) משקף שערוך לשווי הוגן (mark to market) לסוף תקופה של פוזיציות פתוחות בקבוצה בגין מכשירים פיננסים נגזרים המשמשים לגידור כלכלי של מחירי סחורות ואת כלל ההתאמות הדרושות לצורך דחיית רווח או הפסד בגין נגזרי סחורות, עד למועד שבו יימכר המלאי לחיצוניים ו/או ימומש המכשיר הפיננסי הנגזר.

(2) הצגה מחדש בגין פעילות החממה.

(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 ביום 11 באוגוסט 2026, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 180 מיליוני ש"ח (כ- 1.54 ש"ח למניה) אשר שולם ביום 3 בספטמבר 2026.

4.3 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.

4.4 ביום 17 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 (להלן "Yoki") אשר השלמתה כפופה להתקיימות תנאים מתלים ובכללם קבלת אישור רשות התחרות בברזיל ותנאים מקובלים אחרים. בחודש ספטמבר 2026, התקיימו התנאים המתלים בעסקה, ונרכשו מלוא הזכויות בחברת Yoki בתמורה ל- 642 מיליון ריאל ברזילאי (כ- 381 מיליון ש"ח לפי שע"ח למועד השלמת העסקה), על בסיס הנחות של cash free-debt free ולאחר התאמות שבוצעו על פי הסכם הרכישה. לפרטים נוספים ראה ביאור 7.3 להלן.

4.5 נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הלחימה בין רוסיה לאוקראינה נמשכת, לרבות הסנקציות הכלכליות שהוטלו על רוסיה על ידי מדינות המערב והמשך נקיטת צעדים להרחבתן במהלך תקופת הדוח. 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. לפרטים נוספים ראה ביאור 6.3 לדוחות הכספיים השנתיים.

4.6 במהלך תקופת תשעת החודשים של שנת 2026 ונכון למועד פרסום הדוח, מדינת ישראל שרויה במצבי מלחמה בעוצמות משתנות, כולל מתיחות ביטחונית מול איראן, אך הקבוצה פועלת במתכונת רגילה. למלחמה (לרבות המבצעים) לא הייתה השפעה מהותית על פעילות הקבוצה ותוצאותיה הכספיות. במהלך התקופות הרלוונטיות הקבוצה 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. 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:

מועד הענקה	מספר אופציות ועובדים זכאים	שווי הוגן	מחיר מניה	תוספת מימוש	אורך חיים צפוי	סטיית תקן שנתית	שיעור היוון
		מיליוני ש"ח	ש"ח	ש"ח	שנים	%	%
1 בינואר 2026	750,000 למנכ"ל הקבוצה	21	108.5	98.36	2.35-3.38	24.43-25.26	3.71-3.72

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 20.2 לדוחות הכספיים השנתיים.

5.2 מימושים בתקופת הדוח

במהלך תקופת הדוח מומשו 1,463,771 כתבי אופציה שהוענקו לעובדים ל- 416,438 מניות תמורת ערכן הנקוב.

באור 6 - התחייבויות תלויות

6.1 לגבי תביעות והתחייבויות תלויות כנגד החברה וחברות מוחזקות שלה ("**הקבוצה**"), התלויות ועומדות ליום 31 בדצמבר 2025, ראו באור 21.1 לדוחות הכספיים השנתיים. ביחס לתביעות אלו, לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח פרט לאמור להלן.

6.2 בהמשך לאמור בבאור 21.1.2 לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר תביעות ייצוגיות שהוגשו כנגד הקבוצה בגין נזקים שנגרמו לכאורה לציבור הצרכנים בקשר עם ממצאים חיוביים לסלמונלה בחלק מקווי הייצור במפעל של הקבוצה בנוף הגליל וכן בחלק מהמוצרים שנמצאים במפעל ("**אירוע הריקול**"), ביום 6 במאי 2026, הוגשה בקשה 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. לבקשת בית המשפט, המבקשים הגישו את תגובותיהם לבקשות הביניים. טרם התקבלה החלטת בית המשפט ביחס לבקשות הביניים כאמור.

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**"), ולהחלטת הדירקטוריון מחודש נובמבר 2024 לאמץ את הממצאים, המסקנות וההמלצות בנושא, לרבות הסדר הפשרה המוצע כפי שהוגש לבית המשפט בחודש פברואר 2025, ביום 22 באפריל 2026, ניתן פסק דין שבו אישר בית המשפט את הסכם הפשרה במלואו - לרבות סכום הפיצוי והמלצת הצדדים בעניין שכר טרחה, גמול והוצאות. על פי הסכם הפשרה, המבטחים ישלמו סכום כולל של 30.5 מיליוני ש"ח - אשר מתוכו סך של 27 מיליוני ש"ח ישולם כפיצוי לחברה, וסך של 3.5 מיליוני ש"ח ישולם כגמול, שכר טרחה והחזר הוצאות למבקשת ולבאי כוחה. במסגרת פסק הדין בית המשפט קבע כי הסכם הפשרה הוא סביר וראוי בנסיבות העניין; משרת את טובת החברה ובעלי מניותיה; משקף את היתרון שגלום לחברה בסכום הפיצוי אותו תקבל במסגרת הסכם הפשרה; 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 המשפטיים 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. ביום 5 באוקטובר 2026, הגישו החברה ונושאי המשרה בחברה בקשה משותפת לקביעת מועד לדיון בעררים ולחלופין להשבת סכום העיצום הכספי. ביום 20 באוקטובר 2026, דחה בית הדין את בקשת הביניים להשבת סכום העיצום הכספי, וציין בהחלטתו כי ייעשה מאמץ לקידום ההליך בחודשים הקרובים.

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, בימים 7 בספטמבר 2026, ו- 2 בנובמבר 2026, שב בית המשפט והאריך את עיכוב ההליכים והורה לצדדים להגיש הודעת עדכון בעניין עד ליום 17 בינואר 2027.

6.6 הקבוצה לא כללה הפרשות בגין תביעות ודרישות תלויות ועומדות עד למועד אישור הדוחות הכספיים, שלפי חוות דעת של יועציה המשפטיים לא צפוי שתתקבלנה או שלא ניתן להעריך את סיכויי התביעה. סכום התביעות והדרישות שלא ניתן להעריך את סיכוייהן מסתכם לסך של כ-4 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.		
	30 בספטמבר		31 בדצמבר	30 בספטמבר		31 בדצמבר
	2026	2025	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר
	מיליוני ש"ח			מיליוני ש"ח		
נכסים שוטפים	1,020	944	846	3,846	3,075	3,334
מתוכם:						
מזומנים ושווי מזומנים	651	577	574	1,030	493	1,126
נכסים שאינם שוטפים	211	228	225	2,000	1,254	1,171
סך נכסים	1,231	1,172	1,071	5,846	4,329	4,505
התחייבויות שוטפות	561	513	448	2,623	1,682	1,892
מתוכן:						
התחייבויות פיננסיות שאינן ספקים, זכאים אחרים והפרשות	-	-	-	775	395	620
התחייבויות שאינן שוטפות	10	4	6	1,226	1,056	1,265
מתוכן:						
התחייבויות פיננסיות שאינן ספקים, זכאים אחרים והפרשות	-	-	-	710	969	780
סך התחייבויות	571	517	454	3,849	2,738	3,157
סה"כ נכסים נטו 100%	660	655	617	1,997	1,591	1,348
חלק החברה בנכסים נטו	323	321	302	999	796	674
התאמות אחרות	72	74	73	302	97	265
ערך בספרים של ההשקעה	395	395	375	1,301	893	939

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)

	Três Corações Alimentos S.A.					Qingdao HSW Health Water Appliance Co. Ltd.				
	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשנה שהסתיימה ביום	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשנה שהסתיימה ביום
	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2025	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2025
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר
	מיליוני ש"ח					מיליוני ש"ח				
הכנסות	5,786	6,538	2,051	2,275	8,703	647	679	210	216	928
רווח לתקופה	701	317	383	173	541	57	68	11	16	80
רווח (הפסד) כולל אחר	19	67	36	19	(36)	2	(61)	29	(12)	(75)
סך רווח כולל	720	384	419	192	505	59	7	40	4	5
מתוכו:										
פחת והפחתות	71	67	27	23	90	11	13	3	4	17
הכנסות ריבית	117	31	43	13	56	2	5	-	2	5
הוצאות ריבית	153	145	49	52	129	-	-	1	-	-
הוצאות מסים על ההכנסה	(205)	(65)	(149)	(41)	(95)	(13)	(16)	(2)	(4)	(17)
חלק החברה ברווח הכולל	360	192	209	96	252	29	3	20	2	2
התאמות אחרות	-	6	5	2	(7)	(2)	(2)	(1)	(1)	(3)
חלק החברה ברווח (הפסד) הכולל שהוצג בספרים	360	198	214	98	245	27	1	19	1	(1)

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. (להלן: "Três Corações"), 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. 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		
	שער חליפין ממוצע לתקופה	שער חליפין סגירה לתקופה	שיעור השינוי על בסיס שערי סגירה ב-%
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום:			
30 בספטמבר 2026	0.59	0.59	1.1%
30 בספטמבר 2025	0.62	0.62	5.2%
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:			
30 בספטמבר 2026	0.59	0.59	2.2%
30 בספטמבר 2025	0.62	0.62	1.2%
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	0.62	0.58	(1.5%)

מתחילת שנת 2026 ועד למועד אישור הדוחות הכספיים התחזק השקל בכ- 2.5% מול הריאל הברזילאי.

7.3 צירוף עסקים על ידי Três Corações

ביום 17 במרס 2026, התקשרה Três Corações בהסכם לרכישה של מלוא הזכויות ההוניות של General Mills Brasil Alimentos Ltda (להלן: "Yoki"). העסקה הושלמה ביום 2 בספטמבר 2026, לאחר קבלת אישור רשות ההגבלים העסקיים בברזיל (CADE).

הנכסים וההתחייבויות הניתנים לזיהוי שנרכשו במועד רכישת Yoki כוללים, בין היתר, תשומות (שני אתרי ייצור, מלאי ומותגים), תהליכי ייצור וכוח עבודה מאורגן.

Três Corações הכירה כהוצאה עלויות הקשורות לרכישה בסך של 17 מיליון ריאל ברזילאי (כ- 10 מיליון ש"ח לפי שע"ח למועד העסקה), בגין שכר טרחה משפטי וביצוע בדיקת נאותות.

בהתאם להסכם לרכישת הזכויות ההוניות תמורת הרכישה במזומן שנקבעה היא 642[1] מיליון ריאל ברזילאי (כ- 381 מיליון ש"ח לפי שע"ח נכון למועד השלמת העסקה). לאחר התאמות מחיר רכישה שלא במזומן, נקבע כי מחיר הרכישה הנו בסך של 790 מיליון ריאל ברזילאי (כ-467 מיליון ש"ח לפי שע"ח במועד העסקה). מחיר הרכישה כולל רכיב תמורה מותנית אשר אינו מוגבל בזמן בסך של 143 מיליון ריאל ברזילאי (כ- 85 מיליון ש"ח לפי שע"ח במועד העסקה) אשר ישולם בעתיד עם קבלת החלטות סופיות בהליכים משפטיים.

[1] כולל פיקדון המוחזק בנאמנות בסך של כ-53 מיליון ריאל ברזילאי (כ- 31 מיליון ₪ לפי שע"ח במועד העסקה)

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

7.3 צירוף עסקים על ידי Três Corações (המשך)

התמורה ששולמה במועד השלמת העסקה נקבעה בתחילה על בסיס אומדנים של ההון החוזר, המזומנים ושווי המזומנים והחוב הפיננסי, בהתבסס על מידע שהיה זמין נכון ליום 31 באוגוסט 2026.

הטבלה להלן מסכמת את הסכומים הארעיים שהוכרו בגין הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במועד הרכישה:

	שווי הוגן במיליוני ש"ח לפי שע"ח במועד העסקה
מזומנים ושווי מזומנים	88
לקוחות לזמן קצר	269
מלאי (א)	248
מיסים לקבל	53
נכסים שוטפים אחרים	12
נכסים לא שוטפים אחרים	6
נכס שיפוי (ב)	126
פיקדונות בבתי משפט	54
רכוש קבוע	406
נכסים בלתי מוחשיים (ד)	76
נכס זכות שימוש	26
ספקים ונותני שירות	(259)
מיסים לשלם	(23)
התחייבויות בגין חכירות	(25)
התחייבויות בגין שכר והטבות לעובדים	(43)
התחייבויות בגין מכירות	(33)
התחייבויות אחרות	(13)
הפרשה להתחייבויות אקטואריות	(14)
הפרשה להליכים משפטיים (ה)	(172)
מיסים נדחים, נטו (ג)	(2)
סה"כ נכסים מזוהים נטו שנרכשו	**780**

(א) השווי ההוגן חושב על בסיס מחיר המכירה בניכוי בניכוי עלויות ורווחי מכירה והחזקה; חומרי הגלם נותרו בערכם בספרים.

(ב) נכס שיפוי שהוכר על ידי הרוכשת בגין מחויבות המוכרים לשפות אותה בגין סכומים תלויים, ככל שאלה יתממשו לרעת Yoki.

(ג) מתייחס למס נדחה בגין הקצאת עלות הרכישה לנכסים.

(ד) השווי ההוגן של המותגים, נמדד באמצעות שיטת הפטור מתמלוגים (Relief-from-Royalty Method). שיטת הפטור מתמלוגים מביאה בחשבון את הערך המהוון של תשלומי התמלוגים החזויים אשר נחסכים כתוצאה מהבעלות על המותגים.

(ה) כנגד Yoki הוגשו תביעות משפטיות המצויות בבירור של הרשויות. נכון למועד הרכישה הכירה ההנהלה בשווי ההוגן של ההתחייבויות התלויות שניטלו במסגרת הרכישה, המייצגות מחויבויות בהווה הנובעות מאירועי עבר. בגין סכומים אלה הוכר גם נכס שיפוי.

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

7.3 צירוף עסקים על ידי Três Corações (המשך)

השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המפורטים לעיל נקבע באופן ארעי בלבד, מאחר שעבודת הערכת השווי המבוצעת על ידי מעריך שווי בלתי תלוי טרם הושלמה.

הרווח הארעי מהרכישה הוכר כדלקמן:

	מיליוני ריאל ברזילאי	מיליוני ש"ח לפי שע"ח במועד הרכישה	
	100%	100%	50%
סך התמורה	790	467	234
השווי ההוגן של הנכסים המזוהים	1,320	780	390
רווח מרכישה הזדמנותית	**(530)**	**(314)**	**(155)**
השפעות מס (לפי שיעור של 34%)	180	107	54

עסקה זו הביאה להכרה ברווח מרכישה במחיר הזדמנותי (Bargain Purchase), הנובע מהחלטת המוכר להפסיק את פעילותו בברזיל, כחלק מהצעדים שנקטו לשינוי תמהיל הפעילויות שלהם ולמיקוד פעילותם הבינלאומית בפלטפורמות הגלובליות המרכזיות שלהם.

Três Corações ביצעה בחינה חוזרת ומקיפה של התהליכים ששימשו לזיהוי ולמדידה של הנכסים וההתחייבויות שנרכשו ושל התמורה שהועברה. הרווח מרכישה במחיר הזדמנותי הוכר באופן מיידי ברווח או הפסד לתקופה, במסגרת סעיף "הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו" בדוחות הכספיים של Três Corações. חלק הקבוצה ברווח מרכישה במחיר הזדמנותי מוצג במסגרת סעיף "חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני" בתמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים של הקבוצה.

נכון למועד הדוח, טרם הושלמו מספר הליכים, בעיקר בקשר לקביעת השווי ההוגן של הנכסים הבלתי מוחשיים, הרכוש הקבוע (PPE) להערכה מעודכנת של הליכים משפטיים ומרכיב התמורה המותנית לרבות ההשפעה על נכסי והתחייבויות המס הנדחים.

ככל שבמהלך תקופת המדידה, שאינה עולה על שנה ממועד הרכישה, יתקבל מידע חדש בדבר עובדות ונסיבות שהיו קיימות במועד הרכישה ואשר היה בו, אילו היה ידוע במועד זה, כדי להשפיע על מדידת הסכומים שהוכרו לעיל או להביא להכרה בסכומים נוספים, הטיפול החשבונאי ברכישה יעודכן בהתאם להוראות IFRS 3.

7.4 מידע נוסף

במהלך הרבעון השני של שנת 2026 קיבלה Três Corações, 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, 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 ערכן בספרים (כולל ריבית שנצברה) המוצג בדוח על המצב הכספי, הינם כדלקמן:

	30 בספטמבר 2026		30 בספטמבר 2025		31 בדצמבר 2025	
	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן
	בלתי מבוקר				מבוקר	
	מיליוני ש"ח					
אגרות חוב סדרה ה'	122	121	243	238	241	238
אגרות חוב סדרה ו'	1,855	1,799	1,356	1,280	1,354	1,305

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.

	30 בספטמבר 2026			30 בספטמבר 2025			31 בדצמבר 2025		
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	רמה 1	רמה 2	רמה 3	רמה 1	רמה 2	רמה 3
	בלתי מבוקר						מבוקר		
	מיליוני ש"ח								
נכסים (התחייבויות) פיננסיים									
חייבים בגין נגזרים	25	14	9	27	1	4	30	1	10
זכאים בגין נגזרים	(15)	(5)	-	(28)	(11)	-	(38)	(11)	-
	10	9	9	(1)	(10)	4	(8)	(10)	10

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

* במהלך התקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026, התהווה לחברה רווח משערוך לשווי הוגן (mark to market) של נגזרי סחורות (קקאו) בסך של כ- 8.4 מיליוני ש"ח וכ- 8.3 מיליוני ש"ח, בהתאמה (במהלך התקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 התהווה לחברה הפסד משערוך לשווי הוגן (mark to market) של נגזרי סחורות (קקאו) בסך של כ- 20.8 מיליוני ש"ח וכ- 15.3 מיליוני ש"ח, בהתאמה). בגין נגזרי סחורות אלו, ביתרת חייבים בגין נגזרים ליום 30 בספטמבר 2026, קיימת לחברה יתרת נכס נטו בסך של כ- 8.3 מיליוני ש"ח (בגין נגזרי סחורות אלו, ביתרת הזכאים בגין נגזרים ליום 30 בספטמבר 2025, נכללה לחברה יתרת התחייבות נטו בסך של כ- 12.4 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 הרישום למסחר המביא בחשבון עלויות הנפקה	כ-4.31%
ערך נקוב במועד ההנפקה	671.5 מיליון ש"ח
תנאי הצמדה	קרן וריבית אינן צמודות למדד כלשהו
מועדי תשלום קרן	12 תשלומים שנתיים ב- 30 ביוני של כל שנה מ- 2026 עד 2037. 2 תשלומים 5.56%, ו-10 תשלומים נוספים 8.89% כל אחד.
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 בספטמבר 2026, ההון העצמי המיוחס לבעלי מניות החברה הינו 3,467 מיליון ש"ח, יחס החוב הפיננסי ל-EBITDA לפי הדוחות הכספיים הינו 1.5 ויחס ההון העצמי למאזן הינו 36.9%. נכון ליום 30 בספטמבר 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 בהמשך להסכם אופציה מיום 21 בנובמבר 2024 ("**הסכם אופציה**") עם חברת PepsiCo Investments (Europe) I B.V. ("**פפסיקו**") בקשר לאחזקותיהן (50%-50%) בשטראוס פריטו-ליי בע"מ ("**פריטולייי**"), במסגרתו העניקה פפסיקו לקבוצה אופציה לרכישת עד 2.5% מהון המניות של פריטולייי, ביום 25 באוקטובר 2026, מסרה הקבוצה לפפסיקו הודעת מימוש בלתי חוזרת של האופציה לרכישת מניות רגילות של פריטולייי המהוות כ-0.1% מהון המניות של פריטולייי, תמורת סך של כ-396 אלפי דולר ארה"ב. השלמת מימוש האופציה כפופה לקבלת אישור רשות התחרות שטרם התקבלה נכון למועד פרסום דוח זה. בכפוף להשלמת מימוש האופציה צפויה הקבוצה לאחד לראשונה את תוצאות פריטולייי בדוחותיה הכספיים החל מדוחותיה לרבעון שבו יושלם מימוש האופציה וכן לרשום רווח הון המוערך נכון למועד אישור הדוחות הכספיים בכ-630-650 מיליון ש"ח בגין מדידה מחדש של האחזקה הקיימת בהתאם לשיטת היוון תזרימי המזומנים החזויים (DCF).

9.2 ביום 25 באוקטובר 2026, אימץ דירקטוריון החברה מתווה עקרוני לרכישה עצמית של מניות החברה בהיקף מצטבר רב-שנתי של עד 200 מיליון ש"ח. המתווה יעמוד בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2030. כל רכישה עצמית של מניות על פי המתווה תעשה בהתאם לתוכנית רכישה עצמית של מניות החברה, אשר תאושר על ידי הדירקטוריון, והכל בכפוף לעמידה במבחני החלוקה שבחוק החברות, תשנ"ט 1999. בהתאם למתווה כאמור, ביום ה-24 לנובמבר 2026, אישר דירקטוריון החברה תוכנית לרכישה עצמית של מניות החברה, בהיקף כולל של עד 50 מיליון ש"ח.

9.3 ביום 24 בנובמבר 2026 אישר דירקטוריון החברה מסגרת לתוכנית התייעלות ארגונית ("**תוכנית ההתייעלות**"), במטרה לשפר את מודל ההפעלה הארגוני של החברה ולהתאימו לצרכי האסטרטגיה שפרסמה החברה לשנים 2027-2030. תכנית ההתייעלות צפויה להיות מיושמת החל מתחילת שנת 2027 ובמהלכה וצפויה להביא להתייעלות וחיסכון שנתי פלטפורמטי מוערך של כ-100 מיליון ש"ח, לפני מס.

9.4 לפרטים בדבר התפתחויות בתביעות תלויות לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ראו באור 6 לעיל.

שטראוס גרופ בע"מ

מידע כספי נפרד

ליום 30 בספטמבר 2026



תוכן עניינים **מספר עמוד**

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

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: <u>דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970</u>

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של שטראוס גרופ בע"מ (להלן: החברה), ליום 30 בספטמבר 2026 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברה מוחזקת אשר סך ההשקעות בה הסתכם לסך של כ-209 מיליוני ש"ח ליום 30 בספטמבר 2026 ואשר הרווח מחברה מוחזקת זו הסתכם לסך של כ-29 מיליוני ש"ח וכ-10 מיליוני ש"ח, בהתאמה, לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב

24 בנובמבר 2026

KPMG סומך חייקין, שותפות רשומה בישראל ופירמה חברה בארגון הגלובלי של KPMG המורכב מפירמות חברות עצמאיות המסונפות ל-KPMG International Limited, חברה אנגלית פרטית מוגבלת באחריות.

	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2025
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
	מיליוני ש"ח		
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	130	15	3
לקוחות	195	234	208
חייבים ויתרות חובה	105	121	106
חייבים - חברות מוחזקות	184	124	148
מלאי	176	255	227
סה"כ נכסים שוטפים	790	749	692
השקעות ונכסים שאינם שוטפים			
השקעות בחברות מוחזקות	3,935	3,455	3,323
השקעות אחרות ויתרות חובה לזמן ארוך	566	576	568
נכסי זכות שימוש	211	205	191
רכוש קבוע	1,215	1,092	1,127
נדל"ן להשקעה	3	3	3
נכסים בלתי מוחשיים	213	203	204
סה"כ השקעות ונכסים שאינם שוטפים	6,143	5,534	5,416
סה"כ נכסים	6,933	6,283	6,108

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

24 בנובמבר 2026
תאריך אישור
המידע הכספי הנפרד

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

	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2025
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
	מיליוני ש"ח		
התחייבויות שוטפות			
חלויות שוטפות של אגרות חוב	241	203	203
אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך	-	66	52
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה	49	47	44
ספקים	319	302	297
מס הכנסה	203	134	123
זכאים ויתרות זכות	266	244	266
זכאים - חברות מוחזקות	466	458	283
סה"כ התחייבויות שוטפות	1,544	1,454	1,268
התחייבויות שאינן שוטפות			
אגרות חוב	1,725	1,387	1,392
התחייבות בגין חכירה	172	166	156
זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך	9	14	-
הטבות לעובדים, נטו	15	14	14
התחייבויות מסים נדחים	1	23	6
סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות	1,922	1,604	1,568
סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות של החברה	3,467	3,225	3,272
סה"כ התחייבויות והון	6,933	6,283	6,108

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

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום
	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	מיליוני ש"ח				
מכירות	854	867	268	306	1,141
עלות המכירות	589	714	170	263	936
רווח גולמי	265	153	98	43	205
הוצאות מכירה ושיווק	134	118	47	31	159
הוצאות הנהלה וכלליות	126	108	45	43	174
	260	226	92	74	333
רווח (הפסד) תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות	5	(73)	6	(31)	(128)
הכנסות אחרות	27	1	-	1	7
הוצאות אחרות	(2)	(8)	(1)	(2)	(15)
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	25	(7)	(1)	(1)	(8)
רווח (הפסד) תפעולי	30	(80)	5	(32)	(136)
הכנסות מימון	16	4	2	2	5
הוצאות מימון	(95)	(75)	(11)	(30)	(108)
הוצאות מימון, נטו	(79)	(71)	(9)	(28)	(103)
הפסד לפני מסים על ההכנסה	(49)	(151)	(4)	(60)	(239)
הוצאות מסים על ההכנסה	(5)	(24)	(3)	(7)	(8)
הפסד לאחר מסים על הכנסה	(54)	(175)	(7)	(67)	(247)
רווח מחברות מוחזקות	725	452	319	194	651
רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה	671	277	312	127	404

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

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום
	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	מיליוני ש"ח				
רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה	671	277	312	127	404
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד:					
רווח (הפסד) כולל אחר מחברות מוחזקות	(66)	13	38	(32)	(72)
סך פריטי רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו	(66)	13	38	(32)	(72)
פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד:					
שינויים בהטבות לעובדים, נטו	1	-	-	-	-
סך פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו ממס	1	-	-	-	-
רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה	606	290	350	95	332

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

תמצית נתוני תזרימי המזומנים ביניים הנפרד של החברה

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום
	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	מיליוני ש"ח				
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה	671	277	312	127	404
התאמות:					
פחת	97	95	32	31	128
הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים	31	27	11	10	36
הפסד הון נטו וירידת ערך נכסים מוחזקים למכירה	-	2	-	-	-
הוצאות אחרות, נטו	-	-	-	-	1
הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות	17	12	6	4	16
רווח מחברות מוחזקות	(725)	(452)	(319)	(194)	(651)
הוצאות מימון, נטו	79	71	9	28	103
הוצאות מיסים על הכנסה	5	24	3	7	8
שינוי במלאי	51	(76)	18	(13)	(48)
שינוי בלקוחות וחייבים אחרים	15	(41)	(1)	(66)	3
שינוי בחייבים חברות מוחזקות	8	4	26	25	(10)
שינוי בספקים, זכאים אחרים והפרשות	(46)	(86)	17	14	(74)
שינוי בזכאים חברות מוחזקות	187	15	70	61	(52)
שינוי בהטבות לעובדים	2	1	1	1	1
ריבית ששולמה	(37)	(37)	(2)	(4)	(58)
ריבית שהתקבלה	12	2	1	-	2
מסים על הכנסה שהתקבלו (ששולמו), נטו	44	8	(1)	-	(28)
מזומנים נטו שנבעו (שימשו) לפעילות שוטפת	411	(154)	183	31	(219)
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
תמורה ממכירת רכוש קבוע	11	4	4	-	5
השקעה ברכוש קבוע	(124)	(65)	(55)	(20)	(119)
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים	(45)	(52)	(12)	(15)	(65)
פירעון הלוואות שניתנו לזמן ארוך ופקדונות	50	76	20	5	92
מתן הלוואות לזמן ארוך ופקדונות	(28)	(61)	(11)	(8)	(68)
דיבידנדים מחברות מוחזקות	33	640	28	-	888
מזומנים שהתקבלו בגין פעילות השקעה עם חברות מוחזקות	-	2	-	-	2
מזומנים שניתנו בגין פעילות השקעה עם חברות מוחזקות	(6)	(6)	-	(6)	(13)
מזומנים נטו שנבעו (שימשו) מפעילות השקעה	(109)	538	(26)	(44)	722
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
פירעון אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך	(240)	(203)	-	-	(306)
תמורה מהנפקת אג"ח, נטו מעלויות הנפקה	588	461	-	-	461
אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו	(52)	(255)	-	(13)	(270)
דיבידנדים ששולמו	(430)	(360)	(180)	-	(360)
פירעון קרן התחייבויות בגין חכירה	(41)	(43)	(14)	(15)	(56)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון	(175)	(400)	(194)	(28)	(531)
גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים	127	(16)	(37)	(41)	(28)
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	3	31	167	56	31
מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	130	15	130	15	3

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 38ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 והתוספת העשירית לתקנות האמורות בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד. יש לעיין במידע כספי זה יחד עם המידע הכספי ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ויחד עם תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 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 בביאור 1 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 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 על חלוקת דיבידנדים בסך כולל של כ- 61 מיליוני ש"ח, מתוכם התקבלו כ-5 מיליוני ש"ח במהלך הרבעון השני וכ-28 מיליוני ש"ח במהלך הרבעון השלישי של שנת 2026.

3.2 במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך של 250 מיליוני ש"ח (כ-2.14 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם לבעלי המניות ביום 14 באפריל 2026.

3.3 במהלך הרבעון השלישי של שנת 2026 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך של 180 מיליוני ש"ח (כ-1.54 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם לבעלי המניות ביום 3 בספטמבר 2026.

3.4 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 פיננסים הנמדדים בשווי הוגן

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

6.3 מידע נוסף

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

באור 7 - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

7.1 לפרטים נוספים בדבר אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ראו באור 9 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

שטראוס גרופ בע"מ

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי



דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38 ג(א):

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון של שטראוס גרופ בע"מ (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. שי באב"ד, נשיא מנכ"ל
2. רונן זוהר, משנה למנכ"ל
3. טובי פישביין, סמנכ"ל כספים של הקבוצה
4. יעל נבו, סמנכ"לית בכירה ויועצת משפטית ראשי, מזכירת החברה
5. הילה מקויסיוס, סמנכ"לית בכירה למשאבי אנוש
6. רענן קובלסקי, מנכ"ל שטראוס ישראל
7. לינדה כהן רופא, סמנכ"לית בכירה פיתוח עסקי ואסטרטגיה
8. אסתי כרמלי, מנכ"לית שטראוס מים

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

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

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

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני, 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 30 ביוני, 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 השלישי של שנת 2026 (להלן – הדוחות);

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

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

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

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

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

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

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

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

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

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח הרבעוני ליום 30 ביוני 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.

24 בנובמבר 2026

שי באב"ד, נשיא ומנכ"ל

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, טובי פישביין, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע כספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של שטראוס גרופ בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השלישי של שנת 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 30 ביוני 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.

24 בנובמבר 2026

טובי פישביין, סמנכ"ל כספים

שטראוס גרופ בע"מ

צירוף דוחות חברה כלולה

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



Três Corações Alimentos S.A.

Condensed consolidated interim financial statements as of and for the nine and three month period ended September 30, 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 (11) 3940-1500
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 September 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 September 30, 2026;
- the condensed consolidated statements of income and other comprehensive income for the three-month and nine-month periods ended September 30, 2026;
- the condensed consolidated statements of changes in equity for the three-month and nine-month periods ended September 30, 2026;
- the condensed consolidated statements of cash flows for the three-month and nine-month periods ended September 30, 2026; and
- notes to the condensed consolidated interim financial statements.

KPMG Auditores Independentes Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada e firma-membro da organização global KPMG de firmas-membro independentes licenciadas da KPMG International Limited, uma empresa inglesa privada de responsabilidade limitada.

KPMG Auditores Independentes Ltda., a Brazilian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee.

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 September 30, 2026 condensed consolidated interim financial statements are not prepared, in all material respects, in accordance with IAS 34, 'Interim Financial Reporting'.

Fortaleza, November 23, 2026

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

Pedro Barroso Silva Júnior
Contador CRC CE 021967/O 5

KPMG Auditores Independentes Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada e firma-membro da organização global KPMG de firmas-membro independentes licenciadas da KPMG International Limited, uma empresa inglesa privada de responsabilidade limitada.

KPMG Auditores Independentes Ltda., a Brazilian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee.

Três Corações Alimentos S.A.

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

(In thousand of Brazilian Reais)

Assets	Note	2026	2025
Current			
Cash and cash equivalents	4	1,750,660	1,934,322
Deposits		53,496	-
Trade receivables		2,100,669	1,492,253
Inventories		2,389,527	2,115,908
Recoverable taxes	5	205,420	103,720
Income tax receivable		19,697	41,682
Other assets	6	72,035	41,803
		6,591,504	**5,729,688**
Non-current			
Trade receivables		6,219	920
Judicial deposits		108,940	9,803
Recoverable taxes		307,512	229,053
Income tax receivable		19,667	21,516
Other assets	6	357,993	92,759
Deferred tax assets		-	58,063
Equity-accounted investees		136,695	114,259
Property, plant and equipment	7	1,756,827	953,331
Intangible assets and goodwill	8	577,524	449,972
Right-of-use assets		128,541	81,776
		3,399,918	**2,011,452**
Total assets		**9,991,422**	**7,741,140**

Liabilities and equity	Note	2026	2025
Current			
Loans and borrowings	4	1,254,907	1,023,315
Trade payables		2,218,013	1,939,216
Lease liabilities		62,496	41,812
Income tax payables		10,333	8,053
Employees and other payroll related liabilities		240,665	137,765
Proposed dividends		524,367	-
Payable taxes		87,029	64,189
Other liabilities		62,058	37,669
		4,459,868	**3,252,019**
Non-current			
Loans and borrowings	4	1,136,084	1,292,947
Lease liabilities		70,503	46,917
Post-employment benefit obligations		23,680	-
Other liabilities		164,503	24,123
Deferred tax liabilities		129,373	-
Provision for legal proceedings	9	372,750	76,574
Proposed dividends		-	604,164
Interest on equity payable		240,500	128,575
		2,137,393	**2,173,300**
Equity			
Share capital		1,165,400	1,165,400
Reserves		1,036,728	1,030,336
Retained earnings		1,192,033	120,085
		3,394,161	**2,315,821**
Total liabilities and equity		**9,991,422**	**7,741,140**

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

	Note	Nine months period ended September 30,		Three months period ended September 30,	
		2026	2025	2026	2025
Revenue	11	9,832,138	10,507,343	3,493,304	3,689,156
Cost of sales	12	(7,195,287)	(8,440,143)	(2,497,016)	(2,815,466)
Gross profit		**2,636,851**	**2,067,200**	**996,288**	**873,690**
Selling and marketing expenses		(1,350,948)	(1,092,593)	(514,016)	(394,832)
General and administrative expenses		(207,050)	(190,525)	(77,299)	(65,488)
Allowance for expected credit losses		(5,299)	(6,528)	(1,250)	(2,673)
Share of profit of equity-accounted investees, net of tax		22,436	15,400	5,313	6,120
Operating profit before other income (expenses)		**1,095,990**	**792,954**	**409,036**	**416,817**
Other income (expenses), net	13	509,718	(1,484)	506,849	(4,618)
Operating profit		**1,605,708**	**791,470**	**915,885**	**412,199**
Financial costs		(261,449)	(235,635)	(84,450)	(85,760)
Financial income		195,908	57,856	74,158	20,894
Net finance costs	14	**(65,541)**	**(177,779)**	**(10,292)**	**(64,866)**
Profit before tax		**1,540,167**	**613,691**	**905,593**	**347,333**
Income tax	15	(348,224)	(104,122)	(253,481)	(66,766)
Profit for the period		**1,191,943**	**509,569**	**652,112**	**280,567**

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

	Nine months period ended September 30,		Three months period ended September 30,	
	2026	2025	2026	2025
Profit attributable to:	1,191,943	509,569	652,112	280,567
Items that are or may be reclassified subsequently to profit or loss				
Foreign operations - foreign currency translation differences	7,397	7,612	(239)	2,775
Comprehensive income for the period	**1,199,340**	**517,181**	**651,873**	**283,342**

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

	Note	Reserves						
		Share capital	Legal reserve	Tax incentives	Translation reserve	Retained earnings	Accumulated profit	Total
Balance as of January 1, 2025		**276,464**	**55,293**	**793,580**	**(239,060)**	**1,180,860**	**-**	**2,067,137**
Profit for the period		-	-	-	-	-	509,569	509,569
Other comprehensive loss:								
Foreign currency translation differences		-	-	-	7,612	-	-	7,612
Total other comprehensive gain (loss):		-	-	-	7,612	-	509,569	517,181
Internal equity changes								
Capitalization of tax incentives		88,936	-	(88,936)	-	-	-	-
Change in interest in equity-accounted investees		-	-	-	-	(1,510)	-	(1,510)
Interest on equity credited		-	-	-	-	-	(23,400)	(23,400)
Reserve for profit to be distributed		-	-	-	-	486,169	(486,169)	-
		88,936	-	(88,936)	-	484,659	(509,569)	(24,910)
Balance as of September 30, 2025		**365,400**	**55,293**	**704,644**	**(231,448)**	**1,665,519**	**-**	**2,559,408**
Balance as of January 1, 2026		**1,165,400**	**100,047**	**1,160,274**	**(229,985)**	**120,085**	**-**	**2,315,821**
Profit for the period		-	-	-	-	-	1,191,943	1,191,943
Other comprehensive loss:								
Foreign currency translation differences		-	-	-	7,397	-	-	7,397
Total other comprehensive gain (loss):		-	-	-	7,397	-	1,191,943	1,199,340
Internal equity changes								
Reserve reclassification		-	-	(1,005)	-	1,005	-	-
Interest on equity credited	3.2	-	-	-	-	-	(121,000)	(121,000)
Reserve for profit to be distributed		-	-	-	-	1,070,943	(1,070,943)	-
		-	-	(1,005)	-	1,071,948	(1,191,943)	(121,000)
Balance as of September 30, 2026		**1,165,400**	**100,047**	**1,159,269**	**(222,588)**	**1,192,033**	**-**	**3,394,161**

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

	Note	Reserves						
		Share capital	Legal reserve	Tax incentives	Translation reserve	Retained earnings	Accumulated profit	Total Equity
Balance as of July 1, 2025		**276,464**	**55,293**	**793,580**	**(234,223)**	**1,384,937**	**-**	**2,276,051**
Profit for the period		-	-	-	-	-	280,567	280,567
Other comprehensive loss:								
Foreign currency translation differences		-	-	-	2,775	-	-	2,775
Total other comprehensive gain (loss):		-	-	-	2,775	-	280,567	283,342
Internal equity changes								
Capitalization of tax incentives		88,936	-	(88,936)	-	-	-	-
Change in interest in equity-accounted investees		-	-	-	-	15	-	15
Reserve for profit to be distributed		-	-	-	-	280,567	(280,567)	-
		88,936	-	(88,936)	-	280,582	(280,567)	15
Balance as of September 30, 2025		**365,400**	**55,293**	**704,644**	**(231,448)**	**1,665,519**	**-**	**2,559,408**
Balance as of July 1, 2026		**1,165,400**	**100,047**	**1,160,274**	**(222,349)**	**562,916**	**-**	**2,766,288**
Profit for the period		-	-	-	-	-	652,112	652,112
Other comprehensive loss:								
Foreign currency translation differences		-	-	-	(239)	-	-	(239)
Total other comprehensive gain (loss):		-	-	-	(239)	-	652,112	651,873
Internal equity changes								
Reserve reclassification		-	-	(1,005)	-	1,005	-	-
Interest on equity credited	3.2	-	-	-	-	-	(24,000)	(24,000)
Reserve for profit to be distributed		-	-	-	-	628,112	(628,112)	-
		-	-	(1,005)	-	629,117	(652,112)	(24,000)
Balance as of September 30, 2026		**1,165,400**	**100,047**	**1,159,269**	**(222,588)**	**1,192,033**	**-**	**3,394,161**

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

		Nine months period ended September 30,		Three month periods ended September 30,	
Cash flows from operating activities	**Note**	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**
Profit for the period		1,191,943	509,569	652,112	280,567
Adjustments for:					
Depreciation and amortization		121,044	108,491	46,030	37,011
Termination of lease contracts		-	(2,377)	-	(210)
Provision for legal proceedings		4,755	4,605	(2,363)	1,297
Allowance for expected credit losses		5,299	6,528	1,250	2,673
Other income, net	13	(509,718)	1,484	(506,849)	4,618
Share of profit of equity-accounted investees, net of tax		(22,436)	(15,400)	(5,313)	(6,120)
Net financial costs	14	65,541	177,779	10,292	64,866
Income tax expense	15	348,224	104,122	253,481	66,766
Change in:					
Trade receivables		(163,849)	(864,326)	138,667	70,485
Inventories		146,475	(553,813)	(123,895)	203,782
Recoverable and payable taxes, net		(104,307)	(82,911)	(10,477)	(20,310)
Judicial deposits		(7,872)	508	(5,460)	930
Trade payables		(181,036)	633,917	98,372	(8,321)
Employees and other payroll related liabilities		64,043	53,955	37,263	7,816
Other current and non-current assets and liabilities		(101,660)	(39,942)	(81,875)	5,258
Change in operating activities		**856,446**	**42,189**	**501,235**	**711,108**
Interest paid		(222,957)	(195,516)	(48,273)	(63,980)
Interest received		206,098	49,714	75,981	20,909
Income tax paid		(155,984)	(45,881)	(76,136)	(38,596)
Net cash flows provided by (used in) operating activities		**683,603**	**(149,494)**	**452,807**	**629,441**
Cash flows from investing activities					
Change in deposits		(53,496)	20,473	(51,936)	(830)
Proceeds from sales of property, plant and equipment		6,379	10,126	641	3,054
Acquisition of property, plant and equipment		(179,679)	(121,704)	(119,939)	(43,782)
Investments in intangible assets		(13,200)	(6,153)	(4,993)	(2,921)
Dividend received		-	15	-	-
Acquisition of investment, net of cash received	3.1	(535,130)	-	(535,130)	-
Net cash flows provided by (used in) investing activities		**(775,126)**	**(97,243)**	**(711,357)**	**(44,479)**
Cash flows from financing activities					
Proceeds from loans		983,649	237,437	42,842	42,188
Repayment of loans		(956,937)	(524,309)	(33,495)	(143,004)
Payment of lease liabilities		(34,419)	(26,877)	(12,311)	(8,783)
Dividend paid	3.3	(84,432)	-	-	-
Net cash flows provided by (used in) financing activities		**(92,139)**	**(313,749)**	**(2,964)**	**(109,599)**
Net decrease in cash and cash equivalents		**(183,662)**	**(560,486)**	**(261,514)**	**475,363**
Net descrease in cash and cash equivalents					
Cash and cash equivalents as at beginning of period		1,934,322	1,353,341	2,012,174	317,492
Cash and cash equivalents as at end of period		1,750,660	792,855	1,750,660	792,855
		(183,662)	**(560,486)**	**(261,514)**	**475,363**

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

1 General information

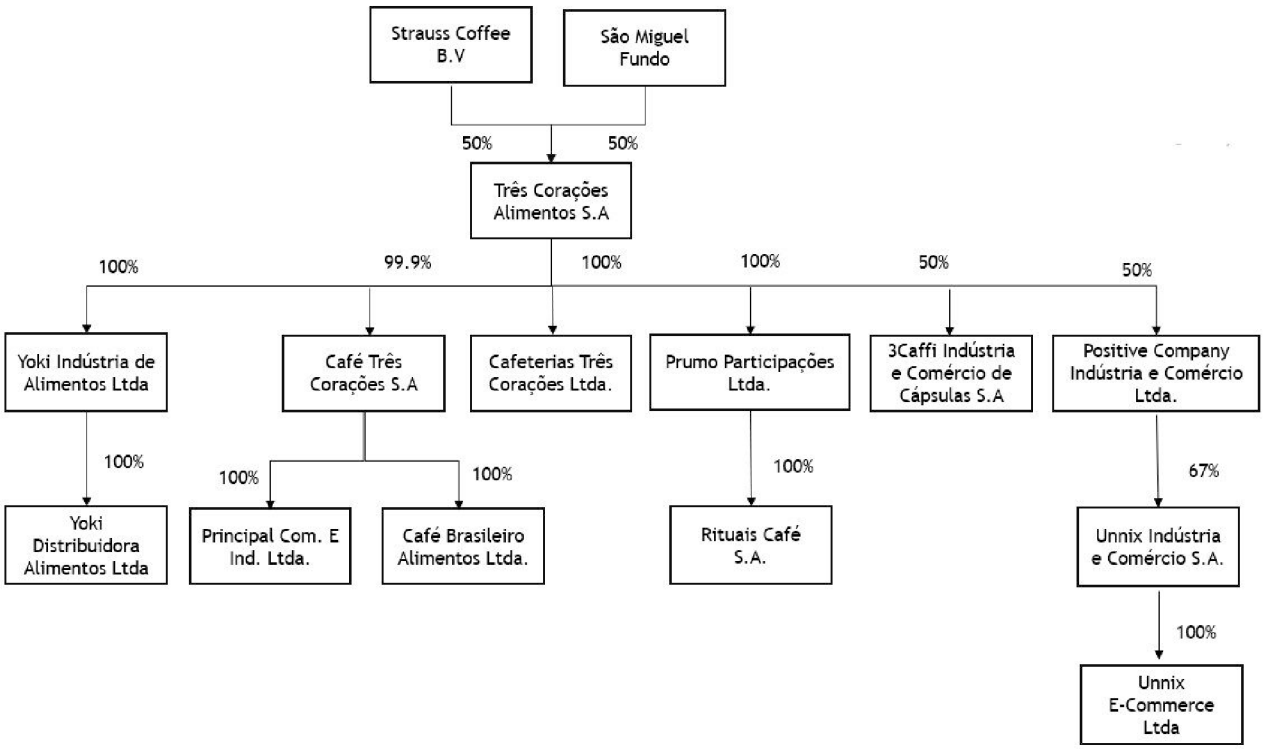
Três Corações Alimentos S.A. (the "Company") together with its subsidiaries (the "Group") are an industrial and commercial Group, which operates in Brazil, in producing and selling branded coffee products, snacks, farofa, potato straw, dry seasoning, machines, powdered juices, chocolate drinks, cornmeal 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.), Café Três Corações S.A. (which controls Principal Comércio e Indústria Ltda and Café Brasileiro Alimentos Ltda.) and the recently acquired Yoki Indústria de Alimentos Ltda (which controls Yoki Distribuidora de Alimentos Ltda), see Note 3.1. 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") which started to control, in 2026, Unnix E-Commerce Ltda, an online sales Company of Zaya products.

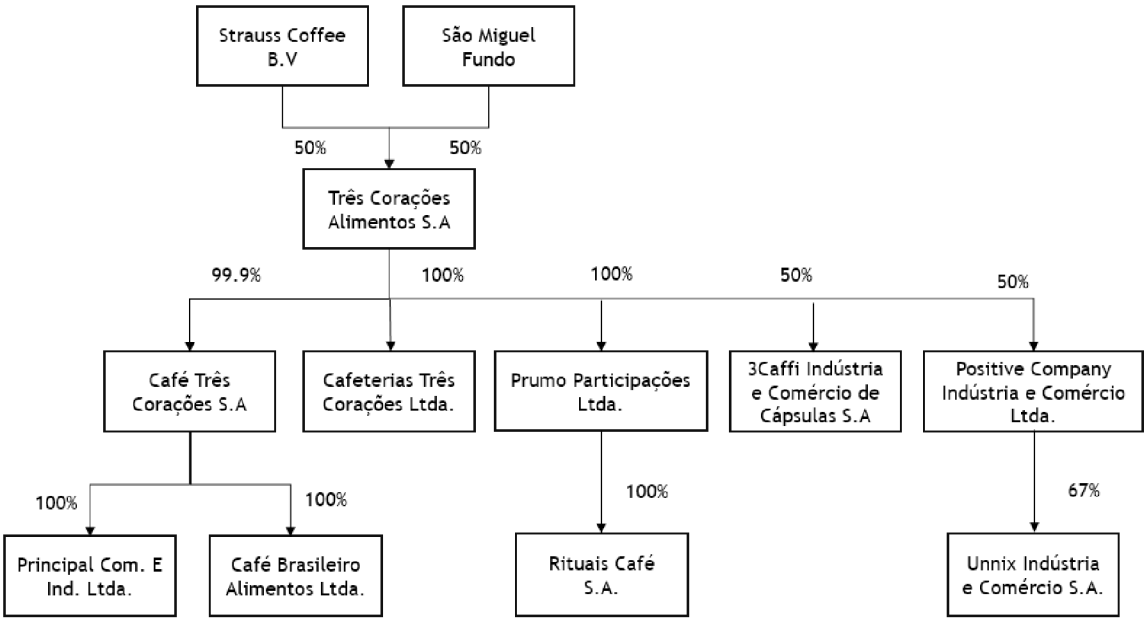
The Group is currently the largest group in roasted and ground coffee business in Brazil according to Nielsen Flash Report, and owns with JVs coffee and other food brands: Santa Clara, Kimimo, Três Corações, Pimpinela, Principal, Fino Grão, Café Doutor, Café Opção, Café Divinópolis, Café Geronymo, Estrada 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 and the recently acquired Yoki and Kitano.

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%).

On September 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 the information required for a complete set of financial statements prepared in accordance with IFRS Accounting Standards. However, explanatory notes are included to explain events and transactions that are significant for understanding of the changes in the financial position and performance since the last annual financial statements.

These condensed consolidated interim financial statements were authorized for issuance by Company's Management on November 23, 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

On March 17, 2026, the Company entered into a purchase and sale agreement for assets and equity interests to acquire 100% of Yoki Group ("Yoki"), part of General Mills' operations in Brazil (excluding the Häagen-Dazs ice cream business). The closing of the transaction occurred on September 2, 2026, which represents the acquisition date, after Brazilian antitrust authority (CADE) approval. For purposes of determining the balances incorporated into the consolidated financial statements, the Group consolidated from August 31, 2026, since was the last closing period available and the movements to September 2 were assessed as immaterial.

The identifiable assets acquired and liabilities assumed at the acquisition date include inputs (two factory sites, inventories and brands), production processes and an organized workforce. The Group determined that, together, the acquired inputs and processes substantially contribute to the ability to create revenue. Consequently, the Group concluded that the acquired set of activities and assets constitutes a business.

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 market participation beyond the coffee and ready-to-drink beverage segment.

For the one month period ended September 30, 2026, Yoki contributed revenue of R$ 223,554 and a loss of R$ 7,290. If the acquisition had occurred on January 1, 2026, management estimates that consolidated revenue would have been R$ 11,523,362, and profit for the period would have been

R$ 1,048,117. In determining these amounts, management has assumed that the fair value adjustments, determined provisionally, that arose on the date of acquisition would have been the same if the acquisition had occurred on January 1, 2026.

The Group incurred acquisition-related costs of R$17,039 with legal fees and due diligence services. These costs were recognized in the statement of profit or loss under 'Other income (expenses), net'.

According to the Quota Purchase and Sale Agreement ("QPA"), the purchase price was R$ 800,000 subject to two subsequent price adjustments as detailed below:

• Preliminary purchase price adjustment: comprises the original purchase price, preliminary working capital adjustments (based on the variation between the target calculated in March'26 and an estimation of August'26) and specific deductions defined in the QPA. As of September 2, 2026 the Group paid the preliminary purchase price to the sellers as demonstrated in the table below:

Original purchase price	**800,000**
Initial target working capital - Mar'2026	591,273
Estimated working capital - Aug'2026	534,232
Initial working capital adjustment	**(57,041)**
Payment retention - escrow deposit	(53,497)
Cost of contract terminations	(68,953)
Employee benefit costs	(31,722)
Estimated cash and cash equivalents	95,521
Total deductions	**(58,651)**
Cash paid on September 2, 2026	**684,308**

• Final purchase price adjustment: comprises final working capital adjustments (based on the variation between updated target, estimated and real August figures) and final cash and cash equivalents received, as bellow:

Updated target working capital	(588,883)
Working capital received	429,786
Initial working capital adjustment	57,041
Adjustment of working capital	**(102,056)**
Estimated cash and cash equivalents	(95.521)
Cash and cash equivalents received	159,545
Adjustment of cash and cash equivalents received	**64,024**

The following table summarizes the acquisition date fair value of each major class of consideration, including the contingent consideration that will be paid in the future only when there is the final decision of judicial processes and final price adjustments, no matter how long this may take:

Purchase consideration	
Cash paid on September 2, 2026	684,308
Adjustment of received working capital	(102,056)
Adjustment of cash and cash equivalents received	64,024
Contingent consideration	143,461
Total consideration	**789,737**

The consideration initially paid at closing was determined using estimated working capital, cash and cash equivalents and financial debt based on information available as of August 30, 2026 using the seller annual calendar of closing months. For consolidation and fair value allocation purpose, these amounts were subsequently updated based on the financial position as of August 31, 2026, considering the calendar used in the Group.

The following table summarizes the recognized amounts of assets acquired and liabilities assumed measured at their provisional fair values at August 31, 2026.

	Carrying amount	Adjustments		Fair Value
Cash and cash equivalents	149,178			149,178
Trade receivables	455,509			455,509
Inventories	401,107	18,719	(a)	419,826
Recoverable taxes - current	30,700			30,700
Other current asset	20,924			20,924
Other non-current asset	10,606			10,606
Indemnification asset	-	214,055	(b)	214,055
Recoverable taxes - non-current	59,363			59,363
Deferred tax assets	24,606			24,606
Judicial deposits	91,265			91,265
Property, plant and equipment - PPE	686,199			686,199
Intangible	525,984	(397,800)	(d)	128,184
Right-of-use asset	43,143			43,143
Trade payables	(437,526)			(437,526)
Payable taxes	(38,462)			(38,462)
Lease liabilities	(42,547)			(42,547)
Salaries and benefits payable	(73,103)			(73,103)
Sales obligations	(56,029)			(56,029)
Other liabilities	(21,700)			(21,700)
Provision for actuarial liabilities	(23,464)			(23,464)
Provision for legal proceedings	(35,718)	(255,703)	(e)	(291,421)
Deferred tax liability	(172,345)	143,049	(c)	(29,296)
Total identifiable net assets acquired	**1,597,690**	**(277,680)**		**1,320,010**

(a) Fair value calculated as the selling price minus the costs/expenses for completion and sale, accounting for a reasonable profit margin for the sales effort, as well as storage costs based on the cost of equity.

(b) Acquirer's indemnification asset recognized as a result of the obligation of sellers to reimburse any contingent amounts that may materialize unfavorably to Yoki. This amount is the total amount of the provision for legal proceedings adjustments (e), net of judicial deposits.

(c) Refers to deferred tax on allocation of the assets.

(d) Fair value of brands, measured by the relief-from-royalty method, which considers the discounted estimated royalty payments that are expected to be avoided as a result of the brands being owned.

(e) General Mills had legal claims subject to inquiries from authorities. Management recognized as of the acquisition date the fair value of contingent liability assumed, which represent a present obligation that arises from past events. For this amount, an indemnification asset (b) was also recognized, net of judicial deposits.

The fair values of the assets and liabilities disclosed above have only been determined provisionally, as the independent valuations reports have not yet been finalized.

This transaction resulted in a bargain purchase gain, driven primarily due to the seller's decision to withdraw its operations in Brazil as part of the measures taken to reshape their global portfolio. The gain resulting from the acquisition has been recognized as follows:

Total consideration transferred	789,737
Fair value of identifiable net assets	1,320,010
Gain in bargain purchase	**(530,273)**

The Group emphasizes that Management conducted a thorough reassessment of the procedures used to identify and measure the assets, liabilities, and the consideration transferred. The gain from the bargain purchase was recognized immediately in the profit or loss for the period, under the item "Other income (expenses), net" and deferred tax of R$ 180,293 in “Income tax”.

The following components were measured on a provisional basis.:

- **Intangibles**: The fair values of the Yoki and Kitano brands have been measured provisionally, pending the finalization of an independent valuation report;
- **Property, plant and equipment**: As the acquisition occurred near the end of the reporting period, the independent valuation of PP&E is still ongoing; and
- **Provision for legal proceedings**: The fair values assigned to contingencies are provisional and subject to change. Management and legal advisors are finalizing their assessment of the assumed legal proceedings. For this preliminary allocation, the most significant claims were analyzed in depth, while estimates were applied to the remaining non-material claims. These fair values may be adjusted during the measurement period as new information is obtained about facts and circumstances that existed as of the acquisition date.
- **Contingent consideration**: for this preliminary allocation, the material claims were already analyzed and estimated. Management and legal advisors are reviewing and finalizing all the calculations.

If new information obtained within one year of the date of acquisition about facts and circumstances that existed at the date of acquisition requires adjustments to the above amounts, or any additional provisions, then the accounting for the acquisition will be revised accordingly.

3.2 Interest on Equity

During the period, the Company approved the recommendation of the Board of Directors for the distribution of Interest on Equity (IOE) in the total amount of R$ 121,000 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
Q3'2026	24,000	(1,800)	22,200
Total	**121,000**	**(9,075)**	**111,925**

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

	September 30, 2026	December 31, 2025
Current loans and borrowings	1,254,907	1,023,315
Non-current loans and borrowings	1,136,084	1,292,947
Cash and cash equivalents	(1,750,660)	(1,934,322)
Total	**640,331**	**381,940**

Cash and cash equivalents decreased mainly because the cash used in investing and financing activities exceeded the cash generated from operating activities during the period . Below is presented the cash flow used for the nine month period:

- Cash flows provided by operating activities, in the amount of R$ 683,603;
- Cash flows used in investing activities, in the amount of R$ (775,126);
- Cash flows used in financing activities, in the amount of R$ (92,139).

During the period, R$ 956,937 of existing loans contracts were repaid and R$ 983,649 in new ones 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 Recoverable taxes

	September 30, 2026	December 31, 2025
State VAT	235,040	145,074
Federal VAT	211,603	150,551
Other taxes	66,289	37,148
	512,932	**332,773**
Current	205,420	103,720
Non-current	307,512	229,053

The main variance in comparison with 2025 is related to acquisition of Yoki, see Note 3.1.

6 Other current and non-current assets

	September 30, 2026	December 31, 2025
Indemnification assets from acquisitions (a)	260,757	46,702
Acquisition reimbursement (b)	38,032	-
Prepaid expenses	60,231	45,886
Advances to employees	10,972	7,730
Special bank deposit for reinvestment	14,492	5,434
Advances to suppliers	16,216	4,714
Others	29,328	24,096
	430,028	134,562
Current assets	72,035	41,803
Non-current assets	357,993	92,759

(a) Indemnification assets recognized as a result of the obligation of former owners of Café Brasileiro and Yoki to reimburse any contingent amounts that may materialize unfavorably after the business combination. In the quarter the amount of R$ 214,055 was recognized related to Yoki's acquisition, see Note 3.1.

(b) Reimbursement refers to difference between expected and received working capital and cash of Yoki's acquisition, see Note 3.1

7 Property, plant and equipment

	Land and Buildings	Machinery and Equipment	Vehicles	Furniture and other equipment	Leasehold improvements	Total
Cost						
Balances as of December 31, 2025	**134,234**	**693,221**	**178,865**	**429,984**	**166,774**	**1,603,078**
Additions	2,483	62,429	64,145	55,701	14,802	199,560
Disposals	-	(1,832)	(4,437)	(15,959)	-	(22,228)
Transfer between classes of assets	-	-	-	151	-	151
Effect of changes in exchange rates	(87)	(594)	(3)	(76)	(67)	(827)
Yoki Acquisition (Note 3.1)	367,666	625,054	561	49,690	116,169	1,159,140
Balances as of September 30, 2026	**504,296**	**1,378,278**	**239,131**	**519,491**	**297,678**	**2,938,874**
Accumulated depreciation						
Balances as of December 31, 2025	**(27,501)**	**(273,683)**	**(69,346)**	**(242,117)**	**(37,100)**	**(649,747)**
Additions	(3,334)	(26,442)	(7,713)	(33,644)	(3,530)	(74,663)
Disposals	-	935	3,934	9,916	-	14,785
Effect of changes in exchange rates	4	328	3	98	86	519
Yoki Acquisition (Note 3.1)	(54,428)	(363,142)	(512)	(29,134)	(25,725)	(472,941)
Balances as of September 30, 2026	**(85,259)**	**(662,004)**	**(73,634)**	**(294,881)**	**(66,269)**	**(1,182,047)**
December 31, 2025	106,733	419,538	109,519	187,867	129,674	953,331
September 30, 2026	419,037	716,274	165,497	224,610	231,409	1,756,827

8 Intangibles

	Brands and trademarks	Computer softwares	Goodwill	Others	Total
Cost					
Balances as of December 31, 2025	**93,843**	**173,413**	**227,409**	**99,758**	**594,423**
Additions	-	11,085	-	2,144	13,229
Disposals	-	-	-	-	-
Yoki Acquisition (Note 3.1)	531,309	27,941	-	36,024	595,274
Fair value adjustment (Note 3.1)	(397,800)	-	-	-	(397,800)
Balances as of September 30, 2026	**227,352**	**212,439**	**227,409**	**137,926**	**805,126**
Accumulated amortization					
Balances as of December 31, 2025	**(4,626)**	**(73,234)**	**-**	**(66,591)**	**(144,451)**
Additions	(11)	(9,255)	-	(4,595)	(13,861)
Yoki Acquisition (Note 3.1)	-	(23,266)	-	(46,024)	(69,290)
Balances as of September 30, 2026	**(4,637)**	**(105,755)**	**-**	**(117,210)**	**(227,602)**
December 31, 2025	89,217	100,179	227,409	33,167	449,972
September 30, 2026	222,715	106,684	227,409	20,716	577,524

9 Provision for legal proceedings

During the second quarter, the Company received new tax assessment notices in the total of R$97,601 regarding the tax dispute in the State of Pará. The total contingent exposure now of this issue is R$ 159,730. 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.

The increase in provision in comparison with last quarter and year-end is related to acquisition of Yoki, see Note 3.1.

10 Financial instruments

10.1 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 and their fair values differ from the accounting value:

	Level of hierarchy of fair value	September 30, 2026		December 31, 2025	
		Carrying amount	Fair value	Carrying amount	Fair value
Financial liabilities					
Current loans and borrowings	2	1,254,907	1,329,123	1,023,315	1,189,202
Non-current loans and borrowings	2	1,136,084	1.307.879	1,292,947	1,492,181
		2,390,991	**2,637,002**	**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.

10.2 Fair value hierarchy

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

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

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

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

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

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

(ii) The fair value of interest rate swaps is calculated as the present value of the estimated future cash flows based on observable yield curves;

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

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

As of September 30, 2026 and December 31, 2025, the Group had no financial instruments classified at Level 3.

11 Revenue

11.1 Disaggregated revenue information

	Nine month periods ended September 30, 2026			Three month periods ended September 30, 2026		
	Products	Services	2026	Products	Services	2026
Geographical markets						
Domestic	**9,683,106**	**1,746**	**9,684,852**	**3,448,468**	**753**	**3,449,221**
Foreign	**147,286**	**-**	**147,286**	**44,083**	**-**	**44,083**
Chile	59,026	-	59,026	13,921	-	13,921
Argentina	21,470	-	21,470	7,942	-	7,942
Bolívia	13,367	-	13,367	4,690	-	4,690
United States	11,542	-	11,542	4,879	-	4,879
Spain	10,888	-	10,888	334	-	334
Other countries	30,993	-	30,993	12,317	-	12,317
	9,830,392	**1,746**	**9,832,138**	**3,492,551**	**753**	**3,493,304**

	Nine month periods ended September 30,			Three month periods ended September 30,		
	Products	Services	2025	Products	Services	2025
Geographical markets						
Domestic	**10,303,439**	**1,623**	**10,305,062**	**3,625,967**	**640**	**3,626,607**
Foreign	**202,281**	**-**	**202,281**	**62,549**	**-**	**62,549**
Chile	56,668	-	56,668	17,718	-	17,718
Japan	49,058	-	49,058	15,788	-	15,788
Argentina	29,804	-	29,804	8,008	-	8,008
United States	27,315	-	27,315	5,497	-	5,497
Paraguay	12,244	-	12,244	3,064	-	3,064
Other countries	27,192	-	27,192	12,474	-	12,474
	10,505,720	**1,623**	**10,507,343**	**3,688,516**	**640**	**3,689,156**

11.2 Composition of Revenue

	Nine month periods ended September 30,		Three month periods ended September 30,	
	2026	2025	2026	2025
Revenue:				
Products - domestic	12,343,986	12,221,548	4,446,341	4,371,863
Products - foreign	149,551	203,675	44,030	62,511
Services	1,766	1,655	752	652
Other	2,717	692	2,361	328
Revenue deductions:				
Taxes on sales	(1,475,766)	(1,164,550)	(554,199)	(413,497)
State VAT incentives	350,490	323,379	144,910	119,579
Discounts	(1,214,426)	(805,589)	(452,939)	(334,985)
Other deductions	(326,180)	(273,467)	(137,952)	(117,295)
Revenue	**9,832,138**	**10,507,343**	**3,493,304**	**3,689,156**

12 Cost of sales

	Nine month periods ended September 30,		Three month periods ended September 30,	
	2026	2025	2026	2025
Materials consumed	(6,918,582)	(8,246,164)	(2,360,429)	(2,747,881)
Wages, salaries and related expenses	(119,946)	(87,627)	(54,305)	(30,736)
Energy and gas	(44,934)	(42,438)	(16,862)	(14,034)
Services contracted	(39,707)	(19,763)	(25,092)	(7,101)
Depreciation and amortization	(30,648)	(23,081)	(14,066)	(8,212)
Maintenance	(16,584)	(10,815)	(9,037)	(3,701)
Transport expenses	(6,220)	(891)	(5,645)	(340)
Other	(18,666)	(9,364)	(11,580)	(3,461)
	(7,195,287)	**(8,440,143)**	**(2,497,016)**	**(2,815,466)**

13 Other income (expenses), net

	Nine month periods ended September 30,		Three month periods ended September 30,	
	2026	2025	2026	2025
Gain in bargain purchase (a)	530,273	-	530,273	-
Acquisition expenses (b)	(17,039)	-	(17,039)	-
Result on sale of fixed assets	(912)	5,814	(3,095)	2,187
Impairment	-	(7,000)	-	(7,000)
Others	(2,604)	(298)	(3,290)	195
	509,718	**(1,484)**	**506,849**	**(4,618)**

(a) Gain from the excess of the fair value of net identifiable assets acquired from Yoki over the total consideration, see Note 3.1.

(b) Acquisition-related costs incurred in the acquisition of Yoki, see Note 3.1.

14 Net finance cost

	Nine month periods ended September 30,		Three month periods ended September 30,	
	2026	2025	2026	2025
Finance cost				
Interest on loans	(246,816)	(214,254)	(80,478)	(78,013)
Interest expenses	(8,573)	(10,140)	(1,531)	(4,366)
Interest on lease liabilities	(5,878)	(8,804)	(2,162)	(3,031)
Exchange rate effect	-	-	-	(927)
Other	(182)	(2,437)	(279)	577
	(261,449)	**(235,635)**	**(84,450)**	**(85,760)**
Finance income				
Interest from deposits	180,747	38,214	66,389	16,717
Interest income	14,406	12,074	7,328	4,177
Exchange rate effect	755	7,568	441	-
	195,908	**57,856**	**74,158**	**20,894**
Net finance cost	**(65,541)**	**(177,779)**	**(10,292)**	**(64,866)**

15 Income tax

15.1 Amounts recognized in statement of income

	Nine month periods ended September 30,		Three month periods ended September 30,	
	2026	2025	2026	2025
Current taxes	(163,573)	(74,245)	(61,963)	(54,040)
Deferred taxes	(166,031)	2,623	(178,829)	11,070
Carryforward tax loss	(18,620)	(32,500)	(12,689)	(23,796)
	(348,224)	**(104,122)**	**(253,481)**	**(66,766)**

15.2 Reconciliation of effective tax rate

	Nine month periods ended September 30,		Three month periods ended September 30,	
	2026	2025	2026	2025
Profit (loss) before taxes on income	1,540,167	613,691	905,593	347,333
Primary tax rate of the Company	34%	34%	34%	34%
Tax calculated according to the Company's primary tax rate	(523,656)	(208,655)	(307,902)	(118,093)
Permanent differences, net:				
Share of profit of equity-accounted investees, net of tax	7,628	5,236	1,807	2,081
Interest on equity	41,140	7,956	8,160	-
State tax incentives	102,808	102,795	34,857	38,869
Federal incentive	45,467	17,314	23,838	11,626
IAS 21 adjustments	(2,537)	(9,108)	3	(1,168)
Tax rate differential	(4,185)	(7,121)	(1,497)	(4,737)
Non-deductible expenses	(11,608)	(8,671)	(5,220)	(2,345)
Profit eliminations on inventory	263	(3,952)	461	(1,847)
Pillar 2 adjustment	780	-	-	5,626
Other	(4,324)	84	(7,988)	3,222
Taxes on income in the statement of income	**(348,224)**	**(104,122)**	**(253,481)**	**(66,766)**
Effective tax rate	22.61%	16.97%	27.99%	19.22%

* * *

Pedro Alcântara Rego de Lima
Chief Executive Officer

Danisio Costa Lima Barbosa
Chief Financial Officer

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