



## קבוצת סוגת בע"מ

(“החברה”)

### תשקיף להשלמה

### הנפקה ראשונה לציבור

של

14,564,000 מניות רגילות, רשומות על שם, ללא ערך נקוב של החברה (“המניות המוצעות” או “ניירות ערך המוצעים”).

המניות מוצעות למשקיעים מוסדיים, כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס”ז-2007 (“משקיעים מוסדיים” ו-“תקנות ההצעה”, בהתאמה), בדרך של הצעה לא אחידה, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ”ח-1968 (“חוק ניירות ערך”), ב-145,640 יחידות (כל אחת מהיחידות תכונה להלן: “יחידה”), ובמחיר אחיד ליחידה, בהתאם לתקנה 11(א)(1) לתקנות ההצעה, כשהרכב ומחיר כל יחידה הינם כדלקמן:

100 מניות רגילות	במחיר של 20.6 ש”ח למניה
סה”כ המחיר ליחידה	2,060 ש”ח <sup>(*)</sup>

(\*) כל היחידות תימכרנה לניצעים המוסדיים במחיר ליחידה הנקוב לעיל ללא כל הנחה או הטבה (בכפוף לשינויים בהודעה המשלימה, ככל שיהיו).

החברה תהיה רשאית להציע עד 30% מניירות הערך המוצעים על פי התשקיף למי שאינו משקיע מוסדי, ובלבד שהמכירה למי שאינו משקיע מוסדי תיעשה בהצעה אחידה, באותו מחיר ליחידה שיוקצו בו היחידות למשקיעים המוסדיים ובאותו היום, והכמות שתוקצה לכל משקיע שאינו משקיע מוסדי, תהיה לפי חלקה היחסי של הזמנתו מתוך סך כל ההזמנות של מי שאינו משקיע מוסדי, כאשר כל משקיע יוכל להגיש הזמנה אחת בלבד. לפרטים נוספים אודות אופן הצעת ניירות הערך המוצעים ראו סעיף 2.2 בפרק 2 לתשקיף. ככל שיתקיים מכרז לציבור, החברה תפרסם במסגרת ההודעה המשלימה את מועד פתיחת רשימת החתימות במכרז לציבור ואת מועד סגירת רשימת החתימות במכרז.

\*\*\*

לאחר פרסומו של תשקיף זה, תפרסם החברה הודעה משלימה בהתאם לסעיף 16(א)(2) לחוק ניירות ערך ולתקנות ניירות ערך (הודעה משלימה וטיטוט תשקיף), תשס”ז-2007 (“ההודעה המשלימה” ו-“תקנות הודעה משלימה”, לפי העניין). במסגרת ההודעה המשלימה, יושלמו ו/או יעודכנו כל הפרטים החסרים בתשקיף זה, לרבות, אך לא רק, שינויים ככל שיהיו, בכמות ובתנאי ניירות הערך המוצעים והמועד שבו תחל התקופה להגשת הזמנות על פי תשקיף זה (ובכלל כן, ככל שתבוצע גם הצעה אחידה לציבור כמפורט להלן, תפרסם החברה במסגרת ההודעה המשלימה את מועד פתיחת רשימת החתימות ואת מועד סגירת רשימת החתימות במכרז). ההודעה המשלימה תפורסם והמכרז הציבורי על מחיר היחידה ייערך (ככל שיערך) לא מוקדם מחמישה ימי עסקים ממועד פרסום התשקיף, או תקופה קצרה יותר בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (תקופה להגשת הזמנות לניירות ערך המוצעים בתשקיף), תשס”ו-2005. פורסמה הודעה משלימה, התקופה להגשת הזמנות לרכישת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה תסתיים לא יאוחר מ-75 ימים מיום פרסום התשקיף להשלמה או מ-45 ימים מתחילת התקופה להגשת הזמנות, לפי המוקדם ובלבד שהתקופה להגשת הזמנות לרכישת ניירות הערך המוצעים על פי התשקיף תחל לא לפני פרסום ההודעה המשלימה ותסתיים בהצעה אחידה לציבור לא לפני תום שבע שעות ומתוכן חמש שעות מסחר לפחות ממועד פרסום ההודעה המשלימה. ככל שבהודעה

המשלימה ישונו פרטים בשיעורים העולים על השיעורים הקבועים בתקנה 1א(1) עד (3) לתקנות ההודעה משלימה, תתחיל התקופה להגשת הזמנות לרכישת ניירות הערך המוצעים לא לפני חלוף שני ימי מסחר ממועד פרסום ההודעה המשלימה, ותסתיים לא לפני תום שבע שעות ומתוכן חמש שעות מסחר לפחות.

**עם הפרסום תהפוך ההודעה המשלימה לחלק בלתי נפרד מהתשקיף.** לפרטים אודות ניירות הערך המוצעים, פרטי ההצעה, אופן הצעת ניירות הערך המוצעים וההודעה המשלימה, ראו פרק 2 לתשקיף.

הצעת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה תובטח בחלקה בהתחייבות חיתומית, הכל בהתאם לתקנה 11א(1) לתקנות ההצעה.<sup>1</sup> בהתאם לתקנה זו, עם פרסום תשקיף זה בכוונת החברה לפעול לקבלת התחייבות בלתי חוזרת לרכישת מניות החברה ממספר משקיעים מוסדיים (כהגדרת מונח זה בתקנות ההצעה), בהתאם לתנאי ההצעה על פי תשקיף זה. קיומם של משקיעים מוסדיים שהצעותיהם תיענינה, ככל שתיענינה, לפני פרסום ההודעה המשלימה, יפורט במסגרת ההודעה המשלימה, רק במקרה של השתתפותם במסגרת ההצעה האחידה לציבור כמו כן, וכנדרש על פי התקנות הנ"ל, בכוונת החברה להתקשר בהסכם חיתום והפצה עם ווליו בייס חיתום וניהול הנפקות בע"מ ("החתיים המתמחר") להעמדת חיתום להנפקה. בהתאם לכך, וכפוף להתקשרות בהסכם כאמור, החתיים המתמחר יחתום על ההודעה המשלימה ויראו בחתימתו כאמור כחתימה על התשקיף וחתימה כאמור תהווה תנאי לפרסום ההודעה המשלימה. יודגש, כי החברה אינה מחויבת להתקשר בהסכם חיתום עם החתיים המתמחר וההתחייבות החיתומית תיכנס לתוקף כפוף לחתימת הסכם חיתום (ככל שיחתם), ובכל מקרה הצעה לא אחידה על פי תשקיף זה מותנית בהתחייבות חיתומית כאמור לעיל. במסגרת ההודעה המשלימה, יושלמו ו/או יעודכנו הפרטים החסרים בתשקיף, לרבות אך לא רק, עמלת חיתום, עמלת הפצה וריכוז. לפרטים נוספים ראו סעיפים 2.12 ו- 2.13 בפרק 2 לתשקיף זה. ההצעה על פי תשקיף זה הינה הצעה ראשונה לציבור<sup>2</sup> של ניירות הערך של החברה (Initial Public Offering) והיא תבצע על פי התשקיף וההודעה המשלימה שתפורסם מכוחו כמפורט לעיל ולהלן.

לאחר השלמת ההנפקה של ורישום מניות החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה"), תהפוך החברה לחברה ציבורית, כמשמעותה בחוק החברות, תשנ"ט-1999.

לפרטים בדבר הזכויות הנלוות למניות המוצעות, ראו פרק 4 לתשקיף.

רישום למסחר בבורסה של ניירות הערך המוצעים מותנה בקיום פיזור מזערי, בשווי ושיעור החזקות ציבור מינימלי כנדרש מחברה מסוגה של החברה, כמפורט בסעיפים 2.8.2-2.8.4 לתשקיף.

בכפוף לעמידה בתנאי הרישום למסחר כאמור, 41,262,858 מניות רגילות, רשומות על שם, ללא ערך נקוב של החברה, הקיימות בהון המונפק והנפרע של החברה, 151,633 המניות שתנבענה ממימוש אופציות לא רשומות למסחר, וכן המניות המוצעות, תירשמנה למסחר בבורסה. היה ותבוטל ההצעה על פי תשקיף זה מסיבה כלשהי, המניות המוצעות לא תוקצינה למזמינים ומניות החברה (לרבות המניות המוצעות) לא תירשמנה למסחר.

השלמת ההצעה על פי תשקיף זה ורישום ניירות הערך המוצעים למסחר בבורסה עשויים להיות מותנים בכך שמספר היחידות המוזמנות יהיה שווה או גבוה מהמספר המזערי של יחידות שיצוין בהודעה המשלימה (ככל שיצוין בה מספר מזערי) וכן בהתקיימות דרישות הבורסה לצורך רישום למסחר, כמפורט בסעיף 2.4 ו-2.8 לתשקיף. נכון למועד התשקיף לא נקבע מספר מזערי של יחידות כאמור, אף שיתכן שזה יקבע במסגרת ההודעה המשלימה.

<sup>1</sup> לפי תקנה 1א(1) לתקנות ההצעה, הצעה לא אחידה תובטח בחיתום של לפחות 25% מניירות הערך המוצעים לפי תשקיף זה.  
<sup>2</sup> בשים לב לכך שבשנת 1992 הציעה החברה (בשמה דאז, תעשיות מלח לישראל בע"מ) את מניותיה לציבור והפכה לציבורית, ובשנת 2007 נמחקו מניותיה מהמסחר בבורסה והיא הפכה לחברה פרטית.

## וכן

### תשקיף מדף

תשקיף זה מהווה גם תשקיף מדף אשר מכוחו ניתן יהיה להציע (לרבות בדרך של הצעת מכר) ניירות ערך מסוגים שונים, בכפוף להוראות הדין, לרבות מניות רגילות של החברה, מניות בכורה<sup>3</sup>, אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב של החברה, ככל שתהיינה מעת לעת), אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה, ככל שתהיינה מעת לעת), כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב שניתנות להמרה, ניירות ערך מסחריים וכן כל נייר ערך שעל פי הדין ניתן יהיה להנפיקו מכח תשקיף המדף במועד הרלוונטי (להלן: "ניירות הערך הכלולים בתשקיף המדף").

הצעת ניירות הערך הכלולים בתשקיף המדף תיעשה בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, באמצעות דוחות הצעת מדף בהם יושלמו כל הפרטים הנדרשים לפי פרק ג' לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיבות התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, ביחס לאותה הצעה, לרבות פרטי ותנאי ניירות הערך והרכב היחידות המוצעות, בהתאם להוראות כל דין, ובכלל זה בהתאם לתקנון והנחיות הבורסה, כפי שיהיו באותה העת.

התשקיף להשלמה ותשקיף המדף, יחדיו ייקראו להלן: "התשקיף".

\*\*\*

לפרטים אודות גורמי הסיכון העיקריים החלים על פעילות החברה, להערכת הנהלת החברה, ראו סעיף 6.25 לתשקיף. להערכת הנהלת החברה, גורמי הסיכון אשר למועד התשקיף הינם בעלי השפעה גדולה על החברה הינם: (א) סיכונים פוליטיים-ביטחוניים-חברתיים גלובליים; (ב) מצב בטחוני בישראל; (ג) שביתות ועיצומים ו-(ד) התפתחויות רגולטוריות.

\*\*\*

לפרטים בדבר עסקאות בין החברה לבין בעלי העניין בה, ראו פרק 8 לתשקיף.

\*\*\*

למועד התשקיף, למיטב ידיעת החברה, בעלת השליטה בחברה פועלת במסגרת עיסוקיה בהשקעה במגוון רחב של תחומי פעילות (כאשר על פי שנמסר לחברה, למועד התשקיף אין לה פעילות ו/או השקעות בתחום המזון). למועד התשקיף, לא נקבע הסדר כלשהו לתיחום בין פעילותה לבין פעילות החברה.

\*\*\*

בהנחת הנפקת מלוא כמות המניות המוצעת, ההוצאות המשוערות הכרוכות בהצעה על פי תשקיף להשלמה זה מוערכות למועד פרסום תשקיף להשלמה זה בכ-9,125 אלפי ש"ח (כולל מע"מ). להערכת החברה, השיעור שיהוו הוצאות ההנפקה מתמורת ההנפקה התמורה הצפויה הינו 3.04%. לפרטים נוספים ראו סעיף 5.1 לתשקיף. לפרטים נוספים אודות ייעוד תמורת ההנפקה על פי תשקיף להשלמה זה (בניכוי הוצאות ההנפקה), ראו סעיף 5.2 לתשקיף.

ניתן לעיין בנוסח המלא של תשקיף החברה באתר ההפצה של רשות ניירות ערך בכתובת [www.magna.isa.gov.il](http://www.magna.isa.gov.il) ובמערכת האינטרנט להודעות (מא"ייה) של הבורסה בכתובת [www.tase.co.il](http://www.tase.co.il).

**תאריך התשקיף: 28 בנובמבר, 2025**

<sup>3</sup> הנפקת מניות בכורה כאמור ורישומן למסחר תבוצע בכפוף לעמידה בתנאים הקבועים בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו ולהוראות הדין, לרבות הוראות סעיף 46ב' לחוק ניירות ערך, ובלבד שחלפה שנה מיום שמניות החברה נרשמו לראשונה למסחר.

## תוכן עניינים

	<b>פרק 1: מבוא</b>	
א - 1		
א - 1	הגדרות	1.1
א - 2	כללי	1.2
א - 2	היתרים ואישורים להצעה ראשונה של ניירות הערך על פי תשקיף להשלמה	1.3
א - 4	היתרים ואישורים הנוגעים לתשקיף המדף	1.4
א - 5	הרכב ההון העצמי של החברה	1.5
א - 5	פרטים על ניירות הערך של החברה	1.6
ב - 1	<b>פרק 2: פרטי הצעת המניות המוצעות על פי התשקיף</b>	
ב - 2	המניות המוצעות לציבור	2.1
ב - 2	ניירות הערך הקיימים הנרשמים למסחר	2.2
ב - 2	אופן הצעת ומחיר המניות המוצעות	2.3
ב - 2	תנאי המניות המוצעות לציבור	2.4
ב - 3	תנאים מתלים להשלמת ההצעה על פי תשקיף זה	2.5
ב - 3	אופן ההצעה לציבור - הצעה לא אחידה	2.6
ב - 5	מכתבי הקצאה או תעודות	2.7
ב - 6	רישום למסחר בבורסה	2.8
ב - 6	הימנעות מעשיית הסדרים שאינם כתובים בתשקיף	2.9
ב - 7	הימנעות מדילול הון	2.10
ב - 7	מיסוי המניות המוצעות לפי התשקיף	2.11
ב - 15	ההודעה המשלימה	2.12
ב - 16	ריכוז, חיתום והפצה	2.13
ב - 17	עושה שוק	2.14
ב - 17	הצעת ניירות הערך על פי תשקיף המדף	2.15
ג - 1	<b>פרק 3: הון החברה</b>	
ג - 1	הון המניות של החברה	3.1
ג - 1	השינויים שחלו בהון המניות של החברה	3.2
ג - 3	החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בחברה בניירות הערך של החברה	3.3
ג - 4	ניירות ערך המירים של החברה לתאריך התשקיף	3.4

ג - 5	השליטה בחברה	3.5
ג - 6	הסכמים הנוגעים להחזקה במניות החברה	3.6
ג - 6	תכנית התגמול ההוני	3.7
ג - 10	חסימת ניירות ערך	3.8
ד - 1	<b>פרק 4: הזכויות הנלוות למניות החברה</b>	
ד - 1	תמצית הפרטים מתקנון החברה אודות הזכויות הנלוות למניות החברה	4.1
ד - 1	הסדרים שנקבעו בתקנון	4.2
	<b>תקנון החברה</b>	
	<b>פרק 5: תמורת ההנפקה וייעודה</b>	
ה - 1	תמורת ההנפקה	5.1
ה - 1	ייעוד תמורת ההנפקה	5.2
ה - 2	סכום מינימלי	5.3
ה - 2	חיתום	5.4
ה - 2	תשקיף מדף	5.5
ו - 1	<b>פרק 6: תיאור עסקי החברה</b>	
	<b>חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי קבוצת סוגת</b>	
ו - 1	פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	6.1
ו - 4	תרשים החזקות	6.2
ו - 6	תחומי פעילות הקבוצה	6.3
ו - 6	השקעות בהון החברה ועסקאות מהותיות במניותיה	6.4
ו - 6	חלוקת דיבידנדים	6.5
	<b>חלק שני - מידע אחר</b>	
ו - 8	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה	6.6
	<b>חלק שלישי - תיאור עסקי קבוצת סוגת לפי תחומי פעילות</b>	
ו - 17	תחום הקמעונאות	6.7
ו - 27	תחום התעשייה	6.8
	<b>חלק רביעי - עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה</b>	
ו - 33	תחרות	6.9
ו - 34	כושר ייצור	6.10

35 - ו	רכוש קבוע	6.11
37 - ו	מחקר ופיתוח	6.12
37 - ו	קניין רוחני	6.13
37 - ו	הון אנושי	6.14
40 - ו	חומרי גלם וספקים	6.15
43 - ו	הון חוזר	6.16
43 - ו	השקעות	6.17
45 - ו	מימון	6.18
49 - ו	מיסוי	6.19
50 - ו	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	6.20
51 - ו	מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד	6.21
57 - ו	הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה	6.22
61 - ו	הליכים משפטיים	6.23
63 - ו	יעדים ואסטרטגיה עסקית ; צפי להתפתחות בשנה הקרובה	6.24
64 - ו	דיון בגורמי סיכון	6.25
<b>חלק חמישי - פרטים נוספים על חברות בנות וקשורות</b>		
71 - ו	פרטים נוספים על חברות בנות וקשורות מהותיות	6.26
<b>דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025</b>		
<b>דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025</b>		
<b>פרק 7: ניהול החברה</b>		
1 - ז		
1 - ז	דירקטוריון החברה	7.1
3 - ז	נושאי משרה בכירה	7.2
5 - ז	הוראות תקנון ההתאגדות של החברה לעניין דירקטוריון החברה וועדות הדירקטוריון	7.3
5 - ז	מורשי חתימה עצמאיים	7.4
5 - ז	פרטים נוספים	7.5
<b>פרק 8: בעלי עניין בחברה</b>		
1 - ח		
1 - ח	תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה	8.1

ח - 9	עסקאות עם בעלת השליטה בחברה	8.2
ח - 11	עסקאות זניחות	8.3
ח - 13	החזקת ניירות ערך על ידי בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה	8.4

#### מדיניות התגמול

ט - 1	<b>פרק 9: דוחות כספיים</b>	
י - 1	<b>פרק 10: פרטים נוספים</b>	
י - 1	חוות דעת עורך דין	10.1
י - 2	חוות דעת רואה חשבון	10.2
י - 2	הוצאות ועמלות בקשר להצעה	10.3
י - 2	הקצאת ניירות ערך שלא בתמורה מלאה למזומנים	10.4
י - 2	עיון במסמכים	10.5
יא - 1	<b>פרק 11: חתימות</b>	

## פרק 1 - מבוא

1.1.

### הגדרות

בתשקיף זה תהיה למונחים הבאים המשמעות המפורטת להלן, אלא אם כן נאמר במפורש אחרת:

**”דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2024 וליום 30 ביוני 2025”**  
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ולתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025, הנכלל בפרק 6 לתשקיף זה.

**”דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2025”**  
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025, הנכלל בפרק 6 לתשקיף זה.

**”הבורסה”**  
הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע”מ.

**”הדוחות הכספיים השנתיים”**  
דוחות כספיים לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, המצורפים בפרק 9 לתשקיף זה.

**”הדוחות הכספיים לרבעון השני”**  
דוחות כספיים לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025, המצורפים בפרק 9 לתשקיף זה.

**”הדוחות הכספיים לרבעון השלישי”**  
דוחות כספיים לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025, המצורפים בפרק 9 לתשקיף זה.

**”החברה”**  
קבוצת סוגת בע”מ.

**”התשקיף”**  
תשקיף להשלמה ותשקיף מדף זה.

**”חוק החברות”**  
חוק החברות, התשנ”ט-1999.

**”חוק ניירות ערך”**  
חוק ניירות ערך, התשכ”ח-1968.

**”תקנות הדוחות”**  
**”תקנות הודעה משלימה”**  
תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש”ל-1970.  
תקנות ניירות ערך (הודעה משלימה וטיוטת תשקיף), התשס”ז-2007.

**”תקנות הצעת מדף”**  
תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס”ו-2005.

## “תקנות פרטי תשקיף”

תקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף - מבנה וצורה), התשכ”ט-1969.

### 1.2 כללי

1.2.1 החברה התאגדה בישראל ביום 4 ביולי 1963, כחברה פרטית לפי פקודת החברות [נוסח חדש], התשמ”ג-1983, תחת השם מאגרי גיל בע”מ. בשנת 1987 שינתה החברה את שמה מהשם מאגרי גיל בע”מ לשם תעשיות מלח לישראל בע”מ, בשנת 2011 שינתה החברה את שמה לשם מלח הארץ בע”מ, וביום 5 ביוני 2024 שינתה החברה לשמה הנוכחי - קבוצת סוגת בע”מ.

למועד התשקיף, החברה, בעצמה וביחד עם החברות שבשליטתה מייבאת ומייצרת מאות מוצרים ומהווה בית למגוון מותגים, בולטים, ומובילי שוק בעולמות הבישול והאפייה. על מותגים אלו נמנים, בין היתר, מותג העל “סוגת” אשר הינו בעל מוניטין רב שנים ביחס למספר רב ומגוון של מוצרים (ובכלל כד סוכר, אורז, קטניות, קמח על סוגיו, דגנים, מוצרי אפייה, פירורי לחם, שימורי קטניות ותירס), כמו גם מותגי המזון “עץ הזית”, “מלח הארץ”, “טחינת אל-ארז”, “פרג”, “קפה אל נחלה”, “פופסטאר” ועוד, אשר במסגרתם משווקים מגוון רחב של מוצרים. לפרטים בקשר עם תחומי הפעילות של החברה למועד התשקיף ראו פרק 6 לתשקיף.

1.2.2 הצעת ניירות הערך על פי התשקיף הינה הצעה ראשונה של ניירות של החברה לציבור.<sup>1</sup> עם השלמת ההצעה כאמור על פי תשקיף זה (ככל שתושלם), לרבות הקצאתם ורישומם למסחר של ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה בבורסה, תהפוך החברה לחברה ציבורית (כמשמעות מונח זה בחוק החברות) ולתאגיד מדווח (כמשמעות מונח זה בחוק ניירות ערך).

### 1.3 היתרים ואישורים להצעה ראשונה של ניירות הערך על פי תשקיף להשלמה

1.3.1 החברה קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי כל דין להצעת ניירות הערך על פי התשקיף, להנפקתם ולפרסום התשקיף.

עותק מהתשקיף להשלמה ומההודעה המשלימה וכן העתק ההיתר לפרסומו של התשקיף ימסרו לרשם החברות לא יאוחר מיום העסקים הראשון שלאחר תאריך ההודעה המשלימה.

1.3.2 **אין בהיתרה של רשות ניירות ערך לפרסם את התשקיף משום אימות הפרטים המובאים בו או אישור מהימנותם או שלמותם, ואין בו משום הבעת דעה על טיבם של ניירות הערך המוצעים.**

1.3.3 הבורסה נתנה את אישורה לתשקיף להשלמה זה, לפיו ניירות הערך הכלולים בתשקיף להשלמה זה, ובכלל כד המניות הקיימות בהון החברה בתאריך התשקיף, המניות המוצעות על ידי החברה וכן המניות שתנבענה ממימוש אופציות לא רשומות למסחר (להלן ביחד: “ניירות הערך הנרשמים למסחר”), עומדים בתנאים הקבועים בתקנון הבורסה ובהנחיות על פיו (להלן: “אישור הבורסה לתשקיף להשלמה”).

<sup>1</sup> בשים לב לכך שבשנת 1992 הציעה החברה (בשמה דאז, תעשיות מלח לישראל בע”מ) את מניותיה לציבור והפכה לציבורית, ובשנת 2007 נמחקו מניותיה מהמסחר בבורסה והיא הפכה לחברה פרטית. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.1.2.2 לתשקיף.

- 1.3.4. רישום למסחר בבורסה של ניירות הערך הנרשמים למסחר בתשקיף להשלמה זה וההודעה המשלימה, כפוף לקיומן של דרישות תקנון והנחיות הבורסה, לרבות לעניין קיום "פיזור מזערי" של החזקות הציבור במניות החברה וקיום שווי ושיעור החזקות הציבור כנדרש מחברה חדשה מסוגה של החברה בהתאם לתקנון והנחיות הבורסה, כמפורט בסעיף 2.8.2-2.8.4 לתשקיף.<sup>2</sup>
- 1.3.5. מתן אישור הבורסה לתשקיף להשלמה זה אינו מהווה אישור לרישום למסחר בבורסה של ניירות הערך הנרשמים למסחר; והרישום למסחר של ניירות הערך הנ"ל יהיה כפוף לקבלת אישור הבורסה על פי הודעה משלימה שתפורסם על ידי החברה בהתאם להוראות חוק ניירות ערך ותקנות הודעה משלימה כמפורט בסעיף 2.12 לתשקיף (להלן: "הודעה משלימה").
- 1.3.6. אישור הבורסה לרישום למסחר של ניירות הערך הנרשמים למסחר על פי תשקיף זה, יינתן טרם פרסומה של ההודעה המשלימה כמפורט בסעיף 1.3.5 לתשקיף.
- 1.3.7. **אין לראות באישור הבורסה אישור לפרטים המובאים בתשקיף להשלמה זה או למהימנותם או לשלמותם ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על החברה או על טיבם של ניירות הערך המוצעים בתשקיף או על המחיר בו הם יוצעו בהודעה המשלימה.**
- 1.3.8. אין באישור הבורסה לתשקיף להשלמה זה משום התחייבות למתן אישור לרישום למסחר של ניירות הערך הנרשמים למסחר על פי ההודעה המשלימה. **על אישור בקשה לרישום למסחר של ניירות הערך הנרשמים למסחר על פי ההודעה המשלימה יחולו הוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו כפי שיהיו בתוקף בעת הגשת הבקשה לרישום למסחר של ניירות הערך המוצעים לציבור על פי ההודעה המשלימה.**
- 1.3.9. לאחר פרסומו של תשקיף להשלמה זה, תפרסם החברה הודעה משלימה כמפורט בסעיף 2.11 לתשקיף.
- פורסמה הודעה משלימה, התקופה להגשת הזמנות לרכישת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה תסתיים לא יאוחר מ-75 ימים מיום פרסום התשקיף להשלמה או מ-45 ימים מתחילת התקופה להגשת הזמנות, לפי המוקדם, ובלבד שהתקופה להגשת הזמנות לרכישת ניירות הערך המוצעים על פי התשקיף תחל לא לפני פרסום ההודעה המשלימה ותסתיים בהצעה אחידה לציבור, לא לפני תום שבע שעות, ומתוכן חמש שעות מסחר לפחות ממועד פרסום ההודעה המשלימה. ככל שבהודעה המשלימה ישונו פרטים בשיעורים העולים על השיעורים הקבועים בתקנה 1א(1) עד (3) לתקנות הודעה משלימה, תתחיל התקופה להגשת הזמנות לרכישת ניירות הערך המוצעים על-פי תשקיף זה, לא לפני חלוף שני ימי מסחר ממועד פרסום ההודעה המשלימה, ותסתיים לא לפני תום שבע שעות ומתוכן חמש שעות מסחר לפחות ממועד פרסום ההודעה המשלימה.
- מובהר, כי לצורך המועדים הקבועים לעיל (וכן לצורך כל מועד הקבוע בחוק ניירות ערך או לפיו), לפי העניין, יראו את מועד פרסום תיקון התשקיף להשלמה, המפורט בראש התשקיף, כמועד פרסום התשקיף להשלמה.

---

<sup>2</sup> יובהר כי במידה ולא יתקיימו מלוא התנאים האמורים אזי, ההנפקה על פי תשקיף זה, תבוטלה.

#### 1.4 היתרים ואישורים הנוגעים לתשקיף המדף

1.4.1 תשקיף זה מהווה גם תשקיף מדף, כהגדרתו בסעיף 23א(א) לחוק ניירות ערך והצעת ניירות ערך מכוחו תיעשה על פי דוחות הצעת מדף בהם יושלמו הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, אשר יפורסמו על פי תקנות הצעת מדף. החברה קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על-פי כל דין להצעת ניירות הערך על-פי תשקיף מדף זה (להלן: "תשקיף המדף") באמצעות דוחות הצעת מדף, להנפקתם ולפרסום תשקיף המדף.

1.4.2 **אין בהיתרה של רשות ניירות ערך לפרסם את תשקיף המדף משום אימות הפרטים המובאים בו או אישור מהימנותם או שלמותם, ואין בו משום הבעת דעה על טיבם של ניירות הערך שיוצגו על-פי תשקיף המדף.**

1.4.3 הצעת ניירות ערך לציבור על-פי תשקיף המדף כאמור בסעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך תעשה על-פי דוח הצעת מדף אשר יוגש בהתאם לחוק ניירות ערך ותקנות הצעת מדף, ואשר בו יושלמו הפרטים המיוחדים לאותה הצעה (להלן: "דוח הצעת המדף" או "דוח ההצעה").

1.4.4 הבורסה נתנה אישור עקרוני המתייחס לרישום למסחר של מניות רגילות, מניות בכורה<sup>3</sup>, אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב של החברה כפי שתהיינה מעת לעת), אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב הניתנות להמרה למניות הרגילות כפי שתהיינה מעת לעת), כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות הרגילות, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב ולאגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה, ניירות ערך מסחריים וכל נייר ערך אחר שניתן יהיה להנפיק על-פי הדין מכח תשקיף מדף במועד הרלוונטי (ביחד ולהלן: "ניירות הערך") אשר יוצגו על-פי תשקיף מדף זה באמצעות דוחות הצעת מדף (להלן: "האישור העקרוני").

1.4.5 מתן האישור העקרוני לתשקיף המדף אינו מהווה אישור לרישום ניירות הערך למסחר, ורישומם למסחר יהיה כפוף לקבלת אישור הבורסה לבקשה לרישום ניירות ערך למסחר בבורסה על-פי דוח הצעת המדף.

1.4.6 **אין לראות במתן האישור העקרוני לתשקיף המדף כאמור משום התחייבות למתן אישור לרישום ניירות הערך למסחר על פי דוח הצעת המדף. על אישור בקשה לרישום ניירות ערך למסחר על פי דוח הצעת מדף יחולו הוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו כפי שיהיו בתוקף בעת הגשת הבקשה לרישום למסחר על פי דוח הצעת המדף.**

אין לראות באישור העקרוני לתשקיף המדף אישור לפרטים המובאים בתשקיף מדף זה או למהימנותם או לשלמותם ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על החברה או על טיב ניירות הערך הכלולים בתשקיף המדף או על המחיר בו הם יוצגו, אם יוצגו, בדוח הצעת המדף.

<sup>3</sup> הנפקת מניות בכורה כאמור ורישומן למסחר תבוצע בכפוף לעמידה בתנאים הקבועים בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו ולהוראות הדין, לרבות הוראות סעיף 46ב' לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ובלבד שחלפה שנה מיום שמניות החברה נרשמו לראשונה למסחר.

**הרכב ההון העצמי של החברה**

.1.5

הרכב ההון העצמי של החברה ליום 30 ביוני 2025 :

באלפי ש"ח	
413	הון מניות
18,248	פרמיה על מניות
33,047	קרנות הון
300,253	עודפים
351,961	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה
14,897	זכויות שאינן מקנות שליטה
366,958	סה"כ הון

**פרטים על ניירות הערך של החברה**

.1.6

כל המניות הרגילות של החברה הינן נפרעות במלואן. הזכויות הנלוות למניות מפורטות בפרק 4 לתשקיף. המניות הרגילות כאמור תיסחרנה בבורסה.

.1.6.1

לפרטים אודות אופציות לא רשומות, אשר הוענקו לעובדים ומנהלים - ראו סעיף 3.4 לתשקיף.

## פרק 2 - פרטי הצעת ניירות הערך המוצעים על פי התשקיף

הצעת ניירות הערך המוצעים לציבור כמתואר בתשקיף זה, תיעשה על פי תשקיף זה ועל פי הודעה משלימה ("ההודעה המשלימה"): לאחר פרסום תשקיף זה תפרסם החברה הודעה משלימה כהוראת סעיף 16(א1)(2) לחוק ניירות ערך ולתקנות הודעה משלימה, שבה יושלמו פרטים חסרים בתשקיף ובמידת הצורך יעודכנו פרטים שנכללו בתשקיף, שניתנים לעדכון. פורסמה הודעה משלימה, התקופה להגשת הזמנות לרכישת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה תסתיים לא יאוחר מ-75 ימים מיום פרסום התשקיף להשלמה או מ-45 ימים מתחילת התקופה להגשת ההזמנות, לפי המוקדם, ובלבד שהתקופה להגשת הזמנות לרכישת ניירות הערך המוצעים על פי התשקיף תחל לא לפני פרסום ההודעה המשלימה ותסתיים בהצעה אחידה לציבור לא לפני תום שבע שעות ומתוכן חמש שעות מסחר לפחות ממועד פרסום ההודעה המשלימה. אם ההודעה המשלימה תפורסם, או שהמכרז הציבורי ייערך (ככל שייערך), במועדים מאוחרים מן המועד הנ"ל, תידרש החברה להגיש לרשות ניירות ערך בקשה לתיקון תשקיף, וזאת טרם ביצוע ההצעה לפי תשקיף זה.

מובהר כי לצורך המועדים הקבועים לעיל (וכן לצורך כל מועד הקבוע בחוק ניירות ערך או לפיו), לפי העניין, יראו את מועד פרסום תיקון התשקיף להשלמה המפורט בראש כריכת התשקיף, כמועד פרסום התשקיף להשלמה.

ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה אשר יוצעו למשקיעים המוסדיים (כהגדרת מונח זה בתקנות ההצעה), יוצעו בדרך של הצעה לא אחידה כאמור בתקנה 11(א1) לתקנות ההצעה וככזו תובטח ההצעה בחלקה (25%) בחיתום. בשל כך ובהתאם להוראת התקנה הנ"ל, ההצעה על פי תשקיף זה צפויה להיות מובטחת כאמור בחלקה בחיתום על ידי ווליו ביס חיתום וניהול הנפקות בע"מ ("החתם המתמחר"). פרטים בדבר דמי העמילות בשל חיתום ניירות הערך, הפצתם והוצאות נוספות הכרוכות במכירתם במסגרת תשקיף זה, וכן פרטים בדבר התחייבויות שקיבלה החברה מאת משקיעים מוסדיים, ייכללו בהודעה המשלימה. ההודעה המשלימה אף תכלול תיאור של שינויים (ככל שיהיו) בכמות ובמחיר ניירות הערך המוצעים. לפרטים נוספים ראה סעיפים 2.12 ו-2.13 בפרק זה להלן.

ההוראות הנכללות בפרק זה נסמכות, בין היתר, על הוראות תקנון הבורסה, ההנחיות על פיו וחוקי העזר של מסלוקת הבורסה (להלן יחד: "הוראות הבורסה"), כנוסחן במועד פרסום התשקיף. על אף האמור, אם יחול שינוי בהוראות הבורסה לאחר פרסום תשקיף זה, הרי שעל הצעת ניירות הערך על פי ההודעה המשלימה, יחולו הוראות הבורסה כפי שיהיו במועד ההודעה המשלימה (ולא במועד פרסום תשקיף זה). בהודעה המשלימה יפורט השינוי שחל בהוראות הבורסה לעומת הוראות הבורסה כפי שהיו בתוקף במועד פרסום תשקיף זה.

החברה רשאית לבטל את הצעת ניירות הערך בכל עת לפני קבלת כספי הנפקה מאת המשקיעים מבלי שתהיה למשקיעים כל טענה בקשר לכך. במקרה כאמור יראו את כל ההזמנות שניתנו לחברה - כבטלות.

2.1 **ניירות הערך המוצעים לציבור**

בהצעה לציבור, שתבצע על פי תשקיף להשלמה זה וההודעה המשלימה, יוצעו לציבור 14,564,000 מניות רגילות, רשומות על שם ללא ערך נקוב של החברה (מניות אלה תכוננה, לסירוגין, בשמות הבאים: "המניות המוצעות", "ניירות הערך המוצעים").

לפרטים אודות הזכויות הנלוות למניות החברה, ובכללן המניות המוצעות, ראו פרק 4 לתשקיף.

2.2 **ניירות הערך הקיימים הנרשמים למסחר**

41,262,858 מניות רגילות, רשומות על שם, ללא ערך נקוב כל אחת של החברה, הקיימות בהון המונפק והנפרע של החברה, וכן 151,633 מניות שתנבענה ממימוש אופציות לא רשומות למסחר.

2.3 **אופן ההצעה ומחיר המניות המוצעות**

הצעת ניירות הערך על פי תשקיף זה נעשית בדרך של הצעה לא אחידה, בהתאם לתקנה 11(א)(1) לתקנות ההצעה, וכמפורט להלן.

ניירות הערך המוצעים יוצעו לניצעים שהינם משקיעים מוסדיים (כהגדרת המונח בתקנות ההצעה) ב-145,640 יחידות (להלן: "היחידות"), בהצעה לא אחידה ובמחיר אחיד ליחידה, כשהרכב כל יחידה ומחירה של כל יחידה, הינם אלה:

**הרכב היחידה:**

14,564,000 מניות רגילות של החברה במחיר של 20.6 ש"ח למניה.

סה"כ המחיר ליחידה - 2,060 ש"ח<sup>(\*)</sup> למניה.

(\*) כל היחידות תימכרנה לניצעים במחיר ליחידה הנ"ל ללא כל הנחה או הטבה, אך בכפוף לשינויים בהודעה המשלימה.

ככל ותהיה הצעה אחידה לציבור, החברה תפרסם במסגרת ההודעה המשלימה את מועד פתיחת וסגירת רשימת החתימות.

החברה רשאית לבטל את הצעת ניירות הערך בכל עת לפני קבלת כספי ההנפקה מאת המשקיעים מבלי שתהיה למשקיעים כל טענה בקשר לכך. במקרה כאמור יראו את כל ההזמנות שניתנו לחברה - כבטלות.

2.4 **תנאי המניות המוצעות לציבור**

המניות המוצעות והמניות שתנבענה ממימוש אופציות לא רשומות למסחר תהיינה שוות זכויות למניות הרגילות הקיימות בהון החברה במועד התשקיף. המניות המוצעות, המניות שתנבענה ממימוש אופציות לא רשומות למסחר והמניות הקיימות בהון החברה תירשמנה כולן על שם חברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "החברה לרישומים") ותזכינה את בעליהן בזכויות שוות לקבלת דיבידנדים, מניות הטבה, ובכל חלוקה אחרת אשר יוכרז עליה או שתחולק על ידי החברה לאחר תאריך התשקיף.

לתיאור הזכויות הנלוות למניות החברה (ובכללן כך המניות המוצעות), בהתאם להוראות תקנון החברה כפי שייכנס לתוקפו במועד השלמת ההנפקה לציבור על פי תשקיף זה ובכפוף לה, ראו פרק 4 לתשקיף.

2.5

### תנאים מתלים להשלמת ההצעה על פי תשקיף זה

השלמת ההצעה על פי תשקיף זה ורישום ניירות הערך המוצעים למסחר בבורסה מותנים בכך שמספר היחידות המוצעות המוזמנות יהיה גבוה מהמספר המזערי של יחידות שיצוין בהודעה המשלימה (ככל שיצוין בה מספר מזערי) וכן בהתקיימות דרישות הבורסה לצורך רישום למסחר, כמפורט בסעיף 2.8 להלן.

2.6

### אופן ההצעה לציבור - הצעה לא אחידה

2.6.1

#### כללי

ניירות הערך המוצעים יוצעו לציבור על דרך הצעה לא אחידה באופן המפורט בתקנה 11(א)(1) לתקנות ההצעה. לפיכך, על פי דרישת התקנה הנ"ל, ההצעה על פי תשקיף זה תובטח בחלקה (לפחות רבע מכמות היחידות המוצעות) בחיתום. הניצעים בהצעה לא אחידה זו יהיו משקיעים מוסדיים (כהגדרת מונח זה בתקנות ההצעה), אך החברה תהא רשאית למכור עד 30% מן ההנפקה לניצעים שאינם משקיעים מוסדיים, ובלבד שהמכירה למי שאינו משקיע מוסדי תיעשה בהצעה אחידה, באותו מחיר שיוקצו בו ניירות הערך המוצעים לניצעים שהינם משקיעים מוסדיים (בהצעה לא אחידה) ובאותו יום, והכמות שתוקצה לכל משקיע שאינו משקיע מוסדי תהיה לפי חלקה היחסי של הזמנתו מתוך סך כל ההזמנות של מי שאינו משקיע מוסדי; כל משקיע שאינו משקיע מוסדי, יהיה רשאי להגיש הזמנה אחת בלבד; נעשתה ההצעה חלקה בישראל וחלקה מחוץ לישראל - יימנו אותם 30% מתוך כלל ההנפקה.

2.6.2

#### התקופה להגשת בקשות

התקופה להגשת בקשות על פי תשקיף זה תפורט בהודעה המשלימה. לפרטים אודות התחייבות מוקדמת ראו סעיף 2.6.3 להלן.

2.6.3

#### התחייבויות מוקדמות

עם פרסום התשקיף ינוהל הליך קבלת הזמנות (Book Building) ממשקיעים מוסדיים באמצעות החתם המתמחר. הקצאת ניירות הערך המוצעים בין המשקיעים המוסדיים תיקבע לפי שיקול דעתו של החתם המתמחר, לאחר היוועצות בחברה. כל הזמנות המשקיעים המוסדיים בהצעה הלא אחידה תוגשנה לחתם המתמחר ולחברה על גבי טפסי הזמנה בנוסח שיישלח אליהם על ידי החתם המתמחר ותנקובנה במחיר ליחידה שיפורסם בהודעה המשלימה ובמספר היחידות המבוקש לרכישה. ניתן יהיה להגיש בקשות לרכישת יחידות שלמות בלבד. בקשה שתוגש לגבי חלק כלשהו של יחידה, יראו אותה כבקשה המוגשת לגבי מספר היחידות השלמות הנקוב בה בלבד, וחלק היחידה הכלול בבקשה יראו אותו כאילו לא נכלל בה מלכתחילה. בקשה שמספר היחידות הנקוב בה פחות מיחידה אחת, לא תתקבל. בקשות המשקיעים המוסדיים לרכישת יחידות כאמור תהיינה בלתי חוזרות. כל בקשה תחשב כהתחייבות בלתי חוזרת מצד המבקש לקבל את המניות שיוקצו לו כתוצאה מהיענות מלאה או חלקית לבקשתו ולשלם באמצעות רכז ההנפקה, אשר שמו יפורט במסגרת ההודעה המשלימה ("רכז ההנפקה"), את המחיר המלא, על-פי תנאי התשקיף וההודעה המשלימה, של ניירות הערך המוצעים שיוקצו לו עקב היענות על-פי תנאי התשקיף וההודעה המשלימה.

#### 2.6.4. הקצאת היחידות למשקיעים מוסדיים

2.6.4.1. לאחר תום התקופה להגשת הזמנות (כפי שתיקבע בהודעה המשלימה), היחידות תוקצנה למזמינים בהצעה הלא אחידה לפי שיקול דעת החתם המתמחר, לאחר היוועצות בחברה.

במסגרת ההקצאה לא תעלה הכמות שתוקצה לכלל המשקיעים המוסדיים המנויים בקבוצתו של חתם להצעה (בין שנמכרו לו על ידי החתם המנוי בקבוצתו ובין שנמכרו לו על ידי חתם או מפיץ אחר) או בקבוצת מפיץ להצעה, או שהשקעותיהם מנוהלות על ידי קבוצתו - על 5% מכמות היחידות שנמכרה בהצעה. היה שווי הנכסים המנוהלים עבור הציבור על ידי כלל המשקיעים המוסדיים בקבוצת החתם או המפיץ כאמור גבוה מ-10 מיליארד ש"ח, לא תעלה הכמות שתוקצה להם על 10% מכמות היחידות. "קבוצת חתם" או "קבוצת מפיץ", לפי העניין, משמעה כהגדרת המונח בתקנות ההצעה.

2.6.4.2. כל היחידות תימכרנה לניצעים במחיר אחיד ליחידה שהינו המחיר ליחידה שיפורסם בהודעה המשלימה (להלן בסעיף זה: "המחיר האחיד") ללא כל הנחה או הטבה, למעט עמלות כפי שתפורסמה בהודעה המשלימה.

#### 2.6.5. הזמנת והקצאת יחידות שיוצעו במסגרת הצעה אחידה לציבור, ככל ותהיה

כאמור לעיל, החברה תהא רשאית למכור עד 30% מן ההנפקה למי שאינו משקיע מוסדי, ובלבד שהמכירה למי שאינו משקיע מוסדי תיעשה בהצעה אחידה, כאשר כל מזמין יוכל להגיש הזמנה אחת בלבד, במחיר האחיד (כהגדרתו לעיל) ובמהלך התקופה להגשת בקשות שתפורסם בהודעה המשלימה. הכמות שתוקצה לכל משקיע, תהא לפי חלקה היחסי של הזמנתו מתוך סך ההזמנות בחלק ההנפקה הפתוח לכל. סך כל ניירות הערך המוזמנים בידי מזמין אחד לא יעלה על השיעורים הקבועים להלן (ומי שיזמין כמות העולה על השיעורים להלן, יראוהו כמזמין את השיעור המירבי כאמור להלן): (1) כאשר שווי המניות המוצעות למשקיעים שאינם מוסדיים נמוך מ-100 מיליון ש"ח - 15% מהכמות המוצעת; (2) כאשר שווי המניות המוצעות למשקיעים שאינם מוסדיים החל מ-100 מיליון ש"ח (ומעלה) - 25% מהכמות המוצעת.

אם בהקצאת ניירות הערך על פי ההיענות במכרז לציבור כאמור לעיל, ייווצרו שברי יחידות הם יעוגלו, ככל הניתן, ליחידה השלמה הקרובה ביותר. עודפים של יחידות שיוותרו כתוצאה מהעיגול כאמור יירכשו על ידי רכז ההנפקה במחיר ליחידה שנקבע.

עד יום המסחר הראשון שלאחר השלמת המכירה, תודיע החברה בדוח מיידי לרשות ניירות ערך ולבורסה על תוצאות ההנפקה.

2.6.6. חיתום - הצעת ניירות הערך על פי תשקיף זה תתבצע בדרך של הצעה לא אחידה לפי תקנה 11(א)(1) לתקנות ההצעה, וככזו תובטח ההצעה הלא אחידה בחיתום של לפחות 25% מההצעה. בכוונת החברה להתקשר בהסכם חיתום עם החתם המתמחר (כהגדרתו לעיל) להעמדת חיתום להנפקה בהיקף כספי כפי שיפורט בהודעה המשלימה ובהתאם להוראות תקנות ההצעה כאמור, לפי הצורך, ובתנאים שישוכמו בין הצדדים. בהתאם לכך, יחתום החתם על ההודעה המשלימה ויראו בחתימתו כאמור גם כחתימה על התשקיף וחתימה כאמור תהווה תנאי לפרסום ההודעה המשלימה. יובהר, כי נכון למועד התשקיף ההתחייבות החיתומית טרם נכנסה לתוקף וההתחייבות החיתומית תיכנס לתוקף רק עם חתימת הסכם חיתום (ככל שייחתם).

עיקרי הסכם החיתום יפורטו בהודעה המשלימה.

במידה והחתם המתמחר יידרש לממש את התחייבותו החיתומית על פי הסכם החיתום (ככל שיחתם), באופן כזה שלאחר רכישת ניירות הערך כתוצאה ממימוש כאמור יהפוך החתם המתמחר לבעל ענין בחברה, כך ששווי ושיעור החזקות הציבור במניות החברה יפחת משווי ושיעור החזקות הציבור המינימאלי הנדרש על פי תקנון הבורסה וההנחיות מחברה חדשה מסוגה לצורך רישום מניותיה למסחר בבורסה, יפקיד החתם המתמחר את ניירות הערך החסרים להשלמת שווי ושיעור החזקות הציבור במניות כנדרש, בידי נאמן שהוא חבר בורסה, ויורו לו, באופן בלתי חוזר, למכור, לפי שיקול דעתו הבלעדי וללא מגבלת שער, את ניירות הערך הנ"ל בתוך תקופה של שלושה חודשים ממועד הרישום למסחר, כאשר לפחות שליש מכמות ניירות הערך תימכר בתקופה של חודש ממועד הרישום למסחר.

## **2.7 מכתבי הקצאה או תעודות**

2.7.1 הוראות סעיף זה כפופות לאמור בכל דין והוראות תקנון והנחיות הבורסה במועד פרסום ההודעה המשלימה.

2.7.2 התמלאו כל התנאים לביצוע ההצעה לפי תשקיף זה, תקצה החברה למזמינים שהצעתם נענתה את ניירות הערך הכלולים ביחידות שהבקשה לרכישתן נענתה, כשהן נקיים ומשוחררים מכל שיעבוד, משכון, עיקול, עיכבון, חוב, התחייבות, מגבלה, זכות קדימה, זכות סירוב, זכות הצטרפות, אופציה וכל זכות צד ג' אחרת ו/או נוספת כלשהי, על ידי משלוח תעודות (או מכתבי הקצאה) בגין המניות המוצעות לחברה לרישומים של החברה, כנגד העברת הכספים שהופקדו בחשבון המיוחד (כפי שיפורט במסגרת ההודעה המשלימה), על ידי רכז ההנפקה לחברה, ובלבד שההקצאה לא תיעשה בטרם נוכח רכז ההנפקה, כי התקיימו דרישות הבורסה במלואן, כאמור בסעיף 2.8 להלן.

2.7.3 יצוין, כי ככל שבמועד הקצאת ניירות הערך המוצעים על שם החברה לרישומים טרם הועברה לחברה מלוא תמורת ההנפקה, תדווח החברה בסמוך למועד ההקצאה דיווח על שינויים בהון המונפק, בו יצוין כי טרם נתקבלה תמורת ההנפקה. עם קבלת תמורת ההנפקה במלואה בידי רכז ההנפקה בעבור החברה או בידי החברה, תפרסם החברה דיווח נוסף על שינויים בהון בו תצוין קבלת תמורת ההנפקה. יובהר, כי כל עוד לא התקבלה מלוא תמורת ההנפקה בגין המניות המוצעות, לא ניתן לרושם למסחר בבורסה.

2.7.4 תעודות המניה תהיינה ניתנות לפיצול או להעברה או לויתור לטובת אחרים בכפוף למילוי כתב העברה או פיצול או ויתור, לפי העניין, ומסירתו בצירוף התעודות, לחברה, ובכפוף לתשלום על ידי המזמין של כל מס או היטל או הוצאה הכרוכים בכך.

2.7.5 בהתאם להוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כל המניות הקיימות בהון החברה, המניות שתנבענה ממימוש אופציות לא רשומות למסחר וכן כל המניות המוצעות לציבור על פי תשקיף זה תירשמנה במרשם בעלי המניות על שם החברה לרישומים. כמו כן, מניות חדשות שתנפיק החברה, לרבות מניות שתנבענה מהמרת ניירות ערך המירים למניות שהנפיקה ושתנפיק החברה, ככל שתנפיק, תירשמנה במרשם בעלי המניות על שם החברה לרישומים במרשם בעלי המניות.

- 2.8 **רישום למסחר בבורסה**
- 2.8.1 הבורסה נתנה את אישורה לתשקיף להשלמה לפיו תנאי ניירות הערך המוצעים על-פי תשקיף זה ותנאי ניירות הערך הקיימים בהן החברה במועד התשקיף, עומדים בתנאים הקבועים בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו.
- 2.8.2 טרם פרסום ההודעה המשלימה החברה תפנה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את ניירות הערך המוצעים לציבור על פי תשקיף זה, ואת ניירות הערך הקיימים בהן המונפק והנפרע של החברה ערב פרסום התשקיף. תוך שני (2) ימי עסקים לאחר יום המכרז, ככל שיתקיים, תפנה החברה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר, על פי אישור הבורסה כאמור, את ניירות הערך האמורים. רישום למסחר כאמור מותנה בכך ששווי מניות החברה וכן שיעור החזקות הציבור במניות החברה לאחר הרישום למסחר לא יפחתו מהקבוע בהנחיות הבורסה לחברה חדשה מסוגה של החברה הנרשמת בבורסה וכן בפרסום דיווח מיידי כמפורט בסעיף 2.8.3 להלן, וכן בעמידה בהן עצמי מינימאלי (ככל שיידרש), על פי החלופה הרלוונטית בהתאם לפרקים ו' ו-ז' להנחיות על פי החלק השני לתקנון הבורסה.
- 2.8.3 כמו כן, בהתאם לתקנון הבורסה ולהנחיות על פיו, מותנה רישומם למסחר של ניירות הערך הנרשמים למסחר על-פי תשקיף זה בפיזור מזערי של החזקות הציבור במניות החברה, כמפורט להלן: מספר המחזיקים המזערי במניות המוצעות יהיה לפחות מאה (100) מחזיקים ששווי האחזקה של כל אחד מהם 16 אלפי ש"ח לפחות.
- בסעיף זה "מחזיק" משמעו - מחזיק אחד ששווי החזקותיו עולה על שווי החזקה מזערי למחזיק הנדרש כאמור לעיל, או מחזיק ביחד עם אחרים ששווי החזקותיהם במשותף עולה על שווי החזקה המזערי למחזיק כאמור.
- 2.8.4 על אף האמור לעיל, לאור הצטרפות החברה לתוכנית עשיית שוק של הבורסה, מותנה רישומם למסחר של ניירות הערך הנרשמים למסחר על-פי תשקיף זה בפיזור מזערי של החזקות הציבור במניות החברה, כמפורט להלן: מספר המחזיקים המזערי במניות המוצעות יהיה לפחות שלושים וחמישה (35) מחזיקים (חלף מאה (100) מחזיקים כפי שצוין בסעיף 2.8.3 לתשקיף), ששווי האחזקה של כל אחד מהם 16 אלפי ש"ח לפחות.
- לא התקיימו כל דרישות הבורסה כמפורט בסעיפים 2.8.2 - 2.8.4 לתשקיף, תבוטל ההצעה, ניירות הערך המוצעים לא יונפקו ולא ירשמו למסחר בבורסה ולא יגבו כספים מהמזמינים. התבטלה ההצעה כאמור לעיל, תדווח החברה על כך בדוח מיידי לרשות ולבורסה (בהתאם למועדים הקבועים בדין), ותפרסם הודעה בנדון ביום העסקים הראשון בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה בישראל, היוצאים לאור בשפה העברית.
- 2.9 **הימנעות מעשיית הסדרים שאינם כתובים בתשקיף**
- החברה וחברי הדירקטוריון מתחייבים, בחתימתם על התשקיף (והחתם המתמחר, על פי ההודעה המשלימה, יתחייב בחתימתו על ההודעה המשלימה), כדלקמן:
- 2.9.1 להימנע מלעשות הסדרים שאינם כתובים בתשקיף או שלא ייכתבו בהודעה המשלימה, בקשר עם הצעת ניירות ערך, הפצתם ופיזורם בציבור, ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות הערך

על פי התשקיף וההודעה המשלימה, למכור את ניירות הערך שרכשו מעבר למפורט בתשקיף ובהודעה המשלימה.

2.9.2 להימנע מלהתקשר עם צד שלישי כלשהו שלפי מיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 2.9.1 דלעיל.

2.9.3 להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד ג' בקשר להצעת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה, הפצתם ופיזורם בציבור, הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 2.9.1 לעיל.

2.9.4 לא לקבל הזמנות לניירות ערך על פי הצעה לציבור זו מאת מפיק שלא התחייב בכתב לנהוג בהתאם להוראות סעיף 2.9.1 לעיל.

#### 2.10 הימנעות מדילול הון

בתקופה שתחל מתאריך פרסום התשקיף ועד להשלמת הצעת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה, לא תעשה החברה כל פעולה, להוציא המכירה לציבור על פי התשקיף ועל פי ההודעה המשלימה, אשר יש בה משום "דילול הון" כמשמעותו בתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969.

#### 2.11 מיסוי המניות המוצעות לפי התשקיף

כמקובל בעת קבלת החלטות על השקעות כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות ברכישה של המניות המוצעות על פי תשקיף זה. ההוראות הכלולות בתשקיף זה הינן כלליות, אינן מתיימרות להוות פרשנות מוסמכת או תיאור ממצה של הוראות החוק הנזכרות בתשקיף זה, ואינן באות במקום ייעוץ מקצועי אינדיבידואלי על ידי מומחים, בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות לכל משקיע.

מומלץ לכל המתעניין ברכישה של מניות המוצעות בתשקיף זה לפנות לקבלת יעוץ מקצועי ומשפטי, על מנת להבהיר את תוצאות המס שיחולו עליו, בשים לב לנסיבותיו המיוחדות.

מובהר, כי האמור להלן מטרתו לתת סקירה כללית בלבד על מיסוי ניירות ערך נסחרים ואינו עוסק במקרים פרטניים והוא מתבסס על דיני המס כפי שהם נכונים למועד תשקיף זה. כמו כן, שינוי בדיני המס או בפרשנות דיני המס עשויים לחול למפרע ו/או להוביל לתוצאות שונות.

בשל השינויים המהותיים שחלו במיסוי שוק ההון ונוכח תיקוני החקיקה שנערכו בפקודת מס הכנסה לאורך השנים, טרם התגבשה הפרקטיקה הנאותה ליישום הוראות אלה, ואף ייתכנו מספר פרשנויות לגבי אופן יישומן. מטבע הדברים, לא ניתן לצפות את תוכנם והשפעתם של השינויים האמורים, לרבות לענין הסדרי המס שקיבלה החברה.

כמו כן, במועד פרסום תשקיף זה, טרם התפרסמו כל התקנות החדשות הצפויות להתפרסם בעקבות התיקון. בנוסף, במועד פרסום תשקיף זה לא קיימת פרקטיקה מקובלת לגבי חלק מהוראות התיקון וכן לא קיימת פסיקה המפרשת את הוראות המס החדשות בתיקון.

לפי הדין הקיים כיום במדינת ישראל, חלים על המניות המוצעות לציבור על פי תשקיף זה הסדרי המס המתוארים בתמצית להלן. יובהר כי מסמך זה אינו מתיימר להוות או להחליף ייעוץ משפטי בתחום דיני המס בישראל בנוגע להיבטי המס הנובעים מאחזקת ניירות הערך מושא דוח זה :

ביום 25 ביולי 2005 התקבל בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005 אשר פורסם ברשומות ביום 10 באוגוסט 2005 ונכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2006. תיקון זה שינה באופן ניכר את הוראות הפקודה, הנוגעת למיסוי ניירות ערך הנסחרים בבורסה, לרבות לגבי מניות.

בנוסף, ביום 1 בינואר 2009 נכנס לתוקפו תיקון 169 לפקודה שחולל שינויים נוספים ביחס למיסוי ניירות ערך הנסחרים בבורסה.

ביום 6 בדצמבר 2011 פורסם ברשומות החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2011 ("החוק לשינוי נטל המס"). בהתאם לחוק לשינוי נטל המס, שנכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2012, בוטלה המגמה להפחתת שיעורי המס ליחידים ולחברות, כפי שנקבע בחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009-2010), התשס"ט-2009. אף נקבעה העלאת שיעורי המס על הכנסות בידי יחידים בגין רווחי הון, ריבית ודיבידנד מ-20% ל-25%, ולגבי יחיד שהינו בעל מניות מהותי,<sup>1</sup> מ-25% ל-30% ביחס להכנסות מדיבידנד ורווח הון, שיעור המס על אפיקים לא צמודים נותר ללא שינוי בשיעור 15%.

ביום 13 באוגוסט 2012 פורסם ברשומות החוק לצמצום הגירעון ולשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2012, אשר כלל את תיקון מס' 195 לפקודה, שנכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2013. במסגרת תיקון 195, נוסף סעיף 121ב לפקודה.

סעיף 121ב תוקן במסגרת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2016 (להלן: "חוק ההסדרים לשנים 2017 ו-2018") וקובע כי יחיד אשר הכנסתו החייבת בשנת מס כלשהי תעלה על התקרה שנקבעה לעניין זה בפקודה יהיה חייב במס נוסף על חלק הכנסתו החייבת העולה על הסכום כאמור בשיעור של 3% נוספים על האמור לעיל (להלן: "מס יסף"). בשנת 2025, התקרה לעניין מס יסף עומדת על 721,560 שקלים חדשים והיא תישאר על כנה עד שנת המס 2027 (להלן: "סכום התקרה"); תקרה זו מתעדכנת מדי שנה בהתאם לעליית מדד המחירים לצרכן, למעט בין השנים 2025-2027. הוראות סעיף 121ב חלות על כל סוגי ההכנסות, לרבות הכנסה מרווח הון ושבח מקרקעין (מכירת זכות במקרקעין בדירת מגורים תיכלל רק אם שווי מכירתה עולה על 5,385,285 ש"ח (נכון לשנות המס 2025-2027) והמכירה אינה פטורה ממס לפי כל דין), למעט סכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה וסכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 47 לחוק מיסוי מקרקעין (שבח ורכישה), תשכ"ג-1963 (להלן: "ההכנסה החייבת").

סעיף 121ב(א) לפקודה תוקן פעם נוספת במסגרת החוק להתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת התקציב 2025) (הקפאת עדכוני מס ומס יסף), התשפ"ה-2024. בהתאם לתיקון, החל מ-2025 יושת מס נוסף בשיעור של 2% על חלק ההכנסה החייבת ממקורות הוניים של יחיד העולה על סכום התקרה האמור (בנוסף ל-3%, וסה"כ 5%) (להלן: "מס יסף נוסף"). סעיף 121ב(א) קובע כי הכנסה ממקורות הוניים היא הכנסה חייבת למעט (א) הכנסה לפי סעיף 121(א) או-2(2)

<sup>1</sup> יחיד המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או ביחד עם קרובו, וכן יחד עם מי שאינו קרובו ואולם יש ביניהם שיתוף פעולה דרך קבע על פי הסכם בעניינים מהותיים של חבר בני-האדם, ב-10% לפחות באחד או יותר מסוג כלשהו של אמצעי השליטה (כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה) בחברה (להלן: "בעל מניות מהותי") במועד מכירת נייר הערך או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור.

לפקודה, או (ב) הכנסה מיגיעה אישית שאיננה הכנסה לפי 2(1) או 2(2) לפקודה (להלן: "הכנסה חייבת ממקורות הוניים").

ב-5 בינואר 2016 פורסם ברשומות החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216), התשע"ו-2016, במסגרתו הופחת שיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה ב-1.5% ל-25% החל מיום 1 בינואר 2016. בחוק ההסדרים לשנות המס 2017-2018, הופחת שיעור מס החברות החל מיום 1 בינואר 2017 פעם נוספת ב-1% (ל-24%) והחל מיום 1 בינואר 2018 ואילך הופחת מס החברות ב-1% נוסף כך ששיעור מס החברות החל משנת 2018 ואילך עומד על 23%. בנוסף נקבע כי שיעור המס ליחידים יופחת מיום 1 בינואר 2017 ואילך לשיעור של 47% וכן נקבע השינוי במס היסוף כפי שתואר לעיל.

ביום 5 באוגוסט 2013, פורסם החוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), התשע"ג-2013, אשר כלל תיקונים בנושאים רבים ומגוונים בתחום המיסוי, ובמסגרתו, בין היתר, צומצמו הוראות הפטור ממס לתושבי חוץ על רווח הון במכירת מניות חברה תושבת ישראל, כך שהפטור לא יחול על מכירת מניות של חברה תושבת ישראל שעיקר שווי נכסיה הן זכות במקרקעין או זכות באיגוד מקרקעין או שעיקר שווי הנכסים בהחזקתה משקפים זכויות לניצול משאבי טבע בישראל, זכות שימוש במקרקעין וזכות הנאה מפירות המקרקעין בישראל.

כמו כן, נקבע שחברה אשר מחלקת דיבידנד מרווחי שיערוך כפי שיוגדרו בתקנות מס הכנסה אשר עתידות להתפרסם, תחשב כמי שמכרה בפועל את הנכסים בגינם נרשמו רווחי השערוך ורכשה אותם מחדש. תקנות כאמור טרם חוקקו עד למועד פרסום תשקיף זה.

יובהר, שהאמור להלן מתייחס לאופן מיסויים של משקיעים תושבי ישראל שאינם "תושב ישראל לראשונה" ו"תושב חוזר ותיק" כהגדרתם בפקודה. יצוין כי ביחס ליחיד שהיה ל"תושב ישראל לראשונה" ו"תושב חוזר ותיק" כמשמעותו וכהגדרתו בהתאמה בסעיף 14(א) לפקודה, עשויות לחול השלכות מס שונות מאלו המתוארות להלן ומוצע כי תושבים כאמור יפנו לקבלת יעוץ פרטני לשם בחינת זכאותם להטבות מס בישראל. כמו כן, ביחס למשקיעים אשר ייחשבו כ"בעלי שליטה" (כהגדרת מונח זה בסעיף 3(ט) לפקודה) או כ"בעלי מניות מהותיים", כהגדרתם בפקודה, עשויות לחול השלכות מס נוספות על אלו המתוארות להלן.

כמו כן, ההתייחסות כפי שהיא מובאת להלן לעניין מיסוי חבר בני אדם תושב חוץ מסויגת במקרה בו תושבי ישראל הם בעלי השליטה בו, או הנהנים או הזכאים ל-25% או יותר מההכנסות או הרווחים של תושב החוץ, במישרין או בעקיפין, בהתאם להוראות סעיף 68א לפקודה.

#### 2.11.2 רווח הון ממכירת ניירות ערך

בהתאם להוראות סעיף 91(ב)(1) לפקודה, רווח הון ריאלי<sup>2</sup> ממכירת ניירות ערך על-ידי יחיד תושב ישראל אשר ההכנסה ממכירת ניירות הערך אינה מהווה הכנסה לפי סעיף 2(1) לפקודה והיחיד לא תבע בניכוי הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל נייר הערך, חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם להוראות סעיף 121 לפקודה, אך בשיעור שלא יעלה על 25%, ויראו את רווח ההון

<sup>2</sup> כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה (להלן "רווח הון ריאלי").

כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. זאת, למעט לגבי מכירת ניירות ערך על-ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותי" בחברה, כהגדרתו לעיל, במועד מכירת ניירות הערך או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור, אשר שיעור המס לגבי רווח ההון ריאלי בידי לא יעלה על 30%.

שיעורי המס כאמור לעיל חלים על רווח ההון הריאלי המנטרל את רכיב ההצמדה למדד הגלום ברווח. לעניין זה, יצוין כי בהתאם להוראות סעיף 88 לפקודה, המדד על בסיסו מחושב רכיב ההצמדה הינו מדד המחירים לצרכן, כמוגדר בסעיף האמור, ואולם מי שבהיותו תושב חוץ רכש את נייר הערך במטבע חוץ כדון, רשאי לבקש שיראו את שער המטבע החוץ כמדד לעניין זה.

כמו כן, לגבי יחיד שתבע בניכוי הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל ניירות הערך, יחויב רווח ההון הריאלי ממכירת ניירות הערך במס בשיעור של 30%, עד לקביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה לפי סעיף 101א(א)9 לפקודה וסעיף 101א(ב) לפקודה.

שיעורי המס המופחתים לגבי יחידים בגין רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך כאמור לא יחולו לגבי יחיד שהכנסה בידיו ממכירת ניירות הערך היא בגדר הכנסה לפי סעיף 12(1) לפקודה. במקרה זה יחויב בשיעור המס השולי לפי סעיף 121 לפקודה (עד 47% בשנת 2025) וכן במס יסף, ככל שיחול.

בנוסף לאמור לעיל, על הכנסה בידי יחיד (לרבות תושב חוץ) אשר הכנסתו החייבת בשנת המס 2025 (לרבות רווח הון ממכירת ניירות הערך) עלתה על סכום התקרה יוטל מס יסף בשיעור של 3% על חלק הכנסתו החייבת העולה על סכום התקרה. בנוסף, ככל שליחיד יש הכנסה חייבת ממקורות הונויים העולה על סכום התקרה, יוטל מס יסף נוסף בשיעור של 2% בגין חלק הכנסתו החייבת ממקורות הונויים שעולה על סכום התקרה.

חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת 2025) (הקפאת עדכוני מס ומס יסף) התשפ"ה-2024 קובע, בין היתר, העלאת שיעור מס יסף על רווחים פסיביים ב-2% נוספים, שיחולו בתנאי שכלל הכנסה העולה על 721,560 ש"ח איננה משכר, אלא כולה ממקורות הונויים (שכירות, דיבידנד, הפרשי הצמדה, רווח משבח ממכירה של דירה חייבת, רווחי הון וכדו'). חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור מס חברות כקבוע בהוראות סעיף 126א(א) לפקודה (משנת המס 2018 ואילך - 23%).

קרן נאמנות פטורה בהתאם להוראות סעיף 129ג(א)1 לפקודה וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין רווחי הון ממכירת ניירות ערך כאמור בהתאם ובכפוף לתנאי סעיפים 129ג ו-9(2), לפי העניין.

בהתאם לאמור בסעיף 129ג(א)2 לפקודה, על הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת ממכירת ניירות ערך יחול שיעור המס החל על הכנסות אלה אילו היו מתקבלים על-ידי יחיד שההכנסה אינה מהווה בידי הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", אלא אם נקבע במפורש אחרת. ככל ולא נקבע להכנסה כאמור שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה במס בשיעור המרבי הקבוע בהוראות סעיף 121 לפקודה (47% בשנת 2025).

ככלל, תושב חוץ (יחיד או חבר בני אדם), כהגדרתו בפקודה, פטור ממס על רווח הון ממכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה בישראל מכוח הוראות סעיף 97(ב) לפקודה, וזאת אם רווח ההון אינו ממפעל הקבע שלו בישראל, ובהתאם לתנאים ולמגבלות של הוראות סעיף 97(ב) לפקודה. היה יום רכישתו של נייר הערך לפני יום רישומו למסחר בבורסה, ואילו נמכר לפני רישומו לא היה זכאי

תושב החוץ לפטור במכירתו כמפורט בהוראות סעיף 97(ב3) לפקודה, יחויב חלק רווח ההון שהיה נצמח אילו היה נייר הערך נמכר לפני יום רישומו למסחר בבורסה (אך לא יותר מסכום רווח ההון במועד המכירה), בהתאם לתנאים המפורטים בהוראות סעיף 97(ב2) לפקודה במס בשיעור הקבוע בסעיף 91 לפקודה.

האמור לעיל לא יחול לגבי חבר בני אדם תושב חוץ, אם תושבי ישראל הם בעלי שליטה בו<sup>3</sup> או הנהנים או הזכאים ל- 25% או יותר מההכנסות או הרווחים של חבר בני אדם תושב חוץ, במישרין או בעקיפין, לבד או ביחד עם תושב ישראל אחר, בהתאם לקבוע בהוראות סעיף 68א לפקודה במקרה שפטור כאמור אינו חל עשויות לחול הוראות האמנה למניעת כפל מס (ככל שקיימת) בין מדינת ישראל למדינת התושבות של תושב החוץ, בכפוף להמצאה מראש של אישור מתאים מרשות המסים בישראל.

בהתאם להוראות סעיף 94ב לפקודה ובכפוף לתנאים הקבועים בסעיף, במכירת מניה נסחרת בבורסה בידי מוכר שהינו חברה או יחיד אשר היה בעל מניות מהותי בחברה בעת המכירה או ביום כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה, יוקטן סכום רווח ההון הריאלי הנובע מהמכירה בסכום השווה לחלק הרווחים הראויים לחלוקה בחברה שמניותיה נמכרות, שנצברו מיום 1.1.2006 או מתום שנת המס שקדמה לשנת רכישת המניה, כמאוחר מבניהם, ועד תום שנת המס שקדמה לשנת המכירה, באופן יחסי לחלקו של המוכר בזכות לרווחים בחברה. על אותו חלק מהרווחים הראויים לחלוקה בהתאם לחלקו היחסי ברווחים של המוכר, יחול שיעור מס על דיבידנד לפי הוראות סעיף 125ב או 126(ב) לפקודה, לפי העניין.

### 2.11.3 ניכוי מס במקור על רווח הון מניירות ערך

בהתאם להוראות סעיף 164 לפקודה והוראות תקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002 ("תקנות הניכוי מתמורה"), "חייב" (כהגדרת מונח זה בתקנות ניכוי מתמורה) המשלם למוכר תמורה במכירת ניירות הערך, ינכה מס בשיעור של 25% מרווח ההון הריאלי כאשר המוכר הוא יחיד, ובשיעור מס החברות הקבוע בהוראות סעיף 126(א) לפקודה (החל משנת 2018 ואילך - 23%) מרווח ההון הריאלי או מהתשלום, לפי העניין, כאשר המוכר הינו חבר בני אדם. זאת, בכפוף לאישורי פטור (או שיעור מס מופחת) מניכוי מס במקור, שהופקו על-ידי רשות המסים בישראל ויומצאו מראש, ובכפוף לקיזוז הפסדים שרשאי החייב לבצע. (כמפורט להלן).

כמו כן, לא ינוכה מס במקור לקופת גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הוראות הדין, המפורטים בתוספת לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד, ומרווחים מסוימים) התשס"ו - 2005 (להלן: "תקנות ניכוי מריבית ומדיבידנד"), בכפוף להמצאת האישורים המתאימים על ידם.

אם במועד המכירה לא נוכה מלוא המס במקור כמפורט לעיל מרווח ההון הריאלי, יחולו הוראות סעיף 91(ד) לפקודה והתקנות מכוחו בדבר דיווח ותשלום מקדמה על-ידי המוכר בגין מכירה כאמור,

<sup>3</sup> לעניין זה "בעל שליטה" - בעלי מניות המחזיקים, במישרין או בעקיפין, לבד, יחד עם אחר, או יחד עם תושב ישראל אחר, באחד או יותר מאמצעי השליטה בשיעור העולה על 25%.

ביום 31 בינואר וביום 31 ביולי של כל שנת מס, בשל מכירה של ניירות ערך שארעה בששת החודשים שקדמו לחודש שבו חל יום הדיווח.

תקנות הניכוי מתמורה לא יחולו על חייב שהוא מוסד כספי המשלם למוכר שהינו תושב חוץ, תמורה או תשלום אחר בשל רווח הון פטור, אם הגיש תושב החוץ למוסד הכספי בתוך 14 ימים מיום פתיחת החשבון ואחת ל- 3 שנים, אם היה בישראל, הוא או בא כוחו, הצהרה בטופס 2402 על היותו תושב חוץ ועל זכאותו לפטור. כמו כן, שיעור ניכוי המס במקור במקרה של תושב חוץ, עשוי להיות מוקטן בהתאם לאישור תקף מרשות המיסים, כפוף לאמנות למניעת כפל מס כאמור לעיל.

ככל שניירות הערך המוצעים על-פי התשקיף יימחקו ממסחר בבורסה, שיעור הניכוי במקור שינוכה בעת מכירתם (לאחר המחיקה) עשוי להגיע ל- 30% מהתמורה, כל עוד לא הומצא אישור מפקיד השומה המורה על שיעור אחר של ניכוי מס במקור (לרבות אישור על פטור מניכוי מס במקור).

#### קיצוז הפסדים ממכירת ניירות ערך

2.11.4

ככלל, הפסדים בשנת המס שמקורם במכירת ניירות הערך המוצעים, ושאלו היו רווחי הון הם היו חייבים במס בידי מקבלם (יחיד אן חבר בני אדם), יהיו ניתנים לקיצוז כנגד רווח הון ריאלי ושבח מקרקעין ריאלי הנובעים ממכירת כל נכס שהוא, על פי העקרונות הקבועים בסעיף 92 לפקודה, בין אם הרווח נוצר ממכירת נכס (לרבות מנייר ערך סחיר), בישראל או מחוצה לה (למעט סכום אינפלציוני חייב אשר יקוזז ביחס של 1 ל-3.5).

בהתאם להוראות סעיף 92(א)(4) לפקודה, הפסד הון ממכירת ניירות ערך יהיה בר קיצוז באותה שנת מס בה נוצר גם כנגד הכנסות מריבית או מדיבידנד שנתקבלו באותה שנת מס בגין אותו נייר ערך. בנוסף, ניתן לקוזז את הפסד ההון גם כנגד הכנסות מריבית או מדיבידנד מניירות ערך אחרים שהתקבלו באותה שנת מס, ובלבד ששיעור המס החל על הריבית או הדיבידנד מנייר הערך האחר כאמור אינו עולה על השיעור מס חברות הקבוע בהוראות סעיף 126(א) לפקודה (משנת 2018 ואילך - 23%) אם הוא חבר בני אדם, ועל השיעור הקבוע בסעיפים 125ב(1) או 125ג(ב) לפקודה, לפי העניין, אם הוא יחיד (25% נכון לשנת 2025). יש לצייין כי, בעקבות החוק לשינוי נטל המס, המס אשר חל על דיבידנד המתקבל בידי יחיד שהוא בעל מניות מהותי הינו 30%, ולכן, הפסד ההון שהתהווה בשנת המס ממכירת ניירות ערך לא יהיה בר קיצוז כנגד הכנסות דיבידנד או ריבית מניירות ערך אחרים בידי יחיד המוגדר כבעל מניות מהותי.

הפסד הון ממכירת נייר ערך שלא ניתן לקוזז, כולו או מקצתו, בשנת מס מסוימת, כאמור לעיל, יהיה ניתן לקיצוז כנגד רווח הון ריאלי ושבח מקרקעין ריאלי בלבד כאמור בהוראות סעיף 92(ב) לפקודה בשנות המס הבאות בזו אחר זו, לאחר השנה שבה היה ההפסד, ובלבד שהוגש לפקיד השומה דוח לשנת המס שבה נוצר ההפסד.

בהתאם להוראות סעיף 94 לפקודה, במכירת מניה על ידי חבר בני אדם, יופחת מסכום הפסד ההון אשר נוצר ממכירת המניה, סכום דיבידנד שהתקבל בשל המניה במשך 24 החודשים שקדמו למכירה אך לא יותר מסכום ההפסד, למעט דיבידנד ששולם עליו מס בשיעור של 15% או יותר, בישראל.

על משקיעים שהכנסה ממכירת ניירות ערך מהווה בידיהם הכנסה מעסק, יחולו כללים אחרים בעניין קיצוז הפסדים.

בתקנה 9 לתקנות הניכוי מתמורה נקבע כי במסגרת חישוב רווח ההון לצורך ניכוי המס במקור ממכירת ניירות ערך סחירים, בין היתר, יחידות של קרנות נאמנות ועסקאות עתידיות (להלן: "ניירות ערך סחירים") יקוז החייב בניכוי במקור את הפסד ההון שנוצר ממכירת ניירות ערך סחירים שהיו בניהולו ובכפוף לכך שהרווח נוצר באותה שנת מס שבה נוצר הפסד, בין טרם מועד יצירת הפסד ובין לאחר המועד האמור. פקיד השומה רשאי להתיר קיזוז בשל הפסדים מניירות ערך שנוצרו אצל מנהל תיק ניירות ערך אחר אם הועבר תיק ניירות ערך מהמנהל אל מנהל אחר, והכל בתנאים שיקבע. הוראות התקנה חלות מיום 1 בינואר 2012 וחלות על הפסדים שנוצרו מיום זה ואילך.

2.11.5

#### שיעור המס שיחול על הכנסות מדיבידנד בגין מניות החברה

דיבידנד שמקורו במניות החברה, ובלבד שאינו דיבידנד שמקורו במפעל מאושר או מפעל מוטב או מפעל מועדף או מפעל טכנולוגי מועדף, כהגדרתם בחוק לעידוד השקעות הון, תשי"ט - 1959 ("חוק העידוד"), ככלל, יהיה חייב במס, בהתאם להוראות סעיף 125ב(1) לפקודה, בידי בעל מניות יחיד בשיעור של 25%, למעט אם בעל המניות הוא יחיד שהינו בעל מניות מהותי בחברה במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב- 12 החודשים שקדמו לו, אשר שיעור המס לגביו יהיה 30%, בהתאם להוראות סעיף 125ב(2) לפקודה.

בנוסף, לפי הוראות סעיף 121ב(א) לפקודה, יחיד (לרבות תושב חוץ) אשר הכנסתו החייבת בשנת המס 2025 (לרבות הכנסה מדיבידנד כאמור) עלתה על סכום התקרה יהא חייב במס יסף בשיעור של 3% על חלק הכנסתו החייבת העולה על הסכום האמור. בנוסף, ככל שליחיד (לרבות תושב חוץ) יש הכנסה חייבת ממקורות הונויים העולה על סכום התקרה, יוטל מס יסף נוסף בשיעור של 2% בגין חלק הכנסתו החייבת ממקורות הונויים שעולה על סכום התקרה.

לגבי דיבידנד המתקבל בידי חברות תושבות ישראל, סעיף 126ב(ב) לפקודה קובע, כי בחישוב הכנסתו החייבת של חבר בני אדם (למעט חברה משפחתית), לא תיכלל הכנסה מחלוקת רווחים או מדיבידנד שמקורם בהכנסות שהופקו או שנצמחו בישראל שנתקבלו במישרין או בעקיפין מחבר בני אדם אחר החייב במס חברות, ואינו דיבידנד שמקורו במפעל מאושר או מפעל מוטב או מפעל מועדף או מפעל טכנולוגי מועדף בהתאם להוראות חוק העידוד, וכן לא תיכלל הכנסה שנקבע לגביה שיעור מס מיוחד<sup>4</sup>, והכל בהתאם ובכפוף לתנאי הסעיף. אולם, היה ונכלל הדיבידנד בהכנסתו החייבת של החברה כאמור לעיל, יחול לגביו שיעור מס החברות (23% בשנת 2025), בכפוף לכללי הזיכוי ממס זר כקבוע בהוראות הפקודה. על הכנסתו החייבת של חבר בני אדם מדיבידנד שמקורו בהכנסות שהופקו או נצמחו מחוץ לישראל וכן דיבידנד שמקורו מחוץ לישראל, יהיה חייב במס חברות בשיעור הקבוע בסעיף 126א(א) לפקודה (משנת 2018 ואילך - 23%) ובכפוף להוראות סעיף 126ג(א) לפקודה.

ככלל, בהתאם להוראות סעיף 125ב(ג) לפקודה, דיבידנד שמתקבל בידי חברה משפחתית יהיה חייב ככלל במס בשיעור של 25% למעט אם "הנישום המייצג" כמשמעותו בסעיף 64 לפקודה הינו בעל

<sup>4</sup> יצוין, כי בהתאם לעמדת רשות המיסים, כפי שבאה לידי ביטוי בפרשת קניון דרורים (ע"מ 44118-10-14) ובפרשת אורון אחזקות (ע"מ 38832-03-15), דיבידנד שמקורו ב"רווחי שערות" אינו זכאי לפטור ממס בהתאם להוראות סעיף 126ב(ב) לפקודה.

מניות מהותי, במישרין או בעקיפין, בחברה ששילמה את הדיבידנד, במקרה זה שיעור המס יהא 30%.

תושב חוץ (ובכלל זה חבר בני אדם) יהיה חייב במס בגין דיבידנדים בשיעור של 25%, למעט תושב חוץ שהיה בעל מניות מהותי במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב- 12 החודשים שקדמו לו, שאז יהא שיעור המס 30%. אולם שיעורי מס אלו עשויים להיות מופחתים בהתאם להוראות אמנה למניעת כפל המס (אם קיימת) שנכרתה בין מדינת ישראל ובין מדינת התושבות של תושב החוץ, הכל בהתאם להוראות האמנה ובכפוף להמצאה מראש של אישור על פטור מניכוי מס במקור או ניכוי מס במקור בשיעור מופחת מרשות המסים בישראל.

קרן נאמנות פטורה לפי סעיף 129ג(א)(1) וכן קופות גמל וגופים אחרים הפטורים ממס בהתאם לסעיף 9(2) לפקודה, יהיו פטורים ממס בגין דיבידנד שמקורו במניות החברה כאמור, ובכפוף לתנאים אשר נקבעו בסעיף 129ג(א)(1) ו-9(2) לפקודה, לפי העניין.

דיבידנד המתקבל בידי קרן נאמנות חייבת, יחויב במס בהתאם לשיעורי המס החלים על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידי הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", אלא אם כן נקבע במפורש אחרת. לא נקבע להכנסה שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה בשיעור המס המרבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.

הכנסות מדיבידנד בידי יחיד או חברה, שמקורן בניירות הערך המוצעים, ניתנות לקיזוז כנגד הפסד עסקי שוטף ממקור ישראלי (שאלו היה רווח עסקי, היה נישום לפי הוראות הפקודה), בכפוף להוראות סעיף 28 לפקודה. על אף האמור לעיל, אם ביקש זאת בעל מניות שהינו יחיד, לא יקוזז הפסד עסקי שוטף כנגד הכנסה מדיבידנד אם שיעור המס עליו אינו עולה על 25%.

כמו כן, במסגרת תיקון 197 הוסף סעיף 1א100 לפקודה הקובע את אופן מיסויים של "רווחי שערך" כהגדרתם באותו סעיף. כניסתן לתוקף של הוראות סעיף 1א100 לפקודה מותנית בפרסום תקנות בנושא. תקנות כאמור טרם חוקקו עד למועד פרסום תשקיף זה.

#### ניכוי מס במקור מדיבידנד

2.11.6

בהתאם לתקנות ניכוי מריבית ומדיבידנד, שיעור המס שיש לנכות במקור ליחיד ולתושב חוץ (יחיד וחבר בני אדם) בחלוקת דיבידנד בגין מניות החברה, לרבות בחלוקה לבעל מניות כאמור שהינו בעל מניות מהותי בחברה במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב- 12 החודשים שקדמו לו, ואשר מניותיה רשומות למסחר בבורסה ומוחזקות בחברת רישומים, יהיה בשיעור של 25%. לגבי יחיד או תושב חוץ, שהינו בעל מניות מהותי בחברה במועד התשלום או במועד כלשהו ב- 12 החודשים שקדמו לתשלום, אשר אינן רשומות ו/או מוחזקות בחברה לרישומים, ינוכה מס במקור בשל הכנסות מדיבידנד כאמור, בשיעור של 30%.

כמו כן, באם שולם לתושב ישראל דיבידנד לגביו נקבע שיעור מס מוגבל לפי כל דין, ינוכה המס לפי השיעור שנקבע.

שיעורי ניכוי המס במקור לתושב חוץ עשויים להיות מופחתים בהתאם להוראות אמנה למניעת כפל מס (אם קיימת) בין מדינת ישראל ובין מדינת התושבות של תושב החוץ, הכל בהתאם להוראות האמנה ובכפוף להמצאה מראש של אישור על פטור מניכוי מס במקור או ניכוי מס במקור בשיעור מופחת מרשות המסים בישראל. תושב חוץ שהייתה לו הכנסה מדיבידנד שנצמחה או

הופקה בישראל, שנוכה ממנה מלוא המס כאמור לעיל, יהיה פטור מהגשת דוח מס בישראל בגין הכנסה זו, למעט אם הוא חייב במס יסף בהתאם להוראות סעיף 121ב לפקודה.

ניכוי המס במקור ששילם חבר בני אדם תושב ישראל שמניותיו רשומות למסחר בבורסה בשל מניות שמוחזקות בחברת רישומים, יהיה בשיעור של 25% ובאמצעות מוסד כספי.

לא ינוכה מס במקור בגין דיבידנד לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין.

כנגד חבות המס שצוינה לעיל, יינתן לתושב ישראל (יחיד או חבר בני אדם) זיכוי בגובה המס הזר אשר נוכה בחו"ל, אם נוכה, ביחס לניירות הערך המוצעים וזאת בכפוף להוראות אמנת המס הרלוונטית ולתנאים הקבועים בסעיפים 203 ו-204 לפקודה, ובכפוף להמצאת אישורים מתאימים על-ידם.

בשל השינויים המהותיים שחלו במיסוי שוק ההון בישראל בעקבות הרפורמה במס הכנסה, טרם התגבשה הפרקטיקה הנאותה ליישום הוראותיה, ואף ייתכנו מספר פרשנויות לגבי אופן יישומן. יתרה מזאת, ייתכנו שינויים תחיקתיים בהוראות הרפורמה. מטבע הדברים, לא ניתן לצפות את תוכנם והשפעתם של השינויים האמורים, לרבות לעניין הסדרי המס שקיבלה החברה. כמקובל בעת קבלת החלטות על השקעות כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות הערך המוצעים על פי דוח ההצעה.

התיאור לעיל בקשר להיבטי המיסוי הכרוכים בניירות הערך המוצעים הינו כללי בלבד ואינו מהווה תחליף ליעוץ אינדיבידואלי על ידי מומחים, בשים לב לנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מומלץ לכל המבקש לרכוש ניירות ערך על פי התשקיף, לפנות ליעוץ מקצועי ומשפטי על מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לנסיבותיו הייחודיות של המשקיע ושל ניירות הערך המוצעים.

האמור לעיל משקף את עיקרי הוראות הדין המתוארות בו כפי שהן נכון למועד התשקיף, ואלה עשויות להשתנות ולהוביל לתוצאות שונות. בנוסף, כאמור לעיל, ההוראות הכלולות לעיל אינן מתיימרות להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות ואינן באות במקום ייעוץ מקצועי ומשפטי בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות לכל משקיע.

## ההודעה המשלימה 2.12

2.12.1 כאמור לעיל, לאחר פרסום התשקיף תפרסם החברה הודעה משלימה בהתאם לסעיף 16(א1)(2) לחוק ניירות ערך ותקנות הודעה משלימה. בהודעה המשלימה יושלמו ויעודכנו הפרטים החסרים בתשקיף זה, לרבות, אך לא רק, שינויים, ככל שיהיו בכמות ותנאי ההצעה. בהודעה המשלימה יכללו הפרטים הנדרשים בהתאם לתקנות הודעה משלימה ובכלל זאת, הנתונים הבאים:

2.12.1.1 אישור הבורסה לרישום למסחר של כל המניות הקיימות בהון החברה ושל כל המניות המוצעות לציבור על פי התשקיף.

מועד המכרז לציבור (ככל שייערך), והמועד להגשת הבקשות לרכישת מניות מוצעות מטעם הציבור בהצעה אחידה ופרטי רכז ההנפקה.

2.12.1.2. שינוי בכמות ו/או במחיר המניות המוצעות על פי התשקיף (ככל שיהיו) בשיעור שלא יעלה על 20% מהכמות ו/או מהמחיר המצויינים בסעיף 2.2 ובסעיף 2.3 לעיל, בהתאמה, ובכפוף לכך שמכפלת כמות המניות המוצעות במחיר לא תשונה ביותר מ-30% מן המכפלה האמורה הנגזרת מן המחיר והכמות שצוינו בתשקיף. הכמות והמחיר העדכניים יפורטו בהודעה המשלימה.

שינוי העולה על השינוי האמור בסעיף זה לעיל יתאפשר ובלבד שלא ישונה אף אחד מבין המחיר או הכמות של המניות המוצעות ביותר מ-50% מן הכמות ומן המחיר שצוינו בסעיף 2.2 ובסעיף 2.3 לעיל, לפי העניין, ומכפלת המחיר בכמות לא תשונה ביותר מ-50% מן המכפלה האמורה הנגזרת מן הכמות והמחיר שצוינו בתשקיף, וכן שהתקופה להגשת הזמנות תחל לפי תקנה 2(ב)(3) לתקנות ניירות ערך (תקופה להגשת הזמנות לניירות ערך המוצעים בתשקיף), תשס"ו-2005. הכמות והמחיר העדכניים יפורטו בהודעה המשלימה.

2.12.1.3. כל פרט אשר תיקונו מתחייב כתוצאה מהשינוי בתנאי ניירות הערך, כאמור בסעיף 2.4 לעיל, לרבות הוצאות בשל הצעת המניות המוצעות והנפקתם (לרבות עמלות ריכוז, חיתום והפצה), תמורת ניירות הערך וייעודה; כמו כן, עדכון הנתונים בקשר כמות ניירות הערך הנרשמים למסחר, ככל שיהיה שינוי במחיר בהנפקה הנקוב בתשקיף זה ובנתונים הנגזרים ממנו.

2.12.1.4. עיקריו של הסכם החיתום עם החתם המתמחר.

2.12.2. פורסמה הודעה משלימה, באופן שהיא כללה גם הצעה לציבור כאמור בסעיף 2.6.5 לעיל, התקופה להגשת בקשות לרכישת ניירות הערך על פי התשקיף וההודעה המשלימה, על ידי הציבור, תסתיים לא לפני תום שבע (7) שעות ומתוכן חמש (5) שעות מסחר לפחות, ממועד פרסום ההודעה המשלימה.

2.12.3. ההודעה המשלימה תוגש לרשות באמצעות מערכת המגנ"א ותופץ באופן ובמקומות שבהם פורסם התשקיף. עם הפרסום תהפוך ההודעה המשלימה לחלק בלתי נפרד מהתשקיף ותצורף לכל עותק מהתשקיף אשר תפיץ החברה לאחר פרסום ההודעה המשלימה.

## 2.13 ריכוז, חיתום והפצה

2.13.1. בכפוף להוראות כל דין, בגין הצעת ניירות ערך על פי תשקיף זה, תהיה החברה רשאית להתקשר עם רכז הנפקה בהסכם לריכוז הנפקה, לשלם עמלת ריכוז למי שישמש כרכז הנפקה, והכל בהתאם לתנאים שיפורטו בהודעה המשלימה.

2.13.2. בכפוף להוראות כל דין, תהיה החברה רשאית להתקשר עם חתם המתמחר, לצורך הבטחת ההצעה על פי תשקיף זה בחיתום ולשלם עמלות חיתום ותשלומים אחרים. עיקרי הסכם החיתום, לרבות שם החתם המתמחר, שיעור השתתפותו בהבטחת ההצעה, העמלות השונות וקיומה של התחייבות לשיפוי החתם המתמחר, ככל שיהיו, יפורטו בהודעה המשלימה. יובהר, כי הצעת ניירות ערך על פי תשקיף זה חייבת בחיתום לרכישתן של לפחות 25% מהיחידות מתוך היחידות המוצעות על פי תשקיף זה.

2.13.3. בכוונת החברה להתקשר בהסכם חיתום עם החתם המתמחר (כהגדרתו לעיל) אשר עיקריו יפורטו במסגרת ההודעה המשלימה, לרבות אך לא רק, עמלת חיתום, עמלת הפצה, עמלת ריכוז ועוד. הסכם החיתום יכנס לתוקף עם פרסום ההודעה המשלימה. נכון למועד התשקיף, אין כל ודאות כי הסכם חיתום כאמור יחתם (וממילא כי ההצעה על-פי התשקיף כאמור תובטח בחיתום).

2.13.4. כמו כן, בכפוף להוראות כל דין, בגין הצעת ניירות ערך על פי תשקיף זה, תהיה החברה רשאית להתקשר עם מפיצים, ולשלם עמלות הפצה למי שישמש מפיץ, בשיעור ועל פי יתר התנאים, כפי שיפורטו בהודעה המשלימה. בכל מקרה בו תהיינה קיימות התקשרויות עם חתמים נוספים לאלו המפורטים בתשקיף זה יינתן גילוי במסגרת ההודעה המשלימה בדבר זהותם, עמלות ההפצה שהם אמורים לקבל, עמידתם בתנאי כשירות, וכן פרוט בדבר הקשר בינם כאמור למשקיעים מסווגים ובין החתמים לחברה ו/או לבעלי העניין בה, ככל שקיים.

#### 2.14. עושה שוק

ביום 29 באוקטובר 2025 הצטרפה החברה לתוכנית עשיית השוק של הבורסה (להלן: "תוכנית עשיית השוק"). עושה השוק שימונה לחברה על ידי הבורסה ישמש כעושה שוק במניות החברה (להלן: "נייר הערך") בהתאם לתקנון הבורסה וההנחיות על פיו, ובהתאם להחלטות דירקטוריון הבורסה (להלן: "כללי עשיית השוק").

להלן עיקרי תוכנית עשיית השוק:

- 2.14.1. בתמורה לעשיית השוק התחייבה החברה לשלם סכום כקבוע בתנאי תוכנית עשיית השוק.
- 2.14.2. תקופת עשיית השוק הינה למשך שנתיים, החל מיום המסחר הראשון בנייר הערך של החברה.
- 2.14.3. במקרים מסוימים כמפורט בכללי עשיית השוק רשאי עושה השוק להפסיק את עשיית השוק בנייר הערך של החברה באופן מידי במועד כפי שייקבע על ידי הבורסה. במקרים אלו לא תמנה הבורסה עושה שוק אחר לנייר הערך.
- 2.14.4. היה והבורסה תחליט על הפסקת השתתפותו של עושה השוק בתוכנית עשיית השוק או לחילופין אם יחליט עושה השוק על הפסקת השתתפותו בתוכנית עשיית השוק, תמנה הבורסה עושה שוק אחר במקום עושה השוק שפעילותו נפסקה כאמור, סמוך לאחר המועד בו חדל עושה השוק לשמש כעושה שוק.

#### 2.15. הצעת ניירות הערך על פי תשקיף המדף

תשקיף זה מהווה גם תשקיף מדף מכוחו יכול שיוצעו בעתיד לציבור (לרבות בדרך של הצעת מכר) מניות רגילות של החברה, מניות בכורה<sup>5</sup>, אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב של החברה, כפי שתהיינה, מעת לעת), אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה, כפי שתהיינה, מעת לעת), כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב ולאגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה, ניירות ערך מסחריים וכן כל נייר ערך שאפשר יהיה להציע על פי דין (ביחד בפרק זה: "ניירות הערך הכלולים בתשקיף המדף").

<sup>5</sup> הנפקת מניות בכורה כאמור ורישומן למסחר תבוצע בכפוף לעמידה בתנאים הקבועים בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו ולהוראות הדין, לרבות הוראות סעיף 46 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ובלבד שחלפה שנה מיום שמניות החברה נרשמו לראשונה למסחר.

הצעת ניירות הערך הכלולים בתשקיף המדף, תיעשה בהתאם להוראות סעיף 23א לחוק ניירות ערך, באמצעות דוחות הצעת מדף אשר בהם יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, לרבות פרטי ותנאי ניירות הערך והרכב היחידות המוצעות, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון והנחיות הבורסה, כפי שיהיו מעת לעת.

### פרק 3 - הון החברה

#### 3.1 הון המניות של החברה

- 3.1.1 לתאריך התשקיף ולפני רישום ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה למסחר בבורסה, הון המניות הרשום של החברה כולל 100,000,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. ("מניות רגילות").
- 3.1.2 לתאריך התשקיף ולפני רישום ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה למסחר בבורסה, הון המניות המונפק והנפרע של החברה כולל 41,262,858 מניות בנות 0.01 ש"ח ע.ג..
- 3.1.3 סמוך לפני רישום ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה למסחר בבורסה על פי תשקיף זה יבוטל הערך הנקוב של כל מניה רגילה. החברה תדווח בדיווח מיידי לפני הרישום למסחר על השלמת הליך ביטול הערך הנקוב של מניות החברה. בהתאם, הונה הרשום, המונפק והנפרע של החברה יהיה, כדלקמן:

סוג נייר הערך	מס' מניות בהון הרשום	מס' מניות בהון המונפק והנפרע
מניות רגילות ללא ערך נקוב	100,000,000	41,262,858
סה"כ	100,000,000	41,262,858

#### 3.2 השינויים שחלו בהון המניות של החברה

- 3.2.1 שינויים שחלו בהון המניות הרשום של החברה בשלוש השנים שקדמו למועד התשקיף: בשלוש השנים אשר קדמו למועד התשקיף, לא חלו שינויים בהון הרשום של החברה.
- 3.2.2 שינויים שחלו בהון המניות המונפק והנפרע של החברה בשלוש השנים שקדמו למועד התשקיף בשלוש השנים אשר קדמו למועד התשקיף, לא חלו שינויים בהון המונפק של החברה, למעט כמפורט להלן:

תאריך	מהות השינוי	התמורה/מחיר המימוש	סה"כ הון מונפק לאחר ונפרע השינוי
יתרת פתיחה ליום 1 באוגוסט 2022 : 39,840,000 מניות רגילות			
מיום 2.10.2022 עד ליום 15.11.2022	הקצאת 1,130,661 מניות כנגד מימוש אופציות (לא רשומות)	0.003 דולר ארה"ב למניה <sup>1</sup>	40,970,661

<sup>1</sup> מחיר מימוש לאחר התאמות.

		למסחר) לנושאי משרה בכירה בחברה	
41,059,589	0.003 דולר ארה"ב למניה <sup>1</sup>	הקצאת 88,928 מניות כנגד מימוש אופציות (לא רשומות למסחר) לנושאי משרה בכירה בחברה	<b>15.2.2023</b>
41,148,518	0.003 דולר ארה"ב למניה <sup>1</sup>	הקצאת 88,929 מניות כנגד מימוש אופציות (שאינם סחירים) לנושאי משרה בכירה בחברה	<b>מיום 4.4.2023 עד יום 15.5.2023</b>
41,186,631	0.003 דולר ארה"ב למניה <sup>1</sup>	הקצאת 38,113 מניות כנגד מימוש אופציות (לא רשומות למסחר) לנושאי משרה בכירה בחברה	<b>15.8.2023</b>
41,205,687	0.003 דולר ארה"ב למניה <sup>1</sup>	הקצאת 19,056 מניות כנגד מימוש אופציות (לא רשומות למסחר) לנושאי משרה בכירה בחברה	<b>15.11.2023</b>
41,224,743	0.003 דולר ארה"ב למניה <sup>1</sup>	הקצאת 19,056 מניות כנגד מימוש אופציות (לא רשומות למסחר) לנושאי משרה בכירה בחברה	<b>15.2.2024</b>
41,243,799	0.003 דולר ארה"ב למניה <sup>1</sup>	הקצאת 19,056 מניות כנגד מימוש אופציות (לא רשומות למסחר) לנושאי משרה בכירה בחברה	<b>15.5.2024</b>
41,262,858	0.003 דולר ארה"ב למניה <sup>1</sup>	הקצאת 19,059 מניות כנגד מימוש אופציות (לא רשומות	<b>15.7.2024</b>

		למסחר) לנושאי משרה בכירה בחברה	
--	--	-----------------------------------	--

3.3

**החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בחברה בניירות הערך של החברה**

למיטב ידיעת החברה, החזקות בעלי עניין (בעלי מניות המחזיקים ב-5% או יותר מהונה המונפק והנפרע של החברה) ונושאי משרה בכירה בניירות ערך של החברה, בתאריך שקדם ב-12 חודשים למועד התשקיף, בסמוך למועד התשקיף (וטרם הרישום למסחר של ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה) ולאחר השלמת ההנפקה, הינם כמפורט להלן:

בתאריך שקדם ב-12 חודשים למועד התשקיף ולפני השלמת ההצעה לציבור על פי התשקיף:

שם המחזיק	מניות	Warrants/ אופציות (לא רשומות (למסחר)	% בהון ובהצבעה	% בהון ובהצבעה מלא <sup>2</sup>
פורטיסימו (כהגדרתה בסעיף 3.5 לתשקיף) <sup>(1)</sup>	31,932,980	--	77.39%	77.11%
פועלים אקוויטי בע"מ ("פועלים אקוויטי") <sup>(2)</sup>	7,968,000	--	19.31%	19.24%
גיא פרופר <sup>(3)</sup>	813,061	--	1.97%	1.96%
רם דנון <sup>(4)</sup>	243,918	--	0.59%	0.59%
ערן דולב <sup>(5)</sup>	101,633	--	0.25%	0.25%
רועי וויזר <sup>(6)</sup>	101,633	--	0.25%	0.25%
עופר רוקני <sup>(7)</sup>	101,633	--	0.25%	0.25%
יונתן שור <sup>(8)</sup>	--	101,633	--	0.25%
TMURA ("תמורה") <sup>(9)</sup>	--	50,000	--	0.12%

- (1) בעלת השליטה בחברה. לפרטים ראו סעיף 3.5 לתשקיף.
- (2) חברה פרטית הנשלטת, למיטב הידיעה, על ידי בנק הפועלים בע"מ. למיטב ידיעת החברה ולפי פרסומים פומביים, בנק הפועלים הינו תאגיד בנקאי ללא גרעין שליטה.
- (3) מנכ"ל החברה. בין המנהל לבין החברה מתקיימים יחסי עובד מעביד, הוא אינו בעל עניין מכוח החזקות ולא יהיה בעל עניין מכוח החזקות לאחר ההנפקה על פי תשקיף זה ובמועד הרישום למסחר.
- (4) משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים. בין המנהל לבין החברה מתקיימים יחסי עובד מעביד, הוא אינו בעל עניין מכוח החזקות ולא יהיה בעל עניין מכוח החזקות לאחר ההנפקה על פי תשקיף זה ובמועד הרישום למסחר.
- (5) סמנכ"ל מכירות. בין המנהל לבין החברה מתקיימים יחסי עובד מעביד והוא אינו בעל עניין מכוח החזקות ולא יהיה בעל עניין מכוח החזקות לאחר ההנפקה על פי תשקיף זה ובמועד הרישום למסחר.
- (6) סמנכ"ל שיווק ופיתוח עסקי. בין המנהל לבין החברה מתקיימים יחסי עובד מעביד, הוא אינו בעל עניין מכוח החזקות ולא יהיה בעל עניין מכוח החזקות לאחר ההנפקה על פי תשקיף זה ובמועד הרישום למסחר.
- (7) מנכ"ל חטיבת המלח. בין המנהל לבין החברה מתקיימים יחסי עובד מעביד, הוא אינו בעל עניין מכוח החזקות ולא יהיה בעל עניין מכוח החזקות לאחר ההנפקה על פי תשקיף זה ובמועד הרישום למסחר.
- (8) סמנכ"ל תפעול. בין המנהל לבין החברה מתקיימים יחסי עובד מעביד, הוא אינו בעל עניין מכוח החזקות ולא יהיה בעל עניין מכוח החזקות לאחר ההנפקה על פי תשקיף זה ובמועד הרישום למסחר. האופציות (לא

<sup>2</sup> בהנחת מימוש כל האופציות הלא סחירות הניתנות למימוש למניות החברה, ונכון למועד התשקיף טרם מומשו או פקעו.

רשומות למסחר) הוענקו למנהל בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודה ולמועד התשקיף הן הובשלו במלואן וניתנות למימוש כנגד תשלום מחיר מימוש בסך של 11.52 ש"ח לכל אופציה.

(9) למיטב ידיעת החברה, תמורה הינה עמותה ללא מטרת רווח. על פי תנאי כתב אופציה (Warrants) שנחתם בשנת 2020 העניקה החברה לתמורה זכות לרכוש מהחברה 50,000 מניות רגילות במחיר מימוש שלמועד התשקיף הינו 0.825 דולר ארה"ב למניה (כפוף להתאמות) ובכל מקרה לא פחות מ-30 אג'. כתב האופציה ניתן למימוש, במלואו או בחלקו, במהלך התקופה של עשר שנים ממועד ההענקה (קרי, ללא תקופת הבשלה). על פי תנאיה, האופציה ניתנת למימוש במזומן או לחילופין במתכונת מימוש בנטו שנקבעה. כתב האופציה אינו ניתן למכירה, העברה, המחאה או שעבוד על ידי המחזיק, להוציא מכירה או העברה לארגון ללא מטרות רווח או לנעבר אחר שאושר מראש על ידי החברה בכתב. החברה תראה במניות המימוש כנפרעות במלואן.

**מיד לאחר השלמת ההצעה לציבור על פי התשקיף:**

שם המחזיק	מניות	אופציות (לא רשומות למסחר)	% בהון ובהצבעה	% בהון ובהצבעה בדילול מלא <sup>3</sup>
פורטיסימו	31,932,980	--	57.20%	57.05%
פועלים אקוויטי	7,968,000	--	14.27%	14.23%
גיא פרופר	813,061	--	1.46%	1.45%
רם דנון	243,918	--	0.44%	0.44%
ערן דולב	101,633	--	0.18%	0.18%
רועי וויזר	101,633	--	0.18%	0.18%
עופר רוקני	101,633	--	0.18%	0.18%
יונתן שור	--	101,633	--	0.18%
ציבור	14,564,000	*50,000	26.09%	26.11%
<b>סה"כ</b>	<b>55,826,858</b>	<b>**151,633</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

\* החזקות TMURA.

\*\* האופציות האמורות הינן ללא מגבלת חסימה כלשהי.

**3.4 ניירות ערך המימים של החברה לתאריך התשקיף**

3.4.1 החברה פנתה לבורסה בבקשה לרשום למסחר של עד 151,633 מניות רגילות של החברה, אשר תנבענה ממימוש ניירות ערך המימים כמפורט להלן:

<sup>3</sup> בהנחת מימוש כל האופציות הלא סחירות הניתנות למימוש למניות החברה, ונכון למועד התשקיף טרם מומשו או פקעו.

3.4.1.1. 101,633 אופציות (לא רשומות למסחר) (כל אופציה תהיה ניתנת למימוש למניה רגילה אחת) שהוענקו לנושאי משרה בכירה, מכוח תכנית התגמול ההוני (כהגדרת מונח זה להלן)<sup>4</sup>. לפרטים אודות האופציות המתוארות לעיל, ראו סעיף 3.7 להלן; וכך -

3.4.1.2. 50,000 אופציות (לא רשומות למסחר) (כל אופציה תהיה ניתנת למימוש למניה רגילה אחת) שהוענקו לתמורה, כמפורט בהערה (9) בסעיף 3.3 לתשקיף.

3.4.2. בהתאם לתכנית תגמול שאימצה החברה בחודש מאי 2020 (להלן ביחד: "**התכנית**" או "**תכנית התגמול ההוני**"), ניתן להקצות מעת לעת, ללא תמורה, לעובדים, דירקטורים, יועצים או נותני שירותים של החברה או חברת האם של החברה או חברות קשורות לה, כפי שיקבע על-ידי דירקטוריון החברה (או ועדה שהסמיך הדירקטוריון) לרבות למטרת תרומה לכל מטרה שהיא שהדירקטוריון ימצא לנכון לפי שיקול דעתו, מניות ו/או מניות חסומות ו/או יחידות מניות חסומות (RSU) ו/או אופציות הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה (ביחד: "**התגמול ההוני**"), והכל בכפוף לאישורים הנדרשים על-פי דין<sup>5</sup>. בכפוף להוראות הדין, הענקות מכוח התכנית לעובדים ישראלים, דירקטורים ונושאי משרה יבוצעו בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 ("**הפקודה**") והענקות מכוח התכנית ליועצים, נותני שירותים או בעל שליטה, יבוצעו בהתאם להוראות סעיף 3(ט) לפקודה. תוקפה של התכנית הוא לעשר שנים ממועד אימוצה על ידי הדירקטוריון (או מוקדם יותר במקרה בו יבוטלו כל ניירות הערך אשר ניתנים להענקה על פי התכנית בקשר עם מכירת כל או חלק משמעותי מנכסי החברה או במקרה של מכירת כל או חלק משמעותי ממניות החברה, או במקרה של מיזוג או עסקה דומה כאשר כתוצאה מכך החברה תתחסל).

בהתאם לתכנית הוקצו לנושאי המשרה הבכירה אופציות (לא רשומות למסחר) הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה, כמפורט בטבלה בסעיף 3.3 לעיל.

3.4.3. תנאי האופציות (לא רשומות למסחר) שהוקצו לנושאי משרה בכירה בחברה:

3.4.3.1. ביום 15 ביולי 2020 וביום 15 ביוני 2022 אישרה החברה הקצאת אופציות (לא רשומות למסחר) לנושאי משרה בכירה בחברה על פי סעיף 102 לפקודה באמצעות נאמן במסלול רווח הון, אשר הופקדו בידי נאמן בנאמנות עבורם על פי תכנית האופציות. כל מניות המימוש תהיינה נפרעות במלואן.

3.4.3.2. למועד התשקיף כלל האופציות שהוקצו לנושאי המשרה כאמור הובשלו במלואן ומומשו למניות החברה, למעט נושא משרה אחד כמפורט בהערה (8) בסעיף 3.3 לתשקיף<sup>6</sup>.

<sup>4</sup> בפועל יכול ותוקצינה לעובד בעת מימוש האופציות (ככל שתמומשה) מניות בכמות המשקפת את סכום ההטבה הכספי הגלום באופציות בלבד (מימוש נטו - Cashless) ככל שגלום בה, על פי בחירתו. בהתאם לכך, הכמות המצוינת לעיל הינה כמות תיאורטית בלבד ובפועל תיתכן כמות שונה של מניות מוקצות.

<sup>5</sup> התכנית נוקבת בכמות המניות שניתן להנפיק מכוחה (ה-Pool) לצד הזכות הנתונה לדירקטוריון לעדכן את הכמות כאמור מעת לעת ללא צורך בתיקון התוכנית במקרה של קביעה כאמור, ולצד אפשרות העומדת להחזיר ל-Pool מניות בגין הענקות שבוצעו ופקעו, בנסיבות שנקבעו. כל הקצאת ניירות ערך של החברה תהיה לכל דין ותיעשה בכפוף לקבלת אישור הבורסה ועמידה בהוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כפי שיהיו במועד ההקצאה.

<sup>6</sup> יצוין כי בין כל אחד מהעובדים האמורים לבין החברה מתקיימים יחסי עובד מעביד, העובדים האמורים אינם בעלי עניין בחברה ולא יהיו בעלי עניין בחברה מכוח החזקותיהם במניות החברה בסמוך לאחר ההנפקה על פי תשקיף זה; בפועל יכול

השליטה בחברה

אף.אף.4-אס.או.אי, שותפות מוגבלת שהתאגדה בישראל (בס"ק זה: **"שותפות אף.אף.4"**) הינה בעלת השליטה בחברה.

שותפות אף.אף.4 הינה בבעלות מלאה של קרן פורטיסימו קפיטל פאנד IV (שותפות מוגבלת שהתאגדה באיי קיימן) ("**שותפות פורטיסימו (4)**"). השותף הכללי בשותפות פורטיסימו (4) הינה פורטיסימו קפיטל פאנד 4 (גיי פי) (שותפות מוגבלת שהתאגדה בישראל) ("**קרן פורטיסימו (4)**"). השותף הכללי בקרן פורטיסימו (4) הינה פורטיסימו קפיטל 4 ניהול (גיי פי) בע"מ ("**פורטיסימו ניהול**"), חברת פרטית שהתאגדה בישראל ושבעלי מניותיה ומנהליה הינם ה"יובל כהן ואליעזר בלט. בעל השליטה בשרשור (קרי בעל היכולת לכוון את פעילות שותפות אף.אף.4, במובחן מהזכויות הכלכליות בה) הינו מר אליעזר בלט (שהינו ממנהליה).

(להלן ביחד: **"פורטיסימו"** או **"בעלת השליטה"**)

הסכמים הנוגעים להחזקה במניות החברה

ביום 9 באוגוסט 2021 נחתם בין קרן פורטיסימו לבין פועלים אקוויטי הסכם אשר במסגרתו רכשה פועלים אקוויטי מקרן פורטיסימו 7,968,000 מניות של החברה (אשר היוו באותה עת כ-20% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה שלא בדילול מלא) (בס"ק זה: **"הסכם רכישת המניות"**). בבד בבד עם ההתקשרות בהסכם רכישת המניות, התקשרו החברה, שותפות פורטיסימו ופועלים אקוויטי בהסכם בעלי מניות אשר הסדיר את זכויות וחובות שותפות פורטיסימו ופועלים אקוויטי כבעלי מניות בחברה (בס"ק זה: **"הסכם בעלי המניות"**).

במסגרת הסכם בעלי המניות, נקבעו הוראות ביחס לפעילות החברה, אופן ניהולה וקבלת החלטות בה. בכפוף להשלמת ההנפקה לציבור, יפקע הסכם בעלי המניות תוך שנקבע כי כל עוד שותפות פורטיסימו הינה בעלת השליטה בחברה (כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך) ופועלים אקוויטי מחזיקה ב-10% או יותר מההון המונפק והנפרע של החברה, התחייבה קרן פורטיסימו להצביע בעד מועמד שזהותו תומלץ על ידי פועלים אקוויטי באסיפות בעלי מניות החברה של סדר יומן מינוי דירקטורים (שאינם דירקטורים חיצוניים או דירקטורים בלתי תלויים).

מובהר כי התחייבות קרן פורטיסימו כלפי פועלים אקוויטי הינה חד צדדית ואינה מהווה שיתוף פעולה בין הצדדים בקשר עם החזקותיהם במניות החברה לאחר הנפקה לציבור. בהתאמה, החברה לא תראה בבעלי המניות כאמור כמחזיקים יחד בהתאם להוראות חוק ניירות ערך.

תכנית התגמול ההוני

בחודש יולי 2020 אישר דירקטוריון החברה את תכנית התגמול ההוני (אשר עודכנה בסמוך למועד פרסום התשקיף). תכנית התגמול ההוני הוגשה לפקיד שומה ניכויים כך שתהיה בהתאם למסלול נאמן רווח הון בהתאם לסעיפים 102(ב)(2) ו-102(ב)(3) לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), תשכ"א-1961 ("**הפקודה**"). תכנית התגמול ההוני קובעת בין היתר כדלקמן:

---

ותוקצינה לעובד בעת מימוש האופציות (ככל שתמומשה) מניות בכמות המשקפת את סכום ההטבה הכספי הגלום באופציות בלבד (מימוש נטו - Cashless) ככל שגלום בה, על פי בחירתו. בהתאם לכך, הכמות המצוינת לעיל הינה כמות תיאורטית בלבד ובפועל תיתכן כמות שונה של מניות מוקצות.

הקצאת תגמול על פי התכנית תהא כפופה לאישור האורגנים המוסמכים של החברה (ככל הנדרש על פי דין), וכן לאישור הבורסה לרישומן למסחר של המניות מושא הסכמי ההקצאה. בכפוף לקבוע בתכנית התגמול ההוני, התכנית תנוהל על ידי דירקטוריון החברה או על ידי ועדה שהוקמה לשם כך.

תכנית התגמול ההוני כוללת בין היתר הוראות נדרשות בקשר עם מנגנון החזקת ניירות הערך בידי נאמן על מנת לעמוד בהוראות סעיף 102 לפקודה.

בהתאם לתכנית התגמול ההוני ובכפוף לקבוע במסמכי ההתאגדות של החברה, למדיניות התגמול של החברה ולכל דין, יהיו האורגנים המוסמכים של החברה רשאים להקצות לעובדים, דירקטורים, יועצים או נותני שירותים בחברה או בחברת האם של החברה וחברות קשורות לה ("הניצעים"), אופציות, מניות חסומות ויחידות מניה חסומות (RSU) שאינם רשומים למסחר, הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה ("האופציות", "מניות חסומות" ו-"יחידות מניה חסומות", בהתאמה). בכפוף להוראות הדין, הענקות מכוח התכנית לעובדים ישראלים, דירקטורים ונושאי משרה (למעט בעל שליטה) יבוצעו בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודה והענקות מכוח התכנית ליועצים, נותני שירותים או בעל שליטה, יבוצעו בהתאם להוראות סעיף 3(ט) לפקודה.

אם תגמול תחת התכנית יפקע או יבוטל מכל סיבה, מבלי שהבשיל במלואו, או שניצע יוותר על מימוש אופציה, תעמודנה המניות אשר טרם הבשילו, המניות שטרם נרכשו מכוח מימוש האופציות, המניות החסומות שנרכשו מחדש, והמניות אשר טרם הוענקו בגין הבשלתן של יחידות מניה חסומות, לרשות התכנית ויכול שיעשה בהן שימוש מחדש. כל הקצאה מחדש כאמור תהיה כפופה לאישור הבורסה, והכל בכפוף לתקנון הבורסה והנחיותיו כפי שיהיו באותה עת, לרבות באשר למחיר מימוש מזערי.

תנאי התגמול לניצעים על פי התכנית

3.7.2.1 הענקת התגמול לניצעים בהתאם לתכנית, תיעשה באמצעות כתב הענקה בין החברה לבין כל ניצע כאמור בנוסח כפי שיאושר על ידי ועדת התגמול או אורגן אחר של החברה הנדרש לכך לפי כל דין ותקנון ההתאגדות של החברה.

3.7.2.2 מועדי הבשלה - ביחס לעובדים, למעט אם נקבע אחרת על ידי הדירקטוריון או ועדת התגמול, מועד ההבשלה המלאה של התגמול ההוני יהיה לאחר 4 שנים ממועד הענקה, כך שבכל שנה תובשל בסך הכל רבע (25%) מכמות התגמול ההוני שהוענק.

3.7.2.3 מחיר ומנגנון המימוש - בכפוף להוראות התכנית וכל דין, האופציות תהיינה ניתנות למימוש על-ידי הניצע, בכל עת, החל ממועד ההבשלה ועד למועד הפקיעה (וראו לעניין זה להלן). על פי התכנית, מחיר המימוש של כל אופציה ייקבע על-ידי הדירקטוריון (או וועדה שהוסמכה על ידי הדירקטוריון בהתאם להוראות חוק החברות; בסעיף זה "הדירקטוריון") במועד ההענקה, ובכפוף למחיר מימוש מינימאלי על פי תקנון והנחיות הבורסה, כפי שיהיו מעת לעת, לפי העניין. התמורה בגין מימוש האופציה תשולם במזומן או בהמחאה בנקאית.

האופציות יהיו ניתנות למימוש כנגד מזומן או בשיטת מימוש נטו באופן שלניצע שיממש את האופציות לא תוקצינה מלוא המניות הנובעות מהן, אלא רק מניות בכמות המשקפת את סכום

ההטבה הכספית הגלום באופציות כשהוא מחולק במחיר המניה של החברה בתום יום המסחר שקדם למועד המימוש. לעניין זה, "סכום ההטבה הגלום באופציות" - ההפרש החיובי שבין השער הקובע של המניה במועד המימוש לבין מחיר המימוש של האופציות, כשהפרש זה מוכפל במספר האופציות שלגביהן ניתנה הודעת מימוש.

המניות, לרבות מניות המימוש של האופציות או של היחידות החסומות, תירשמה למסחר בבורסה (בכפוף לקבלת אישור הבורסה לרישומן למסחר), והן תהיינה החל ממועד הקצאתן שוות בזכויותיהן לכל דבר ועניין למניות הרגילות הקיימות בהון החברה. מניות המימוש תירשמה על שם החברה לרישומים שאצלה רשומות מניות החברה במועד הרלוונטי, והחברה תראה בהן כנפרעות במלואן.

מחיר המימוש של האופציות, אשר תוקצינה לפי התכנית, ייקבע בכתב ההענקה, בכפוף למחיר מימוש מזערי בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה. מחיר המימוש יהיה כפוף להתאמות כמפורט להלן.

למעט אם נקבע אחרת על ידי הדירקטוריון או הועדה שהוקמה לשם כך, האופציות אשר מוענקות בהתאם לתכנית תהיינה ניתנות למימוש בתקופה שלא תעלה על 10 שנים ממועד ההענקה, ובכפוף להוראות פקיעה במקרה של סיום העסקה.

על אף האמור לעיל, בהתאם להוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כפי שיהיו מעת לעת, כל עוד מניותיה של החברה רשומות למסחר בבורסה, לא יבוצע מימוש של האופציות, המניות החסומות ו/או יחידות המניה החסומות ביום הקובע לחלוקת מניות הטבה, להצעה בדרך של זכויות, לחלוקת דיבידנד, לאיחוד הון, לפיצול הון או להפחתת הון (כל אחד מהנ"ל): "אירוע חברה". כמו כן, מובהר, כי מקום שיום האקס של אירוע חברה חל לפני היום הקובע של אירוע חברה, לא יבוצע מימוש ביום האקס כאמור.

#### סיום כהונה או סיום יחסי עבודה

3.7.2.4

(א) במקרה של סיום העסקה כתוצאה מנכות או מוות, יהיה ניתן לממש תגמול הוני אשר הבשיל לפני סיום העסקה, למשך תקופה של 12 חודשים ממועד סיום העסקה או ממועד פקיעתן של האופציות בהתאם להוראות כתב ההענקה, המוקדם מביניהם, והכל בהתאם לתנאי התכנית.

(ב) במקרה של סיום העסקה כתוצאה מ-"עילה" (כהגדרת המונח "Cause" בתכנית, הכולל הפרת חובות אמון, ביצוע עבירה שיש עמה קלון וכיו"ב), כל התגמול ההוני שלא מומש יפקע (בין אם הבשיל ובין אם לאו), אלא אם כן ייקבע אחרת.

(ג) במקרה של סיום העסקה שלא כתוצאה מהנסיבות (א) ו-(ב) לעיל, כל תגמול הוני שטרם הובשל יתבטל במועד סיום העסקה, אולם תגמול הוני אשר הבשיל לפני סיום העסקה, יהיה ניתן לממשו למשך תקופה של שלושה חודשים ביחס ממועד סיום העסקה או ממועד פקיעתן של האופציות בהתאם להוראות כתב ההענקה, המוקדם מביניהם.

יצוין כי בסמכות הדירקטוריון או ועדת התגמול לשנות את ההוראות האמורות בסעיף זה (לרבות לעניין הארכת תקופת המימוש של התגמול ההוני לאחר סיום העסקה).

- 3.7.3 זכויות מניות המימוש
- 3.7.3.1 בכפוף להשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה, עם מימושם של כתבי האופציה או של היחידות החסומות שהונפקו מכוח התכנית, תירשמה מניות המימוש על שם החברה לרישומים כפי שיפורט בהודעה המשלימה. מניות המימוש תהוונה חלק מהמניות הרגילות של החברה, ויהיו להן זכויות שוות לכל מטרה ועניין לזכויות אשר צמודות למניות הרגילות של החברה, בכפוף להוראות התכנית ולכל הסכם הקצאה.
- 3.7.3.2 לאף ניצע לא תהיה כל זכות לקבל דיבידנדים בגין תגמול שהוענק לו על פי התכנית, ושטרם הבשיל ו/או טרם מומש, עד להבשלתו ו/או למימושו למניות רגילות אשר תוקצנה לניצע או לנאמן (לפי העניין).
- 3.7.4 מגבלת עבירות התגמול מכוח התכנית והוראות החסימה שיחולו על הענקתו לעובדים
- 3.7.4.1 האופציות ויחידות המניה החסומות המוקצות לניצעים על פי התכנית לא תירשמה למסחר בבורסה. למעט אם נקבע אחרת על ידי הדירקטוריון, התגמול ההוני לא יהיה ניתן להעברה טרם הבשלה מלאה, למעט על פי צוואה או ירושה על פי דין. בנוסף, על הניצעים יכול שתחולנה מגבלות על מכירת מניות המימוש כפי שייקבע על ידי החברה (וכן בכפוף להוראות החסימה הקבועות בחוק ניירות ערך).
- 3.7.5 התאמות
- האופציות (לא רשומות)<sup>7</sup> כפופות להוראות התאמה כמפורט להלן:
- 3.7.5.1 **חלוקת מניות הטבה** - היה ותחלק החברה לבעלי המניות הרגילות מניות הטבה תשמרנה זכויות הניצע באופן הבא: מיד לאחר התאריך הקובע לחלוקת מניות הטבה או של פיצול המניות (להלן: "**התאריך הקובע**"), יגדל מספר מניות המימוש, על ידי הוספת מספר המניות שהניצע היה זכאי להן אילו מימש את האופציות (שטרם מימש) סמוך לפני התאריך הקובע. מובהר, כי מספר מניות המימוש, יותאם רק במקרה של חלוקת מניות הטבה כאמור בסעיף קטן זה, אך לא במקרה של הנפקות אחרות כלשהן (כולל הנפקות לבעלי עניין).
- 3.7.5.2 **התאמה בשל חלוקת דיבידנד** - אם החברה תחלק דיבידנד (במזומן או בעין) לבעלי המניות הרגילים של החברה, יופחת ביום ה"אקס דיבידנד", מחיר המימוש של כל כתב אופציה בגובה סכום הדיבידנד ששולם בגין כל מניה של החברה, ובלבד שמחיר המימוש לא יפחת מהערך הנקוב.
- 3.7.5.3 **הנפקת זכויות** - במקרה של הנפקת זכויות על ידי החברה לבעלי המניות, אשר המועד הקובע לתשלום יחול בתקופה שבין מועד ההקצאה לבין מועד המימוש, מספר המניות הנובעות ממימוש האופציות יותאם למרכיב ההטבה בזכויות. לעניין זה, "מרכיב ההטבה", כפי שהוא מתבטא ביחס שבין שער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה"אקס" לבין שער הבסיס של המניה "אקס זכויות".

<sup>7</sup> לרבות אופציות אשר הוקצו טרם פרסום התשקיף.

3.7.5.4. **התאמות במקרה של שינוי בהון** - אם תאחד החברה את המניות הרגילות שבהונה המונפק למניות בנות ערך נקוב גדול יותר, או תחלקן בחלוקת משנה למניות בנות ערך נקוב קטן יותר, יוקטן או יגדל, לפי המקרה, מספר מניות המימוש לאחר פעולה כאמור.

3.7.5.5. **התאמות במקרה של הסכם, הסדר, פירוק או פירוק מרצון** - במסגרת התכנית נקבעו הוראות התאמה במקרה של עסקה או פעולה בנסיבות שנקבעו, לרבות מכירת (כל או עיקר) נכסי החברה, או מכירה (לרבות החלפה) של (כל או עיקר) מניות החברה, או רכישה על ידי בעל מניות בחברה או צד קשור לו של כל מניות החברה, מיזוג או עסקה דומה של החברה עם או אל תוך תאגיד אחר, הסדר לצורך מכירה או מיזוג או עסקה אחרת כאמור, פירוק או פירוק מרצון של החברה, או עסקה אחרת או מערכת נסיבות אחרת כפי שייקבע על ידי הדירקטוריון.

### 3.8. חסימת ניירות ערך

להלן מפורטות הנחיות הבורסה לעניין חסימה של ניירות ערך לאחר מועד רישום למסחר בבורסה, כפי שהן נכון למועד התשקיף:

#### 3.8.1. הגדרות

הגדרות לעניין סעיף 3.8 זה:

**"בעל עניין"** - כהגדרת "בעל עניין" בחוק ניירות ערך, לרבות מי שמחזיק בניירות ערך המירים או בזכות כלשהי לקבלת מניות אשר בהנחה שימומשו יהיה המחזיק כאמור בעל עניין.  
**"מניות שהוקצו לפני הרישום למסחר"** כל אחד מאלה: א. מניות שהוקצו או שנרכשו מבעל עניין, בתקופה שתחילתה שניים-עשר חודשים לפני הגשת הבקשה לרישום למסחר, וסופה במועד הרישום למסחר. ב. מניות שהוקצו במסגרת המרה של ניירות ערך המירים, בתקופה שתחילתה שניים-עשר חודשים לפני הגשת הבקשה לרישום למסחר, וסופה במועד הרישום למסחר. ג. ניירות ערך המירים שהוקצו או נרכשו, בכל מועד שהוא לפני הרישום למסחר, ולא מומשו לפני הרישום למסחר. למעט: א. מניות שהוצעו לציבור על פי תשקיף.

ב. מניות הטבה שהוקצו בתקופה שתחילתה שניים-עשר חודשים לפני הגשת הבקשה לרישום למסחר, וסופה במועד הרישום למסחר, בגין מניות שהוקצו לפני התקופה האמורה.

**"עסקה או פעולה"** - לרבות השאלה, מתן אופציה על מניות חסומות או קבלתה אף אם מועד מימושה חל לאחר תום תקופת החסימה, העברת זכויות הצבעה בשל מניות חסומות או הסכם אחר, שנכרת בין בכתב ובין בעל פה בתקופת החסימה של ניירות הערך נשוא ההסכם, ושיש בו התחייבות של מחזיק במניות חסומות להפעיל את אמצעי השליטה שלו בתאגיד בשל אותן מניות בדרך הקבועה בהסכם.

**"מניה"** - לרבות נייר ערך המיר.

#### 3.8.2. חסימה

בהתאם להנחיות הבורסה, יחולו ההוראות הבאות על כל המחזיקים במניות החברה בתאריך התשקיף:

3.8.2.1. על בעל עניין בחברה במועד הרישום למסחר, למעט מי שנהיה בעל עניין במועד כאמור כתוצאה מרכישת מניות שהוצעו במסגרת ההצעה לציבור שבתשקיף זה, יחולו תנאי החסימה הבאים:

(א) בשלושת החודשים שתחילתם במועד רישום המניות למסחר, לא יעשה בעל עניין כל עסקה או פעולה במניות המוחזקות בידו במועד הרישום למסחר (בסעיף 3.8.2.1 זה: "המניות החסומות").

(ב) החל מתחילת החודש הרביעי שלאחר מועד הרישום למסחר, ועד תום החודש השמונה עשר שלאחר מועד הרישום, רשאי בעל עניין אשר מחזיק במניות החסומות לבצע כל עסקה או פעולה במניות החסומות, בשיעור שאינו עולה על 2.5% מכמות המניות החסומות מידי חודש. חישוב כמות המניות החסומות לצורך פסקה זו יעשה על בסיס מצטבר.

(ג) בתום שמונה עשר חודשים לאחר מועד הרישום למסחר לא תהיה עוד מניעה לביצוע כל עסקה או פעולה במניות החסומות.

3.8.2.2. על מחזיק במניות החברה, שאינו בעל עניין במועד הרישום למסחר, ועל מחזיק במניות שנהיה בעל עניין כתוצאה מרכישת מניות שהוצעו לציבור על פי תשקיף זה, יחולו תנאי החסימה הבאים:

(א) בשלושת החודשים שתחילתם במועד רישום המניות למסחר, לא יעשה מחזיק במניות כל עסקה או פעולה במניות שהוקצו לפני הרישום למסחר (בסעיף 3.8.2.2 זה: "המניות החסומות").

(ב) החל מתחילת החודש הרביעי שלאחר מועד הרישום למסחר, ועד תום החודש התשיעי שלאחר מועד הרישום, רשאי מחזיק במניות החסומות לבצע כל עסקה או פעולה במניות החסומות בשיעור שאינו עולה על 12.5% מכמות המניות החסומות, מידי חודש. חישוב כמות המניות החסומות לצורך פסקה זו יעשה על בסיס מצטבר.

(ג) בתום תשעה חודשים לאחר מועד הרישום למסחר לא תהיה עוד מניעה לביצוע עסקה או פעולה במניות החסומות.

האמור בסעיף 3.8.2 זה לא יחול על עובד שאינו "עובד שהינו בעל עניין", כהגדרתו בפרק ה' להנחיות על פי החלק השני לתקנון הבורסה<sup>8</sup>.

### 3.8.3 ביצוע עסקאות או פעולות

למרות האמור בסעיף 3.8.2 לעיל, ניתן לבצע עסקה או פעולה במניות החסומות במקרים ובתנאים המפורטים להלן:

3.8.3.1. ניתן להציע לציבור בהצעת מכר מניות חסומות.

<sup>8</sup> "עובד שהינו בעל עניין" - עובד שהינו בעל עניין בחברה מכוח החזקת מניות או שיהיה לבעל עניין בחברה מכוח החזקת מניות לאחר ההנפקה לעובדים לרבות בהנחה שיממש את כל ניירות הערך ההמירים שאינם רשומים למסחר בבורסה, המוחזקים על ידו, לרבות אלה שיוקצו לו בהנפקה לעובדים.

- 3.8.3.2. החל מתום שישה חודשים ממועד הרישום למסחר ניתן להעביר מניות חסומות, בעסקה מחוץ לבורסה, ובלבד שמקבל המניות יתחייב כי על המניות שקיבל ימשיכו לחול תנאי החסימה שחלו במועד הרישום למסחר, כמפורט בסעיף זה לעיל.
- 3.8.3.3. מנכ"ל הבורסה, או מי שהוסמך על ידו, רשאי לשחרר מחסימה מניות חסומות וזאת לשם העברתן לעושה שוק לצורך עשיית שוק בהתאם לאמור בחלק השלישי לתקנון הבורסה ובהנחיות על פיו.
- 3.8.3.4. ניתן להשתמש במניות החסומות כמשכון, ובלבד שמימוש המשכון יהיה רק לאחר תום תקופת המניעה של כל עסקה או פעולה שנקבעה בהנחיות הבורסה.
- 3.8.3.5. ניתן להעביר מניות חסומות ממחזיק במניות חסומות, לתאגיד בבעלותו המלאה או לתאגיד המחזיק במלוא הבעלות בו, בתנאי שמקבל המניות, יתחייב כי על המניות שקיבל ימשיכו לחול תנאי החסימה שחלו במועד הרישום למסחר, כמפורט לעיל.
- 3.8.3.6. ניתן לבצע כל עסקה או פעולה במניות חסומות בהתקיים התנאים הבאים:
- (א) במקום המניות מושא העסקה או הפעולה ייחסמו מניות אחרות המוחזקות על ידי תאגיד בבעלותו המלאה של המחזיק במניות החסומות או על ידי המחזיק במלוא הבעלות במחזיק המניות החסומות;
- (ב) המניות שייחסמו יהיו מסוג ובכמות הזהים למניות החסומות מושא העסקה או הפעולה, והמחזיק בהן יתחייב כי יחולו עליהן תנאי החסימה שחלו על המניות החסומות מושא העסקה או הפעולה, כאמור בפרק זה, למשך תקופת החסימה שנותרה.
- 3.8.3.7. נחסמו מניות כאמור בפסקאות 3.8.3.5 או 3.8.3.6, על ידי תאגיד בבעלותו המלאה של המחזיק במניות החסומות, לא יחול שינוי בבעלות בתאגיד כאמור, עד תום תקופת החסימה.
- 3.8.3.8. לעניין סעיפים 3.8.3.5 ו-3.8.3.6 לעיל:
- "מחזיק במניות חסומות"** - בין אם המחזיק הוא בעל עניין ובין אם לאו.
- "מלוא הבעלות"** או **"בבעלותו המלאה"** - בין במישרין ובין בעקיפין.
- 3.8.3.9. בחברה שפוצלה מחברה רשומה, ניתן להעביר מניות חסומות ממחזיק במניות חסומות למי שמבקש לממש ניירות ערך המירים של החברה הרשומה שביצעה פיצול וזכאי למניות החסומות על פי התנאים שנקבעו בהליך הפיצול.
- לעניין סעיף זה **"פיצול"** - כהגדרתו בסעיף 91.ד. לתקנון הבורסה.
- 3.8.3.10. ניתן להעביר מניות חסומות של חברה במיזוג, ובלבד שהמניות שיקבלו המחזיקים בהן בגינן, ייחסמו למשך תקופת החסימה שנותרה למניות החסומות כאמור.
- לעניין סעיף זה **"מיזוג"** - כהגדרתו בסעיף 91.ד. לתקנון הבורסה.
- 3.8.3.11. מנכ"ל הבורסה או מי שהוסמך על ידו, רשאי לשחרר מחסימה מניות חסומות, לשם השאלתן לחתם לצורך הקצאת יתר בהצעה לא אחידה, כקבוע בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007, וזאת לתקופה של עד שלושים (30) ימים לאחר תאריך פרסום התשקיף.

- 3.8.4. הוראות סעיף 3.8.2 לעיל לא יחולו במקרים ובתנאים המפורטים להלן:
- 3.8.4.1. על מניות שיקבלו, במסגרת פיצול או במסגרת מיזוג, לפי העניין, בעלי מניות של חברה שביצעה פיצול, או מיזוג כאמור, ובלבד שהמניות של החברה שביצעה פיצול או מיזוג ושביגין יתקבלו המניות, לא היו חסומות בעת הפיצול או המיזוג כאמור. היו המניות של החברה שביצעה פיצול או מיזוג כאמור חסומות בעת הפיצול או המיזוג, יחולו הוראות סעיף 3.7.2 לעיל על המניות שיתקבלו במסגרת הפיצול או המיזוג בגין מניות אלה, עד תום תקופת החסימה של המניות של החברה שביצעה את הפיצול או המיזוג כאמור.
- לעניין סעיף זה "פיצול" ו"מיזוג" - כהגדרתם בסעיף 91.ד. לתקנון הבורסה.
- 3.8.4.2. על מניות שהוצעו במסגרת ההצעה לציבור שבתשקיף ההנפקה לפיו נרשמת החברה לראשונה למסחר, ונרכשו לפני הרישום למסחר.
- 3.8.5. הוראות כלליות
- 3.8.5.1. במשך תקופת החסימה, מניות חסומות תופקדנה בידי אי.בי.אי ניהול נאמנויות, נאמן העומד בתנאים שבסעיף 6א לפרק ד' להנחיות על פי החלק השני לתקנון הבורסה.
- ביקשה החברה להחליף את הנאמן לאחר פרסום התשקיף, תפרסם על כך הודעה לציבור עם פרטים אודות הנאמן החדש, ובלבד שהינו עומד בתנאים שבסעיף 6א לפרק ד' להנחיות על פי החלק השני לתקנון הבורסה.
- 3.8.5.2. המניות החסומות הרשומות בספרי החברה על שם חברה לרישומים, תוחזקנה אצל חבר בורסה בפיקדון המתנהל על שם הנאמן, כאשר רק לנאמן זכות חתימה בפיקדון.
- 3.8.5.3. נחסמו מניות על פי הוראות סעיף 3.8 זה, תחול החסימה על מניות הטבה שחולקו בגינן, על מניות הנובעות מהמרת ניירות ערך המירים חסומים ועל זכויות שחולקו בגינן ללא תמורה.
- 3.8.5.4. נחסמו מניות על פי הוראות סעיף 3.8 זה, והוצעו בגינן מניות בדרך של זכויות בתמורה, ינהג המחזיק במניות החסומות על פי אחת הדרכים שלהלן:
- (א) ימכור בבורסה את הזכויות בגין המניות החסומות ובתמורה שיקבל מהמכירה ירכוש מניות הזרות למניות החסומות ועליהן יחולו הוראות החסימה החלות על המניות החסומות המוחזקות בידו.
- (ב) ינצל את הזכויות בגין המניות החסומות.
- על המניות שינבעו מניצול הזכויות, למעט אותה כמות של מניות ששוויה על פי מחיר ה"אקס זכויות" כשווי השקעתו בגין ניצול הזכויות, יחולו הוראות החסימה החלות על המניות החסומות המוחזקות בידו.
- 3.8.5.5. הוראות סעיף 3.8 זה יחולו גם על ניירות ערך המירים שאינם רשומים למסחר, על זכויות הניתנות למימוש לניירות ערך ועל ניירות הערך הנובעים מהם. תקופת החסימה תימנה מיום הרישום לראשונה של ניירות הערך של החברה בבורסה.

3.8.6.

להלן ריכוז ניירות הערך של החברה למועד התשקיף עליהם תחול חסימה עם רישום מניות החברה למסחר בבורסה, מכוח תקנון הבורסה:

שם המחזיק	סוג נייר ערך	כמות	סעיף המתייחס לחסימה
פורטיסימו	מניה רגילה	31,932,980	3.8.2.1
פועלים אקוויטי	מניה רגילה	7,968,000	

## פרק 4 - הזכויות הנלוות למניות החברה<sup>1</sup>

הזכויות הנלוות למניות החברה מעוגנות בתקנון החברה המצורף **כנספת א'** לפרק זה. יובהר כי הוראות התקנון המתוארות בפרק זה תכנסנה לתוקף באופן אוטומטי, לפני הרישום למסחר של ניירות הערך של החברה בבורסה, עם היוודע תוצאות ההנפקה על פי תשקיף זה לפיו התקיימו דרישות הבורסה לרישום למסחר כאמור בפרק 2 לתשקיף זה.

### **4.1 להלן תובא תמצית הפרטים מתקנון החברה אודות הזכויות הנלוות למניות החברה:**

4.1.1 הון המניות הרשום של החברה מורכב ממניות רגילות רשומות על שם ללא ערך נקוב (להלן: "המניות").

4.1.2 כל המניות הרגילות תהיינה שוות זכויות ביניהן לכל דבר ועניין, וכל מניה רגילה תקנה למחזיק בה: זכות להיות מוזמן ולהשתתף בכל האסיפות הכלליות של החברה וזכות לקול אחד בגין כל מניה רגילה שברשותו, בכל הצבעה, בכל אסיפה כללית של החברה בה השתתף; זכות לקבלת דיבידנדים, אם וכאשר יחולקו, וזכות לקבלת מניות הטבה, אם יחולקו; זכות להשתתף בחלוקת עודף נכסי החברה בעת פירוקה.

4.1.3 להלן ריכוז הוראות התקנון המשקפות את עיקרי הזכויות הנלוות למניות החברה:

ההוראות	הסעיף/ים בתקנון
שינוי ההון	48-50
שינוי התקנון	76(א), 155
העברת מניות החברה	36-44
ניירות ערך בני פדיון	45-47
אסיפות כלליות של בעלי המניות	51-58
זכויות ההצבעה	59-69
חלוקת דיבידנד ומניות הטבה <sup>2</sup>	125-133
זכויות בפירוק החברה	146
הזכות למינוי דירקטורים	ראו פרק 7 לתשקיף

### **4.2 הסדרים שנקבעו בתקנון**

יצוין כי החברה כללה בסעיפים 57, 76(ב), 78(ד), 80, 81, 85, 73-70; 98 ו-147 לתקנונה הוראות בהתאם לסעיפים 50; 59; 81; 107; 222 ו-259 לחוק החברות.

להלן נוסחם:

<sup>1</sup> על פי סעיף 46ב' לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 תנאי לרישום מניות החברה הוא שבהון החברה יהיה סוג מניות אחד בלבד, המקנה זכויות הצבעה שוות ביחס לערך הנקוב. אין בהוראה כאמור כדי למנוע מהחברה מלהנפיק מניות בכורה, ובלבד שחלפה שנה מיום שמניותיה נרשמו לראשונה למסחר ובהתאם לתקנון הבורסה והנחיותיה, כפי שיהיו מעת לעת. כל המניות בהון המוצא של החברה תהיינה נפרעות במלואן. כל המניות בהון המוצא של החברה, כל המניות שתונפקנה וכל המניות שתנבענה ממימוש האופציות הלא רשומות, ככל שאלה תוקצנה, תרשמנה במרשם בעלי המניות של החברה על שם חברה לרישומים בהתאם לתקנון הבורסה. עוד יובהר כי כל עוד מניות החברה רשומות למסחר בבורסה, הוראות תקנון החברה תהיינה כפופות לסעיף 46ב' לחוק ניירות ערך, וכן לתקנון והנחיות הבורסה ולחוקי העזר של מסלוקת הבורסה כפי שיהיו מעת לעת.

<sup>2</sup> חלוקת מניות הטבה וחלוקת דיבידנד כפופה לחוקי העזר של מסלוקת הבורסה ולהוראותיה כפי שיהיו מעת לעת.

סעיף 57

בכפוף להוראות חוק החברות, האסיפה הכללית רשאית ליטול סמכויות הנתונות לאורגן אחר לעניין מסוים או לפרק זמן מסוים שלא יעלה על פרק הזמן הנדרש בנסיבות העניין. נטלה האסיפה הכללית סמכויות הנתונות לפי החוק לדירקטוריון, תחולנה על בעלי המניות הזכויות, החובות והאחריות החלות על דירקטורים לעניין הפעלת אותן סמכויות, בשינויים המחויבים, ובכלל זה תחולנה עליהם, בשים לב להחזקותיהם בחברה, להשתתפותם באסיפה ולאופן הצבעתם, הוראות הפרקים השלישי, הרביעי והחמישי של החלק השישי לחוק החברות.

סעיף 76(ב)

נוסף על ההחלטות שהסמכות לקבלתן נתונה לאסיפה הכללית, והמפורטות בתקנון זה ו/או בחוק החברות, החלטות החברה בעניינים הבאים תתקבלנה באסיפה הכללית ברוב רגיל:

[...]

(ב) הפעלת סמכויות הדירקטוריון במקרה שהאסיפה קבעה כי נבצר מן הדירקטוריון להפעיל את סמכויותיו, וכי הפעלת סמכות מסמכויותיו חיונית לניהולה התקין של החברה כאמור בסעיף 52(א) לחוק החברות.

[...]

סעיף 78(ד)

הדירקטוריון רשאי מעת לעת לקבוע את החלטות האסיפה הכללית שניתן לקבלן גם בדרך של כתב הצבעה. כל עוד לא נקבע אחרת על ידי הדירקטוריון ובכפוף להוראות חוק החברות ותקנותיו, החלטות האסיפה הכללית בנושאים המנויים להלן יכול שתתקבלנה גם בדרך של כתב הצבעה:

[...]

(ד) הסמכת יושב ראש הדירקטוריון או קרובו למלא את תפקיד המנהל הכללי או להפעיל את סמכויותיו והסמכת המנהל הכללי או קרובו למלא את תפקיד יושב ראש הדירקטוריון או להפעיל את סמכויותיו, לפי סעיף 121(ג) לחוק החברות;

[...]

סעיף 91

(א) הדירקטוריון רשאי ליטול סמכויות הנתונות למנהל הכללי, לעניין מסוים או לפרק זמן מסוים, שלא יעלה על פרק הזמן הנדרש בנסיבות העניין, והכל על פי שיקול דעת הדירקטוריון, בהחלטה שתקבל ברוב קולות הדירקטורים המשתתפים בהחלטה שבמסגרתה נדונה החלטה כאמור.

(ב) מבלי לגרוע מהאמור לעיל, הדירקטוריון רשאי להורות למנהל הכללי כיצד לפעול לעניין מסוים. לא קיים המנהל הכללי את ההוראה רשאי הדירקטוריון להפעיל את הסמכות הנדרשת לביצוע ההוראה במקומו.

(ג) נבצר מן המנהל הכללי להפעיל את סמכויותיו, רשאי הדירקטוריון להפעילן במקומו.

סעיף 80

- (א) הדירקטורים ייבחרו בהחלטה ברוב רגיל של בעלי המניות שתתקבל באסיפה השנתית או בכל אסיפה כללית אחרת. כל דירקטור שנבחר יכהן עד לאסיפה השנתית הבאה. דירקטורים שנסיימה תקופת כהונתם יוכלו להתמנות שוב. אולם, אם לא מונו דירקטורים באסיפה השנתית ימשיכו בכהונתם הדירקטורים המכהנים בחברה ערב כינוס האסיפה. האמור לא יחול ביחס לדירקטורים החיצוניים, אשר לגביהם תחולנה הוראות חוק החברות ותקנותיו.
- (ב) כהונתו של דירקטור תחל במועד מינויו על-ידי האסיפה הכללית כאמור, אלא אם האסיפה הכללית קבעה מועד מינוי המאוחר ממועד האסיפה הכללית.
- (ג) האסיפה הכללית רשאית בכל עת לפטר דירקטור, ברוב רגיל של בעלי המניות, והיא רשאית להחליט אותה עת למנות במקומו אדם (שאינו תאגיד) אחר כדירקטור בחברה. לדירקטור שפיטוריו על סדר היום תינתן הזדמנות סבירה להביא את עמדתו לפני האסיפה הכללית.

סעיף 85

הדירקטורים רשאים למנות באופן מיידי או למועד עתידי, דירקטור או דירקטורים נוספים אשר יכהנו עד לאסיפה השנתית הבאה, ובלבד שהמספר הכולל של חברי הדירקטוריון לא יעלה על מספר החברים כמפורט בסעיף 79 לתקנון זה.

מניין חוקי באסיפות ומינוי יו"ר באסיפותסעיף 70

אין לפתוח בשום דיון באסיפה כללית אלא אם כן יהיה נוכח מניין חוקי תוך מחצית השעה מן המועד שנקבע לפתיחתה. להוציא מקרים בהם מותנה אחרת בחוק החברות או בתקנון זה, יתהווה מניין חוקי בשעה שיהיו נוכחים, בעצמם או על-ידי באי-כוח, לפחות שני (2) בעלי מניות המחזיקים ביחד לפחות רבע (1/4) מזכויות ההצבעה בחברה.

סעיף 71

אם כעבור מחצית השעה מן המועד שנקבע לאסיפה לא יימצא המניין החוקי, תידחה האסיפה לשבוע ימים, לאותו יום, לאותה שעה ולאותו מקום, או למועד מאוחר יותר אם צוין בהזמנה לאסיפה או בהודעה על האסיפה, ובאסיפה הנדחית ידונו העניינים שלשם נקראה האסיפה הראשונה. אם באסיפה הנדחית לא יימצא מניין חוקי כעבור מחצית השעה מהמועד הקבוע לאסיפה, תתקיים האסיפה בכל מספר משתתפים שהוא.

על אף האמור, אם כונסה האסיפה הכללית על-פי דרישת בעלי מניות, תתקיים האסיפה הנדחית רק אם נכחו בה לפחות בעל מניה, אחד או יותר, שלו לפחות חמישה אחוזים (5%) מההון המונפק ואחוז אחד (1%) לפחות מזכויות ההצבעה בחברה, או בעל מניה, אחד או יותר, שלו לפחות חמישה אחוזים (5%) מזכויות ההצבעה בחברה.

## סעיף 72

יושב ראש הדירקטוריון או מי שמונה לכך על ידו או על ידי הדירקטוריון, יושב ראש האסיפה הכללית של החברה. באין יושב ראש דירקטוריון או אדם שמונה כאמור על ידי הדירקטוריון, או אם באסיפה כלשהי אין מי מהם נוכח, או אם סירבו לשמש כיושב ראש האסיפה, יבחרו בעלי המניות הנוכחים באסיפה בעצמם או על ידי שלוח, באחד מבעלי המניות או בשלוחו של בעל מניות, אשר נוכח באסיפה, לשבת בראש האסיפה. ליושב ראש האסיפה לא יהיה קול נוסף או מכריע. בחירת יושב ראש האסיפה כאמור תיעשה בתחילת הדיון באסיפה, שתפתח, בכפוף לקיום מנין חוקי, על ידי מזכיר החברה או על ידי בעל מניות שמזכיר החברה הסמיך לעניין זה.

## סעיף 73

יושב-ראש של אסיפה כללית רשאי, בהסכמת האסיפה שיש בה מניין חוקי, לדחות את האסיפה, הדיון או קבלת החלטה בנושא שפורט בסדר היום מעת לעת וממקום למקום, וחייב הוא לדחותם כאמור אם האסיפה הורתה לו לעשות זאת. באסיפה הנדחית אין לדון אלא בעניינים שהיו על סדר היום ושהדיון בהם לא נסתיים או לא התחיל באסיפה שבה הוחלט על הדחייה.

### קבלת החלטות והצבעה בדירקטוריון .4.2.1.4

## סעיף 98

החלטות בדירקטוריון תתקבלנה ברוב רגיל. בהצבעה בדירקטוריון יהיה קול אחד לכל דירקטור. ליושב-ראש הדירקטוריון לא יהיה קול נוסף או מכריע.

### הסמכה למתן פטור .4.2.1.5

## סעיף 147

- (א) החברה רשאית, לפטור מראש ובדיעבד נושא משרה בה מאחריותו, כולה או מקצתה, בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה.
- (ב) על אף האמור בסעיף קטן (א) לעיל, החברה אינה רשאית לפטור מראש דירקטור מאחריותו כלפיה עקב הפרת חובת הזהירות בחלוקה, כמשמעותה בחוק החברות.
- (ג) החברה רשאית לקבוע בכתבי הפטור כי הפטור כאמור בסעיף קטן (א) לעיל, לא יחול על החלטה או עסקה שלבעל השליטה או לנושא משרה כלשהו בחברה (גם נושא משרה אחר מזה שעבורו מוענק כתב הפטור) יש בה עניין אישי, כמשמעותה בחוק החברות.

נספח

תקנון

## נספח א' - תקנון

# תקנון קבוצת סוגת בע"מ

עמוד		מס' סעיף
2-3	פרשנות	.1-6
3	שם החברה	.7
3	מטרות החברה	.8
3	תכלית החברה	.9
3-4	הון המניות הרשום	.10
4	אחריות בעלי המניות	.11
4	חברה ציבורית	.12
4-5	מניות	.13-19
5	תעודת מניה	.20-23
5	דרישות תשלום	.24
5-7	חילוט ושעבוד מניות	.25-35
7-8	העברת מניות ומסירתן	.36-44
8	ניירות ערך בני פדיון	.45-47
8-9	שינוי ההון	.48-50
9-10	אסיפות כלליות	.51-58
10-12	זכויות הצבעה	.59-69
12-14	דיונים וקבלת החלטות באסיפות כלליות	.70-78
14-15	הדירקטוריון	.79-88
15	סמכויות הדירקטוריון ותפקידיו	.89-91
15-17	ישיבות הדירקטוריון	.92-103
17	ועדות הדירקטוריון	.104-107
17	המנהל הכללי	.108-110
17-18	נושאי משרה	.111-112
18	המבקר הפנימי	.113-116
18	רואה החשבון המבקר	.117-120
18-19	תוקף פעולות ואישור עסקאות שאינן חריגות	.121-124
19	חלוקה	.125
19	דיבידנד ומניות הטבה	.126-133
19	מיזוג	.134
19-20	פרוטוקולים	.135-137
20	מרשם בעלי המניות	.138-140
20-21	הודעות	.141-145
21	פירוק החברה	.146
21	פטור מאחריות	.147
22	ביטוח אחריות	.148-149
22-23	שיפוי	.150-153
23	חיוב החברה	.154
24	שינוי תקנון	.155

## פרשנות

1. בתקנון זה, מלבד אם נוסח הכתוב מצריך פירוש אחר, משמעותם של המילים והביטויים הבאים הינו כדלקמן:

- **"אדם"** - לרבות תאגיד (אלא אם נאמר אחרת בתקנון זה);
- **"בעל מניות"** - מי שהוא בעל מניות רשום ו/או בעל מניות שאינו רשום. היה וקיים מועד קובע, כפי שנקבע בהתאם לסעיף 60 לתקנון, לאותו עניין ייחשב כבעל מניות מי שהיה בעל מניות במועד הקובע.
- **"בעל מניות רשום"** - בעל מניות הרשום כבעל מניה במרשם בעלי המניות בחברה.
- **"בעל מניות שאינו רשום"** - בעל מניות שלזכותו רשומה אצל חבר בורסה מניה ואותה מניה נכללת בין המניות הרשומות במרשם בעלי המניות של החברה על שם חברה לרישומים.
- **"הבורסה"** - הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
- **"הדירקטוריון"** - הדירקטוריון שנבחר כדין ובהתאם להוראות תקנון זה.
- **"דירקטור"** - חבר בדירקטוריון.
- **"חוק החברות"** - חוק החברות, התשנ"ט-1999, כפי שיתוקן מעת לעת, וכן התקנות שהותקנו או שתותקנה מכוחו, וכפי שתתקנה מעת לעת.
- **"חוק ניירות ערך"** - חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, כפי שיתוקן מעת לעת, וכן התקנות שהותקנו או שתותקנה מכוחו, וכפי שתתקנה מעת לעת.
- **"החוק"** - חוק החברות וחוק ניירות ערך, כפי שיתוקנו מעת לעת, וכן התקנות שהותקנו או שיתוקנו מכוחם, וכל חוק בר תוקף בקשר לחברות, החל על החברה אותה שעה.
- **"החברה"** - החברה הנזכרת בסעיף 7 לתקנון זה.
- **"המרשם"** - מרשם בעלי המניות שיש לנהלו בהתאם לסעיף 127 לחוק החברות, וכן אם החברה תחזיק מרשם נוסף מחוץ לישראל - כל מרשם נוסף, בהתאם למקרה.
- **"המשרד הרשום"** - המשרד הרשום של החברה, כפי שיהיה באותו הזמן, ואשר יכול וישתנה מעת לעת, כפי שיקבע הדירקטוריון.
- **"כתב"** - דפוס, צילום, דואר אלקטרוני, מסרון, וכל צורה אחרת של יצירה או הטבעה של מילים בצורה הנראית לעין.
- **"ניירות ערך"** - לרבות, מניות, איגרות חוב, שטרי הון, תעודות ומסמכים אחרים המקנים זכות למכור, להמיר או למכור לשכאלה.

## "התקנון"

- תקנון החברה כניסוחו כאן או כפי שישונה מעת לעת.

2. הוראות סעיפים 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10 לחוק הפרשנות, התשמ"א-1981, יחולו בשינויים המחויבים גם על פירוש התקנון, אם אין הוראה אחרת לעניין הנדון ואם אין בעניין הנדון או בהקשרו, דבר שאינו מתיישב עם תחולה כאמור.
3. פרט לאמור בסעיף זה, תהיה לכל מילה וביטוי שבתקנון המשמעות הנודעת להם בחוק החברות אלא אם יש בהם משום סתירה לנושא הכתוב או לתוכנו.
4. הוראות שניתן להתנות עליהן תחולנה על החברה אלא אם נקבע אחרת בתקנון זה ובכל סתירה בין הוראות חוק החברות האמורות ותקנון זה תחולנה הוראות תקנון זה; יובהר, כי כל עוד מניות החברה תהיינה רשומות למסחר בבורסה: (א) הוראות התקנון תחולנה בכפוף להוראות תקנון הבורסה והנחיותיו, לרבות לחוקי העזר של מסלוקת הבורסה כפי שיהיו מעת לעת ויחולו על החברה ("כללי הבורסה"), ובכלל כך הקצאת ניירות ערך ורישומן למסחר בבורסה, חלוקת מניות הטבה וחלוקת דיבידנד תיעשנה בכפוף לכללי הבורסה; (ב) הוראות סעיף 46 לחוק ניירות ערך תחולנה על החברה; (ג) כל המניות בהון המונפק של החברה, כל המניות שתונפקנה בעתיד וכל המניות שתנבענה ממימוש האופציות הלא רשומות תירשמה במרשם בעלי המניות של החברה על שם החברה לרישומים בהתאם לתקנון הבורסה ותהיינה מניות שנפרעו במלואן; ו-(ד) במועד רישום מניות החברה למסחר, בהון החברה יהיה קיים סוג מניות אחד בלבד, המקנה זכויות הצבעה שוות (מבלי לגרוע מזכות החברה להנפקת מניות בכורה בכפוף להוראות כל דין).
5. הפנה תקנון זה להוראה בחוק החברות והוראה זו תוקנה או בוטלה, יראו את ההוראה האמורה כבת תוקף וכאילו היתה חלק מהתקנון, אלא אם כן אסור הדבר על פי דין.
6. בכל מקום בתקנון זה בו לא צוין הרוב הנדרש לקבלת החלטה באסיפה הכללית או בדירקטוריון, יחשב הרוב הדרוש לקבלת אותה החלטה רוב רגיל, אלא אם כן נקבע אחרת בחוק.

### שם החברה

7. שם החברה הוא כדלקמן:

בעברית: **קבוצת סוגת בע"מ**

בלועזית: **SUGAT GROUP LTD.**

### מטרות החברה

8. החברה רשאית לעסוק בכל עיסוק חוקי, לרבות כמפורט בתזכיר ההתאגדות של החברה.

### תכלית החברה

9. תכלית החברה היא לפעול על-פי שיקולים עסקיים להשאת רווחיה והיא רשאית להביא בחשבון במסגרת שיקולים אלה, בין השאר, את ענייניהם של נושיה, עובדיה ואת ענייניו של הציבור, ואולם, החברה רשאית לתרום סכום סביר למטרה ראויה, אף אם התרומה אינה במסגרת שיקוליה העסקיים כאמור לעיל, וזאת על-פי שיקול דעתו של הדירקטוריון.

### הון המניות הרשום

10. (א) הון המניות הרשום של החברה הוא 100,000,000 (מאה מיליון) מניות רגילות ללא ערך נקוב (להלן: "המניות").
- (ב) כל המניות הרגילות תהיינה שוות זכויות ביניהן לכל דבר ועניין, וכל מניה רגילה שכל דרישות התשלום בגינה נפרעו במלואן, תקנה למחזיק בה:

- (1) זכות להיות מוזמן ולהשתתף בכל האסיפות הכלליות של החברה וזכות לקול אחד בגין כל מניה רגילה שברשותו, בכל הצבעה, בכל אסיפה כללית של החברה בה השתתף ;
- (2) זכות לקבלת דיבידנדים, אם וכאשר יחולקו, וזכות לקבלת מניות הטבה, אם יחולקו ;
- (3) זכות להשתתף בחלוקת עודף נכסי החברה בעת פירוקה.

### **אחריות בעלי המניות**

11. אחריותם של בעלי המניות מוגבלת, כמפורט בחוק החברות. לעניין זה, כל בעל מניות אחראי לפירעון הערך הנקוב של מניותיו בלבד (ככל ולמניות יהיה ערך נקוב). הקצתה החברה מניות בתמורה נמוכה מערכן הנקוב, תהא אחריותו של כל בעל מניות מוגבלת לפירעון סכום התמורה המופחתת בגין כל מניה שהוקצתה לו כאמור.

### **חברה ציבורית**

12. בכפוף להוראות כל דין, כל עוד מניות החברה תהינה רשומות למסחר בבורסה בישראל, או כל עוד מניות החברה שהוצאו לציבור מוחזקים על ידו, או שהוצעו לציבור מחוץ לישראל על פי מסמך הצעה לציבור הנדרש על פי דין מחוץ לישראל ומוחזקות בידי הציבור, תהא החברה חברה ציבורית.

### **מניות**

13. מבלי לפגוע בזכויות מיוחדות שניתנו קודם לכן לבעלי מניות קיימות של החברה, ככל שניתנו, יכולה החברה להנפיק או להקצות מניות וניירות ערך אחרים בזכויות עדיפות או בזכויות מאוחרות או להנפיק מההון שטרם הונפק ניירות ערך בני פדיון או להנפיק מניות בזכויות מוגבלות מיוחדות אחרות או בהגבלות בקשר עם חלוקת דיבידנדים, זכויות הצבעה, או בקשר עם עניינים אחרים, כפי שתקבע החברה מדי פעם בהחלטה שתקבל באסיפה הכללית ברוב של בעלי המניות, ובכפוף לכל דין.

14. אם בכל עת שהיא יחולק הון המניות לסוגים שונים של מניות יכולה החברה, בהחלטה שתקבל ברוב רגיל באסיפה הכללית, מלבד אם תנאי ההנפקה של אותן סוג המניות מתנים אחרת, להמיר, להרחיב, להוסיף או לשנות באופן אחר את הזכויות, זכויות-היתר, היתרונות, ההגבלות וההוראות הקשורים או שאינם קשורים באותה עת באחד הסוגים, או כפי שייקבע בהחלטה שתקבל באסיפה כללית ברוב רגיל של בעלי המניות מן הסוג הזה, ובכפוף לכל דין.

15. זכויות מיוחדות המוקנות למחזיקים של מניות או סוג מניות שהוצאו, לרבות מניות בזכויות בכורה או בזכויות מיוחדות אחרות, לא ייחשבו כאילו שונו באמצעות יצירתן או הנפקתן של מניות נוספות בדרגה שווה עימן, אלא אם כן הותנה אחרת בתנאי ההקצאה של אותן מניות, ובכפוף לכל דין.

ההוראות שבתקנות אלה בדבר אסיפות כלליות תחולנה, בשינויים המחויבים לפי העניין, על כל אסיפת סוג כנ"ל.

16. המניות הבלתי מונפקות של החברה תהיינה בפיקוחו של הדירקטוריון אשר יוכל להקצותן עד גבול הון המניות הרשום של החברה, לאותם האנשים, תמורת מזומנים או בתמורה אחרת שלא במזומנים, באותם הסיוגים והתנאים, בין ללא ערך נקוב, למעלה מערכן הנקוב, בין בערכן הנקוב ובין (בהתאם להוראות חוק החברות) בתמורה הנמוכה מערכן הנקוב, ובאותם מועדים אשר הדירקטוריון ימצא למתאימים, ותהא לדירקטוריון הסמכות להגיש לכל אדם דרישת תשלום על מניות כנ"ל איזה שהן, בערכן הנקוב או למעלה מערכן הנקוב או בתמורה הנמוכה מערכן הנקוב, במשך אותו הזמן ובאותה התמורה והתנאים אשר הדירקטוריון ימצא למתאימים.

17. עם הקצאת מניות רשאי הדירקטוריון להנהיג הבדלים בין בעלי מניות ביחס לסכומי דרישות התשלום ו/או זמני פרעונם.
18. אם על-פי תנאי הקצאת מניה כלשהי, יהא תשלום התמורה בגין המניה, כולה או חלקה, בשיעורים, אזי ישולם כל שיעור כזה לחברה בזמן פרעונו על-ידי האדם אשר הוא הבעלים הרשום של המניות אותה עת או על-ידי אפוטרופסיו.
19. החברה תוכל לשלם בכל עת שהיא עמלה לכל אדם עבור תפקידו כחתם או הסכמתו לשמש כחתם, בין ללא תנאי או על תנאי, על כל נייר ערך, לרבות סטוק אגרות חוב של החברה או על הסכמתו להחתים, בין ללא תנאי או על תנאי, על כל נייר ערך, אגרת חוב או סטוק איגרות של החברה. בכל מקרה ומקרה אפשר לשלם את העמלה או לסלקה במזומנים או בניירות ערך או באגרות חוב או בסטוק איגרות חוב של החברה.

### תעודת מניה

20. כפוף להוראות חוק החברות ובהתאם להן, תעודת מניה המעידה על זכות קניין במניות תישא את חותמת החברה או את שמה המודפס, בצירוף חתימה של שני דירקטורים או של דירקטור אחד ושל מזכיר החברה, או כפי שיקבע הדירקטוריון מעת לעת.
21. כל בעל מניה רשום (לרבות החברה לרישומים) זכאי לקבל מהחברה, לפי בקשתו, תעודת מניה אחת בגין המניות הרשומות על שמו, או אם הדירקטוריון יאשר זאת (לאחר שישלם את הסכום אשר הדירקטוריון יקבע מעת לעת), כמה תעודות מניה, כל אחת על אחת או יותר ממניות כאלו; כל תעודת מניה תציין את כמות המניות שבגינן היא הוצאה ואת מספריהן הסידוריים של המניות, ערכן הנקוב של המניות והכל בכפוף להוראות חוק החברות.
22. תעודת מניה הרשומה על שמותיהם של שני בני אדם או יותר, תימסר לידי מי ששמו מופיע ראשון במרשם בעלי המניות, ביחס לאותה מניה, מבין שמות הבעלים המשותפים, אלא אם יורו לחברה כל הבעלים הרשומים של אותה מניה, בכתב, למוסרה לבעלים רשום אחר.
23. אם תעודת מניה תאבד או תושחת או תיפגם, רשאי הדירקטוריון להוציא תעודת מניה חדשה במקומה, ובלבד שתעודת המניה לא בוטלה על-ידי החברה, או שהוכח לשיעור רצון הדירקטוריון כי תעודת המניה אבדה או הושמדה, והחברה קיבלה בטוחות לשיעור רצונו של הדירקטוריון, בגין כל נזק אפשרי, והכל תמורת תשלום, אם יחליט הדירקטוריון להטילו. הוראות סעיף 20 עד 22 לעיל יחולו בשינויים המחויבים גם לגבי הנפקת תעודת מניה חדשה.

### דרישות תשלום

24. בעל מניות לא יהיה זכאי לזכויותיו כבעל מניות, לרבות לדיבידנד, אלא אם פרע את מלוא הסכומים בהתאם לתנאי ההקצאה, בצירוף ריבית, הצמדה והוצאות, אם תהיינה כאלה, והכול אם לא נקבע אחרת בתנאי ההקצאה.

### חילוט ושעבוד מניות

25. לא שילם בעל מניה את התמורה שהתחייב לה, כולה או מקצתה, במועד ובתנאים שנקבעו, אם הוצאה דרישת תשלום ואם לאו, יוכל הדירקטוריון בכל עת למסור הודעה לאותו בעל מניות ולדרוש ממנו שישלם את הסכום שטרם שולם, בצירוף הריבית שהצטברה וכל ההוצאות שהחברה נשאה בהן בגין אי סילוק כזה.
26. ההודעה תקבע יום, שיהיה לפחות ארבעה עשר (14) יום אחרי תאריך ההודעה, ומקום או מקומות אשר בהם יש לשלם את דרישת התשלום בצירוף הריבית וההוצאות כנזכר לעיל. ההודעה תציין, כי במקרה של אי תשלום בתאריך הקבוע ובמקום שצוין באותה הודעה, עלולה החברה לחלט את המניות אשר בגינן נעשתה דרישת התשלום.
27. אם לא נתמלאו הדרישות הכלולות בהודעה כנזכר לעיל, אזי בכל זמן לאחר מכן, לפני תשלום דרישת התשלום, יוכל הדירקטוריון על-פי החלטה בנדון, לחלט את המניות שבגינן ניתנה

- הודעה כאמור. חילוט כזה יכלול את כל הדיבידנדים שהוכרזו ביחס למניות החלוטות ואשר לא שולמו בפועל לפני החילוט.
28. כל מניה שחולטה כך תיחשב קניינה של החברה, והדירקטוריון יהיה רשאי, בהתחשב בהוראות תקנון זה, למכרה, להקצותה מחדש או להעבירה באופן אחר כפי שיראה לנכון, והכל בכפוף להוראות חוק החברות.
29. מניות שחולטו וטרם נמכרו יהיו מניות רדומות, והן לא תקנינה זכויות כלשהן כל עוד הינן בבעלות החברה.
30. הדירקטוריון יוכל בכל עת לפני מכירה, הקצאה מחדש או העברה באופן אחר של כל מניה שחולטה כנ"ל לבטל את החילוט באותם התנאים כפי שהדירקטוריון ימצא לנכון ובהתאם למפורט להלן:
- (א) כל בעל מניות שמניותיו חולטו יחדל להיות הבעלים של המניות שחולטו כאמור, אולם הוא ימשיך לחוב לחברה את כל דרישות התשלום, הריבית וההוצאות המגיעים על חשבון מניות אלו או עבורן בזמן החילוט, בצירוף הריבית על אותם הסכומים למן יום החילוט ועד יום התשלום, בשיעור המקסימלי שיהיה מותר אותה עת לפי חוק, אלא אם נמכרו המניות שחולטו והחברה קיבלה את מלוא התמורה שלה התחייב בעל המניות, בתוספת הריבית וההוצאות שנלוו למכירה;
- (ב) עלתה התמורה שנתקבלה בשל מכירת המניות שחולטו על התמורה שלה התחייב בעל המניות שחולטו כאמור, זכאי בעל המניות להשבת התמורה החלקית שנתן עבורן, אם היתה כזו, בכפוף להוראות הסכם ההקצאה, ובלבד שהתמורה שתיוותר בידי החברה לא תפחת ממלוא התמורה שלה התחייב בעל המניות שחולטו, בתוספת הריבית וההוצאות שנלוו למכירה.
31. הוראות תקנון זה בדבר חילוט מניות תחולנה גם על מקרים של אי-תשלום סכום ידוע שלפי תנאי הקצאת המניה מגיע זמן פירעונו במועד קבוע, כאילו היה סכום זה עומד להיפרע בתוקף דרישת תשלום שנמסרה והודיעו על אודותיה.
32. לחברה תהיה זכות שעבוד מדרגה ראשונה על כל המניות הרשומות על שמו של כל בעל מניות, פרט למניות שנפרעו במלואן, וכן על ההכנסה ממכירתן, לסילוק חובותיו והתחייבויותיו של אותו בעל מניות לחברה, בין בעצמו או יחד עם כל אחד אחר, בין שהגיע מועד הסילוק של חובות אלה או מועד הקיום של ההתחייבויות האלה, ובין שלא הגיע, יהיו מקורות החובות אשר יהיו, ולא תיווצרנה כל זכויות שביושר על כל מניה. השעבוד הנזכר לעיל יחול גם על כל הדיבידנדים אשר יוכרזו מעת לעת על המניות האלו ולחברה תהיה גם זכות עכבון בקשר לדיבידנדים כאמור. אלא אם הוחלט אחרת, הרישום על-ידי החברה של העברת מניות ייחשב כיותר מצד החברה על השעבוד או העכבון (אם יהיו) של המניות והדיבידנדים.
33. כדי לממש את השעבוד הנזכר לעיל יהיה הדירקטוריון רשאי למכור את המניות המשועבדות באופן אשר ייראה לו, לפי שיקול דעתו; אולם אין למכור כל מניה אלא אם עברה התקופה הנקובה בסעיף 26 לעיל, ונמסרה לבעל המניות (או למי שזכאי לפנייה עקב מותו או עקב פשיטת רגלו או פירוקו או כינוס נכסיו) הודעה בכתב האומרת כי יש בדעת החברה למכור את המניה, ובעל המניות או מי שזכאי למניה כאמור לא שילמו את החובות הנזכרים לעיל או לא מילאו או לא קיימו את ההתחייבויות הנזכרות לעיל במשך ארבעה עשר (14) יום מיום משלוח הודעה זו.
34. ההכנסה מכל מכירה כזו, לאחר סילוק הוצאות המכירה, תשמש לסילוק חובותיו ומילוי התחייבויותיו של בעל מניות כזה (לרבות החובות, ההתחייבויות וההתקשרויות שמועד סילוקן או קיומן טרם הגיע) ותחולנה הוראות סעיף 30(ב) בשינויים המחוייבים.
35. במקרה של מכירה לאחר חילוט או לשם הוצאה לפועל של שעבוד על-ידי השימוש בסמכויות שניתנו לעיל, יהיה הדירקטוריון רשאי למנות אדם לחתום על כתב העברה של המניה

שנמכרה ולרשום את הרוכש במרשם בעלי המניות כבעל המניות שנמכרו, ולאחר שנרשם שמו במרשם בעלי המניות ביחס למניות אלו, לא יעורער תוקפו של המכר, ותרופתו של כל אדם שנפגע על-ידי המכר תהיה רק בתביעת דמי נזק מהחברה וממנה בלבד.

### העברת מניות ומסירתן

36. כל העברת מניות הרשומות במרשם בעלי המניות על שם בעל מניות רשום, לרבות העברה על ידי החברה לרישומים או אליה, תיעשה בכתב, ובלבד שכתב העברת מניה ייחתם על-ידי המעביר ועל ידי הנעבר, בעצמם או על ידי באי כוחם, וכן על ידי עדים לחתימתם, והמעביר ייחשב כאילו נשאר בעל המניה עד שנרשם שמו של הנעבר במרשם בעלי המניות בגין המניה המועברת. בכפוף להוראות חוק החברות, העברת מניות לא תירשם אלא אם נמסר למשרד הרשום של החברה כתב העברה, כמפורט להלן.

כתב העברה של מניה ייערך וימולא בצורה דלהלן או באופן דומה לה ככל האפשר או בצורה רגילה או מקובלת שתאושר על-ידי יושב-ראש הדירקטוריון:

"אני \_\_\_\_\_, מ- \_\_\_\_\_ ("המעביר"), תמורת הסך של \_\_\_\_\_ ש"ח ששולם לי על ידי \_\_\_\_\_ מ- \_\_\_\_\_ ("מקבל ההעברה"), מעביר בזה למקבל ההעברה \_\_\_\_\_ מניות \_\_\_\_\_ בנות \_\_\_\_\_ ש"ח כ"א, המסומנות במספרים \_\_\_\_\_ עד \_\_\_\_\_ ועד בכלל, של קבוצת סוגת בע"מ, להיות בידי מקבל ההעברה, מנהלי עזבונו, אפוטרופסיו, ובאי כוחו, ואני, מקבל ההעברה, מסכים בזה לקבל את המניות הנ"ל על פי התנאים הנ"ל. ולראיה באנו על החתום ביום \_\_\_\_\_ בחודש \_\_\_\_\_ שנת \_\_\_\_\_.

_____	_____
מקבל ההעברה	המעביר
_____	_____
עד לחתימת מקבל ההעברה"	עד לחתימת המעביר

37. החברה רשאית לסגור את מרשם בעלי המניות למשך אותו זמן אשר ייראה בעיני הדירקטוריון, ובלבד שלא יעלה על שלושים (30) יום בכל שנה. החברה תודיע לבעלי המניות על סגירת מרשם בעלי המניות בהתאם לקבוע בתקנון זה לעניין מסירת הודעות לבעלי המניות.

38. (א) כל כתב העברה יימסר למשרד הרשום לשם רישום, ביחד עם תעודת המניות שעומדים להעבירו, אם הוצאה כזו, וכל ההוכחות האחרות שידרוש הדירקטוריון. כתבי העברה שיירשמו, יישארו בידי החברה, אך כל כתבי העברה אשר הדירקטוריון יסרב לרשום, יוחזרו לפי דרישה, למי שמסרם, יחד עם תעודת המניה (אם נמסרה). סירב הדירקטוריון לאשר העברת מניות, יודיע על כך למעביר לא יאוחר משלושים (30) ימים מתאריך קבלת כתב העברה.

(ב) החברה רשאית לגבות תשלום עבור רישום ההעברה בשיעור כפי שיקבע על ידי הדירקטוריון.

39. האפוטרופוסים ומנהלי עזבונו של בעל מניה יחיד שנפטר, או, כשאין מנהלי עזבונו או אפוטרופוסים, בני האדם שיש להם זכות בתור יורשיו של בעל המניה היחיד שנפטר, יהיו היחידים שהחברה תכיר בהם בתור בעלי זכות במניה שהיתה רשומה על שם הנפטר.

40. נרשמה מניה על שם שני בעלים או יותר, תכיר החברה רק בשותף הנותר בחיים או בשותפים הנותרים בחיים כאנשים אשר להם הזכות במניה או טובת הנאה בה, אך לא יהא בכך כדי לפטור את עזבונו של בעל משותף בנייר הערך מחובה כלשהי ביחס לנייר הערך שהחזיק בו בשותפות. נרשמה מניה על שם מספר בעלים במשותף כאמור יהיה זכאי כל אחד מהם להעביר את זכותו.

41. כל אדם שייעשה בעל זכות במניות עקב מותו של בעל מניות, יהיה זכאי, בהציגו הוכחות על קיום צוואה או מינוי אפוטרופוס או מתן צו ירושה, המעידות כי לו הזכות למניות בעל המניות שנפטר, להירשם כבעל מניות בגין מניות אלו, או יוכל, בכפוף להוראות תקנון זה, להעביר את אותן מניות.

42. החברה תוכל להכיר בכונס נכסים או בנאמן של בעל מניות שהוא תאגיד הנמצא בחיסול או בפירוק או בנאמן או בכל כונס נכסים של בעל מניות הנמצא בהליכי חדלות פירעון כבעלי זכות למניות הרשומות על שמו של בעל מניות כזה.

43. כונס הנכסים או הנאמן של בעל מניות שהוא תאגיד בחיסול או בפירוק, או הנאמן בפשיטת רגל או כל כונס נכסים של בעל מניות הנמצא בהליכי חדלות פירעון, יוכל, לאחר שהמציא את אותן הראיות שידרוש ממנו הדירקטוריון, המעידות כי לו הזכות למניות בעל המניות בחיסול או בפירוק או בהליכי חדלות פירעון, בהסכמת הדירקטוריון (והדירקטוריון יהיה רשאי לסרב לתת הסכמתו בלי לתת כל סיבה לסירובו) להירשם כבעל מניות בגין מניות כאלו, או יוכל, בכפוף להוראות תקנון זה, להעביר אותן מניות.

44. כל האמור לעיל בדבר העברת מניות יחול על העברת ניירות ערך אחרים של החברה, בשינויים המחייבים.

#### **ניירות ערך בני פדיון**

45. החברה תהיה רשאית להנפיק או להקצות ניירות ערך הניתנים לפדיון, בכפוף להוראות תקנון זה בדבר הנפקת ניירות ערך.

46. הנפיקה החברה ניירות ערך בני פדיון רשאית היא לפדותם ולא יחולו על הפדיון מגבלות מכח הפרק השני לחלק השביעי בחוק החברות.

47. הנפיקה החברה ניירות ערך בני פדיון רשאית היא להצמיד להם מתכונותיהן של מניות, לרבות זכויות הצבעה וזכות השתתפות ברווחים.

#### **שינוי ההון**

48. החברה רשאית מעת לעת, על-פי החלטה של האסיפה הכללית, שתתקבל ברוב רגיל, להגדיל את הון המניות הרשום שלה בסוגי מניות כפי שתקבע.

49. אלא אם נאמר אחרת בהחלטה המאשרת את הגדלת הון המניות כאמור, תחולנה על המניות החדשות הוראות תקנון זה.

50. על-פי החלטה של האסיפה הכללית שתתקבל ברוב רגיל, רשאית החברה :

(א) לאחד ולחלק מחדש את הון מניותיה למניות בנות ערך נקוב גדול יותר מהערך הנקוב של המניות הקיימות, ואם היו מניותיה ללא ערך נקוב - להון המורכב ממספר קטן יותר של מניות, ובלבד שלא יהא בכך כדי לשנות את שיעורי אחזקותיהם של בעלי המניות בהון המונפק.

לשם ביצוע כל החלטה כאמור רשאי הדירקטוריון ליישב לפי ראות עיניו כל קושי שיתעורר, ובין השאר, להוציא תעודות של שברי מניות או תעודות על-שם של מספר בעלי מניות שתכלולנה את שברי המניות המגיעים להם.

מבלי לגרוע מסמכות הדירקטוריון כאמור, הרי במקרה שכתוצאה מהאיחוד יהיו בעלי מניות שאיחוד מניותיהם מותר שברים, יהיה הדירקטוריון רשאי, באישור האסיפה הכללית שתתקבל ברוב רגיל :

- (1) למכור את סך כל השברים ולמטרה זו למנות נאמן על שמו תוצאנה תעודות המניות הכוללות את השברים, אשר ימכרם והתמורה שתקבל בניכוי עמלות והוצאות תחולק לזכאים; או –
- (2) להקצות לכל בעל מניות שהאיחוד מותיר לגביו שבר, מניות מסוג המניות שלפני האיחוד, משולמות במלואן, במספר כזה אשר איחודן עם השבר יספיק למניה אחת מאוחדת שלמה, והקצאה כאמור תחשב כבת תוקף סמוך לפני האיחוד; או –
- (3) לקבוע כי בעלי מניות לא יהיו זכאים לקבל מניה מאוחדת בגין שבר של מניה מאוחדת, הנובע מאיחודן של מחצית או פחות ממספר המניות שאיחודן יוצר מניה מאוחדת אחת, ויהיו זכאים לקבל מניה מאוחדת בגין שבר של מניה מאוחדת הנובע מאיחודן של יותר ממחצית ממספר המניות שאיחודן יוצר מניה מאוחדת אחת;
- במקרה שפעולה לפי פסקאות (2) או (3) לעיל תחייב הוצאת מניות נוספות אזי פרעון ייעשה בדרך שבה ניתן לפרוע מניות הטבה. איחוד וחלוקה כאמור לא יחשבו כשינוי זכויות המניות נשוא האיחוד והחלוקה.
- (ב) לחלק על-ידי חלוקה מחדשת של מניותיה הקיימות, כולן או מקצתן את הון מניותיה, כולו או מקצתו, למניות בנות ערך נקוב קטן יותר מהערך הנקוב של המניות הקיימות, ואם היו מניותיה ללא ערך נקוב – להון מונפק המורכב ממספר גדול יותר של מניות, ובלבד שלא יהא בכך כדי לשנות את שיעורי החזקותיהם של בעלי המניות בהון המונפק.
- (ג) לבטל הון מניות רשום שביום קבלת ההחלטה טרם הוקצה, ובלבד שאין התחייבות של החברה, לרבות התחייבות מותנית, להקצות את המניות.
- (ד) להפחית מניות בהון המונפק של החברה באופן שמניות אלו תבוטלנה וכל התמורה ששולמה בגין ערכן הנקוב תרשם בספרי החברה כקרן הון שדינה יהיה, לכל דבר ועניין, כדין פרמיה ששולמה על המניות שיוותרו בהון המונפק של החברה.
- (ה) לאחד את הון המניות שלה, כולו או מקצתו, לסוג מניות אחד, ובכלל זה רשאית החברה להחליט על פיצוי בעלי מניות בחברה, כולם או מקצתם, בגין איחוד ההון, בדרך של הקצאת מניות הטבה לאותם בעלי מניות.
- (ו) להפחית את ערכן הנקוב של מניות החברה (ככל שאלו הינן בעלות ערך נקוב) ובמקרה זה האמור בסעיף קטן (ד) לעיל יחול, בשינויים המחויבים, גם ביחס להפחתת ערכן הנקוב של מניות החברה כאמור.

### **אסיפות כלליות**

51. החברה תקיים אסיפה שנתית בכל שנה ולא יאוחר מתום חמישה עשר (15) חודשים לאחר האסיפה השנתית האחרונה. אסיפה כללית שאינה אסיפה שנתית תהא אסיפה מיוחדת.
52. סדר היום באסיפה השנתית יכלול את הנושאים המנויים להלן:
- (א) דיון בדוח התקופתי של החברה, הכולל, בין היתר, את הדוחות הכספיים המבוקרים של החברה ואת דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה, המוגש לאסיפה הכללית;
- (ב) מינוי דירקטורים;
- (ג) מינוי רואה חשבון מבקר וקבלת דיווח בדבר שכרו של רואה החשבון;
- (ד) נושאים שהדירקטוריון החליט להביאם להחלטת האסיפה הכללית.

53. כל אימת שימצא הדירקטוריון לנכון, רשאי הוא לכנס אסיפה מיוחדת על-פי החלטתו, וכן תכנסנה אסיפות מיוחדות על-פי דרישה כאמור של שני דירקטורים או רבע מן הדירקטורים המכהנים באותו מועד, או לפי דרישה של בעל מניה, אחד או יותר, שלו לפחות חמישה אחוזים (5%) מההון המונפק ואחוז אחד (1%) לפחות מזכויות ההצבעה בחברה, או בעל מניה, אחד או יותר, שלו לפחות חמישה אחוזים (5%) מזכויות ההצבעה בחברה.

נדרש הדירקטוריון לזמן אסיפה מיוחדת, יזמנה בתוך עשרים ואחד (21) ימים מיום שהוגשה לו הדרישה כאמור, למועד שיקבע בהודעה על האסיפה המיוחדת, כאמור בסעיף 55 להלן, ובלבד שמועד הכינוס יהיה לא יאוחר משלושים וחמישה (35) ימים ממועד פרסום ההודעה, והכל בכפוף להוראות החוק.

54. לא זימן הדירקטוריון אסיפה מיוחדת, כאמור בסעיף 53 לעיל, רשאי הדורש, וכשמדובר בבעלי מניות – גם חלק מהם שיש להם יותר ממחצית מזכויות ההצבעה שלהם, לכנס את האסיפה בעצמו, ובלבד שלא תתקיים אחרי שחלפו שלושה חודשים מהיום שהוגשה הדרישה כאמור, והיא תכונס, ככל האפשר, באותו האופן שבו מכונסות אסיפות בידי הדירקטוריון.

55. (א) סדר היום באסיפה כללית ייקבע בידי הדירקטוריון ויכללו בו גם נושאים שבגינם נדרש כינוס של אסיפה מיוחדת לפי סעיף 52 לעיל וכן נושא כאמור בסעיף קטן (ב) להלן.

(ב) בעל מניה, אחד או יותר, שלו אחוז אחד (1%) לפחות מזכויות ההצבעה באסיפה הכללית, רשאי לבקש מהדירקטוריון לכלול נושא בסדר היום של אסיפה כללית שתתכנס בעתיד, ובלבד שהנושא מתאים להיות נדון באסיפה כללית, בכפוף להוראות חוק החברות.

(ג) בקשה כאמור בסעיף קטן (ב) לעיל תוגש לחברה בכתב לפחות שבעה (7) ימים לפני מתן ההודעה על כינוס האסיפה הכללית, ויצורף אליה נוסח ההחלטה המוצעת על ידי בעל המניות, וזאת אלא אם נקבע אחרת על פי כל דין.

56. (א) הודעה על כינוס אסיפה כללית תפורסם בשני עיתונים יומיים לפחות, בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בשפה העברית, או באתר האינטרנט של החברה או בכל דרך אחרת המותרת על פי דין, במועד כקבוע בחוק, והחברה לא תמסור כל הודעה נוספת לבעלי מניות הרשומים במרשם בעלי המניות של החברה, אלא אם נדרש הדבר על פי דין.

(ב) בהודעה על כינוס האסיפה הכללית יצינונו סוג האסיפה והפרטים הנדרשים על פי דין.

57. בכפוף להוראות חוק החברות, האסיפה הכללית רשאית ליטול סמכויות הנתונות לאורגן אחר לעניין מסוים או לפרק זמן מסוים שלא יעלה על פרק הזמן הנדרש בנסיבות העניין. נטלה האסיפה הכללית סמכויות הנתונות לפי החוק לדירקטוריון, תחולנה על בעלי המניות הזכויות, החובות והאחריות החלות על דירקטורים לעניין הפעלת אותן סמכויות, בשינויים המחויבים, ובכלל זה תחולנה עליהם, בשים לב להחזקותיהם בחברה, להשתתפותם באסיפה ולאופן הצבעתם, הוראות הפרקים השלישי, הרביעי והחמישי של החלק השישי לחוק החברות.

58. פגם שנפל בתום לב בכינוס אסיפה כללית או בניהולה או פגם אחר הנובע מאי קיום הוראה או תנאי שנקבעו בחוק או בתקנון זה, לרבות לעניין אופן כינוס האסיפה הכללית או ניהולה, לא יפסול כל החלטה שהתקבלה באסיפה הכללית ולא יפגום בדיונים שהתקיימו בה, בכפוף להוראות כל דין.

#### זכויות הצבעה

59. בעל מניות המעוניין להצביע באסיפה הכללית, יוכיח לחברה את בעלותו במניה, כנדרש על פי דין.

60. החברה רשאית לקבוע מועד קובע לצורך הזכאות להשתתף ולהצביע באסיפה הכללית, בהתאם להוראות הדין.
61. בעל מניות קטין וכן בעל מניות שבית משפט מוסמך הכריזו פסול דין רשאים להצביע רק באמצעות אפוטרופוסיהם, וכל אפוטרופוס כאמור רשאי להצביע באמצעות בא-כוח.
62. בכפוף להוראות כל דין, במקרה של בעלים במשותף למניה, רשאי כל אחד מהם להצביע בכל אסיפה, בין בעצמו ובין על ידי שלוח, ביחס למניה הזו, כאילו הוא הזכאי היחיד לה. היה והשתתפו באסיפה יותר מאחד הבעלים במשותף במניה, בין בעצמו או על ידי שלוח, יצביע זה מביניהם אשר שמו מופיע ראשון במרשם בעלי המניות ביחס למניה, או באישור בדבר בעלותו במניה או במסמך אחר שייקבע על ידי הדירקטוריון לעניין זה, לפי העניין. אפוטרופוסים אחדים או מנהלי עזבון אחדים של בעל מניות רשום שנפטר, יחשבו לצרכי סעיף זה כבעלים במשותף במניות אלו.
63. בעלי המניות יוכלו להצביע באופן אישי או על ידי שלוח, כפי שיותנה להלן.
64. תאגיד שהוא בעל מניות בחברה רשאי להסמיך, על-פי החלטת מנהליו או גוף מנהל אחר שלו, את כוחו של אותו אדם שהוא ימצא למתאים להיות נציגו בכל אסיפה כללית. אדם המוסמך כנזכר לעיל, יהא רשאי להשתמש מטעם התאגיד שהוא מייצגו באותן זכויות הצבעה שהתאגיד בעצמו היה יכול להשתמש בהן אילו היה בעל מניות יחיד. יושב-ראש האסיפה רשאי לדרוש מכל אדם מוסמך כאמור הוכחה סבירה להיותו נציג מוסמך של התאגיד, כתנאי להשתתפותו של אותו אדם באסיפה.
- מובהר כי האמור בסעיפים 64 עד 68 להלן לעניין כתב המינוי לא יחול על הנציג המוסמך של התאגיד אלא רק על שלוח להצבעה מטעם התאגיד.
65. כל מסמך הממנה שלוח להצבעה ("כתב מינוי") יערך בכתב ויחתם על-ידי הממנה או על-ידי באי-כוחו שיש להם סמכות בכתב לכך, ואם הממנה הוא תאגיד, ייעשה המינוי בכתב חתום על ידי מורשי החתימה של התאגיד ובחותמת התאגיד או בחתימת בא-כוחו המוסמך.
66. כתב המינוי, או העתק ממנו להנחת דעת הדירקטוריון או מי שהוסמך על ידו, יופקד במשרד הרשום או במקום המיועד לכינוס האסיפה הכללית לא פחות מ- 48 שעות לפני המועד הקבוע לתחילת האסיפה הכללית בה עומד להצביע האדם הנקוב בכתב המינוי. אולם, רשאי יושב-ראש האסיפה הכללית לוותר על דרישה זו לגבי כל המשתתפים לגבי אסיפה כללית כלשהי, ולקבל את כתב המינוי שלהם או העתק הימנו, להנחת דעת יושב ראש האסיפה הכללית, גם במועד אחר.
67. בעל מניות המחזיק יותר ממניה אחת יהיה זכאי למנות יותר מבא-כוח אחד, בכפוף להוראות להלן:
- (א) כתב המינוי יציין את סוג ואת מספר המניות שבגינן הוא ניתן וכן, במקרים הנדרשים על פי דין, התייחסות לשאלת עניינו האישי של בעל המניות בהתקשרות שעל סדר יומה של האסיפה הכללית;
- (ב) עלה מספר המניות מסוג כלשהו הנקובות בכתבי המינוי שניתנו על-ידי בעל מניות אחד על מספר המניות מאותו סוג המוחזקות על-ידי, יהיו בטלים כל כתבי המינוי שניתנו על-ידי אותו בעל מניות בגין המניות העודפות, מבלי לפגוע בתוקף ההצבעה בגין המניות המוחזקות על-ידי;
- (ג) מונה רק בא-כוח על-ידי בעל מניות וכתב המינוי אינו מציין את מספר וסוג המניות שבגינן הוא ניתן, יראו את כתב המינוי כאילו ניתן בגין כל המניות שבידי בעל המניות ביום הפקדת כתב המינוי בידי החברה או ביום מסירתו ליושב-ראש האסיפה הכללית, בהתאם למקרה. אם כתב המינוי ניתן בגין מספר מניות נמוך ממספר המניות שבידי

בעל המניות, יראו את בעל המניות כאילו נמנע מהצבעה בגין יתרת המניות שבידיו, וכתב המינוי יהיה תקף רק בגין מספר המניות הנקובות בו.

68. כתב המינוי לאסיפה כללית יערך וימולא בצורה דלהלן או באופן דומה לה ככל האפשר או בצורה רגילה או מקובלת שתאושר על ידי יושב-ראש הדירקטוריון:

"אני, \_\_\_\_\_, מ- \_\_\_\_\_, בעל מניות בקבוצת סוגת בע"מ ("החברה"), ממנה בזה את \_\_\_\_\_, שמספר הזהות שלו/ה \_\_\_\_\_, מ- \_\_\_\_\_, או בהעדרו/ה - את \_\_\_\_\_, שמספר הזהות שלו/ה \_\_\_\_\_, מ- \_\_\_\_\_, או בהעדרו/ה - את \_\_\_\_\_, שמספר הזהות שלו/ה \_\_\_\_\_, מ- \_\_\_\_\_, להצביע למעני ובשמי בגין \_\_\_\_\_ מניות מסוג \_\_\_\_\_, המוחזקות על-ידי, באסיפה הכללית השנתית/המיוחדת של החברה / באסיפה של בעלי המניות מסוג \_\_\_\_\_, שתיערך ביום \_\_\_\_\_ בחודש \_\_\_\_\_ שנת \_\_\_\_\_, ובכל אסיפה נדחית מאסיפה זו.

ולראיה באתי על החתום ביום \_\_\_\_\_ בחודש \_\_\_\_\_ שנת \_\_\_\_\_".

#### חתימה

69. הצבעה בהתאם לכתב מינוי יהיה לה תוקף למרות מותו של הממנה, או ביטול כתב המינוי או העברת המניה שבגינה הצביעו כאמור, אלא אם הודעה בכתב על המוות, הביטול או ההעברה, נתקבלה במשרד הרשום של החברה או על-ידי יושב-ראש האסיפה הכללית לפני ההצבעה.

בעל מניות או שלוח להצבעה, רשאי להצביע מכוח מקצת המניות שבעלותו או שהוא משמש שלוח בגינן וכן באופן מסוים מכוח מקצת המניות ובאופן אחר ומכוח יתרת המניות שבעלותו או שהוא משמש שלוח שלהם.

קול בהצבעה, שניתן מכוח כתב מינוי, יהא תקף אף אם נפל בכתב המינוי פגם שאינו נחזה על פניו, ואף אם קודם להצבעה נפטר הממנה או נשעה פסול דין, או בוטל כתב המינוי או ייפוי הכוח שמכוחו נחתם כתב המינוי או הועברה המניה שבגינה ניתן כתב המינוי, אלא אם כן, הודעה בכתב בדבר הפגם, המוות, הפסלות, הביטול או ההעברה, נתקבלה במשרד הרשום של החברה או ע"י יו"ר האסיפה הכללית לפני ההצבעה.

#### דיונים וקבלת החלטות באסיפות כלליות

70. אין לפתוח בשום דיון באסיפה כללית אלא אם כן יהיה נוכח מניין חוקי תוך מחצית השעה מן המועד שנקבע לפתיחתה. להוציא מקרים בהם מותנה אחרת בחוק החברות או בתקנון זה, יתהווה מניין חוקי בשעה שיהיו נוכחים, בעצמם או על-ידי באי-כוח, לפחות שני (2) בעלי מניות המחזיקים ביחד לפחות רבע (1/4) מזכויות ההצבעה בחברה.

71. אם כעבור מחצית השעה מן המועד שנקבע לאסיפה לא יימצא המניין החוקי, תידחה האסיפה לשבוע ימים, לאותו יום, לאותה שעה ולאותו מקום, או למועד מאוחר יותר אם צוין בהזמנה לאסיפה או בהודעה על האסיפה, ובאסיפה הנדחית ידונו העניינים שלשם נקראה האסיפה הראשונה. אם באסיפה הנדחית לא יימצא מניין חוקי כעבור מחצית השעה מהמועד הקבוע לאסיפה, תתקיים האסיפה בכל מספר משתתפים שהוא.

על אף האמור, אם כונסה האסיפה הכללית על-פי דרישת בעלי מניות, תתקיים האסיפה הנדחית רק אם נכחו בה לפחות בעל מניה, אחד או יותר, שלו לפחות חמישה אחוזים (5%) מההון המונפק ואחוז אחד (1%) לפחות מזכויות ההצבעה בחברה, או בעל מניה, אחד או יותר, שלו לפחות חמישה אחוזים (5%) מזכויות ההצבעה בחברה.

72. יושב ראש הדירקטוריון או מי שמונה לכך על ידו או על ידי הדירקטוריון, יושב ראש האסיפה הכללית של החברה. באין יושב ראש דירקטוריון או אדם שמונה כאמור על ידי הדירקטוריון, או אם באסיפה כלשהי אין מי מהם נוכח, או אם סירבו לשמש כיושב ראש האסיפה, יבחרו

בעלי המניות הנוכחים באסיפה בעצמם או על ידי שלוח, באחד מבעלי המניות או בשלוחו של בעל מניות, אשר נוכח באסיפה, לשבת בראש האסיפה. ליושב ראש האסיפה לא יהיה קול נוסף או מכריע. בחירת יושב ראש האסיפה כאמור תיעשה בתחילת הדיון באסיפה, שתפתח, בכפוף לקיום מנין חוקי, על ידי מזכיר החברה או על ידי בעל מניות שמזכיר החברה הסמיך לעניין זה.

73. יושב-ראש של אסיפה כללית רשאי, בהסכמת האסיפה שיש בה מניין חוקי, לדחות את האסיפה, הדיון או קבלת החלטה בנושא שפורט בסדר היום מעת לעת וממקום למקום, וחייב הוא לדחותם כאמור אם האסיפה הורתה לו לעשות זאת. באסיפה הנדחית אין לדון אלא בעניינים שהיו על סדר היום ושהדיון בהם לא נסתיים או לא התחיל באסיפה שבה הוחלט על הדחייה.

74. כפוף להוראות כל דין, החלטה באסיפה הכללית תתקבל בהצבעה במניין קולות, באופן שכל מניה, המקנה זכות הצבעה, תקנה קול אחד. היו הקולות שקולים יראו את ההחלטה כנדחית.

75. החלטות האסיפה הכללית תתקבלנה ברוב רגיל, אלא אם כן נקבע רוב אחר בחוק או בתקנון.

76. נוסף על ההחלטות שהסמכות לקבלתן נתונה לאסיפה הכללית, והמפורטות בתקנון זה ו/או בחוק החברות, החלטות החברה בעניינים הבאים תתקבלנה באסיפה הכללית ברוב רגיל:

(א) שינוי תקנון זה.

(ב) הפעלת סמכויות הדירקטוריון במקרה שהאסיפה קבעה כי נבצר מן הדירקטוריון להפעיל את סמכויותיו, וכי הפעלת סמכות מסמכויותיו חיונית לניהולה התקין של החברה כאמור בסעיף 52(א) לחוק החברות.

(ג) מינוי רואה החשבון המבקר של החברה, והפסקת העסקתו.

(ד) מינוי דירקטורים לחברה, פיטוריהם ו/או הפסקת כהונתם.

(ה) אישור פעולות ועסקאות הטעונות אישור האסיפה הכללית.

(ו) הגדלת הון המניות הרשום וביטולו.

(ז) מיזוג על פי הוראות חוק החברות (אלא אם מדובר בעסקה הטעונה אישור לפי סעיף 275(א) לחוק החברות).

77. הכרזת יושב-הראש כי החלטה נתקבלה פה אחד או ברוב מסוים או שנדחתה ופרוטוקול האסיפה שנחתם בידי יושב-ראש האסיפה, ישמשו ראיה לכאורה לאמור בפרוטוקול.

78. הדירקטוריון רשאי מעת לעת לקבוע את החלטות האסיפה הכללית שניתן לקבלן גם בדרך של כתב הצבעה. כל עוד לא נקבע אחרת על ידי הדירקטוריון ובכפוף להוראות חוק החברות ותקנותיו, החלטות האסיפה הכללית בנושאים המנויים להלן יכול שתתקבלנה גם בדרך של כתב הצבעה:

(א) מינוי דירקטורים ופיטוריהם;

(ב) אישור פעולות או עסקאות הטעונות אישור האסיפה הכללית לפי הוראות סעיפים 255 ו- 268 עד 275 לחוק החברות;

(ג) אישור מיזוג לפי סעיף 320 לחוק החברות;

(ד) הסמכת יושב ראש הדירקטוריון או קרובו למלא את תפקיד המנהל הכללי או להפעיל את סמכויותיו והסמכת המנהל הכללי או קרובו למלא את תפקיד יושב ראש הדירקטוריון או להפעיל את סמכויותיו, לפי סעיף 121(ג) לחוק החברות;

(ה) נושאים כמפורט בסעיף 52 לעיל.

(ו) נושאים שקבע השר בתקנות שהותקנו או שתוקנה מכוח סעיף 89 לחוק החברות;

### הדירקטוריון

79. מספר חברי הדירקטוריון ייקבע מידי פעם בפעם על-ידי האסיפה הכללית ברוב רגיל של בעלי המניות, ובלבד שלא יפחת משלושה חברים ולא יעלה על תשעה, ובכללם הדירקטורים החיצוניים. דירקטור בחברה יכול להתמנות יחיד בלבד ולא תאגיד.

80. (א) הדירקטורים ייבחרו בהחלטה ברוב רגיל של בעלי המניות שתתקבל באסיפה השנתית או בכל אסיפה כללית אחרת. כל דירקטור שנבחר יכהן עד לאסיפה השנתית הבאה. דירקטורים שנסיימה תקופת כהונתם יוכלו להתמנות שוב. אולם, אם לא מונו דירקטורים באסיפה השנתית ימשיכו בכהונתם הדירקטורים המכהנים בחברה ערב כינוס האסיפה. האמור לא יחול ביחס לדירקטורים החיצוניים, אשר לגביהם תחולנה הוראות חוק החברות ותקנותיו.

(ב) כהונתו של דירקטור תחל במועד מינויו על-ידי האסיפה הכללית כאמור, אלא אם האסיפה הכללית קבעה מועד מינוי המאוחר ממועד האסיפה הכללית.

(ג) האסיפה הכללית רשאית בכל עת לפטר דירקטור, ברוב רגיל של בעלי המניות, והיא רשאית להחליט אותה עת למנות במקומו אדם (שאינו תאגיד) אחר כדירקטור בחברה. לדירקטור שפיטוריו על סדר היום תינתן הזדמנות סבירה להביא את עמדתו לפני האסיפה הכללית.

81. (א) דירקטור זכאי בכל עת למנות אדם (שאינו תאגיד) לשמש כדירקטור ממלא מקומו בדירקטוריון ("דירקטור חליף"). לא ימונה כדירקטור חליף מי שאינו כשיר להתמנות כדירקטור וכן מי שמכהן כדירקטור או כדירקטור חליף, אלא אם כן יותר הדבר על פי דין. ניתן למנות דירקטור חליף לחבר ועדת דירקטוריון, את מי שמכהן כדירקטור, ובלבד שהמועמד להתמנות כדירקטור חליף לחבר הועדה, אינו מכהן באותה ועדת דירקטוריון, ואם הוא דירקטור חליף לדירקטור חיצוני – יהא המועמד דירקטור חיצוני. אולם לא ימונה דירקטור חליף לדירקטור חיצוני אלא על פי סעיף קטן (א) זה בלבד, למעט אם נקבע אחרת בחוק.

(ב) כל עוד מינוי הדירקטור החליף בתוקף, יהא הוא זכאי לקבל הזמנות לכל ישיבת דירקטוריון (בלא שלילת זכותו של הדירקטור הממנה לקבל הזמנות) ולהשתתף ולהצביע בכל ישיבת דירקטוריון ממנה נעדר הדירקטור הממנה.

(ג) לדירקטור החליף תהיינה, בכפוף להוראות כתב-המינוי שלפיו נתמנה, כל הסמכויות שישנן לדירקטור שהוא משמש ממלא מקומו, ודינו כדין דירקטור.

(ד) דירקטור שמינה דירקטור חליף יהא זכאי בכל עת לבטל המינוי. כהונתו של דירקטור חליף תיפסק אם הדירקטור שמינהו (לעיל ולהלן: "הדירקטור הממנה") הודיע לחברה בכתב על ביטול המינוי כאמור או על התפטרותו, או אם כהונתו של הדירקטור הממנה כדירקטור נפסקה בדרך אחרת.

(ה) כל מינוי של דירקטור חליף וביטול מינויו ייעשו בהודעה בכתב לחברה.

82. דירקטור שחדל לכהן במשרתו יוכל להתמנות מחדש, בכפוף לכשירותו לכהן כדירקטור בחברה.

83. משרת דירקטור תתפנה מאליה בכל אחד מהמקרים המנויים בחוק החברות.

84. אם תתפנה משרת דירקטור, יהיו הדירקטורים הנותרים רשאים לפעול בכל דבר, כל עוד מספרם אינו פחות משלושה דירקטורים. פחת מספר הדירקטורים מהמספר המינימלי כאמור לעיל, לא יהיה הדירקטוריון רשאי לפעול אלא לשם כינוס אסיפה כללית למטרת מינוי דירקטורים נוספים.

85. הדירקטורים רשאים למנות באופן מיידי או למועד עתידי, דירקטור או דירקטורים נוספים אשר יכהנו עד לאסיפה השנתית הבאה, ובלבד שהמספר הכולל של חברי הדירקטוריון לא יעלה על מספר החברים כמפורט בסעיף 79 לתקנון זה.
86. הדירקטורים יהיו זכאים לשכר וגמול בגין כהונתם בכפוף לקבלת האישורים הנדרשים על פי דין וכן יהיה כל דירקטור זכאי לקבל את הוצאותיו הסבירות בגין נסיעות ושאר הוצאות הקשורות בהשתתפותו בישיבות הדירקטוריון ובקיום תפקידו כחבר הדירקטוריון.
87. בחברה יכהנו דירקטורים חיצוניים, אשר מספרם, תנאי כשירותם, תקופת כהונתם ופקיעתה וגמולם, יהיו בהתאם להוראות חוק החברות.
88. נוסף על הדירקטור החיצוני בעל המומחיות החשבונאית והפיננסית, יכהנו בחברה דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית במספר שאותו יקבע הדירקטוריון.

### סמכויות הדירקטוריון ותפקידיו

89. הדירקטוריון יתווה את מדיניות החברה ויפקח על ביצוע תפקידי המנהל הכללי ופעולותיו, וכן תהיה לו כל סמכות של החברה שלא הוקנתה בחוק או בתקנון לאורגן אחר.
90. הדירקטוריון יהיה רשאי לאצול את סמכויותיו למנהל הכללי ולועדה מועדות הדירקטוריון, בכפוף למגבלות על פי דין.
91. (א) הדירקטוריון רשאי ליטול סמכויות הנתונות למנהל הכללי, לעניין מסוים או לפרק זמן מסוים, שלא יעלה על פרק הזמן הנדרש בנסיבות העניין, והכל על פי שיקול דעת הדירקטוריון, בהחלטה שתתקבל ברוב קולות הדירקטורים המשתתפים בהחלטה שבמסגרתה נדונה החלטה כאמור.
- (ב) מבלי לגרוע מהאמור לעיל, הדירקטוריון רשאי להורות למנהל הכללי כיצד לפעול לעניין מסוים. לא קיים המנהל הכללי את ההוראה רשאי הדירקטוריון להפעיל את הסמכות הנדרשת לביצוע ההוראה במקומו.
- (ג) נבצר מן המנהל הכללי להפעיל את סמכויותיו, רשאי הדירקטוריון להפעילן במקומו.

### ישיבות הדירקטוריון

92. הדירקטוריון יתכנס לישיבות לפי צרכי החברה, ולפחות אחת לשלושה (3) חודשים.
93. יושב ראש הדירקטוריון רשאי לכנס את הדירקטוריון בכל עת. בנוסף, רשאי כל דירקטור לדרוש כינוס ישיבת דירקטוריון בנושא שיפורט.
94. (א) כל הודעה על זימון ישיבת דירקטוריון תוכל להינתן בעל-פה, בשיחה טלפונית, בכתב (לרבות בדואר אלקטרוני או במסרון), ובלבד שההודעה תינתן לפחות עשרים וארבע (24) שעות לפני המועד הקבוע לישיבה, אלא אם הסכימו רוב חברי הדירקטוריון או ממלאי מקומם (אם יהיו כאלה), במקרים דחופים, על מועד קצר יותר או על התכנסות ללא הודעה.
- (ב) דירקטור היוצא את גבולות ישראל (להלן: "דירקטור נעדר") והמעוניין לקבל בתקופת היעדרותו הודעה, ישאיר אצל מזכיר החברה, אצל יו"ר הדירקטוריון או אצל דירקטור אחר שהדירקטוריון הסמיך לעניין זה, פרטים מספיקים לכך שניתן יהיה להודיע לו על ישיבת הדירקטוריון בתקופת היעדרותו (דירקטור נעדר אשר השאיר פרטים אצל מזכיר החברה כמפורט לעיל ביחד עם דירקטורים הנמצאים בגבולות ישראל: "(ה)דירקטורים הזכאים לקבל הודעה").
- (ג) דירקטור נעדר שלא השאיר את פרטיו כמפורט לעיל בסעיף זה, אינו זכאי במשך שהותו מחוץ לישראל לקבל הודעה, אלא אם ביקש להעביר את ההודעה לדירקטור חליף בא כוח, שמונה על פי תקנון זה.

- (ד) תרשומת של מי שהוסמך כאמור בסעיף קטן (ב) לקבל פרטים מדירקטור נעדר תחשב ראייה חלוטה למתן הודעה לדירקטור הזכאי לקבל הודעה.
95. ההודעה על ישיבת דירקטוריון תפרט את מועד הישיבה, המקום שבו תתכנס ופירוט סביר של כל הנושאים שעל סדר היום.
- סדר היום של ישיבות הדירקטוריון ייקבע בידי יושב ראש הדירקטוריון, והוא יכלול את הנושאים שקבע יושב ראש הדירקטוריון וכן כל נושא שדירקטור או שהמנהל הכללי ביקש מיושב ראש הדירקטוריון, זמן סביר בטרם כינוס ישיבת הדירקטוריון, לכלול בסדר היום.
96. המניין החוקי לפתיחת ישיבת דירקטוריון יהיה רוב הדירקטורים הזכאים לקבל הודעה ואשר אין מניעה לפי כל דין להשתתפותם ולהצבעתם בישיבת הדירקטוריון. המניין החוקי ייבדק בפתיחת הישיבה.
- על אף האמור לעיל, המניין החוקי לעניין החלטת הדירקטוריון בדבר הפסקת כהונת המבקר הפנימי לא יפחת בכל מקרה מרוב חברי הדירקטוריון המשתתפים בהחלטה שבמסגרתה נדונה החלטה כאמור.
97. הדירקטוריון יבחר אחד מחבריו לכהן כיושב ראש הדירקטוריון. יושב-ראש הדירקטוריון ינהל את ישיבת הדירקטוריון. אם נעדר יושב ראש הדירקטוריון מהישיבה, או אם לא ירצה לשבת בראשה, יבחרו חברי הדירקטוריון הנוכחים בישיבה אחד מביניהם לשמש יושב ראש הישיבה, לנהל את הישיבה ולחתום על פרוטוקול הישיבה.
98. החלטות בדירקטוריון תתקבלנה ברוב רגיל. בהצבעה בדירקטוריון יהיה קול אחד לכל דירקטור. ליושב-ראש הדירקטוריון לא יהיה קול נוסף או מכריע.
99. כל ישיבה של דירקטוריון שנכח בה מניין חוקי, תהיה לה הרשות לקיים את כל הסמכויות, ייפויי הכוח ושיקולי הדעת הנתונים באותו זמן, לפי הוראות תקנון זה, בידי הדירקטוריון או המופעלים על-ידי דרך כלל.
100. הדירקטוריון רשאי לקיים ישיבות באמצעות שימוש בכל אמצעי תקשורת ובלבד שכל הדירקטורים המשתתפים יכולים לשמוע זה את זה כל הזמן.
101. הדירקטוריון רשאי לקבל החלטות אף ללא התכנסות בפועל, ובלבד שכל הדירקטורים הזכאים לקבל הודעה והזכאים להשתתף בדיון ולהצביע בעניין שהובא להחלטה הסכימו שלא להתכנס לדיון באותו ענין. במקרה כאמור ייערך פרוטוקול ההחלטות, לרבות ההחלטה שלא להתכנס, וייחתם בידי יושב ראש הדירקטוריון או לחילופין ירשום יושב ראש הדירקטוריון פרוטוקול ויצרף לו את חתימות הדירקטורים.
- לעניין זה, "חתימת דירקטור" יכולה שתהיה בצרף הסכמתו או התנגדותו או ציון דבר הימנעותו. במקום חתימת דירקטור רשאי יושב-ראש הדירקטוריון או מזכיר החברה לצרף תרשומת בחתימתו המפרטת את אופן הצבעתו של הדירקטור.
102. החלטה ללא התכנסות בפועל החתומה על ידי יו"ר הדירקטוריון, ובלבד שכל הדירקטורים הזכאים לקבל הודעה והזכאים להשתתף בדיון ולהצביע בענין שהובא להחלטה הסכימו (ובלבד שמספרם לא יפחת משניים), או החלטה בכתב החתומה על ידי כל חברי הדירקטוריון הזכאים לקבל הודעה והזכאים להשתתף בדיון ולהצביע בעניין שהובא להחלטה (ובלבד שמספרם לא יפחת משניים), תהיה, בכפוף להוראות החוק, חוקית ובת תוקף כהחלטה שנתקבלה כהלכה בישיבת דירקטוריון שנתכנסה והתקיימה בהתאם להוראות תקנות אלה.
103. בכפוף להוראות כל דין, כל הפעולות שנעשו על-ידי או על-פי החלטת הדירקטוריון או על-ידי ישיבת ועדה של הדירקטוריון או על-ידי אדם (שאינו תאגיד) המשמש כחבר הדירקטוריון, תהיינה בעלות תוקף גם אם יתגלה אחר כך כי היה איזה פגם בבחירת חברי הדירקטוריון האלה או האנשים המשמשים כאמור, או שכולם או אחד מהם היו פסולים, כאילו נבחר כל

אחד מהם כחוק וכאילו היו לו הכישורים הדרושים להיות חבר הדירקטוריון או הוועדה האמורה.

### **ועדות הדירקטוריון**

104. הדירקטוריון רשאי להקים ועדות דירקטוריון. בועדת דירקטוריון שהדירקטוריון אצל לה מסמכויותיו, לא יכהן מי שאינו חבר דירקטוריון. בועדת דירקטוריון שתפקידה לייצג לדירקטוריון או להמליץ בלבד, יכול שיכהנו גם מי שאינם חברי דירקטוריון. בכפוף להוראות חוק החברות והוראות תקנון זה, הדירקטוריון רשאי למסור את סמכויותיו או חלק מהן לוועדות כאמור. בכל ועדה יכהנו שני דירקטורים לפחות. בכל ועדה הרשאית להפעיל סמכות מסמכויות הדירקטוריון יכהן לפחות דירקטור חיצוני אחד.

105. כל ועדה שתוקם כאמור בסעיף 104 לעיל, חייבת בשעת השימוש בסמכויותיה למלא אחר כל ההוראות שתיקבענה על-ידי הדירקטוריון. הישיבות והפעולות של כל ועדה כזו תתנהלנה לפי ההוראות הכלולות בתקנון זה לעניין הישיבות והפעולות של הדירקטוריון, כל כמה שהן מתאימות וכל כמה שלא באו במקומן הוראות שניתנו על-ידי הדירקטוריון.

106. ועדת דירקטוריון תדווח לדירקטוריון באורח שוטף על החלטותיה או המלצותיה בהתאם לקביעת הדירקטוריון. החלטות או המלצות של ועדת דירקטוריון הטעונות את אישור הדירקטוריון, תובאנה לידיעת הדירקטורים זמן סביר לפני הדיון בדירקטוריון.

107. הדירקטוריון רשאי לבטל החלטה של ועדה שמונתה על ידו, ואולם אין בביטול כדי לפגוע בתוקפה של החלטה של ועדה שהחברה פעלה על פיה כלפי אדם אחר, שלא ידע על ביטולה.

כל הפעולות שנעשו בתום לב בישיבת הדירקטוריון או על ידי ועדה של הדירקטוריון או על ידי כל אדם הפועל כדירקטור תהיינה בנות תוקף אף אם יתגלה לאחר מכן שהיה פגם במינוי של דירקטור או אדם כזה הפועל כאמור או שהם או אחד מהם היו פסולים ממש כאילו כל אדם כזה נתמנה כדין והיה כשיר להיות דירקטור.

### **המנהל הכללי**

108. המנהל הכללי ימונה ויפוטר בידי הדירקטוריון ורשאי הדירקטוריון למנות יותר ממנהל כללי אחד.

109. המנהל הכללי יהיה אחראי לניהול השוטף של ענייני החברה במסגרת המדיניות שקבע הדירקטוריון וכפוף להנחיותיו ותהיינה לו כל סמכויות הניהול והביצוע שלא הוקנו בחוק החברות או בתקנון זה לאורגן אחר של החברה, והוא יהיה נתון לפיקוחו של הדירקטוריון.

המנהל הכללי רשאי, באישור הדירקטוריון, לאצול לאחר, הכפוף לו, מסמכויותיו. האישור יכול שיהיה כללי ומראש.

110. (א) המנהל הכללי יודיע ליושב ראש הדירקטוריון ללא דיחוי על כל עניין חריג שהוא מהותי לחברה, וכן יגיש לדירקטוריון דיווחים בנושאים, במועדים ובהיקף שיקבע הדירקטוריון. לא היה לחברה יושב ראש דירקטוריון או שנבצר ממנו למלא תפקידו, יודיע המנהל הכללי כאמור לכל חברי הדירקטוריון.

(ב) יושב-ראש הדירקטוריון רשאי, מיוזמתו או לפי החלטת הדירקטוריון, לדרוש מהמנהל הכללי דין וחשבון בנוגע לעסקי החברה.

(ג) הצריכו הודעה או דין וחשבון כאמור פעולה של הדירקטוריון, יזמן יושב-ראש הדירקטוריון ללא דיחוי ישיבה של הדירקטוריון לצורך דיון בהודעה או החלטה על נקיטת הפעולה הנדרשת.

### **נושאי משרה**

111. המנהל הכללי יהיה רשאי מעת לעת למנות לחברה נושאי משרה (למעט דירקטורים ומנהל כללי) לתפקידים קבועים, זמניים או מיוחדים, כפי שהמנהל הכללי ימצא לנכון מעת לעת,

וכמו כן יהיה המנהל הכללי רשאי להפסיק את שירותיהם של אחד או יותר מהנוכרים מעת לעת ובכל זמן, לפי שיקול דעתו המוחלט.

112. המנהל הכללי יוכל לקבוע, בכפוף להוראות חוק החברות, את הסמכויות והתפקידים של נושאי המשרה שמונו על-ידו כאמור. תנאי כהונתם של נושאי המשרה יקבעו בהתאם לאמור בחוק החברות.

### **המבקר הפנימי**

113. הדירקטוריון ימנה מבקר פנימי, לפי הצעת ועדת הביקורת.

114. המבקר הפנימי יבדוק, בין היתר, את תקינותן של פעולות החברה מבחינת השמירה על החוק ונוהל עסקים תקין.

115. הממונה הארגוני על המבקר הפנימי יהיה יושב ראש הדירקטוריון אלא אם נקבע אחרת על ידי הדירקטוריון.

116. המבקר הפנימי יגיש לאישור הדירקטוריון הצעה לתוכנית עבודה שנתית או תקופתית והדירקטוריון יאשר אותה בשינויים הנראים לו.

### **רואה החשבון המבקר**

117. רואה החשבון המבקר, אחד או יותר, יתמנו בכל אסיפה שנתית וישמשו בתפקידם עד תום האסיפה השנתית שלאחריה. על אף האמור לעיל, האסיפה הכללית רשאית, בהחלטה שתתקבל ברוב רגיל, למנות רואה חשבון מבקר שימש בתפקידו לתקופה ארוכה יותר, שלא תארך מעבר לתום האסיפה השנתית השלישית שלאחר זו שבה מונה.

118. האסיפה הכללית רשאית לסיים את כהונתו של רואה החשבון המבקר בכפוף ובהתאם להוראת חוק החברות.

119. שכרו של רואה החשבון המבקר עבור פעולת הביקורת ייקבע בידי הדירקטוריון, אשר ידווח בכל אסיפה שנתית על תנאי העסקתו של רואה החשבון. ועדת הביקורת או הוועדה שמינתה החברה לבחינת דוחותיה הכספיים לפי הוראות חוק החברות, תבחן את היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ואת שכרו ותביא המלצותיה לפני הדירקטוריון.

120. שכרו של רואה החשבון המבקר עבור שירותים נוספים לחברה שאינם פעולת ביקורת ייקבע בידי הדירקטוריון.

### **תוקף פעולות ואישור עסקאות שאינן חריגות**

121. בכפוף להוראות כל דין ובשים לב להוראות סעיף 107 לעיל, כל הפעולות שנעשו על ידי הדירקטוריון או על ידי ועדת דירקטוריון או על ידי כל אדם הפועל כדירקטור או כחבר ועדת דירקטוריון או על ידי המנהל הכללי, לפי העניין – תהיינה תקפות אף אם יתגלה לאחר מכן שהיה פגם כלשהו במינוי הדירקטוריון, ועדת הדירקטוריון, הדירקטור חבר הוועדה או המנהל הכללי, לפי העניין, או שמי מנושאי המשרה האמורים היה פסול מלכהן בתפקידו.

122. נושא משרה אשר לו עניין אישי בפעולה של החברה יגלה לחברה, זמן סביר לפני המועד לדיון באישור הפעולה, את מהות ענינו האישי בפעולה, לרבות כל עובדה או מסמך מהותיים.

123. עסקה לא חריגה של חברה עם נושא משרה בה או עם בעל שליטה בה (כהגדרתו בחוק החברות), או עסקה לא חריגה של החברה עם אדם אחר שלנושא משרה בחברה או לבעל השליטה בחברה יש בה עניין אישי, למעט עסקה הנוגעת לתנאי כהונתם והעסקתם של נושאי המשרה או של בעלי השליטה בחברה וקרוביהם, תאושר על ידי הדירקטוריון או על ידי ועדת הביקורת או על ידי נושא משרה בחברה שאין לו עניין אישי בעסקה (ובלבד שנושא משרה כאמור לא יאשר התקשרויות שעניינן תנאי כהונה והעסקה של נושאי המשרה) שיוסמך לכך על-ידי הדירקטוריון או ועדת הביקורת, בין בהחלטה מסוימת ובין במסגרת נוהלי

הדירקטוריון, בין בהסמכה כללית, בין בהסמכה לסוג מסוים של עסקאות ובין בהסמכה לעסקה מסוימת.

124. עסקאות חריגות עם נושא משרה או בעל שליטה בחברה או עם אדם אחר שלנושא המשרה או בעל השליטה עניין אישי באישורן וכן עסקאות הנוגעות לתנאי כהונתם של נושאי המשרה ולתנאי כהונתם של בעלי השליטה וקרוביהם תאושרנה בדרך הקבועה על פי דין.

### חלוקה

125. החלטת החברה על חלוקה תתקבל על ידי הדירקטוריון, ובכפוף למגבלות על פי דין.

### דיבידנד ומניות הטבה

126. בכפוף לכל זכויות מיוחדות או מוגבלות המוענקות למניות כלשהן, דיבידנד או מניות הטבה יחולקו באופן יחסי לכמות מניות החברה, וזאת מבלי להתחשב בפרמיה ששולמה על המניות.

127. החברה רשאית לקבוע מועד קובע לצורך הזכות לקבלת דיבידנד, ובלבד שמועד זה יהיה מאוחר ממועד ההחלטה על חלוקת הדיבידנד.

128. הדירקטוריון רשאי לעכב כל דיבידנד, הטבה, זכויות או סכומים העומדים לתשלום בגין מניות שלגביהן יש לחברה עכבון ו/או שיעבוד, ולהשתמש בכל סכום כאמור או לממש כל הטבה וכל זכות ולהשתמש בתמורת המימוש לשם סילוק החובות של בעל המניות האמורות בגינם יש לחברה עכבון ו/או שיעבוד.

129. העברת מניה לא תקנה למקבל ההעברה את הזכות לדיבידנד או לכל חלוקה אחרת שהוכרז עליהם לאחר אותה ההעברה ולפני רישום ההעברה. על אף האמור לעיל, במקרה שהעברת המניות טעונה אישור הדירקטוריון, יבוא תאריך האישור במקום תאריך רישום ההעברה.

130. דיבידנד שתשלומו לא נדרש תוך תקופה של שבע (7) שנים מיום ההחלטה על חלוקתו, יראו את הזכאי לו כמוותר עליו, והוא יחזור לבעלות החברה.

131. אם לא נתנו הוראות אחרות, מותר יהיה לשלם כל דיבידנד על ידי המחאה או פקודת תשלום שתישלחנה בדואר לפי הכתובת הרשומה של הזכאי לו, או במקרה של בעלים משותפים רשומים, לאותו חבר ששמו רשום ראשון במרשם בעלי המניות ביחס לבעלות המשותפת. כל המחאה כזו תערך לפקודת האדם שאליו היא נשלחת ופירעונה ישמש שחרור בנוגע לכל התשלומים שנעשו בקשר לאותה מניה.

132. הדירקטוריון רשאי לנכות מכל דיבידנד או חלוקה אחרת שעומדים לשלם בקשר למניות שברשותו של בעל מניות, בין אם הוא בעליהן היחיד או בשותפות עם בעל מניות אחר, כל סכומי כסף המגיעים ממנו שעליו לסלקם לחברה לבדו או בשותפות עם אחר, על חשבון דרישות תשלום וכדומה.

133. הדירקטוריון רשאי על פי שיקול דעתו להפריש לקרנות מיוחדות כל סכום שהוא מרווחי החברה, או משערוך נכסיה, או חלקה היחסי בשערוך נכסי החברות המסונפות אליה ולקבוע ייעודן של קרנות אלה.

### מיזוג

134. אישור מיזוג לפי חוק החברות טעון רוב רגיל, בכפוף להוראות חוק החברות.

### פרוטוקולים

135. החברה תנהל מרשם פרוטוקולים של אסיפות כלליות, אסיפות סוג, ישיבות דירקטוריון וישיבות של ועדות הדירקטוריון, ותשמור אותם במשרדה הרשום או במען אחר בישראל, שעליו הודיעה החברה לרשם החברות, לתקופה של שבע (7) שנים ממועד האסיפה או הישיבה, לפי העניין.

136. כל פרוטוקול יכלול את הפרטים הבאים:

- (א) המועד והמקום בו נתקיימה הישיבה או האסיפה ;
- (ב) שמות הנוכחים, ואם הם מיופי כוח או חליפים, שמות מייפי הכוח או הממנים ובאסיפת בעלי מניות, כמות המניות מכוחם מתקיימת הצבעה וסוגן ;
- (ג) תמצית הדיונים, מהלך הדיונים וההחלטות שנתקבלו ;
- (ד) הוראות שניתנו על-ידי הדירקטוריון לוועדות של הדירקטוריון או למנהל הכללי ;
- (ה) מסמכים, דו"חות, אישורים, חוות דעת וכיוצא באלה שהוצגו, נדונו ו/או צורפו.
137. פרוטוקול כזה של אסיפה כללית, שנחתם בידי יושב ראש האסיפה ישמש ראיה לכאורה לאמור בו. פרוטוקול ישיבת דירקטוריון או ועדת דירקטוריון שאושר ונחתם על-ידי הדירקטור שניהל את הישיבה, ישמש ראיה לכאורה לאמור בו.

### מרשם בעלי המניות

138. החברה תנהל מרשם בעלי מניות ותרשום בו את הפרטים הבאים :
- (1) לגבי מניות על שם –
- (א) שמו, מספר הזהות ומענו של כל בעל מניות, הכל כפי שנמסר לחברה ;
- (ב) כמות המניות וסוג המניות שבבעלותו של כל בעל מניות, בציון ערכן הנקוב, אם קיים, ואם טרם שולם על חשבון התמורה שנקבעה למניה סכום כלשהו – הסכום שטרם שולם ;
- (ג) תאריך הקצאתן של המניות או מועדי העברתן לבעלי המניות, לפי העניין ;
- (ד) סומנו המניות במספרים סידוריים, תצוין החברה ליד שמו של כל בעל מניות את מספרי המניות הרשומות על שמו ;
- (2) לגבי מניות רדומות – גם את מספרן והתאריך שבו הפכו לרדומות, הכל כפי שידוע לחברה.
- (3) לגבי מניות שאינן מקנות זכויות הצבעה לפי סעיף 309(ב) לחוק החברות או לפי סעיף 333(ב) לחוק החברות – גם את מספרן ואת התאריך שבו הפכו למניות שאינן מקנות זכויות הצבעה, הכל כפי שידוע לחברה.
- (4) כל אותם פרטים אחרים אשר לפי חוק החברות או תקנון זה נדרשים או מורשים להירשם במרשם בעלי המניות.

139. החברה רשאית לנהל מרשם בעלי מניות נוסף מחוץ לישראל.

140. מרשם בעלי המניות יהיה ראיה לכאורה לנכונות הרשום בו. במקרה של סתירה בין הרשום במרשם בעלי המניות לבין תעודת מניה, ערכו הראייתי של מרשם בעלי המניות עדיף על ערכה הראייתי של תעודת המניה.

### הודעות

141. הודעה בדבר כינוס אסיפה כללית תימסר כאמור בסעיף 56 לעיל.
142. (א) הודעות שעל פי דין חייבת החברה במסירתן שלא בדרך של פרסום באתר הפצה של רשות ניירות ערך או בעיתונים או באתר האינטרנט, לבעלי מניותיה הרשומים במרשם בעלי המניות, בכפוף לסעיף 56 לעיל, תימסרנה לידי של בעל המניות או תשלחנה אליו על-פי הכתובת האחרונה שמסר לחברה. נשלחה הודעה באמצעות הדואר, תיחשב ההודעה כנמסרת – אם נשלחה לכתובת בישראל בתוך שבועים ושתיים (72) שעות ממועד משלוחה ואם נשלחה לכתובת בחו"ל - תוך עשרה (10) ימים ממועד משלוחה.

- (ב) החברה רשאית למסור הודעה לבעלי המניות, בין אם הם מחזיקים מניות על-שם ובין אם הם מחזיקים מניות באמצעות חברה לרישומים, על-ידי פרסום מודעה כאמור בסעיף 56 לעיל, ותאריך פרסום המודעה ייחשב כתאריך שבו נתקבלה ההודעה על ידי בעלי המניות.
- הוראות סעיף קטן (א) לא תחולנה מקום בו החברה בחרה ליתן הודעה כאמור בסעיף קטן (ב) זה, למעט אם חלה חובה מפורשת מכח הדין לפרסם הודעה בדרך אחרת.
- (ג) אין באמור בסעיפים קטנים (א) ו-(ב) לעיל כדי להטיל כל חובה על החברה ליתן הודעה למי שלא המציא לחברה כתובת בישראל.

143. בכל אחד מהמקרים הבאים יחשב בעל מניות כמי שלא המציא לחברה כתובת :

- (א) כאשר החברה שלחה לו לפי הכתובת האחרונה שהמציא לחברה, מכתב בדואר רשום בו נתבקש לאשר כי הכתובת האמורה עודנה כתובתו או להודיע לחברה על כתובת חדשה, והחברה לא קיבלה תשובה תוך שלושים (30) יום ממועד משלוח ההודעה.
- (ב) כאשר החברה שלחה לו לפי הכתובת האחרונה שהמציא לחברה, מכתב בדואר רשום, וחברת הדואר – אגב החזרת המכתב או בלא לעשות כן – הודיעה לחברה כי אין הוא ידוע בכתובת האמורה או מכל סיבה דומה אחרת.

144. לשותפים במניה יכולה החברה ליתן הודעה בשולחה הודעה לשותף ששמו נזכר ראשון במרשם בעלי המניות לגבי אותה מניה.

145. כל מסמך או הודעה שנמסרו על ידי החברה בהתאם להוראות תקנון זה יחשבו כנמסרים כהלכה למרות פטירתו, פשיטת רגל או פירוק של אותו בעל מניות (בין אם החברה ידעה על כך ובין אם לאו), כל עוד לא נרשם אחר במקומו כבעל המניות, ומשלוח ומסירה כאמור יחשבו לכל מטרה שהיא כמספיקים לגבי כל אדם המעוניין באותן מניות.

### פירוק החברה

146. במקרה של פירוק החברה, בין מרצון ובין באופן אחר, אזי – אלא אם נקבע במפורש אחרת בתקנון זה או בתנאי ההוצאה של מניה כלשהי – תחולנה ההוראות הבאות :

- (א) הנאמן ישתמש תחילה בכל נכסי החברה לשם פירעון חובותיה (נכסי החברה לאחר תשלום חובותיה יקראו להלן: "הנכסים העודפים").
- (ב) בכפוף לזכויות מיוחדות הצמודות למניות, יחלק הנאמן את הנכסים העודפים בין בעלי המניות באופן יחסי (פרו רטה) לכמות המניות.
- (ג) באישור החברה, בהחלטה שתתקבל באסיפה הכללית ברוב רגיל, רשאי הנאמן לחלק את הנכסים העודפים של החברה או כל חלק מהם בין בעלי המניות בעין וכן למסור כל נכס מהנכסים העודפים לידי נאמן בפיקדון לזכות בעלי המניות כפי שהנאמן ימצא לנכון.

### פטור מאחריות

147. (א) החברה רשאית, לפטור מראש ובדיעבד נושא משרה בה מאחריותו, כולה או מקצתה, בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה.

(ב) על אף האמור בסעיף קטן (א) לעיל, החברה אינה רשאית לפטור מראש דירקטור מאחריותו כלפיה עקב הפרת חובת הזהירות בחלוקה, כמשמעותה בחוק החברות.

(ג) החברה רשאית לקבוע בכתבי הפטור כי הפטור כאמור בסעיף קטן (א) לעיל, לא יחול על החלטה או עסקה שלבעל השליטה או לנושא משרה כלשהו בחברה (גם נושא משרה אחר מזה שעבורו מוענק כתב הפטור) יש בה עניין אישי, כמשמעותה בחוק החברות.

## ביטוח אחריות

148. החברה רשאית להתקשר בחוזה לביטוח אחריותו של נושא משרה בה בשל חבות שתוטל עליו עקב פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה בה, כולה או מקצתה, בכל אחת מאלה:

- (א) הפרת חובת זהירות כלפי החברה או כלפי אדם אחר;
- (ב) הפרת חובת אמונים כלפיה, ובלבד שנושא המשרה פעל בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה;
- (ג) חבות כספית שתוטל עליו לטובת אדם אחר;
- (ד) פעולה אחרת המותרת בביטוח על פי כל דין.

149. מבלי לגרוע מהאמור בסעיף 148 לעיל, החברה רשאית להתקשר בחוזה לביטוח אחריותו של נושא משרה בה הכרוכה בתשלומים או בהוצאות בהם יישא נושא המשרה, לפי העניין, כדלקמן:

(א) הוצאות שהוציא בקשר עם "הליך" שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין;

לעניין סעיף זה "הליך מנהלי" – הליך לפי פרקים ח' 3 (הטלת עיצום כספי בידי רשות ניירות ערך), ח' 4 (הטלת אמצעי אכיפה מנהליים בידי ועדת האכיפה המנהלית) או ט' 1 (הסדר להימנעות מנקיטת הליכים או להפסקת הליכים, המותנית בתנאים) לחוק ניירות ערך (בנוסחם מעת לעת), הליך לפי סימן ד' לפרק הרביעי בחלק התשיעי לחוק החברות ו/או הליך לפי לחוק התחרות הכלכלית-תשמ"ח-1988, ו/או הליך אחר המנוהל על ידי רשות מנהלית או גוף אחר המוסמך לכך על פי דבר חקיקה או הוראת דין.

(ב) תשלום לנפגע ההפרה כאמור בסעיף 52 נד(א)(1) (א) לחוק ניירות ערך לפי פרק ח' לחוק ניירות ערך.

## שיפוי

150. החברה רשאית לשפות נושא משרה בה בדיעבד בשל חבות או הוצאה כמפורט בסעיפים קטנים (א) עד (ו) להלן, שהוטלה עליו או שהוציא עקב פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה בחברה:

(א) כל חבות כספית אם וככל שתוטל על נושא המשרה לטובת אדם אחר על-פי פסק דין, לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר בידי בית משפט (בישראל או מחוצה לה);

(ב) כל חבות כספית שהוטלה על נושא המשרה (לרבות כנושא משרה בכירה כהגדרתו בחוק ניירות ערך) בשל תשלום עבור נפגע הפרה כאמור בסעיף 52 נד(א)(1) (א) לחוק ניירות ערך;

(ג) הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציא נושא משרה עקב חקירה או הליך שהתנהל נגדו בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר הסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדו ובלי שהוטלה עליו חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדו אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית או בקשר לעיצום כספי;

– בפסקה זו –

סיום הליך בלא הגשת כתב אישום בענין שנפתחה בו חקירה פלילית – משמעו סגירת התיק לפי סעיף 62 לחוק סדר הדין הפלילי [נוסח משולב], התשמ"ב-1982 (בסעיף קטן

זה להלן: "חוק סדר הדין הפלילי", או עיכוב הליכים בידי היועץ המשפטי לממשלה לפי סעיף 231 לחוק סדר הדין הפלילי;

"חבות כספית כחלופה להליך פלילי" – חבות כספית שהוטלה על פי חוק כחלופה להליך פלילי, לרבות קנס מינהלי לפי חוק העבירות המינהליות, התשמ"ו-1985, קנס על עבירה שנקבעה כעבירת קנס לפי הוראות חוק סדר הדין הפלילי, עיצום כספי או כופר.

(ד) הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציא נושא המשרה או שחוייב בהן בידי בית משפט, בהליך שהוגש נגדו בידי החברה או בשמה או בידי אדם אחר, או באישום פלילי שממנו זוכה, או באישום פלילי שבו הורשע בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית.

(ה) הוצאות שהוציא בקשר עם "הליך", כהגדרתו בסעיף 149(א) לעיל, שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין.

(ו) חבות או הוצאה אחרת המותרת בשיפוי על פי כל דין.

151. החברה רשאית להתחייב מראש כלפי נושא משרה לשפותו בגין חבות או הוצאה כמפורט בסעיפים 150(ב) עד 150(ו) לעיל. כן רשאית החברה להתחייב מראש לשפות נושא משרה בה כמפורט בסעיף 150(א) לעיל, ובלבד שההתחייבות תוגבל לאירועים שלדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות לשיפוי, ולסכום או לאמת מידה שהדירקטוריון קבע כי הם סבירים בנסיבות העניין, ושבהתחייבות לשיפוי יצוינו האירועים שלדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות וכן הסכום או אמת המידה אשר הדירקטוריון קבע כי הם סבירים בנסיבות העניין.

152. בכל מקרה, סכום השיפוי שתשלם החברה (בנוסף לסכומים שיתקבלו מחברת ביטוח, אם יתקבלו במסגרת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה שרכשה החברה ו/או תרכוש החברה מעת לעת) לכל נושאי המשרה בחברה, במצטבר, על פי כל כתבי השיפוי שהוצאו ושיוצאו להם על ידי החברה על פי החלטת השיפוי ("כתבי השיפוי"), לא יעלה על 25% (עשרים וחמישה אחוזים) מההון העצמי של החברה, במועד קרות האירוע בר השיפוי, לפי הדוחות הכספיים האחרונים של החברה (סקור או מבוקר), כשהוא מותאם לשיעור עליית מדד המחירים לצרכן המתפרסם על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה מהמדד הידוע בתאריך הדוחות הכספיים האחרונים של החברה עובר למועד האירוע בר השיפוי ועד למדד הידוע במועד האירוע בר השיפוי.

153. סעיפים 150-152 לא יחולו בשל כל אחד או יותר מהמקרים הבאים:

(א) הפרת חובת אמונים, למעט לעניין שיפוי וביטוח בשל הפרת חובת אמונים בנסיבות כאמור בסעיף 142(ב) לעיל.

(ב) הפרת חובת זהירות שנעשתה בכוונה או בפזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד.

(ג) פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין.

(ד) קנס, קנס אזרחי, עיצום כספי או כופר שהוטל על נושא המשרה.

### חייב החברה

154. (א) זכות החתימה בשם החברה תקבע מעת לעת ובתנאי שהחתימה תהיה יחד עם חותמת החברה או שמה המודפס תחייב את החברה.

(ב) רשאי הדירקטוריון לקבוע זכויות חתימה נפרדות לגבי עסקים ו/או פעולות שונים של החברה ולגבי גובה הסכומים לגביהם מוסמכים האנשים לחתום.

## שינוי תקנון

155. למעט אם נקבע במפורש אחרת ביחס להוראה או תקנה ספציפית בתקנון זה, החברה רשאית לשנות תקנון זה בהחלטה שהתקבלה ברוב רגיל באסיפה הכללית.

\*\*\*

## פרק 5 - תמורת ההנפקה וייעודה

5.1

### תמורת ההנפקה

התמורה ברוטו הצפויה לחברה מההנפקה של ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה בהנחה שכל הכמות המונפקת לציבור של היחידות המוצעות על-פי תשקיף זה תירכשנה ("תמורת ההנפקה הכוללת ברוטו"), הינה בסך של כ- 300 מיליון ש"ח.

החברה מעריכה כי סך כל ההוצאות הצפויות הכרוכות בהכנה ובפרסום תשקיף להשלמה זה יסתכמו לסך של כ- 9,125 אלפי ש"ח, המהווים כ- 3.04% מהתמורה המיידית הצפויה של ההצעה על פי תשקיף זה, כמפורט להלן:

תמורת ההנפקה (ברוטו)<sup>1</sup> כ- 300,018 אלפי ש"ח

### **בניכוי**

עמלות חיתום, הפצה ועמלת ריכוז כ- 7,080 אלפי ש"ח (כולל מע"מ)

הוצאות אחרות כ- 2,045 אלפי ש"ח (כולל מע"מ)

התמורה הצפויה נטו כ- 290,893 אלפי ש"ח

יודגש, כי האמור לעיל בדבר הוצאות ההנפקה הינו הערכה ראשונית של החברה בלבד על בסיס המידע הקיים לה במועד זה והסכומים הנ"ל יעודכנו, ועשויים להשתנות, במסגרת ההודעה המשלימה, ולפי העניין.

5.2

### ייעוד תמורת ההנפקה

תמורת ההנפקה שתתקבל על פי תשקיף להשלמה זה (בניכוי הוצאות ההנפקה) תשמש למימון והרחבת פעילותה העסקית של החברה על פי צרכי הקבוצה ולהחלטות הנהלת החברה כפי שתתקבלנה מעת לעת, וכן לצורך פירעון אשראים לגופים מממנים ובהיקף כספי בטווח של בין 80 מיליון ש"ח ל- 120 מיליון ש"ח.

הערכות וכוונות החברה בקשר עם השימוש המתוכנן בתמורת ההנפקה מכוח תשקיף להשלמה, אינן וודאיות ומבוססות על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של החברה. הערכות וכוונות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה (אף באופן מהותי), בין היתר, לאור שינויים באסטרטגיה העסקית של החברה, שינויים בשוק והשפעת גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה כמפורט בסעיף 6.17 לתשקיף.

בתקופת הביניים שבין מועד השלמת ההנפקה ועד למועד בו יעשה שימוש בתמורת ההנפקה בהתאם לאמור לעיל, יהיו האורגנים המוסמכים של החברה מופקדים על קביעת מדיניות ניהול כספי תמורת ההנפקה והם ינוהלו בהתאם לנוהלי החברה, באפיקים סולידיים.

---

<sup>1</sup> בהנחה שכל הכמות המונפקת לציבור אשר תוצענה על פי התשקיף להשלמה תירכשנה.

מובהר כי דירקטוריון החברה רשאי לעדכן את ייעוד התמורה האמור בסעיף זה בשיקול דעתו. ככל שיחולו שינויים בייעוד תמורת ההנפקה, החברה תפעל לעדכון בהתאם להוראות הדין.

5.3.

#### **סכום מינימלי**

לא נקבע סכום מינימלי להצעה על פי תשקיף זה.

5.4.

#### **חיתום**

הנפקת המניות המוצעות על פי תשקיף להשלמה זה צפויה להיות מובטחת בחיתום באופן כפי שיפורט בהודעה משלימה, אשר מכוחה יוצעו ניירות ערך לציבור מכוח תשקיף להשלמה זה. לפרטים ראו סעיף 2.13 לתשקיף. בהתאם, ככל שההצעה כאמור תובטח בחיתום (ובכל מקרה הצעה לא אחידה על פי תשקיף זה מותנית בהתחייבות חיתומית), החתם המתמחר (ו/או חתמים נוספים ככל שיהיו) יחתום על הודעה משלימה כאמור ויראו בחתימתו כאמור כחתימה על התשקיף.

במסגרת ההודעה המשלימה שתתפרסם על ידה, תעדכן החברה בדבר הפרטים החסרים בתשקיף, לרבות אך לא רק, חיתום, עמלת הפצה וריכוז.

5.5.

#### **תשקיף מדף**

תשקיף זה מהווה אף תשקיף מדף. ניירות ערך בהתאם לתשקיף המדף, ככל שיוצעו, יוצעו לציבור בפועל, על פי דוח הצעת מדף, בו יושלמו פרטים מיוחדים לאותה הצעה, ובכלל כן תמורת ההנפקה וייעוד תמורת ההנפקה, ואשר יוגש בהתאם לחוק ניירות ערך ותקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005.

במידה שיוצעו בעתיד ניירות ערך על-פי דוחות הצעת מדף שיפורסמו מכוח תשקיף המדף, תמורת ההנפקה שתתקבל תשמש למימון פעילותה העסקית של הקבוצה, על פי החלטות הדירקטוריון, כפי שיתקבלו מעת לעת. היה וייקבע ייעוד ספציפי או שונה מהאמור לתמורת ההנפקה על-פי דוח הצעת המדף כאמור, הוא יפורט בדוח הצעת המדף.

## פרק 6 - תיאור קבוצת סוגת, התפתחותה ועסקיה<sup>1</sup>

### חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי קבוצת סוגת

- 6.1 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
- 6.1.1 כללי
- 6.1.1.1 החברה התאגדה ונרשמה בישראל בשנת 1963 כחברה פרטית לפי פקודת החברות [נוסח חדש], התשמ"ג-1983, תחת השם מאגרי גיל בע"מ; בשנת 1987 שינתה החברה את שמה לשם תעשיות מלח לישראל בע"מ; בשנת 2011 שינתה החברה את שמה לשם מלח הארץ בע"מ, וביום 5 ביוני 2024 שינתה החברה לשמה הנוכחי - קבוצת סוגת בע"מ.
- 6.1.1.2 למועד התשקיף, החברה, בעצמה וביחד עם החברות שבשליטתה ("הקבוצה") מייבאת ומייצרת מאות מוצרים ומהווה בית למגוון מותגים בולטים ומובילי שוק בעולמות הבישול והאפייה. על מותגים אלו נמנים, בין היתר, מותג-העל "סוגת" אשר הינו בעל מוניטין רב שנים ביחס למספר רב ומגוון של מוצרים (ובכלל כך סוכר, אורז, קטניות, קמח על סוגיו, דגנים, מוצרי אפייה, פירורי לחם, שימורי קטניות ותיירס), כמו גם מותגי המזון "עץ הזית", "מלח הארץ", "טחינת אל-ארז", "פרג", "קפה אל נחלה", "פופסטאר" ועוד, אשר במסגרתם משווקים מגוון רחב של מוצרים.
- 6.1.1.3 הקבוצה נמנית על עשר חברות המזון המובילות בשוק הישראלי<sup>2</sup>, בעלת פלטפורמה משמעותית לייצור וכן לכיסוי ולפריסת שוק רחבה ביותר עם מערך לוגיסטי גדול, המאפשר הגעה למגוון רחב של לקוחות באמצעות מערכי הפצה ומכירה ישירים ולא ישירים.
- 6.1.1.4 פעילות הקבוצה נמצאת על כל רצף שרשרת הערך והאספקה, וכוללת ייבוא (הן של מוצרים מוגמרים והן של חומרי גלם המעובדים על ידה), אריזה ושיווק של המוצרים, כמו גם ייצור של חלק מהמוצרים (בעיקר מלח, תבלינים, טחינה וקפה).
- בהתאמה, פעילותה של הקבוצה נתמכת בתשתית לוגיסטית ענפה הכוללת למועד התשקיף שישה מפעלים בפריסה רחבה (בקריית גת, עתלית, אילת, בת ים, מגדל העמק ושפרעם), מרכז לוגיסטי משמעותי בסמוך למפעל הקבוצה בקריית גת (לצד היערכות להעתקת המרכז הלוגיסטי לאתר חדש, גדול ומתקדם יותר בהשוואה לתשתית הלוגיסטית הנוכחית של הקבוצה - ראו סעיף 6.17 לתשקיף) ומערך הפצה רחב. להערכת החברה, התשתית הלוגיסטית הקיימת ברשותה (ובמיוחד זו העתידית כמתואר לעיל ובהרחבה בסעיף 6.17

<sup>1</sup> החברה עומדת בתנאים הקבועים בסעיף 1(א) לתוספת הראשונה לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטוטת תשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969 ובהתאם לכך תיאור החברה ועסקיה, כפי שיפורטו להלן בפרק זה, הינם לתקופה שתחילתה ביום 1 בינואר 2022 וסיומה סמוך למועד הגשת תשקיף זה.

<sup>2</sup> על פי נתוני סטורנקסט בשוק המבורקד הנמדד. חברת סטורנקסט בע"מ (StoreNext) ("סטורנקסט") הינה חברת מחקר המבצעת מחקרים בתחום מוצרי הצריכה בשוק הקמעונאי. סטורנקסט מבצעת ניתוח ועיבוד של מידע המגיע אליה דרך הקופות הרושמות של אלפי נקודות מכירה בשוק מוצרי הצריכה בישראל (והם אינם כוללים נתוני קצביה, מאפיות, פירות וירקות). לעניין זה: (א) הנתונים דלעיל הם בבחינת מידע פומבי, ומשכך החברה לא פנתה לקבלת הסכמה להכללת המידע האמור. (ב) אין באפשרות החברה לאמת נתונים אלו והחברה אינה מתחייבת לעדכן נתונים אלו, לרבות במקרה בו יובא לידיעתה כי קיים עדכון ביחס אליהם). למען הסדר הטוב יצוין כי גוף קשור לקרן פורטיסימו, הינו בעל עניין בסטורנקסט.

לתשקיף) מקנה ותקנה לה גמישות תפעולית, פריסה ארצית רחבה ויכולות להמשך הרחבת פעילותה גם בהפצת מוצרים ומותגים נוספים (ולרבות צדדי ג').

6.1.1.5 נכון למועד התשקיף, פועלת הקבוצה בשני תחומי פעילות עיקריים - (א) תחום הקמעונאות, הכולל מכירה של מוצרי הקבוצה כאמור וכן מוצרים של צדדי ג', בעיקר לרשתות שיווק, סיטונאים וקמעונאים; ו- (ב) תחום התעשייה, הכולל בעיקר מכירה של מוצרי הקבוצה למפעלים בתעשיית המזון, מאפיות, משחטות, לייצוא וכיו"ב וכן ללקוחות מוסדיים. לפרטים ראו סעיף 6.3 לתשקיף.

6.1.1.6 נכון למועד התשקיף בעלת השליטה בחברה הינה פורטיסימו (כהגדרתה וכמפורט בסעיף 3.5 לתשקיף), אשר רכשה בחודש ינואר 2019 את מלוא (100%) ההון המונפק והנפרע של החברה מידי אריסון השקעות בע"מ, ומכרה בחודש אוגוסט 2021 חלק ממניות החברה שהיו בבעלותה באותה עת בהיקף שהיווה באותו מועד 20% מההון המונפק והנפרע של החברה לפועלים אקוויטי (כהגדרתה בסעיף 3.3 לתשקיף), זרוע ההשקעות של בנק הפועלים (פועלים אקוויטי ופורטיסימו ייקראו: "חברות האם").

לפרטים אודות בעלת השליטה ואודות הסכם בעלי מניות אשר נחתם בינה לבין פועלים אקוויטי בע"מ, ראו סעיף 3.5 וסעיף 3.6 לתשקיף, בהתאמה.

6.1.1.7 לאחר רישום ניירות הערך של החברה המוצעים על-פי תשקיף זה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, תהפוך החברה לחברה ציבורית, כהגדרת המונח בחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות").

#### 6.1.2 תיאור תמציתי של התפתחות עסקי הקבוצה לאורך השנים

6.1.2.1 הקבוצה החלה לפעול בשנת 1922 ופעילותה התמקדה בייצור, עיבוד, אריזה ושיווק של מוצרי מלח באמצעות מפעל הקבוצה בעתלית, אשר היווה את מפעל המלח הראשון בישראל, כאשר בשנת 1976 הרחיבה הקבוצה את פעילותה והקימה בנוסף למפעל בעתלית גם את מפעל המלח באילת.

6.1.2.2 בשנת 1992 פרסמה החברה לראשונה תשקיף הצעה לציבור, שמכוחו נרשמו מניותיה למסחר בבורסה והיא הפכה להיות חברה ציבורית. בשנת 2007 השלימה בעלת השליטה בחברה באותה עת (אריסון השקעות בע"מ), את רכישת כל הון המניות המונפק והנפרע של החברה, באופן שכתוצאה מכך נמחקו מניות החברה מהמסחר בבורסה והיא הפכה לחברה פרטית.

בשנת 1997 כללה פעילות הקבוצה גם החזקה של מניות בנק הפועלים בע"מ, לאחר שרכשה את מניות הבנק ונמנתה על גרעין השליטה בו. בשנת 2015 מכרה הקבוצה את מלוא החזקותיה בבנק כאמור ושבה להתמקד בפעילותה המסורתית והוותיקה כמתואר לעיל.

6.1.2.3 משנת 2015 ועד לשנת 2019 התמקדה פעילות הקבוצה בעיקר בייצור ומכירת מוצרי מלח ובמסגרת זו ולמועד התשקיף, למיטב ידיעת החברה, הקבוצה הינה יצרן המלח למאכל המוביל בישראל, המהווה מונופולין מוכרז בתחום המלח למאכל.

6.1.2.4 החל משנת 2019, המועד בו רכשה פורטיסימו את ההחזקות בחברה, הרחיבה הקבוצה את פעילותה באופן משמעותי, בין היתר באמצעות רכישת חברות ופעילויות בתחום המזון, ותוך שהעמיקה וגיוונה את סל מוצריה (כ"בית ישראלי" למוצרי צריכה בסיסיים בעולמות הבישול והאפייה), מיצבה את מעמדה כספקית מזון מובילה בישראל (וכמובילת שוק ביחס למגוון רחב של מוצרים) וביססה תשתית לוגיסטית רחבה המשמשת לפעילותה ביחס למגוון מוצרים.

להלן יפורטו הרכישות המרכזיות שבוצעו על ידי החברה במהלך השנים האחרונות:

(א) בחודש אוקטובר 2019 רכשה החברה את מלוא (100%) הונה המונפק והנפרע של סוגת תעשיות בע"מ ("סוגת תעשיות"), חברה פרטית וותיקה העוסקת בייצור, יבוא, אריזה ושיווק של מוצרי סוכר, וכן בייבוא, אריזה ושיווק של מוצרי דגנים, קטניות, קמח ומוצרים נוספים, בתמורה לסך כולל של שווי פעילות של כ-60 מיליון דולר ארה"ב.

סוגת תעשיות הינה חברה תעשייתית ותיקה ובעלת מוניטין, הפועלת בייצור, שיווק והפצה של מוצרי מזון, כאשר פעילותה החלה בשנות ה-60 של המאה הקודמת. פעילות סוגת תעשיות מתבצעת למועד התשקיף ממפעלה באזור התעשייה של קרית גת המשתרע על פני שטח של כ-85.6 דונם, הכולל גם משרדים, ציוד לצרכי ייצור ואריזה, מחסנים, שטחי אחסון ומרכז לוגיסטי גדול. בשנת 2009 החלה סוגת תעשיות לזקק סוכר בבית זיקוק שהקימה במפעלה, ובשנת 2017, ברקע שינויים בשוק הסוכר העולמי ופתיחת שוק הייצוא האירופאי, נסגר בית הזיקוק וחלף זאת החלה סוגת תעשיות לייבא סוכר לבן.

נכון למועד התשקיף, פעילותה של סוגת תעשיות, נוסף על מוצרי סוכר, כוללת גם מגוון סוגי אורז וקטניות (ובכלל כך שעועית, חמוס ועדשים), סוגי דגנים (ובכלל כך קינואה, בורגול, כוסמת), מוצרי קוסקוס ופתיים פירורי לחם, מוצרי קמח וכן מוצרי מזון נוספים לשימושים מגוונים.

(ב) בחודש יוני 2021 רכשה סוגת תעשיות את כלל הפעילות הקמעונאית של שמן תעשיות בע"מ ("שמן"), אשר כללה בין היתר פעילות יבוא, שיווק, הפצה ומכירה של שמנים לשוק הקמעונאי, רכישת נכסים מוחשיים ולא מוחשיים, זכות התקשרות עם לקוחות, הסכמים עם ספקים ומלאי, בתמורה לסך כולל של כ-163.5 מיליון ש"ח.

נוכח התשתית הלוגיסטית והתפעולית שהתגבשה בקבוצה בעקבות רכישת סוגת תעשיות כאמור לעיל, ונוכח הזיקה של פעילות שמן לפעילות הקבוצה, אופיינה רכישת פעילות שמן (על מערכיה בכלל ומערכי המכירות והלוגיסטיקה שלה בפרט) כמיזוג סינרגטי המביא לחסכון משמעותי בהוצאות הקבוצה, ואף הובילה את פעילות מוצרי השמן (תחת מותגי "עץ הזית", "מילמור" וכיו"ב) לקטגוריה הראשונה בגודלה בפעילות הקבוצה בתחום הקמעונאות.

(ג) בחודש יולי 2022 רכשה סוגת תעשיות את מלוא (100%) הון המניות המונפק והנפרע של חברת אגס ירוק מסחר ושירותים בע"מ ("אגס"), בתמורה לסך כולל של כ-88 מיליון ש"ח. אגס עוסקת בתחום ייצור, שיווק וייצוא של טחינה וחלווה, ובכלל כך מוכרת את מוצריה תחת המותג "אל-ארז" לשוק הקמעונאי והמוסדי בישראל וכן מייצאת, בהיקפים שאינם מהותיים נכון למועד התשקיף, את מוצריה לארה"ב ואירופה תחת המותג כאמור.

(ד) בחודש ינואר 2023 רכשה סוגת תעשיות את השליטה (50.1% מהון המניות המונפק והנפרע) בחברת תבליני הדור השלישי בע"מ ("פרג"), העוסקת בייצור, יבוא, אריזה ושיווק של מוצרי תבלין, תערובות תיבול ובישול, ממרחים אתניים, תיבולים לשיניצלים, תיבולים לאורז ושמן זית, תחת המותג "פרג" ומותגים אחרים, בתמורה לסך כולל של כ-40 מיליון ש"ח. לפרטים אודות תנאי העסקה ולפרטים אודות הסכם בעלי מניות אשר נחתם בין החברה לבין מוכר הזכויות בפרג והמסדיר את מערכת היחסים ביניהם כבעלי מניות בפרג, ראו סעיף 6.22.2 לתשקיף.

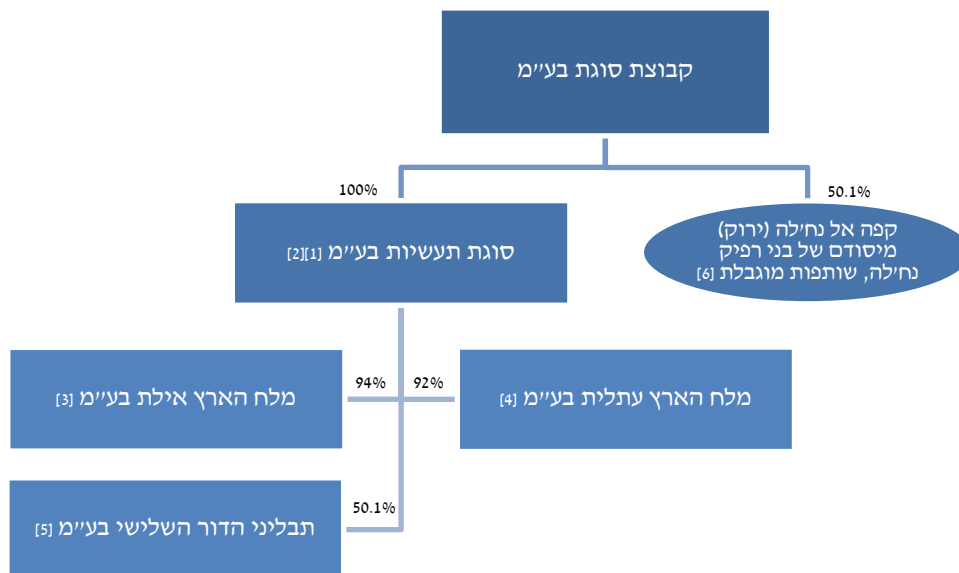
(ה) בחודש יולי 2024 רכשה החברה 50.1% מפעילות חברת קפה אל נחילה - בני רפיק נחילה בע"מ ("נחילה"), חברה הפועלת החל משנת 1968 בעיקר בקטגוריית הקפה, התבלינים והפיצוחים. הרכישה בוצעה בדרך של הקמת שותפות מוגבלת ("שותפות נחילה") אשר למועד התשקיף מוחזקת ברובה על ידי החברה (50.1%), והיתרה (49.9%) על ידי נחילה. לפרטים אודות תנאי העסקה ולפרטים אודות הסכם המסדיר את מערכת היחסים בין השותפות בשותפות נחילה, ראו סעיף 6.22.3 לתשקיף.

(ו) בחודש אפריל 2025 רכשה החברה (באמצעות סוגת תעשיות) פעילות יבוא, שיווק, הפצה ומכירה של מוצרי פופקורן להכנה במיקרוגל, תחת המותג "פופסטאר", בתמורה לסך כולל (כולל מלאי) של כ-17.1 מיליון ש"ח (לא כולל תמורה מותנית הנגזרים מביצועים). לפרטים נוספים ראו ביאור 34.D. לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024 ("הדוחות הכספיים השנתיים"). יצוין כי במסגרת העסקה כאמור, רכשה הקבוצה גם פעילות הנמצאת בשלבים מקדמיים בקטגוריית חטיפי פופקורן מוכן לאכילה בטעמים (גם היא תחת המותג "פופסטאר").

## תרשים החזקות

6.2

להלן תרשים החזקות של החברה ושל תאגידי פעילים המוחזקים על ידי החברה והמהותיים לפעילותה, נכון למועד התשקיף:



(\*) לשלמות התמונה יצוין כי תרשים זה אינו כולל: (א) שותפות מוגבלת שהשותף המוגבל בה הינה סוגת תעשיות, ושתכליתה העסקת עובדי אגס (לשעבר) אשר מוזגה לתוך סוגת תעשיות. ראו הערה [2] להלן; ו- (ב) השותף הכללי בשותפות נחילה (כהגדרתה לעיל), שהחברה מחזיקה בכ-50.1% מההון המונפק והנפרע שלו. ראו הערה [6] להלן; (ג) החזקת מיעוט לא מהותית בתאגיד זר הפועל בתחום המזון ושלמועד התשקיף פעילותו אינה מהותית לקבוצה כמכלול (ראו גם סעיף 6.17.3 לתשקיף).

[1] לפרטים אודות סוגת תעשיות ראו סעיף 6.1.2.5.

- [2] ביום 31 במרץ 2025 נחתם הסכם מיזוג סטטוטורי בין-חברתי בין סוגת תעשיות לבין החברה ולבין אגס, חברה פרטית שהתאגדה בישראל בשנת 1992, אשר עסקה עד מיזוגה כאמור בייצור, אריזה, שיווק ומכירה של טחינה וחלווה, והחזקה עד אותו מועד בבעלות מלאה של סוגת תעשיות. מכוח ההתקשרות כאמור התמזגה אגס עם ולתוך סוגת תעשיות, כך שעם השלמת המיזוג חוסלה אגס ללא פירוק, וכל נכסיה, התחייבויותיה ופעילותה הועברו לסוגת.
- [3] מלח הארץ אילת בע"מ ("מלח הארץ אילת") - הינה חברה פרטית שהתאגדה בישראל בשנת 1976, המצויה בשליטה בעקיפין של החברה (כ-94%) ואשר בבעלותה מפעל הקבוצה באילת (לפרטים אודות המפעל ראו סעיף 6.11.1.2(ב) לתשקיף). יתרת ההחזקות של מלח הארץ אילת כאמור מוחזקות בידי כ-10 בעלי מניות שאין בינם לבין החברה הסכם בעלי מניות.
- [4] מלח הארץ עתלית בע"מ ("מלח הארץ עתלית") - הינה חברה פרטית שהתאגדה בישראל בשנת 1972, המצויה בשליטה בעקיפין של החברה (כ-92%) ואשר בבעלותה מפעל הקבוצה בעתלית (לפרטים אודות המפעל כאמור ראו סעיף 6.11.1.2(א) לתשקיף). יתרת ההחזקות של מלח הארץ עתלית מוחזקות בידי כ-40 בעלי מניות שאין בינם לבין החברה הסכם בעלי מניות (חלק ממניות בעלי המניות כאמור, מוחזקות בנאמנות עבורם על ידי החברה).
- [5] תבליני הדור השלישי בע"מ ("פרג") - הינה חברה פרטית שהתאגדה בישראל בשנת 1996, המצויה בשליטה בעקיפין (50.1%) של החברה, ואשר עוסקת בייצור, יבוא, אריזה ושיווק של מוצרי תבלין ושמן זית. יתרת ההחזקות של פרג, נכון למועד התשקיף, מוחזקות בידי שלושה בעלי מניות שבינם לבין החברה נחתם הסכם בעלי מניות. לפרטים, ראו סעיף 6.22.2 לתשקיף.
- [6] קפה אל נחילה (ירוק) מיסודם של בני רפיק נחילה, שותפות מוגבלת ("שותפות נחילה") - הינה שותפות שהתאגדה בישראל ביוני 2024, שהחברה מחזיקה בעקיפין ב-50.1% מהזכויות בה (בד בבד עם החזקותיה ב-50.1% מההון המונפק והנפרע של השותף הכללי בשותפות נחילה), והעוסקת בייצור, יבוא, אריזה ושיווק של מוצרי קפה ותבלינים. יתרת ההחזקות בשותפות נחילה מוחזקות, נכון למועד התשקיף, בידי קפה אל נחילה = בני רפיק נחילה בע"מ, צד ג' ("חברת נחילה"). מסמכי השותפות מסדירים את מערכת היחסים בין החברה וחברת נחילה כשותפים מוגבלים בשותפות כאמור. לפרטים, ראו סעיף 6.22.3 לתשקיף.
- בנוסף לאמור לעיל, למועד התשקיף מנהלת החברה משא ומתן לרכישת מלוא החזקות בחברה מקומית הפועלת בסקטור המזון, כאשר סכום התמורה הכולל בגין הרכישה מוערך בטווח של כ-60-50 מיליון ש"ח. בהתאם לדוחות הכספיים לשנת 2024 של החברה שרכישה נבחנת כאמור, כפי שהוצגו לחברה (ושנערכו בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, מבלי שבוקרו או נסקרו על ידי החברה או רואי החשבון של החברה), הכנסותיה הסתכמו בכ-120 מיליון ש"ח וה-EBITDA הסתכמה בכ-14 מיליון ש"ח. בנוסף, למועד התשקיף מנהלת החברה משא ומתן ראשוני לרכישה נוספת של החזקות בחברה מקומית הפועלת בסקטור המזון, כאשר סכום התמורה הכולל בגין הרכישה כאמור מוערך בשלב זה בטווח של כ-50-40 מיליון ש"ח. יובהר, כי למועד התשקיף טרם הבשילו המשאים ומתנים כאמור לכדי הסכם מחייב ואין וודאות בהבשלתם.

### 6.3 תחומי פעילות הקבוצה

למועד התשקיף לקבוצה שני תחומי פעילות, המדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023, 31 בדצמבר 2024 וליום 30 ביוני 2025 (ראו גם ביאור 34 לדוחות הכספיים השנתיים), כמפורט להלן:

6.3.1 תחום פעילות קמעונאות - במסגרתו עוסקת הקבוצה למועד התשקיף בפעילות מכירת מוצרים ללקוחות בתחום הקמעונאות (בעיקר רשתות שיווק, סיטונאים וקמעונאים), הכוללת ייבוא ושיווק של מגוון רחב של מוצרים, ובכלל כד מוצרי סוכר, שמן, דגנים, אורז, קטניות, קמח ועוד מגוון מוצרי בישול ואפיה, וכך ייצור, עיבוד, אריזה ושיווק של מגוון רחב של מוצרי מלח, מוצרי טחינה, מוצרי תבלינים וקפה. במסגרת פעילות זו, עוסקת החברה הן בהפצה של מוצרי הקבוצה והן בהפצת מוצרים של צדדי ג', בהיקפים הולכים וגדלים לאורך השנים האחרונות. הכנסות הקבוצה ממכירות בתחום פעילות זה היוו כ-70% מהכנסות הקבוצה ממכירות במחצית השנה הראשונה של שנת 2025. למועד התשקיף, פעילות הקבוצה בתחום פעילות זה מתבצעת בישראל בלבד. לפרטים נוספים, ראו סעיף 6.7 לתשקיף ("תחום הקמעונאות").

6.3.2 תחום פעילות התעשייה - במסגרתו עוסקת הקבוצה למועד התשקיף בפעילות ייצור, יבוא, הפצה ומכירה של מוצרים ללקוחות בתחום התעשייה (ובכלל כד מפעלים בתעשיית המזון, משחטות, מאפיות וכיו"ב), ללקוחות מוסדיים (בתי מלון, חברות הסעדה, גופים וחברות ממשלתיות וכיו"ב) ולייצוא, ובכלל כד מוצרי סוכר, שמן, מלח, אורז, קטניות וטחינה, למגוון שימושים בשוק התעשייה ובשוק המוסדי כאמור. הכנסות הקבוצה ממכירות בתחום פעילות זה היוו כ-30% מהכנסות הקבוצה ממכירות במחצית השנה הראשונה של שנת 2025. לפרטים נוספים, ראו סעיף 6.8 לתשקיף ("תחום התעשייה").

פעילות הקבוצה בתחום זה מתבצעת למועד התשקיף בעיקר בישראל, ובהיקפים לא מהותיים גם מחוצה לה (בעיקר באירופה ובארה"ב).

לפרטים אודות המדיניות החשבונאית של תחומי הפעילות כאמור, המסווגים כמגזרי הפעילות של הקבוצה בדוחותיה הכספיים, ראו ביאור 34 לדוחות הכספיים השנתיים.

### 6.4 השקעות בהון החברה ועסקאות מהותיות במניותיה

6.4.1 בתקופה שמיום 1 בינואר 2023 ועד למועד התשקיף לא בוצעו השקעות בהון החברה ולא בוצעו עסקאות מהותיות במניותיה על ידי בעל ענין בחברה.

6.4.2 לפרטים אודות הקצאת מניות רגילות של החברה כנגד מימושים של אופציות (לא רשומות למסחר) לנושאי משרה בכירה בחברה במהלך התקופה כאמור, ראו פרק 3 לתשקיף.

### 6.5 חלוקת דיבידנדים

6.5.1 להלן גילוי בדבר חלוקות דיבידנד שביצעה החברה במהלך התקופה שמיום 1 בינואר 2023 ועד למועד התשקיף:

מועד ההחלטה	מועד החלוקה בפועל	סכום החלוקה בש"ח (באלפי ש"ח)
20.9.2023	20.9.2023	1,250
26.3.2024	2.4.2024	1,350

יתרת העודפים הראויים לחלוקה .6.5.2

נכון ליום 30 ביוני 2025 יתרת הרווחים הראויים לחלוקה (כהגדרת מונח זה בסעיף 302 לחוק החברות) של החברה (על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים), מסתכמת בסך של כ-300,253 אלפי ש"ח.

מדיניות חלוקת דיבידנד .6.5.3

ביום 26 בנובמבר 2025 אישר דירקטוריון החברה לאמץ מדיניות חלוקת דיבידנדים לפיה בכל שנה יחולק לפחות 50% מהרווח הנקי השנתי בהתאם לדוחותיה הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה. .6.5.3.1

יישום המדיניות כפוף להוראות כל דין, לרבות הוראות דין בקשר עם חלוקת דיבידנד ובכלל זה מבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות, והערכת דירקטוריון החברה בדבר יכולתה של החברה לעמוד מעת לעת בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות, והכל בשים לב לפעילות החברה, לתזרים הצפוי שלה, התחייבויותיה, יתרות המזומנים שברשותה, מגבלות פיננסיות מול גורמים מממנים, תוכניותיה ומצבה כפי שיהיה מעת לעת. בהתאם להחלטת הדירקטוריון, יישום מדיניות חלוקת דיבידנד, בכל מקרה נתון כאמור, יהא מותנה בהחלטה ספציפית של דירקטוריון החברה, לרבות החלטה בדבר היקף סכום החלוקה ומועד החלוקה, או עצם החלוקה בכלל. דירקטוריון החברה יהיה רשאי בכל עת, בהתחשב בשיקולים עסקיים ובהתאם להוראות כל דין, לשנות את מדיניות החלוקה, ובכלל זאת את שיעור והיקף הסכומים שיחולקו, או להחליט מעת לעת שלא לחלקם כלל.

מגבלות על חלוקת דיבידנד .6.5.4

למועד התשקיף, אין מגבלות חיצוניות העשויות להשפיע על יכולת החברה לבצע חלוקת דיבידנדים (לפרטים אודות מגבלות שחלו עד סמוך למועד פרסום התשקיף ראו ביאור 16 לדוחות הכספיים השנתיים).

**חלק שני - מידע אחר**

**6.6 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה**

**6.6.1 נתונים כספיים**

להלן נתונים כספיים של החברה ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2023 ו-2024 וכן לששת החודשים הראשונים של שנת 2025 (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025	
			<b>תחום הקמעונאות:</b>
610,820	625,272	329,015	הכנסות ממכירות
2,691	12,217	8,039	הכנסות אחרות
<b>613,511</b>	<b>637,489</b>	<b>337,054</b>	<b>סה"כ הכנסות תחום הקמעונאות</b>
			<b>תחום התעשייה:</b>
337,840	297,244	136,973	הכנסות ממכירות
13,087	12,765	6,139	הכנסות אחרות
<b>350,927</b>	<b>310,009</b>	<b>143,112</b>	<b>סה"כ הכנסות תחום התעשייה</b>
<b>964,438</b>	<b>947,498</b>	<b>480,166</b>	<b>סה"כ הכנסות</b>
(723,934)	(698,693)	(340,190)	הוצאות ישירות(*)
			<b>תרומה</b>
157,969	173,463	100,752	תחום הקמעונאות
82,535	75,342	39,224	תחום התעשייה
240,504	248,805	139,976	<b>סה"כ תרומה</b>
(86,503)	(81,884)	(43,665)	התאמות(**)
<b>154,001</b>	<b>166,921</b>	<b>96,311</b>	<b>רווח גולמי</b>

(81,576)	(79,396)	(42,134)	הוצאות מכירה ושיווק
(24,125)	(29,617)	(14,151)	הוצאות הנהלה וכלליות
(18,867)	(5,027)	(118)	הוצאות אחרות, נטו
<b>(124,568)</b>	<b>(114,040)</b>	<b>(56,403)</b>	
<b>29,433</b>	<b>52,881</b>	<b>39,908</b>	<b>רווח תפעולי</b>
254	1,926	845	הכנסות מימון
(37,176)	(36,898)	(18,572)	הוצאות מימון
<b>(36,922)</b>	<b>(34,972)</b>	<b>(17,727)</b>	<b>הוצאות מימון, נטו</b>
<b>(7,489)</b>	<b>17,909</b>	<b>22,181</b>	<b>רווח לפני מיסים על הכנסה</b>

(\*) הוצאות ישירות - הוצאות בגין חומרי גלם, הפצה ועלויות ייצור ישירות.  
 (\*\*) התאמות - ההתאמות בין התרומה לבין הרווח הגולמי הינן בגין הוצאות מכירה ושיווק ישירות (עלויות הובלה ושכר הנכללות במדידת התרומה, ובגין הוצאות עקיפות הנכללות בעלות המכר ושאינן חלק ממדידת התרומה. הוצאות עקיפות כוללות בעיקר הוצאות שכר ונלוות עקיפות, תחזוקה, ארנונה ואגרות, פחת והפחתות.

יצוין כי מתכונת פעילות הקבוצה כוללת משאבים המשותפים לשני תחומי הפעילות שלה, ובכלל כך המרכז הלוגיסטי בקריית גת ומקרקעי פעילות יצור והפקת המלח באילת ובעין עברונה, ובהתאמה גם עלויות יצור, הובלה ושכר עבודה. בנסיבות אלו החברה אינה מבצעת הבחנה ולא מייחסת עלויות לפי תחומי פעילות.

לפרטים אודות שינוי במדיניות החשבונאית של החברה החל משנת 2024 באופן שההוצאות והכנסות, לפי העניין, נזקפות ישירות להכנסות או עלות המכירות הישירות, ראו ביאור 3(יד) לדוחות הכספיים השנתיים (מכשירים פיננסיים נגזרים וחשבונאות גידור).

להסברי הדירקטוריון ביחס לנתונים הכספיים של החברה, ראו דוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 וליום 30 ביוני 2025, המצורף כחלק ב' לפרק 6 לתשקיף.

#### סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

6.6.2

להלן תיאור מגמות, אירועים והתפתחויות עיקריות בסביבה הכללית והמאקרו-כלכלית שבה פועלת הקבוצה, אשר למיטב ידיעת הקבוצה והערכתה, יש להם או עשויה להיות להם השפעה על תוצאותיה העסקיות או על ההתפתחויות של הקבוצה:

(א) מגמות כלכליות בענף המזון

כתאגיד מזון מוביל בישראל, פעילות הקבוצה מושפעת מגורמים מאקרו-כלכליים שונים ובכללם מצב הכלכלה העולמית והמקומית, שיעור צמיחת המשק הישראלי וצמיחת שוק המזון, הצריכה הפרטית לנפש (לרבות ההכנסה הפנויה לנפש) ועוד.

על פי פרסומים פומביים<sup>3</sup>, שנת 2023 התאפיינה בהאטה כלכלית בשוק המקומי על רקע עליות בשיעורי הריבית והאינפלציה אשר החלו בשנת 2022 (ברקע פרוץ המלחמה באוקראינה, וראו גם להלן) וכן על רקע מלחמת "חרבות ברזל". יחד עם זאת, על-פי נתוני סטורנקסט, בשנת 2023 הגיע היקף המכר הכספי במוצרי צריכה המוניים ("FMCG - Fast Moving Consumer Goods") לשיא, והסתכם בכ-57 מיליארד ש"ח (לעומת כ-53 מיליארד ש"ח בשנת 2022); חלק ניכר מהצמיחה נבע מתחום המזון בו עלה נתח המכירות בשיעור של כ-7.7% בשנת 2023 (לעומת כ-6.5% בשנת 2022); והעלייה בהיקף המכר הכספי בתחום המזון נבעה, בין היתר, מהשינוי הריאלי (קרי, שיעור הצמיחה הכספית בניכוי השינוי במדד המחירים) (המנוכה מהשפעות תמהיל) בין התקופות, שעלה בכ-4.8% אשר הצביע על עליה של כ-1.4% בשנת 2023 ביחס לשנת 2022, קרי שיעור הנמוך מקצב גידול האוכלוסייה בישראל, הנושק לכ-2% ובתוך כך מהווה מחולל צמיחה אורגני לתחום המזון. בהמשך למגמות אלו, בשנת 2024 הגיע היקף המכר הכספי של ה-FMCG לשיא נוסף והסתכם בהיקף העולה על כ-60 מיליארד ש"ח (לעומת כ-57 מיליארד ש"ח בשנת 2023), המהווה צמיחה בשיעור של 5.5% מול שנה קודמת (שיעור צמיחה זה התחלק לכ-4.4% שינוי מדד מחירים וכ-1.1% שינוי ריאלי).

(ב) תחרות בענף המזון

ענף המזון שהינו חלק מענף מוצרי הצריכה, מתאפיין בתחרות גבוהה ובנאמנות צרכנית מוגבלת. ענף זה הינו דינאמי ועונה על צרכים, דרישות ומגוון טעמים של קהל המונה מיליוני צרכנים בישראל. בהתאמה, מאפייני מאקרו שונים וסיכונים ענפיים עלולים להשפיע על פעילות הקבוצה.

כמו כן, שינויים בשערי חליפין של מטבעות שונים, בעיקר דולר ואירו, וכן התייקרות מהותית של חומרי גלם, עם יכולת מוגבלת להעלות את מחירי המוצרים, משפיעים על רווחיות הפועלים בתחום. בנוסף, שינויים רגולטוריים הקשורים בתחומי הפעילות בענף המזון עלולים להשפיע על תוצאות הפעילות של העוסקים בתחום.

(ג) ביקושים בשוק המזון בישראל

הביקושים בשוק המזון בישראל הושפעו במהלך השנים האחרונות ממספר גורמים, אשר להערכת החברה העיקריים שבהם הינם המצב הכלכלי בישראל וכן תהליכים גלובליים (שאינן בהכרח קשורים לצריכת מזון), אשר הובילו לתנודתיות מסוימות במגמות בראיה רב שנתית. כך למשל, מגפת הקורונה והשפעותיה הובילו לשינוי מגמות מסוימות בצריכה בישראל, באופן שאם עד לאותו מועד המגמה הרב

<sup>3</sup> על פי נתוני סטורנקסט. לעניין זה: (א) הנתונים דלעיל הם בבחינת מידע פומבי, ומשכך החברה לא פנתה לקבלת הסכמה להכללת המידע האמור. (ב) אין באפשרות החברה לאמת נתונים אלו והחברה אינה מתחייבת לעדכן נתונים אלו, ככל ויובא לידיעתה כי קיים עדכון ביחס אליהם.

שנתית התאפיינה במעבר לגידול בצריכת מזון מחוץ לבית, בעקבות מגפת הקורונה נבלמה המגמה כאמור ואותרה מגמת נגד של חזרה לבישול ביתי (שבאה לידי ביטוי בצריכה מוגברת של מוצרים יבשים, מוצרי אפיה, בישול וכיוצא באלו) שהובילה לגידול בהיקף הצריכה בתחום הקמעונאי בשנים 2020-2021. מגמה זו התמתנה בהדרגה בשנים 2022 ו-2023 עם דעיכת מגפת הקורונה ויציאה החוצה לצריכה גם מחוץ לבית.

בנוסף, בשוק המזון בישראל קיים לחץ מתמשך להורדת מחירים ומעבר צרכנים לצריכת מותגים זולים יותר. להערכת החברה, מגמה זו מחזקת את המתחרים הזולים בשוק ואת תת הרשתות הזולות ברשתות השיווק. יתרה מכך, הביקושים בשוק המזון בישראל מושפעים מהתייקרות מוצרי מזון שחלו במגוון קטגוריות צריכת המזון, אשר ביחד עם סביבת ריבית ואינפלציה גבוהות יחסית לבעבר, משפיעים למועד התשקיף על יכולת והיקף הצריכה של צרכן הקצה.

יחד עם זאת, היות ומוצרי הקבוצה כוללים בעיקר קטגוריות מוצרי צריכה בסיסיים, להערכת החברה פעילותה מושפעת באופן קטן יחסית כתוצאה ממגמות אלו.

#### 6.6.2.2. אירועים ביטחוניים, גלובליים וגיאופוליטיים

מלחמת "חרבות ברזל" - בדומה לכלל הגופים הפועלים בישראל, הקבוצה מושפעת מהמצב הביטחוני במדינות שונות ברחבי העולם ובמיוחד במדינת ישראל. ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל", בעלת השפעות מדיניות, כלכליות ועסקיות משמעותיות על מדינת ישראל בכלל ועל המשק הישראלי בפרט. השפעות אלו באו לידי ביטוי בין היתר בהתקפות על אוכלוסיות אזרחיות, בהיקף גיוס מילואים נרחב והשפעה על שוק התעסוקה, בהשפעה על תעבורת סחורות ימית לישראל בעיקר מכיוון תעלת סואץ וכן על הובלה אווירית לישראל, לצד השפעה על העורף הישראלי ובכלל כך פינוי חלקים משמעותיים מהאוכלוסייה האזרחית לאזורים חלופיים, באופן אשר משפיע על הפעילות המשקית בכללותה ועל הכלכלה המקומית בפרט. המצב הביטחוני המתמשך גרם, בין היתר, לשיבוש בשרשרת האספקה והייצור (ובפרט לנוכח התארכות זמני ההובלה הימית ועליה בדמי ההובלה הימית ביותר ממאה אחוזים ביחס לימים טרם תחילת המלחמה), לירידה בהיקף התחבורה הארצית, למחסור בכוח אדם וכן לתנודות בשער היציג של מטבעות זרים ביחס לשקל.

בחודש אוקטובר 2025 נחתם הסכם בתיווך ארה"ב ומדינות נוספות, המבוסס על תוכנית 21 הנקודות של נשיא ארה"ב, ואשר הביא במסגרת השלב הראשון שלו לשחרור כלל החטופים החיים וכן לשחרור מרבית החטופים שאינם בין החיים, לצד הסכמות עקרוניות על הפסקת אש בעזה ועל הוצאתם לפועל של הסדרים הומניטריים. במקביל להפסקת האש כאמור, פסקו למועד התשקיף התקפות על מדינת ישראל מכיוון תימן. למועד התשקיף נשמרת הפסקת האש כאמור אולם טרם התברר האם הפסקת האש תימשך ואופן יישום השלבים הבאים בהסכם כאמור.

מבצע "עם כלביא" - ביום 13 ביוני 2025 החלה ישראל במתקפת פתע נרחבת באיראן במבצע "עם כלביא", אשר כללה מתקפה כנגד אתרים ותשתיות לייצור רכיבים לנשק גרעיני (ובכלל זה מתקני העשרה, אתרי מחקר, תשתיות תומכות ומתקני פיקוד) ואתרי אחסון ושיגור טילים באיראן, וכן מתקפת סיכולים נרחבת כנגד בכירים בצבא האיראני. בעקבות התקיפה כאמור פתחה איראן במתקפת נגד אשר כללה שיגור טילים בליסטיים וכטב"מים לעבר מטרות צבאיות ואזרחיות בישראל והוכרז מצב מיוחד בעורף הישראלי, באופן שהשפיע על המשק והפעילות האזרחית השוטפת. כעבור שבועיים הוכרזה הפסקת אש אשר הובילה להפסקת

התקיפות ואשר למועד התשקיף עודנה נשמרת. למועד התשקיף, החברה לא זיהתה פגיעה מהותית בפעילותה העסקית כתוצאה ממגבלות תנועת עובדים, גיוס למילואים, מגבלות שינוע ומחירי הובלה אשר נבעו כאמור מהמצב הביטחוני, הגם שלא ניתן לשלול אפשרות להשפעות עתידיות ככל שהמצב הביטחוני יימשך או יחמיר; לפרטים נוספים אודות הערכות החברה נוכח מלחמת "חרבות ברזל" ראו גם ביאור 1ב לדוחות הכספיים השנתיים.

המלחמה באוקראינה - המלחמה בין רוסיה לאוקראינה, שהחלה בפברואר 2022, יצרה זעזועים כלכליים משמעותיים ברחבי העולם, ובכלל כך עליית מחירים דרמטית של נפט וגז טבעי, בעיקר באירופה; הפרעות באספקת חיטה ותירס (אשר אוקראינה ורוסיה מהוות יצואניות מרכזיות שלהם); עלייה בשיעורי האינפלציה בכלכלות רבות ברחבי העולם; פגיעה בנתיבי תחבורה ושילוח בין אירופה לאסיה, ובהתאמה, עליה בעלויות שילוח והובלה ועליה בעלויות ביטוח לשילוח בינלאומי. כתוצאה מהמלחמה כאמור אף הוטלו סנקציות נרחבות על רוסיה אשר השפיעו על המסחר הגלובלי, באופן אשר הוביל, בין היתר, לחוסר יציבות בשוקי המניות והמטבעות. יחד עם זאת, נכון למועד התשקיף, להערכת החברה השפעות אלו על הקבוצה הולכות ופוחתות ולמועד התשקיף לא מזוהה פגיעה משמעותית בפעילות החברה או בתוצאות פעילותה.

**האמור לעיל בנוגע להערכות החברה כאמור בהתייחס לאירועים הביטחוניים, לרבות מלחמת "חרבות ברזל" והסכם הפסקת האש שגובש, מבצע "עם כלביא", והשפעותיהם האפשריות ו/או הצפויות על החברה ותוצאות פעילותה, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה נשען על תמונת המצב הידועה לחברה נכון למועד התשקיף. בנסיבות העניין, לאור אי הוודאות ביחס לאופי, להיקף ולמשך האירועים האמורים, לא ניתן להעריך בשלב זה את היקף ההשפעה הפוטנציאלית של האירועים על מדינת ישראל, על המשק הישראלי בכלל ועל החברה בפרט. בהתאמה, מידע זה עשוי שלא להתממש, או לחילופין להתממש באופן שונה, אף באופן מהותי, וזאת, בין היתר, כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות אי הוודאות הרבה ביחס להיקף האירועים והתמשכותם.**

#### מצב כלכלי במשק הישראלי

6.6.2.3

(א) מוצרי הקבוצה נמכרים למועד התשקיף בעיקר בישראל, ובהתאם, למצב הכלכלי במשק הישראלי השפעה על יכולת הצריכה של הצרכנים בישראל, אשר לה השפעה על פעילותה העסקית של הקבוצה. כך למשל, שיעור אבטלה גבוה במשק עלול להשפיע על היקף הצריכה של צרכנים בישראל ובכך עשוי להשפיע על החברה ותוצאות פעילותה. יחד עם זאת, עיקר מוצרי הקבוצה הינם מוצרים בסיסיים אשר מאופיינים (על פי ניסיונה הנצבר של החברה נכון למועד התשקיף) בביקוש יחסית קשיח, גם בתנאים מאקרו כלכליים שליליים.

בעקבות אירועים מאקרו כלכליים וביטחוניים, כמתואר בין היתר לעיל, חלה לאורך השנים האחרונות התייקרות במרכיבי עלות מרכזיים של החברה. כמו כן, העלייה במחירי התשומות בעולם הביאה להתייקרות במחירי השירותים והמוצרים וכן לגידול בהוצאות הלוגיסטיות והוצאות המימון.

(ב) לצד האמור לעיל, יצוין כי לעליית הריבית בשנים האחרונות ברחבי העולם בכלל ובישראל בפרט קיימת השפעה ישירה על עלויות המימון של החברה. על אף שהריבית בישראל נותרה יציבה מאז ינואר 2024, ובארצות הברית אף נרשמה מגמת ירידה, עלייה עתידית בשיעור הריבית עשויה להגדיל את עלויות המימון של החברה. בנוסף, עלייה בשיעור האינפלציה משפיעה בעיקר על תנאי אגרות החוב הצמודים שהנפיקה החברה לחברות האם - ראו סעיף 8.2.2(ב) לתשקיף, ועל תנאי שכירות של שטחים

אותן שוכרות חברות הקבוצה. יתרה מכך, להערכת החברה, לעליות בשיעור הריבית כאמור השפעות רוחב נוספות אשר באות לידי ביטוי בשער חליפין על מטבעות בהם פועלות חברות הקבוצה (בעיקר מטבעות האירו והדולר ארה"ב), וכנגזרת מכך גם על לחצים להתאמות שכר ותשומות מספקים מקומיים. לפרטים נוספים ראו גם סעיף 6.25.4 לתשקיף.

6.6.2.4.

#### סחר עולמי ותנודות במחירי חומרי גלם

הגם שפעילות מכירת המוצרים של חברות הקבוצה מתמקדת למועד התשקיף בישראל, פעילותה הינה גלובלית, בהיותה יבואנית חומרי גלם ומוצרים בהיקפים משמעותיים. בהתאם, פעילות הקבוצה מושפעת מהיבטים גלובליים רבים ומשתנים, ובכלל כך מאירועים פנים-מדינתיים במדינות שונות בעולם, משיבושים בנתיבי ההובלה הימית, משינויי מזג אוויר קיצוניים המשפיעים על יבולים של חומרי גלם, וכן (ובהתאמה) ממחירי סחורות. בכלל כך:

(א) מוצרי הקבוצה הנמכרים ללקוחות בתחומי הפעילות השונים ושאינם מוצרי מלח, מיובאים ונרכשים על ידי הקבוצה מספקים שונים בארץ ובח"ל. מוצרים אלו הינם חומרי גלם או מוצרים מוגמרים המבוססים על חומרי גלם שהינם סחורות שונות, ובכלל כך בין היתר סוכר, קטניות, דגנים, קפה, שומשום ושמן. מחירי הסחורות כאמור עשויים להיות תנודתיים ולהשפיע על מחירי המוצרים וחומרי הגלם המוגמרים המיובאים והנרכשים על ידי חברות הקבוצה. כמו כן, מחירן וזמינותן של סחורות אלו מושפעים מגורמים משתנים רבים בשוק הגלובלי, ובכלל כך נזקי טבע והשפעות מזג האוויר (דוגמת שיטפונות בפקיסטן שארעו בשנים האחרונות אשר גרמו לירידה בגידול של אורז בסמטי ובתוך כך היוו גורם לעליית מחירים של אורז המיובא מהודו, ודוגמת יבולים בהיקפים נמוכים בספרד ואיטליה כתוצאה מתופעות מזג האוויר בשנים האחרונות, אשר גרמו לירידה בתפוקות שמן הזית באזורים אלו ולעליית מחירים משמעותית של חומרים אלו); עליה במחירי הנפט הגולמי; גידול בביקושים המשפיעים על הצריכה; אירועי לחימה (וראו סעיף 6.6.2.2 לתשקיף); מגיפות ומחלות (דוגמת מגפת הקורונה) וכיוצא באלו.

(ב) השנים האחרונות מתאפיינות בתנודתיות ובמגמה מעורבת במחירי חומרי הגלם המשמשים את חברות הקבוצה לצד המשך מגמת התייקרות במחירי תשומות ייצור נוספות (ובכלל כך הוצאות שכר מינימום וארנונה), וזאת לאחר תקופה של עליות משמעותיות במחירי חומרי הגלם. במהלך שנים אלו התמודדו חברות הקבוצה עם תנודות המחירים כאמור, בין היתר באמצעות התקשרויות בעסקאות במחיר קבוע מראש עבור חלק מהסחורות וכן על ידי ביצוע עסקאות הגנה, בעיקר על מחיר הסוכר.

למועד התשקיף, אין ביכולת החברה להעריך ולצפות האם מגמת התייקרות תימשך ואת היקפה. בהתאם לכך, אין ביכולתה של החברה להעריך את השינויים האפשריים במחירי התשומות ובמחירי השירותים והמוצרים כאמור ואת השפעתם על רווחיותה, בפרט לאור העובדה כי שינויים כאמור עשויים להתקזז בשל השפעת גורמים אקסוגניים נוספים.

(ג) כנובע מהמלחמה ומהשפעותיה על מדינות האזור (וראו לעיל), חלו במהלך שנת 2024 התפתחויות אשר עשויות להשפיע על יכולות רכש ומעבר סחורות הן מתורכיה (אשר יצאה בהכרזות בקשר עם חרם כלכלי על מדינת ישראל) והן מכיוון תנועת ספינות בנתיבי השייט בים האדום ומיצר באב אל-מנדב, לאור האיום מצד מורדים חותיים בתימן. התפתחויות אלו עשויות להשפיע על קצב ולוחות זמני אספקה לפעילות שוטפת וכן על עלויות השינוע, ביטוח משלוחים והוצאות המכר של חומרי גלם

המיובאים מהמזרח הרחוק והמשמשים את הקבוצה. למועד התשקיף, הקבוצה אינה מזהה השפעות מהותיות נוכח היבטים אלו.

**הערכות החברה בדבר השפעת תנודתיות במחירי סחורות וחומרי גלם לרבות מחירי תשומות, שירותים ומוצרים וכן השפעות על קצב ולוחות זמני אספקה ועלויות השינוע, מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה אינו וודאי ומושפע ממכלול גורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות שינויים אקלימיים, התפתחויות גיאופוליטיות, מדיניות בינלאומית ומגמות כלכליות גלובליות. בהתאם לכך, מידע זה עשוי שלא להתממש, או להתממש באופן שונה, אף באופן מהותי, כתוצאה מגורמים אלה.**

6.6.2.5

מכסים

(א) שינויים בשיעורי המכסים על מוצרי החברה המיובאים עלולים להשפיע על רווחיות החברה. בעת שינויים בשיעור המכסים, נוהגת החברה, מעת לעת ובכפוף לדין, להתאים את מחירי המכירה לצרכן על מנת שלא תפגע רווחיותה.

(ב) בפתח כהונתו השנייה של דונלד טראמפ כנשיא ארצות הברית, שבו למרכז הבמה תפיסות הסחר הלאומניות שאפיינו את כהונתו הקודמת. כך, במסגרת ניסיון לממש את עקרונות "אמריקה תחילה", פתח הנשיא טראמפ במהלך מחודש להעלאת מכסים של מוצרים מיובאים לארה"ב ממדינות שונות, במטרה לצמצם את התלות האמריקאית ביבוא, לעודד ייצור מקומי ולהחזיר מקומות עבודה שאבדו לתעשיות זרות - ובראשן סין. במסגרת זאת, בחודש אפריל 2025 הכריז טראמפ על הטלת מכסים אוניברסליים על כל מוצרי היבוא לארה"ב, תוך העלאת שיעורי מכסים מסוימים - בעיקר מול סין, ובתגובה הוטלו מכסים מצד סין על סחורות אמריקאיות. כתוצאה ממדיניות המכסים כאמור ולצד העלייה בהכנסות ממסים, מומחים בתחום מביעים חשש מפני עליית מחירים לצרכן והאטה כלכלית אפשרית עד כדי כניסה למיתון. הגם שאין ביכולת החברה להעריך בשלב זה (טרם שהתבהרו באופן סופי וברור מהלכים אלו ופרטיהם) באופן וודאי את השפעת מלחמת המכסים על פעילותה, למועד התשקיף לא מזוהה השפעה ישירות כתוצאה מכך.

6.6.2.6

מגבלות רגולטוריות

פעילות הקבוצה מושפעת מחקיקה בתחום דיני התחרות (חוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988 ("חוק התחרות"), וחוק קידום התחרות בענף המזון, התשע"ד-2014 ("חוק המזון") ובכלל כך מכוח הכרזת הממונה על התחרות ("הממונה") על מלח הארץ עתלית (בשמה דאז חברת המלח לישראל בע"מ) כעל בעלת מונופולין בתחום המלח למאכל ומכוח היותן של חברות הקבוצה "ספק גדול" לפי חוק המזון (ברשימת הספקים הגדולים לשנת 2024 אשר עודכנה במהלך שנת 2025 ופורסמה על ידי רשות התחרות מכוח חוק המזון נכללות חברות הקבוצה שלהלן: מלח הארץ אילת, סוגת תעשיות ותבליני הדור השלישי), כפי שיפורט להלן.

בנוסף, פעילות הקבוצה מושפעת מחקיקה צרכנית וכן מחקיקה המשפיעה על פעילותה כתאגיד תעשייתי-יצרני. שינויי חקיקה או תקינה אחרים ו/או נוספים בישראל ו/או בעולם, ביחס לכלל המוצרים המיוצרים או המיובאים על ידי חברות הקבוצה ונמכרים על ידן, עלולים להשפיע על עלויות ייצור ו/או רכישת המוצרים, ובכלל כך על רווחיותה של הקבוצה.

תנודות בשערי החליפין

תנודתיות בשער החליפין מהווה גורם בעל השפעה מהותית ומקור לסיכון פיננסי ולא-ודאות תפעולית בקרב חברות תעשייתיות-יצרניות אשר עוסקות במסגרת פעילותן ביבוא של חומרי גלם, אריזות ומוצרים מוגמרים. לתנודות בשערי החליפין עשויה להיות השפעה על אופן ניהול העלויות ועל רווחיות הפעילות. בהתאמה, תנודות כאמור עשויות לגרום לשינויים באסטרטגיות המקורות והתמחור, ובכך מחייבות ניהול פיננסי קפדני ונקיטת אמצעים אפשריים לצמצום ולגידור סיכונים. במקרה של היחלשות המטבע המקומי (השקל) אל מול מטבעותיהן של המדינות מהן מיובאים חומרי הגלם, האריזה והמוצרים אותם מייבאות חברות הקבוצה, עולה עלות רכישתם במונחי המטבע המקומי. מנגד, התחזקות השקל הופכת יבוא לאטרקטיבי יותר ומגדיל את התחרות בשוק דרך מוצרים מיובאים. לתנודות אלו בעלויות היבוא ישנן השלכות ישירות על הביצועים הפיננסיים של החברה.

במסגרת פעילותן, מבצעות חברות הקבוצה רכישה ויבוא בעיקר של חומרי גלם ומוצרים מוגמרים במטבע חוץ (מטבע האירו בקשר עם רכש מוצרי שמן, ומטבע דולר ארה"ב בקשר עם סוכר, אורז, קטניות, קפה ושומשום) ומוכרות את מרבית מוצריה בישראל בש"ח. בהתאם, חשופה הקבוצה לתנודות בשערי החליפין אותן היא מגדרת באופן חלקי ומדוד, בדרך כלל לתקופה של כ-12 חודשים. לפרטים נוספים ראו ביאור 30 (ד) לדוחות הכספיים השנתיים.

ריבית ואינפלציה

(א) במהלך תקופת התשקיף חלו תנודות במחירי סחורות ומוצרים, אשר הביאו, בין היתר, לעלייה בשיעור האינפלציה, ולעלייה בשיעורי הריבית בעולם בכלל ובישראל בפרט. התנודות אלו נבעו, בין היתר, מחוסר יציבות פוליטית וביטחוני, לרבות התמשכות מלחמת רוסיה אוקראינה, משבר האנרגיה באירופה, וכן חוסר יציבות וסכסוכים צבאיים ברחבי המזרח התיכון ובגבולות ישראל בפרט. בתוך כך, במהלך שנת 2023 עלה מדד המחירים לצרכן בישראל בשיעור של כ-3% ובמהלך שנה זו העלה בנק ישראל את הריבית במספר פעימות, עד לשיעור של 4.75%. מנגד, בחודש ינואר 2024 הפחית בנק ישראל את הריבית, לראשונה מאז חודש אפריל 2022, בשיעור של 0.25%. בשנת 2024 שיעור האינפלציה עמד, להערכת חטיבת המחקר של בנק ישראל, על כ-3.4%, ושיעור ריבית בנק ישראל עמד על 4.5% נכון לשנת 2024<sup>4</sup> ולמועד התשקיף.

כמו כן, בהתאם לתחזית המאקרו-כלכלית של חטיבת המחקר בבנק ישראל שפורסמה בחודש יולי 2025<sup>5</sup>, אשר גובשה לאחר הכרזת הפסקת האש בתום מבצע "עם כלביא" ובהנחה כי זו תישמר, שיעור האינפלציה צפוי לעמוד בשנת 2025 על 2.6% ובשנת 2026 על 2.0%. הערכות אלו קיבלו משנה תוקף, ברקע הפסקת האש שהוכרזה במהלך חודש אוקטובר 2025 בדרום הארץ והרגיעה היחסית (לרבות מכיוון תימן), לצד נתוני מדד חודש ספטמבר, והם מחזקים את ההערכות במשק (על פי פרסומים פומביים), לפיה ריבית בנק ישראל צפויה לרדת בהדרגה במהלך שנת 2026.

<sup>4</sup> התחזית המקרו כלכלית של חטיבת המחקר בבנק ישראל, ינואר 2025. לעניין זה: (א) הנתונים דלעיל הם בבחינת מידע פומבי, ומשכך החברה לא פנתה לקבלת הסכמה להכללת המידע האמור. (ב) אין באפשרות החברה לאמת נתונים אלו והחברה אינה מתחייבת לעדכן נתונים אלו, ככל ויובא לידיעתה כי קיים עדכון ביחס אליהם.

<sup>5</sup> התחזית המקרו כלכלית של חטיבת המחקר בבנק ישראל, ינואר 2025. לעניין זה: (א) הנתונים דלעיל הם בבחינת מידע פומבי, ומשכך החברה לא פנתה לקבלת הסכמה להכללת המידע האמור. (ב) אין באפשרות החברה לאמת נתונים אלו והחברה אינה מתחייבת לעדכן נתונים אלו, ככל ויובא לידיעתה כי קיים עדכון ביחס אליהם.

(ב) גובה הריבית ושיעור האינפלציה משפיעים על עלויות תפעוליות שונות של הקבוצה, כגון הוצאות שכירות (הצמודות במרבית המקרים למדד המחירים לצרכן), ארנונה והוצאות מימון (ובכלל כן, מכוח אגרות חוב צמודות מדד אשר הונפקו על ידי החברה לחברות האם (לפרטים ראו סעיף 8.2.2(ב) לתשקיף). כמו כן, עליה באינפלציה משפיעה על ריבית בנק ישראל ובתוך כך על ריבית הפריים, באופן בו עליה בשיעורי הריבית משפיעה על עלויות המימון והמינוף של הקבוצה. מגמת העליה בשיעורי הריבית והעליה בשיעורי האינפלציה השפיעה על עלויות מחירי המוצרים בקרב צרכן הקצה, אולם בשים לב לכך שעיקר המוצרים שמשווקת הקבוצה הינם מוצרים בקטגוריות מזון בסיסי, בתקופת התשקיף ונכון למועד התשקיף לא זוהתה ירידה משמעותית בהיקפי הביקושים.

לפרטים נוספים ולניתוח רגישות לעניין השפעת עליית או ירידת מדד המחירים לצרכן, ראו גם ביאור T30. א. לדוחות הכספיים השנתיים.

(ג) למועד התשקיף, הוצאות המימון של חברות הקבוצה הנובעות מהלוואות שניטלו על ידן הינן ככלל בריביות משתנות (למועד התשקיף - על בסיס ריבית הפריים של בנק ישראל בתוספת מרווח), באופן שבו עלייה בשיעור הריבית או ירידה בה משפיעות (ויכול אף באופן מהותי) על הוצאות המימון של החברה. לפיכך, עלייה בשיעור הריבית (או לחילופין ירידה בשיעור הריבית) תגדיל (או תפחית) את עלויות המימון. סמוך למועד התשקיף, לחברה חוב פיננסי מתאגידים בנקאים בסך של כ-308,000 אלפי ש"ח, אשר צמוד לשיעור ריבית הפריים. על פי בדיקות שביצעה החברה, עלייה או ירידה של 0.5% בשיעור הריבית תגרום לגידול או קיטון בהוצאות הריבית השנתיות בסכום המוערך, סמוך למועד התשקיף, בכ-1,540 אלפי ש"ח (וראו גם ביאור T30. לדוחות הכספיים השנתיים). לפרטים אודות אגרות חוב צמודות מדד שהנפיקה החברה לחברות האם ואשר בכוונת החברה לפרוע ערב השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה, ראו סעיף 8.2.2(ב) לתשקיף.

למועד הדוח מעריכה החברה כי מצבה הפיננסי, בהתחשב בין היתר ביתרות המזומנים המצויים בידה, תזרים המזומנים החיובי שלה מפעילות שוטפת וגיוס ההון המתוכנן על ידה, יאפשרו לה להמשיך ולממן את פעילותה השוטפת וכן להמשיך לפתח ולהרחיב את פעילותה העסקית תוך עמידה בהתחייבויותיה.

**הערכת החברה בדבר מצבה הפיננסי מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, והיא אינה ודאית ומושפעת ממכלול גורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות הצלחת גיוס ההון, שינויים בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת, שינויים בשווקי האשראי, ומגמות כלכליות כלליות. בהתאם לכך, מידע זה עשוי שלא להתממש, או להתממש באופן שונה, אף באופן מהותי, כתוצאה מגורמים אלה.**

#### שינויים בטעמי צרכנים 6.6.2.9

תחום המזון מושפע ממגמות צרכניות מגוונות, המשתנות מעת לעת בהתאם לשינויים בטעמי הצרכנים ובהעדפותיהם. שינויים כאמור נובעים, בין היתר, מטעמים בריאותיים, אורח חיים של צרכנים שונים וכיו"ב. שינויים משמעותיים בטעמי הצרכנים עשויים להשפיע על פעילות החברה. למועד התשקיף, לא ניכרת השפעה מהותית של מגמות ושינויים בטעמי צרכנים על פעילות החברה.

## חלק שלישי - תיאור עסקי קבוצת סוגת לפי תחומי פעילות

### תחום הקמעונאות .6.7

#### מידע כללי על תחום הפעילות .6.7.1

##### במסגרת תחום פעילות זה עוסקת הקבוצה במכירת מוצריה ללקוחות בתחום הקמעונאות, הכוללים בעיקר .6.7.1.1

רשתות שיווק, סיטונאים וקמעונאים, המוכרים (בין היתר) את מוצרי הקבוצה לצרכנים הסופיים (משקי בית וכדומה). פעילות הקבוצה בתחום פעילות זה כוללת יבוא, אריזה ושיווק של מגוון רחב של מוצרים (רובם המוחלט מוצרים המיוצרים על ידה או המיובאים על ידה לישראל) עליהם נמנים למועד התשקיף בין היתר מוצרי סוכר, אורז, דגנים וקטניות, שמן, קמח, טחינה, קפה, שימורים, פופקורן<sup>6</sup>, מוצרי תבלינים וכן ייצור, עיבוד, אריזה ושיווק של מגוון רחב של מוצרי מלח, מוצרי טחינה ומוצרי תבלינים.

##### במסגרת תחום פעילות זה, נמכרים מוצרי הקבוצה בעיקר ללקוחות קמעונאים (כ-75% מהיקף המכירות .6.7.1.2

בתחום הפעילות הקמעונאית בששת החודשים הראשונים של שנת 2025) ולסיטונאים (כ-25% מהיקף המכירות בתחום הפעילות הקמעונאית בששת החודשים הראשונים של שנת 2025), כולם בשוק המקומי.

#### מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו .6.7.1.3

ככלל, ענף המזון, שהינו חלק מענף מוצרי הצריכה, מתאפיין בתחרות גבוהה ובנאמנות צרכנית מוגבלת באופן יחסי. הענף הינו דינאמי ועונה על צרכים, דרישות ומגוון טעמים של כלל האוכלוסייה בישראל.

שוק המזון בישראל (המהווה ככלל "כלכלת אי" הנשענת על יבוא בעיקר דרך הים ומייצור עצמי) מאופיין בעיקר ביצרנים מקומיים, כמו גם ביבואנים ומפיצים מקומיים של מותגים בינלאומיים. בישראל פועלים גופים שונים העוסקים ביבוא של מוצרים תחליפיים ומתחרים למוצרי הקבוצה, לרבות הקמעונאיים עצמם. תחום פעילות זה מתאפיין בריבוי לקוחות, הן לקוחות קמעונאיים והן לקוחות סיטונאיים.

בתוך כך, שוק מוצרי הסוכר בישראל מאופיין ביבואנים המשווקים את מוצריהם בעיקר בשוק המקומי; שוק השמנים בישראל מאופיין במגוון רב של מוצרים ומותגים, הן מקומיים והן מיבוא, ובכלל כך מאופיין בתחרותיות גבוהה הן מול המותגים הפרטיים של רשתות השיווק המוצעים במחירים נמוכים והן מול יבוא מתחרה; שוק האורז והקטניות בישראל, בדומה לשוק מוצרי הסוכר, מאופיין גם הוא במספר יבואנים המשווקים את מוצריהם בשוק המקומי; שוק המוצרים היבשים האחרים של הקבוצה מאופיין בפיזור יחסי של יצרנים ויבואנים המשווקים את מוצריהם בשוק המקומי; ושוק המלח בישראל ניזון בעיקר ממשאבי המלח המקומיים, המופקים באתרי הקבוצה כמפורט בסעיף 6.7.1.5(ו) להלן, והקבוצה הינה שחקן משמעותי בתהליך הייצור והמכר של מוצרי מלח בלבד. לצד משאבי המלח המקומיים, קיימת פעילות יבוא מצד שחקנים בודדים ובהיקפים שאינם מהותיים ביחס לשוק המלח בכללותו.

#### מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות .6.7.1.4

לפרטים נוספים, ראו סעיף 6.21 לתשקיף.

<sup>6</sup> פעילות אשר נרכשה מצד ג' במהלך שנת 2025 - ראו סעיף 6.1.2.5(ו) לתשקיף.

הלקוחות שלו

(א) בישראל פועלים מספר גופים העוסקים ביבוא מוצרים הנמכרים על ידי חברות הקבוצה. שוק המזון בישראל מאופיין בריכוזיות יחסית, שעל השחקנים העיקריים הפועלים במסגרתו נמנים בעיקר יצרנים מקומיים. מרבית מוצרי הקבוצה (למעט מלח, טחינה ומוצרי פרג) נרכשים נכון למועד התסקיף מצדדי ג', אם במתכונת של רכש בתפזורת או במתכונת של רכישת מוצרים ארוזים.

על פי נתוני סטורנקסט, בשנת 2024 היקף פעילות ענף המזון עמד על מעל ל-60 מיליארד ש"ח, נתון המשקף גידול של כ-5.5% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, כאשר כ-1.5% מהגידול כאמור מיוחס לגידול ריאלי וכ-4.4% ממנו נובע מעליית מחירים כללית. ענף המזון והמשקאות בישראל נאמד בשנת 2024 במונחים נומינליים בכ-49.6 מיליארד ש"ח, לעומת כ-46.9 מיליארד ש"ח בשנת 2023.

(ב) בשנים האחרונות חלה מגמת עליה במחירי חומרי גלם בענף המזון ובתשומות הייצור, אשר נבעה ממגוון תהליכים ואירועים מקומיים וגלובליים, החל ממגמות שהחלו בתקופת הקורונה, המלחמה באוקראינה, עלייה בשיעור הריבית ברחבי העולם ובהתאמה בשיעורי האינפלציה בישראל וכן אירועים מלחמתיים נוספים שהשפיעו על נתיבי סחר ותובלה ובהתאמה על עלויות שינוע. מגמות אלו הובילו בעקיפין לעליות מחירים ולעליה מתמדת ביוקר המחיה בישראל, אשר מביא לשיח ציבורי ער ואף למהלכי ממשלה בניסיונות להפחתתו או לצמצומו, בין היתר באמצעות פתיחת יבוא והפחתת מכסים על יבוא. להערכת החברה, השפעתן של המגמות כאמור על תחומי פעילות הקבוצה ועל פעילותה בפרט אינה צפויה להיות דרמטית בהיבטי שינוי המעמד התחרותי של החברה. לצד זאת, למגמות כאמור עשויה להיות השפעה מהותית על מבנה העלויות של החברה (בדומה ליתר השחקנים הפועלים בשווקים בהם פועלת הקבוצה) אך להערכת החברה עם השפעה לא מהותית על רווחיותה.

**הערכות החברה באשר למגמות, האירועים, ההתפתחויות והשינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו, בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני לקוחותיו, ובכלל כן, באשר למצב בטחוני ומגמות גיאו-פוליטיות בישראל ובעולם, מגמות מאקרו כלכליות לרבות תנודות בשערי חליפין, ריבית ואינפלציה והשפעה על נתיבי סחר ותובלה ובהתאמה על עלויות שינוע, כמו גם פועלה של הממשלה בתגובה לשיח הציבורי, כפי שיהא מעת לעת, אשר עשויה להיות להן השפעה על פעילותה של החברה ועל תוצאותיה העסקיות, מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אינו וודאי, שכן הוא מושפע ממכלול גורמים אשר אינם בשליטתה של החברה ונתון בין היתר להשפעת הגורמים המפורטים לעיל ובמסגרת גורמי הסיכון בתחומי פעילותה של החברה (כמפורט בסעיף 6.25 לתסקיף), העשויים להתממש באופן שונה מהערכות החברה.**

(ג) שוק מוצרי הסוכר בישראל מאופיין במספר יבואנים המשווקים את מוצריהם בעיקר בשוק המקומי. להערכת החברה, נכון למועד התסקיף, כ-75% משוק הסוכר המיובא לישראל (במונחי טון) נמכר לשוק המקומי בישראל (לרבות למגזר התעשייה ולגופים מוסדיים הנמנים על לקוחות הקבוצה בתחום הפעילות התעשייתית), והיתר נמכר לרשות הפלסטינית.

(ד) שוק האורז והקטניות בישראל מאופיין במספר יבואנים המשווקים את מוצריהם בשוק המקומי (לצד רכש מייצור מקומי בישראל, הגם שבהיקפים שוליים).

(ה) שוק המוצרים היבשים האחרים של הקבוצה וכן שוק השמן בישראל מאופיינים בפיזור יחסי (בפרט ביחס לקטגוריות אחרות בהן פועלת הקבוצה) של יצרנים ויבואנים של המוצרים המשוקים את מוצריהם בשוק המקומי.

(ו) שוק המלח בישראל המיועד לתחום הקמעונאות ניזון בעיקר ממשאבי מלח מקומיים. תהליכי הפקת המלח מתבצעים על ידי החברה נכון למועד התשקיף בשלושה מפעלים הממוקמים באתרים שונים שבקרבתם מי ים - באילת, בעתלית ובקליה<sup>7</sup> (שבאזור ים המלח) - לפרטים אודות מפעלי החברה להפקת מלח ראו סעיף 6.11.1.2 לתשקיף. לצד משאבי המלח המקומיים, קיימת למיטב ידיעת החברה פעילות יבוא מצד שחקנים בודדים ובהיקפים המוערכים ככאלו שאינם מהותיים ביחס לשוק המלח בכללותו. בנוסף, למיטב ידיעת החברה למועד התשקיף, לצד הקבוצה פועל בישראל גורם נוסף המפיק מלח כתוצר משני בפעילותו (וללא הפעלת מערך שירות ותמיכה ללקוחות המאפיינים את פעילות הקבוצה).

(ז) לפרטים אודות התפתחות עסקי הקבוצה בשנים האחרונות והרחבת פעילותה באופן משמעותי, לרבות על דרך רכישת חברות ופעילויות, ראו סעיף 6.1.2.5 לתשקיף.

(ח) לפרטים אודות היקפי פעילות הקבוצה בשנים 2023 ו-2024 ובששת החודשים הראשונים של שנת 2025 ראו סעיף 3 בדוח הדירקטוריון המצורף לפרק 6.

#### 6.7.1.6 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להערכת החברה, גורמים קריטיים שעמידה בהם עשויה להביא להצלחה בתחום הפעילות הינם:

(א) מותגי הקבוצה; מוניטין - מוניטין נצבר ותחזוק מותגים, לרבות בהתחשב בטיב המוצרים, זמינות והשירותיות ללקוחות, תוך התאמת המוצרים לצרכיהם השונים של הלקוחות, ובשים לב לתחרותיות המתאפיינת בענף המזון, מהווה גורם הצלחה משמעותי.

(ב) מערך יבוא רחב ומלאי מספק - בהעדר ייצור מקומי, מוצרי סוכר ומוצרים אחרים שאינם סוכר (אורז, קטניות<sup>8</sup>, שמן, טחינה וכיו"ב) המיובאים ונמכרים על ידי החברה ללקוחותיה בשוק המקומי נשענים בעיקר על יבוא. בהתאם, קשרים עם ספקים שונים בחו"ל וקיום מערך יבוא יעיל עם תוצרת מיובאת איכותית הינו קריטי לביסוס מעמד ויתרון תחרותי ושמירה על מערך מלאי מספק לצורך מתן מענה לצרכי הלקוחות.

(ג) תשתית לוגיסטית ופריסה גיאוגרפית רחבה - על מנת להציע שירות יעיל, תחרותי ואיכותי, ובאופן המאפשר שליטה בשרשרת הערך הלוגיסטית הרחבה המאפיינת את ענף המזון, ישנו צורך בקיום מערך לוגיסטי משמעותי המאפשר, בין היתר, זמינות גבוהה של מוצרים, זמני אספקה מהירים ונגישות לנקודות פריסה רחבות.

(ד) הצעת מגוון רחב של מוצרים וחדירה לקטגוריות מוצרים חדשות - ידע וניסיון נצבר בתחום הפעילות והיכרות עם דרישות השוק, קיומם של מערכים לוגיסטיים ופלטפורמות שיווק והפצה בזמינות גבוהה,

<sup>7</sup> הקבוצה בעלת זכות הרשאה ביחס ל-75% מהשטח האמור ביחד עם צד ג' לא קשור (25%), לפרטים ראו סעיף 6.11 לתשקיף (רכוש קבוע).

<sup>8</sup> לצד רכש של תוצרת חקלאית בישראל לטובת מוצרי הקטניות.

ויכולת לייצר סינרגיה חלקה ויעילה עם פעילויות ומוצרים חדשים, תוך התאמתם לקהלי היעד הרלוונטיים, הינם גורמים קריטיים להצלחה בתחום הפעילות.

(ה) איתנות פיננסית - פעילות של ייבוא, ייצור, עיבוד, אריזה, שיווק והפצה מחייבת קיומו של מערך לוגיסטי תומך, באופן שמצריך ביצוע השקעות משמעותיות ובהתאם, איתנות פיננסית גבוהה. כמו כן, בהתחשב בהיקפי הפעילות והצורך בשמירה על זמינות מלאי גבוהה לצד תנודתיות חומרי הגלם ושערי החליפין, נדרשת יכולת פיננסית ואמצעים לנהל את החשיפות לשינויי שערי מטבע חוץ ושינויים במחיר הסוכר (לצורך כך, בין היתר, רוכשת הקבוצה עסקאות אקדמה (Forward) על שערי מטבע ועסקאות עתידיות (Futures) על מחיר הסוכר).

(ו) זיהוי מגמות וגיוון מוצרים - בשנים האחרונות מאותרת מגמה של תזונה בריאה המשנה את הרגלי הצריכה. יכולת זיהוי מגמות מסוג זה לצד היכולת להציע מוצרים העונים על השינויים בהרגלי הצריכה (ובכלל כך מוצרים מופחתי נתרן ומוצרים תחליפיים ו/או מופחתי סוכר) מהווה גורם הצלחה משמעותי בהתמודדות ארוכת טווח בתחום הפעילות.

(ז) סחר ומכירות - קיומו של צוות סחר ומכירות ותיק בעל ניסיון וידע ספציפי בתחומים הרלוונטיים בשרשרת הערך, מהווה גורם הצלחה משמעותי והכרחי כדי לאפשר ניהול סחר יעיל, סינרגטי ותחרותי.

(ח) נגישות למקורות מלח וזמינותם - ביחס למוצרי המלח המשווקים על ידי חברות הקבוצה, לנגישות למקורות מלח חשיבות רבה בבסיס תהליכי הייצור, לצד הליכי הייעול והחסכון במשאבים בתהליכי הייצור של המלח. בהתאם, הקמת מפעלים ומערך ייצור בסמיכות למקורות מלח (מהים וממתקני התפלת מים) מהווה גורם הצלחה קריטי לפעילות זו.

#### 6.7.1.7 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים

להערכת החברה, חסמי הכניסה העיקריים לפעילות בתחום הקמעונאות הינם יצירת והחזקת תשתית ענפה ומורכבת של כלל התהליכים המרכזיים בפעילות הקבוצה, החל מתהליך ההפקה, הרכש או היבוא של מוצרי הקבוצה (לרבות יצירת מערכת קשרים ואמון מול ספקים רלוונטיים), יכולת אחסון ושינוע; תהליכי המכר וההפצה; וכן מותגים חזקים ומוניטין נרכש משמעותי ליצירת אמון צרכני בסל מוצרי הקבוצה.

לפרטים אודות אלמנטים המהווים בראיית החברה חסמי כניסה הבאים לידי ביטוי במיוחד בתחום התעשייה אך משתקפים גם בתחום הקמעונאות, ראו סעיף 6.8.1.10 לתשקיף.

להערכת החברה, אין בתחום פעילות זה חסמי יציאה משמעותיים. חסמי הכניסה הקיימים בתחום פעילות זה, להערכת החברה, כוללים בעיקר הודעה מוקדמת לספקים (כאשר חלק מהתקשרויותיה של הקבוצה עם ספקיה נערכים במתכונת שנתית וביחס לרכש הסוכר נערכות גם עסקאות גידור מסוג "Futures" כמפורט בביאור 2'גי לדוחות הכספיים השנתיים).

#### 6.7.1.8 תחליפים למוצרי תחום הפעילות

(א) למוצרי הקבוצה קיימים מוצרים תחליפיים, חלקם זהים למוצרים אותם מייבאות חברות הקבוצה (בין מספקים של החברה ובין מספקים אחרים ממדינות שונות ומיצרנים שונים), וחלקם דומים למוצרי הקבוצה אך נבדלים מהם ברמת מיתוגם, איכותם ומחירם. המוצרים התחליפיים כאמור מיובאים ברובם ביבוא מתחרה.

(ב) בשנים קודמות זוהתה מגמה (שבשנים האחרונות אינה מאותרת עוד באופן מובהק), של מעבר למוצרים מופחתי נתרן/סוכר אשר עשויים להוות תחליפים לחלק ממוצרי הקבוצה. יחד עם זאת, להערכת החברה, לא ניכר גידול מהותי בנתח שוק המוצרים התחליפיים מופחתי הנתרן/סוכר על חשבון נתח השוק של החברה במוצרים הרלוונטיים.

#### **מוצרים ושירותים**

6.7.2.

הקבוצה מייצרת, מייבאת, משווקת, מוכרת ומפיצה מגוון רחב של למעלה מ-500 מוצרים שונים, המתאפיינים כמוצרים "יבשים" בעלי "חיי מדף" ארוכים ברובם. תמהיל מוצרי הקבוצה הינו רחב ועשיר, ובהיותו כולל מגוון רחב של מוצרי בסיס, מעריכה החברה (בהתבסס על נתוני סטורנקסט) כי במשק בית ממוצע קיימים בו בזמן מספר מוצרי מדף של הקבוצה (אם במתכונת של מוצרים ממותגים תחת מותגי הקבוצה או לחלופין מוצרי מותג פרטי לרשתות קמעונאיות). מוצרי הקבוצה בתחום הפעילות הקמעונאית נחלקים, ככלל, למספר קבוצות מוצרים לשימושים שונים, המאופיינים כמוצרי סוכר, שמן ומוצרי מזון יבשים אחרים, כמפורט להלן:

6.7.2.1. **מוצרי סוכר** - יבוא, שיווק ומכירת מוצרי סוכר לסוגיו תחת המותג "סוגת" - מסוכר לבן, סוכר דמררה וכן סוכר חום כהה. כל אחד מסוגי הסוכר ניחן בטעם ובמתקת שונים ויכול לשמש למגוון שימושים - בהמתקת משקאות, בבישול ובאפייה. לקבוצה קווים משוכללים של אריזת סוכר שבעלותה אשר מותאמים לשימושים השונים. הסוכר הלבן לשימוש ביתי נארז בעיקר באריזות של 1 ק"ג וסוגי סוכר אחרים נארזים גם בצנצנות.

6.7.2.2. **שמנים** - יבוא, שיווק ומכירת מוצרי שמנים תחת המותג "עץ הזית" ומותגים אחרים, ובכלל כד מוצרי שמן בסיסיים לצרכן הכוללים שמנים צמחיים (שמן קנולה, סויה, חמניות, קוקוס), שמן זית, שמנים טבעוניים, שמנים מיוחדים, תרסיסי שמן וכן מוצרי טונה. המוצרים כאמור הינם בעלי מאפייני צריכה ושימושים שונים, והם נרכשים כמוצרים מוגמרים מחו"ל ומשווקים בישראל.

6.7.2.3. **מוצרי אורז וקטניות** - יבוא, שיווק ומכירת מגוון מוצרי אורז וקטניות תחת המותג "סוגת" ובכלל כד מוצרי אורז לסוגיהם (ובכלל כד אורז פרסי, אורז בסמטי, אורז תאילנדי וכיו"ב), שעועית, עדשים, חמוס, אפונה.

6.7.2.4. **שימורים** - יבוא, שיווק ומכירת מגוון מוצרי שימורים תחת המותג "סוגת" ובכלל כד שימורי תירס (עם וללא סוכר), גרגירי חמוס, שעועית לבנה, שעועית אדומה ושעועית מנומרת, ועדשים ירוקות.

6.7.2.5. **מוצרי מלח** - ייצור, שיווק ומכירת מוצרי מלח שונים לצרכן תחת המותג "מלח הארץ", ובכלל כד מלח בשקיות (במשקל של 1 ק"ג), מלחיות, מטחנות וצנצנות מלח באריזות (במשקלים שונים). מוצרי המלח בשקיות (1 ק"ג) מתוצרת הקבוצה מפוקחים לפי חוק הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים, התשנ"ו-1996 (לפרטים ראו סעיף 6.21.1.2(ג) לתשקיף).

6.7.2.6. **מוצרי דגנים, פתיתים וקוסקוס** - שיווק מגוון מוצרי דגנים לסוגיהם תחת המותג "סוגת" (ובכלל כד בורגול, כוסמת, קינואה וכיו"ב), פתיתים וקוסקוס.

6.7.2.7. **קמח** - שיווק מגוון סוגי קמחים למטרות אפייה שונות תחת המותג "סוגת", ובכלל כד קמח רב תכליתי, קמחים לעוגות, אפיית לחם, אפיית פיצה וכן קמחים מסוגים שונים, קמח כוסמין, קמח דגנים וכיו"ב.

6.7.2.8. **טחינה** - שיווק טחינה בישראל תחת המותג "טחינה אל-ארז".

6.7.2.9.

**תבלינים** - שיווק ומכירת תבלינים וממרחים מצוננים לשוק הקמעונאי בישראל.

6.7.2.10.

**קפה** - שיווק קפה בישראל תחת המותג "קפה אל נח'לה".

6.7.2.11.

**מוצרי פופקורן** - שיווק ומכירת סדרת מוצרי פופקורן להכנה במיקרוגל במגוון טעמים (בהיקפים אשר למועד התשקיף אינם מהותיים ביחס למכלול פעילות תחום הקמעונאות).

בנוסף לפעילות הייצור (או היבוא, לפי העניין), שיווק, מכירה והפצה של מוצריה כמתואר לעיל, עושה הקבוצה שימוש במערכי ההפצה שלה לטובת הפצת מוצרים (מוצרים יבשים וכן מוצרי משקאות לא מצוננים) המיוצרים על ידי צדדי ג'. במסגרת זו, נכון למועד התשקיף מפיצה הקבוצה מוצרי צד ג' בשוק הקמעונאי בתמורה לעמלת הפצה שנקבעה, כאשר המוצרים מוחזקים על ידי החברה בקונסיגנציה עד למועד מכירתם בפועל ללקוחות הקצה. במתכונת התקשרות זו הקבוצה אינה מכירה במלאי ומכירה בהכנסה על בסיס נטו, בגובה עמלת ההפצה שנקבעה בהסכם. למועד התשקיף, היקף ופעילות ההפצה לגורמים חיצוניים כאמור מוערכת כלא מהותית, הגם שלהערכת החברה פעילות ההפצה כאמור מהווה מנוע צמיחה משמעותי הנתמך ביכולות הלוגיסטיות של הקבוצה.

6.7.3.

**פילוח הכנסות מתחום הפעילות הקמעונאית**

למועד התשקיף הסכום והשיעור מסך הכנסות החברה (במאוחד), של הכנסות הנובעות מכל קבוצת מוצרים או שירותים דומים בתחום הקמעונאות, ששיעורן כאמור מהווה 10% או יותר מסך ההכנסות כאמור בכל אחת מהשנים 2023, 2024 ובששת החודשים הראשונים של שנת 2025, הינם כמפורט להלן:

שנת 2023		שנת 2024		ששת החודשים הראשונים של שנת 2025		סוגי המוצרים
שיעור מהכנסות החברה (במאוחד)	סך הכנסות (באלפי ש"ח)	שיעור מהכנסות החברה (במאוחד)	סך הכנסות (באלפי ש"ח)	שיעור מהכנסות החברה (במאוחד)	סך הכנסות (באלפי ש"ח)	
14%	138,977	14%	128,049	13%	58,901	מוצרי סוכר
15%	149,372	15%	138,251	17%	81,893	מוצרי שמנים
12%	119,716	14%	132,668	14%	67,973	מוצרי אורז וקטניות

6.7.4.

**לקוחות**

6.7.4.1.

פעילות הקבוצה בתחום הקמעונאות מתאפיינת למועד התשקיף בהתקשרות עם מספר רב של לקוחות בישראל: (א) רשתות שיווק (השוק המאורגן) - רשתות המזון הקמעונאיות הגדולות והבינוניות בישראל, המונות מאות סניפים בפריסה ארצית; (ב) השוק הפרטי - מכולות, מינימרקטים, סיטונאי מזון וקמעונאים בפריסה ארצית המוכרים את מוצרי הקבוצה.

פעילות הקבוצה והיקף לקוחותיה מאופיינים בפיזור רחב. מרבית לקוחות החברה בתחום פעילות זה הינם לקוחות ותיקים ויציבים. בהתחשב, בין היתר באמור לעיל, להערכת החברה נכון למועד התשקיף, היא אינה תלויה בלקוח בודד בתחום הפעילות או במספר מצומצם של לקוחות אשר אובדנם ישפיע באופן מהותי על פעילותה.

במהלך השנים 2023, 2024 ובששת החודשים הראשונים של שנת 2025 לא היו לחברה לקוחות בתחום הפעילות הקמעונאית אשר ההכנסות מהם היוו 10% או יותר מסך הכנסות החברה (במאוחד), למעט לקוח אחד (רשת קמעונאית מקומית), אשר הכנסות החברה ממנו היוו כ-10% מסך הכנסות החברה (במאוחד). להלן פרטים אודות הכנסות החברה מלקוח זה:

שנת 2023		שנת 2024		ששת החודשים הראשונים של שנת 2025	
שיעור מהכנסות החברה (במאוחד)	סך הכנסות (אלפי ש"ח)	שיעור מהכנסות החברה (במאוחד)	סך הכנסות (אלפי ש"ח)	שיעור מהכנסות החברה (במאוחד)	סך הכנסות (אלפי ש"ח)
10.67%	102,929	10.37%	98,324	10.22%	49,054

\* מאפייני ההתקשרות של הקבוצה עם לקוח א' כמפורט בטבלה לעיל הינם בהתאם למאפייני ההתקשרות העיקריים עם לקוחות תחום הפעילות כמפורט בסעיף 6.7.4.3 להלן.

6.7.4.2 להלן פרטים אודות היקף הכנסות\* תחום הפעילות בכל אחת מהשנים 2023 ו-2024 ובששת החודשים הראשונים של שנת 2025, בחלוקה לפי קבוצות לקוחות:

שנת 2023		שנת 2024		ששת החודשים הראשונים של שנת 2025	
שיעור מהכנסות החברה (במאוחד)	סך הכנסות (אלפי ש"ח)	שיעור מהכנסות החברה (במאוחד)	סך הכנסות (אלפי ש"ח)	שיעור מהכנסות החברה (במאוחד)	סך הכנסות (אלפי ש"ח)
57%	348,116	55%	348,533	55%	185,578
43%	265,395	45%	288,956	45%	151,476
100%	613,511	100%	637,489	100%	337,054

\* פעילות נחילה מוצגת בדוחותיה הכספיים של החברה החל מהרבעון השלישי של שנת 2024.

6.7.4.3 מאפייני התקשרות עיקריים עם לקוחות תחום הפעילות

(א) כללי - הלקוחות המרכזיים של הקבוצה בתחום הפעילות הינם רשתות קמעונאיות, רשתות שיווק גדולות, לקוחות קמעונאיים ישירים וסיטונאים. ההתקשרות עם מרבית רשתות הקמעונאות והשיווק הגדולות בקשר עם מכירה של מרבית מוצרי הקבוצה (אך למעט סוכר) מתבצעת ככלל באמצעות הסכמים מסחריים ספציפיים.

תנאי ההתקשרות ביחס לכל לקוח כוללים את כלל התנאים המסחריים הרלוונטיים ובין היתר, תנאי האשראי של כל לקוח. תמחור מחירי המוצרים המשווקים בתחום הפעילות (למעט מוצרי הסוכר הנקבעים בהתאם למחירי הסוכר בבורסת הסחורות בלונדון, כמפורט להלן, וכן למעט שמן מילומור הנקבע על בסיס מחיר מצוטט בצפון אירופה של מחירי שמן לפתית גולמי (Crude Rape Fob RDAM)),

נקבע בהתאם למחירי מחירון הנהוגים בחברה ביחס לכל קטגוריית מוצרים, כאשר מעת לעת מעניקה הקבוצה הנחות מחירון, בהתאם לאפיונם של הלקוחות, צרכיהם וכיו"ב. יובהר, כי ההסכמים המסחריים בהם מתקשרת הקבוצה בתחום הפעילות עם לקוחותיה כפופים להוראות הדין החלות על חברות הקבוצה, בין היתר, ביחס להוראות חוק המזון (כהגדרתו להלן) והתקנות שהותקנו מכוחם. לפרטים נוספים, ראו סעיף 6.21.1.2 (ב) לתשקיף.

צורת ההתקשרות עם לקוחות תחום הפעילות נעשית בהתאם להוראות ההסכמים המסחריים, הנערכים ככלל בכתב, וכן באמצעות הזמנות שוטפות שמועברות לקבוצה על ידי הלקוחות. הזמנות כאמור מטופלות על ידי מערך המכירות של הקבוצה, המתופעל באמצעות נציגי מכירות המגיעים לנקודות המכירה וכן באמצעות נציגי מכירות טלפוניים. ההזמנות כוללות, ככלל, את מחירי המכירה ותנאי האספקה, וכן את תנאי ההובלה של המוצרים ליעד המבוקש על ידי הלקוח.

ביחס ללקוחות סיטונאיים עיקריים, תנאי ההתקשרות נעשים במתכונת דומה לשל יתר רשתות הקמעונאות והשיווק כאמור לעיל, באמצעות הסכמים מסחריים מותאמים למאפייני הלקוחות ובהתאם למחירון מוצרים, כאשר תנאי ההתקשרות הינם לרוב קבועים ולא משתנים בתדירות.

לקבוצה ביטוח סיכוני אשראי המבטח סיכוניי אשראי של לקוחות שבהתאם למדיניות הקבוצה מתאימים להיכלל בביטוח כאמור. בכלל כך, מתאימה הקבוצה, בהתאם לניסיונה, מדיניותה, אופי וטיב הלקוחות, את היקף האשראי המועמד ללקוחות, הביטחונות (כאשר במספר מצומצם של מקרים מחזיקה הקבוצה בערבויות בנקאיות של לקוחות), ימי האשראי וכיו"ב. כמו כן, הקבוצה מקטינה את סיכון האשראי בכך שמעת לעת היא מבצעת עסקאות פקטורינג עם תאגידים בנקאיים לתקופות קצרות, הנעות למועד הדוח בטווח שבין חודש למספר חודשים בודדים, בהתאם לטווח תקופת אשראי לקוחות. בעסקאות מסוג זה מוכרת הקבוצה לתאגידים הבנקאים במכר מוחלט סכומים המגיעים לחברה מלקוחותיה, בהתאם לסכום המגיע לחברה ובניכוי עמלות וניכיון המקובלים בעסקאות מסוג זה (עלויות הדומות לתנאי המימון הקיימים בקבוצה ביחס לאשראי לזמן קצר). לאור זאת, להערכת הקבוצה נכון למועד התשקיף, חשיפתה של הקבוצה לסיכוני אשראי של לקוחותיה אינה מהותית. לפרטים נוספים אודות ניהול סיכון אשראי לקוחות ראו גם ביאור 6 לדוחות הכספיים השנתיים.

(ב) **שיווק ומכירת מוצרי סוכר** - ביחס למוצרי הסוכר (שהינם מוצרים המתומחרים בהתאם למחירם בבורסות סוכר, ומשכך נמכרים בכפוף לתמחור שונה מתמחור יתר מוצרי הקבוצה), עורכת הקבוצה הסכמי מסגרת שבמסגרתם מתחייבת החברה מראש למחיר מוסכם כאמור (לפרטים בדבר אופן התקשרות החברה לרכישת סוכר מספקיה כנגזרת של המחיר בבורסה כאמור בתוספת פרמיה, ראו סעיף 6.15.1.2 לתשקיף). ההסכמים כוללים בין היתר את משך ההתקשרות ותקופות האספקה, תנאי אספקה ותנאי אשראי.

לפרטים אודות עסקאות חוזים עתידיים (Futures) על מחיר הסוכר אשר מבצעות חברות הקבוצה ביחס לרכש מוצרי סוכר ראו סעיף 6.25.24 לתשקיף וכן ביאור 2 יג' (3) לדוחות הכספיים השנתיים.

(ג) **מותגים פרטיים** - למועד התשקיף התקשרה החברה עם מספר מצומצם של קמעונאים גדולים, לייצור מותג פרטי עבורם ביחס למוצרים שונים של סוכר, דגנים, קטניות ומלח. בחלק מההתקשרויות נקבע מחירון מוסכם מראש אשר כל סטייה ממנו מחייבת הסכמה בתוך פרק זמן קצר שנקבע, ובחלקן האחר נכללת הוראה לפיה מחירי המכירה ייקבעו בסמוך לפני מועד הזמנת המוצרים. החברה בוחנת מעת

לעת התקשרויות דומות ביחס למוצרים נוספים. בהתקשרויות כאמור נקבעות הוראות בקשר עם האריזה והמיתוג של המוצר תחת שמו של הקמעונאי וכן תנאים בדבר הזמנות מינימום. בשנת 2024 ובששת החודשים הראשונים של שנת 2025 היוו סך הכנסות החברה בתחום הקמעונאי ממוצרי מותג פרטי כאמור כ-4% וכ-2% מהיקף המכירות בתחום הפעילות הקמעונאית, בהתאמה.

(ד) בנוסף, הקבוצה, במסגרת פעילותה ובהתחשב בתשתית הלוגיסטית ומעמדה המוביל בסקטור המזון, הינה צד להסכמים בקשר עם העמדת שירותי אחסון לצדדי ג'.

#### 6.7.5 שיווק, מכירות והפצה

##### 6.7.5.1 שיווק ומכירות

(א) פעילות הפצת מוצרי הקבוצה לרשתות השיווק במסגרת תחום הקמעונאות מתבצעת ישירות לנקודות מכירה או למרכזים לוגיסטיים של רשתות השיווק הנמנות על לקוחות התחום. כאמור, בהתחשב באופי ענף הקמעונאות בישראל ומאפייני לקוחות תחום הפעילות, המבצעים והמפזרים, ככלל, את רכישותיהם על פני מגוון רחב של יבואנים ויצרנים הפועלים בענף, קיימת לקבוצה גישה למרביתם המוחלט של רשתות השיווק והקמעונאות, וזאת במיוחד בשים לב לתמהיל מוצריה הרחב והיותו מאופיין במוצרי מזון בסיסיים.

(ב) לצד זאת ובשים לב, בין היתר, למעמדה התחרותי של הקבוצה בישראל (ראו סעיף 6.9 לתשקיף), מבצעת החברה פעולות שיווק ופרסום במוותגים השונים (בעיקר מותגים "סוגת", "עץ הזית" ו-"טחינה אל ארז") הן פנימית על ידי מערך השיווק הקיים בקבוצה והן על ידי משרדי פרסום ודיגיטל חיצוניים, וכן באמצעות הפעלת משפיעני רשת ואנשי תוכן.

למועד התשקיף, עיקר פעילות השיווק של הקבוצה, על מותגיה השונים, מבוססת על פעילות בדיגיטל וביצירת תוכן - ובכלל כך בין היתר פעילות ברשתות חברתיות, העלאת תוכן באתרי מותגי הקבוצה ובמדיות הדיגיטליות השונות, שיתופי פעולה באתר המציעים תוכן בתחום האוכל. כמו כן, הקבוצה מבצעת מעת לעת ובכפוף להוראות הדין פעילויות שיווקיות ברשתות השיווק עצמן, לרבות באמצעות מבצעים, קופונים והשקות מוצרים.

##### 6.7.5.2 הפצה

(א) **כללי** - לקבוצה מערך הפצה בפריסה גיאוגרפית רחבה, המשרת מאות מוקדי מכירה ברחבי הארץ (ובחלק מהמקרים גם באזורי איו"ש). פעילות התיאום וההפצה נעשית לרוב על ידי נציגי מכירות טלפוניים. משך הזמן הממוצע לאספקת המוצרים על ידי החברה הינו בטווח שבין שעות לימים בודדים, לפי צרכי הלקוח, מיקומו ותנאי ההזמנה.

(ב) **פעילות הפצה של מוצרי הקבוצה** - למועד התשקיף כלל פעילות הלוגיסטיקה וההפצה של חברות הקבוצה מתבצעת מהמרכז הלוגיסטי של הקבוצה בקריית גת, וזאת למעט מקרים בהם נדרשת אספקה של כמויות גדולות מאוד של מלח ללקוחות ספציפיים המפעילים בעצמם מרכזים לוגיסטיים עצמאיים (קרי, רשתות קמעונאיות עם מרלוג'ג וכן סיטונאים גדולים), אשר בעניינם מתבצע שינוע ישירות ממפעלי המלח של הקבוצה לנקודות המכירה הרלוונטיות. בפועל, למועד התשקיף משמש אתר הקבוצה בקריית גת את כלל מוצרי הקבוצה (וככלל, לרבות מוצרי מלח) לחנויות הקצה.

פעילות ההפצה של הקבוצה מתבצעת בפועל בעיקר באמצעות: (א) חברות הובלה חיצוניות שאחראיות על ההפצה ללקוחות הקצה, במחויבות כלפי הקבוצה בזמינות (הן של משאיות הובלה והן של נהגים) וכן בזמני אספקה קצרים ובאחריות על העמסה ופריקה, ובתמורה הנקבעת ומשולמת על פי מחירון קבוע מראש בהתאם להסכמות שבין החברה לבין חברות הובלה כאמור. במתכונת זו החברה מפיצה מוצרים בהיקפים של מאות טונות על בסיס יומי; (ב) חברת הובלה חיצונית העושה שימוש במיכליות בתפזורת המשמשות את החברה להפצת מוצרי הסוכר; (ג) מערך עצמאי של הקבוצה, הכולל למועד התשקיף מספר קטן של משאיות, והפועל לצד המערכים החיצוניים שמפעילה הקבוצה כאמור.

(ג) **הפצת מוצרי מלח** - פעילות הפצת מוצרי מלח מתבצעת באופן עצמאי לכלל לקוחות תחום הפעילות, בהתאם לאומדן שמתקבל מלקוחותיה מדי שנה (בעיקר לקוחות גדולים) ביחס להיקף המתוכנן הנרכש. חלק ממוצרי המלח מופצים ישירות מאתרי הפעילות בדרום הארץ וחלקם מהמרכז הלוגיסטי של הקבוצה בקריית גת. פעילות ההפצה של מוצרי המלח מתבצעת באמצעות קבלני משנה חיצוניים וכן באמצעות צי משאיות קטן שבבעלות הקבוצה.

(ד) **הפצת מוצרי "פרג"** - מוצרי הקבוצה הנמכרים תחת המותג "פרג" (מוצרי תבלין, תערובות תיבול ובישול, ממרחים מצוננים ושמן זית) מופצים בנקודות מכירה (כגון מרכולים, אטליזים, רשתות מזון וחנויות חברת הבת), וכן באמצעות מכירה מקוונת באתר אינטרנט ייעודי.

(ה) **הפצת מוצרי "קפה אל נח'לה"** - מוצרי הקבוצה הנמכרים תחת המותג "קפה אל נח'לה" (מוצרי קפה ותבליני זערת) נמכרים בנקודות מכירה קמעונאיות, כאשר פעילות ההפצה מתבצעת באמצעות מערך המכירות וההפצה של קבוצת סוגת ובנוסף הפצה מתמחה על ידי צוות קפה אל נח'לה.

#### **צבר הזמנות** .6.7.6

כאמור, פעילות החברה בתחום הפעילות הקמעונאית מאופיינת בהזמנות שוטפות מלקוחותיה, בזמני אספקה של עד כ-48 שעות, ולפיכך, ככלל, לא קיימות הזמנות מחייבות אשר טרם הוכרו כהכנסות בדוחות הכספיים.

#### **עונתיות** .6.7.7

ככלל, פעילות הקבוצה בתחום הפעילות הקמעונאית לא מאופיינת בעונתיות. יחד עם זאת, יצוין כי תקופת חגי ישראל (בעיקר חג הפסח וחגי תשרי) מאופיינת בביקושים גדולים יותר באופן יחסי. כמו כן, בקרב מוצרי הקטניות קיימת השפעה עונתית הנובעת מעלייה משמעותית בצריכה של מוצרי קטניות בחודשי החורף, לעומת יתר חודשי השנה.

6.8 תחום התעשייה

6.8.1 מידע כללי על תחום הפעילות

6.8.1.1 כללי

(א) במסגרת תחום פעילות זה עוסקת הקבוצה בייצור, עיבוד, יבוא, אריזה ושיווק של מגוון מוצרים, הן ללקוחות ענפי התעשייה השונים והן ללקוחות בשוק המוסדי. פעילות הקבוצה בתחום זה כוללת מכר מלח וטחינה (אותן מייצרות חברות הקבוצה), סוכר, שמן, אורז, קטניות ודגנים (אותן מייבאות חברות הקבוצה), וכן מוצרים אחרים לבישול ואפייה שמספקת הקבוצה ללקוחות תחום הפעילות.

(ב) קהל היעד של מוצרי הקבוצה בתחום פעילות זה נחלק, ככלל, למספר קבוצות ולשימושים שונים - שוק יצרני המזון, העושים שימוש במוצרי הקבוצה לצורך ייצור מוצריהם (יצרני משקאות, מאפים וכיו"ב), יצרנים מענפים אחרים וכן השוק המוסדי הכולל גורמים העושים שימוש במוצרי הקבוצה בתהליך הייצור (הבישול או האפייה) והגשתו, בדגש על לקוחות מתחום ההסעדה וגופים ממוסדים גדולים המבצעים רכש בהיקפים משמעותיים, דוגמת צה"ל ומשרד הביטחון, גופי מלונאות, מפעלי תעשייה גדולים, בתי חולים, בתי אבות, מסגרות חינוכיות, בתי עסק מענף המזון וכיוצא באלו.

(ג) על המוצרים המשווקים בתחום הפעילות נמנים בעיקר סוכר (המיועד בעיקר ליצרני מזון), מלח לסוגיו (לרבות מלח שולחן תעשייתי, מלח דק תעשייתי וטבליות מלח, וכן גבישי מלח, למגוון שימושים תעשייתיים), אורז, קטניות, שמן וטחינה - המיועדים ללקוחות תעשייתיים או ללקוחות בשוק המוסדי, וכן יצרני מזון לבעלי חיים וללקוחות הפועלים בתעשיית החקלאות, העושים שימוש בפחת הנלווה לתהליכי הייצור של חברות הקבוצה.

(ד) מוצרי הקבוצה נמכרים בעיקר ללקוחות בשוק המקומי בישראל ובשטחי הרשות הפלסטינית (כ-90.9% מהיקף המכירות בתחום התעשייה בשנת החודשים הראשונים של שנת 2025) ובהיקפים פחותים גם לשווקי יצוא (כ-9.1% מהיקף המכירות בתחום התעשייה בשנת החודשים הראשונים של שנת 2025). בנוסף, במסגרת תחום הפעילות מייצאת הקבוצה מוצרי קפה (בהיקפים אשר למועד התשקיף אינם מהותיים), וכן תבלינים, מלח וטחינה.

6.8.1.2 יבוא וייצור

מוצרי הסוכר, מוצרי האורז והקטניות וכן השמן, המיועדים בעיקר ליצרני המזון ולשוק המוסדי, נרכשים על ידי חברות הקבוצה בעיקר באמצעות יבוא מספקים בחו"ל. במסגרת זו, מוצרי האורז והקטניות עוברים תהליך איוד, ניפוי, סינון ואריזה ולאחר מכן משווקים בעיקר ללקוחות בשוק המקומי; מוצרי המלח והטחינה מיוצרים על ידי חברות הקבוצה באופן עצמאי (ראו סעיף 6.8.1.1(א) לתשקיף), כאשר היקף מצומצם של מלח נרכש על ידי הקבוצה מספק מקומי וחלקו הקטן אף מיוצא לחו"ל.

הקבוצה הינה החברה המובילה בישראל בשיווק סוכר, ולמיטב ידיעת החברה הינה הגוף היחיד בישראל שבעלותו קווי אריזת סוכר המותאמים לצרכי לקוחות ענפי התעשייה השונים (קרי קווי אריזה לשקים בגדלים שונים).

- 6.8.1.3. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו
- (א) ככלל, הגם שמבנה תחום התעשייה דומה בחלק מהאלמנטים למבנה תחום הקמעונאות, הוא נבדל ממנו בכל הנוגע למאפייני לקוחות התחום, המאופיינים כלקוחות תעשייתיים, גופים מוסדיים וכיו"ב (כמפורט לעיל), וכן נבדל הוא בהעדר המיתוג למוצרים המסופקים ללקוחות תחום הפעילות ובפרט בהצעת הערך המסחרית ללקוח.
- (ב) הספקים (חברות המזון) הפועלים בתחום הקמעונאות פועלים לרוב גם בתחום התעשייה, במתכונת דומה.
- 6.8.1.4. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום התעשייה
- לפרטים ראו סעיף 6.21 לתשקיף.
- 6.8.1.5. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו; התפתחויות בשוקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו
- לפרטים ראו סעיף 6.7.1.5 לתשקיף.
- 6.8.1.6. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום התעשייתי-מוסדי והשינויים החלים בהם
- לפרטים ראו סעיף 6.7.1.6 לתשקיף ביחס לתחום הקמעונאות, אשר גורמי ההצלחה בתחום זה דומים לאלה שחלים בתחום התעשייה.
- בנוסף, לקבוצה מערך תפעולי ולוגיסטי ייחודי לצד מוניטין רב שנים אשר מהווים בידול תחרותי בתחום פעילות זה.
- 6.8.1.7. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות
- לפרטים אודות ספקים וחומרי הגלם של הקבוצה בתחום התעשייה, ראו סעיף 6.14 לתשקיף.
- 6.8.1.8. חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם
- להערכת החברה, ככלל, חסמי הכניסה העיקריים לפעילות בתחום התעשייה הינם כדלקמן:
- (א) מערך יבוא - קיום מערך סחר עם ספקים שונים בחו"ל מהווה תנאי מהותי לפעילות בתחום;
- (ב) מערך בקרת איכות - הפעלת מערכת איכות ובטיחות מזון לצד מערכת בטיחות וגהות תעסוקתית ואיכות הסביבה, בעלות התעדה לתקני ISO וכן הפעלת מעבדה פנימית לבדיקת המוצרים וחומרי הגלם, לביצוע בדיקות מזהמים תקופתיות.
- (ג) מערך שיווק והפצה - מערך הפצה ושיווק כלל ארצי לסוגים שונים של מוצרים והתאמתו לצרכי הלקוחות, לצד יכולת לוגיסטית לשינוע ואחסון מלאי מוצרים בעלי מאפיינים וצרכים שונים מהווה חסם כניסה לתחום;
- (ד) איתנות פיננסית והצורך בהשקעות משמעותיות בתשתיות וברכוש קבוע - תשתית לוגיסטית, תשתית אחסון ותשתית לצורך פעילות ייצור (בפרט לעניין מערך הייצור, העיבוד, האריזה והשיווק של מלח, הדורש עתודות קרקע משמעותיות) אשר מצריכים השקעות הוניות משמעותיות.

(ה) היתרים ורישיונות רגולטוריים - הקמת מערכי ייצור המחייבים אישורים והסמכות משרד הבריאות המקומי, לצד הדרישה להחזקה ברישיונות מגופים מקבילים במדינות זרות במקרה של ייצוא מוצרים. כמו כן, נדרשת עמידה בדרישות רגולטוריות שחלות על יבואנים. בנוסף, דרישות כשרויות למוצרים שונים עשויות להוות חסם כניסה.

(ו) סיווגים והסמכות מלקוחות - מוצרי החברה נמכרים, בין היתר, לענף תעשיית המזון, המקיים סטנדרטים גבוהים של בקרת איכות.

להערכת החברה, אין בתחום פעילות זה חסמי יציאה משמעותיים.

#### 6.8.1.9 תחליפים למוצרי תחום הפעילות

לפרטים ראו סעיף 6.7.1.8 לתשקיף.

#### 6.8.1.10 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לפרטים אודות מבנה התחרות בתחום הפעילות, ראו סעיף 6.9 להלן.

#### 6.8.2 מוצרים ושירותים

בבסיס הדברים, סל מוצרי הקבוצה בתחום התעשייה דומה ככלל לסוגי המוצרים המשווקים על ידה בתחום הקמעונאות (לפרטים ראו סעיף 6.7.2 לתשקיף) והוא כולל מוצרי סוכר, מוצרי שמן, מוצרי מלח, מוצרי אורז וקטניות, טחינה וכן מוצרי בישול ואפיה נוספים. יחד עם זאת, מוצרי הקבוצה בתחום הפעילות נבדלים ממוצרי תחום התעשייה בהיותם נמכרים לרוב ללא מיתוג וכן באריזות משתנות המותאמות לצרכי הלקוחות המאפיינים את תחום הפעילות (ככלל, באריזות ובשקים גדולים המתאימים לשימוש תעשייתי או מוסדי וביחס לסוכר גם אספקת סוכר בתפזורת), ובהצעת ערך מסחרית מובחנת.

#### 6.8.3 פילוח הכנסות מתחום התעשייה

למועד התשקיף, הסכום והשיעור מסך הכנסות החברה (במאוחד) של הכנסות הנובעות מכל קבוצת מוצרים או שירותים דומים בתחום פעילות התעשייה, ששיעורן כאמור מהווה 10% או יותר מסך ההכנסות כאמור בכל אחת מהשנים 2023 ו-2024 ובששת החודשים הראשונים של שנת 2025, הינם כמפורט להלן:

שנת 2023		שנת 2024		ששת החודשים הראשונים של שנת 2025		סוגי המוצרים
שיעור מהכנסות החברה (במאוחד)	סך הכנסות (אלפי ש"ח)	שיעור מהכנסות החברה (במאוחד)	סך הכנסות (אלפי ש"ח)	שיעור מהכנסות החברה (במאוחד)	סך הכנסות (אלפי ש"ח)	
19%	186,834	14%	132,201	10%	48,452	סוכר
10%	93,102	10%	91,444	10%	45,640	מוצרי מלח*

\* בהתייחס למוצרי המלח בתחום התעשייה, יצוין כי (א) מוצרים אלה הינם בליבת מערך ייצור משמעותי (הכולל גם תשתיות לוגיסטיות ואחסון) שבגיננו בוצעו השקעות משמעותיות הן בתשתיות וברכוש קבוע והן בתהליכי ייעול מתמשכים לאורך שנים רבות; (ב) מוצרים אלו אינם חשופים לעלות רכש חומרי גלם ולתנודתיות בהיותם מוצרים המתאפיינים כבעלי ייצור עצמי (ללא תלות בספקים חיצוניים); (ג) מוצרים אלה מתאפיינים בחשיפה שאינה מהותית לעלויות הובלה או לסיכונים מט"ח. בהתאמה, מוצרים אלה

מאופיינים בשיעורי תרומה<sup>9</sup> גבוהה יותר ביחס למוצרי סוכר בתחום התעשייה (בשים לב לכך שמקורות האספקה של מוצרי הסוכר מגוונים ומושפעים, בין היתר, מתנודתיות רבה במחירי חומרי גלם, עלויות הובלה, בעיקר ימית אך גם יבשתית, מט"ח וכיו"ב, אשר אינם מאפיינים את מוצרי המלח).

#### 6.8.4. לקוחות

6.8.4.1 פעילות החברה בתחום התעשייה מתאפיינת למועד התשקיף בהתקשרות עם מספר רב של לקוחות (כ-775 לקוחות נכון ליום 30 ביוני 2025), בעיקר בישראל, בשטחי הרשות הפלסטינית וחלקם בחו"ל, ובהתאמה מאופיינת בפיזור רחב. בהתחשב בין היתר באמור לעיל, להערכת החברה למועד התשקיף, היא אינה תלויה בלקוח בודד בתחום הפעילות או במספר מצומצם של לקוחות אשר אובדנם ישפיע באופן מהותי על פעילותה.

6.8.4.2 לקוחות הקבוצה בתחום התעשייה (אשר כוללים כאמור הן לקוחות מענפי התעשייה השונים והן לקוחות מוסדיים וגדולים) צורכים בעיקר מוצרי סוכר, מוצרי מלח, מוצרי אורז, קטניות, שמן וטחינה וכן מוצרי בישול ואפייה נוספים (דוגמת פסטה, קוסקוס וכיוצא באלו) של הקבוצה.

על לקוחות הקבוצה בתחום נמנים מגוון לקוחות אשר, ככלל, ניתן לסווגם למספר קבוצות עיקריות, ובכללם בין היתר: (א) לקוחות מתעשיית המזון (יצרני מזון ומשקאות); (ב) לקוחות בתחום תעשיית הכשרת עופות ומשחטות (בארץ ובחו"ל); (ג) סיטונאי מזון (מפעלי ייצור קטנים); (ד) לקוחות בשוק המוסדי, עליהם נמנים בעיקר בתי מלון, חברות הסעדה, גופים וחברות ממשלתיות וכיוצא באלו; (ה) לקוחות הפועלים בתחומים שונים של ייצור תעשייתי (חומרי ניקוי, קוסמטיקה, טיפול במים, עיבוד עורות ועוד); ו- (ו) לקוחות בתחום מזון לבעלי חיים וכן שימושים שונים אחרים.

בנוסף, הקבוצה, במסגרת פעילותה ובהתחשב בתשתית הלוגיסטית ומעמדה המוביל בתחומה, הינה צד להסכמים בקשר עם העמדת שירותי אחסון לצדדי ג' (לרבות גופי ממשלה).

6.8.4.3 במהלך השנים 2023 ו-2024 ובששת החודשים הראשונים של שנת 2025 לא היו לקבוצה לקוחות בתחום הפעילות אשר ההכנסות מהם מהוות 10% או יותר מסך הכנסות החברה (במאוחד). להלן פילוח הכנסות החברה בחלוקה למכירות לשוק המקומי, לייצוא ולמטרות אחרות בכל אחת מהשנים 2023 ו-2024 וששת החודשים הראשונים של שנת 2025:

שנת 2023		שנת 2024		חציון ראשון לשנת 2025		סוג הלקוחות
שיעור מהכנסות החברה (במאוחד)	סך הכנסות (אלפי ש"ח)	שיעור מהכנסות החברה (במאוחד)	סך הכנסות (אלפי ש"ח)	שיעור מהכנסות החברה (במאוחד)	סך הכנסות (אלפי ש"ח)	
95%	917,135	94%	891,672	93%	448,498	שוק מקומי*
3%	31,525	3%	30,844	4%	17,490	ייצוא
2%	15,778	3%	24,982	3%	14,178	אחרות

<sup>9</sup> תרומה - הכנסות בניכוי הוצאות ישירות הכוללות בעיקר רכש, שינויים במלאי, הוצאות שכר ונלוות ישירות וכן הוצאות הובלה.

סה"כ	480,166	100%	947,498	100%	964,438	100%
------	---------	------	---------	------	---------	------

\* ישראל וכן שטחי הרשות הפלסטינית, בהיקף לא מהותי.

6.8.4.4

מאפייני התקשרות עיקריים עם לקוחות תחום הפעילות

(א) ההתקשרות עם לקוחות תחום הפעילות למכירת מוצרי הקבוצה כאמור נעשית, ככלל, (אך למעט בעניין רכש סוכר לבן והתקשרות במכרזים) במתכונת דומה למתכונת ההתקשרות עם לקוחות תחום הקמעונאות. בכלל כן, ההתקשרות נעשית לרוב על בסיס הזמנות שוטפות.

ביחס למוצרי מלח, ככלל, התקשרות החברה עם לקוחותיה במסגרת תחום הפעילות נעשית בעל פה, על בסיס הזמנות שוטפות בתדירות התקשרות חודשית. ביחס ללקוחות גדולים בשוק המוסדי (כגון משרד הביטחון וגופי ממשלה אחרים), מבצעת החברה התקשרויות עם לקוחות תחום הפעילות במתכונת של מכרזים ארוכי טווח בהם נקבעים סוגי המוצרים, כמויות ומחירים למכירה בתקופת הזמן שנקבעה במכרז, תוך ביצוע הזמנות המתעדכנות בתדירות בהתאם לתנאים שנקבעו במכרזים כאמור. ככלל, מחירי המוצרים בתחום הפעילות משתנים מעת לעת בהתאם לצורך הארגוני וסביבת התחרות, למעט בחוזי מוצרי סוכר לבן ומכרזים, בהם המחיר, הכמות ותקופת ההתקשרות הינם קבועים.

כמו כן, הקבוצה מציעה ללקוחותיה עסקאות ארוכות טווח ביחס למוצרי הסוכר, וכן מציעה ללקוחותיה בתחום ההסעדה עסקאות ארוכות טווח ביחס למוצרי סוכר ושמן.

(ב) תנאי אשראי לקוחות בתחום התעשייה שנעים לרוב בין שוטף לשוטף + 30, כאשר התקשרויות החברה מתבצעות בדרך כלל במתכונת של הזמנות שוטפות (למעט סוכר לבן) ובאמצעות השתתפות במכרזים.

6.8.5

פעילות החברה בתחום התעשייה כוללת גם פעולות יצוא במסגרתן נמכרים לחו"ל מוצרים המיועדים בעיקר ללקוחות התעשייה ובעיקר של מוצרי מלח. לקוחות ייצוא אלו כוללים ככלל סוכני ייבוא מקומיים במדינות היעד, אשר מתמחים בשיווק מוצרי מלח וכימיקלים לתעשייה. התקשרות החברה עם לקוחותיה בחו"ל (בעיקר באירופה ובארה"ב, וכן במדינות נוספות) נעשית בעיקר מול מפיצים מקומיים, בהסכמים שבהם מוסדרים תנאי ההתקשרות העיקריים (לרבות כמויות, זמני אספקה, תמורה והגדרת היחסים בין הצדדים והיקף אחריותם), היבטי ביטוח אשראי, תנאי תשלום ואחריות החברה (מוגבלת הסכמית ומגובה לרוב בכיסוי ביטוחי). כמו כן וכאמור לעיל, הקבוצה מייצאת מוצרי קפה, טחינה ותבלינים. **שיווק, מכירות והפצה**

6.8.5.1

ככלל, ערוצי המכירות, השיווק וההפצה של החברה בתחום פעילות התעשייה הינם דומים לאלו הקיימים בתחום הקמעונאות. בנוסף, חלק מלקוחות תחום הפעילות מנהלים מערכי הפצה עצמאיים אשר דואגים בעצמם לשינוע המוצרים מאתרי הקבוצה לאתריהם.

לפרטים אודות מערך ההפצה של הקבוצה המשמש גם לטובת הפצת מוצרי הקבוצה בקרב לקוחות תחום פעילות זה, ראו סעיף 6.7.5.2 לתשקיף;

6.8.5.2. בנוסף, המכירה ללקוחות הקבוצה מחוץ לישראל מתבצעת על פי רוב באמצעות מפיצים מקומיים. המכירה ללקוחות אלו נעשית ישירות על ידי הקבוצה והם האחראים על המכירה ללקוחות הקצה. למיטב ידיעת החברה, על לקוחות המפיצים המקומיים כאמור נמנים בעיקר יצרני מזון, משחטות וגופים בתעשיית המים.

#### 6.8.6. צבר הזמנות

פעילות החברה בתחום התעשייה מאופיינת בהזמנות שוטפות מלקוחותיה, בזמני אספקה של עד מספר ימים בודדים מכוח חוזים מחייבים אשר ההכנסה בגינם מוכרת בעת המכירה או האספקה בפועל, ולפיכך, ככלל, לא קיימות הזמנות מחייבות אשר טרם הוכרו כהכנסות בדוחות הכספיים.

#### 6.8.7. עונתיות

ככלל, פעילות הקבוצה בתחום פעילות זה לא מאופיינת בעונתיות.

## חלק רביעי - עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה

### תחרות

6.9

6.9.1 מתחריה העיקריים של הקבוצה, הן ביחס לתחום הקמעונאות והן ביחס לתחום פעילות התעשייה (למול לקוחות תעשייתיים ומוסדיים) הינם יצרנים ויבואנים מתחרים המייבאים סחורות ומוצרים דומים למוצרי הקבוצה.

6.9.2 להלן יובאו פרטים אודות הערכות החברה ביחס לתחרות ולנתחי השוק שלה בתחום הפעילות הקמעונאית ביחס לקטגוריות המוצרים העיקריות בה פועלת הקבוצה, בהתאם לנתוני סטורנקסט (לתקופה של עשרת החודשים הראשונים של שנת 2025; במוצרים המשוקים תחת מותגי הקבוצה בלבד; לא כולל מותג פרטי):

6.9.2.1 סוכר - מתחריה העיקריים של הקבוצה במוצרי הסוכר שבהם היא פועלת בתחום הקמעונאות הינם, בין היתר, מותגים שונים ומשתנים המיובאים מחו"ל וכן מותגים פרטיים. בהתאם לנתוני סטורנקסט, נתח השוק של הקבוצה במוצרי סוכר לבן עומד על כ-55.9%.

6.9.2.2 שמן - מתחריה העיקריים של הקבוצה במוצרי השמן שבהם היא פועלת בתחום הקמעונאות הינם, בין היתר, וילי-פוד השקעות בע"מ, טעמן שיווק; שמני הזית - שטראוס גרופ בע"מ, ויסוצקי ומותגים פרטיים שונים. בהתאם לנתוני סטורנקסט, נתח השוק של הקבוצה בקטגוריית השמנים הצמחיים של הקבוצה לבישול (קרי, קנולה, חמניות וכיוצא באלו וללא שמן הזית ושמנים מיוחדים) עומד על כ-25.1%, כאשר נתח השוק של המותג "עץ הזית" עומד על כ-14.9% ונתח השוק של המותג "מילומור" עומד על כ-10.2% (ולמיטב הערכת החברה הקבוצה הינה בעלת נתח השוק הגדול ביותר ביחס למוצרים אלו).

6.9.2.3 טונה - מתחריה העיקריים של הקבוצה במוצרי הטונה פרימיום שבהם היא פועלת בתחום הקמעונאות הינם, בין היתר, ש. שסטוביץ בע"מ (באמצעות המותג Rio Mare) וויסוצקי תעשיות מזון בע"מ (באמצעות המותג Calvo). בהתאם לנתוני סטורנקסט, הקבוצה מדורגת במקום השני בקטגוריית טונה פרימיום, כאשר נתח השוק של הקבוצה במוצרים כאמור תחת המותג "עץ הזית" עומד על כ-25.7%.

6.9.2.4 אורז וקטניות - מתחריה העיקריים של הקבוצה במוצרי האורז שבהן היא פועלת בתחום הקמעונאות הינם, בין היתר, וילי פוד ומותגים פרטיים שונים. להערכת החברה, נתח השוק של הקבוצה בקטגוריית המובילות של מוצרי האורז עומד על כ-52.7% ובמוצרי הקטניות עומד על כ-36.9%, ולמיטב הערכת החברה הקבוצה הינה בעלת נתח השוק הגדול ביותר ביחס לקטגוריות אלו.

6.9.2.5 מלח - כאמור לעיל, למיטב ידיעת החברה הקבוצה הינה יצרן המלח המוביל בישראל, אשר מהווה מונופולין מוכרז בתחום המלח למאכל, ובהתאמה היא כפופה להוראות רגולטוריות שונות ובכלל כך, בין היתר, הוראות חוק המזון והתקנות שהותקנו מכוחו. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.6.2.6 לתשקיף.

בהתאם לנתוני סטורנקסט, נתח השוק של הקבוצה במוצר המלח עומד על כ-79.4%, כאשר נתח השוק של הקבוצה במוצרי מלח באריזות נייר עומד על כ-76.2% ובמוצרי המלח המיוחד עומד על כ-91.2%, ובהתאם, למיטב ידיעתה, הקבוצה הינה בעלת נתח השוק הגדול ביותר ביחס למוצרים אלו.

יבואני המלח (המתחרים בפעילות המלח של הקבוצה) עוסקים הן ביבוא של מלח באופן עצמאי והן בהפצה של המלחים של מפעלי ים המלח הנרכשים על ידם. המתחרים העיקריים של הקבוצה במוצרי המלח בתחום הפעילות הינם, בין היתר, וילי-פוד השקעות בע"מ וכן מותגים פרטיים נוספים.

6.9.2.6. קמח מיוחד (לסוגיו השונים) - מתחריה העיקריים של הקבוצה במוצרי הקמח שבהן היא פועלת בתחום הקמעונאות הינם תחנות הקמח הגדולות ומותגים פרטיים שונים. בהתאם לנתוני סטורנקסט, נתח השוק של הקבוצה בקטגוריות המובילות של מוצרי הקמח המיוחד עומד על כ-21.7% (ללא קמח לבן), ולמיטב ידיעתה הקבוצה הינה בעלת נתח השוק הגדול ביותר ביחס למוצרים אלו.

6.9.2.7. טחינה - מתחריה העיקריים של הקבוצה במוצרי הטחינה הינם אחדות בע"מ (אחוזה), אסם השקעות בע"מ (בארכה), טחינת הר ברכה, ויסוצקי (טחינה ירושלים) ומותגים פרטיים שונים. להערכת החברה, נתח השוק של הקבוצה במוצרים כאמור עומד על כ-14.4%.

6.9.3. כמו כן, לקבוצה מוצרים בקטגוריית התבלינים (באמצעות מותג פרג), כאשר מתחריה העיקריים בקטגוריה זו הינם תבליני מימון בע"מ, תבליני טעם וריח בע"מ ומותגים פרטיים שונים; וכן מוצרים בקטגוריית הקפה השחור, כאשר מתחריה העיקריים של החברה בקטגוריה זו הינם שטראוס גרופ בע"מ, לנדוור וכיו"ב. למועד התשקיף מוצרי קטגוריות אלו אינם מהווים נתח מהותי מפעילות הקבוצה, ולהערכת החברה למועד התשקיף נתח השוק שלה בקטגוריות אלו אינו מהותי. למיטב ידיעת החברה, בהתייחס לתחרות בתחום התעשייה, פועלים בשוק המקומי מספר מצומצם של יבואנים המייבאים ומשווקים מוצרים המתחרים בפעילות הקבוצה, ובכלל כך בין היתר, במוצרי הסוכר - DNS, סוכרים, ושטודן גלובל; במוצרי אורז ומוצרי קטניות (לשוק המוסדי) - חממה מאיר סחר (1996) בע"מ, בני גורג' שוקחה בע"מ; בשמן לשוק המוסדי - וילי-פוד השקעות בע"מ, טעמן שיווק, שמני הזית - שטראוס גרופ בע"מ, ויסוצקי ומותגים פרטיים שונים; ובמלח לתעשייה ולשוק המוסדי - מפעלי ים המלח בע"מ (שהינה יצרנית מלח) ועוז עסקים בע"מ המשווקת את מוצרי המלח המיוצרים כאמור על ידי מפעלי ים המלח בע"מ.

6.9.4. למועד התשקיף אין ביכולת החברה לאמוד באופן מדויק את נתחי השוק שלה בתחום הפעילות התעשייתית-מוסדי, אולם להערכתה בשוק המלח נתח השוק של הקבוצה עומד על כ-50%-70%, ובשוק הסוכר נתח השוק של הקבוצה עומד על כ-20%-30%. ביתר סוגי המוצרים המשווקים על ידה בתחום הפעילות כאמור מוערכים נתחי השוק שלה כנמוכים יותר.

6.9.5. הקבוצה מתמודדת עם התחרות בתחום הקמעונאות בעיקר באמצעות ביסוס מותגיה והמוניטין שצברה לאורך השנים תחת מותגיה, באופן המאפשר לקבוצה לשמר את מעמדה באמצעות חסכון בעלויות שיווק; מערך שיווק ופרסום הפועל בעיקר במדיה הדיגיטלית; הקפדה על ייצור וייבוא של מוצרים בעלי איכות גבוהה ובמחירים תחרותיים; ומערך הפצה המאפשר זמינות גבוהה של מוצרים לכלל לקוחות הקבוצה - כל אלה מקנים לחברה יתרון תחרותי בשווקים השונים בהם פועלת הקבוצה.

הקבוצה מתמודדת עם התחרות בתחום התעשייה, בעיקר תוך הקפדה על ייצור וייבוא של מוצרים בעלי איכות גבוהה ובמחירים תחרותיים וכן בדרך של ביסוס וניהול מערך הפצה המאפשר זמינות גבוהה של מוצרים לכלל לקוחות הקבוצה, הכל באופן שמקנה לחברה יתרון תחרותי בשווקים השונים בהם פועלת הקבוצה.

## 6.10. כושר ייצור

כושר הייצור של מפעלי הקבוצה נמדד בכמות התוצר השנתי. קווי הייצור במפעלי הקבוצה בתחום הינם אוטומטיים. כושר הייצור הפוטנציאלי המקסימלי של הקבוצה לשנים 2022, 2023 ו-2024 ביחס למוצרים העיקריים שהקבוצה מייצרת, מנפה או אורזת, לפי העניין (לרבות מלח, סוכר, אורז וקטניות) הינם כ-275

אלפי טון, כ-278 אלפי טון וכ-267 אלפי טון, בהתאמה, ושיעור ניצול כושר הייצור בפועל בממוצע עומד על כ-70%, כ-75% וכ-67%, בהתאמה.

יצוין כי כושר הייצור הפוטנציאלי מקסימלי המוצג לעיל הינו כושר ייצור תאורטי שכן בפועל כושר הייצור הריאלי מושפע ממספר ממגוון גורמים (בהתאם לסוג המוצר) ובכלל כד זמינות חומרי גלם, אילוצים לוגיסטיים, ניקיון קווים, אילוצי אלרגנים והיבטי כוח אדם.

לפרטים אודות פרויקט מתחם דביר אשר בכפוף להעתקת פעילות הקבוצה אליו יאפשר, להערכת החברה, לשדרג את פעילות הייצור, ההפצה והלוגיסטיקה המרכזית, ראו סעיף 6.17.1 וסעיף 6.17.2 לתשקיף.

#### 6.11. רכוש קבוע

##### 6.11.1. אתרי הפעילות העיקריים של הקבוצה

##### 6.11.1.1. מטה הקבוצה, מפעלי סוגת, ומרכז הפצה ולוגיסטיקה (מרלו"ג)

(א) מתחם הקבוצה בקריית גת משתרע על שטח של כ-85.6 דונם והוא כולל, בין היתר, את מטה הנהלת החברה, מפעל לאריזת סוכר ומפעל לאריזת אורז וקטניות וקווי הייצור שלהם, מערכות מידוף, מחסנים, שטחי ריכוז והטענה, מרכז לוגיסטי וכן שטחי משרדים.

בשנת 2021 מכרה הקבוצה (באמצעות סוגת תעשיות) את מקרקעי המתחם כאמור לצד ג' שאינו קשור לחברה או לבעלת השליטה בה ("הרוכש"), בתמורה לסך של 210 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ. בד בבד עם התקשרותה בהסכם אשר מכוחו מכרה הקבוצה את המקרקעין כאמור, התקשרה הקבוצה בהסכם לפיו היא שוכרת את מקרקעי המתחם החל מחודש אוגוסט 2021, ועד לחודש אוגוסט 2027 (עם אפשרות לקצר את תקופת השכירות החל מתום שנת השכירות השלישית, אחת לשנה במהלך תקופת השכירות ובהודעה של שישה חודשים מראש), בתמורה לסך של כ-8,400 אלפי ש"ח בשנה, במהלך ארבע שנות השכירות הראשונות וכ-12,600 אלפי ש"ח בשנה במהלך שתי שנות השכירות האחרונות. בנוסף, בחודש יולי 2024 התקשרה הקבוצה בתוספת להסכם לפיה הוארכה תקופת השכירות בשנה אחת נוספת עד חודש אוגוסט 2028, כאשר דמי השכירות עודכנו לסך של כ-13,860 אלפי ש"ח לשנה. דמי השכירות צמודים למדד המחירים לצרכן (אך לא פחות ממדד הבסיס במועד תחילת תקופת השכירות), והם משולמים אחת לרבעון. להבטחת דמי השכירות העמידה הקבוצה ערבות בנקאית בגובה של כ-5 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים, ראו ביאור 10ב לדוחות הכספיים השנתיים.

בשנים 2023 ו-2024 ובששת החודשים הראשונים של שנת 2025 הסתכמו דמי השכירות ששולמו על ידי סוגת תעשיות לרוכש בסך של כ-9,073 אלפי ש"ח, כ-9,352 אלפי ש"ח וכ-4,774 אלפי ש"ח, בהתאמה.

##### 6.11.1.2. מתחם דביר (ב)

נוכח הרצון להרחיב את פעילות הקבוצה ובשים לב לתשתיות הקיימות במתחם הפעילות הקיים של הקבוצה בקריית גת ונוכח מגבלות קיבולת ויכולת להרחבת פעילות ההפצה של הקבוצה באתר, התקשרה סוגת תעשיות בחודש ינואר 2022 בהסכם שכירות עם צד ג' לפיו (א) הוא יקים (תוך שהוא נושא בעלויות ההקמה, בהתאם לתכניות הקבוצה) מבנה לצד שטח של כ-1.5 דונם שיוקצו לשימוש סוגת תעשיות אשר תקים ותשקיע במערכים ייחודיים הכוללים בין היתר סילואים (מיכלי ענק

המשמשים לאחסון הסוכר והאורז), בורות קליטה ורמפות ומערכות אריזה, על מקרקעין בשטח כולל של כ-42 דונם, באזור הסמוך לקיבוץ דביר (בסמיכות לכביש 6); (ב) סוגת תעשיות תשכור את המבנה והשטח כאמור, אשר ישמש את המרכז הלוגיסטי המרכזי של הקבוצה. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.17.1 וסעיף 6.17.2 לתשקיף.

#### 6.11.1.2 מפעלי ומתקני הפקה, ייצור ועיבוד מלח

(א) מפעל הקבוצה בעתלית - המשתרע על שטח של כ-1,260 דונם וכולל מתקן שאיבת מי ים, כ-1,000 דונם של בריכות אידוי וגיבוש, קווי אריזה ועיבוד אוטומטיים למוצרי מלח ומתקן שטיפת מלח. במפעל בעתלית מיוצר מלח המופק במקום וכן נארו בו חלק מהמלח המופק באילת ובקליה.

(ב) מפעל הקבוצה באילת - המשתרע על שטח כולל של כ-1,800 דונם. שטח המפעל כולל את מערכי הייצור, מתקני שאיבת מי ים וחיבור לקו המים של חברת מקורות (ראו סעיף 6.22.3 לתשקיף), בריכות אידוי וגיבוש (אשר 900 דונם מתוכם ממוקמים באזור עין עברונה - 10 ק"מ צפונית לעיר אילת), מתקני שטיפה, מתקן צנטריפוגה, תנור ייבוש וכן מערכי גריסה וניפוי וקווי אריזה למוצרי מלח. לפרטים אודות הזכויות במקרקעי המפעל ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים השנתיים.

(ג) בריכות מלח בקליה - לקבוצה בריכות אידוי וגיבוש בשטח כולל של כ-630 דונם סמוך לקיבוץ קליה בצפון ים המלח. הקבוצה מחזיקה ב-75% מהשטח האמור יחד עם צד ג' לא קשור, המחזיק ב-25% מהשטח האמור, מכוח הסכמי הרשאה שנחתמו עם הממונה על הרכוש הנטוש והממשלתי באיו"ש. 75% מכמות המלח המופקת מבריכות האידיוי בקליה שייכים לקבוצה ו-25% שייכים לצד ג' כאמור. תפעול הבריכות נעשה במשותף על-ידי שני הצדדים. לפרטים אודות הזכויות במקרקעין ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים השנתיים.

#### 6.11.1.3 מפעל הטחינה (לשעבר בבעלות אגס)

מפעל באזור התעשייה במגדל העמק, משתרע על שטח של כ-4.9 דונם וכולל, בין היתר, מפעל לייצור טחינה וחלווה. המפעל מצוי על מקרקעין תחת הסכם חכירה משנת 2010 מול רשות מקרקעי ישראל ("רמ"י") לתקופה של 49 שנים (עם אפשרות להארכה ל-49 שנים נוספות).

#### 6.11.1.4 מפעל פרג

באתר פרג בבת ים ממוקם מפעל בשטח כולל של כ-800 מ"ר הכולל קווי ייצור תבלינים וציוד. כמו כן, לחברת פרג אתר אחסון ששוכרת פרג הממוקם בקיבוץ גלאון, לצורך מיצוי ומילוי של שמני זית. מפעל פרג, בדומה למספר חנויות ושטחי מסחר שמפעילה פרג לצורך מכירת מוצריה (ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים השנתיים), מצוי בתנאי שכירות (בחלק מהשטחים ללא הסכם תקף בכתב) למול צדדי ג', לתקופות המוארכות מעת לעת.

#### 6.11.1.5 מפעל קפה אל נחילה

מפעל שותפות נחילה לייצור קפה ומוצרי מזון אחרים ממוקם בשפרעם, במבנה בשטח כולל של כ-1,418 מ"ר. השטח כאמור, אשר בו הפעילה קפה אל נחילה מפעל לייצור קפה ומוצרי מזון אחרים עוד טרם רכישתה על ידי הקבוצה), מושכר לשותפות נחילה על ידי חלק מבעלי המניות בנחילה לתקופה של 5 שנים החל מיום 1 ביולי 2024, עם אופציה לתקופה של 5 שנים נוספות (בתנאי של הודעה מראש על מימוש האופציה של לפחות 180 ימים); בנוסף, שותפות נחילה שוכרת מנחילה בשכירות משנה (ובתנאי גב אל גב למול תנאי השכירות של

נחילה עם בעלי הנכס) מבנה בשטח של כ-250 מ"ר הנמצא גם הוא באזור התעשייה בשרעם, והמשמש כמחסן, לתקופה שעד ליום 31 בדצמבר 2025 עם אופציה להארכת תקופת השכירות.

#### 6.11.2. מקרקעין

לקבוצה זכויות חכירה ו/או הרשאה ו/או שכירות בקרקעות נוספות אשר חלקן משמשות אותה לפעילותה, כמפורט בביאור 11ה. לדוחות הכספיים השנתיים.

לפרטים אודות הליכים המתנהלים בקשר עם מקרקעי הקבוצה בעתלית, ראו ביאור 21 לדוחות הכספיים השנתיים; לפרטים אודות הליכים בקשר עם מקרקעי הקבוצה באילת ובעין עברונה, ראו סעיף 6.23.1 לתשקיף; ולפרטים אודות הליכים בקשר עם מקרקעי הקבוצה בקליה, ראו סעיף 6.23.2 לתשקיף.

6.11.3. סך הוצאות השכירות והחכירה של הקבוצה בגין מבנים אותם שוכרות חברות הקבוצה וכן סכומים ששולמו בפועל על ידי חברות הקבוצה לרמ"י ונפרעו וכן הפרשות שביצעה החברה בגין מחלוקת עם רמ"י, כאמור בסעיף זה, הסתכמו בשנת 2023, בשנת 2024 ובחציון הראשון של שנת 2025 בכ-18,282 אלפי ש"ח, בכ-18,869 אלפי ש"ח ובכ-9,408 אלפי ש"ח, בהתאמה.

#### 6.11.4. ציוד ורכוש קבוע נוסף

לקבוצה ציוד רכוש קבוע הנחוץ לפעילות הייצור (ובכלל כך מבנים, ציוד עבודה, קווי הייצור וכלי רכב), האחסון והאספקטים הלוגיסטיים הנוגעים לפעילותה השוטפת. לפרטים ראו ביאור 10א לדוחות הכספיים השנתיים.

#### 6.12. מחקר ופיתוח

במהלך השנים האחרונות נתקבלו בידי חברות הקבוצה מענקים מרשות החדשנות, בהיקפים זניחים לפעילותה. למועד התשקיף אין תכניות מענקים תקפות; למועד התשקיף היקף הוצאות הפיתוח של הקבוצה הינו בהיקפים לא מהותיים.

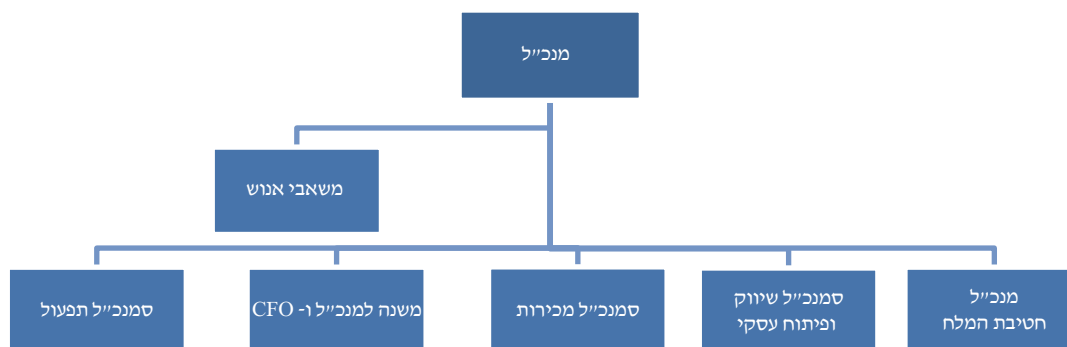
#### 6.13. קניין רוחני

החברה עושה שימוש בסימני מסחר של מותגיה השונים ובכלל כך בסימני המסחר העיקריים "מלח הארץ", "סוגת", מותגי פעילות שמן ובכלל כך "עץ הזית", "מילומור", מותג הטחינה "אל ארז" ושל אגס ירוק, ומותגי תבליני הדור השלישי - "פרג" ו-"סומסומיה".

#### 6.14. הון אנושי

##### 6.14.1. מבנה ארגוני

להלן תרשים המבנה הארגוני של הקבוצה:



6.14.2

מצבת העובדים

מספר העובדים המועסקים בחברה ובחברות מאוחדות על ידה, בסמוך למועד התשקיף, הינו כ- 463 עובדים. להלן פירוט אודות העובדים המועסקים בקבוצה, כולל נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה, ולא כולל עובדי קבלן (המועסקים בחברות הקבוצה בהיקפים משתנים, בהתאם לצורך):

מספר עובדים ליום 31 בדצמבר לשנת		מספר עובדים ליום 30 ביוני 2025	מספר עובדים סמוך למועד התשקיף	
2023	2024			
42	23	23	23	מטה
229	242	245	235	ייצור (כולל אחזקה ובקרת איכות)
64	96	100	100	לוגיסטיקה
74	83	78	77	מכירות ושיווק
21	21	21	22	כספים
5	7	6	7	מערכות מידע
4	7	6	6	משאבי אנוש
16	12	14	20	מנהלה
<b>455</b>	<b>491</b>	<b>493</b>	<b>463</b>	<b>סה"כ</b>

\* עיקר הגידול בכוח האדם בקטגוריית המטה, המכירות ושיווק ומנהלה נובע כתוצאה מרכישת פרג.

6.14.3

הטבות וטיבם של הסכמי ההעסקה של העובדים

6.14.3.1

כללי

מרבית עובדי הקבוצה מועסקים על פי חוזה עבודה אישיים וחלקם על פי הסכמים קיבוציים כלליים ומיוחדים החלים על הקבוצה.

הסכמי עבודה קיבוציים

סוגת תעשיות הינה צד להסכם קיבוצי מיוחד שבינה לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה - אגף איגוד מקצועי, הסתדרות עובדי המזון והפרמצבטיקה וועד עובדי החברה, החל מחודש יולי 2023, המתייחס לעובדי מפעל הקבוצה בקריית גת. ההסכם נקבע לתקופה של ארבע שנים ומסדיר תוספות שכר וותק, קופת ועד, תחומי רווחה, הכשרה לעובדים, העברת מפעל הקבוצה לאתר ביישוב דביר וכן מענק לעובדים במקרה של מכירה עתידית של השליטה בחברה. למועד התשקיף, כ-180 מעובדי הקבוצה מועסקים על פי תנאי ההסכם הקיבוצי המיוחד האמור. לפרטים ראו ביאור 35 לדוחות הכספיים השנתיים.

הסכמי עבודה אישיים

עובדי הקבוצה שעליהם לא חלות הוראות ההסכמים הקיבוציים המיוחדים, מועסקים, ככלל, בהסכמי עבודה אישיים לתקופה בלתי קצובה הכוללים חובת מסירת הודעה מוקדמת. עובדים בהסכמים אישיים זכאים להשתתפות החברה בביטוח מנהלים. כמו כן, החברה מבטחת את העובדים בביטוח אובדן כושר עבודה. החברה מחילה על מרביתם המוחלט של העובדים המועסקים בחוזים אישיים את הוראות סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963, ואת האישור הכללי בדבר תשלומי מעבידים לקרן פנסיה ולקופת ביטוח במקום פיצויי פיטורים, לפיו הפרשות החברה לביטוח מנהלים יבואו במקום פיצויי פיטורים לעובדים בעת סיום העסקתם. חלק מהעובדים המועסקים בחוזים אישיים זכאים להשתתפות החברה בקרן השתלמות. כמו כן, חלק מהעובדים בחברה (בעיקר במכירות) זכאים במסגרת שכרם החודשי גם לעמלות בהתבסס על יעדים וביצועים בפועל. בנוסף, החברה מעניקה לחלק מעובדיה ומנהליה בנוספים שנתיים בהתבסס על עמידה ביעדים כמותיים או איכותיים. כמו כן, כוללים ההסכמים הוראות בדבר סודיות, אי-תחרות, אי-שידול וקניין רוחני וכן הוראות נוספות מקובלות בדבר דמי מחלה, ימי חופשה, דמי הבראה, דמי נסיעות והודעה מוקדמת. החברה מעמידה לרשותם של חלק מעובדיה טלפון נייד ונושאת בהשתתפות בגין השימוש בו. בנוסף, החברה מעמידה לרשות חלק מהעובדים רכב וממסה אותם בהתאם להוראות הדין.

לפרטים אודות הסכמי העסקת נושאי המשרה, ראו סעיף 6.14.3 לתשקיף.

תכנית תגמול למנהלים בחברה ובחברות הבנות שלה

כמו כן, הנהלת החברה קובעת מעת לעת תכנית מענקים שנתית לעובדי הנהלה בכירה אשר מתבססת על התוצאות הכספיות של החברה בעבור השנה הנבחנת ובעמידה ביעד סף מוגדר. התכנית כאמור מבוססת על יעדים מדידים כאשר ביחס לכל עובד בכיר נקבעים יעדים כמותיים ואיכותיים בהתאם לתחום עיסוקו בחברה. לפרטים נוספים אודות תנאי כהונת נושאי משרה בכירה בחברה ראו סעיף 8.1 לתשקיף. בנוסף, לחברה קיימת תכניות להענקת אופציות לנושאי משרה בכירה. לפרטים נוספים אודות תכניות האופציות ראו סעיף 3.4 לתשקיף. לפרטים אודות מדיניות התגמול של נושאי המשרה בחברה, ראו נספח ב' לתשקיף זה.

קבוצת נושאי המשרה ועובדי הנהלה הבכירה בקבוצה

נושאי המשרה ועובדי הנהלה הבכירה בקבוצה מועסקים על פי הסכמי העסקה אישיים. הסכמי העסקה כוללים תנאים שונים, וביניהם<sup>10</sup>: שכר חודשי, הפרשות סוציאליות (לרבות הפרשות לביטוח מנהלים וקרן

<sup>10</sup> מובהר, כי תנאי העסקה עשויים להיות שונים ממנהל למשנהו.

פנסיה והפרשות לקרן השתלמות), תקופת/דמי הסתגלות, פיצויי פרישה ותנאים נלווים מקובלים, ובכללם רכב חברה; אספקת ארוחות ומיסוי חלק משווי ההטבה בגינן; החזר הוצאות אש"ל; החזר הוצאות שימוש והחזקת טלפון סלולארי לצרכי עבודה; ימי חופשה; חופשת מחלה; דמי הבראה וכו'. במסגרת הסכמי ההעסקה של נושאי המשרה, נקבעה זכאותם למענק שנתי כמקובל בחברה והכל בהתאם לתכנית התגמול שתהא נהוגה בחברה ובקבוצה. במסגרת הסכם ההעסקה, מתחייב נושא המשרה לסודיות, כמקובל בחברה. במרביתם המוחלט של המקרים החברה מחילה על העובדים הבכירים את הוראות סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים תשכ"ג-1963, ואת האישור הכללי בדבר תשלומי מעבידים לקרן פנסיה ולקופת ביטוח במקום פיצויי פיטורים.

ככלל, הסכמי העסקה הינם לתקופה לא קצובה, וניתן לסיימם בתקופות שנקבעו בהסכמים ביחס לכל נושא משרה. על אף האמור, בהתרחש כל אחד מהמקרים המפורטים להלן תהא החברה רשאית להביא לסיומו של הסכם ההעסקה לאלתר וזאת ללא כל הודעה מוקדמת: (א) העובד הפר את הסכם ההעסקה הפרה יסודית; (ב) העובד חשוד בביצוע עבירה פלילית או במעילה באמון ובתפקיד; (ג) במקרים בהם סיים העובד את עבודתו בחברה בנסיבות המצדיקות פיטורים ללא פיצויים.

לפרטים נוספים ראו גם סעיף 8.1 לתשקיף.

#### 6.14.5 הכשרות והדרכות

הקבוצה מקיימת הכשרות ייעודיות והשתלמויות לעובדיה בהתאם לצרכים שנקבעים מעת לעת ובהתאם לדרישות מנדטוריות הנדרשות לכשירות בעלי תפקידים בקבוצה. בנוסף, הקבוצה שולחת את עובדיה להשתלמויות וקורסים מקצועיים חיצוניים בהתאם לצרכי הפעילות ותחומי עיסוק העובד. הוצאותיה של הקבוצה בגין הכשרות והדרכות הינן בהיקף שאינו מהותי לחברה.

#### 6.15 חומרי גלם וספקים

##### 6.15.1.1 כללי

(א) מערך חומרי הגלם והספקים בקבוצה כולל רכש חומרי גלם (כמפורט בסעיף 6.15.1.2 להלן); רכש חומרי האריזה וההיבטים הנלווים לה (בשים לב שמרבית מוצרי הקבוצה המיובאים, למעט מוצרי שמן צמחי, שמן הזית והטונה, נרכשים כחומרי גלם, מעובדים בחברה ונארזים באריזות קמעונאיות (ומוסדיות ביחס לתחום התעשייה); וכן רכש מספקי שירות או תוצר טכני, לוגיסטי או כללי - ובכללם שינוע והובלות (נהגים ומשאיות), חומרי אריזה, חשמל, אנרגיה, גזים ושמנים, אחזקת מכונות וציוד, משטחים, אחזקת מבנים וחצר, ושילוח בינלאומי. ככלל, התקשרויות החברה כאמור נעשות באופן מבוזר ולמול מספר רב (עשרות) של ספקים ונותני שירותים.

פעילות הרכש של הקבוצה מול ספקיה משרתת הן את תחום פעילות הקמעונאות והן את תחום פעילות התעשייה.

במסגרת פעילותו, אמון מערך הרכש של הקבוצה על הקשר העסקי עם ספקים קיימים (מרביתם ספקים מחו"ל) ולצד זאת, על פיתוח קשרים עם ספקים פוטנציאליים נוספים ברחבי העולם באופן המאפשר לקבוצה להיערך עם אספקה סדירה של מוצרים בהתאם לזמינותם ומחירם ולבצע התאמות למערך היבוא והספקים בהתאם להזדמנויות עסקיות. בנוסף לגיוון מערך הספקים, על מנת להקטין

את תלותה של הקבוצה בשרשרת האספקה, שומרת הקבוצה מלאי, בהלימה למשך שרשרת האספקה, ובהתחשב במכר השוטף של הקבוצה.

הקבוצה רוכשת את המוצרים המשוקים כשהם ללא מיתוג או לחלופין כשהם תחת המיתוג של הקבוצה. מוצרים הנרכשים ללא מיתוג נארזים וממותגים במסגרת תהליך הייצור וההפצה במפעלי הקבוצה.

אופן ההתקשרות וההתנהלות של הקבוצה מול רוב ספקיה מתבצע בהזמנות או בהסכמים בכתב, הכוללים תנאים כלליים בקשר עם היקף ההזמנה, לוחות זמנים לביצוע והסדרת האחריות בין הספק לקבוצה בכל הקשור לגורם הנושא באחריות לשילוח, עלות השילוח וביטוחו. במסגרת ההתקשרויות מוסדרת גם (באופן המשתנה מספק לספק) אחריות הספק על חומרי הגלם, העברת הבעלות בהם לקבוצה והתחייבות לגבי שיפוי במקרה של פגם במוצר. במרבית המקרים, הובלת הסחורה הנרכשת מספקי הקבוצה מתבצעת באמצעות שילוח ימי, במרבית המקרים בתנאים לפיהם הקבוצה מקבלת את הבעלות על הסחורה במועד פריקתה של האונייה בנמל היעד. במרבית ההתקשרויות קיימת התחייבות מצד הספק לשיפוי במקרה שהאחריות לפגם במוצר היא שלו ובמרבית המקרים ההתקשרות מתבצעת על בסיס מסגרת אשראי (אובליגו) מוסכמת ללא מכתבי אשראי או בטחונות. זמן האספקה הינו פועל יוצא של כושר הייצור של הספק, זמינות המוצר אצל הספק, זמן ההובלה וצרכי הקבוצה. בשל מורכבות גורמים אלו לא ניתן להצביע על זמן אספקה קבוע, והוא נע בטווח שבין שבועות בודדים לחודשים, כתלות, בין היתר, במדינות המוצא ובמצב הגיאופוליטי.

למועד התשקיף, בחלק מהתקשרויותיה של הקבוצה עם ספקי סוכר, שמן, אורז וקפה נכללים תנאי הסכמי פקטורינג הפוך (Reverse Factoring), שבמסגרתם ניתנת לספק אפשרות לקבל את התמורה בגין המכר במועד מוקדם שיבחר בעוד שהחברה תשלם לבנק המממן את התמורה בהתאם לתנאי האשראי שסוכמו למול הספק (לפרטים ראו גם ביאור 17 לדוחות הכספיים השנתיים). ביחס לרכש סוכר, ההסכמים מתבצעים ככלל במתכונת שנתיית והם מגדירים כמות רכש, פרמיה (כאשר מועדי המסחר בבורסת הסוכר מתרחשים אחת לכמה חודשים ובהסכם עם הספק של הסוכר משויך מחיר הסוכר והפרמיה לחודש מסחר ספציפי), ולוח זמנים של השילוח של הסחורה. הסכם המסגרת השנתי כאמור מגדיר למול הספק את לוח הזמנים של המשלוחים ואופן קביעת המחירים.

(ב) להלן נתונים בדבר שיעור מסך רכישות החברה מספקיה העיקריים (ספקים שהיקף הרכישות מהם עלה על 10%) מכלל רכישות החברה במאוחד בשנים 2023 ו-2024 ובששת החודשים הראשונים של שנת 2025 (כאשר להערכת החברה נכון למועד התשקיף, היא אינה תלויה במי מספקי הקבוצה):

שנת 2023		שנת 2024		חציון ראשון לשנת 2025		ספק
שיעור רכישות	סך רכישות באלפי ש"ח	שיעור רכישות	סך רכישות באלפי ש"ח	שיעור רכישות	סך רכישות באלפי ש"ח	
22.33%	151,916	13.03%	80,700	9.81%	29,948	ספק א*
10.42%	70,913	10.67%	66,095	12.30%	37,562	ספק ב**

\* גוף זר, ספק סוכר, בעל התקשרות של מספר שנים עם הקבוצה.

\*\* גוף זר, ספק שמן, בעל התקשרות של מספר שנים עם הקבוצה.

(א) סוכר

הסוכר הינו חומר גלם בסיסי (Commodity) הנסחר במספר בורסות ברחבי העולם (לונדון, ניו-יורק וסינגפור), ובהתאם לכך רכישתו ומכירתו מתבצעת כנגזרת של המחיר בבורסה כאמור בתוספת פרמיה. רכש הסוכר מתבצע ממגוון גורמים (חלקם סוחרים, ולא בהכרח יצרנים) כאשר הקבוצה נוהגת לגוון את מקורות האספקה מהם היא מייבאת ורוכשת ובתמהיל המותאם בעיקרו למחירים ההזדמנותיים מול הספקים השונים. בהתאם, הקבוצה מייבאת את מוצרי הסוכר ממספר דו ספרתי של ספקים מכל רחבי העולם, לרבות ארצות המזרח, אירופה ומרכז אמריקה, ואף מדינות אפריקה והמזרח התיכון. בחירת הספקים נעשית בהתאם לפרמיות המוצעות, זמינותם ואיכותם, כאשר יבוא הסוכר לרוב מתבצע לרוב על ידי שילוח ימי (המהווה מרכיב משמעותי מאוד בראיית הקבוצה, בשים לב לכך שהקבוצה מובילה כמויות גדולות של מכולות ברחבי העולם) בתנאי מכר שלפיהם בחלק מהמקרים מחויב הספק להתקשר בחוזה ההובלה עד לנמל היעד בישראל.

(ב) מוצרי שמן

הקבוצה רוכשת במרבית המקרים את מוצרי השמן כתוצרת מוגמרת, כך שאלו מסופקים לה ארוזים וממותגים. הקבוצה נוהגת לגוון את מקורות האספקה מהם היא מייבאת ורוכשת את מוצריה. למועד התשקיף הקבוצה מייבאת את מוצריה ממספר ספקים ממגוון מדינות באירופה, לרבות אסטוניה, איטליה, גרמניה ויוון. בחירת ספקי מוצרי השמן נעשית בהתאם למחירים המוצעים, זמינותם ואיכותם. מערך הרכש של הקבוצה שומר על קשרים עסקיים עם ספקים קיימים ומפתח קשרים עם ספקים פוטנציאליים נוספים, באופן המאפשר לקבוצה להיערך עם אספקת מוצרים סדירה בהתאם לזמינותם ומחירים ולבצע התאמות למערך היבוא והספקים בהתאם להזדמנויות עסקיות.

(ג) אורז וקטניות

בשונה ממתכונת ההתקשרות ביחס לרכש סוכר, רכישת אורז וקטניות (אשר אינן נסחרות בבורסה ומשכך, ככלל, נתונות לתנודתיות מחיר פחותה) מתבצעת על דרך של קביעת מחיר קבוע לסחורה מראש לכמות מסוימת, כאשר התקשרות עם ספקים לרכש חומר גלם זה תתבצע בדרך כלל ביחס לתקופה של עד שישה חודשים. בהקשר זה יצוין כי רכש חומרי גלם אלו מתבצע (בשונה מרכש הסוכר) במתכונת על פיה ספק חומר הגלם אחראי להעברת הסחורה אל הספינה בנמל המוצא, ובדרך כלל הקבוצה היא האחראית לטיפול בהובלה הימית לנמל היעד בישראל. רכש הקבוצה של מוצרים דומים אחרים (דוגמת דגנים, פתיתים, קוסקוס וכיו"ב) נעשה ברובו במתכונת דומה לרכש אורז וקטניות.

(ד) מלח

כמתואר לעיל, הקבוצה מבצעת את כל שלבי הפקת המלח ומוצרי המלח בישראל ומתנהלת באינטגרציה אנכית באופן ששרשרת הייצור, החל מהפקת המלח ועיבודו וכלה במוצרים מוגמרים, מבוצעת במפעלי הקבוצה. בהתאמה, פעילות הקבוצה בכל הנוגע לייצור מלח נעדרת, על פי רוב, תלות בספקי חומרי גלם.

בנוסף לגיוון מערך הספקים, על מנת להקטין את תלותה של הקבוצה בשרשרת האספקה, שומרת הקבוצה, ככלל, מלאי בכמות אספקה חודשית ממוצעת, ובהתחשב במכר השוטף של הקבוצה.

6.15.1.3. לפרטים אודות מלאי הקבוצה ומתכונת ההחזקה בו, ראו ביאור זיב לדוחות הכספיים השנתיים.

#### 6.16. הון חוזר

6.16.1. ההון החוזר של החברה מורכב מנכסים שוטפים הכוללים מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים ויתרות חובה ומלאי, בניכוי התחייבויות שוטפות הכוללות אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, ספקים ונותני שירותים, התחייבויות בגין מיסים שוטפים, זכאים ויתרות זכות, הפרשות והתחייבויות פיננסיות אחרות. ליום 30 ביוני 2025, ליום 31 בדצמבר 2024 וליום 31 בדצמבר 2023 לחברה הון חוזר חיובי בסך של כ-15 מיליון ש"ח, כ-16.4 מיליון ש"ח וכ-24.6 מיליון ש"ח, בהתאמה. לפרטים ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים השנתיים.

6.16.2. תקופת האשראי הממוצעת של ספקים של הקבוצה בשנים 2024-2023 ובששת החודשים הראשונים של שנת 2025 עמדה על טווח של בין 72 ל-81 ימים בממוצע.

#### 6.17. השקעות

##### 6.17.1. פרויקט מתחם דביר

6.17.1.1. בחודש ינואר 2022 התקשרה סוגת תעשיות בהסכם שכירות עם צד ג' ("המשכיר"), לפיו (א) המשכיר יקים (תוך שהוא נושא בעלויות ההקמה, בהתאם לתכניות הקבוצה) מבנה לצד שטח של כ-1.5 דונם שיוקצה לשימוש סוגת תעשיות, אשר תקים ותשקיע במערכים ייחודים הכוללים בין היתר סילוואים (מיכלי ענק המשמשים לאחסון הסוכר והאורז), בורות קליטה, רמפות ומערכות אריזה, על מקרקעין בשטח כולל של כ-42 דונם מ"ר, באזור הסמוך לקיבוץ דביר (בסמיכות לכביש 6); (ב) סוגת תעשיות תשכור את המבנה והשטח כאמור מדביר (בס"ק זה "המושכר" ו-"הסכם דביר" לפי העניין).

בהתאם לתכנון הנוכחי, מתחם דביר צפוי לכלול שטח בנוי של כ-27,400 מ"ר תחת מבנה מרכזי אחד, והוא יכול להיות תפעול תהליכים רציפים ויעילים, יכולת אחסון מתקדמות באופן שיאפשר גידול טבעי (בדגש על תהליכי ההפצה), תשתיות מתקדמות הכוללות בין היתר מערכי אחסון של סוכר ואורז וכן רמפה לפריקת סוכר המוערכים כייחודיים, יכולות אחסון גדולות יותר (הן של סוכר והן של אורז וקטניות, באופן שיוכלו לייתר שימוש באתרי אחסון חיצוניים) וכן מערכות אריזה.

מועד המסירה של המושכר לקבוצה נקבע במקור לחודש מרץ 2025, לתקופת שכירות של 180 חודשים (קרי, 15 שנים) שתחילתם במועד המסירה (עם אופציה הנתונה לקבוצה להאריך את תקופת השכירות ב-119 חודשים, תוך גידול בדמי השכירות); דמי השכירות השנתיים מחושבים כנגזרת מתשואה שנתית שנקבעה בגין כל אחד מהמושכרים בנכס (מבנה ושטח סילוואים) כאשר להערכת החברה דמי השכירות השנתיים (בהינתן היקף ההשקעות המוערך למועד התשקיף) יעמדו על כ-15.5 מיליון ש"ח (ביחס לתקופת השכירות הראשונה, ובהתבסס על תחולת העבודות המוסכמת באתר, ומבלי לקחת בחשבון עבודות נוספות ככל ויהיו).

למועד התשקיף, ברקע המצב הביטחוני והשלכותיו על ביצוע פרויקטי בניה ותשתית בישראל (במיוחד בהיבטים הנוגעים לזמינות של כוח אדם מיומן), נדחה מועד המסירה בהסכמה בין הקבוצה לבין המשכיר לתחילת חודש יוני 2026 (הגם שלהערכת החברה, קיימת אפשרות הנחזית למועד התשקיף להיות סבירה, לדחייה נוספת במועד המסירה), ובהתאמה, להערכת החברה (בהינתן לוחות הזמנים למסירה כמתואר לעיל), מסירת מתחם דביר לידיה צפויה להתבצע במחצית השנייה של שנת 2027. לצד האמור לעיל, יצוין כי עבודות

פיתוח השטח על ידי המשכיר החלו כמתוכנן במהלך שנת 2024, ועבודות נוספות שתוכננו על ידי הקבוצה (ובפרט הקמת סילואי סוכר) החלו בתחילת שנת 2025.

**הערכות החברה בדבר מועד המסירה הצפוי כאמור (ובדבר אפשרות לדחיות נוספות במועד המסירה) וכן בדבר עיתוי מסירת המתחם כמתואר לעיל, הינם בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכות אלו מבוססות כאמור על סמך המידע המצוי בידי החברה למועד התשקיף, ואשר עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מכפי שמעריכה החברה בשל גורמים שאינה בשליטתה.**

6.17.1.2 ההתקשרות בהסכם דביר נבעה מהעובדה שאתר מרכז ההפצה והלוגיסטיקה של הקבוצה בקריית גת אינו עונה באופן ממצה על צרכי הקבוצה, במיוחד בראיית התפתחות עתידית, ולוקה בעלויות הפעלה גבוהות באופן יחסי. בנסיבות אלו, להערכת החברה, ההתקשרות בהסכם דביר (א) מספקת לקבוצה מענה לפיתוח עתידי, באופן שיאפשר להערכתה את ניצול הפלטפורמה להפצת מוצרים יבשים לצדדי ג', כמו גם פיתוח עולמות תוכן משלימים; (ב) מאפשרת לקבוצה להעתיק ולשדרג את פעילות מרכז ההפצה והלוגיסטיקה המרכזי שלה למיקום חדש במיקום המוערך כאופטימאלי (בסמיכות לכביש 6), כאשר ההשקעה המהותית בגינו תבצע באמצעות צד ג' (המשכיר) תוך הקניית אופק פעילות יציב במשך תקופה ממושכת.

6.17.2 להערכת החברה, העתקת פעילות ההפצה והלוגיסטיקה למתחם דביר תאפשר, בין היתר: (א) הגדלת קיבולת לוגיסטית וייצורית לתהליכי פיתוח עסקי נוספים; (ב) גמישות תפעולית והגדלה של יכולת קיבולת האחסון שתאפשר הן הרחבה של הפעילות העסקית וגידול טבעי ללא צורך בשטחי אחסון חיצוניים והן הקטנת פחת וחיסכון במרכיב העלויות (הקבועות והמשתנות); (ג) הגדלה של מגוון המוצרים הניתנים לטיפול באתר; (ד) התאמה לרגולציה עתידית ושיפור בביצועי איכות ובטיחות; (ה) החזר השקעה מהיר באופן יחסי (על פני מספר שנים), על דרך של מיצוי הקיבולת הפוטנציאלית של המתחם ועד לכדי אפשרות להכפלת פוטנציאל הפעילות הקמעונאית; (ו) ייעול וחסכון צפוי בהיקף מוערך, נכון למועד התשקיף, בסך של כ-20 מיליון ש"ח בשנה כתוצאה ממעבר לאתר פעילות חדש (כתוצאה, בין היתר, מצמצום הוצאות שכירות וארנונה, הוצאות שוטפות, צמצום הוצאות פחת ושינוע, מעבר לתהליכי אוטומציה וקישור בעלויות אחזקה).

להערכת החברה, נכון למועד התשקיף, היקף ההשקעה של הקבוצה בהקמת המתחם כאמור צפוי לעמוד על סך של כ-136 מיליון ש"ח (מתוך עלות ההשקעה הכוללת המוערכת באתר בסך של כ-270-300 מיליון ש"ח, אשר ביתרתה יישא המשכיר).

**יובהר כי הערכות החברה בדבר פרויקט מתחם דביר והשלמתו, ובכלל כן, היקף ההשקעה הצפוי במסגרת הפרויקט, היקף החיסכון הצפוי במסגרת הפרויקט, התועלות לקבוצה בהקמת הפרויקט, הסיכונים האפשריים הצפויים, לוחות הזמנים המתוכננים להשלמתו, מסירתו והמועד הצפוי למעבר למתחם, הערכת החברה בדבר האפשרות להרחבת פוטנציאל הפעילות הקמעונאית, הערכות הכספיות בקשר עימו וכיו"ב, הינם בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכות אלו מבוססות כאמור על סמך המידע המצוי בידי החברה למועד התשקיף אודות נתוני הפרויקט ותוכניותיו, ואשר עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מכפי שמעריכה החברה בשל גורמים שאינה בשליטתה, ובכלל כן, דחיית לוחות הזמנים של הפרויקט, שינויים במחירי התשומות אשר יביאו לחריגה בתקציב שער חליפין, גידול בעלויות מימון (לרבות בשל סביבת ריבית משתנה), אירועים גיאוגרפיים, אירועים ביטחוניים ובכלל כן, מלחמת חרבות ברזל או אירועים אחרים וכיו"ב.**

ביום 15 במאי 2025 התקשרה סוגת תעשיות (בעקיפין, באמצעות נאמנות) בהסכם עם בעלת השליטה בתאגיד זר (בס"ק זה: "המוכרת"), יצרן מזון הפועל בתחומי פעילותה של הקבוצה, לרכישה (באופן עקיף כאמור), של 23% מהון המניות המונפק והנפרע של תאגיד הזר כאמור וזאת בתמורה שהסתכמה בסך של כ-10.7 מיליון אירו (הנגזרת משווי הפעילות, בכפוף להתאמות כמוגדר בהסכם, לרבות התאמות הון חוזר, התאמות חוב פיננסי וביצועי התאגיד הזר בהתבסס על דוחותיו הכספיים).

במסגרת ההתקשרות כאמור הוענקה לסוגת תעשיות אופציית Call, לפיה בכפוף להשלמת העסקה היא תוכל לחייב את המוכרת למכור לה ("אופציית רכישה") החזקות נוספות בהון התאגיד הזר כך שתעלה להחזקה של כ-50% (על בסיס דילול מלא), וזאת בתקופת מימוש של שנתיים החל מתום 12 חודשים ממועד השלמת העסקה<sup>11</sup>, וכן אופציית Put לפיה היא תוכל לחייב את המוכרת לרכוש ממנה ("אופציית מכירה") את מניות התאגיד הזר אשר רכשה, וזאת בתקופת מימוש של שנתיים החל מתום 12 חודשים ממועד השלמת העסקה. במקביל, הוענקה למוכרת אופציית Call לפיה היא תוכל לחייב את החברה למכור לה ("אופציית קנייה") את החזקות התאגיד הזר שרכשה החברה וזאת בתקופת מימוש של שנה החל מתום 12 חודשים ממועד השלמת העסקה. מימוש האופציות כאמור ייעשה בכפוף לאישורים הנדרשים על פי דין ובהתאם למנגנון שווי שנקבע בהסכם על בסיס מכפיל EBITDA של התאגיד הזר בשיעור שנקבע, ובהתאמות נוספות שנקבעו בהסכם כאמור. כמו כן, במסגרת ההתקשרות נכללו הוראות מקובלות בדבר מגבלות על מכירת מניות התאגיד הזר, הגנת המיעוט וזכויות וטו (למשל החלטות ברוב מיוחד באסיפה הכללית במקרים מהותיים שנקבעו (פירוק, מיזוג, שינוי מהותי בפעילות, דילול בהון וכיו"ב), זכות החברה למינוי דירקטור ועובד או נציג במחלקת הכספים של התאגיד הזר) וכן החלטות מסוימות שיובאו לאישור בדירקטוריון. במקרה של מימוש אופציית הרכישה בידי החברה יעודכן הסכם בעלי המניות עם המוכרת ויכלול הוראות שישקפו את הגידול בהחזקתה של החברה (ובכלל כך זכותה של החברה למינוי מחצית מחברי הדירקטוריון).

במהלך חודש נובמבר 2025 הושלמה העסקה. למועד התשקיף פעילות התאגיד הזר (בשים לב להיקף ושיעור ההחזקה בה), אינה מהותית לפעילות הקבוצה.

**מימון** 6.18

**כללי** 6.18.1

למועד התשקיף מממנת הקבוצה את פעילותה השוטפת מהונה העצמי, מתזרים מפעילות שוטפת וכן מאשראי ספקים ואשראי לזמן קצר, וככלל, מממנת את פעילותה שאינה שוטפת גם מאשראי לזמן קצר ולזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומהלוואות בעלים (שהועמדו באמצעות אגרות חוב שהונפקו על ידי החברה לחברות האם).

<sup>11</sup> למעט במקרים שנקבעו בהסכם ביחס להקדמת זכות מימוש האופציה, ובכלל כך במקרה של כניסה לפעילות בישראל על ידי התאגיד הזר. כמו כן, לחברה זכות לממש אופציית PUT במקרה של הפרת התחייבויות של המוכרים כפי שנקבעו בהסכם.

להלן שיעור הריבית הממוצעת ושיעור הריבית האפקטיבית על הלוואות ממקורות בנקאיים שהיו בתוקף במהלך תקופת התשקיף ואשר לא יועדו לשימוש ייחודי בידי החברה:

סוג הלוואה	יתרת הלוואות (ש"ח)	ריבית (ממוצע משוקלל)	ריבית אפקטיבית (ממוצע משוקלל)	יתרת הלוואות (ש"ח)	ריבית (ממוצע משוקלל)	ריבית אפקטיבית (ממוצע משוקלל)	ליום 31.12.2023	ליום 31.12.2024	ליום 30.6.2025
תאגידים בנקאיים (זמן קצר)	209,179	5.89%	6.05%	197,500	6.45%	6.64%	174,073	6.74%	6.95%
תאגידים בנקאיים (זמן ארוך)	125,614	6.57%	6.78%	124,851	6.87%	7.09%	165,036	7.11%	7.35%

לפרטים נוספים וכן לפרטים אודות אגרות חוב שהונפקו על ידי החברה לחברות האם, ביאור 16 לדוחות הכספיים השנתיים וכן סעיף 8.2.2(ב) לתשקיף.

### מסגרות אשראי

להלן פרטים אודות סך מסגרות האשראי הכלליות העומדות לרשות החברה במאוחד (במיליוני ש"ח, לא כולל מסגרת אשראי ערביות ולביצוע עסקאות בניירות ערך) ואודות האשראי המנוצל בפועל מכוח מסגרות אלה, נכון ליום 31 בדצמבר 2023, 31 בדצמבר 2024, 30 ביוני 2025 וסמוך למועד התשקיף:

מסגרות אשראי	אשראי מנוצל	מסגרות אשראי	אשראי מנוצל	מסגרות אשראי	אשראי מנוצל	מסגרות אשראי	אשראי מנוצל
ליום 31.12.2023	339	ליום 31.12.2024	358	ליום 30.6.2025	335	סמוך למועד התשקיף	394
	425		322		*549		308

\* כולל ממסגרות אשראי שניטלו בקשר עם פרויקט מתחם דביר. ראו גם סעיף 6.17.1 לתשקיף.

לפרטים נוספים אודות אשראי מתאגידים בנקאיים, ראו גם ביאור 16 לדוחות הכספיים השנתיים.

### הלוואות בריבית משתנה

להלן פרטים אודות הלוואות בריבית משתנה שקיבלה החברה מתאגידים בנקאיים (במיליוני ש"ח) לזמן קצר ולזמן ארוך במצטבר<sup>12</sup>:

נכון ליום 31.12.2023			נכון ליום 31.12.2024			נכון ליום 30.6.2025			סמוך למועד התשקיף		
סכום האשראי	טווח הריבית לתקופה ושיעור הריבית לתום התקופה	מנגנון השינוי	סכום האשראי	טווח הריבית לתקופה ושיעור הריבית לתום התקופה	מנגנון השינוי	סכום האשראי	טווח הריבית לתקופה ושיעור הריבית לתום התקופה	מנגנון השינוי	סכום האשראי	טווח הריבית לתקופה ושיעור הריבית לתום התקופה	מנגנון השינוי
339	פריים בתוספת מרווח	פריים	322	פריים בתוספת מרווח	פריים	335	פריים בתוספת מרווח	פריים	308	פריים בתוספת מרווח בטווח	פריים

<sup>12</sup> סמוך למועד התשקיף, סך המסגרות מתאגידים בנקאיים לזמן קצר ולזמן ארוך הינן כ- 173.7 מיליוני ש"ח וכ- 220 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

	בטוח של 1%-0.1%			בטוח של 1%-0.1%			בטוח של 1%-0.1%			של -0.1% 1%	
--	--------------------	--	--	--------------------	--	--	--------------------	--	--	-------------------	--

הלוואות .6.18.5

.6.18.5.1 לפרטים אודות הסכמי הלוואות של חברות הקבוצה למול תאגידי בנקאיים ראו ביאור 16 לדוחות הכספיים השנתיים. לפרטים אודות הלוואות מהותיות ראו סעיף 6.18.5.4 להלן.

.6.18.5.2 לפרטים אודות אגרות חוב שהנפיקה החברה לחברות האם, ראו סעיף 8.2.2(ב) לתשקיף וכן ביאור 16ה לדוחות הכספיים השנתיים.

.6.18.5.3 לקבוצה הלוואות מתאגידי בנקאיים בסכום כולל של כ-335 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2025, הכוללות תניות הפרה צולבת מהותית אשר במרבית המקרים חלות ביחס לכל חוב המועמד לפירעון מידי<sup>13</sup>. בהתאם לאמור, התקיימותה של תניית הפרה צולבת מהותית באחד או יותר מהסכמי ההלוואה כאמור, עשויה להקים זכות להעמדת כל ההלוואות המפורטות לעיל לפירעון מיידי. לפרטים אודות אמות מידה פיננסיות ראו ביאור 16 לדוחות הכספיים השנתיים.

---

<sup>13</sup> ככלל נע בטוח שבין כל חוב לחוב אשר היקפו 500 אלפי ש"ח ויותר.

להלן פירוט עיקרי הסכמי האשראי המהותיים שנטלה החברה:

ההלוואה	הלווה	המלווה	היקף ההלוואה	יתרה סמוך למועד התשקיף (קרן וריבית)	מועדי החזר ההלוואה (קרן וריבית)	ריבית והצמדה	בטוחות	אמות מידה פיננסיות ואופן חישובן	מגבלות נוספות (לרבות האם קיימת תניית הפרה צולבת)
מסגרות אשראי לזמן קצר שהועמדו במקביל על ידי תאגידים בנקאיים לצורך מימון שיפורים במושכר (מתחם דביר) בסך מצטבר כולל של 136 מיליון ש"ח	סוגת תעשיות	תאגיד בנקאי א'	136 מיליון ש"ח; בחלוקה שווה בין שני תאגידים בנקאיים	ניצול של כ- 9.427 מיליון ש"ח; יתרה לא מנוצלת - כ- 58.573 מיליון ש"ח.	בתשלום אחד (קרן וריבית), לא יאוחר מיום 31.12.2027 או מועד הפעלת המפעל (המוקדם מביניהם)	ריבית פריים ללא תוספת מרווח	שעבוד צף מדרגה ראשונה בסוגת תעשיות. לפרטים ראו ביאור 1ב21 בדוחות הכספיים השנתיים.	יחס החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA (יחס כיסוי חוב) – (א) ביחס לחברה: לא יעלה על 3.5 בשנת 2025, 3.4 בשנת 2026, 3.3 בשנת 2027 (לפרטים נוספים ראו ביאור 35יב בדוחות הכספיים השנתיים). ; (ב) ביחס לסוגת תעשיות – 3.5 ו- 3.25, בהתאמה. <sup>14</sup>	במסגרת ההסכמים נכללו התחייבויות מקובלות נוספות, ובכלל כך מגבלות בקשר עם שינויי מבנה, מכירת ורכישת נכסים שלא במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק, שינוי מהותי בתחום הפעילות או כניסה לפעילות במדינות בעלות סיכון מדיני או בטחוני גבוה, הלוואות בעלים או פירעון של הלוואות שליטה במקרה של אירוע הפרה.
	תאגיד בנקאי ב'	ניצול של כ- 9.431 מיליון ש"ח; יתרה לא מנוצלת - כ- 58.569 מיליון ש"ח (לא כולל ריבית).	בתשלום אחד (קרן וריבית), לא יאוחר מיום 30.4.2027	ריבית פריים בתוספת מרווח בטווח של כ-0.7%	יחס חוב פיננסי לזמן קצר (בניכוי מזומנים וחלויות שוטפות של חוב לזמן ארוך) לבין ההון החוזר התפעולי לא יעלה על 0.85 ביחס לחברה ועל 0.95 לגבי סוגת תעשיות.	במסגרת ההסכמים נכללה התחייבות לאי שינוי שליטה (לעניין זה, שינוי שליטה ייחשב במקרה של ירידה מהחזקה של המהווה רוב מהון המניות המונפק והנפרע על בסיס דילול מלא).			
							לפרטים ראו ביאור T16 לדוחות הכספיים השנתיים.	קיימת תניית הפרה צולבת. ראו סעיף 6.18.5.3 לעיל.	

<sup>14</sup> ביחס לסוגת תעשיות נמדדו אמות המידה על בסיס שנתי; למועד התשקיף בוטלו אמות המידה ביחס לסוגת תעשיות ונותרו ביחס לחברה בלבד. ביחס לחברה - נכון ליום 30 ביוני 2025, יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA ויחס חוב פיננסי לזמן קצר עמדו על 2.55 ועל 0.62, בהתאמה.

- 6.18.6. מגבלות החלות על הקבוצה בקבלת אשראי
- 6.18.6.1. אמות מידה פיננסיות - במסגרת הלוואות ומסגרות אשראי לזמן ארוך שהועמדו לחברת הבת סוגת תעשיות על ידי תאגידים בנקאים נקבעו, בין היתר, למול כל אחד מהתאגידים הבנקאים כאמור, אמות מידה פיננסיות (מחושבות על בסיס דוחות כספי מאוחד, ונמדדות אחת לרבעון קלנדרלי) וכן תנאים ומגבלות שהעיקריות בהם הינם כמפורט בביאור 16ד' לדוחות הכספיים השנתיים. למועד התשקיף בוטלו אמות המידה ביחס לסוגת תעשיות ונותרו אמות המידה ביחס לחברה בלבד.
- 6.18.6.2. לפרטים אודות מגבלות עיקריות אשר חלו על החברה בקשר עם חלוקה במסגרת התחייבויות כלפי גורמים מממנים, ראו סעיף 6.5.4 לתשקיף וכן ביאור 16ד' לדוחות הכספיים השנתיים. נכון למועד התשקיף בטלו המגבלות כאמור.
- 6.18.7. ערבויות ושעבודים
- לפרטים אודות שעבודים שנרשמו לטובת תאגידים בנקאיים ראו ביאור 16ב1 בדוחות הכספיים השנתיים.
- 6.18.8. פקטורינג
- מעט לעת, מבצעת הקבוצה עסקאות פקטורינג עם תאגידים בנקאיים לתקופות קצרות, הנעות למועד הדוח בטווח שבין חודש למספר חודשים בודדים, בהתאם לטווח תקופת אשראי לקוחות. בעסקאות מסוג זה מוכרת הקבוצה לתאגיד הבנקאי במכר מוחלט סכומים המגיעים לה מלקוחותיה, בהתאם לסכום המגיע לה ובניכוי עמלות וניכיון המקובלים בעסקאות מסוג זה (עלויות אשר ככלל דומות לתנאי המימון הקיימים בקבוצה ביחס לאשראי לזמן קצר).
- נכון לימים 31 בדצמבר 2023, 31 בדצמבר 2024 ו-30 ביוני 2025 ולמועד התשקיף הסכום הבלתי נפרע של עסקאות הפקטורינג של הקבוצה עומד על כ-53,603 אלפי ש"ח, כ-54,496 אלפי ש"ח, כ-54,975 אלפי ש"ח וכ-54,975 אלפי ש"ח, בהתאמה.
- לפרטים אודות ערבויות שהעמידו חברות הקבוצה ראו ביאור 21ג בדוחות הכספיים השנתיים.
- 6.18.9. הערכה בדבר גיוס מקורות נוספים בשנה הקרובה
- למועד התשקיף, להערכת החברה לא מאותר צורך ייעודי בגיוס מקורות נוספים על תמורת ההנפקה לצורך מילוי יעדי ההנפקה, אולם תכניתיה עשויות להשתנות מעת לעת. לעניין זה, החברה או חברות הקבוצה עשויות להידרש לקבל מימון ממקורות כאמור לצורך הרחבת עסקיהן ויישום יעדיה העסקיים והאסטרטגיים של הקבוצה, לרבות יעדים כפי שתוארו בפרק 5 לתשקיף, הכל בהתאם לצרכי החברה ולתכניתיה העסקיות כפי שתהיינה מעת לעת.
- יובהר כי הערכות החברה כאמור הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אין ודאות בהתממשותו, בין היתר, בשים לב ובהתחשב בצרכי ותכנית החברה כמפורט לעיל.***
- 6.19. מיסוי
- לפרטים אודות דיני המס החלים על החברה וכן אודות שומות המס של הקבוצה, ראו ביאור 22 לדוחות הכספיים השנתיים.

לפרטים על שומות מס סופיות, ראו ביאור T22 לדוחות הכספיים השנתיים.

- 6.20 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם**
- 6.20.1 כללי**
- פעילות חברות הקבוצה כרוכה סיכונים סביבתיים שונים הנובעים, בין היתר, מפעילות הייצור, העיבוד והאריזה במפעלי הקבוצה. הסיכונים הסביבתיים העלולים לנבוע מפעולות אלו כוללים, בין היתר, זיהומי אוויר, אבק; שימוש בחומרים מסוכנים, לרבות זיהומי קרקע; זיהום ים; שפכים; ופינוי פסולת ואריזות.
- 6.20.2 חקיקה סביבתית רלוונטית לפעילות הקבוצה**
- 6.20.2.1** בשנים האחרונות חלה עלייה משמעותית בפיקוח ובאכיפה של הוראות הרגולציה הסביבתית בישראל. בהתאם לכך, משקיעה הקבוצה משאבים על מנת לעמוד בהוראות הרגולציה החלות על פעילותה, ובתוך כך לצמצום ההשלכות הסביבתיות הנובעות מפעילותה.
- 6.20.2.2** פעילות הקבוצה מוסדרת תחת רגולציה סביבתית נרחבת וכן באמצעות רישיונות והיתרים הניתנים לה מהרשויות בהתאם לתחום פעילותה. בין הוראות הרגולציה החלות על הקבוצה ניתן למנות את חוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968; חוק למניעת מפגעים, התשכ"א-1961; חוק החמרים המסוכנים, התשנ"ג-1993; חוק מניעת זיהום הים ממקורות יבשתיים, התשמ"ח-1988; וכן החוק להסדרת הטיפול באריזות, התשע"א-2011.
- 6.20.2.3** חברות הקבוצה פועלות באופן עקבי לשיפור מתקניהן ואמצעי הייצור, ובהתאם, לצמצום ההשלכות הסביבתיות הנובעות מפעילותן. להערכת החברה נכון למועד התשקיף, לא צפויות השלכות מהותיות על פעילותה כתוצאה מהוראות הרגולציה בתחום.
- 6.20.3 רישיונות והיתרים**
- 6.20.3.1** אתרי הקבוצה נדרשים בהחזקת רישיונות עסק בהתאם להוראות חוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968 וצו רישוי עסקים (עסקים טעוני רישוי), התשע"ג-2013, על חלקם חלים תנאי המפרטים האחידים המפורסמים באתר משרד הפנים ו/או תנאים פרטניים הנלווים לרישיון העסק, בין היתר, שניתנו על ידי המשרד להגנת הסביבה. למועד התשקיף, חברות הקבוצה מחזיקות ברישיונות עסק.
- 6.20.3.2** באתרי חברות הקבוצה באילת, עתלית וקריית גת, קיימות תחנות דלק פנימיות אשר מתוחזקות על ידי חברות הקבוצה.
- 6.20.3.3** אתר ייצור המלח בעתלית מחזיק בהיתר הזרמת תמלחות לים ואתר ייצור המלח באילת מחזיק בהיתר הזרמה לים. ההיתרים הונפקו על ידי המשרד להגנת הסביבה. האתרים מבצעים ניטור מזהמים ודיווחים בהתאם לדרישות ההיתרים.
- 6.20.3.4** נוסף על היתר ההזרמה לים, מחזיק אתר ייצור המלח באילת בהיתר רעלים עבור שימוש בחומרים רלוונטיים הנדרשים לצרכי פעילותו. למועד התשקיף, האתר פועל בהתאם לתנאי ההיתר.
- 6.20.4 אירועים או עניינים סביבתיים הקשורים בפעילות הקבוצה הצפויים להשפיע עליה באופן מהותי**
- למיטב ידיעת הקבוצה, למועד התשקיף לא אירעו אירועים סביבתיים הקשורים בפעילותה ואשר גרמו או צפויים לגרום לפגיעה בסביבה, ובהתאם להשפעות מהותיות על פעילותה.

**יודגש כי המידע דלעיל לגבי אירועים או עניינים סביבתיים הקשורים בפעילות הקבוצה ואשר צפויים להשפיע עליה באופן מהותי לרבות הערכותיה כמפורט לעיל בדבר השלכות על פעילותה כתוצאה מהוראות הרגולציה בתחום מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר מתבסס על מיטב ידיעת החברה נכון למועד התשקיף, מדיניותה בתחום וכן הערכותיה, אשר אינו וודאי, והעשוי להתממש באופן שונה מהערכות החברה.**

#### 6.20.5 הליכים משפטיים בקשר עם איכות הסביבה

6.20.5.1 למועד התשקיף, לא נפסקו סכומים מהותיים או בוצעו הפרשות אשר הוכרו בדוחות הכספיים בקשר עם עלויות סביבתיות, והקבוצה או נושא משרה בה אינם צד להליך משפטי או מנהלי מהותי בנושאים סביבתיים.

#### 6.20.6 מדיניות הקבוצה בניהול סיכונים סביבתיים

6.20.6.1 לנוכח החשיבות שרואה הקבוצה בנושא איכות הסביבה ומתוך הכרה בכך שפעילותה עשויה להשפיע על הסביבה, מיישמת הקבוצה מדיניות סביבתית מקיפה, ובכלל כך ממפה הקבוצה את סיכונה הסביבתיים ושוכרת, בהתאם לצורך, את שירותיהם של יועצים חיצוניים בלתי תלויים שהינם בעלי מומחיות בתחומי הפעילות של הקבוצה ואשר מבצעים בקרה וניטור שוטף של השלכותיה הסביבתיות.

6.20.6.2 בנוסף, פועלת הקבוצה להעברת דו"חות בקרה בהתאם לדרישות המשרד להגנת הסביבה, וכן פועלת על פי היתרי הזרמה לים והיתר הרעלים שניתנו לה.

6.20.6.3 עמידת חברות הקבוצה בהוראות הרגולציה הסביבתית הינה באחריות מספר פונקציות פנימיות האמונות, בין היתר, על היבטי איכות הסביבה בפעילויות השונות בקבוצה.

#### 6.20.7 עלויות סביבתיות החלות על הקבוצה

הקבוצה מקדישה משאבים במטרה לצמצם את ההשפעות הסביבתיות של פעילותה. למועד התשקיף, לא נשאה הקבוצה בעלויות סביבתיות מהותיות, ולמיטב ידיעתה, אינה צפויה לשאת בעלויות כאמור.

**יודגש כי המידע דלעיל לגבי עלויות סביבתיות החלות על הקבוצה ואשר צפויים להשפיע עליה באופן מהותי מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר מתבסס על מיטב ידיעת החברה נכון למועד התשקיף, כמו גם מדיניותה בתחום והערכותיה, אשר אינו וודאי, והעשוי להתממש באופן שונה מהערכות החברה.**

#### 6.21 מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

במסגרת פעילות חברות הקבוצה בייצור, יבוא ושיווק בענף המזון בשוק הישראלי, היא כפופה להוראות רגולטוריות מקומיות שונות, העוסקות, בין היתר, בבריאות הציבור, בפיקוח על איכות המוצרים, קבלת היתרים ורישיונות, מכס, תחרות, איכות סביבה ודיני עבודה שעיקרן להלן:

##### 6.21.1 תקיקה

##### 6.21.1.1 תקיקה בענף המזון וחקיקה צרכנית

בדומה לחברות מזון אחרות, חלים בקשר עם מוצרי הקבוצה דינים והוראות שונים הכוללים בין השאר את חוק הגנה על בריאות הציבור (מזון), התשע"ו-2015 (להלן: "חוק הגנה על בריאות הציבור"), המרכז את המסגרת המשפטית של כל הגורמים הנוגעים לתהליך הייצור, יבוא ושיווק של מזון, כדי להבטיח מזון

המסופק ברמת איכות גבוהה, את פקודת בריאות הציבור (מזון) [נוסח חדש], התשמ"ג-1983 והתקנות והצווים הרלוונטיים שהותקנו מכוחה, המקנה סמכויות לנקוט אמצעים למניעת סכנה לבריאות הציבור מיבוא, הכנה, אחסנה והפצה של מזון; תקנות הגנה על בריאות הציבור (מזון) (סימון תזונתי), התשע"ח-2017, שמטרתן הנגשת מידע לצרכנים בדבר הערך התזונתי של מזון ארוז מראש באמצעות סמלים המיידעים כי המזון מכיל כמות גבוהה של נתרן, סוכרים או חומצות שומן רוויות, כדי לאפשר לצרכנים בחירה מושכלת של מזונותיהם, לקידום בריאותם; חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981, הקובע שורה של חובות ואיסורים שמטרתם, בין היתר, למנוע הטעיית הצרכן; חוק הפיקוח על מצרכים ושירותים, התשי"ח-1957, שמכוחו הוצאו תקנות וצווים לעניין איכות המזון, הסחר בו, יצורו ואחסנתו; חוק התקנים, התשי"ג-1953, שמכוחו נקבעו תקנים בנוגע לתהליכי יצור, תפעול, סימון, אריזה וכדומה; וחוק האחריות למוצרים פגומים, התש"ס-1980, הקובע את אחריות היצרן כלפי מי שנגרם לו נזק כתוצאה מפגם במוצר. לקבוצה ביטוח צד ג' וביטוח חבות המוצר.

לקבוצה רישיון יצרן מטעם שירות המזון במשרד הבריאות לפי חוק ההגנה על בריאות הציבור ומכוח צו הפיקוח על מצרכים ושירותים (הסחר במזון, יצורו והחסנתו), התשכ"א-1960, באתרי הקבוצה שבאילת ובעתלית, במפעל סוגת בקריית גת, במפעלי אגס, פרג וקפה אל נח'לה. כמו כן, למפעל סוגת תעשיות היתר לייצור וסחר במספוא לפי צו הפיקוח על מצרכים ושירותים (ייצור מספוא והסחר בו), התשל"א-1971, וחוק הפיקוח על מזון לבעלי חיים, התשע"ג-2014; למפעל אגס ישנו אישור ייצור נאות והיתר לסמן מזון בסמל תנאי ייצור נאותים לפי חוק בריאות הציבור.

#### מגבלות תחרות

6.21.1.2

#### (א) חוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988 ("חוק התחרות"):

חוק התחרות קובע שורה של הוראות המסדירות את דיני התחרות בישראל, ומכוחו פועלות הממונה על התחרות ורשות התחרות. חוק התחרות מגדיר בעל מונופולין כאדם המחזיק בידיו יותר ממחצית (מעל 50%) מכלל אספקת ו/או רכישת נכסים (שירותים) וכן אדם המחזיק כוח שוק משמעותי יחס לאספקת ו/או רכישת נכסים (או שירותים). חוק התחרות מטיל מגבלות שונות על פעילותו של בעל מונופולין, כדוגמת האיסור לסרב סירוב בלתי סביר לספק מוצרים ו/או שירותים שבמונופולין וכן האיסור על ניצול של המעמד המונופוליסטי לרעה באופן העלול להפחית את התחרות בעסקים או לפגוע בציבור. תאגיד המפר את דיני התחרות חשוף לסנקציות פליליות ומנהליות (כדוגמת עיצומים כספיים) ואף לתביעות נזיקיות אזרחיות, לרבות תובענות ייצוגיות.

בחודש דצמבר 1988 הכריז הממונה על התחרות על חברת מלח הארץ עתלית כעל בעלת מונופולין בתחום המלח מאכל. לפיכך, פעילות סוגת בתחום המלח למאכל כפופה להגבלות הקבועות בחוק התחרות, ובכללן האיסורים על סירוב בלתי סביר לספק מוצר מונופולין ועל ניצול של המעמד המונופוליסטי לרעה באופן העלול להפחית את התחרות בעסקים או לפגוע בציבור.

יצוין כי חוק התחרות מונה רשימת מקרים בהם קמה חזקה שהמונופולין מנצל את מעמדו לרעה, כדלהלן: (א) קביעה של רמת מחירי קניה או מכירה בלתי הוגנים של הנכס או של השירות שבמונופולין; (ב) צמצום או הגדלה של כמות הנכסים או היקף השירותים המוצעים על-ידי בעל מונופולין, שלא במסגרת פעילות תחרותית הוגנת; (ג) קביעת תנאי התקשרות שונים לעסקות דומות אשר עשויים להעניק ללקוחות או לספקים מסוימים יתרון בלתי הוגן כלפי המתחרים בהם; (ד)

התניית ההתקשרות בדבר הנכס או השירות שבמונופולין בתנאים אשר מטבעם או בהתאם לתנאי מסחר מקובלים אינם נוגעים לנושא ההתקשרות. כמו כן, חוק התחרות קובע הוראות נוספות שתכליתן מניעת פגיעה בתחרות. בהתאם, במהלך חודש יוני 2023 אושר בכנסת תיקון לחוק התחרות, המוסיף לחוק איסורים שתכליתם מניעת פגיעה בתחרות מצד יבוא מקביל או יבוא אישי, על ידי יבואן ישיר.

בהקשר זה יצוין כי בחודש ספטמבר 2023 המציאה רשות התחרות לסוגת תעשיות (ולמיטב הידיעה, לספקים גדולים נוספים) דרישת נתונים לפי סעיפים 44 ו-46(ב) לחוק התחרות. במסגרת דרישת הנתונים כאמור, התבקשה סוגת תעשיות, בין היתר, לפרט ביחס לתקופה שתחילתה בשנת 2019 את היקף המכירות החודשיות נטו של החברה לכל לקוחותיה, נתוני עלות המכר, נתוני עלויות תפעוליות וכן מסמכים אשר נוצרו או נערכו על ידי סוגת תעשיות או עבודה, והוצגו או הועברו לדירקטוריון או להנהלת סוגת תעשיות או לכל פורום מקביל, המתייחסים לעליית מחירי המוצרים לקמעונאים. למועד התשקיף, הועברו לרשות התחרות על ידי החברה הנתונים והמסמכים שהתבקשו כאמור.

(ב) חוק קידום התחרות בענפי המזון והפארם, תשע"ד-2014 ("חוק המזון"):

מטרתו המוגדרת של חוק המזון הינה הגברת התחרותיות בענפי המזון והפארם ובתחום מוצרי הצריכה, לשם הפחתת המחירים לצרכן. החוק כאמור קובע, בין היתר, הגבלות והוראות על ספקים במסגרת הסחר עם קמעונאים. בנוסף, חוק המזון קובע הוראות ספציפיות החלות על ספקים גדולים במסגרת הסחר עם קמעונאים גדולים ושאיים גדולים (ספק גדול מוגדר ככזה שהוא בעל מונופולין לגבי מצרך מסוים שבשלו הוכרז מונופולין ו/או שמחזור המכירות שלו לקמעונאים או באמצעות קמעונאים בישראל, בשנת הכספים הקודמת, עלה על כ-344 מיליוני ש"ח (צמוד מדד) בשנה). בהקשר זה יצוין כי ברשימת הספקים הגדולים לשנת 2024 שפורסמה על ידי רשות התחרות מכוח חוק המזון נכללות חברות הקבוצה: מלח הארץ אילת, סוגת תעשיות, אגס ותבליני הדור השלישי.

ההוראות המרכזיות החלות על חברות הקבוצה הנ"ל מכוח חוק המזון הן כדלהלן: **איסור להתערב ביחסי ספק-קמעונאי** - חוק המזון אוסר על ספקים להכתיב, להמליץ או להתערב בכל דרך אחרת במחיר לצרכן שהקמעונאי גובה על מצרך שמספק ספק אחר או בתנאי מכירתו של מוצר כאמור. איסור זה חל גם ביחס למצרכי "מותג פרטי" המסופקים לקמעונאי. בדומה, חוק המזון אוסר על קמעונאים להכתיב, להמליץ או להתערב בכל דרך אחרת אצל ספק בעניין המחיר לצרכן שקמעונאי אחר גובה על מצרך של אותו ספק או על תנאי מכירתו; **איסור על סידור מוצרים** - חוק המזון אוסר ככלל (ולמעט חריגים שנקבעו) על ספק גדול להתערב בסידור המוצרים אצל קמעונאי גדול (כהגדרתו בחוק המזון), ועל קמעונאי גדול להסכים עם ספק גדול בעניין סידור מוצריו בחנויותיו; **איסור להתערב בשטחי מכירה למוצרים של ספק גדול** - חוק המזון אוסר על ספק גדול להתערב - במישרין או בעקיפין - בעניין שטחי המדף שהקמעונאי (כל קמעונאי) מקצה למוצרי הספק הגדול; **איסור להמליץ על מחיר מומלץ לצרכן** - חוק המזון אוסר על ספק גדול להתערב במחיר לצרכן שהקמעונאי גובה (כל קמעונאי); בעניין זה הממונה על התחרות הבהירה כי גם פרסום ברבים של מחיר מומלץ לצרכן הינו אסור, שכן הוא משפיע בעקיפין על המחיר לצרכן שהקמעונאי גובה. כמו כן, הותקנו לעניין זה כללים המקנים פטור לספק גדול וקמעונאי במקרים מסוימים בהם תתאפשר מעורבות של הספק הגדול במחירים כאמור ו/או התקשרות של קמעונאי גדול עם ספק גדול בהסדר לעניין המחיר שהוא גובה בחנויותיו;

**איסור להתערב אצל קמעונאי בנוגע להיקפי רכישה - חוק המזון אוסר על ספק גדול להתערב בהיקפי הרכישה של מוצריו אצל הקמעונאי (כל קמעונאי, ללא תלות בגודלו); איסור להתערב ביחסי ספק-קמעונאי אחרים - חוק המזון אוסר על ספק (כל ספק) להתערב אצל קמעונאי (כל קמעונאי) בכל עניין מסחרי שבין הקמעונאי לבין ספקים אחרים, ובכלל זה כמויות ויעדי רכישה, שטחי מכירה בחנות וכל תנאי מסחרי אחר; איסור על קשירה ותמחור - חוק המזון אוסר על ספק גדול להתנות מכירת מצרך ממצרכיו לקמעונאי ברכישת מצרך אחר שלו, ולהתקשר בהסדר שתוצאתו תמחור אסור (כמפורט בחוק התחרות); כמו כן, חוק המזון אוסר על ספק גדול להתנות מתן הנחה לקמעונאי גדול הנכלל ברשימה, בעבור מצרך ממצרכיו, במישרין או בעקיפין, בכסף או בשווה כסף, ברכישת מצרך אחר של אותו ספק גדול; איסור על העברת תשלומים (בכסף ובשווה כסף) בין ספקים (כל הספקים) לקמעונאים גדולים - חוק המזון אוסר על ספקים להעביר כסף או שווה כסף לקמעונאי גדול, למעט במקרים שנקבעו.**

בהקשר זה יצוין כי בחודש פברואר 2022 פנתה הממונה על התחרות לסוגת תעשיות בדרישה לקבלת נתונים בנוגע לקיום הוראות חוק המזון, למיטב הידיעה כחלק מאכיפה רוחבית של רשות התחרות אצל ספקי מזון רבים. במהלך שנת 2022 ובתחילת שנת 2023 הועברו לרשות התחרות מסמכים על פי בקשתה, וכן נערכו שיחות בין נציגי הרשות לבין עובדים בחברת סוגת תעשיות. במסגרת השיחות, הודיעה רשות התחרות לסוגת תעשיות בדבר כוונתה להטיל על סוגת תעשיות עיצום כספי מכוח סעיף 27 לחוק המזון וסעיף 50 לחוק התחרות, וכן ציינה כי בשל העובדה שמדובר בהליך נרחב, הממונה כאמור מבקשת להגיע להסכמות עם סוגת תעשיות לגבי הטלת העיצום הכספי וגובהו בטרם משלוח הודעה על כוונה להטיל עליה עיצום כספי. לאחר שסוגת תעשיות והממונה על התחרות הגיעו להסכמות, בחודש מאי 2024 הודיעה הממונה על התחרות על הטלת עיצום כספי על סוגת תעשיות (מכוח הסמכות המוקנית לה בחוק המזון) בסך של 18 מיליון ש"ח בגין הפרות של הוראות חוק המזון. לעמדת הממונה על התחרות, במהלך השנים 2021-2022 המליצה סוגת תעשיות (שהינה כאמור לעיל, ספק גדול), לקמעונאים גדולים שונים בעניין הצגת מוצרים בחנויותיהם או התערבה בדרך אחרת בתצוגות כאמור, וכן לטענת הממונה כאמור במהלך השנים הנ"ל המליצה סוגת תעשיות לקמעונאים גדולים שונים בעניין מחיר מוצריה או התערבה בדרך אחרת בעניין זה. במסגרת דין ודברים עם רשות התחרות, סוגת תעשיות הסכימה לראות בהודעת הממונה על כוונת חיוב כדרישה לתשלום, אולם הסכמתה של סוגת תעשיות ניתנה מבלי שיש בה משום הודאה או הסכמה כלשהן, במפורש או במשתמע, של סוגת תעשיות או מי מטעמה, בהפרת הוראות סעיפים 7(א)(1) ו-7(א)(3) לחוק המזון.

לשלמות התמונה יצוין כי על רקע הסכמת סוגת תעשיות ותשלום הסכום כאמור, הוגשה ביום 10 ביוני 2025 בקשה לאישור תביעה ייצוגית כנגד החברה וכנגד חברות נוספות, בעילה של הפרת חוק המזון. סכום התביעה כפי שהוגדר בבקשה לאישור התביעה כייצוגית הינו מעל 2.5 מיליון ש"ח, ובבסיס הבקשה טענת המבקש כי החברה הפרה את חוק המזון על בסיס הודעה שפרסמה הממונה על התחרות בדבר הסכמות אליהן הגיעה עם החברה בנוגע לתשלום עיצומים מוסכמים לאוצר המדינה בגין הפרות סעיפים בחוק המזון וכי נגרם לו נזק אישי. נוכח השלב המקדמי של ההליך, אין באפשרות יועציה המשפטיים של החברה להעריך את סיכויי ההליך.

חוק הפיקוח על מצרכים ושירותים, התשי"ח-1957, מסמיך שרים להסדיר ייצור של מצרכים ושירותים ובכלל זה הובלתם ומכירתם, לרבות הטלת איסורים, הגבלות, פיקוח ותנאים לקבלת רישיון. מכוחו של חוק זה הוצאו תקנות וצווים בנושאים שונים ובכלל זה לעניין איכות המזון, הסחר בו, ייצורו והחסנתו. חלק ממוצרי המלח למאכל המיוצר על-ידי חברות המלח נמצא בפיקוח מכוח חוק זה ומכוח חוק יציבות מחירים במצרכים ושירותים (הוראת שעה), התשמ"ו-1985.

בנוסף, על פעילות החברה חלות הוראות חוק פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים, התשנ"ו-1996 ("חוק הפיקוח על מחירים"), אשר מסדיר את הפיקוח על המחירים ומגביל את העילות להטלת פיקוח למקרים בהם יש פגיעה בתחרותיות במשק, סבסוד מתקציב המדינה, צורך בהפעלת מדיניות כלכלית או במקרה של מחסור יוצא דופן במוצרים חיוניים. הפעלת החקיקה הקודמת לחוק הפיקוח על מוצרים נעשתה על בסיס רחב ומכוח הכרזה על מצב חירום (שהוכרז עם קום המדינה) או שהוגבלה בזמן, ולכן עלה צורך באסדרה נוספת המתאימה לצרכי הזמן ולהפעלה בעתות שגרה, תוך התחשבות במבחינים של תכלית ראויה והתערבות ממשלתית שאינה עולה על הנדרש.

בהקשר זה יצוין כי בחודש מאי 2023 התקבלה בסוגת תעשיות פנייה מאת המפקח על המחירים במשרד הכלכלה והתעשייה ("המפקח" ו-"משרד הכלכלה"), בהתאמה, לפי סעיף 31(א) לחוק פיקוח על מחירים. הפניה נעשתה למיטב ידיעת החברה למספר חברות שלגביהן נמצא כי הן פועלות בתחום שהריכוזיות בו גבוהה. מטרת הדרישה היא קבלת נתונים רלוונטיים הנדרשים לשם בחינת הצורך בהטלת פיקוח על מוצרים מסוימים שאותם סוגת תעשיות משווקת, זאת לנוכח תשתית ראשונית שהתגבשה בדבר קיומה של ריכוזיות באספקתם, באופן אשר עשוי להצדיק הטלת פיקוח על מחיריהם. לדעת סוגת תעשיות, הדרישה נעשתה בחוסר סמכות בניגוד לחוק הפיקוח ולמדיניות הממשלה לאורך השנים בעניין פיקוח מחירים. לפיכך הצטרפה סוגת תעשיות לחברות נוספות ולהתאחדות התעשיינים בישראל לעתירה שהוגשה לבג"ץ בחודש יוני 2023. בחודש פברואר 2024, לאחר מספר דחיות במועד הדיון בעתירות, בין היתר, בשל המצב הביטחוני, הודיעו הצדדים כי הגיעו להסדר מוסכם, לפיו העותרות בהליך, ובין היתר סוגת תעשיות, לא מתנגדות לכך שהממונה על התחרות תעביר לעיונו של המפקח את תוצאות הבדיקה שהיא עורכת לרמת התחרות בשוק המזון ובחינת קיומם של כשלים בתחרות וחסמים ככל שישנם, ובהתאם המפקח משך את דרישת הנתונים והעתירות בוטלו.

יצוין כי לקבוצה מערך אכיפה פנימית האמון על היבטי ההתנהלות המסחרית בקבוצה נוכח מגבלות החקיקה החלות עליה כמתואר לעיל.

6.21.2 רישוי

6.21.2.1 **חוק רישוי עסקים, תשכ"ח - 1968 ("חוק רישוי עסקים")** - על פי הוראת חקיקה זו לא יעסוק אדם בעסק טעון רישוי, אלא אם יש בידו רישיון או היתר זמני על פי חוק רישוי העסקים ובהתאם לתנאיו. רישיון עסק ניתן על ידי הרשות המקומית וקבלתו כפופה להמצאת אישור כיבוי אש, אישור משרד הבריאות, אישור מחלקת הנדסה ברשות המקומית הרלבנטית, אישור איכות סביבה, אישור משטרה ואישור נגישות. לקבוצה רישיונות עסק תקפים לניהול עסק לייצור מזון בקריית גת וכן למפעל המלח באילת, והיא מצויה בתהליכי רישוי מתקדם (אשר למועד התסקיף טרם הושלם) להסדרת הארכת רישיונות זמניים או רישיונות שצפויים לפקוע ביחס ליתר מפעלי הקבוצה.

6.21.2.2. **צו חופשי יבוא חופשי, התש"ל-1978** - צו זה נחקק מכוח פקודת היבוא והיצוא שמעגנת את סמכותו של שר הכלכלה להסדרת היבוא לישראל, ולפיו כל מוצר המיובא לישראל דורש רישיון או אישור ופטור יבוא מרבית מוצרי המזון (למעט אלו הנכללים בתוספת הראשונה לצו היבוא החופשי) מן הצורך בקבלת רישיון יבוא. מדיניות ממשלת ישראל באשר ליבוא מוצרי מזון והגנה או חשיפת השוק הישראלי בפני יבוא, באה לידי ביטוי, בין היתר, בקביעת שיעורי מכסים וקביעת סוגי מוצרי מזון אשר יבואם לישראל פטור ממכס. יחד עם זאת, על פי הוראות הדין עדיין חלה חובה לקבל אישור מקדמי. אישורים מקדמיים מאת משרד הבריאות ומשרד החקלאות מונפקים בהסתמך על דוחות אנליזות מעבדתיות ונתונים נוספים הנמסרים על ידי חברות הקבוצה טרם יבוא המוצרים לארץ.

חברות הקבוצה מחזיקות ברישיונות יבוא בתוקף מטעם משרד הבריאות.

6.21.2.3. **כשרות** - למועד התשקיף, לקבוצה תעודות כשרות בתוקף וכל מוצריה הינם כשרים ומסומנים ככשרים בהתאם להוראות חוק איסור הונאה בכשרות, התשמ"ג-1983. עוד יצוין, כי הקבוצה מציעה למכירה גם תוצרת בעלת כשרויות מיוחדות ומהודרות כגון בד"צ העדה החרדית, בד"צ בית יוסף, בד"צ רובין.

6.21.2.4. **היתרי למניעת זיהום ים** - לקבוצה היתרים מיוחדים בתוקף מטעם המשרד להגנת הסביבה ומכוח החוק למניעת זיהום הים ממקורות יבשתיים, התשמ"ח-1988, ומכוח תקנות מניעת זיהום הים ממקורות יבשתיים, התש"ן-1990, להזרמת שפכים (תמלחות מיצור מלח ותמלחות ממקורות חיצוניים) לים באילת ולסילוק תמלחות שמקורן מייצור מלח ומי גשמים לים בעתלית.

6.21.2.5. **היתר רעלים** - לקבוצה היתר רעלים בתוקף מטעם המשרד להגנת הסביבה ומכוח חוק החמרים המסוכנים, התשנ"ג-1993 עבור שימוש בחומרים מסוכנים הנדרשים לצרכי פעילותה.

6.21.2.6. **ספק מוכר של משרד הבטחון ומפעל חיוני** - ספק מוכר הוא יצרן, נותן שירות, משווק, יבואן או יועץ שאושר כספק מוכר על-ידי הוועדה המשרדית לאישור ספקים מוכרים במשרד הביטחון, ואשר שמו נכלל ברשימת הספקים המוכרים של משרד הביטחון. חברות ללא אישור ספק מוכר אינן רשאיות להשתתף במכרזים מטעם משרד הביטחון ולבצע מולו עסקאות. על המבקש לקבל מעמד של ספק מוכר לעמוד בדרישות סף הכוללות תעודת עסק, אישורי מס, הצגת מחזור עסקים מבוקר על ידי רואה חשבון ומילוי טפסי רישום אשר יוגשו למרכז לשילוב ספקים במנהל הרכש והייצור של משרד הביטחון. חלק מחברות הקבוצה מוכרות כספק מוכר של משרד הביטחון.

מפעל חיוני כהגדרתו בחוק חוק שירות עבודה בשעת-חירום, התשכ"ז-1967, הינו כל מפעל, או חלק ממנו, הפועל או שניתן להפעילו לצרכי הגנת המדינה, ביטחון הציבור, או לקיום הספקה או שירותים חיוניים, ואשר אושר ככזה וכן כל מפעל או חלק ממנו שאפשר להפעילו לצרכי קיום המשק ושפעולתו חיונית לקיום הספקה או שירותים הדרושים לציבור או ליצוא, ואשר אושר ככזה. לאור היקף פעילותה ושירותיה של הקבוצה בתחום אספקת המזון, ומאחר ועל לקוחותיה נמנים בין היתר גופים ביטחוניים וממלכתיים שונים ביניהם משרדי וגופי ממשלה, חלק מחברות הקבוצה אושרו כמפעלים חיוניים על ידי משרד העבודה. בהתאם לכך, מפעלי הקבוצה ממשיכים לעבוד ללא מגבלות גם במצבי חירום.

6.21.3. תקינה ובקרת איכות

6.21.3.1. חברות הקבוצה מבצעות בדיקות בקרת איכות שגרתיות במפעליהן. תהליכי האיכות מתבססים על תכנון וניתוח סיכונים בשלבי שרשרת הערך שמטרתם איתור מוקדם של כשלים בכדי להגיע למוצר איכותי ובטוח

לצרכנים. במפעלי הקבוצה מוגדרת בקרת איכות המתבססת על בקרה עצמית של העובדים המייצרים ושל מערך האיכות, לצד בדיקות במעבדות המפעלים ובמעבדות חוץ. במפעלים קיים צוות טועמים מנוסה. הקבוצה מודדת בתדירות חודשית את כמות תלונות הצרכנים וכן את שביעות רצון הצרכנים הפונים לשירות הלקוחות ופועלת לצמצום התלונות והעלאת שביעות רצונם של הצרכנים מהמוצרים ומהשירות.

כמו כן, הקבוצה דוגמת את התוצרת במרלויג באופן שוטף ושולחת אותה לבדיקת מעבדה, כמו גם מרבית ספקיה של הקבוצה אשר עובדים בשיתוף עם חברות בקרת שאריות חומרי הדברה, למניעת הסיכון שבמציאת גופים או שאריות בתוצרת.

6.21.3.2 חברות הקבוצה הינן בעלות הסמכה ועומדות בתקני ביקורת שונים, ובכלל כן בין היתר בתקני ISO בקשר עם בטיחות מזון ותנאי יצור נאותים (סוגת תעשיות); איכות (סוגת תעשיות, אל ארו ומלח הארץ); איכות הסביבה (סוגת תעשיות) ובטיחות בעבודה (סוגת תעשיות) מטעם גופים שונים (IQC, משרד הבריאות GMP ומכון התקנים, לפי המקרה).

## 6.22 הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

במהלך תקופת התשקיף התקשרה החברה בהסכמים מהותיים, כמפורט להלן:

### 6.22.1 הסכם דביר

ראו סעיף 6.17.1 לתשקיף.

### 6.22.2 רכישת ההחזקות בתבליני הדור השלישי בע"מ (פרג)

בחודש יוני 2022 נחתם הסכם (בס"ק זה: "**הסכם רכישת המניות**") בין סוגת תעשיות לבין מי שהיה באותה עת בעל מניותיה היחיד של תבליני הדור השלישי בע"מ (בס"ק זה "**המוכר**" ו-"**פרג**", בהתאמה) ולבין פרג, לפיו רכשה סוגת תעשיות במהלך חודש ינואר 2023 ("**מועד השלמת העסקה**") 50.1% מההון המונפק והנפרע של פרג וכן סימני מסחר שהיו בבעלות המוכר, בתמורה לסך כולל של כ-40 מיליון ש"ח.

6.22.2.1 בחודש ינואר 2023 נחתם הסכם בעלי מניות בפרג (אשר תוקן בחודש מרץ 2023 ובחודש מרץ 2025 נוכח העברה של חלק מהחזקות המוכר בפרג לקרוביו) בין סוגת תעשיות לבין המוכר וקרוביו (בס"ק זה: "**הסכם בעלי מניות פרג**"). הסכם בעלי מניות פרג מסדיר את מערכת היחסים בין הצדדים כבעלי מניות בפרג, והוא כולל, בין היתר, הוראות בדבר הרכב דירקטוריון פרג, באופן שהחזקה של 17% מההון המונפק של פרג תקנה זכות למינוי חבר דירקטוריון ("**הזכאות הבסיסית**"), אולם כל עוד סוגת תעשיות מחזיקה בלמעלה מ-50% מההון המונפק של פרג ופחות מ-51% היא תהיה זכאית למנות דירקטור אחד נוסף (מעבר לזכאות הבסיסית); הוראות בדבר זכות סוגת תעשיות למנות את יו"ר דירקטוריון פרג; הוראות בקשר עם החלטות מסוימות המחייבות רוב של 75% מכוח ההצבעה בדירקטוריון פרג או באסיפת בעלי מניות פרג, ובכלל כן כניסה לתחומי פעילות החורגים מתחום הפעילות של פרג, שינוי במדיניות חלוקת דיבידנד, שינוי תקנון פרג, החלטה בדבר מיזוג פרג או חברות הבנות שלה, מכירה או העברה על ידי פרג של כל או עיקר פעילות נכסי פרג החלטה על השקעות פרג בסכומים העולים רף שנקבע, עסקאות או שינוי תנאי עסקאות עם בעלי עניין, החלטה על פירוק או סיום פעילותה של פרג (ובהם קיום הסדרי נושים או אחרים לפי סעיף 350 לחוק החברות); הוראות המסדירות את ניהול פרג; וכן הוראות בדבר הגבלת עבירות על מניות פרג בכפוף ובהתאם להוראות ההסכם בעלי המניות.

כמו כן, במסגרת הסכם בעלי מניות פרג נקבעו מגבלות על העברת מניות פרג (ובכלל כך מגבלת זכות הצעה ראשונה, זכות הצטרפות, חובת הצטרפות וזכות מצרנות, בתנאים שנקבעו). כמו כן, הוענקה למוכר ולקרוי משפחתו אופציית Put למכירת כל המניות המוחזקות על ידו לסוגת תעשיות, ניתנת למימוש במהלך תקופה אשר תחל בחודש אפריל בתום 4 שנים ממועד השלמת העסקה, וכן הוענקה לסוגת תעשיות אופציית Call הניתנת למימוש במהלך תקופה של שלושה חודשים אשר תחל בחודש אפריל בחלוף 5 שנים ממועד ההשלמה לרכישת יתרת כל המניות המוחזקות על ידי המוכר וקרוי משפחתו, כנגד תמורה שנקבעה לפי מנגנון הקבוע בהסכם בעלי המניות. לעניין זה נקבע כי מימוש אופציות ה-Put וה-Call יחולו על המוכר וקרוי משפחתו יחדיו ביחס לכל החזקותיהם בפרג. מחיר מימוש האופציות כאמור ייגזר משווי פרג על פי מכפיל EBITDA שנקבע, לצד הוראות התאמה שנקבעו בהתאם לגידול או לקיטון ב-EBITDA. בנוסף, נקבע כי בהתקיים אירוע מאיץ (כפי שהוגדר בהסכם בעלי מניות פרג, קרי עסקת השקעה בפרג או עסקת מיזוג כפי שהוגדרו בהסכם), במסגרתה הוקצו למשקיע שהינו צד שלישי מניות בפרג בשיעור שיקנה לו 20% ומעלה מההון מונפק של פרג בדילול מלא לאחר ההקצאה) ("אירוע מאיץ") וכל עוד מחזיק המוכר 40% או יותר מהון המניות המונפק של פרג, אזי תקופת המימוש של אופציית ה-Put תוקדם ותיכנס לתוקף מייד עם קרות האירוע המאיץ, למשך תקופה שנקבעה ובתנאים שנקבעו.

בנוסף, במסגרת הסכם בעלי מניות פרג התחייבה סוגת תעשיות כלפי המוכר וכלפי פרג, כל עוד היא בעלת מניות בפרג, שלא לייצר, למכור, לשווק או להפיץ בעצמה או באמצעות מי מטעמה מוצרי תבלין וסלטים מצוננים, וכן שלא לרכוש זכויות בתאגיד ו/או פעילות של תאגיד אשר למעלה מ-20% מהכנסותיו או פעילותו, בשנת הכספים האחרונה שקדמה למועד הרכישה, נובעות ממכירות של מוצרי תבלין וסלטים מצוננים.

לפרטים נוספים אודות הסכם רכישת מניות פרג ואודות הסכם בעלי מניות פרג, ראו גם ביאור 32 לדוחות הכספיים השנתיים.

6.22.2.2. למועד התשקיף משמשת סוגת תעשיות כמפיצה הבלעדית של מוצרים יבשים של פרג במדינת ישראל וביהודה ושומרון, כאשר התחייבות סוגת תעשיות לבלעדיות לא חלה על לקוחות מוחרגים כפי שהוסכמו בין הצדדים (ואשר בעניינם ממשיכה פרג ורשאית להמשיך למכרם, לשווקם ולהפיצם). הסכם ההפצה נחתם בחודש דצמבר 2025, נקבע במקור לתקופה של 12 חודשים, והוא ניתן להארכה באופן אוטומטי לתקופות נוספות בנות 12 חודשים כל אחת, בכפוף לחובת מסירת הודעה מוקדמת במקרה סיום ההתקשרות. ההתקשרות בין הצדדים להסכם הינה על בסיס קונסיגנציה, באופן שבו מוצרי ההפצה מוחזקים על ידי קבוצת סוגת והם בבעלות פרג עד למועד מכירתם בפועל ללקוחות. בתמורה לשירותי ההפצה שמעמידה סוגת תעשיות במסגרת ההסכם כאמור משלמת פרג לסוגת תעשיות עמלת הפצה חודשית ששיעורה נגזר מתמורת המכירות נטו של מוצרי ההפצה כהגדרתם בהסכם.

6.22.2.3. בחודש יולי 2024, נחתם הסכם דמי ניהול בין סוגת תעשיות לבין פרג ("הסכם דמי ניהול") המסדיר אספקת שירותי ניהול, ייעוץ אסטרטגי ופיננסי על ידי סוגת תעשיות לפרג. שירותי הניהול כוללים, בין היתר, ייעוץ בנושאי מימון, ניהול משאבים, תכניות עסקיות ושיווקיות, ניהול משא ומתן עם בנקים וספקים, וכן השתתפות נציגי סוגת תעשיות בישיבות ההנהלה של פרג. הסכם דמי הניהול נכנס לתוקפו בינואר 2024 למשך שנה ומתחדש אוטומטית לתקופות נוספות של שנה בכל פעם. תמורת שירותי הניהול, פרג תשלם לסוגת תעשיות דמי ניהול שנתיים בסך כ-700 אלפי ש"ח, המשולמים רבעוניים. הסכם דמי הניהול קובע כי היחסים בין הצדדים הם יחסי קבלן-מזמין, ואינם יוצרים יחסי עובד-מעביד או שליחות. כמו כן הסכם דמי הניהול

ניתן לסיום במקרה של הפרה יסודית או הליכי חדלות פירעון (כהגדרתם בהסכם דמי הניהול), לרבות במועד בו סוגת תעשיות תחדל להיות בעלת הזכות למנות את רוב הדירקטורים בדירקטוריון פרג כאמור לעיל.

### 6.22.3 רכישת פעילות חברת קפה אל - נחילה

בחודש יוני 2024 נחתם הסכם בין החברה לבין נחילה ולבין שותפות נחילה (שותפות מוגבלת שנוסדה בסמוך למועד חתימת ההסכם כאמור) אשר הושלם במהלך חודש יולי 2024, ולפיו החברה ונחילה הקימו את שותפות נחילה כאשר החברה מחזיקה בכ-50.1% מהשותפות כאמור, כדלקמן: נחילה מכרה לחברה 50.1% מפעילותה הקמעונאית של נחילה ונכסיה בקטגוריית הקפה, התבלינים והפיצוחים, מכונות ומלאי (בס"ק זה: "הפעילות"), וכל אחת מהחברה ונחילה העבירו לשותפות נחילה את הפעילות כאמור, כך שכלל הפעילות כאמור מוחזקת למועד התשקיף בידי שותפות נחילה. בתמורה להעברת הפעילות, שילמה החברה לנחילה סך של כ-9.8 מיליון ש"ח במזומן. במסגרת העסקה, העמידה החברה לשותפות נחילה הלוואת בעלים בסך של כ-1.035 מיליון ש"ח (אשר ביחד עם הלוואה שהועמדה על ידי נחילה הסתכמו לסך של כ-2 מיליון ש"ח).

כמו כן, במסגרת ההסכם כאמור התחייבו הצדדים שלא להתחרות בפעילות שותפות נחילה באופן ישיר או עקיף, לרבות באמצעות הקמת עסק מתחרה או החזקה במניות של גורם מתחרה. תקופת אי התחרות תחול החל ממועד השלמת העסקה ותמשך לפחות שנתיים, והיא תסתיים במועד המאוחר מבין: (א) ארבע שנים ממועד דילול החזקות נחילה מתחת ל-20% או פקיעת זכותה למנות דירקטור בשותף הכללי; או (ב) שנתיים ממועד סיום העסקתם או מתן שירותים לשותפות על ידי מי מבעלי המניות של נחלה.

בנוסף, במסגרת ההתקשרות:

6.22.3.1 נחתם הסכם שותפות בין הצדדים לפיו הוענקה אופציית Put ואופציית Call לצדדים לעסקה, לפי העניין, לפיהם נחילה תוכל לחייב את החברה לרכוש ובהתאמה החברה תוכל לחייב את נחילה למכור 49.9% מהחזקות בשותפות נחילה ובשותף הכללי של השותפות כאמור במהלך תקופת מימוש של 6 חודשים לאחר תום השנה החמישית ממועד השלמת העסקה במקרה של אופציית ה-Put ו-6 חודשים לאחר תום השנה השישית ממועד השלמת העסקה במקרה של אופציית ה-Call, וזאת כנגד תשלום תמורה לפי מנגנון כפי שנקבע בהסכם השותפות.

6.22.3.2 בנוסף, הסכם השותפות כאמור לעיל מסדיר את מערכת היחסים בין החברה לבין נחילה בשותפות נחילה והוא כולל, בין היתר, הוראות בקשר עם ניהול השותפות על ידי השותף הכללי (שהינה חברה פרטית בבעלות החברה ובבעלות נחילה בשיעורי החזקה זהים לשיעורי החזקותיהן בשותפות נחלה), את הרכב הדירקטוריון של השותף הכללי אשר ימנה 5 חברים, כאשר לחברה זכות למנות 3 דירקטורים ולנחילה זכות למנות 2 דירקטורים. על פי תנאי הסכם השותפות, החלטות בקשר עם שותפות נחילה תתקבלנה ככלל בדירקטוריון השותף הכללי ובאסיפת בעלי מניות השותף הכללי ברוב רגיל, ואילו החלטות מהותיות בדבר שינוי תחום פעילות, מיזוג, מכירת נכסים מהותיים או שינוי מדיניות חלוקת רווחים תתקבלנה בדירקטוריון השותף הכללי ובאסיפה הכללית של השותף הכללי ברוב מיוחד של 75% מכוח ההצבעה בדירקטוריון.

6.22.3.3 בחודש יולי 2024 נחתם הסכם הפצה בין סוגת תעשיות לשותפות נחילה (בס"ק זה: "הסכם הפצה"), לפיו משמשת סוגת תעשיות כמפיצה הבלעדית של מוצרי קפה ומוצרים נוספים המיוצרים ומשווקים על ידי נחילה בישראל וביהודה ושומרון. הסכם הפצה קובע כי בלעדיות הפצה אינה חלה על לקוחות מוחרגים (כמפורט בהסכם) אשר לגביהם רשאית שותפות נחילה להמשיך ולשווק את מוצריה בעצמה או באמצעות אחרים.

בהתאם להסכם כאמור, החברה רוכשת את מוצרי ההפצה משותפות נחילה ואחראית לאחסונם, שיווקם והפצתם ללקוחות ההפצה, ומעבירה לשותפות נחילה את התמורה בגין המוצרים בהתאם למנגנון שנקבע בין הצדדים. תקופת הסכם ההפצה הינה למשך 12 חודשים, כאשר ההסכם מתחדש אוטומטית לתקופות נוספות של 12 חודשים כל אחת, אלא אם נמסרה הודעה מוקדמת מראש על סיום ההתקשרות, בהתאם להוראות ההסכם.

6.22.3.4. כמו כן, ביום 1 ביולי 2024, נחתם הסכם שכירות ביחס לשטח ולמבנים שבהם נמצאים מפעל ומשרדי נחילה ולמטרת המשך פעילות ייצור קפה, מוצרי מזון אחרים ופעילויות נלוות לכך. לפרטים אודות הסכם השכירות כאמור, ראו סעיף 6.10.1.5 לתשקיף.

#### 6.22.4. התקשרות עם מקורות

ברקע תהליך ייצור המלח של הקבוצה באזור אילת, התקשרה מלח הארץ אילת בשנת 2001 עם מקורות חברת המים בע"מ ("מקורות") בהסכם שיתוף פעולה לניצול מי ים לתקופה של עשר שנים אשר התחדשה במהלך שנת 2025 לתקופה נוספת כמפורט להלן, לפיו נעשה שימוש בתשתיות משותפות לצורך שאיבת מים מהים האדום אל מתקני מקורות ולשימושה, ומשם מסופקים מי תמלחת לשימושה של מלח הארץ אילת (בס"ק זה: "הסכם שיתוף הפעולה"). במסגרת הסכם שיתוף הפעולה, הוקנתה לקבוצה בעלות שווה ביחד עם מקורות (50%-50%) בצינור ההולכה, וזכות שווה לקבלת מחצית מכמות מי התמלחת ומי הים המוזרמים בקווי ההולכה. במקביל, לקבוצה קווי צינורות המובילים את מי התמלחת ממתקני מקורות למתקני הקבוצה. במסגרת יחסי הצדדים, מקורות מעמידה לקבוצה שטח קרקע וזכויות אשר יאפשרו לה, במקרה של מניעה להספקת מי התמלחת לקבוצה, לשאוב מי ים בכוחות עצמה ולפי צרכיה.

הסכם שיתוף הפעולה מקנה לקבוצה, בין היתר, אספקה שוטפת של מים ורמת ריכוזיות גבוהה של מלח במי התמלחת, אשר מקצרים את תהליך הייצור ומגדילים את התפוקה. בנוסף, הסכם שיתוף הפעולה מסדיר את הטיפול במי התמלחת שבהם לא נדרשת הקבוצה וכן את התנהלות הצדדים במקרה של פגיעה באספקתם.

בהתאם להסכם שיתוף הפעולה, כל צד נושא בתשלום דמי החכירה, בתשלומי מיסים ובתשלומים העירוניים החלים על השטחים במתקנים שבבעלותו, ושני הצדדים נושאים שווה בשווה בתשלומים כאמור ביחס למתקנים משותפים, כמפורט בהסכם שיתוף הפעולה. תשלומי האחזקה והשתתפות בנשיאה בתיקון תקלות, תחלק בין הצדדים שווה בשווה, לאחר ניכוי הוצאותיה של מקורות, כמפורט בהסכם שיתוף הפעולה; כמו כן, במסגרת ההסכם כאמור נקבעה אחריות של מקורות לתחזוקה ותפעול מערך השאיבה וההולכה, ובכלל כך התחייבויות למכסה מינימלית של אספקת מי ים כפי שתידרש מעת לעת על ידי הקבוצה, מכסת תקלות שנתית מקסימלית ומשך זמן מרבי לפתרון כל תקלה;

עוד כולל הסכם שיתוף הפעולה הוראה לפיה ככל שמלח הארץ אילת לא תזדקק לקו ההולכה עקב סיבות תפעוליות (ובכלל כך, למשל, סגירת המפעל) וככל שהיא תחפוץ למכור את זכויותיה בקו ההולכה באופן שלא יימצא רוכש במחיר ראוי, תהיה מקורות חבה ברכישת זכויות הקבוצה בקו, בתמורה שתיקבע על ידי בורר.

במהלך שנת 2025 הוארך הסכם שיתוף הפעולה לתקופה שסיומה במוקדם מבין המועדים הבאים: (א) 31 בדצמבר 2027, או (ב) מועד תחילת הזרמה בפועל לחברה מקו אספקת מים חדש ("הקינט המזרחי").

הליכים המתנהלים בקשר עם מקרקעי הקבוצה באילת ובעין עברונה

6.23.1

רקע

6.23.1.1

**(א) חידוש הסכמי החכירה** - לטובת ייצור המלח במפעל הקבוצה באילת, החכירה המדינה למלח הארץ אילת באמצעות רמ"י, בשנות ה-70 של המאה הקודמת, מקרקעין בהיקף של כ-636 דונם באילת שבהם עושה מלח הארץ אילת שימוש לבריכות אידוי וגיבוש כחלק מתהליך ייצור המלח (ראו סעיף 6.11.1.2(ב) לתשקיף), וזאת במסגרת שני חוזי חכירה (בס"ק זה "הסכמי החכירה") המעגנים את זכותה של מלח הארץ אילת לחדש את תקופת החכירה שהסתיימה בחודש יוני 2016 ל-49 שנים נוספות. בהגיע מועד החידוש (ואף קודם לכן) הודיעה מלח הארץ אילת על חידוש חוזי החכירה לתקופה נוספת, וביקשה לחתום באופן פורמלי על חוזי החכירה החדשים, אולם בקשותיה ופניותיה הרבות לא נענו תוך שהתברר בחלוף השנים כי רמ"י מתנערת מזכותה של מלח אילת לחידוש חוזי החכירה, ומסרבת להמציא לה חוזי חכירה חדשים, בנימוק המתיימר להיסמך על שינוי ייעוד העתידי המקודם במקרקעין.

**(ב) חידוש הסכמי הרשאה** - בראשית שנות ה-90 התקבלה בידי מלח הארץ אילת הרשאה לעשות שימוש במקרקעין נוספים בהיקף של כ-900 דונם בעין עברונה ושל כ-225 דונם באילת, וזאת במסגרת שני הסכמי הרשאה (בס"ק זה: "הסכמי הרשאה"). במשך תקופה ארוכה פעלה מלח הארץ אילת לחידוש תקופות ההרשאה, שהאחרונה שבהן הסתיימה בשנת 2003, אך למועד התשקיף לא נמסרו בידה הסכמי הרשאה חדשים, בו בעת שהצדדים ממשיכים לקיים את הסכמי הרשאה בהתנהגותם, ורמ"י מצידה (לעמדת החברה) הציגה מצגים והבטחות (לרבות בכתב) להמשך השימוש במקרקעין וחידוש הסכמי הרשאה. כמו כן, במסגרת זו קשרה רמ"י בין הסכמי הרשאה (כמפורט בסעיף זה) להסכמי החכירה (כמפורט בסעיף 6.23.1.1(א) לעיל).

6.23.1.2

בחודש יוני 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בבאר שבע המרצת פתיחה על ידי מלח הארץ אילת כנגד רמ"י (בס"ק 6.13.2 זה: "המרצת הפתיחה"), נוכח סירובה של רמ"י לחדש את תקופות החכירה (וכן את ההרשאה כמפורט להלן) של מקרקעין המוחזקים על ידה באזור אילת. במסגרת המרצת הפתיחה טענה מלח הארץ אילת, בין היתר, כי הסכמי החכירה מגלמים לשיטתה אופציה לחידוש ההסכמים, כי מלח הארץ אילת עמדה בתנאים לחידושה ואין לרמ"י שיקול דעת לסרב למימוש האופציה, וביקשה מבית המשפט, בין היתר, להצהיר, לקבוע ולהורות כי מלח הארץ אילת מימשה כדין את זכותה לחידוש חוזי החכירה לתקופה נוספת של 49 שנים החל מחודש יוני 2016 (ובהתאם לתנאי החכירה שהיו נהוגים אז אצל רמ"י בסביבת המקרקעין) וכן להצהיר כי למלח הארץ אילת הזכות להאריך את הסכמי הרשאה לתקופה של 7 שנים ממועד ההכרעה בהמרצת הפתיחה.

בחודש אוקטובר 2020 הוגשה תשובת רמ"י להמרצת הפתיחה ובמסגרתה נטען ביחס להסכמי החכירה, בין היתר, כי חוזי החכירה הינם חוזים צמודי מטרה ברורה והיא בריכות מלח, וכי הסכם החכירה מכפיף את החידוש למטרה זו; כי בהתאם ללשון הסכמי החכירה, לחברה הזכות לבקש לחדש את הסכמי החכירה, כך שלמלח הארץ אילת אין זכות לחידוש חד צדדי; כי לרמ"י שיקול דעת לקבוע שאין הצדקה ציבורית ועניינית לקבל בקשה לחידוש חוזה חכירה ל-49 שנים קדימה, וכי רמ"י רשאית לאפשר מתווה אשר מאזן אינטרסים כך שאיננו פוגע בזכויות מלח הארץ אילת אך משקף את הרצון לשמור על אינטרס הציבור ולקדם את שינוי הייעוד. ביחס להסכמי הרשאה טענה רמ"י, בין היתר, כי תוקפם של הסכמי הרשאה פג וכי לא ניתנה

למלח הארץ אילת הבטחה כלשהי לחידושה ובוודאי לא מדובר בהבטחה מנהלית כמשמעה על פי ההלכה הנהוגה בסוגיה זו, ולחילופין נטען על ידה כי רמ"י רשאית להשתחרר מכל הבטחה, ככל שניתנה לאור שינוי הנסיבות ומהות השימוש בשטחי ההרשאה.

6.23.1.3 במהלך השנים 2020-2025 קיימו הצדדים מספר רב של שיחות ודיונים בדבר גיבוש מתווה פשרה, כאשר ביום 15 בספטמבר 2025 הודיעו הצדדים לבית המשפט כי הוסרו חסמים שעמדו בפני חתימת הסכם מחייב המסדיר מתווה פשרה כאמור וכי נעשתה התקדמות משמעותית במעלה אישורי הפשרה הנדרשים. ביום 13 בנובמבר 2025 נחתם הסכם הפשרה על ידי הצדדים והוא אושר על ידי בית המשפט, באופן המייתר את המשכו של ההליך המשפטי ("הסכם הפשרה").

הסכם הפשרה כולל, בין היתר, התחייבות החברה לפינוי המקרקעין בפעילות בהתאם למנגנון מוסכם; הקצאת קרקעות להקמת מפעל ייצור מלח בעין עברונה; פיצוי לחברה בגין טענותיה אשר ישולם בהתאם לאבני דרך<sup>15</sup>; הסכמות והסדרים ביחס לתקופות הביניים והתשלומים הנדרשים; וכן התאמות נוספות הנדרשות בעקבות בחינת מיקום הקרקע החלופי והשלכותיו הכלכליות על הקבוצה. לפרטים אודות עקרונות הפשרה ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים השנתיים.

בשים לב לתנאי הסכם הפשרה, החברה תפעל לפנות בשלבים את חלק בריכות המלח בהם עושה החברה שימוש באילת ומפעל עיבוד המלח באילת, וזאת על פני תקופה של שבע שנים ובמהלך תקופה זו תיערך בעין עברונה ותתאיים את פעילותה העסקית ואת מערך הבריכות שם לרבות מפעל חדש שיוקם באזור זה. להערכת החברה, פינוי ומימוש ההסכם לא צפוי להשפיע מהותית כמכלול על פעילותה העסקית ותוצאותיה.

**הערכות החברה בהתייחס להשפעת מימוש ההסכם על פעילותה העסקית של החברה ותוצאותיה מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכות אלו נשענות על בחינת השלכות ההסכם על ידי הנהלת החברה למועד התשקיף, על השוק בו היא פועלת ועל המידע והנתונים המצויים ברשותה למועד זה. בהתאמה, מידע זה יכול שלא להתממש או להתממש באופן שונה, אף באופן מהותי, כתוצאה בין היתר מנתונים וגורמים שאינם בשליטת החברה.**

6.23.1.4 לפרטים אודות גורם סיכון לפעילות יצור המלח של הקבוצה - ראו 6.25.25 לתשקיף.

#### 6.23.2 הליכים המתנהלים בקשר עם מקרקעי הקבוצה בקליה

בחודש יולי 2018, לאחר שהחברה פנתה במשך מספר שנים בפניות חוזרות ונשנות לרמ"י בקשר עם הארכת תקופת ההרשאה של החברה במקרקעין בקליה בהן היא פועלת, העבירה רמ"י לחברה מפרט כספי במסגרתו אושרה לחברה הארכת תוקף חוזה ההרשאה בכפוף לביצוע תשלום דמי שימוש בסך כולל של כ-5 מיליון ש"ח עבור שטח החברה בקליה. בחודש באוגוסט 2018 הגישה החברה (יחד עם שותפה במקרקעין) בקשה לתיקון שומה מנימוקים משפטיים (בדבר גובה החיוב שחויבה לשלם במפרט הכספי כאמור) וטרם נתקבלה תגובת רמ"י. להערכת החברה, הדרישה לתשלום דמי השימוש גבוהה משמעותית מהסכומים ששולמו בעבר, כמו גם שווי הקרקע כפי שנקבע בשומת מקרקעין שערך המנהל האזרחי וגבוהה משמעותית משווייה בשנים קודמות. בהתאם לנהלי רמ"י הוגשה השגה משפטית כנגד דרישת התשלום. נכון למועד התשקיף, וחרף

<sup>15</sup> לשלמות התמונה יצוין כי בהתאם לתנאי הפשרה, מתוך סך הפיצוי תשלם רמ"י לחברה סך של 50 מיליון ש"ח במועד הסכם הפשרה כאשר בפועל, למיטב ידיעת החברה והערכתה (ובשים לב לכך שמטבע הדברים אין וודאות בכך) הסכום האמור צפוי להיות משולם בימים הקרובים.

תזכורות רבות, לא התקבלה התייחסות הממונה על הרכוש הנטוש להשגה שהוגשה מטעם החברה. בהיעדר הרשאה, פנתה החברה לממונה על הרכוש הנטוש בבקשה לאפשר לה לשלם את הסכומים שאינם שנויים במחלוקת ואולם הממונה סירב והחזיר את ההמחאה שנשלחה על ידי החברה. למועד התשקיף נכללה בדוחותיה הכספיים של החברה הפרשה בסך של כ-2.4 מיליון ש"ח בהתאם להערכת הנהלת החברה (לפרטים ראו ביאור 21 לדוחות הכספיים השנתיים).

### 6.23.3. הליכים משפטיים נוספים

לפרטים נוספים אודות הליכים משפטיים מהותיים שהוגשו כנגד חברות הקבוצה, ראו ביאור 21 לדוחות הכספיים השנתיים.

### 6.24. יעדים ואסטרטגיה עסקית; צפי להתפתחות בשנה הקרובה

6.24.1.1. החברה מעדכנת מעת לעת את אסטרטגיית פעילותה והיא בוחנת את מכלול פעילותה בהתאם להתפתחויות הכלכליות, הן בשוק המקומי והן בשווקים או בפעילויות אותם היא מזהה כבעלי פוטנציאל התרחבות עתידי. בהתאמה, למועד התשקיף אסטרטגיית החברה הינה להתמקד במגזרי פעילותה הנוכחיים, ובתוך כך:

- (א) המשך ביסוס מעמדה התחרותי של הקבוצה כ-"בית ישראלי" למגוון רחב של מוצרי בסיס לבישול ואפיה תוך שמירת המוניטין שנרכש למוצריה; וכן המשך ביסוסה והעמקת מעמדה של הקבוצה כשחקן מוביל בקטגוריית מוצרי צריכה המוניים בתחום המזון, על דרך של הרחבת סל המוצרים המשווקים על ידה, המשך פיתוח מוצרים, התקשרויות עם יצרנים צדדי ג' לשיווק והפצת מוצריהם.
- (ב) גיוון והגדלת מקורות ההכנסה והרווח של הקבוצה על ידי כניסה לקטגוריות חדשות, וכן בחינת רכישות סינרגטיות נוספות במידת האפשר, ובכלל כך רכישות בתחומי הקמעונאות ה"יבשה", פעילויות בסקטור המוסדי ובסקטור התעשייה, רכישת ספקים בארץ ובח"ל, וכן ייצוג מותגים בינלאומיים.
- (ג) קידום מעבר למרכז הלוגיסטי החדש בדביר וכן פיתוח, הרחבת והשאת היכולת הלוגיסטית וההפצה של הקבוצה, לרבות בדרך של התקשרויות בהסכמי הפצת מוצרי מזון של צדדי ג' נוספים.
- (ד) בחינת מימוש הזדמנויות עסקיות בחו"ל בהתבסס על יתרונותיה היחסיים של הקבוצה.
- (ה) פיתוח, הרחבה ושיפור של ביצועים מסחריים ותפעוליים בקבוצה, בהתבסס על הפוטנציאל הקיים ותוך יישום מהלכי אינטגרציה לרכישות שבוצעו.

**יודגש כי המידע דלעיל לגבי התכניות האסטרטגיות של החברה מהוה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר מתבסס על מדיניות, תכניות והערכות החברה למועד הדוח, אשר עשויות להשתנות כולן או חלקן מעת לעת. אין כל וודאות בדבר התממשות כוונות של החברה או אסטרטגיית פעילותה של החברה, ויתכן כי היעדים והתכניות המתוארים לעיל לא יושגו בעתיד, כולם או חלקם, לרבות כתוצאה מגורמי הסיכון החלים על הפעילות או כתוצאה משינוי באסטרטגיית הפעילות. יובהר ויודגש כי החברה תהיה רשאית לשנות ולהתאים את אסטרטגיית פעילותה בהתאם לנסיבות.**

6.24.2. במהלך השנה הקרובה בכוונת החברה להמשיך ולממש את אסטרטגיית פעילותה, ובכלל זאת (לצד פעילותה השוטפת) להיערך להעתקת פעילותה למתחם דביר כמתואר לעיל, להמשיך בהטמעת תהליכי אופטימיזציה ומהלכי שיפור ברכש, לבצע הטמעה של מערכות מתקדמות, וכן להרחיב את פעילות ההפצה לצדדי ג' נוספים.

**יודגש כי הערכות החברה ביחס לצפי להתפתחות בשנה הקרובה, מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך המתבסס על תכנוניתה לצד הערכותיה ותחזיותיה בלבד, נכון למועד הדוח, שהתממשותו אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. מידע זה עלול שלא להתממש באופן חלקי או מלא, באופן שתוכניות החברה בפועל עשויות להיות שונות ובהתאמה, גם תוצאות החברה בפועל עשויות להיות שונות.**

#### דיון בגורמי סיכון

6.25

#### **גורמי סיכון מקרו כלכליים:**

6.25.1 האטה כלכלית ואי ודאות בשוק הישראלי - עלולים לגרום לירידה בצריכת מוצרי פעילות זו בחברה מחד ולשחיקה במחירי המכירה מאידך, ובכך להשפיע על תוצאות החברה. בנוסף, בתנאים של אי ודאות כלכלית קיימת נטייה גוברת של הצרכנים לצרוך מותגים פרטיים ומותגים זולים אחרים על פני מוצרים ממותגים, נטייה שעלולה להביא גם לפגיעה באסטרטגיית המכירות של החברה המתמקדת למועד התשקיף במוצרים ממותגים.

6.25.2 סיכונים פוליטיים-ביטחוניים-חברתיים גלובליים - תלות המשק הישראלי בזירה הפוליטית מהווה גורם סיכון לפעילותה של החברה אשר כל מוצריה (למעט יצוא זניח) נמכרים בישראל. כמו כן, אירועי לחימה או אי יציבות פוליטית-חברתית במדינות שמהן פועלת הקבוצה או לחלופין מייבאות חברות הקבוצה סחורות או חומרי גלם, עשויים להשפיע על יכולת החברה לפעול באותם אזורים ולייבא סחורות מאותם אזורים וכן לקשיים בייבוא סחורות או מוצרים שמשווקת החברה, באופן אשר עלול להביא לפגיעה בתוצאות הפעילות של החברה.

כמו כן, התפתחות או התפשטות משבר בריאותי בקנה מידה עולמי ומקומי (בדומה למשבר נגיף הקורונה שהתפשט בשנים האחרונות ברחבי העולם), וצעדים שונים שעשויים להינקט בעתיד על ידי ממשלות לאורך זמן, במטרה למנוע או לצמצם התפשטות משברים כאמור, אם וככל שיקרו (כגון צעדים הכוללים בידוד, הסגר והגבלות אחרות), עלולים לחשוף את החברה לסיכונים ברציפות הפעילות העסקית, ובכלל כך נוכח אי הגעת עובדים למקום העבודה, שהייתם של עובדים בבידוד וכניסה למצב של מיתון, אי-קידום פרויקטים חדשים והשעיית או הקפאת פרויקטים קיימים. התקיימות האמור לעיל, כולו או חלקו, עלולה לפגוע בתוצאות העסקיות של החברה.

6.25.3 מצב בטחוני בישראל - אי יציבות ביטחונית בישראל, בין היתר, חוסר הוודאות סביב הימשכות מלחמת חרבות ברזל והתרחבותה לחזיתות נוספות עשויים להשפיע על תוצאות החברה, בין היתר, בהאטה כלכלית ושינוי בהעדפות צרכנים, במגבלות שיחולו על ייבוא מוצרים באופן שעשוי להביא לעיכובים באספקת מוצרי החברה המיובאים ולעליית מחירי ההובלה הימית, מחסור בכוח אדם, עלייה בשער של מטבעות זרים ביחס לשקל, מגבלות תנועת עובדים וגיוס למילואים וכיו"ב. להערכת החברה, למועד זה, להסלמה במצב הביטחוני בישראל ובפרט למלחמת חרבות ברזל עלולה להיות השפעה על תוצאותיהן העסקיות של חברות הקבוצה בטווח הקצר. והיות שמדובר באירוע שאינו בשליטת החברה שאין כל וודאות ביחס להימשכותו, אין ביכולת החברה לאמוד את היקף ההשפעה של המלחמה על הפעילות העסקית שלה ושל החברות הבנות שלה, ועל תוצאותיהן בטווח הבינוני והארוך.

6.25.4 שערי חליפין - מרבית חומרי הגלם מהם מיוצרים מוצרי החברה מיובאים מחו"ל ונרכשים במט"ח או נרכשים בארץ במחירים הצמודים למטבע כלשהו. החברה פועלת לגידור חלקי ורציף של הפער בין מטבעות הרכש

(אירו ודולר) ומטבע המכר (ש"ח). עם זאת, פיחות חד בשער השקל לעומת אחד או יותר מהמטבעות הנ"ל עדיין מהווה סיכון העלול להשפיע על רווחיות החברה. לשם צמצום החשיפה המטבעית של החברה בקשר עם רכישת חומרי גלם, אריזות ותוצרת קנויה במטבע חוץ, מבצעת החברה באופן סדור ושוטף עסקאות הגנה כנגד שינויים בשערי המטבעות אירו ודולר.

6.25.5 שינויי ריבית - לחברה הלוואות שקליות הצמודות לריבית הפריים, ומכאן שפעילותה חשופה לסיכון שערי ריבית, באופן שעליה חדה בשיעורי הריבית עשויה להכביד על הוצאות המימון של החברה, להשפיע על היקפי פעילותה ועל תוצאות פעילותה. נכון למועד התשקיף, הסיכון כאמור מנוהל על ידי החברה באמצעות שמירה על יחס המוערך על ידה כמתאים.

6.25.6 שביתות ועיצומים - שביתות בנמלי הים והאוויר בישראל ובמשרדי ממשלה עלולות להביא לעיכוב בקבלת חומרי גלם ומוצרים מיובאים, באופן שעשוי להוביל לעיכובים באספקת מוצרי החברה, לעלייה בעלויות השילוח ובהתאם לפגיעה בחברה.

6.25.7 התחייבויות פיננסיות - לקבוצה התחייבויות פיננסיות, בין היתר, בגין הלוואות מתאגידים בנקאים הכוללות בחלקן התחייבות בעמידה בהתניות פיננסיות. משבר כלכלי עלול להשפיע על עלויות המימון ובתוך כך על יכולות החברה להחזיר את החוב. לפרטים נוספים ראו בסעיף 6.6.2.3 לתשקיף זה וכן ביאור 16 לדוחות הכספיים השנתיים.

#### **גורמי סיכון ענפיים:**

6.25.8 חומרי הגלם ואספקתם - חומרי הגלם שבאמצעותם מייצרות חברות הקבוצה את מוצריה נדרשים לעמוד בדרישות איכות מחמירות. חומרי גלם אלה (המהווים חלק משמעותי ביותר מהוצאות החברה), ברובם הגדול, מיובאים. דרישות האיכות הנ"ל עשויות להגביל את מספר הספקים העומד לרשות החברה, הגם שלמועד התשקיף החברה פעלה ופועלת בהצלחה להגדלת מגוון ספקיה. מחסור בחומרי גלם (כתוצאה מאירוע בריאותי, מלחמה או אחר) ו/או עליה משמעותית במחירי חומרי הגלם ו/או האריזה בארץ או בעולם ו/או קשיים במתכונת או יכולת שינועם והאספקה לארץ, תביא לגידול בעלות המכר, אשר אין כל ודאות כי ניתן יהיה לגשר עליו באמצעות שינוי מחירי המוצרים של חברות הקבוצה ללקוחותיה.

6.25.9 מכסים - ככלל, על יבוא מוצרי מזון המתחרים במוצריה של החברה מוטלים מכסים בשיעורים שוליים. בהיעדר מחסומי כניסה חשופה החברה לתחרות גוברת מצד מתחרים בינלאומיים.

6.25.10 כשרות - מוצרי החברה מיוצרים ברמות כשרות שונות (חלקם אף כשרויות מהודרות) בהתאם לביקושים ולדרישות בקרב חלק מהמגזרים שמהווים חלק מקהלי היעד של הקבוצה. אבדן של רמת הכשרות של מוצרי הקבוצה ו/או שינויים בדרישות הגופים נותני הכשרות עלולים לפגוע בהכנסותיה.

6.25.11 מגבלות והתפתחויות רגולטוריות - שינויי חקיקה או תקינה אחרים, ובכלל כך שינויים בדיני המס החלים על החברה, לרבות מס קניה, מס סוכר (כלי למיסוי משקאות קלים נחשבים כמקור לצריכת סוכר עודפת, הקשורה להשמנה ולתחלואה נרחבת, הנועד בבסיסו לאורח חיים בריא), ובאופן כללי ביחס למוצרי מזון, עלולים להשפיע על עלויות הייצור ועל הרווחיות של החברה. המדובר בשינויים הנוגעים לשוק בכללותו, לתחומי הנדסת המזון, לתקינות המזון, לאיכות סביבה וכדומה. שינויים מסוג זה, במידה ואכן יעוגנו

בחקיקה, עלולים להשפיע הן על היצע המוצרים והן על העלויות הכרוכות בייצורם. העמסת עלויות אלה על הצרכנים עלולה להקטין את מחזורי ההכנסות של החברה, כתוצאה מעליית מחירים.

כמו כן, דרישות רגולטוריות החלות על תחומי פעילות הקבוצה בהיבטי הפצה, מכס, הגנת הצרכן, דיני תחרות ובפרט חוק המזון, בריאות המזון וסימון מוצרים כפי שיפורט להלן, פיקוח מחירים וכיוצא באלו עשויות גם הן להשפיע על תוצאות הפעילות של החברה ולחשוף אותה לסיכונים רגולטוריים שונים, בפרט בהיותה מובילת שוק. בנוסף, מגבלות מכוח חוק התחרות ומכוח חוק המזון עשויות להשפיע על פעילות הקבוצה, ובכלל כך מגבלות על יכולתה לרכוש חברות נוספות.

6.25.12. אבטחת איכות ובטיחות מזון - עסקי הקבוצה חשופים לפגיעה במקרה של אי עמידה בדרישות ובתקני איכות ובטיחות מזון וכן במקרה שבו קיים פגם באיכות המוצרים הנמכרים על ידה, לרבות פגם שעלול לגרום למחלות או נזקים בריאותיים אחרים. אי עמידה בדרישות ותקני איכות ובטיחות מזון ו/או אי עמידה באיכות ובסטנדרטים מקובלים ומוסכמים מול הלקוחות וכן במקרה של הופעת פגם כאמור הקבוצה עלולה לחוב בנזק באופן אשר עלול לפגוע במוניטין החברה ובביקוש הצרכנים ולהשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות. בהקשר זה יצוין כי לקבוצה ביטוח צד ג' וביטוח חבות מוצר.

6.25.13. בטיחות בעבודה - הקבוצה נדרשת לעמוד ברגולציה ודינים הנוגעים לבטיחות בעבודה כחלק מאופי וסביבת העבודה של חלק מעובדי הקבוצה אשר עשויים להיות חשופים לנזקי גוף ונפש. לאור זאת, מפעילה הקבוצה מנגנונים שונים כדוגמת נהלי בטיחות ונוקטת בפעולות להגברת מודעות העובדים ושגרות מעקב ודיווח.

6.25.14. תחרות וחדירת מותגים פרטיים - בשנים האחרונות ניכרים שינויים במפת התחרות בתחומים בהם פועלת החברה הכוללים, בין היתר, כניסת מתחרים חדשים, התחזקות ושינוי פעילות מתחרים קיימים בתחומי הליבה שבהם פועלת החברה, וכן ניכרת התחזקות של מותגים פרטיים המשווקים בעיקר על ידי רשתות המזון הקמעונאיות הגדולות, העשויים למכור מוצרים דומים ותחליפיים למוצרי הקבוצה. ההשפעות הנילו, ובפרט המשך חדירת המותגים הפרטיים לרשתות השיווק הקמעונאיות, עלולות להוות איום על נתחי השוק של חברות הקבוצה בקטגוריות המוצרים בה היא פועלת, ובהתאמה ברווחיותה.

6.25.15. סימון מוצרי מזון - מעת לעת, נחקקים בישראל חוקים ותקנות בנושא סימון מוצרים, וביום 1 בינואר 2020, בהתאם להמלצות הוועדה להסדרת סימון מזון בריא בישראל, נכנסו לתוקפן תקנות הגנה על בריאות הציבור (מזון) (סימון תזונתי), התשע"ח-2017 ("תקנות הסימון"), אשר נועדו להנגיש מידע לצרכנים בדבר הערך התזונתי של מזון ארוז מראש, באופן ברור ולרבות באמצעות סמלים המיידיעים כי המזון מכיל כמות גבוהה של נתרן, סוכרים או חומצות שומן רווחיות. כך למשל, סימון מוצרי המזון כאמור (בדומה למס הסוכר) עשוי להשפיע על צריכת מוצרי החברה לפי תכולת הסוכר בהם.

6.25.16. הפסקת מכירה לשטחי הרשות הפלסטינית בשל שינויים פוליטיים - מוצרי החברה אף משווקים לשטחי הרשות הפלסטינית. הפסקת המכירות לשטחים אלו בשל שיקולים פוליטיים, ביטחוניים ואחרים עלולה לפגוע בתוצאות החברה.

6.25.17. אשראי ללקוחות ולמפיצים - מכירות החברה ללקוחותיה (לרבות למפיצים), בישראל ומחוץ לישראל, מתבצעות ברובן באשראי לקוחות כמקובל בשוק. מרביתו של האשראי ללקוחות קמעונאיים בשוק הפרטי בישראל (שאינם נמנים על השוק הקמעונאי המאורגן) מובטח בביטוח אשראי (הכולל השתתפות עצמית) ובביטחונות שונים ויתרת האשראי לשוק הפרטי שאינה מכוסה בביטחונות ואינה תחת מנגנון פקטורינג

נתונה בסיכון, במיוחד בתקופת מיתון. עם זאת, להערכת החברה היא אינה חשופה באופן משמעותי לסיכון אשראי בגין לקוח מסוים או קבוצת לקוחות בעלת מאפיינים דומים, בשים לב לפיזור הרב של לקוחות החברה בשוק הפרטי ובשים לב לפעולות לביטוח סיכון האשראי.

6.25.18 שינויים בהרגלי הצריכה והיכולת לצפות שינויים - בשנים האחרונות קיימת מגמה של שינוי בהרגלי הצריכה המתבטאת במעבר לצריכת מוצרי טבע, בריאות ופינוק. למגמה זו השפעה על צריכת מוצרים קיימים של החברה אשר אינם עונים בהכרח על מגמות אלו. יחד עם זאת, מרבית מוצרי החברה הינם חומרי גלם לבישול ואפייה, ותיקים ומבוססים, ולהערכת החברה לא מתקיימים שינויים מהותיים מורגשים ביחס להרגלי צריכתם. מטבע הדברים, מגמות צריכה נתונות לשינויים, וחוסר היכולת לצפות, לזהות או להגיב לשינויים אלו כראוי עלול להביא לירידה בביקושים למוצרי החברה, וכתוצאה מכך להשפיע באופן שלילי על היקף מחזורי המכירות, התקבולים וההכנסות של החברה.

6.25.19 תלות בצמיחת האוכלוסייה - יכולת הצמיחה של ענף המזון מוגבלת, בין היתר, על ידי קצב הצמיחה של האוכלוסייה. הצלחת החברה תלויה בהקשר זה ביכולתה להצמיח את עסקיה מהר יותר מקצב גידול האוכלוסייה בשווקים בהם היא פועלת. אי הצלחה בהקשר זה משמעה האטה בהיקפי המסחר, אשר עלולה להיות בעלת השפעה על הרווחיות.

6.25.20 תביעות צרכניות - כספקיות מוצרי מזון חשופות חברות הקבוצה, מעת לעת, לתביעות צרכניות. לחברה פוליסת ביטוח המכסה הפסדים במקרה שמוצריה יהיו נתונים לתביעות צרכנים או במקרה שבו תהא חשופה חברה מחברות הקבוצה לסנקציה להסרת מוצריה ממדפי רשתות השיווק. למועד זה, מתנהלות מספר תביעות צרכניות בהיקף שאינו מהותי לחברה.

6.25.21 רישיונות - פעילות חברות הקבוצה כרוכה בהחזקה ברישיונות יצור מתאימים ממשדד הבריאות הדרושים לשם ניהול פעילותה היצרנית. ביטול רישיונות ייצור של החברה עשוי לפגוע בהיקף המכירות של החברה וברווחיותה.

6.25.22 גיוס ושימור כוח אדם - פעילות חברות הקבוצה כרוכה בהעסקת מספר רב של עובדים, כאשר מחציתם מועסקים בקווי הייצור (כולל אחזקה ובקרת איכות). ענף המזון בכלל ובפרט קווי הייצור בו סובל מקשים בגיוס ושימור כוח אדם בשוק העבודה הישראלי, בין היתר לאור משבר הקורונה ומלחמת חרבות הברזל אשר הגבירו את אתגרי גיוס כוח האדם. הקושי כאמור עשוי להוביל לעליה בהוצאות השכר בקבוצה הנובע מקושי בגיוסי העובדים. כמו כן, כחלק משימור כוח האדם שלה משקיעה הקבוצה בלימוד ופיתוח מקצועי ואישי של כוח העובדים תוך שליחת העובדים להשתלמויות וקורסים מקצועיים חיצוניים בהתאם לצרכי הפעילות ותחומי עיסוק של העובדים.

6.25.23 מתקפת סייבר - מתקפת סייבר על מערכות המידע העיקריות שלה עלולה לפגוע בתפקודה השוטף של החברה, בין היתר על ידי פגיעה במערך הייצור של הקבוצה, בשרשרת האספקה שלה וכן פגיעה בפרטיות על ידי הדלפת מידע אישי ממאגרי החברה (לרבות ביחס לעובדים, לקוחות וספקים). הפגיעה יכולה להיות עד לכדי העלאת מערכות גיבוי במידה ואלו לא נפגעו. בשים לב להתגברות איומי הסייבר בארץ ובעולם, משקיעה החברה במערכות הגנה מפני מתקפות סייבר וכן בהדרכת ותרגול עובדיה, בין היתר, באמצעות מינוי מנהל מערכות מידע וקביעת נהלי אבטחת מידע ומערכות ניטור והגנה, כל זאת, במטרה למנוע חדירה זדונית למערכות המידע של החברה ו/או פגיעה בפעילותה.

## גורמי סיכון ייחודיים:

- 6.25.24. מחיר הסוכר - מחיר הסוכר, שהינו אחד מהמוצרים העיקריים שהקבוצה מייבאת ומשווקת, מושפע ממחירו העולמי בבורסות הסוכר ועל כן חשוף לתנודות מחירים בהתאם לכוחות השוק, להשפעות האקלים וכיוצא באלו. שינוי במחיר הסוכר עלול לפגוע ברווחיות הקבוצה ועל כן פועלת הקבוצה לנטרול תנודות מחירו הדולרי באמצעות נגזרים ייעודיים (Futures) על מחיר הסוכר במטרה לגדר את החשיפה. יודגש, כי בשל מדיניותה, לחברה אין חשיפה למחיר הסוכר המשתנה שכן היא מגדרת אותו באופן מלא בכל עסקה, הן ברכישה והן במכירה. לפרטים ראו סעיף 6.7.4.3(ב) לתשקיף.
- 6.25.25. ניהול קרקעות מלח - לחברה קרקעות המשמשות את החברה לצורך פעילות ייצור המלח. עיכובים בקבלת היתרים ורישיונות וכן תלות בהחלטת רשות מקרקעי ישראל בקשר עם הסכמי חכירה או הסכמי הרשאה של קרקעות בשימוש הקבוצה באילת ובעין עברונה, עשויים להשפיע מהותית על פעילותה השוטפת בהיבטים הנוגעים לייצור ושיווק מוצרי מלח, ובהתאמה אף לפגוע בתוצאות פעילות הקבוצה ובשווייה של החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.23 לתשקיף.
- 6.25.26. תלות במיתוג - לחברה מגוון רחב של מוצרי מזון ממותגים, הנהנים ממוניטין רב שנים. פגיעה במוניטין זה באמצעות פרסומים שונים או באמצעים אחרים עלולה להשפיע מהותית על רווחיות החברה, וזאת ללא קשר לנכונותם של אותם פרסומים. החברה דואגת להגן על מותגיה והמוניטין שלה, בין היתר על-ידי הקפדה יתרה על איכות חומרי הגלם המשמשים אותה ביצור המוצרים, תהליכי הייצור, המוצרים המוגמרים והמסרים הפרסומיים.
- 6.25.27. הפסקת/צמצום התקשרות עם קמעונאי גדול - למועד התשקיף, לקבוצה לקוח עיקרי אחד בשוק הקמעונאי אשר היקף ההכנסות השנתיות ממנו הינו בהיקף מהותי. הגם שתרחיש זה אינו נחזה להיות סביר למועד התשקיף, אפשרות פוטנציאלית לצמצום או הפסקת התקשרות עם לקוח עיקרי זה (או לחלופין אחת מרשתות הקמעונאות הגדולות איתן מתקשרת הקבוצה עליהן נמנה הלקוח כאמור) עקב אי הסכמות מסחריות, עלולה לפגוע במכירות החברה אצל אותו קמעונאי בתקופה הנדונה, ובהתאמה לפגוע ברווחיות החברה. בהתאמה, סיכון זה עלול להחמיר לנוכח התחזקותן של הרשתות המאורגנות והתחזקות התלות בהן. ככלל, אובדן לקוח כאמור או הקטנה משמעותית של היקפי התקשרות עימו עלול להקטין את מחזור ההכנסות של החברה ולפגוע ברווחיותה. לפרטים נוספים אודות לקוחות החברה ראו סעיף 6.7.4 וסעיף 6.8.4 לעיל.
- 6.25.28. ריכוז ייצור במספר מפעלים ומרכז לוגיסטי - חלק ניכר מפעילות החברה מרוכז במספר מצומצם של אתרים (מפעלים וכן מרכז לוגיסטי). אי זמינות של מתקני הייצור כתוצאה מתקלה מהותית ומתמשכת ו/או כתוצאה מפגיעת נזקי טבע או כל נזק אחר אשר ייגרם באתרים אלו עלולה להשפיע באופן מהותי על כושר הייצור, הרציפות התפעולית ואספקת מוצרים ללקוחות במסגרת פעילותה של החברה.
- 6.25.29. הכרזה כמונפול - החברה כפופה לדיני התחרות (ראו סעיף 6.21.1.2 לעיל) הכוללים, בין היתר, איסורים על עריכת הסדר כובל, ניצול לרעה של כוח מונופוליסטי ופגיעה ביבוא מקביל או אישי. בחודש דצמבר 1988 הכריז הממונה על התחרות על חברת מלח הארץ עתלית כעל בעלת מונופולין בתחום מלח מאכל (ראו סעיף 6.6.2.6 וסעיף 6.21.1.2(א) לתשקיף). לפיכך, כפופה הקבוצה לאיסורים ומגבלות בחוק התחרות, ובכלל כך על סירוב לספק ועל ניצול של מעמד מונופוליסטי לרעה (לרבות, אפליה, תמחור בלתי הוגן וכיו"ב). הפרת דיני התחרות עלולה לחשוף את החברה לסנקציות פליליות, עיצומים כספיים ותביעות אזרחיות, כולל תובענות

ייצוגיות. בנוסף, הממונה על התחרות רשאית לפעול בעניינים שבראייתה עשויים להוות פגישה בתחרות או בציבור, באופן שעלול כנובע מכך להשפיע על תוצאות הפעילות של הקבוצה.

6.25.30 **שינויים בסטאטוס חברות הקבוצה כספק מוכר של משרד הביטחון ו/או מפעל חיוני** - החברה מוכרת כספק מוכר של משרד הביטחון. בנוסף, חלק ממפעלי החברה מוכרים כמפעל חיוני על ידי משרד התעשייה, המסחר והתעסוקה. שינויים בסטאטוס החברה כאמור עלולים להקטין את היקף המכירות של החברה ולפגוע ברווחיותה.

6.25.31 **העתקת פעילות ומעבר למתחם דביר** - כאמור בסעיף 6.17.1 לתשקיף, למועד התשקיף התקשרה החברה בהסכם שכירות להקמת מבנה אשר יאפשר להעתיק ולשדרג את פעילות הייצור, ההפצה והלוגיסטיקה המרכזי של הקבוצה למיקום חדש במיקום המוערך כאופטימאלי, לצד השקעה בהיקף מהותי. לצד הערכות החברה ביחס לפוטנציאל הגדלת הקיבולת הלוגיסטית והיצרנית לתהליכי פיתוח עסקי נוספים, כמו גם הגדלה של מגוון המוצרים הניתנים לטיפול באתר ולצד תועלות משמעותיות נוספות, יובהר כי המהלך כרוך בהשקעה עתירת הון ומשאבים נלווים בעלי השלכות פיננסיות שהחברה בוחנת ונערכת באופן שוטף בקשר עימם (סוכמו הסכמי מימון בקשר עם הפרויקט). בנוסף, העתקת הפעילות והמעבר לאתר החדש כרוכים בסיכונים תפעוליים מובנים, החל מעמידה בלוחות הזמנים להקמת האתר ולהשלמת העתקת הפעילות אליו, ועבור בהטמעת הפעילות והרצת פעילות סדירה באתר. עיכובים או שינויים בפרויקט, ולחילופין שינויים שישליכו על אופן השמשת האתר והפעלתו באופן רציף וסדיר עלולים להשפיע לרעה על פעילות החברה ותוצאותיה.

בטבלה הבאה מוצגים גורמי הסיכון שתוארו לעיל על פי טיבם (סיכוני מקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים מיוחדים לחברה), אשר דורגו, בהתאם להערכות הנהלת החברה, על פי השפעתם על עסקי החברה בכללותה - השפעה גדולה, בינונית וקטנה. יודגש כי דירוג גורמי הסיכון כמפורט לעיל מתייחס למידת השפעתו, להבדיל ממידת סבירות התרחשותו. כמו כן, עוצמת השפעתו של כל אחד מגורמי הסיכון כאמור נמדדת למועד התשקיף, והיא עשויה להשתנות בהתאם לנסיבות הרלוונטיות לחברה ולחברות המוחזקות על ידה ולנסיבות חיצוניות רלוונטיות אחרות.

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות החברה בכללותה			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
<b>גורמי סיכון מאקרו כלכליים</b>			
	✓		האטה כלכלית ואי ודאות בשוק הישראלי
		✓	סיכונים גלובליים פוליטיים-ביטחוניים-חברתיים
		✓	מצב בטחוני בישראל
	✓		שערי חליפין
	✓		שינויי ריבית
		✓	שביתות ועיצומים
✓			התחייבויות פיננסיות
<b>גורמי סיכון ענפיים</b>			
	✓		חומרי הגלם ואספקתם
	✓		מכסים
✓			כשרות
✓			מחירי הסוכר

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות החברה בכללותה			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
		✓	מגבלות והתפתחויות רגולטוריות
✓			אבטחת איכות ובטיחות מזון
✓			בטיחות בעבודה
✓			תחרות וחדירת מותגים פרטיים
✓			סימון מוצרי מזון
✓			הפסקת מכירה לשטחי הרשות הפלסטינית בשל שינויים פוליטיים
✓			אשראי ללקוחות ומפיצים
✓			שינויים בהרגלי הצריכה והיכולת לצפות שינויים
	✓		תלות בצמיחת האוכלוסייה
✓			תביעות צרכניות
✓			רישיונות
✓			גיוס ושימור כוח אדם
✓			מתקפת סייבר
<b>גורמי סיכון ייחודיים</b>			
✓			ניהול קרקעות מלח
	✓		תלות במיתוג
	✓		הפסקת/צמצום התקשרות עם קמעונאי גדול
	✓		ריכוז ייצור במספר מפעלים ומרכז לוגיסטי
✓			הכרזה כמונופול
✓			שינויים בסטאטוס חברות הקבוצה כספק מוכר של משרד הביטחון ו/או מפעל חיוני
✓			הענקת פעילות ומעבר למתחם דביר

**הערכת החברה בדבר גורמי הסיכון דלעיל ובכלל זה מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על החברה, הינה בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססת על המידע הקיים בחברה נכון למועד התשקיף וכן כוללת הערכות וניתוח של החברה. השפעת התממשותו של גורם סיכון מסוים עשויה להשתנות מהערכותיה של החברה, בין היתר בשל גורמים אשר אינם בהכרח בשליטת החברה. כמו כן, החברה עלולה להיות חשופה בעתיד לגורמי סיכון נוספים והשפעתו של כל גורם סיכון, אם יתממש, עשויה להיות שונה מהערכותיה של החברה.**

## חלק חמישי - פרטים נוספים על חברות בנות וקשורות

### 6.26. פרטים נוספים על חברות בנות וקשורות מהותיות

6.26.1 לפרטים אודות חברות בת של החברה וחברות קשורות ראו ביאור 9 לדוחות הכספיים השנתיים.

6.26.2 לפי מיטב ידיעתם של החברה והדירקטורים, סמוך למועד התשקיף אין מחזיקים למעלה מ-25% מהון המניות המונפק או מכוח ההצבעה או מהסמכות למנות דירקטורים בחברות בנות ובחברות קשורות מהותיות של החברה.

6.26.3 להלן יפורטו תיאור עיסוקן של חברות בנות וקשורות מהותיות ונתוני רווח והפסד שלהן לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2023 ו-2024 ולתקופה של שישה החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (על פי דוחותיהן הכספיים), באלפי ש"ח, וכן פרטים בדבר הכנסות של החברה שנתקבלו או נצברו מחברות בנות וקשורות מהותיות בתקופות האמורות, באלפי ש"ח:

שם החברה	תיאור עיסוק החברה	לשנת החודשים שהסתיימו ביום 30.6.2025				לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024				לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023					
		רווח (הפסד) לפני מס	רווח (הפסד) אחרי מס	דיבידנד	ריבית	דמי ניהול	רווח (הפסד) לפני מס	רווח (הפסד) אחרי מס	דיבידנד	ריבית	דמי ניהול	רווח (הפסד) לפני מס	רווח (הפסד) אחרי מס	דיבידנד	ריבית
מלח הארץ עתלית בע"מ	כמפורט בסעיף 6.2 ובסעיף 6.3 לתשקיף	(2,705)	(2,021)	--	--	240	181	--	--	472	(3,001)	(3,394)	--	13,838	327
מלח הארץ אילת בע"מ		8,391	6,441	--	--	1,360	15,033	--	--	2,676	12,391	9,663	--	--	2,266
סוגת תעשיות בע"מ		22,897	22,397	--	--	1,893	7,533	2,100	3,874	3,542	5,835	3,952	16,245	1,172	--
תבליני הדור השלישי בע"מ		4,762	3,661	--	--	--	8,471	--	--	--	5,306	4,110	--	--	--

## קבוצת סוגת בע"מ

### דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

דירקטוריון החברה מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה והחברות המוחזקות שלה, אשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחותיה הכספיים של החברה (להלן, יחד: "הקבוצה") לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 ("תקופת הדוח") לפי תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("הדוחות הכספיים" ו-"תקנות הדוחות", בהתאמה).

למונחים בדוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה תהיה המשמעות הנודעת להם בתשקיף (כהגדרתו להלן), אלא אם נקבע מפורשות אחרת.

הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ושינויים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח, אשר השפעתם מהותית. במקרים מסוימים מובאים פרטים הסוקרים אירועים אשר הינם לאחר תאריך הדוחות הכספיים וסמוך למועד פרסום הדוח וכן פרטים נוספים ברמת החברה בלבד. מהותיות המידע הכלול בדוח זה נבחנה מנקודת מבטה של החברה. בחלק מהמקרים ניתן תיאור נוסף ומפורט כדי לתת תמונה מקיפה של הנושא המתואר. הדוחות הכספיים ערוכים על פי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ולתקנות ניירות ערך (דוחות כספים שנתיים), התש"ע-2010. דוח דירקטוריון זה מצורף לתשקיף שפועלת החברה לפרסמו לציבור, כחלק מהיערכותה להציע ניירות ערך שלה לראשונה לציבור (IPO)<sup>1</sup> ("התשקיף"). בכפוף להקצאת ניירות ערך על פי התשקיף ורישומם למסחר, תהפוך החברה לתאגיד מדווח (כמשמעות מונח זה בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968). כמו כן, בפרק 9 לתשקיף מצורפים הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 (להלן יחד: "הדוחות הכספיים השנתיים") והדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2025 (להלן יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים: "הדוחות הכספיים").

### חלק א' - הסברי הדירקטוריון על מצב עסקי החברה

#### 1. כללי

1.1. למועד התשקיף, החברה, בעצמה וביחד עם החברות שבשליטתה ("הקבוצה") מייבאת ומייצרת מאות מוצרים ומהווה בית למגוון מותגים, בולטים ומובילי שוק בעולמות הבישול והאפייה. על מותגים אלו נמנים, בין היתר, מותג המזון תחת מותג-העל "סוגת" אשר הינו בעל מוניטין רב שנים ביחס לשלל מוצרים (סוכר, אורז, קטניות, קמח על סוגיו, דגנים, מוצרי אפייה, פירורי לחם וכיו"ב), כמו גם את מותגי המזון "עץ הזית", "מלח הארץ", "טחינת אל-ארז", "פרג" ועוד.

הקבוצה נמנית על עשר חברות המזון המובילות בשוק הישראלי<sup>2</sup>, בעלת כיסוי ופריסת שוק רחבה ביותר עם מערך לוגיסטי גדול, המאפשר הגעה למגוון רחב של לקוחות באמצעות מערכי הפצה ומכירה ישירים ולא ישירים.

1 ראו לעניין זה הערה 1 בפרק 1 לתשקיף.  
2 על פי נתוני סטורנקסט לשנת 2024.

1.2. פעילות הקבוצה נמצאת על כל רצף שרשרת הערך והאספקה, וכוללת ייבוא (הן של חומרי גלם המעובדים על ידה והן של מוצרים מוגמרים), אריזה ושיווק של המוצרים, כמו גם ייצור של חלק מהמוצרים (בעיקר מלח, טחינה, תבלינים וקפה). בהתאמה, פעילותה של הקבוצה נתמכת בתשתית לוגיסטית ענפה הכוללת למועד התשקיף שישה מפעלים בפריסה רחבה (בקריית גת, עתלית, אילת, בת ים, מגדל העמק ואזור תעשייה שפרעם), מרכז לוגיסטי משמעותי בסמוך למפעל הקבוצה בקריית גת (לצד היערכות להעתקת המרכז הלוגיסטי לאתר חדש ומתקדם) ומערך הפצה רחב. להערכת החברה, התשתית הלוגיסטית הקיימת ובמיוחד זו החדשה, מקנה לה גמישות תפעולית, פריסה ארצית רחבה ויכולות להמשך הרחבת פעילותה גם בהפצת מוצרים ומותגים נוספים (ולרבות של צדדי ג').

1.3. נכון למועד התשקיף, פועלת הקבוצה בשני תחומי פעילות עיקריים המהווים גם מגזרים חשבונאיים כמפורט בדוחות הכספיים של החברה - (א) מגזר הקמעונאות, הכולל מכירה של מוצרי הקבוצה כאמור בעיקר לרשתות שיווק, סיטונאים וקמעונאים; ו- (ב) מגזר התעשייה, הכולל בעיקר מכירה של מוצרי הקבוצה למפעלים בתעשיית המזון, מאפיות, משחטות, לייצוא וכיו"ב. לפרטים ראו סעיף 6.3 לתשקיף.

1.4. נכון למועד התשקיף בעלת השליטה בחברה הינה שותפות פורטיסימו, שותפות שהוקמה על ידי קרן פורטיסימו, קרן private equity, אשר רכשה בחודש ינואר 2019 את מלוא (100%) ההון המונפק והנפרע של החברה מידי אריסון השקעות בע"מ, ומכרה בחודש אוגוסט 2021 מניות החברה בהיקף שהיווה באותו מועד 20% מההון המונפק והנפרע של החברה לפועלים אקוויטי בע"מ (זרוע ההשקעות של בנק הפועלים). לפרטים אודות בעלת השליטה ואודות הסכם בעלי מניות אשר נחתם בינה לבין פועלים אקוויטי בע"מ, ראו סעיף 3 לתשקיף.

1.5. לפרטים בדבר השפעות על סביבתה העסקית של החברה, ובכלל כך אודות השפעות מלחמת "חרבות ברזל" ו-"עם כלביא", וכן השפעות ריבית ואינפלציה, ראו סעיף 6.6.2 לתשקיף.

1.6. לפרטים אודות אירועים עיקריים במהלך תקופת הדוח ולאחר תום תקופת הדיווח ראו פרק 6 לתשקיף וכן ביאורים 35 ו-3 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 וליום 30 ביוני 2025, בהתאמה.

## 2. המצב הכספי

2.1. להלן נתונים עיקריים מתוך הדוחות על המצב הכספי של החברה בהתאם לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025 וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	ליום 30 ביוני		סעיף
	2024	2025	
הגידול ביתרת המזומנים ליום 30 ביוני 2025 ביחס ליום 30 ביוני 2024 נובע בעיקר מגידול ברווח הנקי של החברה.	23,729	34,561	מזומנים ושווי מזומנים
--	167	51	פיקדונות לזמן קצר
הגידול ביתרת לקוחות בסך של כ-14.7 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2025 ביחס ליום 30 ביוני 2024 נובע בעיקר מפעילויות חדשות שרכשה החברה בתקופת הדיווח וכן מגידול בהיקף המכירות לפעילויות קיימות.	169,500	184,241	לקוחות

הסברי הדירקטוריון	ליום 30 ביוני		סעיף
	2024	2025	
הקיטון בסעיף חייבים ויתרות חובה ליום 30 ביוני 2025 ביחס ליום 30 ביוני 2024 נובע בעיקרו מסיווג עסקאות גידור מט"ח לזכאים ומקיטון חייבים בגין עסקאות הגנת סוכר, המקוזה חלקית מגידול בהוצאות מראש.	20,395	15,168	חייבים ויתרות חובה
עיקר הגידול (הלא מהותי) במלאי ליום 30 ביוני 2025 ביחס ליום 30 ביוני 2024 נובע ממספר גדול יחסית של מכולות שהכילו חו"ג בו עושה הקבוצה שימוש וכן נובע ממלאי שנצבר במסגרת היערכות לחגי תשרי.	218,176	222,064	מלאי
	431,967	456,085	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
הגידול בחייבים ויתרות חובה לזמן ארוך ליום 30 ביוני 2025 ביחס ליום 30 ביוני 2024 נובע מהיוון הוצאות יעוץ בגין רכישת חברה כלולה.	17	1,190	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
הגידול ברכוש קבוע ליום 30 ביוני 2025 ביחס ליום 30 ביוני 2024 נובע בעיקר מגידול בהשקעות בפרויקט דביר המקוזה חלקית מהפחתה שוטפת.	73,809	84,123	רכוש קבוע, נטו
הגידול בנכסי זכות שימוש ליום 30 ביוני 2025 ביחס ליום 30 ביוני 2024 נובע בעיקר מחו"ג חכירה חדשים בגין פעילויות חדשות, מהארכת תקופת הסכם שכירות קיים וכן ממימוש אופציות להארכת תקופת השכירות שכוללות עלייה בדמי השכירות.	284,598	289,932	נכסי זכות שימוש
הגידול במוניטין ליום 30 ביוני 2025 ביחס ליום 30 ביוני 2024 נובע מרכישת פעילות קפה אל נח"לה ופעילות "פופסטאר".	124,352	139,348	מוניטין
הגידול בנכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו ליום 30 ביוני 2025 ביחס ליום 30 ביוני 2024 נובע מרכישות פעילויות חדשות לצד קיזוז חלקי מהפחתה שוטפת.	126,731	129,397	נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
--	16,271	15,523	נכסי מיסים נדחים
	625,778	659,513	<b>סה"כ נכסים לא שוטפים</b>
	1,057,745	1,115,598	<b>סה"כ נכסים</b>
הגידול באשראי מתאגידים בנקאיים ליום 30 ביוני 2025 ביחס ליום 30 ביוני 2024 נובע מגידול בהיקף הלוואות לזמן קצר שנטלה החברה ברקע גידול בהשקעות בפרויקט דביר וברקע עיתוי תשלום לספקים.	191,882	257,834	אשראי מתאגידים בנקאיים
הגידול בחלויות שוטפות של התחייבויות בגין הסכמי שכירות ליום 30 ביוני 2025 ביחס ליום 30 ביוני 2024 נובע בעיקר מהסכמי שכירות חדשים בגין פעילויות חדשות, מהארכת הסכם שכירות קיים ומימוש אופציות להארכת תקופת שכירות שכוללות עלייה בדמי השכירות.	14,497	19,016	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חו"ג חכירה
הקיטון ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מעיתוי תשלומים לספקי רכישות חו"ג.	130,949	117,922	ספקים ונותני שירותים
הקיטון ליום 30 ביוני 2025 ביחס ליום 30 ביוני 2024 נובע בעיקר משינוי סיווג מהפרשות לזכאים של הסדר הממונה על התחרות עם הפיכת החוב לחלוט ותשלומם בהתאם לתנאי ההסדר.	24,377	6,404	הפרשות

הסברי הדירקטוריון	ליום 30 ביוני		סעיף
	2024	2025	
הגידול בזכאים ויתרות זכות ליום 30 ביוני 2025 ביחס ליום 30 ביוני 2024 נובע בעיקר מסיווג עסקאות גידור מט"ח מחייבים.	29,614	39,875	זכאים ויתרות זכות
הקיטון בהתחייבויות בגין רכישת חברות ליום 30 ביוני 2025 ביחס ליום 30 ביוני 2024 נובע מממוש התחייבות מותנית בגין רכישת חברת בת.	8,412	--	התחייבויות בגין רכישת חברות
	399,731	441,051	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
הקיטון בהלוואות מתאגידים בנקאיים ליום 30 ביוני 2025 ביחס ליום 30 ביוני 2024 נובע מהמשך פירעון הלוואות לזמן ארוך ומנגד נטילת הלוואה לרכישת פעילות חדשה.	103,665	76,959	הלוואות מתאגידים בנקאיים
הגידול ביתרת אגרות חוב שהנפיקה החברה לבעלי מניות החברה (חברות האם, כהגדרתן בפרק 6 לתשקיף) ליום 30 ביוני 2025 ביחס ליום 30 ביוני 2024 נובע מריבית והצמדה והפחתת ניכיון במסגרת התאמה לשווי הוגן.	59,918	64,682	אגרות חוב שהנפיקה החברה לבעלי מניות החברה
הגידול בהתחייבויות בגין חוזי חכירה ליום 30 ביוני 2025 ביחס ליום 30 ביוני 2024 נובע מהארכת תקופת חוזה חכירה קיים ומנגד קיזוז חלקי מתשלומים בהתאם להתקדמות בחוזי החכירה.	37,973	49,764	התחייבויות בגין חוזי חכירה
--	3,094	2,741	התחייבויות בגין הטבות עובדים, נטו
הקיטון בהתחייבויות מסים נדחים ליום 30 ביוני 2025 ביחס ליום 30 ביוני 2024 נובע מהמשך הפחתת נכסי מקרקעין של הקבוצה.	61,502	58,156	התחייבויות מיסים נדחים
הגידול בהלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ליום 30 ביוני 2025 ביחס ליום 30 ביוני 2024 נובע מהלוואות חדשות שנטלה קפה אל נחילה מהשותפים, מריבית, הצמדה והפחתת ניכיון במסגרת התאמה לשווי הוגן.	7,779	10,985	הלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
הגידול בהתחייבויות בגין רכישת חברות ליום 30 ביוני 2025 ביחס ליום 30 ביוני 2024 נובע בעיקר מרכישת פעילות קפה אל נחילה.	28,768	44,402	התחייבויות בגין רכישת חברות
--	302,699	307,689	<b>סה"כ התחייבויות לא שוטפות</b>
--	412	413	הון מניות
--	18,230	18,248	פרמיה על מניות
הקיטון בקרנות הון ליום 30 ביוני 2025 ביחס ליום 30 ביוני 2024 נובע בעיקר מהפסד כולל אחר בגין גידור מט"ח.	44,259	33,047	קרנות הון
הגידול בנתון העודפים ליום 30 ביוני 2025 ביחס ליום 30 ביוני 2024 נובע מהרווח הנקי של החברה.	277,792	300,253	עודפים
--	340,693	351,961	סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
--	14,622	14,897	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
	355,315	366,958	<b>סה"כ הון</b>
	1,057,745	1,115,598	<b>סה"כ הון והתחייבויות</b>

2.2. להלן נתונים עיקריים מתוך הדוחות על המצב הכספי של החברה בהתאם לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2024 וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר		סעיף
	2023	2024	
השינוי במזומנים ושווי מזומנים ליום 31 בדצמבר 2024 ביחס ליום 31 בדצמבר 2023 נובע מרכישת פעילות קפה אל נחילה במהלך תקופת הדיווח.	37,628	27,356	מזומנים ושווי מזומנים
--	164	170	פיקדונות לזמן קצר
--	179,319	180,159	לקוחות
הגידול בחייבים ויתרות חובה ליום 31 בדצמבר 2024 ביחס ליום 31 בדצמבר 2023 נובע בעיקר מגידול במקדמות לספקי חומרי גלם בחו"ל.	15,800	17,574	חייבים ויתרות חובה
הקיטון במלאי ליום 31 בדצמבר 2024 ביחס ליום 31 בדצמבר 2023 נובע בעיקר מקיטון כמותי וכספי של מלאי סוכר המקוזז מגידול במלאי של פעילויות חדשות ופריטים אחרים.	220,016	218,959	מלאי
השינוי בנדל"ן להשקעה מוחזק למכירה ליום 31 בדצמבר 2024 ביחס ליום 31 בדצמבר 2023 נובע ממכירתו במהלך שנת 2024.	1,450	-	נדל"ן להשקעה מוחזק למכירה
--	454,377	444,218	סה"כ נכסים שוטפים
--	17	-	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
הגידול ברכוש קבוע, נטו ליום 31 בדצמבר 2024 ביחס ליום 31 בדצמבר 2023 נובע בעיקר מגידול מרכישת פעילות קפה אל נחילה, בהשקעות בפרויקט דביר כנגד קיזוז הפחתה שוטפת.	73,574	79,083	רכוש קבוע, נטו
הקיטון בנכסי זכות שימוש ליום 31 בדצמבר 2024 ביחס ליום 31 בדצמבר 2023 נובע בעיקר מהפחתה שוטפת של חוזי חכירה המקוזזים חלקית מתוספת חוזי חכירה בגין שכירויות חדשות.	294,585	289,705	נכסי זכות שימוש
הגידול ליום 31 בדצמבר 2024 ביחס ליום 31 בדצמבר 2023 נובע מהכרה במוניטין בעסקת רכישת פעילות קפה אל נחילה.	124,352	131,918	מוניטין
הקיטון בנכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו ליום 31 בדצמבר 2024 ביחס ליום 31 בדצמבר 2023 נובע מהפחתה שוטפת אשר קוזזה חלקית נוכח רכישת פעילות קפה אל נחילה.	133,344	127,557	נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
הקיטון בנכסי מיסים נדחים ליום 31 בדצמבר 2024 ביחס ליום 31 בדצמבר 2023 נובע מקיטון ביתרת נכסי מותג, מוניטין שמן ורווח נדחה לצורך מס.	19,878	16,421	נכסי מיסים נדחים
	645,750	644,684	סה"כ נכסים לא שוטפים
	1,100,127	1,088,902	סה"כ נכסים
הגידול באשראי מתאגידים בנקאיים ליום 31 בדצמבר 2024 ביחס ליום 31 בדצמבר 2023 נובע מגידול בהלוואות לזמן קצר עקב עיתוי תשלום לספקים.	214,982	238,251	אשראי מתאגידים בנקאיים
הגידול בחלויות שוטפות של התחייבויות בגין חוזי חכירה ליום 31 בדצמבר 2024 ביחס ליום 31 בדצמבר 2023 נובע בעיקר מחוזי חכירה חדשים ומימוש אופציות קיימות.	14,833	16,696	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חוזי חכירה
הקיטון בספקים ונותני שירותים ליום 31 בדצמבר 2024 ביחס ליום 31 בדצמבר 2023 נובע בעיקר מקיטון ביתרת חובות פתוחים של ספקי חומרי גלם כתוצאה מקיטון בהיקף רכישות.	134,510	121,768	ספקים ונותני שירותים

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר		סעיף
	2023	2024	
--	78	--	התחייבויות בגין מיסים שוטפים
הקיטון ליום 31 בדצמבר 2024 ביחס ליום 31 בדצמבר 2023 נובע מסיווג מאזני של יתרת ההפרשה לעיצום הכספי מיתרת "הפרשות" ליתרת "זכאים ויתרות זכות" לאחר שהחוב הפך לחלוט.	24,610	6,512	הפרשות
הגידול ליום 31 בדצמבר 2024 ביחס ליום 31 בדצמבר 2023 נובע מהתחייבות לשלם יתרת תשלומים לרשות התחרות בגין הסדר פשרה שסוג לזמן קצר בהתאם לפריסת תשלומים בשנה העוקבת.	30,473	44,601	זכאים ויתרות זכות
הקיטון ליום 31 בדצמבר 2024 ביחס ליום 31 בדצמבר 2023 נובע מפירעון התחייבות בגין תמורה מותנית בקשר עם רכישת חברת בת.	8,866	-	התחייבויות בגין רכישת חברות
	428,352	427,828	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
הקיטון ליום 31 בדצמבר 2024 ביחס ליום 31 בדצמבר 2023 נובע מפירעון הלוואות לזמן ארוך בהתאם ללוח הסילוקין.	124,127	84,100	הלוואות מתאגידים בנקאיים
הגידול ליום 31 בדצמבר 2024 ביחס ליום 31 בדצמבר 2023 נובע מריבית והצמדה.	57,239	62,065	אגרות חוב לבעלי מניות החברה
הגידול ליום 31 בדצמבר 2024 ביחס ליום 31 בדצמבר 2023 נובע מהסכמי שכירות חדשים ומימוש אופציות להארכת תקופת השכירות ומגד קיזוז שנובע מתשלומים שבוצעו בפועל לשוכרים.	43,640	46,546	התחייבויות בגין חוזי חכירה
--	3,047	2,696	התחייבויות בגין הטבות עובדים, נטו
הקיטון ליום 31 בדצמבר 2024 ביחס ליום 31 בדצמבר 2023 נובע מקיטון עתודה למס בגין נכסי מקרקעין של הקבוצה.	65,083	59,933	התחייבויות מיסים נדחים
הגידול ליום 31 בדצמבר 2024 ביחס ליום 31 בדצמבר 2023 נובע מריבית והצמדה.	7,417	9,662	הלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
הגידול ליום 31 בדצמבר 2024 ביחס ליום 31 בדצמבר 2023 נובע מרכישת פעילויות חדשות.	27,800	43,571	התחייבויות בגין רכישת חברות
	328,353	308,573	<b>סה"כ התחייבויות לא שוטפות</b>
--	412	413	הון מניות
--	18,194	18,248	פרמיה על מניות
הקיטון ליום 31 בדצמבר 2024 ביחס ליום 31 בדצמבר 2023 נובע בעיקר מהפסד כולל אחר בגין גידור מט"ח.	40,052	38,235	קרנות הון
הגידול ליום 31 בדצמבר 2024 ביחס ליום 31 בדצמבר 2023 נובע מהרווח הנקי של החברה.	270,098	280,944	עודפים
--	328,756	337,840	סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
--	14,666	14,661	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
	343,422	352,501	<b>סה"כ הון</b>
	1,100,127	1,088,902	<b>סה"כ הון והתחייבויות</b>

3.1. להלן ניתוח עיקרי התוצאות הכספיות של החברה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 ולתקופות המקבילות אשתקד, (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		סעיף
	2024	2025	2024	2025	
הקיטון בהכנסות ממכירות בתקופה של ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני של שנת 2025 לעומת התקופה המקבילה אשתקד הסתכם בכ- 6.4 מיליון ש"ח והקיטון בהכנסות ממכירות בתקופה של שלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני של שנת 2025 לעומת התקופה המקבילה אשתקד הסתכם בכ- 1.2 מיליון ש"ח, ונובעים בעיקר מהתמקדות בהקטנת היקפי המכירות של מוצרים בעלי שיעור רווחיות נמוכה יותר, לצד מכירה של מוצרי מותגים חדשים במהלך התקופות האמורות.	228,649	227,391	486,623	480,166	הכנסות ממכירות
לפרטים ראו הסברים אודות שינויים בנתון הרווח הגולמי אשר רלוונטיים בהתאמה לקיטון בעלות המכר בתקופות המדווחות.	(188,057)	(181,307)	(401,618)	(383,855)	עלות המכירות
נתון הרווח הגולמי של החברה בתקופה של ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני של שנת 2025 רשם גידול של כ- 11.3 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד; נתון הרווח הגולמי של החברה בתקופה של שלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני של שנת 2025 רשם גידול של כ- 5.5 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. גידול זה נובע בעיקר משיפור ברווחיות מוצרי הקבוצה	40,592	46,084	85,005	96,311	רווח גולמי
הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני של שנת 2025 לעומת התקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאות פרסום עקב כניסה של מותגים חדשים לשיווק על ידי הקבוצה.	(19,727)	(20,082)	(39,337)	(42,134)	הוצאות מכירה ושיווק
--	(7,240)	(6,501)	(14,164)	(14,151)	הוצאות הנהלה וכלליות
--	(135)	(271)	(147)	(118)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
נתון הרווח התפעולי של החברה בתקופה של ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני של שנת 2025 גדל בכ- 8.5 מיליון ש"ח, לעומת התקופה המקבילה אשתקד; נתון הרווח התפעולי של החברה בתקופה של שלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני של שנת 2025 גדל בכ- 5.7 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד; גידול זה נובע מגידול ברווח	13,490	19,230	31,357	39,908	רווח תפעולי

הסברי הדירקטוריון	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		סעיף
	2024	2025	2024	2025	
הגולמי בקיזוז עליה בהוצאות מכירה ושיווק.					
--	(9,212)	(8,094)	(18,631)	(17,727)	הוצאות מימון
	4,278	11,136	12,726	22,181	רווח לפני מיסים על הכנסה
	(1,846)	(741)	(3,463)	(2,636)	מיסים על הכנסה
	2,432	10,395	9,263	19,545	רווח לתקופה

3.2. להלן ניתוח עיקרי התוצאות הכספיות של החברה לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ולתקופות מקבילות (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			סעיף
	2022	2023	2024	
הקיטון בהכנסות ממכירות בשנת 2024 לעומת שנת 2023 הסתכם בכ- 17 מיליון ש"ח והוא נובע בעיקרה מהתמקדות בהקטנת היקפי המכירות של מוצרים בעלי שיעור רווחיות נמוכה יותר, לצד מכירה של מוצרי מותגים חדשים במהלך התקופה האמורה.	850,059	964,438	947,498	הכנסות ממכירות
לפרטים ראו הסבר אודות הרווח הגולמי אשר רלוונטיים בהתאמה לקיטון בעלות המכר בתקופות המדווחות.	(713,783)	(810,437)	(780,577)	עלות המכירות
הגידול ברווח הגולמי בשנת 2024 לעומת שנת 2023 הסתכם בסך של כ- 13 מיליון ש"ח והוא נובע בעיקר משיפור הרווחיות של מוצרי הקבוצה.	136,276	154,001	166,921	רווח גולמי
הקיטון בהוצאות מכירה ושיווק בשנת 2024 לעומת שנת 2023 נובע בעיקר מקיטון בהוצאות הפצה, בהתאמה לקיטון בהיקף המכירות כמתואר לעיל.	(71,553)	(81,576)	(79,396)	הוצאות מכירה ושיווק
הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2024 לעומת שנת 2023 נובע בעיקר מהתקשרויות ומרכישת פעילויות חדשות.	(20,238)	(24,125)	(29,617)	הוצאות הנהלה וכלליות
בשנת 2024 שוערכה התחייבות בגין אופציית מכר על זכויות שאינן מקנות שליטה ובשנת 2023 נרשמה הפרשה בגין עיצום כספי (סכום חד פעמי של 18 מיליון ש"ח) שהוטל על סוגת תעשיות על ידי הממונה על התחרות.	17	(18,867)	(5,027)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
הגידול ברווח התפעולי של החברה בשנת 2024 לעומת שנת 2023 הסתכם בסך של כ- 23.4 והוא נובע בעיקרו מגידול ברווח הגולמי ומקיטון בהוצאות אחרות.	44,502	29,433	52,881	רווח תפעולי
--	(16,902)	(36,922)	(34,972)	הוצאות מימון
	27,600	(7,489)	17,909	רווח לפני מיסים על הכנסה

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			סעיף
	2022	2023	2024	
--	(8,948)	(5,202)	(5,288)	מיסים על הכנסה
--	18,652	(12,691)	12,621	רווח לתקופה

3.3. להלן ניתוח עיקרי התוצאות הכספיות של החברה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 ולתקופות המקבילות אשתקד לפי מגזרי פעילות (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		סעיף	מגזר הפעילות
	2024	2025	2024	2025		
הגידול בהכנסות מגזר הפעילות לאורך התקופות המדווחות בשנת 2025 לעומת התקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מכניסה של פעילויות חדשות שרכשה החברה (ובפרט מוצרי שימורי ירקות, קפה, תבלינים ומוצרי "פופסטאר").	155,750	159,250	330,277	337,054	הכנסות	מגזר קמעונאות
השיפור בתרומה של המגזר בשנת 2025 אל מול תקופות דיווח קודמות נובע בעיקרו מקיטון עלות רכש חומרי גלם מיובאים ובמיוחד קיטון במחירי הובלתם הימית.	41,407	48,649	88,142	100,752	תרומה*	
הקיטון בהכנסות המגזר לאורך התקופות המדווחות בשנת 2025 לעומת התקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מהתמקדות בשיפור רווחיות על ידי הקטנת מכירות של מוצרים עם רווחיים נמוכה יותר.	72,899	68,141	156,346	143,112	הכנסות	מגזר התעשייה
הגידול בתרומה לאורך התקופות המדווחות בשנת 2025 לעומת התקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מהתמקדות במוצרים בעלי שיעור תרומה גבוה יותר.	17,195	19,054	36,497	39,224	תרומה*	

\* תרומה - הכנסות בניכוי הוצאות ישירות הכוללות בעיקר רכש, שינויים במלאי, הוצאות שכר ונלוות ישירות וכן הוצאות הובלה.

3.4. להלן ניתוח עיקרי התוצאות הכספיות של החברה לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ולתקופה המקבילה אשתקד לפי מגזרי פעילות (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		סעיף	מגזר הפעילות
	2023	2024		
הגידול בהכנסות המגזר בשנת 2024 לעומת שנת 2023 מוסבר בעיקר מכניסת פעילויות חדשות, מוצרים חדשים והכנסות הנובעות משירותי אחסון.	613,511	637,489	הכנסות	מגזר קמעונאות
הגידול בתרומת המגזר בשנת 2024 לעומת שנת 2023 מוסבר בעיקר בגידול בהכנסות מאחסון ומקיטון בחלק הפחות רווחי בפעילות הסוכר של הקבוצה.	157,969	173,463	תרומה	
הקיטון בהכנסות המגזר בשנת 2024 לעומת שנת 2023 מוסבר בעיקר בהתמקדות בשיפור רווחיות על ידי הקטנת מכירות של מוצרים רווחיים פחות.	350,927	310,009	הכנסות	מגזר תעשייה
הקיטון בתרומת המגזר בשנת 2024 לעומת שנת 2023 מוסבר בעיקר בהתמקדות בשיפור רווחיות על ידי הקטנת מכירות של מוצרים רווחיים פחות.	82,535	75,342	תרומה	

4. מדדים פיננסיים נוספים

#### 4.1 נתוני EBITDA ו-EBITDA מתואם

הגדרות:

4.1.1 "EBITDA": רווח לתקופה לפני מיסים ומימון ופחת והפחותות.

4.1.2 "EBITDA מתואם": EBITDA בנטרול השפעות תקן IFRS16, תשלום דמי ניהול לבעלת השליטה (שלאחר ההנפקה יתבטל - ראו סעיף 8.2.2 (א) לתשקיף), הוצאות חד פעמיות (לרבות הוצאות הנפקה והוצאות עסקאות מיזוגים ורכישות), עיצום כספי שהוטל על הקבוצה בשנת 2024 (ראו סעיף 6.20.1.2 (ב) לתשקיף) והפסדי/רווחי הון.

להלן פירוט תמציתי אודות חישוב ה-EBITDA וה-EBITDA המתואם (באלפי ש"ח):

2022	2023	2024	2025 (נתוני תקציב) <sup>(3)</sup>	2026 (נתוני תקציב) <sup>(3)</sup>	1-9/2024	1-9/2025	
44,502	(29,433)	52,881	72,000	86,200	46,375	55,532	רווח תפעולי
(42,935)	(53,620)	(54,682)	(60,100)	(62,600)	(40,650)	(44,235)	פחת והפחותות
(25,850)	(42,124)	(40,260)	(42,600)	(42,600)	(32,700)	(26,684)	מיסים ומימון
<b>87,437</b>	<b>83,053</b>	<b>107,563</b>	<b>132,100</b>	<b>148,800</b>	<b>87,025</b>	<b>99,767</b>	<b>EBITDA</b>
(14,485)	(18,282)	(18,864)	(22,100)	(25,500)	(14,042)	(15,695)	נטרול השפעות תקן 16
600	600	600	--	--	450	450	ביטול דמי ניהול
--	--	2,426	--	--	--	300	חד פעמי <sup>(1)</sup>
--	18,867	--	--	--	--	--	ביטול עיצום כספי
17	(313)	(7)	(100)	--	--	--	נטרול הפסדי (רווחי) הון
--	--	--	--	6,100	--	--	חלק סוגת בחברה זרה (23%) <sup>(2)</sup>
<b>73,564</b>	<b>83,925</b>	<b>91,718</b>	<b>109,900</b>	<b>129,400</b>	<b>73,433</b>	<b>84,822</b>	<b>EBITDA מתואם</b>
--	14%	9%	20%	18%	--	15%	שיעור שינוי

(1) בקשר עם תהליך הנפקה/מיזוגים ורכישות.

(2) רכישה חדשה של תאגיד זר, שרכישתו הושלמה בחודש נובמבר 2025. ההכרה ברווחים בדוחות החברה תהיה על בסיס חברה כלולה.

(3) נתוני התקציב לשנים 2025 ו-2026 הינם מעוגלים.

4.2. נתוני רווח נקי מתואם ותזרים תפעולי נקי

2022	2023	2024	2025 (נתוני תקציב) <sup>(5)</sup>	2026 (נתוני תקציב) <sup>(5)</sup>	1-9/2024	1-9/2025	
73,564	83,925	91,718	110,000	129,300	73,433	84,814	EBITDA מתואם
(12,400)	(12,400)	(12,400)	(12,400)	(12,400)	(9,300)	(9,300)	בניכוי CAPEX של שנה נורמטיבית <sup>(1)</sup>
(13,718)	(33,744)	(32,593)	(33,300)	(32,100)	(25,288)	(24,850)	בניכוי הוצאות מימון מתואמות <sup>(2)</sup>
(4,958)	(6,758)	(6,930)	(7,000)	(8,500)	(4,624)	(4,571)	בניכוי מיסים ששולמו במזומן
				(4,000)			בניכוי הוצאות רכישת תאגיד זר <sup>(3)</sup>
42,488	31,023	39,795	57,300	72,300	34,221	46,093	רווח נקי מתואם
13,718	33,744	32,593	33,300	32,100	25,288	24,850	בנטרול הוצאות מימון <sup>(4)(2)</sup>
56,206	64,767	72,388	90,600	104,400	59,509	70,943	תזרים תפעולי נקי
	15%	12%	25%	15%		19%	שיעור שינוי

- (1) ללא ההשקעות בדביר, אשר השיפור ב-EBITDA הצפוי מהמעבר לא נכלל בתקציב לשנים 2025-2026.
- (2) התאמות להוצאות המימון.
- (3) ההתאמה הנדרשת כדי לעבור מ-EBITDA לתזרים תפעולי נקי (חברה זרה).
- (4) לחברה הפסדים צבורים מפעילות שוטפת לצרכי מס בהיקף של כ-180 מיליון ש"ח ולפיכך לא נדרש תיאום מס לאחר ביטול הוצאות המימון.
- (5) נתוני התקציב לשנים 2025 ו-2026 הינם מעוגלים.

4.3. התאמות לתרומה, באלפי ש"ח:

2022	2023	2024	2025 (נתוני תקציב)	2026 (נתוני תקציב)	1-9/2024	1-9/2025	
136,276	154,001	166,921	184,562	203,176	127,611	139,430	רווח גולמי
(32,766)	(31,202)	(33,135)	(33,842)	(34,181)	(22,827)	(25,621)	הפחתת הוצאות הצפה (בעיקר)
95,973	117,705	115,019	125,832	133,231	83,742	92,841	בתוספת הוצאות ייצור שאינן ישירות <sup>(1)</sup>
199,483	240,504	248,805	276,551	302,227	188,526	206,450	תרומה
	20.6%	3.5%	11.2%	9.3%		9.5%	שיעור שינוי

- (1) בעיקר שכר עובדים ונלוות (תפעול, ארנונה, חרושת, אנרגיה ופחת).

להערכת החברה המדדים דלעיל הינם מדדים מקובלים לבחינת תוצאות עסקיות בחברה בעלת מאפייני פעילות בהן עוסקת הקבוצה, הגם שהם אינם מוכרים לפי תקני ה-IFRS כמדדים למדידת ביצועים פיננסיים והם אינם מיועדים להיחשב כתחליף לרווח או הפסד גולמי ותפעולי או למונחים אחרים של ביצועים תפעוליים על פי תקני ה-IFRS. בהקשר זה, מדד ה-EBITDA משמש את הנהלת החברה ומקבל החלטות הראשי שלה בבחינת ביצועיה, השוואת תוצאותיה לתקופות קודמות ותכנון ותקצוב פעילותה העתידית, והוא מתאפיין במגבלות בשימוש בו כמדד לניתוח רווחיות החברה, מאחר והוא אינו מביא בחשבון הכנסות והוצאות מסוימות הנובעות מעסקי החברה, אשר עשויות להשפיע באופן מהותי על הרווח או ההפסד הנקי שלה, כגון הוצאות פחת והפחתות, הוצאות או הכנסות מימון ומיסים על ההכנסה.

החברה סבורה כי הנתונים כמפורט לעיל מספקים מידע שימושי למשקיעים בסקירת הביצועים התפעוליים של החברה וכן להשוואת ביצועים בין תקופות.

4.4. נתוני תקציב לשנת 2025

לצורך ניתוח פעילות החברה (במאוחד) להלן יובאו נתוני תקציב כפי שאושרו במסגרת תכניות העבודה של החברה לשנת 2025 ולשנת 2026 (במיליוני ש"ח)<sup>3</sup>:

2025	2026	
		מחזור מכירות <sup>(1)</sup>
657	686	תחום הקמעונאות
287	291	תחום התעשייה
		תרומה <sup>(2)</sup>
199	220	תחום הקמעונאות
78	82	תחום התעשייה

(1) מחזור המכירות של החברה מושפע ממחירי הסוכר העולמיים. הרווח מפעילות הסוכר אינו מושפע משינויי מחירו המלא וזאת בשל גידור מלא של פעילות זו.  
 (2) תרומה במעבר מרווח גולמי לתרומה נכללות הוצאות מכירה ושיווק ישירות (עלויות הפצה ושכר עבודה ישיר) ועלויות עקיפות הנכללות בעלות המכר (דוגמת הוצאות שכר עקיף, תחזוקה, ארנונה, אגרות, פחת והפחתות מנוטרלות).

יודגש כי נתוני התקציב המפורטים לעיל בדוח זה משקפים את תוכניות החברה על פי ניתוח פעילותה הקיימת והעתידית ואת יעדיה העסקיים. תכניות אלו עשויות להשתנות בהתאם לנסיבות (לרבות כתוצאה מהשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה) בהתאמה, מידע זה מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ובשים לב לכך שבפועל אין וודאות מוחלטת כי הנתונים כמפורט לעיל יהיו תואמים לנתונים הסופיים ביחס לתקופה האמורה כפי שיתגבשו, וכי הנתונים בפועל עשויים להיות שונים, אף באופן מהותי. עוד יודגש כי נתוני תקציב כמפורט בסעיפים 4.1-4.4 דלעיל מוצגים באופן חד פעמי בלבד, בקשר עם הצעת מניות החברה לראשונה לציבור על פי תשקיף זה.

4.5. נתוני התחייבויות פיננסיות נטו ליום 30 בספטמבר 2025 תוך התחשבות באירועים צפויים לאחר יום 30 בספטמבר 2025 (באלפי ש"ח):

353,014	חוב פיננסי נטו
56,457	התחייבויות מותנות בגין אופציות PUT
(17,000)	השקעות בגין דביר עד ליום 30.9.2025
	בתוספת השפעת אירועים שלאחר תאריך המאזן
40,000	חוב צפוי בגין רכישת החברה הזרה
(50,000)	נכס פיננסי בגין הכנסות לקבל רמ"י
382,471	סך התחייבויות פיננסיות נטו

5. נזילות ומקורות מימון

5.1. להלן תמצית דוח תזרים המזומנים של הקבוצה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 ולתקופות המקבילות אשתקד וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי ש"ח):

<sup>3</sup> התקציב כפי שאושר ביחס לשנת 2025 מתייחס לחברות שאוחדו בדוחות הכספיים של החברה נכון ליום ה-31 בדצמבר 2024 בלבד, להוציא פעילות פופסטאר שנרכשה בשנת 2025.

הסברי הדירקטוריון	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		סעיף
	2024	2025	2024	2025	
הקיטון בתזרים מזומנים מפעילות שוטפת לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר משינוי בסעיפי ההון החוזר של החברה. הגידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 נובע בעיקר משיפור בהון החוזר בקבוצה וברוח.	16,822	43,767	46,728	33,377	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
תזרים המזומנים לפעילות השקעה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 מיוחס בעיקר לרכישת פעילות "פופסטאר" בסך של כ-17 מיליון ש"ח והשקעה ברכוש קבוע בסך של כ-11 מיליון ש"ח, מתוכם השקעה בפרויקט דביר בסך של כ-6.5 מיליון ש"ח. תזרים המזומנים לפעילות השקעה לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 מיוחס בעיקר להשקעה ברכוש קבוע ומנגד תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה.	(4,089)	(23,953)	(6,588)	(29,883)	תזרים מזומנים לפעילות השקעה
תזרים המזומנים לפעילות מימון לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 מיוחס בעיקר לפירעון הלוואות בנקאיות בהיקף כספי כולל של כ-20.5 מיליון ש"ח, קיטון באשראי בנקאי לזמן קצר של כ-23 מיליון ש"ח, וקיטון בהתחייבות חכירה בגין תשלומי שכ"ד שוטפים של כ-9 מיליון ש"ח. תזרים המזומנים לפעילות מימון לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 מיוחס בעיקר לפירעון אשראי בנקאי לזמן קצר בסך של כ-20 מיליון ש"ח ומנגד קבלת הלוואה הלוואות לזמן ארוך של כ-16 מיליון ש"ח לטובת רכישת פעילות "פופסטאר".	(9,250)	(12,369)	(54,488)	3,845	תזרים מזומנים לפעילות מימון
השפעת תנודתיות בשערי חליפין על יתרות מזומנים נובעת בעיקר משינויים בשער החליפין של הדולר והאירו.	162	(422)	449	(134)	השפעת תנודות בשערי חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ
	3,645	7,023	(13,899)	7,205	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

5.2. להלן תמצית דוח תזרים המזומנים של הקבוצה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

ולתקופה המקבילה אשתקד וההסברים לשינויים העיקרים שחלו בהם (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		סעיף
	2023	2024	
הגידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת מיוחס בעיקר לגידול ברווח הנקי של החברה והשפעה מקזזת משינוי בסעיפי ההון החוזר של החברה.	57,505	61,813	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
תזרים המזומנים לפעילות השקעה בשנת 2024 מיוחס בעיקר לרכישת פעילות קפה אל נחילה בסך של כ-10.8 מיליון ש"ח ולהשקעה ברכוש קבוע בסך של כ-17 מיליון ש"ח. תזרים המזומנים לפעילות השקעה בשנת 2023 מיוחס בעיקר לרכישת חברת תבליני הדור השלישי בע"מ בסך של כ-39 מיליון ש"ח ולהשקעה ברכוש קבוע בסך של כ-15 מיליון ש"ח.	(55,308)	(25,969)	תזרים מזומנים לפעילות השקעה
תזרים המזומנים לפעילות מימון בשנת 2024 מיוחס בעיקר לפירעון הלוואות זמן קצר וארוך בסך של כ-46 מיליון ש"ח, מפירעון התחייבות בגין חכירה כ-19.3 מיליון ש"ח, מפירעון התחייבות בגין תמורה מותנית בסך של כ-8 מיליון ש"ח ומנגד נטילת הלוואות זמן קצר וארוך בסך של כ-29 מיליון ש"ח. תזרים המזומנים מפעילות מימון בשנת 2023 מיוחס בעיקר לנטילת הלוואות זמן קצר וארוך בסך של כ-67.7 מיליון ש"ח וכן מנטילת הלוואות מבעלי מניות החברה בסך של כ-28.3 מיליון ש"ח בקיזוז ומנגד פירעון הלוואות זמן קצר וארוך בסך של כ-41.5 מיליון ש"ח, פירעון התחייבויות בגין חכירה בסך של כ-18 מיליון ש"ח, מדיבידנד שחולק בסך של כ-7.3 מיליון ש"ח וכן משינוי בהתחייבות פיננסית בסך של כ-9.4 מיליון ש"ח.	17,205	(46,932)	תזרים מזומנים לפעילות מימון
השפעת תנודתיות בשערי חליפין על יתרות מזומנים נובעת בעיקר משינויים בשער החליפין של הדולר והאירו.	473	816	השפעת תנודות בשערי חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ
	19,875	(10,272)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

### 5.3 מקורות מימון

הקבוצה מממנת את פעילותה השוטפת מהונה העצמי, מתזרים מפעילות שוטפת, מאשראי ספקים ומאשראי לזמן קצר, ומממנת את פעילותה שאינה שוטפת מאשראי לזמן ארוך וקצר מתאגידים בנקאיים ומהלוואות בעלים.

לפרטים נוספים אודות מקורות המימון ראו סעיף 6.17 לפרק 6 לתשקיף. להלן שינויים שחלו במקורות המימון בהתאם לדוחות הכספיים וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביולי		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביולי		סעיף
	2023	2024	2024	2025	2024	2025	
הגידול נובע מגידול מרכיב החלויות השוטפות בשל רכישות פעילות וכן	193,831	226,617	241,474	263,247	203,432	248,043	היקף ממוצע של אשראי לזמן קצר ממקורות מימון

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		סעיף
	2023	2024	2024	2025	2024	2025	
מהלוואות לזמן קצר להשקעות שניטלו לטובת פרויקט דביר (הלוואות במתכונת של ליווי בנקאי לפרויקט) ולעיתוי תשלום לספקים.							
הקיטון באשראי לזמן ארוך נובע מפירעון שוטף של הלוואות.	130,870	104,114	55,568	75,457	113,896	80,530	היקף ממוצע של אשראי לזמן ארוך ממקורות מימון
הגידול באשראי הקוחות נובע בעיקר מגידול במחזור המכירות של החברה ביחס לשנתי	171,401	179,739	179,709	199,098	174,410	182,200	אשראי לקוחות
הקיטון באשראי הספקים נובע בעיקר מעיתוי תשלומים לספקי חומרי גלם.	120,813	128,139	142,938	121,204	132,730	119,845	אשראי ספקים

#### חלק ב' - היבטי ממשל תאגידי

6. מדיניות החברה בנושא מתן תרומות  
 החברה לא קבעה מדיניות בנוגע למתן תרומות. בתקופת הדוח (קרי, שנת 2024 והחציון הראשון של שנת 2025) תרמה החברה כ- 250 אלפי ש"ח וכ- 46 אלפי ש"ח, בהתאמה, לעמותות וארגונים שונים.
7. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית  
 דירקטוריון החברה קבע כי המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הראוי לחברה, בהתאם לסעיף 92(א)(12) לחוק החברות, הינו שניים (2).
8. דירקטורים חיצוניים  
 בכפוף להשלמת הנפקת מניות החברה לציבור על פי התשקיף, בכוונת החברה לכנס אסיפת בעלי מניות שעל סדר יומה מינויים של שני דירקטורים חיצוניים לחברה, כמתחייב על פי הוראות חוק החברות.
9. דירקטורים בלתי תלויים  
 למועד התשקיף, החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים.
10. מורשי חתימה עצמאיים  
 למועד הדוח, לחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

11. מבקר פנימי

למועד התשקיף לא מכהן בחברה מבקר פנימי. בכפוף ועם הפיכת החברה לתאגיד מדווח ובהתאם להוראות חוק החברות, תפעל החברה למינוי מבקר פנימי.

12. גילוי בדבר רואה החשבון המבקר של החברה

12.1. זהות רואה החשבון המבקר

רואה החשבון המבקר של החברה הינו משרד בריטמן אלמגור זהר ושות', רואי חשבון (להלן: "רואה החשבון המבקר").

12.2. שכר רואה החשבון המבקר

להלן נתונים בדבר שכר הטרחה ששולם לרואה החשבון המבקר ושעות העבודה שהושקעו על ידו בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת, שירותי מס ושירותים אחרים ביחס לשנים 2023 ו-2024:

שירותים אחרים (בעיקר שירותי מס ובדיקת נאותות)	שירותי ביקורת ושירותים (כגון שירותי מס) הקשורים לביקורת	
שכ"ט	שכ"ט	
851	910	2024
317	700	2023

שכר טרחת רואה החשבון המבקר של החברה נקבע במשא ומתן בין רואה החשבון המבקר לבין הנהלת החברה, בהתאם להיקף העבודה הצפוי, ניסיון העבר ותנאי השוק.

13. פטור מצירוף דוח וחוות דעת רואה חשבון מבקר בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית

13.1. בהתאם להוראות סעיף 7(ב) להוראות התחולה של תיקון מספר 3 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) (תיקון), התשי"ע-2009, החובה לצרף דוח על הבקרה הפנימית תחול על החברה החל מהדוחות הכספיים הערוכים ליום 31 בדצמבר 2026.

13.2. כמו כן, בהתאם להוראות תקנה 9(ב1) לתקנות הדוחות, הוראותיה של תקנה 9(בג) לתקנות הדוחות, על-פיה יש לצרף לדוחותיה השנתיים של חברה את חוות דעתו של רואה החשבון המבקר שלה בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי, לא יחולו על החברה בטרם חלפו חמש שנים מעת שנעשתה תאגיד מדווח למעט בקרות מקרים מסוימים שנקבעו באותה תקנה.

חלק ג' - גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי

14. גילוי בדבר הערכות שווי מהותיות/ מהותית מאוד

**סכום בר השבה**

**סכום בר השבה - מגזר קמעונאות\***

מדידת סכום בר השבה של מגזר הקמעונאות	זיהוי נשוא הערכה:
ספטמבר 2025	עיתוי הערכה:

שווי נשוא ההערכה בספרי החברה (סכום בר השבה)	425,611 אלפי ש"ח
שווי נשוא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה ליום 31.12.2024 (סכום בר השבה)	922,392 אלפי ש"ח
פרטים אודות מעריך השווי	הערכת השווי בוצעה על ידי מר יניב אבדי, רו"ח, שותף מייסד בחברת בטא פייננס ומומחה במימון והערכות שווי. מר אבדי הינו בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה בהצטיינות יתרה, רו"ח ותואר שני במנהל עסקים בהתמחות במימון וחשבונאות בהצטיינות. ליניב יש ניסיון של למעלה מ- 15 שנים בייעוץ וניהול והוראה במוסדות אקדמיים בתחום החשבונאות והמימון (לרבות ניסיון רחב בעסקים, אסטרטגיה ובייעוץ כלכלי. בטרם הצטרפנו לבטא פייננס יניב שימש ככלכלן ראשי של חברת אחזקות בינלאומית. ליניב ניסיון בהערכות שווי של חברות ציבוריות ופרטיות כאחד, חוות דעת להוגנות עסקה, הערכות שווי מניה, הקצאת עלות רכישה (PPA), הערכות שווי ESOP ומכשירים פיננסיים מורכבים, בדיקת היתכנות כלכלית ואנליזה תמחירית לפרויקטים ועוד.
האם קיים הסכם שיפוי עם מעריך השווי?	כן
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל על פיו	היוון תזרימי המזומנים העתידי של מגזר הפעילות (DCF)
ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכה	שיעור היוון (WACC) של כ- 11.85%, שיעור צמיחה של כ- 1.5% בשנה טרמינלית. לפרטים נוספים ראו גם ביאור 12א לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.

\* על אף שהערכת השווי מקיימת את הסף הכמותי להערכת שווי מהותית מאוד, אשר נכללו בעמדת רשות ניירות ערך 105-23 בדבר פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות שווי, מדובר בהערכות שווי לצורך בחינת ירידת ערך מוניטין ולהערכת החברה, בהתבסס על ניתוחי רגישות שנערכו על ידה ועל ידי מעריך השווי, נכון למועד הדוח, תחת כל שינוי אפשרי באופן סביר בהנחות המפתח ששימשו לקביעת הסכום בר השבה של המגזר והיחידה מניבת מזומנים, לא הייתה מוכרת ירידת ערך, ועל כן חלף צירוף הערכות השווי ניתן גילוי להערכות השווי כהערכות שווי מהותיות בהתאם לתקנה 8(ט) לתקנות הדוחות<sup>4</sup>.

#### סכום בר השבה - מגזר תעשייה

זיהוי נשוא ההערכה:	מדידת סכום בר השבה של מגזר התעשייה
עיתוי ההערכה:	ספטמבר 2025
שווי נשוא הערכה בספרי החברה	72,340 אלפי ש"ח
שווי נשוא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה ליום 31.12.2024 (סכום בר השבה)	351,528 אלפי ש"ח
פרטים אודות מעריך השווי	כמפורט לעיל ביחס למגזר הקמעונאות
האם קיים הסכם שיפוי עם מעריך השווי?	כן
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל על פיו	היוון תזרימי המזומנים העתידי של מגזר הפעילות (DCF)

<sup>4</sup> לאחר בחינה כאמור בהתאם לאמור בסעיף 3 להבהרה לעמדה משפטית מספר 105-23 בדבר פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות שווי: שאלות ותשובות. בחינה נערכה בהתאמה גם ביחס לסכום בר השבה של החבר במאוחד.

ההנחות העיקריות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכה	שיעור היוון (WACC) של כ- 12.08% שיעור צמיחה של כ- 1.5% בשנה טרמינלית. לפרטים ראו גם ביאור 12 לדוחות הכספיים השנתיים של 2024.
---	--

סכום בר השבה - חברה במאוחד<sup>2</sup>

זיהוי נשוא ההערכה:	סכום בר השבה של מגזר הקמעונאות ומגזר התעשייה
עיתוי ההערכה:	ספטמבר 2025
שווי נשוא הערכה בספרי החברה	866,739 אלפי ש"ח
שווי נשוא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה (סכום בר השבה)	1,257,825 אלפי ש"ח
פרטים אודות מעריך השווי	כמפורט לעיל ביחס למגזר הקמעונאות
האם קיים הסכם שיפוי עם מעריך השווי?	כן
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל על פיו	היוון תזרימי המזומנים העתידי של מגזר הפעילות (DCF)
ההנחות העיקריות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכה	שיעור היוון (WACC) של כ- 10.19% שיעור צמיחה של כ- 1.5% בשנה טרמינלית.

הקצאת מחיר הרכישה בקשר עם רכישת פרג

זיהוי נשוא ההערכה:	הקצאת מחיר הרכישה (PPA) בקשר עם רכישת מניות תבליני הדור השלישי בע"מ
עיתוי ההערכה:	ינואר 2024
שווי נשוא ההערכה במועד ההשלמה, קרי - 1.1.2023 (אלפי ש"ח):	נכסים בלתי מוחשיים - 30,173 אלפי ש"ח מוניטין - 37,149 אלפי ש"ח
שווי נשוא ההערכה נכון ליום 30.6.2025 (אלפי ש"ח)	נכסים בלתי מוחשיים - 26,109 אלפי ש"ח מוניטין - 37,120 אלפי ש"ח
פרטים אודות מעריך השווי	כמפורט לעיל ביחס למגזר הקמעונאות
האם קיים הסכם שיפוי עם מעריך השווי?	כן
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל על פיו	במסגרת הנכסים הבלתי מוחשיים זהו נכסים בלתי מוחשיים הבאים: (א) קשרי לקוחות אשר הוערך לפי שיטת הרווח (נעשה שימוש בגישת הרווח העודף הרב תקופתי באמצעות ניכוי של תזרימים הנובעים מנכסים תורמים מסך תזרימי המזומנים החזויים); ו- (ב) שווי הוגן של הלוואת בעלים אשר הוערכה לפי 7.6 מיליון ש"ח.
ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכה	שיעור היוון (WACC) של 9.88% בחישוב קשרי לקוחות וסימני מסחר, שיעור צמיחה של 1.5% בשנה הטרמינלית, שיעור מס - 23%, חישוב הטבת מס (TAB) כמקובל להערכות שווי של נכסים בלתי מוחשיים, אורך חיי לקוחות של 5.5 שנים ושיעור נטישה של 18%

	ביחס למוניטין, הוא מייצג את מחיר הרכישה ששולם מעבר לשווי ההוגן של הנכסים המוחשיים נטו והנכסים הבלתי מוחשיים שנרכשו, ומיוחס בעיקר לסינרגיה.
--	--

**הקצאת מחיר הרכישה בקשר עם רכישת אגס ירוק**

<b>זיהוי נשוא ההערכה:</b>	הקצאת מחיר הרכישה (PPA) בקשר עם רכישת מניות אגס ירוק מסחר ושירותים בע"מ
<b>עיתוי ההערכה:</b>	פברואר 2023
<b>שווי נשוא ההערכה במועד ההשלמה, קרי - 31.7.2022 (אלפי ש"ח):</b>	נכסים בלתי מוחשיים - 22,780 אלפי ש"ח מוניטין - 41,457 אלפי ש"ח
<b>שווי נשוא ההערכה נכון ליום 30.6.2025 (אלפי ש"ח)</b>	נכסים בלתי מוחשיים - 15,380 אלפי ש"ח מוניטין - 38,937 אלפי ש"ח
<b>פרטים אודות מעריך השווי</b>	כמפורט לעיל ביחס למגזר הקמעונאות
<b>האם קיים הסכם שיפוי עם מעריך השווי?</b>	כן
<b>מודל ההערכה שמעריך השווי פעל פיו</b>	במסגרת הנכסים הבלתי מוחשיים זהו נכסים בלתי מוחשיים הבאים: (א) מותג, אשר הוערך לפי "הימנעות מתמלוגים" (לפי שיעור תמלוגים של 25% מרווח תפעולי); ו- (ב) קשרי לקוחות אשר הוערך לפי שיטת הרווח.
<b>ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכה</b>	שיעור היוון (WACC) של 10.43% בחישוב קשרי לקוחות ושל 11.43% בחישוב המותג, צמיחה בשיעור של כ- 1.5% בשנה הטרמינלית, חישוב הטבת מס (TAB) כמוקבל להערכות שווי של נכסים בלתי מוחשיים, אורך חיי לקוחות 7.5 שנים ושיעור נטישה של 13.5%.  ביחס למוניטין, הוא מייצג את מחיר הרכישה ששולם מעבר לשווי ההוגן של הנכסים המוחשיים נטו והנכסים הבלתי מוחשיים שנרכשו, ומיוחס בעיקר לסינרגיה.

15. מצבת התחייבויות

לפרטים אודות מצבת ההתחייבויות של תאגיד לפי מועדי פירעון, ראו נספח א' לדוח הדירקטוריון.

\_\_\_\_\_  
גיא פרופר, מנכ"ל

\_\_\_\_\_  
אליעזר בלט, יו"ר דירקטוריון

תאריך: 20 בנובמבר, 2025

**נספח א' - מצבת התחייבויות החברה לפי מועדי פירעון**

**מצבת התחייבות ליום 30 ביוני 2025**

1. ליום 30.6.2025 לא הונפק אג"ח לציבור על ידי החברה או חברה בשליטתה ולא הועמד להן אשראי מבנקים בחו"ל.

2. אג"ח פרטיות ואשראי חוץ בנקאי, למעט אג"ח או אשראי שניתן ע"י החברה האם של התאגיד, בעל השליטה בו, חברות בשליטת מי מהם או בשליטת התאגיד - על בסיס נתוני דוחות כספיים נפרדים של התאגיד (דוחות "סולו") (באלפי ש"ח)

תשלומי קרן									
סה"כ לפי שנים	תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	אחר	--	--	דולר	יורו	שקלי לא צמוד מדד	שקלי צמוד מדד	
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה ראשונה
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה שניה
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה שלישית
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה רביעית
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה חמישית ואילך ואילך
--	--	--	--	--	--	--	--	--	סה"כ

3. אשראי בנקאי מבנקים בישראל - על בסיס נתוני דוחות כספיים נפרדים של החברה (דוחות "סולו") (באלפי ש"ח):

תשלומי קרן									
סה"כ לפי שנים	תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	אחר	--	--	דולר	יורו	שקלי לא צמוד מדד	שקלי צמוד מדד	
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה ראשונה
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה שניה
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה שלישית
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה רביעית
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה חמישית ואילך ואילך
--	--	--	--	--	--	--	--	--	סה"כ

4. טבלת סיכום לטבלאות 2-3, סך אשראי בנקאי, חוץ בנקאי ואג"ח - על בסיס נתוני דוחות כספיים נפרדים של התאגיד (דוחות "סולו") (באלפי ש"ח)

תשלומי קרן									
סה"כ לפי שנים	תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	אחר	--	--	דולר	יורו	שקלי לא צמוד מדד	שקלי צמוד מדד	
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה ראשונה
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה שניה
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה שלישית

תשלומי קרן									
סה"כ לפי שנים	תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	אחר	--	--	דולר	יורו	שקלי לא צמוד מדד	שקלי צמוד מדד	
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה רביעית
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה חמישית ואילך ואילך
--	--	--	--	--	--	--	--	--	התחייבות חד פעמי
--	--	--	--	--	--	--	--	--	סה"כ

5. חשיפת אשראי חוץ מאזני (בגין ערבויות פיננסיות והתחייבויות למתן אשראי) - על בסיס נתוני דוחות כספיים נפרדים של התאגיד (דוחות "סולוי") (באלפי ש"ח):

תשלומי קרן									
סה"כ לפי שנים	תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	אחר	--	--	דולר	יורו	שקלי לא צמוד מדד	שקלי צמוד מדד	
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה ראשונה
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה שניה
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה שלישית
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה רביעית
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה חמישית ואילך ואילך
--	--	--	--	--	--	--	--	--	התחייבות חד פעמי
--	--	--	--	--	--	--	--	--	סה"כ

6. חשיפת אשראי חוץ מאזני (בגין ערבויות פיננסיות והתחייבויות למתן אשראי) של כלל החברות המאוחדות, למעט חברות שהינן תאגידים מדווחים ולמעט נתוני התאגיד המדווח שהוזנו בטבלה 5 לעיל (באלפי ש"ח):

תשלומי קרן									
סה"כ לפי שנים	תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	אחר	--	--	דולר	יורו	שקלי לא צמוד מדד	שקלי צמוד מדד	
24,467	--	--	--	--	--	--	1,779	22,688	שנה ראשונה
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה שניה
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה שלישית
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה רביעית
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה חמישית
--	--	--	--	--	--	--	--	--	התחייבות חד פעמי
24,467	--	--	--	--	--	--	1,779	22,688	סה"כ

7. סך יתרות האשראי הבנקאי, אשראי חוץ בנקאי והאג"ח (כולל ריבית שנצברה עד תקופת הדו"ח) של כלל החברות המאוחדות, למעט חברות שהינן תאגידיים מדווחים ולמעט נתוני התאגיד המדווח שהוזנו בטבלאות 2-3 לעיל (באלפי ש"ח):

תשלומי קרו	אג"ח שקלי צמוד מדד	שקלי לא צמוד מדד	יורו	דולר	---	---	הלוואות שקלי צמוד פרים	תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	סה"כ לפי שנים
שנה ראשונה	--	--	--	--	--	--	257,834	17,392	275,227
שנה שניה	--	--	--	--	--	--	43,112	3,776	46,888
שנה שלישית	41,015	--	--	--	--	--	18,710	4,481	64,205
שנה רביעית	16,382	--	--	--	--	--	7,089	2,292	25,763
שנה חמישית ואילך	10,704	--	--	--	--	--	8,047	2,056	20,807
סה"כ	68,101	--	--	--	--	--	334,792	29,997	432,890

8. יתרות האשראי שניתנו לתאגיד המדווח ע"י חברת האם או בעל שליטה ויתרות האג"ח\* (כולל ריבית שנצברה) שהנפיק התאגיד המדווח המוחזקים ע"י חברת האם או בעל השליטה (באלפי ש"ח):

תשלומי קרו	אג"ח שקלי צמוד מדד	שקלי לא צמוד מדד	יורו	דולר	---	---	אחר	תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	סה"כ לפי שנים
שנה ראשונה	--	--	--	--	--	--	--	--	--
שנה שניה	--	--	--	--	--	--	--	--	--
שנה שלישית	41,015	--	--	--	--	--	--	2,810	43,825
שנה רביעית	16,382	--	--	--	--	--	--	1,572	17,954
שנה חמישית ואילך	10,704	--	--	--	--	--	--	1,320	12,024
סה"כ	68,101	--	--	--	--	--	--	5,702	73,803

\* אגרות חוב שהנפיקה החברה לחברות האם.

9. יתרות האשראי שניתנו לתאגיד המדווח ע"י חברות בשליטת חברת האם או בעל השליטה ואינן בשליטת התאגיד המדווח, ויתרות האג"ח שהנפיק התאגיד המדווח המוחזקים ע"י חברות בשליטת חברת האם או בעל השליטה ואינן בשליטת התאגיד המדווח (באלפי ש"ח):

תשלומי קרו	שקלי צמוד מדד	שקלי לא צמוד מדד	יורו	דולר	---	---	אחר	תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	סה"כ לפי שנים
שנה ראשונה	--	--	--	--	--	--	--	--	--
שנה שניה	--	--	--	--	--	--	--	--	--
שנה שלישית	--	--	--	--	--	--	--	--	--
שנה רביעית	--	--	--	--	--	--	--	--	--

תשלומי קרן									
שנה חמישית ואילך	שקלי צמוד מדד	שקלי לא צמוד מדד	יורו	דולר	---	---	אחר	תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	סה"כ לפי שנים
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

10. יתרות האשראי שניתנו לתאגיד המדווח ע"י חברות מאוחדות ויתרות האג"ח\* (כולל ריבית שנצברה) שהנפיק התאגיד המדווח המוחזקים ע"י חברות מאוחדות (באלפי ש"ח):

תשלומי קרן									
שנה ראשונה	אג"ח צמוד מדד	שקלי לא צמוד מדד	יורו	דולר	---	---	אחר	תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	סה"כ לפי שנים
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
שנה חמישית ואילך	63,877	--	--	--	--	--	--	9,619	73,496
סה"כ	63,877	--	--	--	--	--	--	9,619	73,496

\* אגרות חוב שהונפקו לחברה על ידי חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ.

### מצבת התחייבות ליום 31 בדצמבר 2024

1. ליום 31.12.2024 לא הונפק אג"ח לציבור על ידי החברה או חברה בשליטתה ולא הועמד להן אשראי מבנקים בחו"ל.
2. אג"ח פרטיות ואשראי חוץ בנקאי, למעט אג"ח או אשראי שניתן ע"י החברה האם של התאגיד, בעל השליטה בו, חברות בשליטת מי מהם או בשליטת התאגיד - על בסיס נתוני דוחות כספיים נפרדים של התאגיד (דוחות "סולוי") (באלפי ש"ח)

תשלומי קרן									
שנה ראשונה	שקלי צמוד מדד	שקלי לא צמוד מדד	יורו	דולר	--	--	אחר	תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	סה"כ לפי שנים
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
שנה חמישית ואילך	--	--	--	--	--	--	--	--	--
סה"כ	--	--	--	--	--	--	--	--	--

3. אשראי בנקאי מבנקים בישראל - על בסיס נתוני דוחות כספיים נפרדים של החברה (דוחות "סולוי") (באלפי ש"ח):

תשלומי קרן														
שנה ראשונה	שנה שניה	שנה שלישית	שנה רביעית	שנה חמישית ואילך ואילך	סה"כ	צמוד מדד	שקלי לא צמוד מדד	יורו	דולר	--	--	אחר	תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	סה"כ לפי שנים
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

4. טבלת סיכום לטבלאות 2-3, סך אשראי בנקאי, חוץ בנקאי ואג"ח - על בסיס נתוני דוחות כספיים נפרדים של התאגיד (דוחות "סולוי") (באלפי ש"ח)

תשלומי קרן															
שנה ראשונה	שנה שניה	שנה שלישית	שנה רביעית	שנה חמישית ואילך ואילך	התחייבות חד פעמי	סה"כ	צמוד מדד	שקלי לא צמוד מדד	יורו	דולר	--	--	אחר	תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	סה"כ לפי שנים
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

5. חשיפת אשראי חוץ מאזני (בגין ערבויות פיננסיות והתחייבויות למתן אשראי) - על בסיס נתוני דוחות כספיים נפרדים של התאגיד (דוחות "סולוי") (באלפי ש"ח):

תשלומי קרן															
שנה ראשונה	שנה שניה	שנה שלישית	שנה רביעית	שנה חמישית ואילך ואילך	התחייבות חד פעמי	סה"כ	צמוד מדד	שקלי לא צמוד מדד	יורו	דולר	--	--	אחר	תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	סה"כ לפי שנים
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

תשלומי קרן									
סה"כ לפי שנים	תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	אחר	--	--	דולר	יורו	שקלי לא צמוד מדד	שקלי צמוד מדד	
--	--	--	--	--	--	--	--	--	סה"כ

6. חשיפת אשראי חוץ מאזני (בגין ערבויות פיננסיות והתחייבויות למתן אשראי) של כלל החברות המאוחדות, למעט חברות שהינן תאגידים מדווחים ולמעט נתוני התאגיד המדווח שהוזנו בטבלה 5 לעיל (באלפי ש"ח):

תשלומי קרן									
סה"כ לפי שנים	תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	אחר	--	--	דולר	יורו	שקלי לא צמוד מדד	שקלי צמוד מדד	
24,196	--	--	--	--	--	--	2,200	21,996	שנה ראשונה
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה שניה
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה שלישית
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה רביעית
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה חמישית
--	--	--	--	--	--	--	--	--	התחייבות חד פועמי
24,196	--	--	--	--	--	--	2,200	21,996	סה"כ

7. סך יתרות האשראי הבנקאי, אשראי חוץ בנקאי והאג"ח (כולל ריבית שנצברה) של כלל החברות המאוחדות, למעט חברות שהינן תאגידים מדווחים ולמעט נתוני התאגיד המדווח שהוזנו בטבלאות 2-3 לעיל (באלפי ש"ח):

תשלומי קרן									
סה"כ לפי שנים	תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	הלוואות שקלי צמוד	---	---	דולר	יורו	שקלי לא צמוד מדד	אג"ח שקלי צמוד מדד	
256,745	18,494	238,251	--	--	--	--	--	--	שנה ראשונה
45,151	4,313	40,838	--	--	--	--	--	--	שנה שניה
72,870	5,182	27,949	--	--	--	--	--	39,739	שנה שלישית
29,541	2,361	11,307	--	--	--	--	--	15,873	שנה רביעית
16,041	1,663	4,006	--	--	--	--	--	10,371	שנה חמישית ואילך
420,348	32,014	322,351	--	--	--	--	--	65,983	סה"כ

8. יתרות האשראי שניתנו לתאגיד המדווח ע"י חברת האם או בעל שליטה ויתרות האג"ח\* (כולל ריבית שנצברה) שהנפיק התאגיד המדווח המוחזקים ע"י חברת האם או בעל השליטה (באלפי ש"ח):

תשלומי קרו														
שנה ראשונה	שנה שניה	שנה שלישית	שנה רביעית	שנה חמישית ואילך	סה"כ	צמוד מדד	שקלי לא צמוד מדד	יורו	דולר	---	---	שקלי צמוד פרים	תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	סה"כ לפי שנים
--	--	39,739	15,873	10,371	65,983	--	--	--	--	--	--	--	3,370	43,109
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	1,795	17,668
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	1,466	11,837
--	--	--	--	--	65,983	--	--	--	--	--	--	--	6,631	72,614

\* אגרות חוב שהנפיקה החברה לחברות האם.

9. יתרות האשראי שניתנו לתאגיד המדווח ע"י חברות בשליטת חברת האם או בעל השליטה ואינן בשליטת התאגיד המדווח, ויתרות האג"ח שהנפיק התאגיד המדווח המוחזקים ע"י חברות בשליטת חברת האם או בעל השליטה ואינן בשליטת התאגיד המדווח (באלפי ש"ח):

תשלומי קרו														
שנה ראשונה	שנה שניה	שנה שלישית	שנה רביעית	שנה חמישית ואילך	סה"כ	צמוד מדד	שקלי לא צמוד מדד	יורו	דולר	---	---	אחר	תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	סה"כ לפי שנים
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

10. יתרות האשראי שניתנו לתאגיד המדווח על ידי חברות מאוחדות ויתרות האג"ח\* (כולל ריבית שנצברה) שהנפיק התאגיד המדווח המוחזקים ע"י חברות מאוחדות, לא כולל חו"זים בין חברתיים (באלפי ש"ח):

תשלומי קרו													
שנה ראשונה	שנה שניה	שנה שלישית	שנה רביעית	סה"כ לפי שנים	צמוד מדד	שקלי לא צמוד מדד	יורו	דולר	---	---	אחר	תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	סה"כ לפי שנים
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

תשלומי קרו									
סה"כ לפי שנים	תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	אחר	---	---	דולר	יורו	שקלי לא צמוד מדד	שקלי צמוד מדד	
72,381	10,491	--	--	--	--	--	--	61,890	שנה חמישית ואילך
72,381	10,491	--	--	--	--	--	--	61,890	סה"כ

\* אגרות חוב שהונפקו לחברה על ידי חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ.

## קבוצת סוגת בע"מ

### דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025

דירקטוריון החברה מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה והחברות המוחזקות שלה, אשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחותיה הכספיים של החברה (להלן, יחד: "הקבוצה") לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 ("תקופת הדוח") לפי תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("הדוחות הכספיים" ו-"תקנות הדוחות", בהתאמה).

למונחים בדוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה תהיה המשמעות הנודעת להם בתשקיף (כהגדרתו להלן), אלא אם נקבע מפורשות אחרת.

הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ושינויים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח, אשר השפעתם מהותית. במקרים מסוימים מובאים פרטים הסוקרים אירועים אשר הינם לאחר תאריך הדוחות הכספיים וסמוך למועד פרסום הדוח וכן פרטים נוספים ברמת החברה בלבד. מהותיות המידע הכלול בדוח זה נבחנה מנקודת מבטה של החברה. בחלק מהמקרים ניתן תיאור נוסף ומפורט כדי לתת תמונה מקיפה של הנושא המתואר. הדוחות הכספיים ערוכים על פי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ולתקנות ניירות ערך (דוחות כספים שנתיים), התש"ע-2010. דוח דירקטוריון זה מצורף לתשקיף שפועלת החברה לפרסומו לציבור, כחלק מהיערכותה להציע ניירות ערך שלה לראשונה לציבור (IPO)<sup>1</sup> ("התשקיף"). בכפוף להקצאת ניירות ערך על פי התשקיף ורישומם למסחר, תהפוך החברה לתאגיד מדווח (כמשמעות מונח זה בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968). כמו כן, לתשקיף מצורפים הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2025 (להלן: "הדוחות הכספיים").

### חלק א' - הסברי הדירקטוריון על מצב עסקי החברה

#### 1. כללי

1.1 למועד התשקיף, החברה, בעצמה וביחד עם החברות שבשליטתה ("הקבוצה") מייבאת ומייצרת מאות מוצרים ומהווה בית למגוון מותגים, בולטים ומובילי שוק בעולמות הבישול והאפייה. על מותגים אלו נמנים, בין היתר, מותג המזון תחת מותג-העל "סוגת" אשר הינו בעל מוניטין רב שנים ביחס לשלל מוצרים (סוכר, אורז, קטניות, קמח על סוגיו, דגנים, מוצרי אפייה, פירורי לחם וכיו"ב), כמו גם את מותגי המזון "עץ הזית", "מלח הארץ", "טחינת אל-ארז", "פרג" ועוד.

הקבוצה נמנית על עשר חברות המזון המובילות בשוק הישראלי<sup>2</sup>, בעלת כיסוי ופריסת שוק רחבה ביותר עם מערך לוגיסטי גדול, המאפשר הגעה למגוון רחב של לקוחות באמצעות מערכי הפצה ומכירה ישירים ולא ישירים.

1.2 פעילות הקבוצה נמצאת על כל רצף שרשרת הערך והאספקה, וכוללת ייבוא (הן של חומרי גלם המעובדים על ידה והן של מוצרים מוגמרים), אריזה ושיווק של המוצרים, כמו גם ייצור של חלק מהמוצרים (בעיקר מלח, טחינה, תבלינים וקפה). בהתאמה, פעילותה של הקבוצה נתמכת

<sup>1</sup> ראו לעניין זה הערה 1 בפרק 1 לתשקיף.

<sup>2</sup> על פי נתוני סטורנקסט לשנת 2024.

בתשתית לוגיסטית ענפה הכוללת למועד התשקיף שישה מפעלים בפריסה רחבה (בקריית גת, עתלית, אילת, בת ים, מגדל העמק ואזור תעשייה שפרעם), מרכז לוגיסטי משמעותי בסמוך למפעל הקבוצה בקריית גת (לצד היערכות להעתקת המרכז הלוגיסטי לאתר חדש ומתקדם) ומערך הפצה רחב. להערכת החברה, התשתית הלוגיסטית הקיימת ובמיוחד זו החדשה, מקנה לה גמישות תפעולית, פריסה ארצית רחבה ויכולות להמשך הרחבת פעילותה גם בהפצת מוצרים ומותגים נוספים (ולרבות של צדדי ג').

1.3. נכון למועד התשקיף, פועלת הקבוצה בשני תחומי פעילות עיקריים המהווים גם מגזרים חשבונאיים כמפורט בדוחות הכספיים של החברה - (א) מגזר הקמעונאות, הכולל מכירה של מוצרי הקבוצה כאמור בעיקר לרשתות שיווק, סיטונאים וקמעונאים; ו- (ב) מגזר התעשייה, הכולל בעיקר מכירה של מוצרי הקבוצה למפעלים בתעשיית המזון, מאפיות, משחטות, לייצוא וכיו"ב. לפרטים ראו סעיף 6.3 לתשקיף.

1.4. נכון למועד התשקיף בעלת השליטה בחברה הינה שותפות פורטיסימו, שותפות שהוקמה על ידי קרן פורטיסימו, קרן private equity, אשר רכשה בחודש ינואר 2019 את מלוא (100%) ההון המונפק והנפרע של החברה מידי אריסון השקעות בע"מ, ומכרה בחודש אוגוסט 2021 מניות החברה בהיקף שהיווה באותו מועד 20% מההון המונפק והנפרע של החברה לפועלים אקוויטי בע"מ (זרוע ההשקעות של בנק הפועלים). לפרטים אודות בעלת השליטה ואודות הסכם בעלי מניות אשר נחתם בינה לבין פועלים אקוויטי בע"מ, ראו סעיף 3 לתשקיף.

1.5. לפרטים בדבר השפעות על סביבתה העסקית של החברה, ובכלל כך אודות השפעות מלחמת "חרבות ברזל" ו-"עם כלביא", וכן השפעות ריבית ואינפלציה, ראו סעיף 6.6.2 לתשקיף.

1.6. לפרטים אודות אירועים עיקריים במהלך תקופת הדוח ולאחר תום תקופת הדיווח ראו פרק 6 לתשקיף וכן ביאור 35 לדוחות הכספיים.

## 2. המצב הכספי

2.1. להלן נתונים עיקריים מתוך הדוחות על המצב הכספי של החברה בהתאם לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2025 וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	ליום 30 בספטמבר		סעיף
	2024	2025	
הגידול ביתרת המזומנים ליום 30 בספטמבר 2025 ביחס ליום 30 בספטמבר 2024 נובע בעיקר מגידול ברווח הנקי של החברה וההון החוזר שלה.	26,918	49,435	מזומנים ושווי מזומנים
	168	52	פיקדונות לזמן קצר
הגידול ביתרת לקוחות בסך של כ- 17.2 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2025 ביחס ליום 30 בספטמבר 2024 נובע בעיקר מפעילויות חדשות שרכשה החברה בתקופת הדיווח, וכן מגידול אורגני בפעילויות הקיימות.	180,708	197,945	לקוחות
הקיטון בסעיף חייבים ויתרות חובה ליום 30 בספטמבר 2025 ביחס ליום 30 בספטמבר 2024 נובע בעיקר מסיווג עסקאות גידור מט"ח לזכאים, מקיטון חייבים בגין עסקאות הגנת סוכר, ומקיטון במקדמות לספקים.	19,593	10,246	חייבים ויתרות חובה

הסברי הדירקטוריון	ליום 30 בספטמבר		סעיף
	2024	2025	
עיקר הקיטון במלאי ליום 30 בספטמבר 2025 ביחס ליום 30 בספטמבר 2024 נובע מקיטון במלאי סוכר הן מבחינה כמותית והן מירידה משמעותית במחירי הסוכר.	219,806	204,995	מלאי
	447,193	462,673	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
הגידול בחייבים ויתרות חובה לזמן ארוך ליום 30 בספטמבר 2025 ביחס ליום 30 בספטמבר 2024 נובע מהיוון הוצאות יעוץ בגין רכישת חברה כלולה.	17	1,698	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
הגידול ברכוש קבוע ליום 30 בספטמבר 2025 ביחס ליום 30 בספטמבר 2024 נובע בעיקר מגידול בהשקעות בפרויקט דביר המקוּזז חלקית מהפחתה שוטפת.	77,234	84,201	רכוש קבוע, נטו
הקיטון בנכסי זכות שימוש ליום 30 בספטמבר 2025 ביחס ליום 30 בספטמבר 2024 נובע בעיקר מהפחתת נכסי זכות שימוש שגבוהה מהקמת חוזי חכירה חדשים או מימוש אופציות של חוזה חכירה קיימים.	295,597	288,128	נכסי זכות שימוש
הגידול במוניטין ליום 30 בספטמבר 2025 ביחס ליום 30 בספטמבר 2024 נובע מרכישת פעילות "פופסטאר".	136,901	139,348	מוניטין
הגידול בנכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו ליום 30 בספטמבר 2025 ביחס ליום 30 בספטמבר 2024 נובע מרכישת פעילויות חדשות לצד קיזוז חלקי מהפחתה שוטפת.	123,421	125,597	נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
	16,199	14,566	נכסי מיסים נדחים
	649,369	653,538	<b>סה"כ נכסים לא שוטפים</b>
	1,096,562	1,116,211	<b>סה"כ נכסים</b>
הגידול באשראי מתאגידים בנקאיים ליום 30 בספטמבר 2025 ביחס ליום 30 בספטמבר 2024 נובע מגידול בהיקף הלוואות לזמן קצר שנטלה החברה ברקע גידול בהשקעות בפרויקט דביר, עיתוי תשלום לספקים וגידול בדמי שכירות.	221,053	257,711	אשראי מתאגידים בנקאיים
הגידול בחלויות שוטפות של התחייבויות בגין חוזי חכירה ליום 30 בספטמבר 2025 ביחס ליום 30 בספטמבר 2024 נובע בעיקר מהסכמי חכירה חדשים, מהארכת הסכמי חכירה קיימים וממימוש אופציות להארכת תקופת חכירה שכוללות עלייה בדמי השכירות.	16,146	21,630	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חוזי חכירה
הקיטון ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מעיתוי תשלומים לספקי רכישות חו"ג.	128,862	107,547	ספקים ונותני שירותים
	6,365	6,410	הפרשות
הקיטון בזכאים ויתרות זכות ליום 30 בספטמבר 2025 ביחס ליום 30 בספטמבר 2024 נובע בעיקר מסיום תשלומים בגין הסדר הממונה על התחרות.	50,749	46,414	זכאים ויתרות זכות
	597	-	התחייבויות בגין מיסים שוטפים
	423,772	439,712	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
הקיטון בהלוואות מתאגידים בנקאיים ליום 30 בספטמבר 2025 ביחס ליום 30 בספטמבר	94,257	75,279	הלוואות מתאגידים בנקאיים

הסברי הדירקטוריון	ליום 30 בספטמבר		סעיף
	2024	2025	
2024 נובע מהמשך פירעון הלוואות לזמן ארוך ומנגד נטילת הלוואה לרכישת פעילות חדשה והשקעות דביר.			
הגידול ביתרת אגרות חוב שהנפיקה החברה לבעלי מניות החברה (חברות האם, כהגדרתן בפרק 6 לתשקיף) ליום 30 בספטמבר 2025 ביחס ליום 30 בספטמבר 2024 נובע מריבית והצמדה והפחתת ניכיון במסגרת התאמה לשווי הוגן.	61,435	66,288	אגרות חוב שהנפיקה החברה לבעלי מניות החברה
הקיטון בהתחייבויות בגין חוזי חכירה ליום 30 בספטמבר 2025 ביחס ליום 30 בספטמבר 2024 נובע מסיום של מספר חוזה חכירות בתקופה הקרובה וכן בגין תשלומים בהתאם להתקדמות בחוזי החכירה.	50,502	48,940	התחייבויות בגין חוזי חכירה
	3,122	2,754	התחייבויות בגין הטבות עובדים, נטו
הקיטון בהתחייבויות מיסים נדחים ליום 30 בספטמבר 2025 ביחס ליום 30 בספטמבר 2024 נובע מהמשך הפחתת נכסי מקרקעין של הקבוצה.	60,902	57,374	התחייבויות מיסים נדחים
הגידול בהלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ליום 30 בספטמבר 2025 ביחס ליום 30 בספטמבר 2024 נובע מהלוואות נוספות שנטלה קפה אל נחילה מהשותפים, מריבית, הצמדה והפחתת ניכיון במסגרת התאמה לשווי הוגן של חלק מההלוואות.	7,965	11,195	הלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
הגידול בהתחייבויות בגין רכישת חברות ליום 30 בספטמבר 2025 ביחס ליום 30 בספטמבר 2024 נובע בעיקר מרכישת פעילות קפה אל נחילה.	35,332	44,666	התחייבויות בגין רכישת חברות
	313,515	306,496	<b>סה"כ התחייבויות לא שוטפות</b>
	412	413	הון מניות
	18,248	18,248	פרמיה על מניות
הקיטון בקרנות הון ליום 30 בספטמבר 2025 ביחס ליום 30 בספטמבר 2024 נובע בעיקר מהפסד כולל אחר בגין גידור מט"ח.	43,786	31,248	קרנות הון
הגידול בנתון העודפים ליום 30 בספטמבר 2025 ביחס ליום 30 בספטמבר 2024 נובע מהרווח הנקי של החברה.	282,077	305,030	עודפים
	344,523	354,939	סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
	14,752	15,064	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
	359,275	370,003	<b>סה"כ הון</b>
	1,096,562	1,116,211	<b>סה"כ הון והתחייבויות</b>

3.1. להלן ניתוח עיקרי התוצאות הכספיות של החברה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 ולתקופות המקבילות אשתקד, (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		סעיף
	2024	2025	2024	2025	
הקיטון בהכנסות ממכירות בתקופה של תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר של שנת 2025 לעומת התקופה המקבילה אשתקד הסתכם בכ- 9.5 מיליון ש"ח והקיטון בהכנסות ממכירות בתקופה של שלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר של שנת 2025 לעומת התקופה המקבילה אשתקד הסתכם בכ- 3.1 מיליון ש"ח, ונובעים בעיקר מהתמקדות בהקטנת היקפי המכירות של מוצרים בעלי שיעור רווחיות נמוכה יותר, לצד מכירה של מוצרי מותגים חדשים במהלך התקופות האמורות.	239,186	236,052	725,809	716,218	הכנסות ממכירות
לפרטים ראו הסברים אודות שינויים בנתון הרווח הגולמי אשר רלוונטיים בהתאמה לקיטון בעלות המכר בתקופות המדווחות.	(196,580)	(192,933)	(598,198)	(576,788)	עלות המכירות
נתון הרווח הגולמי של החברה בתקופה של תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר של שנת 2025 רשם גידול של כ- 11.8 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד; נתון הרווח הגולמי של החברה בתקופה של שלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר של שנת 2025 רשם גידול של כ- 0.5 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. גידול זה נובע בעיקר משיפור ברווחיות מוצרי הקבוצה.	42,606	43,119	127,611	139,430	רווח גולמי
הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר של שנת 2025 לעומת התקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאות פרסום עקב כניסה של מותגים חדשים לשיווק על ידי הקבוצה.	(19,803)	(20,675)	(59,140)	(62,809)	הוצאות מכירה ושיווק
	(7,945)	(6,749)	(22,109)	(20,900)	הוצאות הנהלה וכלליות
	160	(71)	13	(189)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
נתון הרווח התפעולי של החברה בתקופה של תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר של שנת 2025 גדל בכ- 9.1 מיליון ש"ח, לעומת התקופה המקבילה אשתקד; נתון הרווח התפעולי של החברה בתקופה של שלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר של שנת 2025 גדל בכ- 0.6 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד; גידול זה נובע מגידול ברווח הגולמי בקיזוז עליה בהוצאות מכירה ושיווק.	15,018	15,624	46,375	55,532	רווח תפעולי

הסברי הדירקטוריון	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		סעיף
	2024	2025	2024	2025	
-	(9,328)	(8,955)	(27,959)	(26,682)	הוצאות מימון, נטו
-	5,690	6,669	18,416	28,850	רווח לפני מיסים על הכנסה
-	(1,275)	(1,725)	(4,738)	(4,361)	מיסים על הכנסה
-	4,415	4,944	13,678	24,489	רווח לתקופה

3.2. להלן ניתוח עיקרי התוצאות הכספיות של החברה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 ולתקופות המקבילות אשתקד לפי מגזרי פעילות (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		סעיף	מגזר הפעילות
	2024	2025	2024	2025		
הגידול בהכנסות מגזר הפעילות לאורך התקופות המדווחות בשנת 2025 לעומת התקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מכניסה והתבססות של פעילויות חדשות שרכשה החברה (ובפרט מוצרי שימורי ירקות, קפה, תבלינים ומוצרי "פופסטאר").	158,850	160,730	489,127	497,785	הכנסות	מגזר קמעונאות
השיפור בתרומה של המגזר לאורך התקופות המדווחות בשנת 2025 לעומת התקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מעדכון מחירי חלק מהמוצרים, מקיטון בעלות חומרי הגלם של חלק מהמוצרים המיובאים על ידי חברות הקבוצה, וכן מקיטון בעלויות הובלה ימית.	45,195	47,490	133,337	148,242		
הקיטון בהכנסות המגזר לאורך התקופות המדווחות בשנת 2025 לעומת התקופות	80,366	75,322	236,682	218,433	הכנסות	מגזר התעשייה

מגזר הפעילות	סעיף	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
		2024	2025	2024	2025
תרומה					
		58,242	19,019	55,189	18,692

נזילות ומקורות מימון

.4

4.1. להלן תמצית דוח תזרים המזומנים של הקבוצה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 ולתקופות המקבילות אשתקד וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		סעיף
	2024	2025	2024	2025	
הגידול בתזרים מזומנים מפעילות שוטפת לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר משינוי בסעיפי ההון החוזר של החברה וגידול ברווח. הגידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 נובע בעיקר משיפור בהון החוזר של הקבוצה.	8,930	28,444	55,679	61,821	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
תזרים המזומנים לפעילות השקעה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 מיוחס בעיקר לרכישת פעילות "פופסטאר" בסך של כ-17 מיליון ש"ח והשקעה ברכוש קבוע בסך של כ-16.7 מיליון ש"ח, מתוכם השקעה בפרויקט דביר בסך של כ-9 מיליון ש"ח. תזרים המזומנים לפעילות השקעה לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 מיוחס בעיקר להשקעה ברכוש קבוע ומרכישת פעילות "קפה אל נחילה" בסך של כ-9.8 מיליון ש"ח.	(15,127)	(5,715)	(19,712)	(35,598)	תזרים מזומנים לפעילות השקעה
תזרים המזומנים לפעילות מימון לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 מיוחס בעיקר לפירעון הלוואות בנקאיות בהיקף כספי כולל בסך של כ-31.5 מיליון ש"ח, קיטון באשראי בנקאי לזמן קצר בסך של כ-16.5 מיליון ש"ח, קבלת הלוואות בנקאיות בסך של כ-25.6 מיליון ש"ח וקיטון בהתחייבות חכירה בגין תשלומי שכ"ד שוטפים בסך של כ-15.4 מיליון ש"ח.	6,945	(7,496)	(47,543)	(3,651)	תזרים מזומנים לפעילות מימון

תזרים המזומנים לפעילות מימון לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 מיוחס בעיקר לפירעון אשראי בנקאי לזמן קצר בסך של כ- 10.8 מיליון ש"ח ומנגד קבלת הלוואות לזמן ארוך בסך של כ 9.6 מיליון ש"ח לטובת פרויקט "דביר".					
השפעת תנודתיות בשערי חליפין על יתרות מזומנים נובעת בעיקר משינויים בשער החליפין של הדולר והאירו.	417	(359)	866	(493)	השפעת תנודות בשערי חליפין על יתרת מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ
	1,165	14,874	(10,710)	22,079	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

#### 4.2. מקורות מימון

הקבוצה מממנת את פעילותה השוטפת מהונה העצמי, מתזרים מפעילות שוטפת, מאשראי ספקים ומאשראי לזמן קצר, ומממנת את פעילותה שאינה שוטפת מאשראי לזמן ארוך וקצר, מתאגידים בנקאיים ומהלוואות בעלים.

לפרטים נוספים אודות מקורות המימון ראו סעיף 6.17 לפרק 6 לתשקיף. להלן שינויים שחלו במקורות המימון בהתאם לדוחות הכספיים וההסברים לשינויים העיקרים שחלו בהם (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		סעיף
	2023	2024	2024	2025	2024	2025	
הגידול נובע מגידול ברכיב החלויות השוטפות בשל רכישת פעילות, וכן מהלוואות לזמן קצר להשקעות שניטלו לטובת פרויקט דביר (הלוואות במתכונת של ליווי בנקאי לפרויקט) ולעיתוי תשלום לספקים.	193,831	226,617	206,468	257,773	218,018	247,981	היקף ממוצע של אשראי לזמן קצר ממקורות מימון
הקיטון באשראי לזמן ארוך נובע מפירעון שוטף של הלוואות.	130,870	104,114	98,961	76,119	109,192	79,690	היקף ממוצע של אשראי לזמן ארוך ממקורות מימון
הגידול באשראי הלקוחות נובע בעיקר מגידול במחזור המכירות של החברה ביחס לשנתי.	171,401	179,739	175,104	191,093	180,014	189,052	אשראי לקוחות
הקיטון באשראי הספקים נובע בעיקר מעיתוי תשלומים לספקי חומרי גלם.	120,813	128,139	129,906	112,735	131,686	114,658	אשראי ספקים

**חלק ב' - היבטי ממשל תאגידי**

ראו דוח דירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025, המצורפים לתשקיף.

**חלק ג' - גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי**

**מצבת התחייבויות**

לפרטים אודות מצבת ההתחייבויות של תאגיד לפי מועדי פירעון, ראו נספח א' לדוח הדירקטוריון.

---

גיא פרופר, מנכ"ל

---

אליעזר בלט, יו"ר דירקטוריון

תאריך: 20 בנובמבר, 2025

**נספח א' - מצבת התחייבויות החברה לפי מועדי פירעון**

**מצבת התחייבות ליום 30 בספטמבר 2025**

1. ליום 30.9.2025 לא הונפק אג"ח לציבור על ידי החברה או חברה בשליטתה ולא הועמד להן אשראי מבנקים בחו"ל.

2. אג"ח פרטיות ואשראי חוץ בנקאי, למעט אג"ח או אשראי שניתן ע"י החברה האם של התאגיד, בעל השליטה בו, חברות בשליטת מי מהם או בשליטת התאגיד - על בסיס נתוני דוחות כספיים נפרדים של התאגיד (דוחות "סולו") (באלפי ש"ח)

תשלומי קרן									
סה"כ לפי שנים	תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	אחר	--	--	דולר	יורו	שקלי לא צמוד מדד	שקלי צמוד מדד	
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה ראשונה
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה שניה
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה שלישית
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה רביעית
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה חמישית ואילך ואילך
--	--	--	--	--	--	--	--	--	סה"כ

3. אשראי בנקאי מבנקים בישראל - על בסיס נתוני דוחות כספיים נפרדים של החברה (דוחות "סולו") (באלפי ש"ח):

תשלומי קרן									
סה"כ לפי שנים	תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	אחר	--	--	דולר	יורו	שקלי לא צמוד מדד	שקלי צמוד מדד	
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה ראשונה
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה שניה
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה שלישית
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה רביעית
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה חמישית ואילך ואילך
--	--	--	--	--	--	--	--	--	סה"כ

4. טבלת סיכום לטבלאות 2-3, סך אשראי בנקאי, חוץ בנקאי ואג"ח - על בסיס נתוני דוחות כספיים נפרדים של התאגיד (דוחות "סולו") (באלפי ש"ח)

תשלומי קרן									
סה"כ לפי שנים	תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	אחר	--	--	דולר	יורו	שקלי לא צמוד מדד	שקלי צמוד מדד	
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה ראשונה
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה שניה
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה שלישית

תשלומי קרן									
סה"כ לפי שנים	תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	אחר	--	--	דולר	יורו	שקלי לא צמוד מדד	שקלי צמוד מדד	
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה רביעית
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה חמישית ואילך ואילך
--	--	--	--	--	--	--	--	--	התחייבות חד פעמי
--	--	--	--	--	--	--	--	--	סה"כ

5. חשיפת אשראי חוץ מאזני (בגין ערבויות פיננסיות והתחייבויות למתן אשראי) - על בסיס נתוני דוחות כספיים נפרדים של התאגיד (דוחות "סולו") (באלפי ש"ח):

תשלומי קרן									
סה"כ לפי שנים	תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	אחר	--	--	דולר	יורו	שקלי לא צמוד מדד	שקלי צמוד מדד	
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה ראשונה
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה שניה
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה שלישית
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה רביעית
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה חמישית ואילך ואילך
--	--	--	--	--	--	--	--	--	התחייבות חד פעמי
--	--	--	--	--	--	--	--	--	סה"כ

6. חשיפת אשראי חוץ מאזני (בגין ערבויות פיננסיות והתחייבויות למתן אשראי) של כלל החברות המאוחדות, למעט חברות שהינן תאגידים מדווחים ולמעט נתוני התאגיד המדווח שהוזנו בטבלה 5 לעיל (באלפי ש"ח):

תשלומי קרן									
סה"כ לפי שנים	תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	אחר	--	--	דולר	יורו	שקלי לא צמוד מדד	שקלי צמוד מדד	
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה ראשונה
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה שניה
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה שלישית
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה רביעית
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה חמישית
--	--	--	--	--	--	--	--	--	התחייבות חד פעמי
--	--	--	--	--	--	--	--	--	סה"כ

7. סך יתרות האשראי הבנקאי, אשראי חוץ בנקאי והאג"ח (כולל ריבית שנצברה עד תקופת הדו"ח) של כלל החברות המאוחדות, למעט חברות שהינן תאגידיים מדווחים ולמעט נתוני התאגיד המדווח שהוזנו בטבלאות 2-3 לעיל (באלפי ש"ח):

תשלומי קרו														
שנה ראשונה	שנה שניה	שנה שלישית	שנה רביעית	שנה חמישית ואילך	סה"כ	אג"ח צמוד מדד	שקלי לא צמוד מדד	יורו	דולר	---	---	הלוואות שקלי צמוד פרים	תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	סה"כ לפי שנים
--	--	41,832	16,709	10,918	69,458	--	--	--	--	--	--	257,711	15,990	273,701
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	46,160	2,381	48,541
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	16,941	3,314	62,087
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	4,992	1,799	23,499
--	--	10,918	--	--	--	--	--	--	--	--	--	7,187	1,364	19,469
--	--	69,458	--	--	--	--	--	--	--	--	--	332,990	24,848	427,296

8. יתרות האשראי שניתנו לתאגיד המדווח ע"י חברת האם או בעל שליטה ויתרות האג"ח\* (כולל ריבית שנצברה) שהנפיק התאגיד המדווח המוחזקים ע"י חברת האם או בעל השליטה (באלפי ש"ח):

תשלומי קרו														
שנה ראשונה	שנה שניה	שנה שלישית	שנה רביעית	שנה חמישית ואילך	סה"כ	אג"ח צמוד מדד	שקלי לא צמוד מדד	יורו	דולר	---	---	אחר	תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	סה"כ לפי שנים
--	--	41,832	16,709	10,918	69,458	--	--	--	--	--	--	--	2,527	44,359
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	1,572	18,280
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	1,320	12,238
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	5,419	74,877

\* אגרות חוב שהנפיקה החברה לחברות האם.

9. יתרות האשראי שניתנו לתאגיד המדווח ע"י חברות בשליטת חברת האם או בעל השליטה ואינן בשליטת התאגיד המדווח, ויתרות האג"ח שהנפיק התאגיד המדווח המוחזקים ע"י חברות בשליטת חברת האם או בעל השליטה ואינן בשליטת התאגיד המדווח (באלפי ש"ח):

תשלומי קרו										
שנה ראשונה	שנה שניה	שקלי צמוד מדד	שקלי לא צמוד מדד	יורו	דולר	---	---	אחר	תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	סה"כ לפי שנים
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

תשלומי קרו									
סה"כ לפי שנים	תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	אחר	---	---	דולר	יורו	שקלי לא צמוד מדד	שקלי צמוד מדד	
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה שלישית
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה רביעית
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה חמישית ואילך
--	--	--	--	--	--	--	--	--	סה"כ

10. יתרות האשראי שניתנו לתאגיד המדווח ע"י חברות מאוחדות ויתרות האג"ח\* (כולל ריבית שנצברה)

שהנפיק התאגיד המדווח המוחזקים ע"י חברות מאוחדות (באלפי ש"ח):

תשלומי קרו									
סה"כ לפי שנים	תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	אחר	---	---	דולר	יורו	שקלי לא צמוד מדד	אג"ח צמוד מדד	
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה ראשונה
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה שניה
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה שלישית
--	--	--	--	--	--	--	--	--	שנה רביעית
89,179	11,250	--	--	--	--	--	--	77,929	שנה חמישית ואילך
89,179	11,250	--	--	--	--	--	--	77,929	סה"כ

\* אגרות חוב שהונפקו לחברה על ידי חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ.

**פרק 7 - ניהול החברה**

**דירקטוריון החברה<sup>1</sup>**

.7.1

להלן יובאו פרטים בדבר חברי הדירקטוריון המכהנים בדירקטוריון החברה במועד התשקיף:

שחר פלורנץ	מרק לזניק	אליעזר בלט, יו"ר	אורן בצרי	אורי זהבי	פרטים/שם הדירקטור
059764407	319241667	057925471	200268126	015573066	מס' זיהוי
20.8.1965	11.3.1966	1.12.1962	29.1.1988	31.12.1981	תאריך לידה
נתיב המטעים 62, כפר שמואל	רח' הארבעה 30 תל אביב (אצל פורטיסימו)	רח' הארבעה 30 תל אביב (אצל פורטיסימו)	רח' הארבעה 30 תל אביב (אצל פורטיסימו)	רח' הארבעה 30 תל אביב (אצל פורטיסימו)	מען להמצאת כתבי בית דין
ישראל	ישראל, ארצות הברית	ישראל	ישראל	ישראל, ארצות הברית	נתינות
לא	לא	לא	לא	לא	חברות בוועדה/ועדות של הדירקטוריון
לא <sup>2</sup>	לא	לא	לא	לא	האם מכהן כדירקטור בלתי תלוי או כדירקטור חיצוני
לא	שותף בקרן פורטיסימו	שותף בקרן פורטיסימו	שותף בקרן פורטיסימו	שותף בקרן פורטיסימו	תפקיד בחברה, חברה בת שלה, חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה
26.11.2025	9.8.2021	17.1.2019	8.7.2024	17.1.2019	תאריך תחילת כהונה כדירקטור

<sup>1</sup> עם הפיכת החברה לחברה ציבורית, תמנה החברה דירקטורים חיצוניים, עד לא יאוחר משלושה חודשים מהמועד שבו תהפוך החברה לחברה ציבורית, בהתאם לסימן ה' לפרק הראשון לחלק השישי לחוק החברות.

<sup>2</sup> לאחר כינונה של ועדת ביקורת, יובא לאישורה סיווג הדירקטור כדירקטור בלתי תלוי בחברה.

שחר פלורנץ	מרק לזניק	אליעזר בלט, יו"ר	אורן בצרי	אורי זהבי	פרטים/שם הדירקטור
תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת תל אביב	תואר ראשון בכלכלה מיישיבה יוניברסיטי – ארה"ב; תואר שני בתורת המשפט מאוניברסיטת פנסילבניה – ארה"ב	תואר ראשון בהנדסת תעשייה מאוניברסיטת תל אביב; תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת אינדיאנה – ארה"ב	תואר ראשון בחשבונאות מהאוניברסיטה העברית, תואר ראשון במשפטים מהאוניברסיטה העברית	תואר ראשון במנהל עסקים מאוניברסיטת רייכמן; תואר שני במנהל עסקים מלונדון ביזנס סקול – לונדון	השכלה
מנהל זרוע צמיחה וחדשנות, קבוצת שטראוס; סמנכ"ל כספים, אדמה פתרונות לחקלאות בע"מ; מנכ"ל כרמל השחר שירותים בע"מ	שותף בקרן פורטיסימו	שותף בקרן פורטיסימו	שותף בקרן פורטיסימו	שותף בקרן פורטיסימו	תעסוקה בחמש השנים האחרונות
דירקטור בכרמל השחר שירותים בע"מ; יו"ר דירקטוריון בגדות החזקות – אגודה שיתופית חקלאית בע"מ; דירקטור ב-GREEN TECH WATER; דירקטור חיצוני בסמארט אגרו - שותפות מוגבלת; דירקטור חיצוני בפריים אנרגיי פי.אי בע"מ	דירקטור במספר חברות פרטיות בפורטפוליו של פורטיסימו	דירקטור במספר חברות פרטיות בפורטפוליו של פורטיסימו	דירקטור במספר חברות פרטיות בפורטפוליו של פורטיסימו	דירקטור במספר חברות פרטיות בפורטפוליו של פורטיסימו	פירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור

שחר פלורנץ	מרק לזניק	אליעזר בלט, יו"ר	אורן בצרי	אורי זהבי	פרטים/שם הדירקטור
לא	לא	לא	לא	לא	בן משפחה (כהגדתו בחוק ניירות ערך) של בעל עניין אחר בחברה
כן	לא	כן - בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן - בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן - בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון

## נושאי משרה בכירה

7.2

להלן פרטים על נושאי המשרה הבכירה בחברה, שאינם דירקטורים, המכהנים בה במועד התסקיף:

שם נושא המשרה	גיא פרופר	רם דנון	ערן דולב	יונתן שור	עופר רוקני	רועי ויזר	סיגל מוחגולי	אילן אלון
<b>תאריך לידה</b>	16.10.1976	5.7.1960	31.8.1974	9.3.1965	22.5.1962	15.4.1976	30.5.1987	6.7.1972
<b>תפקיד בחברה, חברה בת או בבעל עניין בחברה</b>	מנכ"ל קבוצת סוגת, מנכ"ל סוגת תעשיות, מנכ"ל ודירקטור מלח הארץ אילת, מנכ"ל ודירקטור מלח הארץ עתלית, מנכ"ל ודירקטור מלח הארץ אינטרנשיונל, דירקטור בתבליני הדור השלישי בע"מ	סמנכ"ל כספים ומשנה למנכ"ל החברה והחברות הבנות שלה	סמנכ"ל מכירות החברה והחברות שלה	סמנכ"ל תפעול בחברה וחברות הבנות שלה	מנכ"ל חטיבת המלח בקבוצת סוגת	סמנכ"ל שיווק ופיתוח עסקי בחברה ובחברות הבנות שלה, דירקטור בתבליני הדור השלישי בע"מ	מנהלת משאבי אנוש בחברה ובחברות שלה	חשב החברות והחברות שלה

שם נושא המשרה	גיא פרופר	רם דנון	ערן דולב	יונתן שור	עופר רוקני	רועי וייזר	סיגל מוחגולי	אילן אלון
<b>השכלה</b>	תואר בראשון בהנדסה תעשייה וניהול, אוניברסיטת בן גוריון	תואר ראשון בכלכלה מאוניברסיטת תל אביב; תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב	תואר ראשון במנהל עסקים מאוניברסיטת דרבי, אנגליה	תואר ראשון בהנדסת מכונות מהטכניון	תואר ראשון בהנדסת מכונות, טכניון חיפה	תואר ראשון בהנדסת מחשבים, הטכניון; תואר שני בהנדסה תעשייה וניהול, הטכניון; תואר שני במנהל עסקים, הטכניון	תואר ראשון בניהול ומדעי הרוח מאוניברסיטת בן גוריון; תואר שני במנהל עסקים מהאוניברסיטה הפתוחה	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת חיפה; תואר שני בחשבונאות מאוניברסיטת בר אילן
<b>ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות</b>	מנכ"ל קבוצת סוגת ומנכ"ל סוגת תעשיות	סמנכ"ל כספים ומשנה למנכ"ל, קבוצת סוגת	סמנכ"ל מכירות, קבוצת סוגת	סמנכ"ל תפעול במאפיות אנג'ל; סמנכ"ל תפעול בקבוצת סוגת	מנכ"ל חטיבת המלח, קבוצת סוגת	סמנכ"ל פיתוח עסקי ואסטרטגיה, ויסוצקי; מנהל אגף שיווק יינות ביתן מגה; סמנכ"ל שיווק ופיתוח עסקי, קבוצת סוגת	מנהלת משאבי אנוש, קבוצת סוגת	חשב החברה וקצין ציות נוהלי בקרה פנימית, ג'נרל מילס ישראל בע"מ; חשב תאגידי, קבוצת סוגת בע"מ
<b>האם הוא בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין בחברה</b>	כן (מכוח כהונתו כמנכ"ל החברה)	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא

### הוראות תקנון ההתאגדות של החברה לעניין דירקטוריון החברה ועדות הדירקטוריון

תקנון ההתאגדות של החברה (שייכנס לתוקף בכפוף להנפקה) כולל, בין היתר, את ההוראות הבאות ביחס לחברי הדירקטוריון, אשר יחולו בכפוף להשלמת ההנפקה ולרישום ניירות הערך של החברה למסחר בבורסה. להוראות המלאות של תקנון ההתאגדות של החברה בדבר המספר המרבי והמזערי של הדירקטורים, דרכי מינויים או בחירתם, משך כהונתם, מילוי מקומם, סיום כהונתם, שכרם ומינוי ועדות של הדירקטוריון והסמכויות שניתן להעניק להם (החלות בכפוף להוראות כל דין ולהוראות חוק החברות כפי שתהיינה מעת לעת), ראו בתקנון ההתאגדות של החברה.<sup>3</sup>

הסעיפים בתקנון	הנושא
82-86, 79-80	מספר חברי הדירקטוריון, דרכי מינויים וסיום כהונתם, שכר דירקטורים
81	דירקטורים חליפיים
87	דירקטורים חיצוניים
89-91	סמכויות הדירקטוריון
92-107	פעולות הדירקטורים לרבות, אופן זימון ישיבות דירקטוריון, דרכי כינוסן, המניין החוקי לפתיחת הישיבה, דרכי ניהולה ואופן קבלת ההחלטות בה, הקמת ועדות הדירקטוריון ואופן פעולתן
147-153	מתן פטור מאחריות לנושאי משרה בחברה, ביטוח אחריות נושאי משרה בחברה, התחייבות לשיפוי מראש ובדיעבד לנושאי משרה בשל חבות או הוצאה כמפורט בתקנון

### מורשי חתימה עצמאיים

למועד התשקיף לחברה אין מורשי חתימה עצמאיים, כהגדרת מונח זה בסעיף 37(ד) לחוק ניירות ערך.

### פרטים נוספים

כתובת רשומה: מלח הארץ 1, ת.ד. 7, עתלית.

עורכי הדין של החברה לתשקיף זה: גורניצקי ושות', עורכי דין; החרש 20, תל-אביב 6761310.

רואי החשבון של החברה: בריטמן אלמגור זהר ושות', רואי חשבון; מרכז עזריאלי 1, תל-אביב 6116402.

<sup>3</sup> תקנון החברה שייכנס לתוקף בכפוף להנפקה מצורף כנספח א' לפרק 4 בתשקיף. לאחר השלמת ההנפקה ולרישום ניירות הערך של החברה למסחר בבורסה, ניתן יהיה לעיין גם בנוסח המלא של תקנון החברה באתר ההפצה של הרשות לניירות ערך - [www.magna.isa.gov.il](http://www.magna.isa.gov.il).

## פרק 8 - בעלי עניין בחברה

### 8.1 תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

8.1.1 להלן פירוט התגמולים<sup>(1)</sup> שניתנו בשנים 2023, 2024 ולתקופה של ששת החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 לכל אחד מבעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברה בשליטת החברה, שניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה או בחברה בשליטת החברה, בהתאם להוראות תקנה 53 לתקנות פרטי תשקיף:

#### לתקופה של ששת החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025:

ס"ה"כ (באלפי ש"ח)	תגמולים אחר	תגמולים בעבור שירותים (באלפי ש"ח)			פרטי מקבל התגמול <sup>(2)</sup>		
		תשלום מבוסס מניות	מענק <sup>(3)</sup>	שכר כולל תנאים סוציאליים	היקף משרה	תפקיד	שם
580	--	--	--	580	100%	מנכ"ל	גיא פרופר
550	--	--	--	550	100%	משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים	רם דנון
457	--	--	--	457	100%	סמנכ"ל מכירות	ערן דולב
426	--	14	--	412	100%	סמנכ"ל תפעול	יונתן שור
401	--	--	--	401	100%	מנכ"ל חטיבת המלח	עופר רוקני
422	--	--	--	422	100%	סמנכ"ל שיווק	רועי וייזר
<b>בעלי עניין</b>							
300	300	--	--	--	--	שירותי ניהול (ראו סעיף 8.2.2(א) להלן)	פורטיסימו

שנת 2024 :

סה"כ (באלפי ש"ח)	תגמולים אחר	תגמולים בעבור שירותים (באלפי ש"ח)			פרטי מקבל התגמול <sup>(2)</sup>		
		תשלום מבוסס מניות	מענק <sup>(3)</sup>	שכר כולל תנאים סוציאליים	היקף משרה	תפקיד	שם
1,328	--	--	164	1,164	100%	מנכ"ל	גיא פרופר
1,251	--	--	147	1,104	100%	משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים	רם דנון
1,010	--	3	102	905	100%	סמנכ"ל מכירות	ערן דולב
974	--	70	94	810	100%	סמנכ"ל תפעול	יונתן שור
938	--	3	83	852	100%	מנכ"ל חטיבת המלח	עופר רוקני
893	--		60	833	100%	סמנכ"ל שיווק	רועי וייזר
<b>בעלי עניין</b>							
600	600	--	--	--	--	שירותי ניהול (ראו סעיף 8.2.2(א) להלן)	פורטיסימו

שנת 2023

סה"כ (באלפי ש"ח)	תגמולים אחר	תגמולים בעבור שירותים (באלפי ש"ח)			פרטי מקבל התגמול <sup>(2)</sup>		
		תשלום מבוסס מניות	מענק <sup>(3)</sup>	שכר כולל תנאים סוציאליים	היקף משרה	תפקיד	שם
1,268	--	12	200	1,056	100%	מנכ"ל	גיא פרופר
1,169	--	11	136	1,023	100%	משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים	רם דנון
1,003	--	147	68	787	100%	סמנכ"ל תפעול	יונתן שור
1,002	--	19	91	892	100%	סמנכ"ל מכירות	ערן דולב
944	--	19	104	822	100%	מנכ"ל חטיבת המלח	עופר רוקני
893	--	19	58	816	100%	סמנכ"ל שיווק	רועי וייזר
<b>בעלי עניין</b>							
600	600	--	--	--	--	שירותי ניהול (ראו סעיף 8.2.2(א) להלן)	פורטיסימו

## הערות:

- (1) "תגמול" - לרבות התחייבות למתן תגמול, בין במישרין ובין בעקיפין, ולרבות סכום כסף וכל דבר שהוא שווה כסף, שכר, מענק, דמי ניהול, דמי יעוץ, דמי שכירות, עמלה, ריבית, תשלום מבוסס מניות, תגמול פרישה שאינו תגמול פנסיוני, טובת הנאה וכל הטבה אחרת, והכל למעט דיבידנד. סכומי התגמול מובאים במונחי עלות לחברה.
- (2) לפרטים אודות החזקות נושאי משרה בכירה בחברה במניות ובאופציות (לא רשומות) הניתנות למימוש למניות החברה, ראו סעיף 3.3 לתשקיף.
- (3) עד ונכון למועד התשקיף, זכאים המנהלים הבכירים בקבוצה למענק שנתי בהתאם לתכנית בונוסים שנתית למנהלים המאושרת אחת לשנה קלנדרית ספציפית באורגנים המוסמכים של החברה. הזכאות לתגמול שנתי כפופה למספר תנאים ובכלל כך לתקופת עבודה מינימלית ורצופה בקבוצה (כך שבמקרה של תקופה קצרה מ-12 חודשים וארוכה מתקופת המינימום כאמור מחושב המענק פרו-רטה) וכן לעמידה בתנאי סף (אשר לשנים 2024-2025 נקבע כיעד EBITDA שנתית). הזכאות למענק שנתי בפועל כפופה לעמידה במספר יעדים במשקלות הנקבעים מראש ביחס לכל נושא משרה - חלקם יעדים כמותיים/מדידים וחלקם יעדים בשיקול דעת; כאשר לכל יעד נקבע רף מינימום, יעד מטרה (Target) ויעד ביצוע יתר (Over Achievement); בכפוף ובהתאם לעמידה בפועל ביעדים שנקבעו לכל נושא משרה, משולם המענק השנתי הנע בפועל בין 0 משכורות חודשיות ברוטו<sup>1</sup> (במקרה של ביצועי חסר) לעד 6 משכורות חודשיות ברוטו (במקרה של ביצועי יתר), כתלות בבכירות נושא המשרה. בתקופות כמתואר בטבלאות דלעיל, לא שולם לנושאי המשרה המתוארים לעיל מענק שנתי העולה על 3 משכורות חודשיות ברוטו.
- בנוסף, בהתאם להחלטות האורגנים המוסמכים של החברה למועד התשקיף, בכפוף להשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה ישולם לנושאי משרה ומנהלים בחברה מענק הנפקה, בהיקף שלא יעלה על 3 משכורות חודשיות ברוטו ביחס לנושא משרה בודד (אשר לא יהווה חלק מרכיב התגמול בשיקול דעת בגין שנת 2025) ובהיקף כולל מוערך בסך של כ-2 מיליון ש"ח.
- (4) לפרטים אודות גמול המשולם לפורטיסימו בגין שירותים הניתנים על ידה לחברה, ראו סעיף 8.2.2. (א) לתשקיף.

---

<sup>1</sup> משכורת ברוטו לעניין זה משמע השכר הממוצע ברוטו ששולם למנהל במהלך השנה הרלוונטית (ללא תוספות, ככל ושולם).

(א)

**תנאי הכהונה של מנכ"ל החברה -**

מר גיא פרופר מכהן כמנכ"ל החברה ("המנכ"ל") החל מיום 1 במאי 2019. למועד התשקיף מוסדרים תנאי כהונתו של מר פרופר בתפקידו כמנכ"ל החברה בהסכם העסקה מיום 1 ביוני 2020 שנחתם בין מר פרופר לבין חברת בת מיום 1 ביוני 2020 והחל מיום 1 בינואר 2024 הוסב לחברה (בס"ק זה "הסכם ההעסקה"). במסגרת הסכם ההעסקה מספק מר פרופר שירותים לחברה בהיקף של 100% משרה בתפקיד מנכ"ל וכן בתפקיד מנכ"ל מלח הארץ אינטרנשיונל בע"מ וסוגת תעשיות בע"מ. בתמורה להעסקתו כאמור, זכאי מר פרופר לשכר ברוטו בסך בעלות כמפורט בטבלאות דלעיל כמו גם לתנאים נלווים, ובכלל כך הפרשות להסדר פנסיוני או ביטוח מנהלים (לרבות הפרשה לאבדן כושר עבודה), קרן השתלמות, ימי חופשה, דמי הבראה, רכב מטעם החברה, וכן החזר הוצאות, טלפון נייד וכן ביטוח ושיפוי.

בהתאם לתנאי העסקתו היה זכאי מר פרופר למענק שנתי בסך שלא יעלה על שלוש משכורות ברוטו חודשיות וזאת בכפוף לעמידה ביעדים כפי שנקבעו, וכן, במקרה של ביצועי יתר למענק נוסף של שלוש משכורות ברוטו חודשיות נוספות. לפרטים ראו גם הערה (3) לעיל. בנוסף, במסגרת תנאי העסקתו הוקצו למר פרופר אופציות לא רשומות למסחר הניתנות למימוש למניות החברה, וזאת בהתאם לתכנית האופציות של החברה, וזאת בשווי של כ-2% מהונה המונפק והנפרע של החברה. למועד התשקיף מומשו כלל האופציות כאמור למניות החברה. לפרטים אודות ניירות הערך של החברה שבבעלות המנכ"ל החברה ראו סעיפים 3.3 ו-3.4 לתשקיף.

ביחס לזכאות המנכ"ל למענק שנתי בתקופה שהחל משנת 2025 ואילך וכל עוד לא יוחלט אחרת על ידי האורגנים המוסמכים של החברה, יחולו העקרונות כדלקמן:

- (1) ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה יקבעו יעדים אחת לשנה מראש אשר יתבססו על תקציב החברה (במאוחד) לכל שנה קלנדרית, בהתאם לעקרונות כמפורט להלן.
- (2) המענק השנתי של המנכ"ל ייקבע לפי יעדים מדידים אשר יתבססו על שני יעדים מדידים (לפי המשקולות כדלקמן, אלא אם כן ייקבע אחרת על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון), כמפורט להלן - (1) יעד EBITDA שנתי של החברה במאוחד ("יעד EBITDA"<sup>[1]</sup>); ו- (2) יעד ביצועי מדיד (כגון יעד M&A, יעדים מדידים הנוגעים לעסקאות מיזוגים ורכישות, יעדי התייעלות, יעדי פיתוח עסקי, יעד אסטרטגי וכיו"ב) ("יעד מדיד איכותי").
- (3) יעד EBITDA ויעד מדיד איכותי ייקבעו לפי העקרונות כדלקמן:

(i) ביחס ליעד ה-EBITDA - (א) במקרה של אי עמידה ברף המינימום של יעד ה-EBITDA (קרי עמידה בשיעור של פחות מ-80% מהיעד כאמור; "רף המינימום") לא תקום זכאות למענק שנתי כמפורט בסעיף 8.1.2(א)(3)(i) ו-(ii); (ב) במידה שהחברה תעמוד ביעד ה-EBITDA לשנה קלנדרית בטווח שבין 80%-100%, יהיה המנכ"ל זכאי בין 0 לעד 3

<sup>[1]</sup> לעניין זה "EBITDA" כהגדרת מונח זה בסעיף 4.1 לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025, המצורף כנספח לפרק 6 לתשקיף.

משכורות חודשיות ברוטו על בסיס חישוב לינארי (למשל, עמידה ב- 90% מיעד ה- EBITDA תזכה ב- 1.5 משכורות); (ג) במידה שהחברה תציג ביצועי יתר ביחס ליעד ה- EBITDA לשנה קלנדרית (קרי, בטווח שבין 100%-120%; "רף ביצועי יתר") יהיה המנכ"ל זכאי למענק מחושב בגובה של עד 4 משכורות חודשיות ברוטו (נוספות על הזכאות בגין העמידה כמפורט בס"ק (ב) לעיל), על בסיס חישוב לינארי.

(ii) ביחס ליעד מדיד איכותי - במקרה של עמידה ביעד כאמור, יהיה המנכ"ל זכאי למענק בגובה משכורת אחת חודשית ברוטו (לפי בחינה בינארית ולא לינארית).

(4) מבלי לגרוע מהאמור לעיל, המנכ"ל יכול ויהיה זכאי למענק בשיקול דעת (גם מבלי שהתקיימו היעדים כאמור לעיל ולרבות בנסיבות כאמור בסעיף 8.1.2(א)(3)(i) לעיל), כולם או חלקם, בהתאם להמלצת יו"ר הדירקטוריון ולהחלטת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בגובה של עד 3 משכורות חודשיות ברוטו.

(5) בכל מקרה, סך המענק השנתי למנכ"ל לא יעלה בכל מקרה על 8 משכורות חודשיות ברוטו.

הסכם ההעסקה הינו לתקופה בלתי קצובה כאשר סיומו על ידי החברה יהיה כפוף להודעה מראש בת 120 ימים ועל ידי מר פרופר בכפוף להודעה מראש בת 90 ימים.<sup>2</sup> כמו כן, החברה תוכל לסיים את הסכם ההעסקה באופן מיידי בהתקיימותה של "סיבה" כהגדרתה בהסכם. בנוסף, נקבעו התחייבויות בדבר שמירה על סודיות, אי תחרות, אי שידול ושמירה על זכויות הקניין הרוחני של החברה.

#### (ב) **תנאי הכהונה של סמנכ"ל הכספים והמשנה למנכ"ל -**

מר רם דנון מכהן כסמנכ"ל הכספים ומשנה למנכ"ל החברה החל מיום 1 באוגוסט 2019, בהתאם להסכם שנחתם בינו לבין החברה בחודש יולי 2019. למועד התשקיף מוסדרים תנאי כהונתו של מר דנון בתפקידו כסמנכ"ל הכספים ומשנה למנכ"ל של החברה בהסכם העסקה מיום 1 ביוני 2020 שנחתם בין מר דנון לבין חברת בת והחל מיום 1 בינואר 2024 הוסב לחברה (בס"ק זה: "**הסכם ההעסקה**"). במסגרת הסכם ההעסקה מספק מר דנון שירותים לחברה בהיקף של 100% משרה בתפקיד סמנכ"ל כספים ומשנה למנכ"ל, וכן בתפקיד סמנכ"ל כספים ומשנה למנכ"ל בחברת מלח הארץ אינטרנשיונל בע"מ ובסוגת תעשיות בע"מ.

בתמורה להעסקתו כאמור, זכאי מר דנון לשכר חודשי ברוטו בעלות כמפורט בטבלאות דלעיל כמו גם לתנאים נלווים, כגון הפרשות להסדר פנסיוני או ביטוח מנהלים (לרבות הפרשה לאבדן כושר עבודה), קרן השתלמות, ימי חופשה, דמי הבראה, רכב מטעם החברה, וכן החזר הוצאות לרבות החזר הוצאות רכב, טלפון נייד והוצאות אש"ל. בהתאם לתנאי העסקתו, מר דנון זכאי למענק שנתי וזאת בהתאם להחלטת החברה ושיקול דעתה הבלעדי והמוחלט, מעת לעת - לפרטים אודות זכאות מנהלים בכירים בקבוצה למענק שנתי בכפוף לעמידה ביעדים - ראו הערה (3) לעיל. בנוסף, במסגרת תנאי העסקתו נקבעו התחייבויות בדבר שמירה על סודיות ואי תחרות.

<sup>2</sup> כמו כן, על פי הסכם ההעסקה ובכפוף להוראות הדין הרלוונטי, ככל ומר פרופר יסבול, חו"ח, מנכות קבועה, הסכם ההעסקה יסתיים באופן אוטומטי תוך 90 ימים ממועד היווצרות הנכות כאמור.

בהתאם להסכם העסקתו של מר דנון, שנקבע לתקופה בלתי קצובה בזמן, כל אחד מהצדדים רשאי להביא לסיום הסכם ההעסקה במתן הודעה מוקדמת בכתב ומראש של שלושה חודשים (בס"ק זה: **"תקופת ההודעה המוקדמת"**). החברה רשאית להביא את ההתקשרות לסיום לאלתר וזאת בקרות מקרים המפורטים בהסכם ההעסקה. כמו כן, החברה תהא רשאית לוותר על נוכחותו ועל עבודתו בפועל של מר דנון בתקופת ההודעה המוקדמת כאמור או בחלקה, ובלבד שתשלם פיצוי למר דנון בסכום השווה לשכרו הרגיל של מר דנון (כולל כל ההטבות להן זכאי מר דנון על פי הסכם ההעסקה).

(ג) **תנאי הכהונה של סמנכ"ל התפעול -**

מר יונתן שור מכהן כסמנכ"ל התפעול של החברה החל מיום 24 באוקטובר 2021, בהתאם להסכם מיום 26 בספטמבר 2021 שנחתם בינו לבין חברת בת והחל מיום 1 בינואר 2024 הוסב לחברה. מר שור מועסק בחברה כנגד זכאות לשכר חודשי ברוטו בעלות כמפורט בטבלאות דלעיל כמו גם לתנאים נלווים, ובכלל כך זכאות להפרשות להסדר פנסיוני או ביטוח מנהלים (לרבות הפרשה לאבדן כושר עבודה), קרן השתלמות, ימי חופשה ומחלה, דמי הבראה, רכב מטעם החברה, וכן החזר הוצאות לרבות החזר הוצאות רכב, טלפון נייד והוצאות אש"ל. בנוסף, במסגרת תנאי העסקתו נקבעו התחייבויות בדבר שמירה על סודיות ואי תחרות.

לפרטים אודות זכאות מנהלים בכירים בקבוצה למענק שנתי בכפוף לעמידה ביעדים - ראו הערה (3) לעיל.

בהתאם להסכם העסקתו של מר שור, שנקבע לתקופה בלתי קצובה בזמן, כל אחד מהצדדים רשאי להביא לסיום הסכם ההעסקה במתן הודעה מוקדמת בכתב ומראש של שלושה חודשים (בס"ק זה **"תקופת ההודעה המוקדמת"**). החברה רשאית להביא את ההתקשרות לסיום לאלתר וזאת בקרות מקרים המפורטים בהסכם ההעסקה. כמו כן, החברה תהא רשאית לוותר על נוכחותו ועל עבודתו בפועל של מר שור בתקופת ההודעה המוקדמת כאמור או בחלקה, ובלבד שתשלם פיצוי בסכום השווה לשכרו הרגיל של מר שור (כולל כל ההטבות להן זכאי מר שור על פי הסכם ההעסקה).

לפרטים אודות ניירות הערך שהוענקו למר שור ראו סעיפים 3.3 ו-3.4 לתשקיף.

(ד) **תנאי הכהונה של סמנכ"ל המכירות -**

מר ערן דולב מועסק בחברה החל מיום 1 בפברואר 2010 ולמועד התשקיף מכהן כסמנכ"ל מכירות בחברה בהתאם להסכם העסקה מיום 29 בדצמבר 2009 (כפי שעודכן מעת לעת) עם חברת בת ואשר בתוקף מיום 1 בינואר 2024 הוסב לחברה. מר דולב מועסק בחברה והוא זכאי לשכר חודשי ברוטו בעלות כמפורט בטבלאות דלעיל כמו גם לתנאים נלווים, ובכלל כך זכאות להסדר פנסיוני או ביטוח מנהלים (לרבות הפרשה לאבדן כושר עבודה), קרן השתלמות, ימי חופשה ומחלה, דמי הבראה, רכב מטעם החברה, וכן החזר הוצאות לרבות החזר הוצאות רכב וטלפון נייד. בנוסף, במסגרת תנאי העסקתו נקבעו התחייבויות בדבר שמירה על סודיות ואי תחרות.

לפרטים אודות זכאות מנהלים בכירים בקבוצה למענק שנתי בכפוף לעמידה ביעדים - ראו הערה (3) לעיל.

בהתאם להסכם העסקתו של מר דולב, שנקבע לתקופה בלתי קצובה בזמן, כל אחד מהצדדים רשאי להביא לסיום הסכם ההעסקה במתן הודעה מוקדמת בכתב ומראש של 90 יום (בס"ק זה **"תקופת ההודעה המוקדמת"**). החברה רשאית להביא את ההתקשרות לסיום לאלתר וזאת בקרות מקרים

המפורטים בהסכם ההעסקה. כמו כן, החברה תהא רשאית לוותר על נוכחותו ועל עבודתו בפועל של מר דולב בתקופת ההודעה המוקדמת כאמור או בחלקה, תוך תשלום חלף ההודעה המוקדמת. לפרטים אודות ניירות הערך שהוענקו למר דולב ראו סעיפים 3.3 ו-3.4 לתשקיף.

#### **תנאי הכהונה של מנכ"ל חטיבת המלח -**

(ה)

מר עופר רוקני מועסק בחברה החל משנת 1992 ולמועד התשקיף הוא מכהן כמנכ"ל חטיבת המלח בהתאם להסכם העסקה עם חברת בת מיום 4 ביוני 2024 אשר בתוקף מיום 1 בינואר 2024 הוסב לחברה. מר רוקני זכאי לשכר חודשי ברוטו בעלות כמפורט בטבלאות דלעיל כמו גם לתנאים נלווים, ובכלל כך זכאות להשתתפות בתשלומי ביטוח חיים (כולל גילום), הסדר פנסיוני או ביטוח מנהלים (לרבות הפרשה לאבדן כושר עבודה) ופיצויי פיטורין (מבלי שחל סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים), קרן השתלמות, ימי חופשה ומחלה, דמי הבראה, רכב מטעם החברה, וטלפון נייד. בנוסף, במסגרת תנאי העסקתו נקבעו התחייבויות בדבר שמירה על סודיות ואי תחרות.

לפרטים אודות זכאות מנהלים בכירים בקבוצה למענק שנתי בכפוף לעמידה ביעדים - ראו הערה (3) לעיל.

בהתאם להסכם העסקתו של מר רוקני, שנקבע לתקופה בלתי קצובה בזמן, כל אחד מהצדדים רשאי להביא לסיום הסכם ההעסקה במתן הודעה מוקדמת בכתב ומראש של שלושה חודשים, כאשר במקרה של הפסקת עבודה שלא בשל רצון המנהל, יוענקו לו שלושה חודשי הסתגלות. החברה רשאית להביא את ההתקשרות לסיום לאלתר וזאת בקרות מקרים המפורטים בהסכם ההעסקה.

לפרטים אודות ניירות הערך שהוענקו למר רוקני ראו סעיפים 3.3 ו-3.4 לתשקיף.

#### **תנאי הכהונה של סמנכ"ל השיווק -**

(ו)

מר רועי וייזר מועסק בחברה החל משנת 2020 ולמועד התשקיף הוא מכהן כסמנכ"ל שיווק בהתאם להסכם העסקה עם חברת בת מיום 12 בינואר 2020, אשר בתוקף מיום 1 בינואר 2024 הוסב לחברה. מר וייזר זכאי לשכר חודשי ברוטו בעלות כמפורט בטבלה לעיל וכן לתנאים נלווים מקובלים, ובכלל כך זכאות להשתתפות בתשלומי ביטוח חיים (כולל גילום), הסדר פנסיוני או ביטוח מנהלים (לרבות הפרשה לאבדן כושר עבודה) ופיצויי פיטורין, קרן השתלמות, ימי חופשה ומחלה, דמי הבראה, רכב מטעם החברה וטלפון נייד. במסגרת ההסכם נתן מר וייזר את הסכמתו להסדר בהתאם לאמור בסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים. כמו כן, במסגרת תנאי העסקתו נקבעו התחייבויות בדבר שמירה על סודיות ואי תחרות.

לפרטים אודות זכאות מנהלים בכירים בקבוצה למענק שנתי בכפוף לעמידה ביעדים - ראו הערה (3) לעיל.

בהתאם להסכם העסקתו של מר וייזר, שנקבע לתקופה בלתי קצובה בזמן, כל אחד מהצדדים רשאי להביא לסיום הסכם ההעסקה במתן הודעה מוקדמת בכתב ומראש של שלושה חודשים. החברה רשאית להביא את ההתקשרות לסיום לאלתר וזאת בקרות מקרים המפורטים בהסכם ההעסקה.

לפרטים אודות ניירות הערך שהוענקו למר וייזר ראו סעיפים 3.3 ו-3.4 לתשקיף.

8.1.2. גמול דירקטורים לאחר השלמת ההנפקה לציבור - הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה אישרו<sup>3</sup>, כי החל ממועד השלמת ההנפקה לציבור על פי תשקיף זה וכל עוד לא יוחלט אחרת, יהיו הדירקטורים המכהנים (לרבות יו"ר הדירקטוריון המכהן) זכאים לתשלום גמול השתתפות וגמול שנתי בסכום שהינו "הסכום המרבי" כפי שנקבע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ותקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס-2000, לפי דרגתה של החברה וכן בהתאם להיותו של הדירקטור "דירקטור מומחה" או שאינו מומחה.

בנוסף, בהתאם להחלטת האסיפה כאמור כל הדירקטורים המכהנים יהיו זכאים לכתב התחייבות לשיפוי ופטור וכן לכיסוי ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה שמקובל בחברה, כמפורט להלן.

8.1.3. כתבי התחייבות לשיפוי מראש של נושאי משרה - הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה אישרו הענקת כתבי שיפוי לדירקטורים ונושאי המשרה בחברה ו/או בתאגיד קשור המכהנים בה למועד התשקיף (לרבות נושאי משרה שמי מבעלי מניות החברה ערב ההנפקה (לרבות בעלת השליטה בחברה) עשויים להיחשב כבעלי עניין אישי בהענקת כתב שיפוי להם) (להלן בס"ק זה "**נושאי המשרה**"). כתבי השיפוי כוללים שיפוי בגין הוצאות בהתאם לעילות הקבועות בכתב השיפוי. כתב השיפוי יחול, בכפוף לכל דין, גם ביחס לפעולות שבוצעו לפני מועד הענקתם. בהתאם להחלטת החברה, סכום השיפוי שישולם על ידה (בנוסף לסכומים שיתקבלו מחברות ביטוח, ככל שיתקבלו) לכל נושאי המשרה, במצטבר, למסכת אירועים אחת מהאירועים שפורטו בכתב השיפוי או לכלל האירועים כאמור לא יעלה על סך של 25% מהונה של החברה על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים, המבוקרים או הסקורים, שפורסמו לפני יום התשלום בפועל בגין השיפוי ("**סכום השיפוי המרבי**"), כשהוא מותאם לשיעור עליית מדד המחירים לצרכן (מהמדד הידוע בתאריך הדוחות הכספיים האחרונים של החברה ועד למדד הידוע במועד האירוע בר השיפוי). עם קרות אירוע בגינו עשוי להיות נושא המשרה זכאי לשיפוי בהתאם לכתב השיפוי, יהא נושא המשרה זכאי לתשלומי ביניים מעת לעת עבור כיסוי הוצאות ותשלומים אחרים הכרוכים בטיפול בהליכים משפטיים הקשורים לאותו אירוע, על חשבון סכום השיפוי.

8.1.4. כתבי התחייבות לפטור לנושאי משרה - הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה אישרו הענקת כתבי פטור לדירקטורים ונושאי משרה בחברה (לרבות נושאי משרה שמי מבעלי מניות החברה ערב ההנפקה עשוי להיחשב כבעל עניין אישי בהענקת כתבי פטור להם וכן בעלי תפקידים הכפופים במישרין למנכ"ל) המכהנים בחברה, בחברות הבנות שלה ובתאגיד קשור לחברה. כתבי הפטור כוללים פטור מאחריות להפרת חובת זהירות כלפי החברה או כלפי חברות בנות שלה ובשל כל הפרה אחרת שהדין מתיר לחברה לפטור נושא משרה בה בגינה, למעט בשל מעשה או מחדל של נושא המשרה בנוגע להחלטה או עסקה שלבעל השליטה בחברה או לנושא משרה בחברה יש בה עניין אישי.

8.1.5. ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה - ערב ההנפקה מחזיקה החברה בפוליסת אחריות דירקטורים ונושאי משרה, בגבול אחריות של 20 מיליון דולר ארה"ב לתביעה ולכל תקופת פוליסת הביטוח.

ביום 26 בנובמבר 2025 אישרו הדירקטוריון ואסיפת בעלי מניות החברה את התקשרות החברה עם מבטח בישראל, בפוליסות ביטוח, בתנאים העיקריים כדלקמן:

(א) פוליסה ייעודית (מסוג POSI) - המעניקה כיסוי בגין אחריות החברה, הדירקטורים ונושאי המשרה המכהנים בה או שיכהנו בה מעת לעת, לרבות כאלה הנמנים עם בעלי השליטה בחברה או קרוביהם, ביחס לפרסום התשקיף וההנפקה הראשונה לציבור (IPO). הפוליסה תיכנס לתוקפה בסמוך לפרסום התשקיף ותעמוד בתוקפה לתקופה של 7 שנים. גבול האחריות של הפוליסה הינו 30 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופה של 7 שנים (בתוספת הוצאות משפט סבירות). הפרמיה בה תישא החברה בגין פוליסת ה- POSI לא תעלה על כ- 126.5 אלפי דולר ארה"ב, וההשתתפות העצמית שתחול על החברה הינה בסך של 50 אלפי דולר ארה"ב לתביעה.

(ב) פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה - פוליסת ביטוח אחריות לדירקטורים ונושאי משרה בחברה ובחברות הבנות שלה, שיהיו מעת לעת, בגבולות אחריות של עד 30 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופת הביטוח. סכום ההשתתפות העצמית והפרמיה השנתית הינם בהתאם לתנאי שוק נכון למועד ההתקשרות וביחס לחברות בהיקף וסוג פעילות דומה ולדעת החברה אינם עשויים להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה. תנאי פוליסת הביטוח כאמור זהים לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, לרבות ביחס לנושאי משרה שלמי מחברות האם עשויים להיחשב כבעלי עניין אישי בהם. לפרטים אודות מסגרת שנקבעה להתקשרות בפוליסת ביטוח וחדושן מעת לעת, ראו חלק ו' למדיניות התגמול המצורפת לתשקיף כמפורט בסעיף 8.3 להלן.

#### 8.1.6 מדיניות תגמול לנושאי משרה

דירקטוריון החברה ואסיפת בעלי המניות של החברה אישרו מדיניות תגמול, בהתאם לסעיף 267א לחוק החברות וכן בהתאם לאמור בתקנה 1 לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), תשע"ג-2013, לפיה מדיניות תגמול שתוארה בתשקיף או במסמך הצעה לציבור של חברה המציעה לראשונה ניירות ערך שלה לציבור תיחשב כמדיניות שנקבעה לפי סעיף 267א לחוק החברות והיא תהיה טעונה אישור רק בחלוף 5 שנים מהמועד שבו תירשמנה לראשונה מניות החברה למסחר בבורסה. העתק מדיניות התגמול מצורף כנספת א' לפרק זה.

#### 8.2 עסקאות עם בעלת השליטה בחברה

להלן יובאו פרטים, לפי מיטב ידיעת החברה ומנהליה, בדבר כל עסקה עם פורטיסימו, בעלת השליטה בחברה, אשר החברה (לרבות תאגיד בשליטתה או חברה קשורה שלה) התקשרה בה במהלך השנתיים שקדמו לתאריך פרסום התשקיף, או שהיא עדיין בתוקף במועד התשקיף:

##### 8.2.1 תיחום פעילות של בעלת השליטה בחברה

למועד התשקיף, למיטב ידיעת החברה, פורטיסימו, בעלת השליטה בחברה, פועלת במסגרת עיסוקיה בהשקעה במגוון רחב של תחומי פעילות ואין לה פעילות השקעות בתחום המזון. למועד התשקיף, לא נקבע הסדר כלשהו לתיחום בין פעילותה לבין פעילות החברה.

(א)

שיפוי, פטור וביטוח

לפרטים בדבר הענקת כתבי התחייבות לשיפוי וכתבי פטור לנושאי משרה בחברה המכהנים גם כנושאי משרה בבעלת השליטה בחברה ואשר עשויים להיחשב כמי שיש לה עניין אישי בהענקתם, ראו סעיפים 8.1.3 ו- 8.1.4 לעיל.

(ב)

לפרטים בדבר הסדרי ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, ראו סעיף 8.1.5 לעיל.

8.2.2.

הסכמים והתקשרויות עם בעלת השליטה

(א)

הסכם דמי ניהול

החל ממועד רכישת השליטה בחברה, משולמים לפורטיסימו דמי ניהול חודשיים בסך של 50,000 ש"ח, בגין שירותי ניהול המסופקים לחברה ולהנהלתה על ידי פורטיסימו ומנהליה. הסכמות בגין ההתקשרות כאמור אינן מעוגנות בהסכם בכתב. בתום החודש הקלנדרי שבמהלכו תושלם הצעת ניירות הערך של החברה לציבור על פי תשקיף זה ורישום למסחר בבורסה, יפקעו ההסכמות כאמור בסעיף זה דלעיל ותבוטל הזכאות כאמור לתשלום דמי הניהול כאמור.

(ב)

אגרות חוב שהונפקו לפורטיסימו ולפועלים אקוויטי

במהלך השנים 2022 ו-2023 התקשרו פורטיסימו ופועלים אקוויטי בהסכמים להעמדת הלוואות לחברה, באופן המשקף את יחס החזקותיהם בהון החברה באותו מועד. ביום 31 בדצמבר 2023 הוסבו כל הסכמי ההלוואה כאמור למתכונת של אגרות חוב של החברה במספר סדרות כמפורט להלן (בס"ק זה: "אגרות החוב") אשר הוקצו לפורטיסימו ולפועלים אקוויטי כנגד יתרת קרן ההלוואות כאמור נכון לאותו מועד (ובסך כולל של כ-62,109 אלפי ש"ח), ובהתאם לתנאים כמפורט להלן:

(1) נתונים אודות תנאי אגרות החוב(\*) –

מועד פירעון	סך אגרות חוב שהוקצו לפועלים אקוויטי(**)	סך אגרות חוב שהוקצו לפורטיסימו	
בתשלום אחד לא יאוחר מביום 31 בדצמבר 2027	ש"ח 3,740,611 ע.נ אגרות החוב	ש"ח 14,962,444 ע.נ אגרות החוב	אגרות חוב סדרה א'
בתשלום אחד לא יאוחר מביום 31 בדצמבר 2028	ש"ח 2,988,142 ע.נ אגרות החוב	ש"ח 11,952,570 ע.נ אגרות החוב	אגרות חוב סדרה ב'
בתשלום אחד לא יאוחר מביום 31 בדצמבר 2029	ש"ח 1,952,480 ע.נ אגרות החוב	ש"ח 7,809,918 ע.נ אגרות החוב	אגרות חוב סדרה ג'

בשלוש אחד לא יאחר מביום 31 בדצמבר 2027	ש"ח 3,740,573 ע.ג. אגרות החוב	ש"ח 14,962,293 ע.ג. אגרות החוב	אגרות חוב סדרה ד'
--	----------------------------------	-----------------------------------	-------------------

(\* ) אגרות החוב הועמדו כולן, בינן לבין עצמן, בדרגת בטחון שווה זו לזו (פארי-פאסו).

(\*\*) הנתונים דלעיל אודות אגרות החוב שהונפקו לפועלים אקוויטי מוצגים לשלמות התמונה, תוך שיובהר כי פועלים אקוויטי אינה בעלת שליטה בחברה.

(2) קרן וריבית - קרן אגרות החוב והריבית צמודות למדד המחירים לצרכן באופן בו הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב נושאת ריבית שנתית בשיעור של 3% בתוספת הצמדה וזאת החל מיום 1 בינואר 2024.

(3) פדיון מוקדם - בהתאם לתנאי אגרות החוב החברה רשאית לפרוע את ההלוואה נשוא אגרות החוב טרם מועד הפירעון וזאת ללא תשלום קנס, בכפוף להודעה מראש של כשלושה חודשים. כמו כן, החברה רשאית לפרוע את כל אגרות החוב או את חלקן, בפדיון מוקדם במקרה כאמור יפרעו כל אגרות החוב, באותו שיעור יחסי. במועד הפדיון, תשלם החברה למחזיק אגרת החוב את הריבית שנצברה עבור החלק הנפקד בפדיון מוקדם מבלי שיהיה עליה לשלם תשלום נוסף, בין היתר, לא יהיה עליה לשלם קנס או היוון מוקדם.

(4) בטחונות והעברה - קרן אגרות החוב אינה מובטחת בביטחונות. כמו כן, החברה רשאית לסרב להעברה, הסבה, המחאה או מכירה ע"י מחזיק איגרת החוב, ככל שזו מהווה או עשויה להוות "הצעה לציבור".

(5) נחיתות - אגרות החוב הינן נחותות וכפופות להתחייבויות החברה כלפי בנקים ותאגידים פיננסיים אחרים כלפיהם התחייבה החברה בכתב נחיתות. כמו כן, כל אגרות החוב תעמודנה בינן לבין עצמן בדרגת בטחון שווה זו לזו (פרי-פסו), בהתאמה בכל סדרה בנפרד.

לפרטים נוספים ראו ביאור 16 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024. ביום 30 בספטמבר 2025 הסתכמה יתרת אגרות החוב (קרן, הצמדה וריבית) בכ-69.5 מיליון ש"ח, ולמועד התשקיף אגרות החוב נפרעו במלואן.

### 8.3 עסקאות זניחות

8.3.1 דירקטוריון החברה קבע כי בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקת בעל שליטה או עסקה שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורה תיחשב כעסקה "זניחה" (לרבות לעניין תקנה 22(א) לתקנות הדוחות) אם היא עונה במצטבר לכל התנאים שלהלן:

העסקה איננה "עסקה חריגה" כהגדרתה בסעיף 1 לחוק החברות (דהיינו, העסקה הינה במהלך העסקים הרגיל של החברה, הינה בתנאי שוק ואינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה). לעניין זה, יצוין כי, בהתאם להוראות חוק החברות, בחינת חריגות העסקה תיעשה על ידי ועדת הביקורת (לרבות בדרך של גיבוש אמות מידה בהתאם להוראות חוק החברות); ולעניין זה, עד לכינונה של ועדת ביקורת לאחר השלמת ההנפקה על פי התשקיף,

תחולנה אמות המידה הבאות :

תרומתה החזויה של העסקה לרווח והפסד במונחים שנתיים (לפני השפעת מס) או היקפה הכספי השנתי (במקרה בו העסקה אינה נרשמת דרך דוח רווח והפסד), אינו עולה על סך של 1% מאמת המידה הרלוונטית כמפורט להלן ובלבד שהיקף העסקה השנתי אינו עולה על 1,250 אלפי ש"ח (כשסכום זה מותאם לשיעור העלייה במדד המחירים לצרכן ביחס למדד המחירים לצרכן שפורסם בסמוך לפני פרסום התשקיף).

בכל עסקת בעל עניין שנבחן סיווגה כעסקה זניחה תחושב אחת או יותר מאמות המידה הרלבנטיות לעסקה המסוימת על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים האחרונים של החברה :

(א) התקשרות לרכישה / מכירה ו/או קבלה של שירותים (למעט שירותי ניהול וייעוץ בקשר עם הנהלה בכירה, אשר לא ייחשבו כשירותים אשר מהווים "עסקה זניחה" לצורך זה) ו/או מוצרים - היקף ההתקשרות מול סך מחזור המכירות השנתי הכלול בדוחות הכספיים ;

(ב) עסקאות שכירות של נכסי מקרקעין - היקף ההתקשרות מול סך כל הנכסים בדוח על המצב הכספי הכלול בדוחות הכספיים ;

(ג) ברכישת נכס קבוע - היקף העסקה מול סך כל הנכסים בדוח על המצב הכספי הכלול בדוחות הכספיים ;

(ד) במכירת נכס קבוע - הרווח/ההפסד מהעסקה מול הרווח/ההפסד השנתי כמשתקף בדוחות הכספיים.

אם העסקה מהווה שלב, מכלול או חלק מעסקאות אחרות שבוצעו או יבוצעו על ידי החברה במהלך 12 החודשים שקדמו להתקשרות בה או 12 החודשים שלאחריה - תבוצע בחינה אחת לכלל העסקאות כאמור, במשותף. בעסקאות מתמשכות (לדוגמא, השכרת נכס על פני מספר שנים או לחילופין מתן שירותים על בסיס נמשך) תיבחן זניחותה של העסקה על בסיס שנתי (לדוגמא, האם דמי השכירות השנתיים עולים על אמת המידה הרלוונטית לעיל). במקרה בו בעסקה מסוימת אין לחברה את מלוא הזכויות והחובות בעסקה, תיבחן העסקה לפי חלקה היחסי של החברה בעסקה.

במקרים בהם, לפי שיקול דעת החברה, כל אמות המידה הכמותיות הנוכרות לעיל אינן רלבנטיות לבחינת זניחותה של עסקת בעל שליטה, תיחשב העסקה כזניחה, בהתאם לאמת מידה כמותית רלבנטית אחרת, שתיקבע על-ידי החברה, ובלבד שאמת המידה הכמותית הרלבנטית המחושבת לעסקה תהיה בשיעור של פחות מאחוז אחד (1%) מהפרמטר הרלבנטי.

8.3.2 התקשרויות של חברות הקבוצה עם חברות בשליטת קרנות פורטיסימו (כולן עסקאות שאינן מנויות בסעיף 4)240 (לחוק החברות) בעסקאות זניחות :

(א) שירותי תכנה - במסגרת פעילות החברה וחלק בחברות הבנות שלה נעשה שימוש בתוכנת ERP שבעלות ספק שירותים (בס"ק זה: "הספק") שלמיטב ידיעת החברה היתה בחלק מתקופות הדיווח על פי תשקיף זה חברה שבשליטת קרן הנמנית על קרנות פורטיסימו (כאשר יצוין כי ההתקשרות כאמור עם הספק כאמור החלה עוד טרם רכישת השליטה בחברה על ידי קרן פורטיסימו).

(ב) שירותי חניה ושטיפת רכבים - לחברה קיימת התקשרות עם ספק המפעיל שירותי חנייה ושטיפת רכבים שלמיטב ידיעת החברה נכון למועד התשקיף הינו חברה שבשליטת קרן הנמנית על קרנות פורטיסימו.

(ג) שירותי תקשורת - החברה מתקשרת מעת לעת עם ספק שירותי סלולר אשר מעמיד לחברה ולחברות הבנות שלה שירותי תקשורת, שירותים וציוד נלווה. כמו כן, ספק שירותי סלולר מפעיל את מרכזיות החברה המצויות בקריית גת. למיטב ידיעת החברה, נכון למועד התשקיף הספק הינו חברה שבשליטת קרן הנמנית על קרנות פורטיסימו.

(ד) שירותי יעוץ ביטוח - לחברה ולחברות הבנות שלה קיימות התקשרויות עם סוכנות ביטוח שעל בעלי המניות בה נמנים שותפים בקרנות פורטיסימו.

(ה) שירותים משפטיים - לחברה קיימת התקשרות עם משרד עורכי דין המספק שירותים משפטיים לחברות הקבוצה, וש אחד השותפים בו הינו קרוב של אחד מהשותפים בפורטיסימו.

השירותים כאמור ניתנים במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק. סך התשלומים שנשאה בהם החברה בקשר עם ההתקשרויות כאמור בכל אחת מהשנים 2023, 2024 ובתקופה של ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025, הסתכמו בהיקף זניח לחברה.

#### **החזקת ניירות ערך על ידי בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה**

.8.4

להחזקות של בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה בניירות ערך של החברה, לפי מיטב ידיעת החברה ומנהליה, ראו סעיף 3.3 בפרק 3 לתשקיף.

נספח

מדיניות תגמול

# קבוצת סוגת בע"מ (החברה") מדיניות תגמול

(בהתאם להוראות חוק החברות התשנ"ט - 1999)

## חלק א' - מטרות ועקרונות מדיניות התגמול

### 1. הגדרות

למונחים המצוינים במדיניות התגמול תובא הפרשנות הקבועה להם בחוק החברות, התשנ"ט-1999 (כפי שיעודכן מעת לעת), אלא אם נאמר במפורש אחרת. מבלי לגרוע מכלליות האמור, במדיניות תגמול זו תהא למונחים הבאים המשמעות שלצדס (והכל בהתאם להקשר הדברים ולפי העניין):

- 1.1 "דוחות כספיים" - הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה;
- 1.2 "הקבוצה" - החברה והחברות הבנות המוחזקות על ידה;
- 1.3 "החוק" או "חוק החברות" - חוק החברות, התשנ"ט-1999;
- 1.4 "מדיניות התגמול" או "המדיניות" - מדיניות התגמול של החברה, כהגדרתה בסעיף 267א לחוק החברות, וכמפורט במסמך זה, כפי שתעודכן מעת לעת, באישור האורגנים המוסמכים של החברה;
- 1.5 "נושאי משרה" - כהגדרת מונח זה בחוק החברות<sup>1</sup>;
- 1.6 "תנאי כהונה והעסקה" - כהגדרת מונח זה בחוק החברות;
- 1.7 "תנאים נלווים" - כהגדרתם בסעיף 8 למדיניות זו;
- 1.8 "תקנות הגמול" - תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000;
- 1.9 "משכורת", "משכורת חודשית", "עלות מעביד" - בכל מקום במדיניות בו מצוין "משכורת" או "משכורת חודשית" הכוונה לעלות שכר חודשית למעביד, לרבות בתוספת התנאים הסוציאליים כמפורט בסעיף 9 להלן<sup>2</sup> ו/או סך דמי ניהול המשולמים במסגרת התקשרות החברה בהסכמי ניהול עם נושא משרה, לפי המקרה.

יובהר כי מדיניות התגמול מנוסחת בלשון זכר מטעמי נוחות בלבד והיא מיועדת לנשים ולגברים כאחד.

### 2. השיקולים שהנחו את הדירקטוריון בקביעת מדיניות התגמול של החברה

במסגרת תהליך גיבושה ואישורה של מדיניות התגמול נבחנו, בין היתר, אמות המידה, השיקולים והקריטריונים המנויים בסעיף 267ב לחוק החברות, תוך התייחסות לעניינים המפורטים בחלק א' ובחלק ב' לתוספת הראשונה א' לחוק החברות, ובכלל כך:

- 2.1 עיצוב מערכת תגמול היוצרת מערך תמריצים הוגן, ראוי ובר תחרות לנושאי המשרה בחברה והידוק הקשר בין התרומה לחברה והביצועים למענק, בהתחשב, בין היתר, במאפייני הפעילות העסקית של

<sup>1</sup> תנאי התגמול של הדירקטורים בחברה מוסדרים בחלק ח' למדיניות התגמול. ההתייחסות ביתר סעיפי המדיניות למונח "נושאי משרה" נעשית מטעמי נוחות ואין כוונתה לכלול דירקטורים מן המניין.

<sup>2</sup> יובהר כי העלות כוללת גם גילום מס בגין הוצאות המשולמות על ידי החברה, אך אינה כוללת החזר הוצאות והוצאות המשולמות ישירות על ידי החברה (כגון רכב וטלפון). ראו גם סעיף 8.2 למדיניות.

החברה, מורכבות פעילותה, בגודלה, במצבה הכספי של החברה, במדיניות ניהול הסיכונים שלה ובניהול משאבי האנוש בראייה כוללת.

- 2.2. קידום מטרות החברה, תכנית העבודה שלה ומדיניותה בראייה ארוכת טווח.
- 2.3. עיצוב מערכת תגמול המעניקה לדירקטוריון, לוועדת התגמול ולמנכ"ל (ביחס לכפופי מנכ"ל) את הכלים הניהוליים הנדרשים על מנת לגייס, לתמרץ ולשמר מנהלים מוכשרים ומיומנים בעלי פוטנציאל להמשך קידום, בהתחשב, בין היתר, בתנאי הכהונה החלים בחברה כיום, באופי פעילותה של החברה, היקפי פעילותה ותנאי תגמול ברי תחרות.
- 2.4. קביעת קריטריונים וכללים במערכת התגמול לנושאי משרה בחברה, לשם יצירת שיטתיות ואחידות במנגנוני התגמול בחברה, והכל לשם השגת יעדי החברה.
- 2.5. עיצוב מערכת תגמול המתחשבת בתגמול מבוסס ביצועים ותרומה לפעילות החברה ומבקשת לקשור בין נושאי המשרה לבין החברה וביצועיה, ולהתאים את תגמול נושאי המשרה לתרומתם להשגת יעדי החברה ולהשאת רווחיה, בראייה ארוכת טווח ובהתאם לתפקידם.
- 2.6. עיצוב מערכת תגמול שתאפשר הערכה תקופתית של הדירקטוריון את רמת הביצוע של נושאי המשרה בחברה ולוודא ניהול סיכונים אפקטיבי ושקול על ידם.

### 3. רכיבי התגמול של נושאי המשרה בחברה :

תגמול נושאי המשרה בחברה יורכב משלושת הרכיבים הבאים<sup>3</sup>:

3.1. תגמול קבוע: שכר חודשי (קרי, שכר חודשי ברוטו ביחס לנושא משרה שבעניינו מתקיימים יחסי עובד-מעביד, או תשלום חודשי לנושא משרה שביחס אליו לא מתקיימים יחסי עובד-מעביד, לפי העניין) ביחד עם תנאים נלווים ותנאי פרישה; רכיב התגמול הקבוע, מבוסס על מאפייני התפקיד, מאפייניו האישיים של נושא המשרה והתקרות שנקבעו במדיניות התגמול בהתבסס על תנאי תגמול מקובלים בקרב חברות דומות במאפייניהם לחברה מבחינת ענפי פעילות והיקפי פעילות וכן בקרב מתחרותיה העיקריות של החברה במועד עריכת מדיניות התגמול, והוא מעניק וודאות ויציבות לחברה ולנושא המשרה.

#### 3.2. תגמול משתנה :

3.2.1. מענק כספי: החברה תהיה רשאית (אך לא חייבת) לכלול רכיב תגמול משתנה, המבוסס על קריטריונים איכותיים או על קריטריונים הניתנים למדידה בהתחשב בתפקיד נושא המשרה, בביצועים העסקיים של החברה בשנה בגינה ניתן המענק הכספי או תרומתו של נושא המשרה לפעילות החברה והשגת יעדי החברה, בהתחשב במאפייני תפקידו, ונועד לתמרץ את נושא המשרה לפעול לקידום היעדים העסקיים של החברה, בהתאם למדיניות החברה ולתכניתה העסקית.

3.2.2. תגמול הונני: החברה תהיה רשאית (אך לא חייבת) לכלול רכיב תגמול משתנה, המבוסס על ביצועי מניית החברה, אשר תורם לשימור נושא המשרה בחברה לאורך זמן, קושר בין תגמול נושא המשרה לבין יצירת ערך לבעלי המניות של החברה,

<sup>3</sup> בנוסף לרכיבי התגמול שלהלן יהיו זכאים נושאי המשרה בחברה להסדרי שיפוי וביטוח, כמפורט בחלק ו' למדיניות התגמול.

ומתמרץ את נושא המשרה לקדם את טובת החברה ובעלי מניותיה ואת השאת רווחיה  
בראייה ארוכת טווח.

#### 4. היחס בין רכיבי התגמול הקבוע לרכיבי התגמול המשתנה

4.1. תמהיל רכיבי התגמול נועד להבטיח תגמול מאוזן המתחשב ביחס ראוי שבין התגמול הקבוע לתגמול המשתנה (מענק כספי ומענק הוני), וזאת, בין היתר, בהתחשב בתפקידם ותנאי העסקתם של נושאי המשרה ובאופן המקדם את יעדי החברה ויוצר תמריץ ראוי לנושאי המשרה בחברה, בהתאם למדיניות הסיכונים של החברה.

4.2. בהתאם לכך, סבור דירקטוריון החברה כי היחס בין תקרת התגמול המשתנה<sup>4</sup> לבין התגמול הקבוע של נושאי המשרה בחברה, במונחי עלות שנתית לחברה (לרבות תנאים נלווים), לא יעלה על יחס של 3 ל-1 ביחס לכל נושאי המשרה.

יובהר כי היחסים בפועל עשויים להשתנות בהתאם לתגמול בפועל ובלבד שבכל מקרה היחס כאמור לא יעלה על הקבוע בהתאם לאמור בסעיף 4.2 זה. כך למשל, מקום בו התגמול הקבוע נמוך מתקרת התגמול האפשרית על פי מדיניות תגמול זו, או למשל בשנה בה לא ניתן מענק או שניתן מענק הנמוך מזה המרבי צפוי היחס בין התגמול המשתנה לתגמול הכולל להיות נמוך מהאמור. עוד יובהר, כי לצורך חישוב היחס בין רכיבי התגמול הקבוע לרכיבי התגמול המשתנה לא ילקח בחשבון מענק מיוחד ומענק חתימה.

#### 5. היחס בין תגמול נושאי המשרה לבין השכר הממוצע והחציוני של עובדי החברה

5.1. תגמול נושאי המשרה בחברה מבקש לשמור על יחס סביר וראוי בין התגמול של נושאי המשרה לבין השכר הממוצע והחציוני של יתר עובדי החברה (לרבות עובדי קבלן המספקים שירותים לחברה באמצעות חברות שירות וכוח אדם ואשר אינם מועסקים על ידי החברה, שלמועד עריכת מדיניות תגמול זו מהווים כוח עבודה זניח בקבוצה), אשר יש בו כדי לשמור על יחסי עבודה תקינים בחברה.

5.2. למועד אישור מדיניות התגמול, היחס בין עלות תנאי הכהונה וההעסקה הממוצעת והחציונית של מנכ"ל החברה לבין עלות תנאי הכהונה וההעסקה של יתר עובדי החברה עומד על 6.7 ו- 7.1 בהתאמה. היחס בין עלות תנאי הכהונה וההעסקה הממוצעת והחציונית של נושא משרה בעל העלות הגבוהה מקרב נושאי המשרה המדווחים למנכ"ל לבין עלות ההעסקה הממוצעת והחציונית של יתר עובדי החברה עומד על 6.3 ו- 6.7 בהתאמה.

החברה סבורה כי מדובר ביחסים סבירים בהתחשב בגודלה, אופי הפעילות שלה, המומחיות והמיומנות הנדרשת מנושאי המשרה בחברה ואופי עסקיה.

#### 6. פרמטרים לבחינת תנאי התגמול של נושא המשרה

במסגרת אישור תגמול נושא משרה (התקשרות עם נושא משרה חדש ובעת עדכון תנאי כהונה), יבחן:

6.1. היחס בין התגמול הקבוע לבין התגמול המשתנה.

6.2. היחס בין תגמול נושאי המשרה לבין השכר הממוצע והחציוני של עובדי החברה

<sup>4</sup> "תקרת התגמול המשתנה" משמעה סכום המענק השנתי המקסימלי וכן תקרת השווי ההוגן של התגמול ההוני, כפי שיהיה באותה שנה, במונחים שנתיים. לא כולל מענק מיוחד של עד 6 משכורות בהתאם להוראות סעיף 20.1 למדיניות התגמול לא כולל מענק חתימה של עד 3 משכורות בהתאם להוראות סעיף 20.2 למדיניות התגמול.

- 6.3. ועדת התגמול ודירקטוריון החברה יתייחסו לפרמטרים רלוונטיים לפי העניין לשם קביעת תנאי הכהונה של נושא המשרה דוגמת השיקולים הבאים:
- 6.3.1. תפקידו ותחומי אחריותו של נושא המשרה.
  - 6.3.2. מאפיינים אישיים של נושא המשרה, ובכלל כך השכלתו, כישוריו, מומחיותו וניסיונו.
  - 6.3.3. תקופת העסקתו של נושא המשרה בחברה, הישגיו בתפקיד ותרומתו לחברה.
  - 6.3.4. תנאי העסקה קודמים בחברה של נושא המשרה או של קודמיו בתפקיד.
  - 6.3.5. תנאי הכהונה המקובלים בקרב יתר נושאי המשרה המכהנים בקבוצה.
  - 6.3.6. תמהיל התגמול הכולל לו זכאי נושא המשרה.

## 7. תחולה

- 7.1. מדיניות תגמול זו חלה ביחס לתגמול שיאושר לנושא משרה לאחר הפיכת החברה לחברה ציבורית והינה בתוקף למשך חמש שנים מהמועד שבו הפכה החברה לחברה ציבורית, וזאת בהתאם לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), תשע"ג-2013.
- 7.2. מדיניות תגמול זו אינה חלה על נושאי משרה המכהנים בחברות הבנות של החברה או בחברות בהחזקתה (ככל שקיימות), אשר יקבעו על ידי האורגנים המוסמכים של חברות אלו.
- 7.3. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, וועדת התגמול תבחן מעת לעת, את הצורך לעדכן או לשנות את מדיניות התגמול ואת יישומה, וזאת, בין היתר, בעקבות ובהתאם להתפתחות עסקי החברה והשוק בכללותו, מטרות החברה, תכניות העבודה שלה, מדיניותה הכללית, מדיניות ניהול הסיכונים שלה, גודלה ואופי פעילותה.
- 7.4. יודגש כי אין במסמך זה כדי להוות הסכם לטובת צד שלישי כלשהו, אין בו כדי להקים כל זכות כל שהיא לנושאי המשרה בחברה, ולא תהיה לנושא משרה בחברה זכות מוקנית, מכוח עצם אימוץ מדיניות תגמול זו, לקבל איזה מרכיבי התגמול המפורטים במדיניות התגמול.
- 7.5. אין במדיניות התגמול כדי לגרוע מהוראותיהם של הסכמים קיימים או הסכמות קודמות או תגמולים אשר אושרו עובר לאישורה של תכנית התגמול.

## חלק ב' - שכר ותנאים נלווים של נושאי המשרה בחברה<sup>5</sup>

### 8. שכר חודשי

- 8.1. השכר החודשי יכול ויהא צמוד לעליית מדד המחירים לצרכן הידוע ביחס למדד הידוע במועד ההתקשרות בהסכם ההעסקה (או במועד הארכתו). השכר החודשי לא יפחת משכר הבסיס שנקבע לנושא המשרה במועד ההתקשרות עמו.
- 8.2. ועדת התגמול והדירקטוריון יהיו רשאים לקבוע ולעדכן מעת לעת את שכר הבסיס של נושאי המשרה, בהתאם לעקרונות והפרמטרים האמורים לעיל ובכפוף לתקרות המשכורת השנתיות (בהיקף משרה של 100% בחברות הקבוצה)) של נושאי המשרה בחברה כמפורט להלן:<sup>6</sup>

<sup>5</sup> ביחס לתגמול הדירקטורים המכהנים בחברה יחולו הוראות חלק ח' למדיניות התגמול.

8.2.1. מנכ"ל: עד 1,950 אלפי ש"ח במונחי עלות מעביד<sup>7</sup>.

8.2.2. משנה למנכ"ל: עד 1,750 אלפי ש"ח במונחי עלות מעביד<sup>7</sup>.

8.2.3. סמנכ"ל: עד 1,250 אלפי ש"ח במונחי עלות מעביד<sup>7</sup>.

יצוין כי חריגה של עד 10% מהתקרות המפורטות לעיל לא תחשב לסטייה מהוראות מדיניות תגמול זו, וזאת מבלי לגרוע מהוראות סעיף 7.6 להלן. כל חריגה אחרת מן הטבלה תובא לאישור הגורמים הנדרשים בהתאם להוראות החוק.

כמו כן, התקרות תהיינה צמודות לעלייה במדד המחירים לצרכן הידוע במועד אישור מדיניות התגמול (ולא יפחתו מהסכומים הנקובים לעיל).

8.3. ביחס לנושאי משרה המספקים לחברה שירותים במסגרת הסכם שירותים עם חברה בשליטתם ו/או כנגד חשבונית, התשלום יבוצע כנגד חשבונית והוא יכלול את השכר החודשי ואת כלל רכיבי המשכורת (כהגדרתה לעיל), ובצירוף מע"מ כדין והוצאות העמדת ואחזקת רכב. בהתאם לכך, מקום בו מתייחסת מדיניות תגמול זו לשכר חודשי או למשכורת - תחולנה הוראות אלו בהתאמה גם על נושאי משרה המספקים לחברה שירותים במסגרת הסכם שירותים כאמור לעיל, בשינויים המחויבים.

8.4. יובהר, כי ככל שמי מנושאי המשרה יכהן במשרה שאיננה מלאה, התקרות שלעיל יחולו בהתאם לחלק המשרה היחסי בו יכהן.

8.5. שינוי לא מהותי בתנאי כהונתו והעסקתו של נושא משרה המדווח למנכ"ל החברה, לא יהיה טעון אישור של וועדת התגמול אם אושר בידי מנכ"ל החברה, בגבולות הקבועים להלן, ובלבד שתנאי הכהונה וההעסקה של אותו נושא משרה תואמים את מדיניות התגמול.

לעניין סעיף זה "שינוי לא מהותי" משמע באופן שסך השינויים בתנאי הכהונה וההעסקה של נושא המשרה המדווח למנכ"ל כאמור, ביחס לתנאי כהונתו כפי שאושרו על ידי האורגנים המוסמכים, לא יעלה (במונחים ריאליים) על 10% בשנה, ביחס לעלות מכלול תנאי כהונת נושא המשרה לגבי אותה שנה רלוונטית.

## 9. תנאים נלווים

9.1. החברה תהא רשאית להעניק לנושאי המשרה בה תנאים נלווים, בהתאם למקובל בקבוצה, בכפוף להסכמי השכר הפרטניים של כל אחד מנושאי המשרה, ובכלל כן (ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל), להשתתפות בתשלומי ביטוח חיים (כולל גילום), הפרשות לפנסיה ו/או ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, ביטוח אובדן כושר עבודה, רכב, גילום הוצאות, טלפון, דמי הבראה, ימי מחלה וימי חופשה וכיו"ב.

9.2. החברה תהיה רשאית לאשר לנושאי המשרה החוזר מלא של הוצאות עסקיות סבירות שהוציאו במסגרת תפקידם בקבוצה (כגון אש"ל, תחבורה, דלק ואחזקת רכב (לרבות ליסינג), הוצאות טיסה, לינה, הוצאות תקשורת וכו'). החוזר ההוצאות כאמור ייעשה כנגד הצגת חשבוניות מתאימות ו/או

<sup>6</sup> יובהר כי נתוני תקרות שכר הבסיס יכול ויוצמד לעלייה של מדד המחירים לצרכן בהתאם להוראות מדיניות התגמול (סעיף 7.2 לעיל) ולהוראות הסכמי ההעסקה. ועדת התגמול והדירקטוריון יהיו רשאים לעדכן, מעת לעת, את שכר הבסיס של נושאי המשרה בחברה, בכפוף לתקרות האמורות לעיל ולקבלת האישורים הנדרשים על פי דין.

<sup>7</sup> יובהר, כאמור, כי העלות כוללת גם גילום מס בגין הוצאות המשולמות על ידי החברה, אך אינה כוללת החוזר הוצאות והוצאות המשולמות ישירות על ידי החברה (כגון רכב וטלפון).

באמצעות נשיאה ישירה של החברה בהוצאות אלו בהתאם למקובל בחברה. יובהר כי החזרי הוצאות אלו לא ייחשבו כחלק מתנאי כהונה והעסקה (כהגדרת המונח לעיל); ובכלל כך כחלק מהמשכורת החודשית כאמור) של נושא המשרה.

9.3. החברה תהא זכאית להעניק לנושאי המשרה הטבות נלוות הקשורות לפעילות החברה והניתנות לעובדים בהתאם למקובל בחברה (בהתאם לתפקידם ולדרגתם), ובכלל כך (מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל) דמי חבר באיגוד מקצועי (דוגמת חברות בלשכת עו"ד, רו"ח וכד'), ביטוח אחריות מקצועית, בדיקות רפואיות שנתיות, מנוי לספרות מקצועית ועיתונים, כיסוי השתלמויות מקצועיות בהתאם לעיסוקו של נושא המשרה, שירותי הסעדה, זכאות למתנות בחגים, השתתפות בנופש שנתי וימי גיבוש וכל כיו"ב.

9.4. החברה תהיה רשאית להעמיד הלוואות לנושאי המשרה, באופן שהריבית על ההלוואה או ההלוואות שתינתנה לא תפחת מהריבית כפי שתיקבע על פי תקנות מס הכנסה לעניין זה. ההלוואה תוענק כנגד בטחונות לשיעור רצון וועדת התגמול ודירקטוריון החברה (ובכלל כך, כספים נזילים בקופות, קרנות וביטוחי מנהלים על שם נושא המשרה), והכל בכפוף ובהתאם לנוהלי החברה כפי שייקבעו לעניין זה.

## **חלק ג' - תשלומים לנושאי משרה בעת סיום כהונה**

10. כללי

נושאי המשרה בחברה יהיו זכאים לתשלומים המפורטים בחלק ג' זה במקרה של סיום העסקתם או כהונתם בחברה, למעט במקרה של סיום העסקה או כהונה על ידי החברה בנסיבות המקנות על פי חוק זכאות לפטר עובד ללא תשלום פיצויי פיטורין.

11. הודעה מוקדמת

במקרה של סיום כהונה (במהלך התקופה הקצובה בהסכם או במקרה בו הסכם ההעסקה הינו לתקופה לא קצובה), תינתן הודעה מוקדמת של עד 6 חודשים ביחס לכל נושאי המשרה. תקופת ההודעה המוקדמת תהיה הדדית ותחייב גם את נושא המשרה במקרה של פרישה מיוזמתו. נושא המשרה יידרש להמשיך לכהן בתפקידו במהלך תקופת ההודעה המוקדמת, אלא אם החברה תודיע לנושא המשרה כי היא פוטרת אותו מחובה זו, ובלבד שבמקרה כאמור תשולם לנושא המשרה יתרת השכר לה הוא זכאי בגין תקופת ההודעה המוקדמת.

תקופת ההודעה המוקדמת תחל ממועד הודעת החברה או נושא המשרה, לפי העניין, על סיום הכהונה (או במועד מאוחר יותר בכפוף להסכמת הצדדים) והיא תימנה במסגרת תקופת העסקת נושא המשרה לכל דבר ועניין (לרבות לצורך זכאות לרכיבי התגמול השונים, ובכללם תנאים נלווים, מענק שנתי והבשלת אופציות).

12. פיצויי פרישה / פיטורין כדין

במקרה של סיום כהונה נושא המשרה תהיה החברה רשאית לפעול להשלמה של הסכום שנצבר לנושא המשרה על חשבון פיצויי פיטורין או שהוא זכאי לו במסגרת ההפרשות הפנסיוניות (ואשר ישוחררו לטובתו), באופן שסך פיצויי הפרישה (כולל הסכום הצבור כאמור לעיל) יהיה שווה למכפלה של שנות ההעסקה או הכהונה של נושא המשרה בשכר בסיס ברוטו האחרון במועד הפרישה. סכומים כאמור יחולו גם לגבי נושאי משרה אשר יבחרו להמיר את הסכום העסקתם בהסכם ניהול, יחד עם זאת מובהר, כי סעיף זה לא יחול על נושאי משרה המספקים לחברה שירותים במסגרת הסכם שירותים שבין החברה לבין חברה

בשליטתם ו/או כנגד חשבונית, לגביהם יחולו הוראות סעיף 7.4 לעיל החל ממועד הענקת השירותים על פי הסכם שירותים.

13. **מימוש אופציות ו/או הבשלה מוקדמת של אופציות ו/או מניות חסומות ו/או יחידות מניה חסומות (RSU)**  
במקרה של סיום כהונה של נושא המשרה תחולנה הוראות תכנית תגמול ההוני של החברה, כפי שתהא מעת לעת, ביחס למימוש אופציות ו/או הבשלה מוקדמת של אופציות ו/או מניות חסומות ו/או יחידות מניה חסומות (RSU) (בעת סיום כהונת נושא משרה ביוזמת החברה או בשל שינוי שליטה בחברה).

14. **פדיון ימי חופשה**  
עם סיום העסקתו יהא זכאי נושא המשרה לפדות את ימי החופשה שנצברו לו עד למועד סיום העסקתו בחברה, בכפוף למגבלת צבירת ימי חופשה לתקופה של שנתיים ובכל מקרה לא פחות מהוראות הדין.

15. **מענק פרישה / הסתגלות**  
ועדת התגמול ודירקטוריון החברה יהיו רשאים להעניק, בנוסף לתשלומים בעת סיום כהונה האמורים לעיל, מענק פרישה בסכום שלא יעלה על 6 משכורות. סכום מענק הפרישה ייקבע על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון בהתחשב בתקופת כהונתו של נושא המשרה בחברה, תנאי כהונתו והעסקתו בתקופה זו, ביצועי החברה בתקופת כהונתו של נושא המשרה, תרומתו של נושא המשרה להשגת יעדי החברה ולהשאת רווחיה, ונסיבות הפרישה של נושא המשרה.

### חלק ד' - מענקים כספיים (שנתיים ואחרים)

16. **כללי**

החברה תהא רשאית לשלם לנושאי המשרה מענק כספי שנתי, כמפורט להלן.

17. **תקרת המענק השנתי**

המענק השנתי של נושאי המשרה בחברה לא יעלה על סך המשכורות כמפורט להלן, ביחס להיקף משרה של 100% (להלן: "תקרת המענק השנתי")<sup>8</sup>:

מנכ"ל	משנה למנכ"ל	סמנכ"לים
12	10	8

18. **מענק שנתי למנכ"ל**

18.1. המענק השנתי יהיה מבוסס על אחד או יותר מהרכיבים הבאים: (א) יעדים פיננסיים (רווח תפעולי, רווח נקי, EBITDA, יעדי תזרים וכיו"ב); (ב) יעדים תפעוליים או תקציביים (היקף מכירות, חסכון בהוצאות, יעדי גיוס וכיו"ב); (ג) יעדי אסטרטגיה (התקשרות בהסכמים משמעותיים, רכישת חברות, עמידה בלוחות זמנים לתהליך מסוים וכיו"ב); וכן (ד) קריטריונים שאינם ניתנים למדידה (שיקול דעת), ובלבד שבגין רכיב זה לא ישולם סך העולה על 3 משכורות חודשיות.

<sup>8</sup> סכום תקרת המענק השנתי מתייחס לתקרת המענק השנתית השוטפת, ובהתאמה הוא אינו כולל (א) תגמול הוני (אשר בהתאם להוראות סעיף 23.1 למדיניות תקרתו השנתית במועד כל ההענקה לא תעלה על 12 משכורות חודשיות), (ב) מענק מיוחד (בגובה של עד 6 משכורות אשר יכול ויוענק בהתאם להוראות סעיף 20.1 למדיניות), מענק פרישה (בגובה של עד 6 משכורות בהתאם להוראות סעיף 15.2 למדיניות) ומענק חתימה (בגובה של עד 3 משכורות שיכול ויוענק על פי סעיף 20.2 במדיניות התגמול). כמו כן, התקרות תהיינה צמודות לעלייה במדד המחירים לצרכן הידוע במועד אישור מדיניות התגמול.

19. **מענק שנתי לנושאי המשרה המדווחים למנכ"ל**  
החברה תהא רשאית לשלם לנושאי המשרה המדווחים למנכ"ל מענק שנתי בהתאם להמלצת מנכ"ל החברה ובהתאם לתרומה של כל אחד מנושאי המשרה הכפופים למנכ"ל כאמור. בהתחשב בהמלצת המנכ"ל כאמור, יהיו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה רשאים לאשר תשלום מענק שנתי לנושאי המשרה הכפופים למנכ"ל על פי קריטריונים הניתנים למדידה ו/או על פי קריטריונים שאינם ניתנים למדידה (עד לגובה תקרת המענק).

20. **מענקים מיוחדים**

20.1. **מענק מיוחד/שימור** - החברה תהיה רשאית להעניק לנושא המשרה, בהתחשב בנסיבות העניין בכפוף לקבלת האישורים הנדרשים על פי דין, מענק כספי מיוחד בשל תרומה ייחודית, מאמצים ניכרים של נושא משרה לחברה, במקרה של פער מהותי בין תוצאות נוסחת המענק לבין הערכת תרומתו של נושא המשרה, בקרות אירוע עסקי מהותי אשר יש בו כדי לקדם את טובת החברה ותכניתה האסטרטגית בראייה ארוכת טווח או לטובת שימור נושא משרה ("מענק מיוחד"). המענק המיוחד ייקבע על פי פרמטרים מדידים ו/או תרומתו האישית של נושא המשרה, ובכל מקרה לא יעלה על סך של 6 משכורות חודשיות.

20.2. **מענק חתימה** - החברה תהא רשאית להעניק לנושא משרה, בהתחשב בנסיבות העניין ובכפוף לקבלת האישורים הנדרשים על פי דין, מענק חתימה חד פעמי, שאינו מזכה בהפרשות סוציאליות ותנאים נלווים, אשר לא יעלה על סך של 3 משכורות חודשיות.

21. **הוראות כלליות לעניין מענקים**

21.1. קביעת מבנה המענק, היעדים והמשקולות ייקבעו על ידי האורגנים המוסמכים של החברה ויוגדרו באופן פרטני ובנפרד לכל אחד מנושאי המשרה.

21.2. ככל שלא נקבע יעד מדיד, המענק השנתי לנושאי המשרה המדווחים למנכ"ל יאושר על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה במועד פרסום הדוחות הכספיים השנתיים בגין השנה הקלנדרית שבגינה מחושב המענק השנתי או לאחר פרסומו, לפי שיקול דעת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה. המענק השנתי ישולם לנושאי המשרה בסמוך לאחר אישור הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנה הרלוונטית על ידי הדירקטוריון של החברה או במועד מוקדם יותר או מאוחר יותר לפי החלטת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה. מענק מיוחד או מענק שימור ישולם ככל הניתן בסמוך לאחר ההחלטה על התגבשות הזכאות לתשלום.

21.3. למעט במקרה של סיום העסקה או כהונה על ידי החברה בנסיבות המקנות על פי חוק זכאות לפטר עובד ללא תשלום פיצויי פיטורין, תהיה רשאית החברה להעניק, על פי שיקול דעת ועדת התגמול והדירקטוריון, חלק יחסי של מענק שנתי בגין תקופת כהונה (לרבות תקופת ההודעה המוקדמת) אשר הסתיימה במהלך שנה קלנדרית (להלן, בהתאמה: "**תקופת הכהונה החלקית**") ו-"**המענק השנתי היחסי**").

המענק השנתי היחסי ישולם לאחר פרסום הדוחות הכספיים של החברה בגין השנה בה הסתיימה תקופת הכהונה החלקית.

מובהר כי נושא משרה לא יהיה זכאי למענק שנתי (או לחלק יחסי שלו) במקרה של סיום כהונה בנסיבות בהן ניתן לשלול פיצויי פיטורין על פי דין.

21.4. הדירקטוריון יהיה רשאי, לפי שיקול דעתו, להפחית עד 100% מסכום המענק לו יכול שיהיה זכאי נושא משרה, בהתקיים נסיבות המצריכות זאת. נסיבות כאמור עשויות לכלול, בין היתר, תוצאות עסקיות שליליות של החברה אשר לא השתקפו בנוסחת המענק, שינויים לרעה במצב המשק בישראל ובשווקים בהם פועלת החברה, ופער משמעותי בין תוצאות נוסחת המענק לבין הערכתו של נושא המשרה. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, וועדת התגמול ודירקטוריון החברה יהיו רשאים לפרוס את המענק לו יהיה זכאי נושא המשרה, בהתאם לשיקול דעתם ולנסיבות העניין.

21.5. ככל שישתברר כי שולמו לנושא משרה תשלומים על בסיס נתונים שהתבררו כמוטעים והוצגו מחדש בדוחות הכספיים של החברה, יחויב נושא המשרה להשיב לחברה, או תחויב החברה לשלם לנושא המשרה, לפי המקרה, תוך זמן סביר, את ההפרש בין הסכום שקיבל נושא המשרה (תוך שקלול הפרשים, ככל שקיימים, בתשלומים וחבויות מס החלים על נושא משרה ו/או ששולמו על ידיו) לבין הסכום שהיה מתקבל לפי הנתונים הכספיים המתוקנים אשר הוצגו מחדש בדוחות הכספיים של החברה, ובלבד שלא חלפו שלוש שנים ממועד פרסום הדוחות הכספיים שעל בסיסם ניתן המענק. מבלי לגרוע מהמחויבות האמורה, החברה תהא רשאית לקזז את סכום ההשבה המגיע לה כאמור מכל סכום שעליה לשלם לנושא המשרה. יובהר כי לא יראו הצגה מחדש של נתונים בדוחות הכספיים, הנובעת משינויים שחלו בחוק, בתקנות או בכללים החשבונאיים כהצגה מחדש שבשלה יחול האמור בסעיף זה - ככל שתערך הצגה מחדש כאמור תהא החברה רשאית לבחון את עמידת נושאי המשרה ביעדיהם בהתחשב בנתונים המבוקרים שהיו מתקבלים אלמלא חלו השינויים כאמור.

## חלק ה' - תגמול הוני

### כללי .22

22.1. החברה רשאית לאמץ ו/או לעדכן מעת לעת תכנית תגמול הוני לנושאי המשרה בה.

22.2. התגמול ההוני של נושאי המשרה בחברה יתבסס על הקצאת מניות ו/או אופציות למניות החברה ו/או יחידות מניות חסומות (RSU) ו/או תגמול הוני אחר כמפורט בסעיף 24.3 להלן (להלן: "התגמול ההוני"). הענקת התגמול ההוני לנושאי המשרה עשויה להתבצע במתכונת של הענקה שנתית (קרי, הקצאת מניות ו/או אופציות מדי שנה) או במתכונת של הענקה תקופתית (דוגמת הענקת המניות ו/או האופציות אחת לשלוש/ארבע שנים).

22.3. ועדת התגמול ודירקטוריון החברה יהיו רשאים לאשר, בנוסף, הענקת תגמול הוני הכולל מניות חסומות, יחידות מניה חסומות או מכשיר הוני אחר, וזאת בכפוף לתקרת הזכאות לתגמול ההוני הקבועה להלן וליחס בין הרכיבים המשתנים לקבועים כמפורט בסעיף 4.2 לעיל (אשר ייבחנו בהתאם לשווי ההטבה ופריסתה כמפורט להלן). במקרה של הענקת תגמול הוני אחר תחולנה ההוראות האמורות בחלק זה להלן, בשינויים המחויבים.

### עיקרי תנאי התגמול ההוני של נושאי המשרה .23

להלן יובאו עיקרי תנאי התגמול ההוני שיכול ויוענק לנושאי המשרה בחברה:

23.1. היקף התגמול ההוני: החברה תהא רשאית להעניק לכל אחד מנושאי המשרה בחברה מניות ו/או אופציות ו/או יחידות מניה חסומות (RSU) אשר כל אחת מהן ניתנת למימוש למניה אחת של החברה ו/או כל מכשיר הוני אחר כמפורט בסעיף 21.3 לעיל, בכפוף ליחס הקבוע בסעיף 4.2

למדיניות זו לעיל ובכפוף לכך סכום ההטבה השנתית של התגמול ההוני במועד כל ההענקה לא יעלה על 18 משכורות חודשיות.<sup>9</sup> סכום ההטבה כאמור יחול גם במועד המימוש במקרה של תגמול הוני המסולק במזומן.

היקף התגמול ההוני ותנאי ההקצאה הקונקרטיים לכל אחד מנושאי המשרה, ייקבעו על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון, בכפוף לתקרה האמורה לעיל ולהוראות מדיניות התגמול האמורות להלן.

23.2. מועד הענקה ותקופת הבשלה של תגמול הוני: התגמול ההוני יבשיל בהדרגה במספר מנות על-פני מספר שנים. תקופת ההבשלה של המנה הראשונה, ככלל, תהא בחלוף שנה ממועד ההקצאה או בחלוף תקופה אחרת כפי שתקבע ("**תקופת ההבשלה**"). החברה רשאית לקבוע הוראות בתכנית התגמול ההוני בדבר האצה של תקופת ההבשלה במקרה של סיום ההעסקה<sup>10</sup>, פרישה ובמקרה של שינוי שליטה בחברה, בהתאם לשיקול דעתו של הדירקטוריון.

מניות חסומות תבשלנה באופן אוטומטי ללא מחיר מימוש, או במקרה שההבשלה מותנית בקיום יעדים או מחיר מימוש - אזי בכפוף להתקיימות היעדים או תנאי התשלום שיקבעו, ככל שייקבעו.

23.3. תקופת המימוש של כתבי אופציות: אופציות אשר לא מומשו למניות מימוש, תפקענה בתום תקופת המימוש כפי שתיקבע על ידי הדירקטוריון, אשר לא תהיה יותר מתום 4 שנים ממועד הבשלת האופציות (ואם הוענקו במספר מנות, אזי תקופת המימוש ומועד הפקיעה ייקבעו כאמור ביחס לכל מנה, ובלבד שלא יעלה על 4 שנים ממועד הבשלת כל מנה). לאחר פקיעתן לא יהא להן כל ערך.

23.4. מרכיב ההטבה של כתבי אופציות במועד המימוש: התגמול ההוני יכול וייתן באמצעות הקצאת אופציות למניות החברה על בסיס מימוש "נטו במניות" ("cashless"), כך שבעת מימוש כתבי האופציה יהיה נושא המשרה זכאי לכמות מניות מימוש המשקפת את רכיב ההטבה בלבד או בדרך אחרת שתיקבע על ידי הדירקטוריון.

23.5. מחיר המימוש של כתבי אופציות: לאחר הפיכת החברה לחברה ציבורית, מחיר המימוש של כתבי האופציה שיוענקו לנושאי המשרה ייקבע, לפי ממוצע של שערי הנעילה של מניית החברה בתקופה מייצגת של 30 ימי המסחר שקדמו למועד אישור הקצאת האופציות בדירקטוריון החברה.<sup>11</sup>

23.6. קביעת הוראות נוספות בתכנית האופציות וכתבי ההקצאה הקונקרטיים: העקרונות האמורים לעיל משקפים את עיקרי תנאי התגמול ההוני של נושאי המשרה בחברה. יתר ההוראות הנוגעות להקצאת התגמול ההוני לנושאי המשרה בחברה (ובכלל כך הוראות הנוגעות למיסוי, התאמת מחיר המימוש, אופן מימוש התגמול ההוני, מימוש התגמול ההוני בעת סיום כהונה, האצת אופציה ו/או יחידות מניה חסומות (RSU) בעת סיום כהונה כמפורט להלן וכו'), ייקבעו במסגרת תכנית התגמול ההוני ו/או כתבי ההקצאה אשר יאושרו על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון החברה.

<sup>9</sup> יובהר, כי במקרה של הענקת תגמול הוני תקופתי תותאם תקרת השווי ההוגן של התגמול ההוני אשר יוענק לנושא המשרה בהתאם לחלוקת שווי ההטבה הכולל במועד ההענקה באופן ליניארי על פני תקופת ההבשלה, כך שלכל שנה ייוחס חלק יחסי שווה.

<sup>10</sup> סיום התקשרות בהתאם לתכנית תגמול הוני ובמקרה של הודעה מוקדמת - בתום תקופת ההודעה המוקדמת.

<sup>11</sup> מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, מובהר כי בנסיבות בהן הקצאת האופציות לנושא משרה מסוים טעונה אישור האסיפה הכללית יכול שיחושב מחיר המימוש, בהתאם לעקרונות דלעיל, ביחס למועד אישור האסיפה הכללית או ביחס למועד אישור הדירקטוריון, לפי החלטת ועדת התגמול והדירקטוריון. כמו כן, בנסיבות בהן נקבע בהסכם ההעסקה של נושא משרה מסוים מועד הענקה ספציפי שהינו מאוחר ממועד אישור הדירקטוריון או האסיפה הכללית (לפי העניין) יכול שיחושב מחיר המימוש, בהתאם לעקרונות דלעיל גם ביחס למועד ההענקה שנקבע בהסכם ההעסקה, הכל לפי החלטת ועדת התגמול והדירקטוריון.

ועדת התגמול ודירקטוריון החברה יהיו רשאים לקבוע הוראות נוספות, לרבות בשינויים שאינם מהותיים מעקרונות מדיניות התגמול (לרבות לצורך התאמות טכניות, פרוצדורליות או בהתאם לכללי פקודת מס הכנסה), בקשר עם תכנית האופציות ו/או כתבי ההקצאה לנושאי המשרה בחברה, וכן לעדכן מעת לעת את תנאיהם והוראותיהם, ובלבד שאין בשינוי או עדכון כאמור כדי לחרוג מתקרות הזכאות לתגמול הוני שנקבעו במדיניות התגמול.

23.7. יובהר, כי אין באמור כדי לגרוע מתנאי התגמול ההוני אשר הוקצה טרם הפיכת החברה ציבורית, כמפורט בפרק 3 לתשקיף.

### **חלק ו' - שיפוי, ביטוח ופטור נושאי משרה (לרבות דירקטורים)**

24. דירקטורים ונושאי המשרה בחברה יהיו זכאים, בכפוף להוראות חוק החברות ולתקנון החברה, בנוסחו כפי שיהיה מעת לעת, להסדרי שיפוי (ובכלל כך כתב התחייבות שיפוי מראש ובדיעבד) ופטור בגין אחריותם כנושאי משרה בקבוצה, והכל בכפוף להוראות כל דין ותקנון ההתאגדות של החברה. ביחס להסדר הפטור, ומבלי לגרוע בהסדרי הפטור הקיימים בחברה ערב אימוץ מדיניות תגמול זו ביחס לחלק מנושאי המשרה - הזכאות מותנית בכך שהפטור לא יחול על החלטה או עסקה שלבעל השליטה או לנושא משרה כלשהו בחברה (גם נושא משרה אחר מזה שעבורו הוענק כתב הפטור) יש בה עניין אישי, ובתנאי שתנאי זה ייכלל בכתב הפטור ובתקנון ההתאגדות של החברה.

25. נושאי המשרה בחברה יהיו זכאים, בכפוף להוראות חוק החברות ולתקנון החברה, לקבלת כיסוי ביטוחי במסגרת ביטוח נושאי משרה, לרבות ביטוח מסוג "Claims Made", ביטוח מסוג "run off", POSI או כל כיסוי ביטוחי אחר אשר יחול על נושאי המשרה בחברה או בחברות אחרות בקבוצה.

26. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, החברה תהא רשאית, בכל עת במהלך תקופת מדיניות התגמול, לרכוש פוליסות לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה (לרבות דירקטורים, יו"ר דירקטוריון, ונושאי משרה הנמנים על בעלי השליטה בחברה, קרוביהם או מקורביהם), מכהנים ו/או כפי שיכהנו בחברה ובחברות בקבוצה מעת לעת, להאריך ו/או לחדש את פוליסת הביטוח הקיימת ו/או להתקשר בפוליסה חדשה במועד החידוש או במהלך תקופת הביטוח, עם אותו מבטח או מבטח אחר בישראל או בחו"ל, לביטוח אחריות דירקטורים ו/או נושאי משרה, ובלבד ש: (א) גבול האחריות (ביחס לכל סוג ביטוח בנפרד) לא יעלה על 40 מיליון דולר ארה"ב; (ב) ההתקשרות בפוליסת הביטוח היא בתנאי שוק (עלות הפרמיה וגובה ההשתתפות העצמית יהיו בהתאם לתנאי השוק במועד עריכת או חידוש הפוליסה, לפי הענין) ואינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה.

27. הזכאות לשיפוי ו/או ביטוח כאמור לעיל תחול גם ביחס לשיפוי ו/או כיסוי ביטוחי של נושא משרה בחברה בקשר עם כהונתו מטעם החברה או על פי בקשתה כנושא משרה בתאגיד אחר שהחברה מחזיקה בו מניות, במישרין או בעקיפין ו/או תאגיד קשור של החברה.

28. הזכאות לשיפוי ו/או ביטוח ו/או פטור כאמור תחול, בתנאים שאינם עדיפים, גם על נושאי משרה שהם ו/או קרוביהם בעלי שליטה בחברה ו/או שלבעלי השליטה יש עניין אישי בהם, כפי שיהיו מעת לעת.

### חלק ז' - תנאי כהונה והעסקה של דירקטורים

29. תנאי כהונתם של הדירקטורים בחברה נועדו להבטיח את עצמאותם, הפעלת שיקול דעתם החופשי, לאפשר לדירקטורים להשקיע את התשומות הנדרשות על מנת לקיים את תפקידיהם וחובותיהם על פי הדין ולפעול בצורה מקצועית ואחראית לטובתה של החברה, וכן לאפשר לחברה לגייס דירקטורים מיומנים, בעלי ניסיון, ידע, מומחיות וכישורים למילוי תפקידם.
30. ביחס לתגמול חברי דירקטוריון החברה תחולנה הוראות חלקים א', ו', ז' ו- ח' למדיניות התגמול.
31. חברי הדירקטוריון יכול ויהיו זכאים בהתאם לתקרות המנויות במדיניות התגמול ו/או לגמול שנתי ולגמול השתתפות בהתאם לתקנות הגמול (או בהתאם להוראת דין אחרת אשר תוסיף ו/או תחליף תקנות אלו), בהתחשב בדרגתה של החברה (כפי שתהא מעת לעת). דירקטורים אשר יסווגו כ"דירקטור מומחה" (בהתאם להגדרת המונח "דירקטור חיצוני מומחה" בתקנות הגמול, בשינויים המחויבים) יהיו זכאים ל"תוספת מומחיות" הקבועה בתקנה 5א לתקנות הגמול. כמו כן, חברי הדירקטוריון יכול ויהיו זכאים לגמול הוני, כאשר גמול הוני לדירקטור חיצוני/בלתי תלוי יהיה בהתאם ובכפוף להוראות תקנות הגמול.
32. חברי הדירקטוריון יהיו זכאים, בכפוף לכל דין, להחזר הוצאות שהוציאו במסגרת תפקידם כדירקטורים והשתתפותם בישיבות הדירקטוריון וועדותיו (כגון הוצאות תחבורה, חניה, תקשורת וכו') וכן לתנאים נלווים מקובלים בקשר עם כהונתם כדירקטורים בחברה (דוגמת השתתפות בהשתלמויות מקצועיות, סיורים מקצועיים, מתנות לחג, כיבוד בישיבות וכו'), על פי שיקול דעת הנהלת החברה. ביחס לדירקטורים חיצוניים ולדירקטורים בלתי תלויים יחולו ההוראות הקבועות בחוק החברות ובתקנות הגמול.
33. החברה תהיה רשאית לשלם לדירקטור שאינו דירקטור חיצוני ו/או דירקטור בלתי תלוי תמורה עבור העמדת שירותים לחברה, בכפוף לקבלת האישורים הנדרשים לפי דין.

### חלק ח' - פרשנות והוראות כלליות

34. מדיניות התגמול מגדירה את אמות המידה ואת המסגרת הכללית לתגמול נושאי המשרה בחברה, והיא אינה מקנה, כשלעצמה, זכות כלשהי לנושאי המשרה בחברה או לצד ג' כלשהו. רכיבי ותנאי התגמול הספציפיים של כל נושא משרה בחברה ייקבעו במסגרת ההסדרים הפרטניים שיוסכמו בין החברה לנושא המשרה בקשר לתנאי הכהונה וההעסקה של נושא המשרה ויאושרו בהתאם להוראות הדין ועל פי הטווחים המצוינים במדיניות תגמול זו (יובהר, כי בכל מקום בו צוין טווח במדיניות התגמול, רשאית החברה לקבוע תנאים והוראות לכל אורך הטווח); תנאי התגמול של נושא המשרה עשויים להיות נמוכים מהתקרות המירביות הקבועות במדיניות זו (מבלי שהדבר ייחשב כסטייה או כחריגה ממדיניות התגמול; ככל שלנושא משרה יוענק תגמול נמוך מהתגמול המתואר במדיניות זו הדבר לא יהווה חריגה מהוראות מדיניות זו.
35. אין במדיניות תגמול זו כדי למצות את כל הוראות הדין ביחס לתגמול נושא משרה ו/או ביחס למחויבותו של נושא המשרה כלפי החברה, והיא אינה גורעת מהוראות כל דין.
36. מקום בו נקבע במדיניות התגמול כי לוועדת התגמול או לדירקטוריון הסמכות לאשר פעולה מסוימת, תוקנה לוועדת התגמול או לדירקטוריון (לפי העניין) הסמכות לעשות כן על פי שיקול דעתם, ללא צורך באישור נוסף.
37. בהתאם להוראות סעיף 272(ד) לחוק החברות, ובכפוף לכל דין, ועדת התגמול תהא רשאית לאשר שינויים שאינם מהותיים בתנאי ההעסקה של נושאי המשרה, בהתאם להוראות מדיניות התגמול.

38. נושאי המשרה יהיו רשאים, לפי שיקול דעתם, לוותר על רכיב תגמול כלשהו, באופן חד פעמי או לתקופה מסוימת, וזאת מבלי לגרוע מזכאותם ליתר תנאי הכהונה וההעסקה (ומבלי לגרוע מזכאות נושא המשרה לקבלת רכיב התגמול עליו הוא ויתר עם תום תקופת הויתור).
39. החברה תהא רשאית להתקשר עם נושאי משרה בהסכמים ו/או התקשרויות אחרות בהתאם להוראות הפרק החמישי לחלק השישי של חוק החברות, בכפוף לאישורן על פי דין.
40. החברה תהא רשאית להתקשר בהסכמי ניהול עם חברות בשליטת נושאי משרה בה חלף התקשרות בהסכם העסקה עם נושא המשרה. על הסכמי ניהול כאמור תחולנה ההוראות החלות על ההעסקה בהתאם למדיניות זו, בשינויים המחויבים (ובכללם, בין היתר, תשלום תמורה כספית חלף זכאות לתנאים סוציאליים הניתנים לעובדים מכוח יחסי עובד-מעביד). במקרה של שינוי במתכונת ההעסקה משירותי ניהול ליחסי עבודה יהא זכאי נושא המשרה לתנאים סוציאליים ממועד שינוי מתכונת ההעסקה בלבד. במקרה של שינוי במתכונת ההעסקה מיחסי עבודה לשירותי ניהול תחדל, ממועד השינוי, זכאות נושא המשרה לתנאים סוציאליים הניתנים לעובדים מכוח יחסי עובד-מעביד (דוגמת הפרשות לקרן פנסיה וביטוח מנהלים).
41. התקשרות החברה בהסכמי העסקה עם נושאי משרה בה ו/או כל הענקת תגמול לנושאי המשרה בחברה יכול שתיעשה באמצעות החברה או באמצעות תאגיד אחר שהחברה מחזיקה בו מניות, במישרין או בעקיפין ו/או תאגיד קשור של החברה.

## פרק 9 - דוחות כספיים

### 9.1 דוחות כספיים

בפרק זה להלן מובאים דוחותיה הכספיים המאוחדים והמבוקרים של החברה לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024; דוחותיה הכספיים המאוחדים והסקורים של החברה ליום 30 ביוני 2025; וכן דוחותיה הכספיים המאוחדים והסקורים של החברה ליום 30 בספטמבר 2025.

### 9.2 מכתבי הסכמה של רואה החשבון המבקר

לחברה ניתנה הסכמתו של רואה החשבון המבקר של החברה להכללת דוח רואה החשבון המבקר ביחס לדוחות הכספיים של החברה המפורטים בסעיף 9.1 לעיל, בתשקיף זה. מכתב ההסכמה של רואה החשבון המבקר של החברה מצורף כנספח לפרק זה.

### 9.3 דוח אירועים

לאחר הדוחות הכספיים מובא "דוח אירועים" (כהגדרתו בתקנה 56א לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969), בגין התקופה שבין מועד חתימת דוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2025 (קרי, יום ה-20 בנובמבר, 2025) ועד למועד פרסום התשקיף.

תאריך: 26 בנובמבר, 2025

לכבוד

הדירקטוריון של  
קבוצת סוגת בע"מ ("החברה")

א.ג.נ.

## הנדון: תשקיף להשלמה ותשקיף מדף של קבוצת סוגת בע"מ מחודש נובמבר 2025

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) בתשקיף להשלמה ותשקיף המדף שבנדון של הדוחות שלנו המפורטים להלן:

1. דוח רואה החשבון המבקר מיום 20 בנובמבר 2025 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת מהשנים שהסתיימה באותו תאריך.
2. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 20 בנובמבר 2025 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
3. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 20 בנובמבר 2025 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

בכבוד רב,

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | [info@deloitte.co.il](mailto:info@deloitte.co.il)

**משרד נצרת**  
מרג' אבן עאמר 9  
נצרת, 16100

**משרד אילת**  
מרכז העירוני  
ת.ד. 538  
אילת, 88104002

**משרד חיפה**  
מעלה השחרור 5  
ת.ד. 5648  
חיפה, 3105502

**משרד ירושלים**  
קרית המדע 3  
מגדל הר חוצבים  
ירושלים, 914510  
ת.ח. 45396

טלפון: +972 (73) 399 4455  
פקס: +972 (73) 637 4455  
info-  
nazareth@deloitte.co.il

טלפון: +972 (8) 637 5676  
פקס: +972 (2) 637 1628  
info-eilat@deloitte.co.il

טלפון: +972 (4) 860 7333  
פקס: +972 (2) 867 2528  
info-haifa@deloitte.co.il

טלפון: +972 (2) 501 8888  
פקס: +972 (2) 537 4173  
info-jer@deloitte.co.il

**משרד ראשל"צ - מתחם  
מילנייה**  
שדרות ראשונים 23  
ראשל"צ

**משרד רעננה - מתחם  
אינפיניטי**  
הפנינה 8,  
רעננה

**משרד בית שמש**  
יגאל אלון 1  
בית שמש, 9906201

קבוצת סוגת בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים  
ליום 31 בדצמבר 2024

## קבוצת סוגת בע"מ

### דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2024

### תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
3-4	דוח רואי החשבון המבקרים
5-6	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
7	דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
8-10	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
11-13	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
14-71	ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

## דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של קבוצת סוגת בע"מ

### מבוא

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של **קבוצת סוגת בע"מ** (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ-5.37% וכ-4.8% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 בהתאמה, והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-5.28% וכ-4.5% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

### הבסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

### חוות הדעת

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

### תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב ת.ד. 16593 | טלפון: 03-6085555 | [info@deloitte.co.il](mailto:info@deloitte.co.il)

**משרד נצרת**  
מרג' אבן עאמר 9  
נצרת, 16100

**משרד אילת**  
מרכז העירוני  
ת.ד. 538  
אילת, 88104002

**משרד חיפה**  
מעלה השחרור 5  
ת.ד. 5648  
חיפה, 3105502

**משרד ירושלים**  
קרית המדע 3  
מגדל הר חוצבים  
ירושלים, 914510  
ת.ח. 45396

טלפון: +972 (73) 399 4455  
פקס: +972 (73) 637 4455  
info-  
nazareth@deloitte.co.il

טלפון: +972 (8) 637 5676  
פקס: +972 (2) 637 1628  
info-eilat@deloitte.co.il

טלפון: +972 (4) 860 7333  
פקס: +972 (2) 867 2528  
info-haifa@deloitte.co.il

טלפון: +972 (2) 501 8888  
פקס: +972 (2) 537 4173  
info-jer@deloitte.co.il

**משרד ראשל"צ - מתחם**  
מילנייה  
שדרות ראשונים 23  
ראשל"צ

**משרד רעננה - מתחם**  
אינפיניטי  
הפנינה 8,  
רעננה

**משרד בית שמש**  
יגאל אלון 1  
בית שמש, 9906201

## ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגבי היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותנו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

### בחינת ירידת ערך ליחידות מניבות מזומנים – ראה ביאורים 2.יא, 2.טו, 2.ב.4 ו-12

ליום 31 בדצמבר, 2024 סך הערך בספרים של המוניטין, המותג, נכסי זכות השימוש והרכוש הקבוע של הקבוצה הינו בסך של כ- 577 מיליון ש"ח. המוניטין והמותג מיוחסים לשתי יחידות מניבות מזומנים: קמעונאות ותעשייה (להלן: "היחידות") ונכסי זכות השימוש ורכוש קבוע הינם נכסים משותפים לשתי היחידות. כמתואר בביאורים 2.יא, 2.טו, 2.ב.4 ו-12 לדוחות הכספיים המאוחדים, אחת לשנה לצורך בחינת ירידת ערך, החברה אומדת את הסכום בר השבה של היחידות ושל פעילות הקבוצה בכללותה בכדי לקבוע האם נדרש רישום של הפסד מירידת ערך. קביעת הסכום בר השבה נעשה באמצעות קביעת שווי השימוש באמצעות היוון תזרים המזומנים העתידי של היחידות (DCF) ומחייבת את ההנהלה להפעיל שיקול דעת מהותי ולהניח הנחות משמעותיות, בין היתר, לצורך קביעת התחזיות של הכנסות והוצאות עתידיות, מרווחי תפעול ושיעור ההיוון. החברה נעזרת במעריך שווי חיצוני בלתי תלוי בבחינת הצורך ברישום הפרשה לירידת ערך היחידות.

הנהלת החברה נדרשת להפעיל שיקול דעת סובייקטיבי ונרחב לגבי ההנחות המשמעותיות שצוינו לעיל. בהתאם, במסגרת הביקורת נדרש גם כן להפעיל שיקול דעת לגבי קביעת אופי והיקף מאמצי הביקורת בכדי לבדוק נושאים אלה, לרבות מידת המיומנות והידע המיוחדים הדרושים לביצועה. לכן, זיהינו כי בחינת ירידת ערך ליחידות מניבות מזומנים אלו ולפעילות הקבוצה בכללותה הינו עניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שביצענו, הקשורים לעניין מפתח זה כללו, בין היתר, את הנהלים הבאים: הבנת סביבת הבקרה הפנימית של החברה במסגרת תהליך סגירה ודיווח; הפעלת שיקול דעת בביקורת לגבי זיהוי וקביעת הערך בספרים של הנכסים התפעוליים נטו המיוחסים לכל יחידה; הערכת המתודולוגיה בה נעשה שימוש במסגרת הערכת השווי, בדיקת ההנחות המשמעותיות שצוינו לעיל, לרבות השלמות והדיוק של הנתונים הבסיסיים בהם השתמשה החברה; ביצוע ניתוחי רגישות לגבי שיעור ההיוון ושיעורי הצמיחה שנכללו בתחזיות ההנהלה; קבלת מסמכים תומכים הקשורים להערכות ההנהלה לגבי תחזיות תזרימי המזומנים העתידיות; ביצוע שיחות עם ההנהלה ועם מעריך השווי בכדי להבין, לבחון ולאתגר את אופן קביעת תחזיות תזרימי המזומנים העתידיות; מעורבות של מומחה כלכלי מטעמנו בבדיקת הסכום בר השבה, לרבות המתודולוגיה ושיעור ההיוון.

## בריטמן אלמגור זהר ושות'

### רואי חשבון

### A Firm in the Deloitte Global Network

חיפה, 20 בנובמבר, 2025

#### תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | [info@deloitte.co.il](mailto:info@deloitte.co.il)

משרד נצרת	משרד אילת	משרד חיפה	משרד ירושלים
מרג' אבן עאמר 9 נצרת, 16100	מרכז העירוני ת.ד. 538 אילת, 88104002	מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.ח. 45396
טלפון: 399 4455 (73) +972 פקס: 637 4455 (73) +972 <a href="mailto:info-nazareth@deloitte.co.il">info-nazareth@deloitte.co.il</a>	טלפון: 637 5676 (8) +972 פקס: 637 1628 (2) +972 <a href="mailto:info-eilat@deloitte.co.il">info-eilat@deloitte.co.il</a>	טלפון: 860 7333 (4) +972 פקס: 867 2528 (2) +972 <a href="mailto:info-haifa@deloitte.co.il">info-haifa@deloitte.co.il</a>	טלפון: 501 8888 (2) +972 פקס: 537 4173 (2) +972 <a href="mailto:info-jer@deloitte.co.il">info-jer@deloitte.co.il</a>

משרד ראשל"צ - מתחם  
מילנייה  
שדרות ראשונים 23  
ראשל"צ

משרד רעננה - מתחם  
אינפיניטי  
הפנינה 8,  
רעננה

משרד בית שמש  
יגאל אלון 1  
בית שמש, 9906201

ליום 31 בדצמבר		ביאור	נכסים	
2023	2024			
אלפי ש"ח				
37,628	27,356	5		<b>נכסים שוטפים</b>
164	170			מזומנים ושווי מזומנים
179,319	180,159	6		פיקדונות לזמן קצר
15,800	17,574	7		לקוחות
220,016	218,959	8		חייבים ויתרות חובה
452,927	444,218			מלאי
1,450	-	ז35		נדל"ן להשקעה מוחזק למכירה
454,377	444,218			<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
17	-			<b>נכסים לא שוטפים</b>
73,574	79,083	10		חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
294,585	289,705	11		רכוש קבוע, נטו
124,352	131,918	א12		נכסי זכות שימוש
133,344	127,557	ב12		מוניטין
19,878	16,421	22		נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
645,750	644,684			נכסי מיסים נדחים
				<b>סה"כ נכסים לא שוטפים</b>
1,100,127	1,088,902			<b>סה"כ נכסים</b>

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2023	2024		
אלפי ש"ח			
214,982	238,251	16	<b>הון והתחייבויות</b>
14,833	16,696	11	<b>התחייבויות שוטפות</b>
134,510	121,768	13	אשראי מתאגידים בנקאיים
78	-		חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חוזי חכירה
24,610	6,512	14	ספקים ונותני שירותים
30,473	44,601	15	התחייבויות בגין מיסים שוטפים
8,866	-	32 ג ו- 35	הפרשות
428,352	427,828		זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות בגין רכישת חברות
			<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
			<b>התחייבויות לא שוטפות</b>
124,127	84,100	16	הלוואות מתאגידים בנקאיים
57,239	62,065	16ה	אגרות חוב מבעלי מניות החברה
43,640	46,546	11	התחייבות בגין חוזי חכירה
3,047	2,696	18	התחייבויות בגין הטבות עובדים, נטו
65,083	59,933	22	התחייבויות מיסים נדחים
7,417	9,662	32ב	הלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
27,800	43,571	32א ו- ב	התחייבויות בגין רכישת חברות
328,353	308,573		<b>סה"כ התחייבויות לא שוטפות</b>
			<b>הון</b>
412	413	19	הון מניות
18,194	18,248		פרמיה על מניות
40,052	38,235		קרנות הון
270,098	280,944		עודפים
328,756	337,840		סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה
14,666	14,661		בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
343,422	352,501		<b>סה"כ הון</b>
			<b>סה"כ הון והתחייבויות</b>
1,100,127	1,088,902		

20 בנובמבר, 2025

רמי דנון  
משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים

גיא פרופר  
מנכ"ל

אליעזר בלט  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2022	2023	2024		
אלפי ש"ח				
850,059	964,438	947,498	23	הכנסות ממכירות
(713,783)	(810,437)	(780,577)	24	עלות המכירות
136,276	154,001	166,921		<b>רווח גולמי</b>
(71,553)	(81,576)	(79,396)	25	הוצאות מכירה ושיווק
(20,238)	(24,125)	(29,617)	26	הוצאות הנהלה וכלליות
17	(18,867)	(5,027)	27	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(91,774)	(124,568)	(114,040)		
44,502	29,433	52,881		<b>רווח תפעולי</b>
-	254	1,926	28	הכנסות מימון
(16,902)	(37,176)	(36,898)	28	הוצאות מימון
(16,902)	(36,922)	(34,972)		הוצאות מימון, נטו
27,600	(7,489)	17,909		<b>רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה</b>
(8,948)	(5,202)	(5,288)	22	מיסים על ההכנסה
18,652	(12,691)	12,621		<b>רווח (הפסד) לשנה</b>
				<b>רווח (הפסד) כולל אחר</b>
8,863	(6,403)	(1,843)		סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או להפסד, נטו ממס
8,863	(6,403)	(1,843)		רווח (הפסד) בגין גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס
				<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לשנה</b>
27,515	(19,094)	10,778		<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה</b>
				<b>רווח (הפסד) לשנה מיוחס ל:</b>
18,345	(12,994)	12,196		בעלי מניות החברה
307	303	425		בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
18,652	(12,691)	12,621		
				<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה מיוחס ל:</b>
27,208	(19,397)	10,353		בעלי מניות החברה
307	303	425		בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
27,515	(19,094)	10,778		
				<b>רווח (הפסד) למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה:</b>
0.45	(0.32)	0.30		רווח (הפסד) למניה בסיסי
0.44	(0.32)	0.30		רווח (הפסד) למניה מדולל
				<b>הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח (הפסד) למניה</b>
40,670,722	41,121,647	41,243,225		בסיסי
41,265,230	41,121,647	41,306,357		מדולל

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

מינוח לבעלי מניות החברה										
סה"כ	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	עודפים	קרן הון		קרן הון הפרשי	קרן הון עסקאות	פרמיה על מניות	הון מניות	
				קרן הון עסקאות עם בעלי שליטה	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	שער בגין תרגום דוחות כספיים	תשלום מבוסס מניות			
אלפי ש"ח										
343,422	14,666	328,756	270,098	40,985	2	(1,519)	584	18,194	412	יתרה ליום 1 בינואר 2024
12,621	425	12,196	12,196	-	-	-	-	-	-	רווח לשנה
(1,843)	-	(1,843)	-	-	(1,843)	-	-	-	-	הפסד כולל אחר
10,778	425	10,353	12,196	-	(1,843)	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
79	-	79	-	-	-	-	79	-	-	תשלום מבוסס מניות
2	-	2	-	-	-	-	(53)	54	1	מימוש כתבי אופציה למניות
(1,780)	(430)	(1,350)	(1,350)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שהוכרז
<b>352,501</b>	<b>14,661</b>	<b>337,840</b>	<b>280,944</b>	<b>40,985</b>	<b>(1,841)</b>	<b>(1,519)</b>	<b>610</b>	<b>18,248</b>	<b>413</b>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

מיוחס לבעלי מניות החברה										
סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	עודפים	אלפי ש"ח						
				קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	קרן הון הפרשי שער בגין תרגום דוחות כספיים	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
<b>362,374</b>	<b>15,557</b>	<b>346,817</b>	<b>284,342</b>	<b>38,625</b>	<b>6,405</b>	<b>(1,519)</b>	<b>951</b>	<b>17,603</b>	<b>410</b>	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2023</b>
(12,691)	303	(12,994)	(12,994)	-	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) לשנה
(6,403)	-	(6,403)	-	-	(6,403)	-	-	-	-	הפסד כולל אחר
(19,094)	303	(19,397)	(12,994)	-	(6,403)	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
224	-	224	-	-	-	-	224	-	-	תשלום מבוסס מניות
2	-	2	-	-	-	-	(591)	591	2	מימוש כתבי אופציה למניות
2,360	-	2,360	-	2,360	-	-	-	-	-	עסקה עם בעלי שליטה
(2,444)	(1,194)	(1,250)	(1,250)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שהוכרז
<b>343,422</b>	<b>14,666</b>	<b>328,756</b>	<b>270,098</b>	<b>40,985</b>	<b>2</b>	<b>(1,519)</b>	<b>584</b>	<b>18,194</b>	<b>412</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2023</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

מינוח לבעלי מניות החברה										
סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	עודפים	אלפי ש"ח						
				קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	קרן הון הפרשי שער בגין תרגום דוחות כספיים	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
<b>353,800</b>	<b>15,818</b>	<b>337,982</b>	<b>287,447</b>	<b>36,235</b>	<b>(2,458)</b>	<b>(1,519)</b>	<b>2,433</b>	<b>15,446</b>	<b>398</b>	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2022</b>
18,652	307	18,345	18,345	-	-	-	-	-	-	רווח לשנה
8,863	-	8,863	-	-	8,863	-	-	-	-	רווח כולל אחר
27,515	307	27,208	18,345	-	8,863	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
676	-	676	-	-	-	-	676	-	-	תשלום מבוסס מניות
11	-	11	-	-	-	-	(2,158)	2,157	12	מימוש כתבי אופציה למניות
2,390	-	2,390	-	2,390	-	-	-	-	-	עסקה עם בעלי שליטה
(22,018)	(568)	(21,450)	(21,450)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שהוכרז
<b>362,374</b>	<b>15,557</b>	<b>346,817</b>	<b>284,342</b>	<b>38,625</b>	<b>6,405</b>	<b>(1,519)</b>	<b>951</b>	<b>17,603</b>	<b>410</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2022</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
18,652	(12,691)	12,621
<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>		
רווח (הפסד) לשנה		
<b>התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מ(ל) פעילות שוטפת</b>		
<b>התאמות לסעיפי רווח או הפסד</b>		
676	224	79
42,930	53,620	54,683
4,762	(802)	(1,693)
249	239	7
(1,722)	(12,912)	(4,043)
(1,394)	(473)	(816)
-	74	-
-	356	-
-	-	4,946
1,133	5,248	9,873
46,634	45,574	63,036
<b>שינויים ביתרות סעיפי נכסים והתחייבויות</b>		
שינוי ביתרת לקוחות		
(10,870)	(4,121)	(840)
5,496	5,765	(1,757)
(59,839)	(16,040)	3,123
11,759	23,393	(12,673)
(152)	(851)	(351)
408	16,476	(1,346)
(53,198)	24,622	(13,844)
12,088	57,505	61,813
<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>		
רכישת רכוש קבוע ונכס זכות שימוש		
(11,181)	(15,290)	(16,965)
(68,457)	(39,316)	-
(5,331)	-	(10,835)
-	(164)	-
-	(400)	-
738	1,247	1,450
(4,000)	(1,950)	-
1,020	565	381
(87,211)	(55,308)	(25,969)
<b>מזומנים נטו - פעילות שוטפת</b>		
<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>		
רכישת רכוש קבוע ונכס זכות שימוש		
חברות שאוחדו לראשונה (*)		
רכישת פעילות (*)		
השקעה בפקדונות		
השקעה ברכוש אחר		
תמורה ממימוש נדל"ן להשקעה		
תשלומים מראש בגין מקרקעין נכס זכות שימוש		
תמורה ממימוש רכוש קבוע, נטו		
<b>מזומנים נטו - פעילות השקעה</b>		

(\*) ראה נספח ג' - נכסים והתחייבויות שאוחדו לראשונה וביאור 32

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
(15,428)	(7,272)	(1,350)
70,000	31,500	5,900
34,360	28,360	-
(38,439)	(41,577)	(46,085)
(667)	(1,084)	-
31,933	36,200	23,427
-	-	(8,093)
(568)	(1,194)	(1,428)
9,447	(9,447)	-
11	2	2
(14,797)	(18,283)	(19,305)
75,852	17,205	(46,932)
1,394	473	816
2,123	19,875	(10,272)
15,630	17,753	37,628
17,753	37,628	27,356

**תזרימי מזומנים לפעילות מימון**

דיבידנד שחולק לבעלי מניות החברה  
קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים  
קבלת הלוואות מבעלי מניות החברה  
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים  
פירעון הלוואות מבעלי מניות החברה  
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו  
פירעון התחייבות בגין תמורה מותנית  
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה  
שינוי בהתחייבויות פיננסיות אחרות  
תמורה ממימוש אופציות  
פירעון התחייבות בגין חכירה  
**מזומנים נטו - פעילות מימון**

**השפעת שינויים בשערי חליפין על יתרת מזומנים ושווי מזומנים**

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים  
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה  
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

**נספח א - מידע נוסף על תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
13,070	29,717	26,638
7,748	9,576	8,628
-	254	452
-	537	2,302

**מזומנים ששולמו במהלך השנה**

ריבית  
מיסים

**מזומנים שהתקבלו במהלך השנה**

ריבית  
מיסים

**נספח ב - פעולות מהותיות שלא במזומן**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
1,077	934	865
14,804	23,039	19,002
6,022	-	-

רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים  
הקמת נכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה  
דיבידנד שהוכרז וטרם שולם

**נספח ג - נכסים והתחייבויות שאוחדו לראשונה (\*)**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
(6,230)	(9,040)	(2,066)
(20,449)	(7,207)	(4,251)
(379)	(11,298)	(2,519)
-	(124)	-
(22,780)	(30,173)	(7,709)
(41,457)	(37,149)	(7,566)
(64)	(839)	-
381	11,556	2,519
7,407	5,360	-
783	2,588	-
5,239	3,125	-
9,092	135	-
-	7,569	1,031
-	26,181	9,726
(68,457)	(39,316)	(10,835)

הון חוזר נטו (למעט מזומנים ושוי מזומנים)  
רכוש קבוע, נטו  
נכסי זכות שימוש  
חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך  
נכסים בלתי מוחשיים  
מוניטין  
מיסים נדחים  
התחייבות בגין חכירה  
הלוואות מתאגידים בנקאיים  
התחייבויות בגין הטבות עובדים  
התחייבויות מיסים נדחים  
התחייבות בגין תמורה מותנית  
הלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה  
התחייבות בגין אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

(\*) לפרטים נוספים, ראה ביאור 32

**ביאור 1 - כללי**

**קבוצת סוגת בע"מ** (להלן: "החברה") עוסקת באמצעות חברות מאוחדות ביבוא, עיבוד, ניפוי, אריזה ושיווק של מוצרי סוכר, שמן, אורז, קטניות, ומוצרים אחרים ובייצור, עיבוד, אריזה ושיווק של מלח לסוגיו השונים, טחינה, קפה ותבלינים הן לשוק המקומי והן ליצוא. למידע נוסף לגבי מגזרי הפעילות של הקבוצה ראה ביאור 34.

החברה הינה חברה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית הינה רחוב מלח הארץ 1, עתלית.

החברה הינה חברה בשליטת אף.אפ.4 - א.א.א.י, שותפות מוגבלת ("בעלת השליטה"), המחזיקה למועד הדוח בכ- 77% מהון המניות, כ- 19% מהון המניות מוחזקות על ידי חברת פועלים אקוויטי בע"מ ואחרים כ- 3%, ראה ביאור 20.

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית****א. הצהרה לגבי יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards)**

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ופרשנויות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB). עיקרי המדיניות החשבונאית המפורטים בהמשך יושמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות כספיים מאוחדים אלה.

**ב. יישום תקנות ניירות ערך**

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

היות שכל הפעילות העסקית של הקבוצה מרוכזת בחברות הבנות שלה, תוספת המידע הנגזר מהמידע הכספי הנפרד של החברה אינה מהותית. עקב כך, לא כללה החברה במסגרת הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024 ולשנה שנסתיימה באותו תאריך מידע כספי נפרד בהתאם להוראות תקנה 9'ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל 1970.

**ג. תקופת המחזור התפעולי**

תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה 12 חודשים.

**ד. מתכונת ניתוח הוצאות שהוכרו ברווח או הפסד**

הוצאות בדוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר מוצגות בהתבסס על מאפיין הפעילות. להערכת הקבוצה, לאור המבנה הארגוני של הקבוצה, סיווג הוצאות באופן זה מספק מידע מהימן ורלוונטי יותר.

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

ה. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה, מטבע חוץ והצמדה למדד

**(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה**

מטבע הפעילות של החברה והחברות הבנות ומטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

**(2) עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ**

עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער, למעט אלה הנזקפים להון (דרך הרווח הכולל האחר) בעסקאות גידור, נזקפים לרווח או הפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה.

**(3) פריטים כספיים צמודים למדד**

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן- "המדד") מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי הסכם.

**ו. דוחות כספיים מאוחדים****(1) כללי**

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל ישויות, הנשלטות על ידי החברה, במישרין או בעקיפין.

תוצאות הפעילות של חברות מאוחדות שנרכשו או מומשו במהלך תקופת הדיווח נכללים בדוחות הרווח או הפסד המאוחדים של הקבוצה החל מהמועד בו הושגה השליטה או עד למועד בו הופסקה השליטה, לפי העניין.

**(2) זכויות שאינן מקנות שליטה**

זכויות שאינן מקנות שליטה כוללות את הסכום של זכויות אלה במועד הרכישה וכן את חלקן של הזכויות שאינן מקנות שליטה בשינויים שאירעו בהון החברה המאוחדת לאחר מועד הרכישה.

זכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת נמדדות לראשונה במועד צירוף העסקים בגובה חלקן בשווי ההוגן של הנכסים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של הישות הנרכשת למעט חלקן במוניטין.

**(3) אופציית מכר לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה**

אופציות מכר המוענקות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות בקבוצה, באופן אשר בעלי זכויות אלו יכולים לחייב את הקבוצה לרכוש מהם את מניותיהם במזומן, מטופלות ומוצגות בדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה כהתחייבות פיננסית לאותם בעלי מניות בגובה הערך הנוכחי של סכום הפדיון הצפוי בעת מימוש האופציות.

בגין התקשרויות אלו, הקבוצה מיישמת את שיטת הרכישה החזויה (Anticipated Acquisition) כאילו אופציית המכר מומשה והתמורה בגין מימושה טרם שולמה, כלומר הקבוצה לא מציגה זכויות שאינן מקנות שליטה ומייחסת 100% מרווחי אותן חברות מאוחדות בקבוצה לבעלי מניות החברה.

לצורך מדידת ההתחייבויות בגין אופציות המכר, הקבוצה אומדת בסוף כל תקופת דיווח את הערך הנוכחי (לפי שיעור הריבית האפקטיבית המקורי שנקבע במועד צירוף העסקים) של סכום הפדיון הצפוי של אופציית המכר בהתבסס על הנוסחה לקביעת תוספת המימוש של האופציה לפי ההסכם, המבוססת על הביצועים הכספיים העתידיים של החברות המאוחדות (EBITDA וכדומה).

שינויים בערך הנוכחי של ההתחייבות בגין עדכונים בתחזיות הביצועיים הכספיים העתידיים ביחס לתחזיות קודמות שנערכו על ידי הקבוצה נזקפים לסעיף הכנסות (הוצאות) אחרות ברווח או הפסד ושינויים הנובעים מקידום ההתחייבות בערך הזמן נזקפים לסעיף הוצאות המימון ברווח או הפסד.

## ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

## ז. צירופי עסקים

רכישת פעילויות וחברות מאוחדות המהוות עסק נמדדות תוך שימוש בשיטת הרכישה. תמורת צירוף העסקים נמדדת כשווי ההוגן המצרפי (למועד הרכישה) של נכסים שניתנו, התחייבויות שהתהוו (תמורה נדחית ותמורה מותנית) על ידי הקבוצה בתמורה להשגת השליטה בנרכשת.

תמורה מותנית בגין צירוף עסקים, אשר מסווגת כהתחייבות פיננסית, נמדדת גם בתקופות עוקבות בשווי הוגן, כאשר שינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח או הפסד (שינויים בשווי ההוגן כתוצאה מעדכונים בתחזיות הביצועים הכספיים העתידיים עליהם מתבססת התמורה המותנית נזקפים לסעיף הכנסות (הוצאות) אחרות ושינויים כתוצאה מחלוף הזמן נזקפים לסעיף הוצאות המימון).

עלויות עסקה, הקשורות במישרין לצירוף העסקים נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן.

הנכסים וההתחייבויות המזוהים של העסק הנרכש, מוכרים לפי שווים ההוגן במועד הרכישה, פרט למספר סוגי נכסים, אשר נמדדים בהתאם להוראות התקנים המתייחסים.

מוניטין נמדד בגובה עודף תמורת הרכישה על השווי ההוגן נטו של הנכסים וההתחייבויות המזוהים של החברה הנרכשת.

## ח. מוניטין

מוניטין מוכר לראשונה כנכס לפי עלותו (כמתואר בסעיף ז' לעיל), ונמדד בתקופות עוקבות לפי עלותו בניכוי הפסדים מירידת ערך, ככל שנצברו. מוניטין נבחן לירידת ערך אחת לשנה וכן כאשר קיים סימן לירידת ערך. למידע נוסף, ראה ביאור 2'יב' להלן.

## ט. נכסים בלתי מוחשיים, פרט למוניטין

נכסים בלתי מוחשיים מזוהים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים מוכרים במועד צירוף העסקים בשווים ההוגן.

המותג שנרכש בעסקת הרכישה של פעילות שמן תעשיות הוא בעל אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר (למידע נוסף, ראה ביאור 4ב(1)). נכס זה אינו מופחת באופן שיטתי ונבחן לירידת ערך במסגרת היחידה מניבה המזומנים אליה הוא שייך (מגזר הקמעונאות) אחת לשנה וכן כאשר קיים סימן לירידת ערך.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים בקו ישר על פני אורך החיים השימושיים שלהם בכפוף לבחינת ירידת ערך (במסגרת היחידה מניבה המזומנים אליה הם שייכים).

אורך החיים השימושיים הינו כדלקמן:

## שנים

7-15

10

קשרי לקוחות

מותג (למעט המותג של פעילות השמן)

אומדן אורך החיים השימושיים של נכסים בלתי מוחשיים נבחן בתום כל שנת דיווח. שינוי אומדן אורך החיים השימושיים של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים מוגדר או של נכס בלתי מוחשי מבלתי מוגדר למוגדר, מטופל בדרך של "מכאן ולהבא".

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

**י. רכוש קבוע**

פריטי רכוש קבוע מוצגים בדוח על המצב הכספי לפי העלות בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך, ככל שנצברו. העלות כוללת את עלות הרכישה של הנכס וכן עלויות שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לצורך הפעלתו באופן שהתכוונה אליו ההנהלה. עלות נכסים כשירים כוללת גם עלויות אשראי שיש להוון.

הפחתת הרכוש הקבוע מבוצעת באופן שיטתי לפי שיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושיים של הפריט מהמועד בו הנכס מוכן לשימוש המיועד.

אורך החיים השימושיים ושיעורי הפחת בהם נעשה שימוש בחישוב הפחת הינו כדלקמן:

%	
3-4	מקרקעין
25	מבנים בחברת הבת סוגת תעשיות בע"מ
4	מבנים
7-10	מכונות וציוד
15-20	כלי רכב (כולל ציוד מכני הנדסי)
6-7	רהוט וציוד משרדי

השקעות חדשות במבני חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ הנדרשות לצורכי התפעול השוטף או על בסיס דרישות רגולטוריות (משרד הבריאות) מופחתות על פני כ-4 שנים בהתאם לצפי ליום המעבר לאתר החדש - "דביר", לפרטים נוספים ראה ביאור 21א(2).

שיטת הפחת ואורך החיים השימושיים של הנכס נסקרים על ידי הנהלת הקבוצה בתום כל תקופת. שינויים מטופלים כשינויי אומדן בדרך של "מכאן ולהבא".

**יא. ירידת ערך נכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים**

בתום כל תקופת דיווח, בוחנת הקבוצה האם קיימים סימנים כלשהם המעידים על ירידת ערך של נכסיה המוחשיים והבלתי מוחשיים (או היחידות מניבות המזומנים אליהן הם שייכים). במידה וקיימים סימנים כאמור, נאמד הסכום בר-ההשבה של הנכס (או היחידה מניבה המזומנים אליה הוא שייך) במטרה לקבוע את סכום ההפסד מירידת ערך שנוצר, אם בכלל.

לצורך בחינת ירידת ערך, מוניטין מוקצה לכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים של הקבוצה (מגזר קמעונאות ומגזר תעשייה) שצפויה להן תועלת מהסינרגיה של צירוף העסקים. יחידות אלה נבחנות לירידת ערך אחת לשנה ב- 31 בדצמבר ובעת קיום סימן לירידת ערך.

בנוסף, נכסי זכות השימוש ומרבית הרכוש הקבוע של הקבוצה הם נכסים משותפים המשמשים את כלל פעילות הקבוצה ואין בסיס הקצאה סביר ועקבי של ערכם בספרים בין המגזרים. לכן החברה בוחנת לירידת ערך לאותם מועדים גם את פעילות הקבוצה בכללותה, שערכה בספרים כולל גם את הערך בספרים של אותם נכסים.

סכום בר-השבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות מימוש לבין שווי השימוש. בהערכת שווי השימוש, אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מנוכים לערכם הנוכחי (DCF) תוך שימוש בשיעור ניכיון המשקף את הערכות השוק הנוכחיות לגבי ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים לנכס (או ליחידה מניבת-מזומנים) בגינם לא הותאם אומדן תזרימי המזומנים העתידיים.

כאשר הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים נאמד כנמוך מערכו בספרים, הערך בספרים של היחידה מניבת המזומנים מופחת לסכום בר-ההשבה שלו. הפסד מירידת ערך מוקצה ראשית להפחתת הערך בספרים של מוניטין כלשהו המיוחס ליחידה. לאחר מכן, מוקצה יתרת ההפסד מירידת ערך, אם נותרה, לנכסים לא שוטפים אחרים של היחידה, באופן יחסי לערכם בספרים. הפסד מירידת ערך מוניטין אינו מבוטל בתקופות עוקבות.

## ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

## יב. מלאי

מלאי מוכר בדוחות הכספיים כאשר הוא נשלט על ידי הקבוצה. כאשר הקבוצה מחזיקה במלאי בקונסיגנציה (משגור) עבור לקוחותיה, היא אינה מכירה בו בדוחותיה הכספיים מאחר שאינו נשלט על ידה.

מלאי מוצג לפי הנמוך מבין עלותו לבין השווי מימוש נטו שלו. עלות המלאי כוללת את כל עלויות הרכישה, עלויות עבודה ישירות, עלויות תקורה קבועות ומשתנות וכן עלויות אחרות שהתהוו בהבאת המלאי למיקומו ומצבו הנוכחיים.

שווי מימוש נטו מייצג את אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן העלויות להשלמה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה.

עלויות המלאי נקבעות כדלקמן:

- **חומרי גלם** - לפי עלות רכישה על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון".
- **חומרים וחלפים** - לפי עלות רכישה על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון".
- **תוצרת בעיבוד** - לפי מחירי תקן המבוסס על עלויות מחושבות של הייצור, הכוללות את חומרי הגלם, חומרי אריזה, שכר עבודה והוצאות נלוות אחרות, לפי שלבי העיבוד.
- **תוצרת גמורה** - לפי מחירי תקן המבוסס על עלויות מחושבות של הייצור, הכוללות את חומרי הגלם, חומרי אריזה, שכר עבודה והוצאות נלוות אחרות.
- **סחורות ומוצרים קנויים** - לפי עלות רכישה על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון".

עלויות תקורה קבועות בייצור מהוונות לעלות המלאי המיוצר לפי קיבולת נורמלית של מתקני הייצור, שהיא תחזית הייצור שיושג בממוצע במשך מספר תקופות או עונות בנסיבות נורמליות, תוך הבאה בחשבון של אובדן קיבולת בנסיבות רגילות כחלק משלבי הייצור וכתוצאה מפעילויות אחזקה מתוכננות. הקבוצה משתמשת ברמת הייצור בפועל כאשר היא מהווה קירוב לקיבולת הנורמלית.

## יג. מכשירים פיננסיים

## (1) נכסים פיננסיים

## (א) סיווג נכסים פיננסיים

יתרות הלקוחות, החייבים ומכשירי חוב אחרים נמדדות בעלות מופחתת, מאחר שהן מוחזקות לצורך גביית תזרימי מזומנים חוזיים במועדים מוגדרים שהם תשלומי קרן וריבית בלבד.

## (ב) ירידת ערך נכסים פיננסיים

לגבי לקוחות, הקבוצה מיישמת את הגישה המקלה למדידת ההפרשה לירידת ערך לפי הסתברות לחדלות פירעון לכל אורך חיי המכשיר (lifetime).

הפסדי האשראי החזויים נאמדים תוך שימוש במטריצת הפרשות המבוססת על ניסיון העבר של הקבוצה לגבי הפסדי אשראי ומתאמת לגורמים שהם ספציפיים ללווה, תנאים כלכליים כלליים והערכה הן של המגמה השוטפת של התנאים והן של המגמה החזויה של התנאים במועד הדיווח.

אומדן ההסתברות להתרחשות כשל וגובה הפסד מבוססים על נתונים היסטוריים המתואמים על ידי מידע צופה פני עתיד, תוך התחשבות בקיומם של בטחונות ואמצעים אחרים לחיזוק האשראי שהם חלק מהתנאים החוזיים של הנכס הפיננסי.

הקבוצה מכירה בהפסד מירידת ערך (רווח מביטול ירידת ערך) בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות ברווח או הפסד לכל המכשירים הפיננסיים כנגד התאמה לערכם בספרים באמצעות חשבון הפרשה לירידת ערך.

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****יג. מכשירים פיננסיים (המשך)****(1) נכסים פיננסיים (המשך)****(ג) גריעת נכסים פיננסיים**

הקבוצה גורעת נכס פיננסי רק כאשר פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או כאשר הקבוצה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות על הנכס הפיננסי.

הקבוצה מתקשרת באופן שוטף עם מוסדות פיננסיים בעסקאות ניכיון לקוחות (Factoring). הקבוצה בחנה בעזרת יועציה המשפטיים את תנאי העסקאות, הוראות החוק והמבחנים שנקבעו בפסיקה הרלוונטית והגיעה למסקנה כי מדובר בהמחאות על דרך המכר, שהינן עסקאות מכר מחלטות (true sale) ללא זכות חזרה (non-recourse) לקבוצה, ועל כן הקבוצה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות על חובות הלקוחות למוסדות הפיננסיים, כך שהעסקאות מטופלות כהעברה כשירה לגריעה. בעת גריעת חובות הלקוחות כתוצאה מעסקאות אלו, ההפרש בין הערך בספרים של חוב הלקוח לבין התמורה שהתקבלה בגינו, מוכר ברווח או הפסד בסעיף הוצאות מימון.

**(2) התחייבויות פיננסיות**

התחייבויות פיננסיות (הלוואות מתאגידים בנקאיים, אגרות חוב מבעלי המניות בחברה וכן יתרות ספקים וזכאים והתחייבויות פיננסיות אחרות) מוכרות לראשונה בשווי הוגן לאחר ניכוי עלויות עסקה. לאחר מועד ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות אלה נמדדות בעלות מופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

לעניין אגרות חוב מבעלי המניות בחברה, ההפרש בין השווי ההוגן של האגרות חוב במועד ההכרה לראשונה בהן לבין הסכום שהתקבל במזומן נזקף ישירות להון לסעיף "קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה".

התחייבויות פיננסיות שהן תמורה מותנית בצירוף עסקים נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. למידע נוסף, ראה ביאור 2' לעיל.

הקבוצה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר היא מסולקת. דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת, מבוטלת או פוקעת.

במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, הקבוצה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים ומביאה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

**הסדרי מימון ספקים**

הקבוצה מתקשרת מעת לעת בהסדרי מימון אשראי ספקים מול בנקים. בהתאם לתנאי ההסדרים, מחויבותה המשפטית של הקבוצה לא השתנתה באופן מהותי לעומת חובות מסחריים אחרים, מאחר שאותם חובות אינם נושאים ריבית, אינם מובטחים בביטחונות ושעבודים ואינם כפופים לאמות מידה פיננסיות והתניות הפרה צולבות (cross default) מול הבנקים. על כן, הקבוצה לא גרעה מהדוח על המצב הכספי את חובות אלו והם מוצגים במסגרת יתרת הספקים ונותני השירותים.

**(3) מכשירים פיננסיים נגזרים וחשבונאות גידור****(א) כללי**

הקבוצה משתמשת במגוון מכשירים פיננסיים נגזרים על מנת לנהל את החשיפות לשינויי שערי מטבע חוץ ושינויים במחיר הסוכר הדולרי. בין השאר, מתקשרת הקבוצה בעסקאות אקדמה (Forward) על שערי מטבע ועסקאות Futures על מחיר הסוכר הדולרי.

מכשירים פיננסיים נגזרים מוכרים לראשונה במועד ההתקשרות ובתום כל תקופת דיווח שלאחר מכן לפי שווים ההוגן. עלויות עסקה נזקפות כהוצאה מיידיית ברווח או הפסד.

עד לסוף שנת 2023, עסקאות ה-Futures על מחיר הסוכר הדולרי טופלו כגידור כלכלי. שערוכים לשווי הוגן של עסקאות אלו נזקפו באופן שוטף לרווח או הפסד לאותו סעיף כמו הפריט המגודר.

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

יג. מכשירים פיננסיים (המשך)

(3) מכשירים פיננסיים נגזרים וחשבונאות גידור (המשך)

(ב) חשבונאות גידור

עסקאות לגידור סיכונים מטבע חוץ הנובעים מעסקאות חזויות מטופלות כגידור תזרים מזומנים והחל משנת 2024, עסקאות לגידור מחיר הסוכר הדולרי מטופלות כגידור שווי הוגן, כמפורט להלן.

**גידור תזרימי מזומנים**

הקבוצה מיישמת חשבונאות גידור תזרים מזומנים בגין עסקאות עתידיות (Forward) לרכישה או למכירה של מטבע חוץ המיועדות להבטחת תמורות ייצוא ותשלומים עבור ייבוא אשר נקובים במטבע חוץ. הקבוצה מיישמת את מלוא השינוי בשווי הוגן של חוזה אקדמה (דהיינו, כולל אלמנט המחיר העתידי) כמכשיר המגדר. עסקה חזויה כשירה כפריט מגודר ביחסי גידור תזרים מזומנים רק כאשר היא צפויה ברמה גבוהה.

החלק האפקטיבי בשינויים בשווי הוגן של נגזרים המיועדים כמכשיר המגדר מוכר ברווח הכולל האחר בסעיף "רווח (הפסד) בגין גידור תזרים מזומנים" והחלק שאינו אפקטיבי מוכר מיידית ברווח או הפסד, בסעיף הכנסות מימון או הוצאות מימון.

סכומים שהוכרו בעבר ברווח כולל אחר ונצברו בהון מסווגים מחדש לרווח או הפסד בתקופות שבהן הפריט המגודר משפיע על הרווח או הפסד, באותו הסעיף כמו הפריט המגודר (הכנסות ממכירות או עלות המכירות).

**גידור שווי הוגן**

החל משנת 2024, הקבוצה מיישמת חשבונאות גידור שווי הוגן בגין עסקאות ה-Futures בהן היא מתקשרת לגידור החשיפה לשינויים בשווי הוגן של התקשרויות איתנות לרכישת סוכר במחיר דולרי עתידי קבוע מספקים או למכירת סוכר במחיר דולרי עתידי קבוע ללקוחות כתוצאה משינויים במחיר הסוכר הדולרי העתידי בשוק, ממועד הכניסה להתקשרות האיתנה עד למועד הקיום שלה (קבלת המלאי מהספק או מסירת המלאי ללקוח, בהתאמה).

ביחסי גידור אלו, מכירה הקבוצה בשינויים בשווי הוגן של עסקאות ה-Futures המיועדות כמכשיר המגדר וכן בשינויים בשווי הוגן של הפריט המגודר (ההתקשרות האיתנה עם הספק או עם הלקוח) המיוחסים לסיכון המגודר (השתנות מחיר הסוכר הדולרי העתידי בשוק ביחס למחיר הדולרי המקובע בהתקשרות האיתנה) כהשפעות מקוזזות באותו הסעיף ברווח או הפסד (עלות המכירות או הכנסות ממכירות, בהתאמה).

יד. הכנסות מחוזים עם לקוחות

הכנסות מחוזים עם לקוחות נמדדות על פי שווי הוגן של התמורה בעסקה ("מחיר העסקה"), למעט סכומים שנגבו עבור צדדים שלישיים (כגון מע"מ עסקאות), בניכוי הנחות מסחריות, הנחות כמות והחזרות. תמורה משתנה כתוצאה מהנחות כמות, החזרות וכדומה נכללת בקביעת מחיר העסקה, רק כאשר צפוי ברמה גבוהה שלא יחול היפוך משמעותי בעתיד של סכומי ההכנסות המצטברים שהוכרו. בסוף כל תקופת דיווח, הקבוצה מעדכנת במידת הצורך את אומדן התמורה המשתנה שנכלל במחיר העסקה.

הכנסות ממכירת סחורות ללקוחות מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה על הסחורות ללקוח. בדרך כלל השליטה מועברת במועד מסירת הסחורה ללקוח, שהוא המועד בו הבעלות על הסחורה והסיכונים וההטבות המשמעותיים הנובעים ממנה מועברים ללקוח.

בעסקאות בהן פועלת הקבוצה כסוכנת, ומהות ההבטחה שלה ללקוח היא לארגן שאותם סחורות יסופקו ע"י צד אחר, מוצגות הכנסות הקבוצה מהעסקאות על בסיס נטו. הכנסות בגין עסקאות בהן הקבוצה היא הספק העיקרי, מוצגות על בסיס ברוטו.

## ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

## טו. חכירות

הקבוצה מכירה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות חכירה בגין כל חזי החכירה בהם היא החוכר, למעט חכירות לתקופות של עד 12 חודשים וחכירות נכסים בעלי ערך נמוך, בגין מכירה הקבוצה בתשלומי החכירה כהוצאה תפעולית על בסיס קו ישר על פני תקופת החכירה.

בקביעת תקופת החכירה, בנוסף לתקופה שאינה ניתנת לביטול, הקבוצה לקחה בחשבון אופציות הארכה אשר למועד תחילת החכירה ודאי באופן סביר שימומשו על ידה. סבירות המימוש של אופציות ההארכה נבחנה בהתחשב, בין היתר, בתשלומי החכירה בתקופות ההארכה ביחס למחירי השוק, שיפורים משמעותיים במושכר שבוצעו על ידי הקבוצה אשר צפוי שתהיה להם הטבה כלכלית משמעותית לקבוצה בתקופת ההארכה, עלויות המתייחסות לסיום החכירה (ניהול משא ומתן, פינוי הנכס הקיים ואיתור נכס חלופי במקומו), חשיבות הנכס לפעילויות הקבוצה, מיקום הנכס החכור והזמינות של חלופות מתאימות.

התחייבות החכירה נמדדת לראשונה לפי הערך הנוכחי של תשלומי החכירה שאינם משולמים במועד התחילה, מהוונים תוך שימוש בשיעור הריבית התוספת של החוכר, מאחר ששיעור הריבית הגלום בחכירה אינו ניתן לקביעה בנקל. תשלומי החכירה הנכללים במדידת התחייבות החכירה כוללים תשלומים קבועים ותשלומים צמודים למדד המחירים לצרכן.

שיעורי הריבית של התחייבויות החכירה הינם בטווח של 5.48% - 7.1%.

בתקופות עוקבות, התחייבות חכירה נמדדת בעלות מופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית. הפרשי הצמדה של תשלומי חכירה צמודים למדד מהוונים באמצעות שיעור הריבית המקורי של התחייבות החכירה ונזקפים כנגד עלות נכס זכות השימוש.

עלות נכס זכות השימוש מורכבת מסכום המדידה לראשונה של התחייבות החכירה, תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו במועד התחילה או לפניו ועלויות ישירות ראשוניות. לאחר מכן, נכס זכות שימוש נמדד לפי העלות בניכוי פחת נצבר והפסדים מירידת ערך. נכסי זכות השימוש במקרקעין הם נכסים משותפים המשמשים את שני מגזרי הפעילות של הקבוצה, כך שירידת ערך בגינם נבחנת במסגרת בחינת ירידת ערך של פעילות הקבוצה בכללותה, כמתואר בביאור 2 לא לעיל.

נכסי זכות השימוש נמדדים לפי מודל העלות. נכסי זכות שימוש של שתי חברות בקבוצה בגין קרקעות בחכירה מרשות מקרקעי ישראל (רמ"י) הוכרו לפי שיטת העלות הנחשבת (Deemed Cost) (בשווי ההוגן במועד היישום לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards)). נכסי זכות השימוש מופחתים בקו ישר על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה לאורך החיים השימושיים (כפי שנקבע ביחס לחכירות מסוימות של קרקעות מרמ"י על ידי מומחה כלכלי-דמוגרפי, אשר בחן את פרק הזמן המרבי שבו ניתן יהיה לעשות שימוש בנכס בטרם יידרש להשבתו, בעקבות גידול האוכלוסייה באזור). לפרטים נוספים, ראה ביאור 11.

## טז. הפרשות

הפרשה לתביעות משפטיות וחשיפות אחרות מוכרת כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, הניתנת לאמידה באופן מהימן, וכאשר צפוי (More likely than not) כי יידרש תזרים שלילי של הטבות כלכליות לסילוק המחויבות.

הסכום המוכר כהפרשה משקף את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי הסכום שיידרש ליישוב המחויבות בהווה במועד הדוח על המצב הכספי תוך הבאה בחשבון של הסיכונים ואי הוודאויות הכרוכים במחויבות.

הפרשות בגין היטלים ודרישות תשלום המתייחסים לפריטי רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש נזקפות באופן יחסי כתיאום לעלות הפריט ולהוצאות הפחת שהוכרו בגינו והפרשות אחרות נזקפות מיידית לרווח או הפסד.

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****יז. מיסים על הכנסה**

הוצאות (הכנסות) המיסים על ההכנסה ברווח או הפסד כוללות את סך המיסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות המיסים הנדחים, למעט מיסים נדחים הנובעים מעסקאות שנזקפו ישירות לרווח כולל אחר או ישירות להון, ומעסקאות צירופי עסקים.

מיסים שוטפים ונדחים מחושבים בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד תאריך הדוח על המצב הכספי.

**מיסים שוטפים**

הוצאות המיסים השוטפים מחושבות בהתבסס על ההכנסה החייבת לצרכי מס של החברה וחברות מאוחדות במהלך תקופת הדיווח.

נכסי והתחייבויות מיסים שוטפים מוצגים בקיזוז כאשר לישות קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז את הסכומים שהוכרו וכן כוונה לסלק על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו זמנית.

**מיסים נדחים**

חברות הקבוצה יוצרות מיסים נדחים בגין הפרשים זמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. נכסי מיסים נדחים מוכרים בגין כל הפרשים הזמניים הניתנים לניכוי עד לסכום שצפוי שתהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצל את הפרש הזמני הניתן לניכוי (ראה גם ביאור 4ב(3) להלן).

הקבוצה לא יוצרת מיסים נדחים בגין הפרשים זמניים חייבים במס הנובעים מההכרה לראשונה במוניטין.

בחישוב המיסים הנדחים לא מובאים בחשבון המיסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, מאחר שההפרשים הזמניים נשואים מיסים נדחים אלו הינם בשליטת הקבוצה ולהערכת הנהלת הקבוצה אינם צפויים להתפך בעתיד הנראה לעין. כמו כן, החברה לא מכירה במיסים נדחים בגין דיבידנדים מחברות מוחזקות, מאחר שדיבידנדים אלו פטורים ממס.

נכסי והתחייבויות מיסים נדחים מוצגים בקיזוז כאשר לישות קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי מיסים שוטפים כנגד התחייבויות מיסים שוטפים, וכאשר הם מתייחסים למיסים על ההכנסה המוטלים על ידי אותה רשות מס, ובכוונת הקבוצה לסלק את נכסי והתחייבויות המיסים השוטפים על בסיס נטו.

**יח. סיווג ריבית, דיבידנדים ומיסים ששולמו או שהתקבלו בדוח על תזרימי המזומנים**

הקבוצה מסווגת תזרימי מזומנים בגין ריבית ודיבידנדים אשר התקבלו בידיה וכן תזרימי מזומנים בגין ריבית ששולמה כתזרימי מזומנים אשר שימשו או נבעו מפעילות שוטפת. דיבידנדים המשולמים על ידי הקבוצה מסווגים כתזרימי מזומנים מפעילות מימון.

תזרימי מזומנים בגין מיסים על הכנסה מסווגים ככלל כתזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות שוטפת, למעט אלו אשר ניתנים לזיהוי בנקל עם תזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות השקעה או מימון.

**יט. רווח למניה**

הקבוצה מחשבת את סכומי הרווח (ההפסד) הבסיסי למניה לגבי רווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות של החברה על ידי חלוקת רווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה, בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך תקופת הדיווח. לצורך חישוב הרווח (ההפסד) המדולל למניה מתאמת הקבוצה את הרווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות, ואת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור, בגין ההשפעות של כל המניות הפוטנציאליות המדללות.

**ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים****• תיקון 1 IAS "הצגת דוחות כספיים" (בדבר סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות)**

בשנת 2020 פורסם תיקון ל-1 IAS בדבר סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות (להלן: תיקון 2020). התיקון הבהיר כי סיווג ההתחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות מבוסס על הזכויות שקיימות לתום תקופת הדיווח ואינו מושפע מהצפי של הישות למימוש זכות זו.

התיקון הסיר את ההתייחסות לקיומה של זכות בלתי מותנית והבהיר כי אם הזכות לדחיית הסילוק מותנית בעמידה באמות מידה פיננסיות, הזכות קיימת אם הישות עומדת באמות המידה שנקבעו לתום תקופת הדיווח, גם אם בחינת העמידה באמות המידה נעשית על ידי המלווה למועד מאוחר יותר.

כמו כן, במסגרת התיקון נוספה הגדרה למונח "סילוק" על מנת להבהיר כי סילוק יכול להיות העברת מזומן, סחורות ושירותים או מכשירים הוניים של הישות עצמה לצד שכנגד. בהקשר זה, הובהר כי אם לפי תנאי ההתחייבות, לצד שכנגד יש אופציה לדרוש סילוק במכשירים הוניים של הישות, תנאי זה אינו משפיע על סיווג ההתחייבות כשוטפת או כלא שוטפת אם האופציה מסווגת כרכיב הוני נפרד בהתאם ל-32 IAS "מכשירים פיננסיים: הצגה". התיקון משפיע רק על סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות בדוח על המצב הכספי ולא על הסכום או על עיתוי ההכרה באותן התחייבויות או בהכנסות ובהוצאות הקשורות להן.

באוקטובר 2022 פורסם תיקון נוסף בדבר סיווג התחייבויות עם אמות מידה פיננסיות (להלן: תיקון 2022) אשר הבהיר כי רק אמות מידה פיננסיות אשר הישות נדרשת לעמוד בהן בסוף תקופת הדיווח או לפניה, משפיעות על זכותה של הישות לדחות סילוק התחייבות למשך לפחות 12 חודש לאחר תקופת הדיווח, גם אם העמידה בהן נבחנת בפועל לאחר תקופת הדיווח.

תיקון 2022 קובע כי אם זכותה של הישות לדחות את סילוק ההתחייבות כפופה לכך שהישות תעמוד באמות מידה פיננסיות בתוך 12 חודש לאחר תקופת הדיווח, הישות נדרשת לתת גילוי אשר יאפשר למשתמשי הדוחות הכספיים להבין את סיכון הגלום בכך.

יתר התיקונים שפורסמו במסגרת תיקון 2020 נותרו על כנם. מועד התחילה של תיקון 2020 ותיקון 2022 נקבע לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי ובתנאי שיבוצע לשני התיקונים בו זמנית. ליישום לראשונה, אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

ראה ביאור 16 בדבר אמות מידה פיננסיות על הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים.

**• תיקון 7 IAS ו-7 IFRS "הסדרי מימון ספקים"**

התיקון ל-7 IAS קובע כי הקבוצה נדרשת לתת גילוי אודות הסדרי מימון הספקים שלה, אשר יאפשר למשתמשי הדוחות הכספיים להעריך את ההשפעות של אותם ההסדרים על ההתחייבויות ותזרימי המזומנים של הישות וחשיפת הישות לסיכון נזילות.

התיקון ל-7 IFRS דורש מהקבוצה לפרט כחלק מניהול סיכון הנזילות שלה האם היא מתקשרת בהסדרי מימון ספקים או שיש לה את היכולת להתקשר בהסדרים מסוג זה. בנוסף, התיקון מבהיר כי הסדרי מימון ספקים עשויים לגרום לריכוזי סיכון נזילות או סיכון שוק כתוצאה מכך שהישות תרכז מול נותני האשראי חלק מהתחייבויותיה הפיננסיות שבמקור היו לספקים שונים.

התיקון ל-7 IFRS דורש מהקבוצה לפרט כחלק מניהול סיכון הנזילות שלה האם היא מתקשרת בהסדרי מימון ספקים או שיש לה את היכולת להתקשר בהסדרים מסוג זה. בנוסף, התיקון מבהיר כי הסדרי מימון ספקים עשויים לגרום לריכוזי סיכון נזילות או סיכון שוק כתוצאה מכך שהישות תרכז מול נותני האשראי חלק מהתחייבויותיה הפיננסיות שבמקור היו לספקים שונים.

התיקונים מיושמים לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחריו.

ראה ביאור 17 בדבר הסדרים למימון ספקים של הקבוצה.

**ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים (המשך)****• תקן דיווח כספי בינלאומי 18 "הצגה וגילוי בדוחות הכספיים" ("IFRS 18")**

ביום 9 באפריל 2024 פורסם IFRS 18 אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" ("IAS 1"). מטרת התקן הינה לשפר את אופן העברת המידע על ידי ישויות למשתמשים בדוחות הכספיים שלהן. התקן מתמקד בתחומים הבאים:

(1) מבנה דוח רווח או הפסד- הצגת סיכומי משנה מוגדרים וחלוקה לקטגוריות בדוח רווח או הפסד.

(2) דרישות בנוגע לשיפור הקיבוץ והפיצול של מידע בדוחות הכספיים ובביאורים.

(3) הצגת מידע בנוגע למדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה ("MPM") שאינם מבוססים על תקני חשבונאות (NON-GAAP) בביאורים לדוחות הכספיים.

בנוסף, בעת יישום IFRS 18 יכנסו לתוקף תיקונים לתקני IFRS נוספים, בין היתר לתקן חשבונאות בינלאומי 7 "דוח על תזרימי מזומנים" שנועדו לשפר את ההשוואה בין ישויות. השינויים כוללים בעיקר: שימוש בסיכום משנה של רווח תפעולי כנקודת מוצא יחידה ביישום השיטה העקיפה לדיווח על תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת וכן ביטול החלופות לבחירת מדיניות חשבונאית בנוגע להצגת ריבית ודיבידנדים. לאור זאת, למעט מקרים מסוימים, ריבית ודיבידנדים שהתקבלו יכללו במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות השקעה ומנגד ריבית ששולמה ודיבידנדים ששולמו יכללו במסגרת פעילות מימון.

התקן יכנס לתוקף לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ב-1 בינואר 2027 או לאחריו.

התקן מיושם למפרע, עם הוראות מעבר ספציפיות. אימוץ מוקדם אפשרי. אולם, ובהתאם להחלטה מס' 2024-1 של רשות ניירות ערך בתחום תאגידיים, אימוץ מוקדם של תקן IFRS 18 יתאפשר רק החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2025 (דוחות כספיים לרבעון הראשון של שנת 2025).

הקבוצה בוחנת את השפעת IFRS 18, לרבות השפעת התיקונים לתקני IFRS נוספים כתוצאה מיישומם, על הדוחות הכספיים.

**• החלטת ה-IFRS IC בנושא גילוי של הכנסות והוצאות עבור מגזרים בני דיווח**

בחודש יולי 2024, אישר ה-IASB את החלטת הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (ה-IFRS IC) בנושא גילוי של הכנסות והוצאות עבור מגזרים בני דיווח (להלן: ההחלטה).

ההחלטה דנה באופן היישום של דרישות הגילוי שנקבעו בסעיף 23 ל-IFRS 8 "מגזרי פעילות" והבהירה כי נדרש לכלול גילוי לגבי "פריטים מהותיים של הכנסה והוצאה" אם הם נכללים במידה של הרווח או ההפסד שנסקר על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM), גם אם הם לא מסופקים לו בנפרד. כמו כן, הובהר כי "פריטים מהותיים של הכנסה והוצאה" אינם מוגבלים רק לפריטים חריגים או חד פעמיים.

בנוסף, ההחלטה הבהירה כי נדרש להפעיל שיקול דעת בקביעת היקף הגילוי שייכלל בדיווח המגזרי, בהתחשב בעובדות ובנסיבות הספציפיות של הישות, בעיקרון המרכזי של IFRS 8 ובעקרונות המהותיות שנקבעו ב- IAS 1 "הצגת דוחות כספיים".

ההחלטה יושמה על ידי החברה בדוחות כספיים אלה בדרך של יישום למפרע. כתוצאה מכך, הוסיפה החברה מידע לגבי פריטי הוצאות מהותיים שנכללים בתוצאות מגזרי הפעילות בביאור "דיווח מגזרי". לפריטים נוספים, ראה ביאור 34ב.

**ביאור 4 - שיקולי דעת ביישום מדיניות חשבונאית וגורמי מפתח לחוסר וודאות באומדן****א. כללי**

ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה, המתוארת בביאור 2 לעיל, נדרשת הנהלת הקבוצה, במקרים מסוימים, להפעיל שיקול דעת חשבונאי נרחב בנוגע לאומדנים והנחות בקשר לערכם בספרים של נכסים והתחייבויות שאינם בהכרח בנמצא ממקורות אחרים. האומדנים וההנחות הקשורות, מבוססים על ניסיון העבר וגורמים אחרים הנחשבים כרלוונטיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

האומדנים וההנחות שבבסיסם, נבחנים בידי ההנהלה באופן שוטף. שינויים באומדנים החשבונאיים מוכרים רק בתקופה בה בוצע שינוי באומדן במידה והשינוי משפיע רק על אותה תקופה או מוכרים בתקופה האמורה ובתקופות עתידיות במקרים בהם השינוי משפיע הן על התקופה הנוכחית והן על התקופות העתידיות.

**ב. גורמי מפתח לחוסר וודאות באומדן****1. אורך חיים שימושיים של נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים**

כאמור בביאור 2ט', הנהלת הקבוצה בוחנת בכל תקופת דיווח שנתי את אומדן אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים, בהתחשב, בין היתר, ביציבות של מגזר הפעילות אותו משמש הנכס ושינויים בביקוש למוצר, התיישנות מסחרית, תקופת השליטה בנכס ומגבלות משפטיות. אורך החיים השימושיים של נכסים אלו נקבע במסגרת עבודות הקצאת עלות הרכישה על ידי מעריך שווי חיצוני.

הקבוצה מעריכה כי המותג שהוכר ברכישת פעילות שמן תעשיות הינו בעל אורך חיים בלתי מוגדר לאור ניתוח חוזק המותג, לרבות המודעות בקרב צרכני השוק ושל נתח השוק עצמו, תוך הבאה בחשבון של התנאים המנויים בתקן חשבונאות בינלאומי 38 ואמידת אורך החיים השימושי בעסקאות דומות בשוק.

**2. בחינת ירידת ערך**

לצורך הקביעה האם חלה ירידת ערך של יחידות מניבות מזומנים הכוללות מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים (מגזר קמעונאות ומגזר תעשייה) וכן נכסי זכות שימוש ורכוש קבוע משותפים המשמשים את אותן יחידות (פעילות הקבוצה בכללותה), מבצעת הנהלת הקבוצה אומדן של שווי השימוש של אותו היחידות ושל פעילות הקבוצה בכללותה, באמצעות מעריך שווי חיצוני. לצורך חישוב שווי השימוש מחשבת הקבוצה את אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים וכן את שיעור הניכיון המתאים בכדי לחשב את הערך הנוכחי, כמתואר בביאור 2יא לעיל.

הערך בספרים של מוניטין, הנכסים הבלתי מוחשיים האחרים, רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש בתום תקופת הדיווח הינו כ- 131,918 אלפי ש"ח, כ- 127,557 אלפי ש"ח, כ- 79,083 אלפי ש"ח וכ- 289,705 אלפי ש"ח, בהתאמה. לפרטים נוספים, ראה ביאורים 11 ו- 12.

**3. נכסי מיסים נדחים**

נכסי מיסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס ובגין הפרשים זמניים ניתנים לניכוי, שטרם נוצלו, לפי תחזית ל- 5 שנים הבאות, אם צפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המיסים הנדחים שניתן להכיר בהם בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה, מקורה ואסטרטגיית תכנון המס.

**4. הפרשות בגין חשיפות משפטיות**

לחברה מספר הפרשות בגין תביעות וחשיפות משפטיות בתום תקופת הדיווח בסך כולל של כ- 6.5 מיליון ש"ח שסכומן הכולל נקבעו על סמך חוות דעת של יועצי המשפטיים של הקבוצה ושיקול דעתה של הקבוצה. יחד עם זאת, קיימת אי וודאות לגבי האם העמדות של הקבוצה בגין תביעות אלו יתקבלו, כך שיתכן שתוצאותיהן בעתיד יהיו שונות מהערכות אלו.

**ביאור 5 - מזומנים ושווי מזומנים**

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
5,167	18,770
32,461	8,586
<u>37,628</u>	<u>27,356</u>

מזומנים בקופות ובבנקים בש"ח  
מזומנים ופיקדונות בבנקים במטבע חוץ

(\*) לפרטים נוספים, ראה ביאור 30, בדבר מכשירים פיננסיים

**ביאור 6 - לקוחות**

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
167,264	166,317
5,404	4,355
14,362	15,929
<u>187,030</u>	<u>186,601</u>
(5,493)	(4,268)
(2,218)	(2,174)
<u>179,319</u>	<u>180,159</u>

חובות פתוחים בש"ח  
חובות פתוחים במטבע חוץ  
המחאות לגביה

בניכוי - הפרשה להנחות ללקוחות  
בניכוי - הפרשה להפסדי אשראי

(\*) לחשיפה לסיכונים אשראי בגין לקוחות, ראה ביאור 30, בדבר מכשירים פיננסיים.

**ב. ניהול סיכון האשראי על ידי הקבוצה**

סיכון אשראי מתייחס לסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות ויגרום להפסד פיננסי לקבוצה.

טרם קבלת לקוח חדש, הקבוצה אומדת את איכות האשראי המוענק ללקוח, ומגדירה מגבלות אשראי. המגבלות המיוחסות ללקוחות הקבוצה נבחנות אחת לשנה, או לעיתים קרובות יותר, בהתבסס על מידע חדש שנתקבל, ועל עמידתו בתשלומי חובות קודמים.

לקבוצה אין חשיפה משמעותית לסיכון אשראי בגין לקוח מסוים או קבוצת לקוחות בעלת מאפיינים דומים. הקבוצה מגדירה לקוחות כבעלי מאפיינים דומים אם הם ישויות קשורות וכן שריכוז סיכון האשראי מוגבל בשל העובדה כי בסיס הלקוחות הינו גדול ואינו קשור זה לזה.

על מנת לצמצם את סיכון האשראי מול לקוחותיה של הקבוצה, מתקשרת הקבוצה בפוליסות ביטוח אשראי אל מול חברת ביטוח חיצונית. במידה ולאחר ביטוח האשראי שבוצע קיימת חשיפה בגין יתרת החוב של הלקוח שנתרה, חשיפה זו מנוטרת על ידי ועדה פנימית של הקבוצה. בנוסף, הקבוצה מקטינה את סיכון האשראי בכך שהיא מוכרת חלק מחובות הלקוחות (פקטורינג) לבנקים שונים במכירה ללא זכות חזרה (NON-RECOURSE).

תקופת האשראי הממוצעת במכירת סחורות ו/או אספקת שירותים הינה 60-90 ימים. ימים. בתקופה זו, לא מחויבים לקוחות הקבוצה בתשלומי ריבית.

הקבוצה הכירה בהפרשה להפסדים בשיעור של כ- 67% בגין כל הלקוחות שיתרת חובם בפיגור של מעל 90 ימים מאחר וניסיון העבר מצביע על כך שלקוחות אלה בדרך כלל אינם ניתנים להשבה.

לא חל שינוי בטכניקות האמידה או בהנחות מהותיות שבוצעו בתקופת הדיווח השוטפת.

**ביאור 6 - לקוחות (המשך)**

הקבוצה מוחקת חובות לקוחות כאשר קיים מידע המצביע על כך שהלקוח נמצא בקשיים פיננסיים חמורים ואין סיכוי ריאלי להשבת החוב. למשל, כאשר הלקוח נכנס להליכי פירוק או פשיטת רגל, או כאשר הסכומים הינם בפיגור של מעל שנתיים, המוקדם מבניהם.

להלן טבלה המפרטת את פרופיל הסיכון של חובות הלקוחות על בסיס מטריצת ההפרשות של הקבוצה. מאחר וניסיון העבר של הקבוצה לגבי הפסדי אשראי אינו מצביע על דפוסי הפסד שונים באופן משמעותי למגזרי לקוחות שונים, ההפרשה להפסדי אשראי המבוססת על ניסיון העבר אינה מובחנת בין בסיסי הלקוחות השונים של הקבוצה.

**ליום 31 בדצמבר 2024**

הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר אלפי ש"ח	שיעור הפסדי האשראי הצפויים %	ערך בספרים ברוטו אלפי ש"ח
-	0%	155,790
161	1%	18,110
20	0%	9,461
10	4%	264
1,983	67%	2,976
<u>2,174</u>		<u>186,601</u>

לקוחות שאינם בחריגה מימי האשראי  
לקוחות בחריגה של 1-30 ימים  
לקוחות בחריגה של 31-60 ימים  
לקוחות בחריגה של 61-90 ימים  
לקוחות בחריגה של מעל 90 ימים

**ליום 31 בדצמבר 2023**

הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר אלפי ש"ח	שיעור הפסדי האשראי הצפויים %	ערך בספרים ברוטו אלפי ש"ח
16	-	164,481
183	1%	16,512
25	1%	2,022
24	16%	152
1,970	51%	3,863
<u>2,218</u>		<u>187,030</u>

לקוחות שאינם בחריגה מימי האשראי  
לקוחות בחריגה של 1-30 ימים  
לקוחות בחריגה של 31-60 ימים  
לקוחות בחריגה של 61-90 ימים  
לקוחות בחריגה של מעל 90 ימים

**ביאור 6 - לקוחות (המשך)**

תנועה בהפרשה להפסדי אשראי

סה"כ	לקוחות פגומים עקב סיכון אשראי	לקוחות שאינם פגומים עקב סיכון אשראי	
		שנבחנו על בסיס ספציפי	שנבחנו על בסיס קבוצתי
אלפי ש"ח			
2,218	718	368	1,132
364	372	-	(8)
176	-	-	176
44	-	-	44
(311)	-	-	(311)
(317)	-	(317)	-
<u>2,174</u>	<u>1,090</u>	<u>51</u>	<u>1,033</u>

**יתרה ליום 1 בינואר 2024**  
 הועברו לנכסים פיננסיים פגומים שינוי נטו בהפרשה להפסד בגין לקוחות קיימים שינוי נטו בהפרשה להפסד בגין לקוחות חדשים שינוי בהפרשה להפסד בגין חובות לקוחות שנפרעו חובות לקוחות שנמחקו  
**יתרה ליום 31 בדצמבר 2024**

סה"כ	לקוחות פגומים עקב סיכון אשראי	לקוחות שאינם פגומים עקב סיכון אשראי	
		שנבחנו על בסיס ספציפי	שנבחנו על בסיס קבוצתי
אלפי ש"ח			
3,734	718	2,052	964
36	-	(94)	130
38	-	-	38
94	-	94	-
(1,684)	-	(1,684)	-
<u>2,218</u>	<u>718</u>	<u>368</u>	<u>1,132</u>

**יתרה ליום 1 בינואר 2023**  
 שינוי נטו בהפרשה להפסד בגין לקוחות קיימים שינוי נטו בהפרשה להפסד בגין לקוחות חדשים שינוי בהפרשה להפסד בגין כניסה לאיחוד חובות לקוחות שנמחקו  
**יתרה ליום 31 בדצמבר 2023**

**ביאור 7 - חייבים ויתרות חובה**

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
65	30
5,796	8,120
5,036	5,363
4,447	3,732
456	329
<u>15,800</u>	<u>17,574</u>

עובדים  
 מקדמות לספקים והוצאות מראש  
 מוסדות  
 חייבים בגין FUTURES  
 אחרים

**ביאור 8 - מלאי**

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
138,445	121,962	חומרי גלם ועזר
7,433	8,752	חומרי אריזה
67,921	81,992	תוצרת גמורה
6,217	6,253	מלאי טכני
<u>220,016</u>	<u>218,959</u>	

(\*) לפרטים נוספים על סכומי ההוצאות שהוכרו בדוח רווח או הפסד בגין יתרת המלאי לרבות הפסד מירידת ערך מלאי, ראה ביאור 24

**ביאור 9 - השקעה בישויות מוחזקות**

פירוט ישויות מאוחדות המוחזקות על ידי החברה

שיעור ההחזקה בזכויות בהון ישות מוחזקת ליום 31 בדצמבר		מדינת התאגדות	שם הישות המוחזקת
2023	2024		
100.0%	100.0%	אי סיישל	מלח הארץ אינטרנשיונל בע"מ
100.0%	100.0%	ישראל	סוגת תעשיות בע"מ
94.7%	94.7%	ישראל	מלח הארץ אילת בע"מ
92.3%	92.3%	ישראל	מלח ארץ עתלית בע"מ
100.0%	100.0%	ישראל	אגס ירוק מסחר ושירותים בע"מ (*)
50.1%	50.1%	ישראל	תבליני הדור השלישי בע"מ (**)
-	50.1%	ישראל	קפה אל נח'לה (ירוק) מיסודם של בני רפיק נח'לה, שותפות מוגבלת (***)

(\*) לפרטים נוספים ראה ביאור ג.32.  
 (\*\*) לפרטים נוספים ראה ביאור ב.32.  
 (\*\*\*) לפרטים נוספים ראה ביאור א.32.

**ביאור 10 - רכוש קבוע, נטו**

א. ההרכב

סה"כ	ריהוט ומחשבים	כלי רכב	מכונות אלפי ש"ח	מבנים ובריכות ושיפורים במושכר	מקרקעין	עלות
284,403	11,389	8,447	178,197	85,537	833	יתרה ליום 1 בינואר 2023
13,784	1,726	600	6,289	5,169	-	תוספות
23,732	2,207	3,174	10,051	8,300	-	תוספות מצירוף עסקים
(14,887)	(1,047)	(2,582)	(10,365)	(893)	-	גריעות
307,032	14,275	9,639	184,172	98,113	833	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
16,341	1,879	537	8,125	5,800	-	תוספות (*)
4,251	99	145	3,553	454	-	תוספות מצירוף עסקים
(6,491)	(2,211)	(470)	(3,275)	(535)	-	גריעות
321,133	14,042	9,851	192,575	103,832	833	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
216,212	9,122	5,069	132,695	69,326	-	פחת שנצבר
14,887	1,384	1,300	8,466	3,737	-	יתרה ליום 1 בינואר 2023
16,521	1,872	2,015	7,799	4,835	-	תוספות
(14,162)	(1,033)	(1,889)	(10,358)	(882)	-	תוספות מצירוף עסקים
233,458	11,345	6,495	138,602	77,016	-	גריעות
14,661	1,479	1,328	8,698	3,156	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
(6,069)	(2,189)	(470)	(2,875)	(535)	-	תוספות
242,050	10,635	7,353	144,425	79,637	-	גריעות
79,083	3,407	2,498	48,150	24,195	833	יתרה מופחתת
73,574	2,930	3,144	45,570	21,097	833	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
						ליום 31 בדצמבר 2023

(\*) כולל עלויות שהונו בגין אשראי לא ספציפי המסתכמות לסך 475 אלפי ש"ח. שיעור ההיוון ששימש לקביעת סכום עלויות האשראי הראויות להיוון הינו 6.78%.

א. למידע בדבר שיעורי פחת, ראה ביאור 2'.

ב. שעבדים - ראה ביאור 21ב.

**ביאור 11 - חכירות**

**א. כללי**

לקבוצה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של ציוד, כלי רכב, שטחי מסחר-חנויות ומקרקעין אשר משמשים לצורך הפעילות השוטפת של הקבוצה. הסכמי החכירות של הציוד הינם לתקופה הנעה בין 2 ל- 5 שנים והסכמי החכירות של כלי רכב הינם לתקופה של 3 שנים. לפרטים בדבר מקרקעין של חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ בקרית גת ראה ביאור 11ד1, ולפרטים בדבר מקרקעין בחכירה מרמ"י של באילת ועתלית, ראה ביאור 11ה.

בחלק מהסכמי החכירה לקבוצה אופציות הארכה. אופציות אלה מקנות לקבוצה גמישות בניהול עסקאות החכירה והתאמה לצרכים העסקיים של הקבוצה. הקבוצה מפעילה שיקול דעת בבחינה האם ודאי באופן סביר כי אופציות הארכה ימומשו (ראה ביאור 2טו' לעיל).

**ב. נכסי זכות שימוש**

סה"כ	כלי רכב	ציוד אלפי ש"ח	נכסי מקרקעין בשאר חברות (ד) הקבוצה	נכסי מקרקעין בחכירה - אילת (ה) ועתלית	עלות
410,573	6,305	4,085	36,334	363,849	<b>ליום 1 בינואר 2023</b>
24,663	1,828	1,457	20,015	1,363	תוספות
13,263	-	-	13,263	-	תוספות מצירוף עסקים
(2,320)	(1,442)	-	(540)	(338)	גריעות
446,179	6,691	5,542	69,072	364,874	<b>ליום 31 בדצמבר 2023</b>
20,032	3,846	951	14,205	1,030	תוספות
2,519	-	-	2,519	-	תוספות מצירוף עסקים
(7,088)	(3,481)	(2,633)	(902)	(72)	גריעות
461,642	7,056	3,860	84,894	365,832	<b>ליום 31 בדצמבר 2024</b>
125,863	2,050	1,555	14,399	107,859	<b>פחת נצבר ליום 1 בינואר 2023</b>
25,511	2,499	1,169	9,080	12,763	תוספות
1,964	-	-	1,964	-	תוספות מצירוף עסקים
(1,744)	(1,130)	-	(519)	(95)	גריעות
151,594	3,419	2,724	24,924	120,527	<b>ליום 31 בדצמבר 2023</b>
26,526	2,446	1,418	10,479	12,183	תוספות
(6,183)	(2,922)	(2,633)	(556)	(72)	גריעות
171,937	2,943	1,509	34,847	132,638	<b>ליום 31 בדצמבר 2024</b>
289,705	4,113	2,351	50,047	233,194	<b>יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024</b>
294,585	3,272	2,818	44,148	244,347	<b>ליום 31 בדצמבר 2023</b>

**ביאור 11 - חכירות (המשך)**

**ג. סכומים שהוכרו ברווח והפסד ובדוח על תזרימי המזומנים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
20,994	25,511	26,526
679	1,283	3,492
14,797	18,283	19,305

הוצאות פחת בגין נכסי זכות שימוש  
הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה  
תשלומי חכירה

**ד. מידע נוסף - מקרקעין בחכירה בחברת הבת סוגת תעשיות בע"מ בקרית גת**

1. מכירה וחכירה בחזרה של מקרקעין באתר חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ

במהלך 2021, חתמה חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ על הסכם למכירת המקרקעין הידועים כחלקות 32-36 וכן חלקה 51 בגוש 3036 בקריית גת. במסגרת ההסכם הוסכם כי החל ממועד המסירה של המקרקעין תשכור חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ את הנכס לתקופה של עד 6 שנים תמורת תשלום דמי שכירות בסך של כ- 2.1 מיליון ש"ח לרבעון וזאת לתקופה שעד לחדש אוגוסט 2025, ובהמשך עם מימוש אופציית הארכה, דמי השכירות יתעדכנו לסך של כ- 3.15 מיליון ש"ח לרבעון. דמי השכירות ישקפו תשואה שנתית של 4% מסכום התמורה במהלך ארבע שנות השכירות הראשונות ו-6% לשנה החמישית והשישית. יצוין כי במסגרת אותו הסכם, סוכם כי חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ רשאית לקצר את תקופת השכירות החל מתום השנה השלישית.

בשנת 2023, בחרה החברה הבת סוגת תעשיות בע"מ לממש את אופציית הארכה עד תום התקופה אוגוסט 2027. כתוצאה ממימוש האופציה, הכירה חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ בשנת 2023 בגידול בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה בסך של כ- 17.5 מיליון ש"ח.

בנוסף, ובהתאם לתוספת להסכם שנחתמה במהלך יולי 2024, קיבלה חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ אופציה נוספת להארכת תקופת החכירה של נכס המקרקעין עליו נמצא מפעלה בקרית גת בשנה נוספת עד אוגוסט 2028, אותה היא צפויה לממש. כתוצאה מקבלת האופציה כמתואר לעיל, הכירה חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ בגידול בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה בסך של כ- 12.5 מיליון ש"ח.

2. לפרטים בדבר התקשרות חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ בהסכם חכירה עתידי למפעליה החדשים, ראה ביאור 2א21.

**ה. מידע נוסף - מקרקעין בחכירה בחברות מאוחדות מלח הארץ אילת בע"מ ומלח הארץ עתלית בע"מ**

לחברה המאוחדת מלח הארץ עתלית בע"מ זכויות חכירה ו/או הרשאה בקרקעות המשמשות אותה לפעילותה, כדלקמן:

שם האתר	סוג הזכות	שטח בדונם	הערות
עתלית	חכירה משנה	כ-938	לחברה המאוחדת מלח הארץ עתלית בע"מ הסכם חכירת משנה משנת 1953 עד לספטמבר 2040. למידע נוסף, ראה ביאור 11ה(2).
עתלית	חכירה משנה	כ-35	לחברה המאוחדת מלח הארץ עתלית בע"מ הסכם חכירת משנה עד ספטמבר 2040. בשנת 2019 התקבל מכתב מרשות מקרקעי ישראל בו נטען כי מלח הארץ עתלית בע"מ אינה מקיימת את מטרת החוזה ולכן בכוונת הרשות לפעול לביטול ההסכם. במכתב תגובה מחודש אוגוסט 2019 דחתה מלח הארץ עתלית בע"מ את טענת הרשות.
עתלית	חכירה משנה	כ-285	לחברה המאוחדת מלח הארץ עתלית בע"מ היה הסכם חכירת משנה עד ספטמבר 2002, במסגרתו לחברה הייתה אופציה להארכת ההסכם עד לשנת 2040. בשנת 2002 שלחה מלח הארץ עתלית בע"מ הודעה לרמ"י על הארכת ההסכם החכירה עד לשנת 2040. בימים אלו מנהלת מלח הארץ עתלית בע"מ מגעים להארכה פורמאלית של ההסכם החכירה. לפירוט נוסף, ראה ביאור 11ה(2).

ביאור 11 - חכירות (המשך)

ה. מידע נוסף - מקרקעין בחכירה בחברות מאוחדות מלח הארץ אילת בע"מ ומלח הארץ עתלית בע"מ (המשך)

לחברה המאוחדת מלח הארץ אילת בע"מ זכויות חכירה ו/או הרשאה בקרקעות המשמשות אותה לפעילותה, כדלקמן:

שם האתר	סוג הזכות	שטח בדונם	הערות
קליה	הרשאה	כ- 629	לחברה המאוחדת מלח הארץ אילת בע"מ הסכם הרשאה להפקת מלח מהמפעל בקליה בשותפות עם גורם נוסף. ההסכם היה בתוקף עד לאפריל 2004. על פי הסכם זה, זכויות חברות הקבוצה ל-75% מסך התפוקה והיתרה - לשותף הנוטר. עד ליום אישור הדוחות הכספיים טרם הוצרכה תקופת ההרשאה. מלח הארץ אילת בע"מ משתמשת בשטח ללא הסכם בתוקף. מלח הארץ אילת בע"מ פועלת לחידוש הסכם ההרשאה. נכון למועד זה טרם שולמו דמי השימוש כמבוקש במפרט הכספי ששלחה רמ"י בשנת 2018, בגינו שלחה מלח הארץ אילת בע"מ בקשה לתיקון השומה מנימוקים משפטיים - בגין בקשה זו טרם נתקבלה התייחסות מרמ"י. הקבוצה כללה הפרשה נאותה בדוחות הכספיים בגין דמי השימוש בקרקע לאורך השנים אותם צפויה לשלם מלח הארץ אילת בע"מ עם הכניסה של חתימה על הסכם חדש. לפרטים נוספים, ראה ביאור 21ד2.
אילת	חכירה	כ- 43	לחברה המאוחדת מלח הארץ אילת בע"מ הסכם חכירה עד לשנת 2027. על פי הסכם החכירה ובכפוף לאמור בו, שנה לפני גמר תקופת החכירה רשאית מלח הארץ אילת בע"מ להאריך את ההסכם ב- 49 שנים נוספות.
אילת	חכירה	כ- 575 וכ- 120	לחברה המאוחדת מלח הארץ אילת בע"מ היה הסכם חכירה עד יוני 2016. במסגרתו לחברה הייתה אופציה להארכת ההסכם ל- 49 שנים נוספות. בחודש יוני 2015 הודיעה מלח הארץ אילת בע"מ לרמ"י על הארכת ההסכם בהתאם להסכם האמור. בחודש יוני 2020, הוגשה לבית המשפט המחוזי בבאר שבע המרצת פתיחה ע"י מלח הארץ אילת בע"מ כנגד רמ"י שעניינה בתמצית, סירובה של רמ"י לחדש את תקופת החכירה וההרשאה של מקרקעין המוחזקים על ידה באזור אילת והסביבה, תוך פגיעה בזכויותיה הקנייניות והחוזיות של מלח הארץ אילת בע"מ.
אילת	הרשאה	כ- 230 ו- 900 עין עברונה	לחברה המאוחדת מלח הארץ אילת בע"מ התקשרה בהסכם הרשאה של כ- 225 דונם באילת אשר הסתיים בשנת 1999 ובהסכם הרשאה ל 900 דונם בעין עברונה אשר הסתיים בשנת 1996. מלח הארץ אילת בע"מ משתמשת בשטח ללא הסכם חתום ופועלת מול רמ"י לחידוש תקופת ההרשאה.

במהלך ספטמבר 2024 עדכנו חברת הבת מלח הארץ אילת בע"מ ורמ"י את בית המשפט בדבר מתווה פשרה עקרוני שאושר על ידי הנהלות הצדדים, אשר כלל התחייבויות לפינוי הדרגתי של נכסי המקרקעין באילת, הקצאת קרקע חלופית להקמת מפעל ייצור מלח ופיצוי למלח הארץ אילת בע"מ. בהמשך, עלתה התנגדות מצד עיריית אילת ומשרד החקלאות למיקום החלופי שהוצע, והצדדים בחנו חלופות נוספות. ביום 15 בספטמבר 2025 אישרה הנהלת רמ"י את מתווה הפשרה. הצדדים חתמו על הסכם סופי ומחייב ביום 12 בנובמבר 2025 ובית המשפט נתן להסכם תוקף פסד דין ביום 13 בנובמבר 2025.

להלן עיקרי עקרונות מתווה הפשרה שסוכמו בין מלח הארץ אילת בע"מ לבין רמ"י בנוגע לקרקעות שמלח הארץ אילת בע"מ חוכרת ושיש לה הרשאת שימוש בהן:

- מלח הארץ אילת בע"מ תפנה, בשתי פעימות, את כל נכסי המקרקעין באילת בתוך 7 שנים ממועד חתימת הסכם. תוך 3.5 שנים ממועד החתימה על ההסכם, יפונה השטח שעומד על כ- 805 דונם עליו נמצאות הבריכות (להלן: "הפעימה הראשונה") ולאחר 7 שנים ממועד החתימה על ההסכם יפונה יתר השטח המוחזק בידי מלח הארץ אילת בע"מ שכולל, בין היתר, את שטח המפעל (להלן: "הפעימה השנייה").
- פעילות ייצור המלח תרוכז בעין עברונה, בשטח כולל של 900 דונם. לשם כך, ייחתם הסכם חכירה של 649 דונם לתקופה של 21 שנים, בנוסף להסכם הרשאת שימוש ב- 251 דונם לתקופה של 7 שנים, אשר ניתן לחדש לתקופה כוללת של 21 שנים. דמי ההרשאה לכל תקופה של 7 שנים לאחר התקופה הראשונה יקבעו בהתאם לשומה עדכנית שתבצע בכל חידוש של הרשאת השימוש. החכירה והרשאת השימוש כמתואר לעיל בשטח זה ייכנסו לתוקף במועד פינוי הפעימה הראשונה. עד למועד תחילת התקופות של החכירה והרשאת השימוש, מלח הארץ אילת בע"מ תשלם תשלומים שנתיים, על פי שוברים שתפיק רמ"י, בסכום כולל של כ-401 אלפי ש"ח מדי שנה.

## ביאור 11 - חכירות (המשך)

## ה. מידע נוסף - מקרקעין בחכירה בחברות מאוחדות מלח הארץ אילת בע"מ ומלח הארץ עתלית בע"מ (המשך)

- בנוסף, יוקצה למלח הארץ אילת בע"מ מגרש בשטח של כ- 42 דונם ביעוד לתעשייה (35 דונם בחכירה ל- 49 שנים ועוד 7 דונם בהרשאת שימוש ל- 7 שנים), עליו יוקם מפעלה החדש. החכירה והרשאת השימוש כמתואר לעיל בשטח זה ייכנסו לתוקף במועד פינוי הפעימה הראשונה.
- מלח הארץ אילת בע"מ תשלם לרמ"י 60 מיליון ש"ח כמפורט להלן:
  - 41 מיליון ש"ח שישולמו במועד השלמת הפעימה הראשונה בגין הסכם חכירת 649 דונם.
  - 10 מיליון ש"ח בגין הסכם הרשאה לשימוש ב- 251 דונם ב- 7 תשלומים שנתיים החל ממועד הכניסה לתקוף של הסכם הרשאת השימוש בשטח זה כמתואר לעיל.
  - 9 מיליון ש"ח במועד הגשת בקשה להיתר בניה בעבור חכירת המגרש לתעשייה שעליו יוקם המפעל.
- מלח הארץ אילת בע"מ תקבל מרמ"י פיצוי בסך של 240 מיליון ש"ח כמפורט להלן:
  - 50 מיליון ש"ח - בחתימת הסכם הפינוי.
  - 50 מיליון ש"ח - במועד קבלת היתר בניה (ככל שנדרש) או לחילופין במועד תחילת ביצוע העבודות, לפי המאוחר מביניהם כאשר עבור 30 מיליון ש"ח מסכום זה תעמיד מלח הארץ אילת בע"מ לרמ"י ערבות ביצוע אשר תוחזר לה במועד הפעימה השנייה.
  - 85 מיליון ש"ח - בהשלמת הפעימה הראשונה.
  - 55 מיליון ש"ח - בהשלמת הפעימה השנייה.

החברה הגישה פנייה מקדמית לרשות ניירות ערך בנושא הטיפול החשבונאי בהסכם הפשרה לאחר כניסתו לתוקף. בכפוף לקבלת עמדת החברה בפניה המקדמית שהגישה לרשות ניירות ערך, החברה צפויה להכיר ברווח לפני מס בטווח של 60 – 70 מיליון ש"ח בדוחות הכספיים השנתיים של 2025.

(1) החברה המאוחדת מלח הארץ אילת בע"מ שילמה לרמ"י, לפי אומדן שיקול דעתה סכום של 2,359 אלפי ש"ח בקשר עם הסכמי הרשאה באילת ועברונה בגין השנים 2013-2021. בעבור השנים 2022-2025 ושלושת החודשים הראשונים משנת 2026, נשלחו המחאות לרמ"י על סך כ- 938 אלפי ש"ח. ביחס לתשלום העצמי כאמור, עודכנה מלח הארץ אילת בע"מ כי המחאות שהועברו על ידה הופקדו על ידי רמ"י והכל על חשבון חוב מלח הארץ אילת בע"מ ולשם הקטנת נזקי הרשות, אולם מבלי שהדבר יהווה וויתור או הודאה כי זהו הסכום הסופי לסילוק מלא של חוב מלח הארץ אילת בע"מ.

(2) בקשר עם הקרקעות בעתלית, התקבלו 3 שוברים לתשלום בגין חובות עבר לכאורה והחברה המאוחדת מלח הארץ עתלית בע"מ השיבה בכתב לרמ"י כי היא דוחה את מהות החוב כמפורט להלן:

- ביחס לחוב לכאורה, המיוחס על ידי רמ"י, להסכם לחכירת 938 דונם חזרה מלח הארץ עתלית בע"מ והודיעה לרמ"י כי היא דוחה את עצם קיומו של החוב, ואולם החוב שולם תוך שהיא שומרת על זכותה לתבוע את השבתו. למועד הדוח המחלוקת נסגרה ללא התפתחויות.
  - ביחס לחוב לכאורה, המיוחס על ידי רמ"י להסכם לחכירת 35 דונם, בנובמבר 2020 התקבלה דרישת תשלום מרמ"י על סך 1.5 מיליון ש"ח המבוססת על עדכון רטרואקטיבי של ערך הקרקע לצורך חישוב דמי החכירה. לדעת החברה המאוחדת, מלח הארץ עתלית בע"מ, עדכון זה מנוגד להסכם. ביוני 2024, הגישה מלח הארץ עתלית בע"מ עתירה מנהלית לבית המשפט המחוזי לשלילת החיוב הרטרואקטיבי. דיון בעתירה התקיים ביום 3 בנובמבר 2024 ובסיומו נמחקה העתירה תוך שמירת כל הטענות והזכויות. החברה פועלת להגשת תביעה לבית המשפט (הנפרדת מהעתירה המינהלית), לשלילת החיוב. בהתאם להערכותיהם של יועצי המשפטים של הקבוצה, בשלב זה אין ביכולתם להעריך את סיכויי התביעה שתוגש.
  - ביחס לחוב לכאורה המיוחס להסכם לחכירת 285 דונם, החברה המאוחדת מלח הארץ עתלית בע"מ חזרה על עמדתה כי היא דוחה את דרישת החוב של רמ"י, לגביו לא הוצג פירוט לדרישותיה. ביחס לשטחים הנ"ל, החברה המאוחדת מלח הארץ עתלית פועלת להיפגש עם הנהלת המחוז כדי להסדיר את חידוש החוזה שפקע בשנת 2002 לרבות תשלום החוב בגין חידוש חכירה.
- החברה הכירה בהפרשות נאותות בדוחותיה הכספיים בגין הסכומים שנדרשים על ידי רמ"י בקשר עם נכסי מקרקעין בחכירה בחברה המאוחדת מלח הארץ עתלית בע"מ.

1. לפרטים בדבר ניתוח מועדי הפירעון של התחייבויות בגין חכירה, ראה ביאור 30.

**ביאור 12 - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים**

**א. מוניטין**

**התנועה**

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
87,203	124,352
(*) 37,149	(**) 7,566
<u>124,352</u>	<u>131,918</u>

**עלות**  
 יתרה לתחילת השנה  
 צירופי עסקים שהתרחשו במהלך השנה  
**יתרה לסוף השנה**

החברה, בעצמה ובאמצעות חברת הבת שלה סוגת תעשיות בע"מ, רכשה מניות או פעילות של חברות שונות במסגרת צירוף עסקים. התמורה ששולמה, כוללת סכומים הקשורים להטבות הצפויות מסינרגיה (שיתוף פעולה), צמיחת הכנסות, התפתחויות עתידיות בשוק בו פועלות החברות וכוח אדם מיומן של החברות הנרכשות. הטבות אלה אינן מוכרות בנפרד מהמוניטין, כיוון שההטבות הכלכליות העתידיות הנובעות מהן אינן יכולות להימדד באופן מהימן.

**(\* מוניטין מרכישת חברת תבליני הדור השלישי בע"מ ("פרג"))**

בהמשך לאמור בביאור 32, לעניין רכישת חברת פרג ובהתאם להקצאת עלות הרכישה שנערכה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, יוחסה חלק מתמורת הרכישה למוניטין בסך של כ- 37,149 אלפי ש"ח.

**(\*\* מוניטין מרכישת פעילות "קפה אל נחלה")**

בהמשך לאמור בביאור 32, לעניין רכישת פעילות קפה אל נחלה ובהתאם להקצאת עלות הרכישה שבוצעה במסגרת הטיפול החשבונאי הראשוני הארעי כמוצג בדוחות כספיים אלה, יוחסה חלק מתמורת הרכישה למוניטין בסך של כ- 7,566 אלפי ש"ח.

**בחינת ירידת ערך שנתית מוניטין ומותג בעל אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר**

ליום 31 בדצמבר 2024, בחנה הקבוצה את הצורך בהפרשה לירידת ערך בגין יחידות מניבות מזומנים הכוללות מוניטין ומותג, בעל אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר, באמצעות מעריך שווי חיצוני, בלתי תלוי. ההערכה בוצעה על בסיס שווי שימוש, בהתבסס על היוון תזרימי המזומנים הצפויים לפעילות (DCF) של מגזרי הפעילות בחברה (תעשייה וקמעונאות), תוך ייחוס המוניטין והמותג למגזרי הפעילות, כמפורט להלן. תקופת התחזית המפורטת ששימשה לחישוב הינה 5 שנים ובסיומה השנה המייצגת. שיעורי הצמיחה לטווח ארוך למגזר התעשייה ולמגזר הקמעונאות הינו כ- 1.5%. שיעור ההיוון למגזר התעשייה ומגזר הקמעונאות הינו 12.08% ו- 11.85%, בהתאמה. בהתאם להערכה, סכום בר ההשבה של היחידות מניבות-מזומנים גבוה מהערך בספרים ולכן לא נדרש להכיר בירידת ערך.

הערך בספרים של המוניטין המיוחס למגזר הקמעונאות הינו 117,518 אלפי ש"ח ושל המוניטין המיוחס למגזר התעשייה הינו 14,400 אלפי ש"ח. הערך בספרים של מותג "שמן" במגזר הקמעונאות הינו בסך כולל של כ- 43,534 אלפי ש"ח.

**ביאור 12 - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים (המשך)**

ב. נכסים בלתי מוחשיים

(1) ההרכב והתנועה

סה"כ	מותר אלפי ש"ח	קשרי לקוחות
133,618	63,216	70,402
400	-	400
30,173	17,982	12,191
<u>164,191</u>	<u>81,198</u>	<u>82,993</u>
7,709	2,902	4,807
(413)	(413)	-
<u>171,487</u>	<u>83,687</u>	<u>87,800</u>
17,625	3,164	14,461
13,222	2,287	10,935
<u>30,847</u>	<u>5,451</u>	<u>25,396</u>
13,496	2,336	11,160
(413)	(413)	-
<u>43,930</u>	<u>7,374</u>	<u>36,556</u>
127,557	76,313	51,244
<u>133,344</u>	<u>75,747</u>	<u>57,597</u>

**עלות**

יתרה ליום 1 בינואר 2023

תוספות במהלך השנה  
תוספות מצירוף עסקים (ראה ביאור 32ב)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

תוספות מצירוף עסקים (ראה ביאור 32א)  
גרועות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

**הפחתה שנצברה**

יתרה ליום 1 בינואר 2023

תוספות במהלך השנה  
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

תוספות במהלך השנה  
גרועות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

**יתרה מופחתת**

ליום 31 בדצמבר 2024

ליום 31 בדצמבר 2023

(2) פילוח הפחתת נכסים בלתי מוחשיים בדוח רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
<u>10,374</u>	<u>13,222</u>	<u>13,496</u>

הוצאות מכירה ושיווק

(3) ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים

בתקופת הדוח לא הוכרה הפרשה בגין ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים. לעניין בחינת ירידת ערך מותר בעל אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר, ראה ביאור 12א.

**ביאור 13 - ספקים ונותני שירותים**

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
61,893	63,434
71,827	56,080
790	2,254
<u>134,510</u>	<u>121,768</u>

חובות פתוחים במטבע ישראלי  
 חובות פתוחים במטבע חוץ  
 המחאות לפירעון

(\*) לחשיפת הקבוצה לסיכון נזילות בגין ספקים, ראה ביאור 30, בדבר מכשירים פיננסיים.  
 (\*\*) תקופת האשראי הממוצעת של ספקים בארץ ובחול הינה 60-75 יום.  
 (\*\*\*) ראה ביאור 17 בדבר הסדרים למימון ספקים של הקבוצה.

**ביאור 14 - הפרשות**

א. הפרשות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
24,610	6,512

דמי הרשאה לשלם והפרשות אחרות (\*)

2023	2024
אלפי ש"ח	
6,183	24,610
-	(*) (18,000)
(*) 18,427	(98)
<u>24,610</u>	<u>6,512</u>

**התנועה בהפרשות**

יתרה ליום 1 בינואר  
 שינוי סיווג מאזני  
 עדכון סכומי הפרשה במהלך השנה  
 יתרה ליום 31 בדצמבר

(\*) ראה ביאור 35א

ב. התחייבויות תלויות

לפרטים בדבר התחייבויות תלויות, ראה באור 21ד.

**ביאור 15 - זכאים ויתרות זכות**

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
8,965	9,372	הוצאות לשלם
15,278	15,613	עובדים ומוסדות בגין שכר
816	1,388	הכנסות מראש ומקדמות מלקוחות
-	10,799	התחייבות בגין עיצום כספי (ראה ביאור 35א)
5,414	7,429	זכאים ויתרות זכות אחרים
<u>30,473</u>	<u>44,601</u>	

(\*) לחשיפת הקבוצה לסיכון נזילות בגין חלק מיתרות הזכאים ויתרות הזכות, ראה ביאור 30, בדבר מכשירים פיננסיים.

**ביאור 16 - הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ואגרות חוב מבעלי מניות**

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר		ריבית	
2023	2024	משוקללת	
אלפי ש"ח		%	
174,073	197,500	P+0.43%	אשראי לזמן קצר - מתאגידים בנקאיים (לא צמוד) אשראי מתאגידים בנקאיים (בריבית משתנה) חלויות שוטפות - הלוואות לזמן ארוך
40,909	40,751		
<u>214,982</u>	<u>238,251</u>		
ליום 31 בדצמבר		ריבית	
2023	2024	משוקללת	
אלפי ש"ח		%	
165,036	124,851	P+0.87%	הלוואות לזמן ארוך - מתאגידים בנקאיים הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים (בריבית משתנה) בניכוי - חלויות שוטפות הלוואות לזמן ארוך
(40,909)	(40,751)		
<u>124,127</u>	<u>84,100</u>		
ליום 31 בדצמבר		ריבית	
2023	2024	משוקללת	
אלפי ש"ח		%	
62,109	65,984	6.41%	אגרות חוב מבעלות המניות בחברה (צמוד) אגרות חוב מבעלות המניות בחברה בניכוי-הטבה בגין עסקה עם בעל שליטה בתוספת - הפחתת ניכיון
(6,169)	(6,169)		
1,299	2,250		
<u>57,239</u>	<u>62,065</u>		

**ביאור 16 - הלוואות ואשראי מתאידיים בנקאיים ואגרות חוב מבעלי מניות (המשך)**

**ב. מועדי פירעון לאחר תאריך הדוח**

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
40,909	40,751	שנה ראשונה - חלויות שוטפת
40,762	40,838	שנה שניה
40,850	67,688	שנה שלישית
46,328	27,179	שנה רביעית
58,296	14,379	שנה חמישית ואילך
<u>227,145</u>	<u>190,835</u>	

**ג. שעבודים - ראה ביאור 21.ב.**

**ד. הסכמי מימון עם תאגידיים בנקאיים**

**הלוואות בחברת הבת סוגת תעשיות בע"מ (להלן: "חברת הבת")**

1. בחודש יולי 2022 חתמה חברת הבת על הסכמי הלוואות משני תאגידיים בנקאיים, בחלקים שווים, בסך כולל של כ-60 מיליון ש"ח. בחודש אוקטובר 2022, פרעה חברת הבת בפירעון מוקדם סך של כ-10 מיליון ש"ח לשני התאגידיים ומנגד קיבלה הלוואה חדשה בסכום זהה מתאגיד בנקאי אחר.

ההלוואות נושאות ריבית שנתית משתנה בשיעור של פריים בתוספת מרווח, אינן צמודות למדד ותיפרענה בתשלומי קרן חודשיים שווים ועוקבים במשך תקופה של 6 שנים.

2. בחודש ינואר 2023 חתמה חברת הבת על הסכמי הלוואות משני תאגידיים בנקאיים, בחלקים שווים, בסך כולל של כ-30 מיליון ש"ח. ההלוואות נושאות ריבית שנתית משתנה בשיעור של פריים בתוספת מרווח, אינן צמודות למדד ותיפרענה בתשלומי קרן חודשיים שווים ועוקבים במשך תקופה של 6 שנים.

3. לשם התאמת אמות המידה הפיננסיות למבנה התאגידי, הפיתוח העסקי שבוצע והצפוי, וכן לתקינה בה נערכים דוחותיה הכספיים של הקבוצה והמשך הבטחת המימון שהעמידו התאגידיים הבנקאיים המלווים לחברה ולחברת הבת סוגת תעשיות בע"מ (להלן: "חברת הבת"), הגיעו החברה וחברת הבת במהלך דצמבר 2024 להסכמות מול התאגידיים הבנקאיים המלווים, ונחתמו הסכמים משפטיים בין הצדדים (להלן: "ההסכמים").

במסגרת אותם הסכמים, התחייבו החברה וחברת הבת, בין היתר, כי:

- לא יחול שינוי במבנה התאגידי של החברה ושל חברת הבת ללא קבלת הסכמה מראש של התאגידיים הבנקאיים;
- חל איסור על העברה, מסירה, החכרה או השכרת נכס מהותי מנכסי חברת הבת, קיים או שיהיה קיים בעתיד, וחברת הבת לא תתחייב לעשות כן, שלא במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק, לאחר, ובכלל זה לגוף או ישות קשורים, ללא קבלת הסכמת התאגידיים הבנקאיים מראש.
- לא יבוצע ללא הסכמה מראש של התאגידיים הבנקאיים, (1) שינוי מהותי בתחום הפעילות, (2) כניסה לפעילות במדינות בעלות סיכון מדיני או ביטחוני גבוה.
- לא יועמדו על ידי החברה או חברת הבת הלוואות כלשהן לגוף או ישות קשורים, וכן לא לפרוע לגוף או ישות קשורים, את הלוואות הבעלים הקיימות, מבלי לקבל מכך מראש את הסכמת התאגידיים הבנקאיים בכתב.
- בעלי המניות בחברה לא יחדלו להחזיק בעצמם, במישרין או בעקיפין, לפחות ברוב (קרי, למעלה ממחצית) מהון המניות המונפק והנפרע (על בסיס דילול מלא) של החברה ומכל הזכויות הצמודות להן.

**ביאור 16 - הלוואות ואשראי מתאידיים בנקאיים ואגרות חוב מבעלי המניות בחברה (המשך)**

**ד. הסכמי מימון עם תאידיים בנקאיים (המשך)**

**הלוואות בחברת הבת סוגת תעשיות בע"מ (להלן: "חברת הבת") (המשך)**

4. במסגרת ההסכם המתואר בביאור 16ד3 לעיל, ובהתייחס להלוואות מתאידיים בנקאיים אשר יתרתן ליום 31 בדצמבר 2024 הינה 124,851 אלפי ש"ח, נקבעו אמות מידה פיננסיות שהחברה וחברת הבת התחייבו לעמוד בהן בדוחות הכספיים הרבעוניים והשנתיים המבוקרים או סקורים, כפי שמתואר להלן:

חברת הבת	החברה		
היחס בין החוב הפיננסי נטו לבין ה-EBITDA לא יעלה על 3.5 בשנים 2024-2026 ושלא יעלה על 3.25 החל משנת 2027 ואילך או מהשנה שבה מופעל אתר דביר, לפי המאוחר.	היחס בין החוב הפיננסי נטו לבין ה-EBITDA לא יעלה על 3.25 בשנים 2024-2026 ושלא יעלה על 3 החל משנת 2027 ואילך או מהשנה שבה מופעל אתר דביר, לפי המאוחר.	יחס כסוי חוב <sup>1</sup>	אמת מידה פיננסית
היחס בין החוב הפיננסי לזמן קצר, בניכוי יתרת המזומנים וחלויות שוטפות של חובות לזמן ארוך (ככל שכלולות בו) לבין ההון החוזר התפעולי יהיה קטן מ-85% בכל עת.	היחס בין החוב הפיננסי לזמן קצר, בניכוי יתרת המזומנים וחלויות שוטפות של חובות לזמן ארוך (ככל שכלולות בו) לבין ההון החוזר התפעולי יהיה קטן מ-85% בכל עת.	יחס חוב לזמן קצר להון חוזר <sup>2</sup>	
במקרה של הפרה, תיתן תקופת ריפוי של שני רבעונים בתנאי שהיחס בין החוב הפיננסי נטו לבין ה-EBITDA לא יעלה על 4 בשנים 2024-2026 ושלא יעלה על 3.8 החל משנת 2027 ואילך או מהשנה שבה מופעל אתר דביר, לפי המאוחר וגם שיחס חוב לזמן קצר להון חוזר לא יעלה על 95%.	במקרה של הפרה, תינתן תקופת ריפוי של שני רבעונים ובלבד שהיחס בין החוב הפיננסי נטו לבין ה-EBITDA לא יעלה על 3.75 בשנים 2024-2026 ושלא יעלה על 3.5 החל משנת 2027 ואילך או מהשנה שבה מופעל אתר דביר, לפי המאוחר וגם שיחס חוב לזמן קצר להון חוזר לא יעלה על 95%.	הפרה	
אחת לשנה בסוף כל שנה	אחת לרבעון בסוף כל רבעון	תדירות בחינה	

החברה וחברת הבת עומדות באמות המידה הפיננסיות הנדרשות ליום 31 בדצמבר 2024 ובהתאם לכך ההלוואות סווגו כהתחייבות לא שוטפת.

<sup>1</sup>המנה המתקבלת מחלוקת (א) החוב הפיננסי נטו ב- (ב) EBITDA, כאשר:  
א. חוב פיננסי נטו: הסכום המצטבר של יתרת ההתחייבויות כלפי בנקים, בעלי אגרות חוב ומלווים אחרים למעט התחייבויות כאלה שהבנקים קיבלו לגביהן כתבי נחיתות, ובניכוי יתרת מזומנים ושווי מזומנים ובניכוי פיקדונות בבנקים והכל כמדווח בדוחות הכספיים של החברה או חברת הבת, לפי העניין.

ב. EBITDA: הסכום המצטבר של הרווח התפעולי מפעילות שוטפת, על פי ארבעת הרבעונים הקלנדרים העוקבים שמועד סיומם הינו מועד הדוחות הכספיים הרבעוניים האחרונים, לפני הוצאות מימון ומיסים, בתוספת הוצאות פחת והפחתות ובנטרול הכנסות/הוצאות חד פעמיות שאינן במהלך העסקים השוטף של החברה או חברת הבת לפי העניין עד לסכום כולל השווה ל- 30% מה- EBITDA.

<sup>2</sup>המנה המתקבלת מחלוקת (א) החוב נטו לזמן קצר ב- (ב) הון החוזר התפעולי, כאשר:  
א. חוב נטו לזמן קצר: הסכום המצטבר של יתרת אשראי לזמן קצר מתאידיים בנקאיים בניכוי יתרת המזומנים ושווי מזומנים ופיקדונות בבנקים ובניכוי חלויות שוטפות של חוב לזמן ארוך והכל כמדווח בדוחות הכספיים של החברה או חברת הבת, לפי העניין.  
ב. הון חוזר תפעולי: הסך המצטבר של לקוחות בתוספת מלאי ומקדמות לספקים פחות התחייבויות שוטפות לספקים ומקדמות מלקוחות והכל כמדווח בדוחות הכספיים של החברה או חברת הבת, לפי העניין.

**ביאור 16 - הלוואות ואשראי מתאידיים בנקאיים ואגרות חוב מבעלי שליטה (המשך)****ה. אגרות חוב לבעלי המניות בחברה**

1. בחודש יולי 2022, חתמה החברה על הסכמים פרי פאסו עם בעלת השליטה בה וחברת פועלים אקוויטי בע"מ לפיהם העמידו לחברה הלוואה בסך כולל של כ- 18.4 מיליון ש"ח, שאותם העמידה החברה לחברת הבת סוגת תעשיות בע"מ (באותם תנאים).
- בחודש ינואר 2023, חתמה החברה על הסכמים פרי פאסו עם בעלת השליטה בה וחברת פועלים אקוויטי בע"מ לפיהם העמידו לחברה הלוואה נוספות בסך כולל של כ- 18.4 מיליון ש"ח, שאותם העמידה החברה לחברת הבת סוגת תעשיות בע"מ (באותם תנאים).
- ההלוואות נושאות ריבית שנתית משתנה ותפרענה לא יאוחר מיום 31 דצמבר 2027 או במועד מוקדם יותר ללא קנס פירעון מוקדם.
- ההלוואות הנ"ל שקיבלה החברה מבעלי המניות בה, בתקופת הדוחות כאמור, הוכרו לראשונה בשוויץ ההוגן אל מול קרן הון מעסקה עם בעלת שליטה בסך של כ- 4,832 אלפי ש"ח.
2. בחודש יולי 2022, חתמה החברה על הסכמים פרי פאסו עם בעלת השליטה בה וחברת פועלים אקוויטי בע"מ לפיהם העמידו לחברה הלוואה בסך כולל של כ- 16 מיליון ש"ח, שאותם העמידה החברה לחברת הבת סוגת תעשיות בע"מ (באותם תנאים).
- ההלוואות נושאות ריבית שנתית משתנה והן תפרענה לא יאוחר מחודש דצמבר 2029.
- ההלוואות שקיבלה החברה מבעלי המניות בה כאמור, הוכרו לראשונה בשוויץ ההוגן אל מול קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה בסך של כ- 806 אלפי ש"ח.
3. בחודש ינואר 2023, חתמה החברה על הסכמים פרי פאסו עם בעלת השליטה בה ועם פועלים אקוויטי לפיהם (אשר תוקנו בחודש אפריל 2023) לפיהם הועמדו לחברה הלוואות בסך כולל של כ- 10 מיליון ש"ח, שאותם העמידה החברה לחברת הבת סוגת תעשיות בע"מ (באותם תנאים).
- ההלוואות נושאות ריבית שנתית משתנה והן תפרענה לא יאוחר מחודש דצמבר 2029.
- ההלוואות הנ"ל שקיבלה החברה מבעלי המניות בה, בתקופת הדוח כאמור, הוכרו לראשונה בשוויץ ההוגן אל מול קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה בסך של כ- 1,950 אלפי ש"ח.
4. בהתאם לתוספות להסכמים בין החברה לבעלת השליטה בה וחברת פועלים אקוויטי בע"מ, ובהתאמה גם בין החברה לחברת הבת סוגת תעשיות בע"מ, הוחלט ביום 31 לדצמבר 2023 על שינוי תנאי ההלוואות שהתקבלו בשנת 2022, ובחלק מהלוואות שהתקבלו בשנת 2023, באופן שקרן הלוואות והריבית בגינה תיפרענה בתום התקופה ולא במועדים המקוריים שנקבעו בהסכם המקורי. השפעת שינוי התנאים על הדוחות הכספיים אינה מהותית.
5. בחודש דצמבר 2023 ההלוואות מבעלת השליטה בחברה ומחברת פועלים אקוויטי בע"מ הוסבו לאגרות חוב. הקרנות הבלתי מסולקות של אגרות החוב יישאו ריבית שנתית בשיעור של 3% בתוספת הצמדה למדד. שינוי התנאים כאמור (שינוי שיעור הריבית הנקובה והוספת הצמדה למדד) הינו בגדר שינוי תנאים מהותי שבגינה ההתחייבות הקיימת שוערכה לפי השוויץ ההוגן שלה למועד שינוי התנאים בריבית ריאלית של 6% וההפרש בין השוויץ ההוגן לעלות המופחתת של ההתחייבות למועד השינוי נזקף כקיטון בקרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה בסך 1,419 אלפי ש"ח.

**ביאור 17 - הסדרים למימון ספקים**

במהלך תקופות הדיווח, הקבוצה התקשרה בהסדרי מימון המאפשרים לספקים לקבל מהבנקים את התשלום עבור סכומים שהקבוצה חייבת להם, שמועד חיובם חל עד 60 ימים לפני מועד התשלום הנקוב בחשבונית. ההסדרים מאפשרים לבנקים לפרוע מוקדם חשבוניות עד סכום מצטבר של 28 מיליון ש"ח. הקבוצה נדרשת לפרוע לבנקים את מלוא הסכום הנקוב בחשבונית במועדים המוסכמים עם הבנקים. מחויבותה המשפטית של הקבוצה בגין חובותיה המסחריים לאותם ספקים לא השתנתה באופן מהותי לעומת חובות מסחריים לספקים אחרים, וזאת שחובות מסחריים אלה אינם נושאים ריבית, אינם מובטחים בביטחונות ושעבודים, אינם כפופים לאמות מידה פיננסיות והתניות הפרה צולבות (cross default) מול הבנקים. מאחר והסדרי המימון אינם מאפשרים לקבוצה לדחות את התשלום לבנקים מעבר למועד המקורי בו הקבוצה הייתה נדרשת לשלם לספקיה ללא ההסדר, הקבוצה מציגה את הסכומים שהיא נדרשת לשלם לבנקים כחלק מיתרת "ספקים ונותני שירותים" בדוח על המצב הכספי. נכון ליום 31 בדצמבר 2024, 29.98% מיתרת הספקים הינה בגין סכומים לשלם במסגרת הסדרי מימון אלו.

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

**הערך בספרים של התחייבויות פיננסיות שהן חלק מהסדרים למימון ספקים:**

21,597	36,508
16,396	19,554

מוצג כחלק מיתרת "ספקים"  
כולל סכומים שהספקים קיבלו כבר בגינם תשלום מהבנקים

ימים
60-75
30-60

**טווח מועדי פירעון התשלום:**  
עבור התחייבויות המוצגות כחלק מיתרת "ספקים":  
התחייבויות שהן חלק מהסדרים למימון ספקים  
ספקים ברי השוואה שאינם חלק מהסדרי מימון ספקים

שינויים בהתחייבויות שהן חלק מהסדרים למימון ספקים מיוחסים בעיקר לתוספות הנובעות מרכישות של סחורות ושירותים וסילוק במזומן לאחר מכן. בהתחייבויות אלו, לא חלו שינויים מהותיים שאינם במזומן.

לקבוצה אין סיכון נזילות משמעותי כתוצאה מהסדרי מימון הספקים שלה בהתחשב בהיקף המצומצם של ההתחייבויות שהן חלק מהסדרים למימון ספקים והגישה של הקבוצה למקורות מימון אחרים בתנאים דומים.

**ביאור 18 - התחייבויות בגין הטבות עובדים**

**א.** הטבות לעובדים כוללות הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך והטבות לטווח קצר.

**ב.** תוכניות להפקדה מוגדרת

דיני העבודה בישראל וחוק "פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963" (להלן - "החוק") מחייבים את החברה וחברות מאוחדות לשלם פיצויי פיטורין לעובדים בעת פיטוריהם או פרישתם. חישוב ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

לחברה ולחברות מאוחדות אישור בהתאם לסעיף 14 לחוק, על פיו הפקדויות השוטפות בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הקבוצה מפקידה בתכנית 8.33% מהשכר החודשי של עובדיה. לקבוצה לא תהיה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים אם לתכנית לא יהיו מספיק נכסים כדי לשלם את כל הטבות העובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות הקודמות.

הסכום הכולל של ההוצאות שהוכרו ברווח או הפסד בגין תוכניות להפקדה מוגדרת בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, הינו בסך של 5,090 אלפי ש"ח (2023: 4,773 אלפי ש"ח ו- 2022: 3,990 אלפי ש"ח).

**ביאור 19 - הון עצמי**

**א. הון המניות**

**הרכב הון המניות רשום**

לימים 31 בדצמבר 2024 ו- 2023	
ר ש ו ם	
אלפי ש"ח	מספר המניות
100	100,000,000

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת (\*)

(\*) זכויות המניות - מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב מקנות למחזיק בהן זכויות הצבעה, זכויות לקבלת דיבידנדים וזכויות להשתתף בחלוקת נכסי החברה במקרה של פירוק.

**הרכב הון מניות מונפק ונפרע**

מונפק ונפרע	
אלפי ש"ח	מספר המניות
398	39,840,000
12	1,130,664
410	40,970,664
2	235,023
412	41,205,687
1	57,171
413	41,262,858

**יתרה ליום 1 בינואר 2023**

מימוש כתבי אופציה למניות החברה

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2022**

מימוש כתבי אופציה למניות החברה

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2023**

מימוש כתבי אופציה למניות החברה

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2024**

**ב. קרנות הון**

קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות - ראה ביאור 20.

**ג. דיבידנדים לבעלי מניות החברה**

1. ביום 26 במרץ 2024, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 0.03 ש"ח למניה אשר הסתכם לסך כולל של 1.35 מיליון ש"ח. הדיבידנד האמור שולם במהלך חודש אפריל 2024.
2. במהלך 2023, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 0.03 ש"ח למניה אשר הסתכם לסך כולל של 1.25 מיליון ש"ח.
3. במהלך 2022, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנדים בסך כולל של 21.45 מיליון ש"ח (0.53 ש"ח למניה).

**ביאור 20 - תשלום מבוסס מניות**

א. החברה קיבלה את אישור רשות המיסים לתכנית אופציות לעובדים ונושאי משרה במסלול הוני, בין השאר, של החברה (להלן- "הניצעים"), להענקת אופציות לא רשומות הניתנות למימוש למניות החברה במחירי מימוש שונים. תוכנית האופציות נכנסה לתוקף ביום אימוצן על ידי דירקטוריון החברה ויפקעו בתום מספר שנים מהמועד האמור. תכנית האופציות תנוהל על ידי דירקטוריון החברה ובכפוף לכל חוק שיהא בתוקף ובהתאם לקבוע בתקנון החברה.

מתוקף התכנית כאמור (להלן- "תוכנית אופציות 2020"), אושרה על ידי דירקטוריון החברה מענקים מבוססי מניות ובהתאם הוענקו כתבי אופציות לניצעים.

**ב. פרטים נוספים באשר לכתבי האופציות שהוענקו**

ליום 31 בדצמבר 2023		ליום 31 בדצמבר 2024			
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות		
1.485\$	393,827	2.396\$	158,804	<b>כתבי אופציה שהוענקו לעובדים אשר:</b>	
-	-	-	-		קיימות במחזור לתחילת התקופה הוענקו מומשו למניות
-	(235,023)	-	(57,171)		קיימות במחזור לתום התקופה
<u>2.396\$</u>	<u>158,804</u>	<u>3.279\$</u>	<u>101,633</u>		
<u>3.279\$</u>	<u>50,817</u>	<u>3.279\$</u>	<u>76,225</u>	ניתנות למימוש בתום התקופה	

**ג. שווי הוגן של מכשירים הוניים שהוענקו במהלך התקופה**

השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו במסגרת תוכניות האופציות של החברה כאמור לעיל נאמד תוך יישום מודל בלק ושולס בסך של כ- 845 אלפי דולר לתוכנית אופציות 2020 ובסך של כ- 177 אלפי דולר לתוכנית אופציות 2022. במסגרת זו, הביאה החברה בחשבון את השפעת התנאים אשר אינם מהווים תנאי הבשלה על השווי ההוגן של המכשירים הוניים המוענקים. מועדי ההענקה של כתבי האופציות בתוכנית אופציות 2020, הינו בחודשים יולי ואוקטובר 2020, ועבור תוכנית אופציות 2022, בחודש אוקטובר 2021, וזאת לתקופת הבשלה על פני 4 שנים ומועדי פקיעה על פני 10 שנים.

הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל:

תוכנית האופציות	רכיב
3.33	מחיר מניה ממוצע (בדולר ארה"ב)
3.279 / 0.825	מחיר מימוש (בדולר ארה"ב)
31.84%	תנודתיות צפויה
10	אורך חיי כתבי האופציה (בשנים)
1.4%	שיעור הריבית חסרת סיכון
0% (*)	שיעור דיבידנד צפוי

(\*) בהתאם להסכם ההענקה, מחיר המימוש מתואם דיבידנד.

**ביאור 21 - התקשרויות, שעבודים, ערבויות והתחייבויות תלויות****א. התקשרויות מהותיות**

1. חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ חתמה עם משרד הכלכלה על הסכמים למתן שירותי אחסון. סוגת תעשיות בע"מ מכירה בהכנסות אלו על פני תקופת מתן השירות.

2. בינואר 2022, התקשרה חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ בהסכם שכירות עם צד ג' ("המשכיר"), לפיו המשכיר יפעל להקמת מבנה אשר יבנה על מקרקעין בשטח של כ-42 דונם מ"ר באזור הסמוך לקיבוץ דביר (בסמיכות לכביש 6), אשר יכלול מבנה בשטח כולל של כ-27,400 מ"ר ברוטו, שטח של כ-1.5 דונם שיוקצו לשימוש סוגת תעשיות בע"מ אשר תקים ותשקיע במערכים ייחודיים הכוללים בין היתר סילוסים, בורות קליטה ורמפות ומערכות אריזה, באופן שסוגת תעשיות בע"מ תשכור את המבנה כאמור מדביר (להלן: "הסכם דביר"). בהתאם לתנאי הסכם דביר, המשכיר יישא בעלויות הקמת המבנה בהתאם לתכנית הקבוצה.

בהתאם לתנאי הסכם דביר, מועד המסירה של המושכר נקבע במקור הינו עד חודש מרץ 2025 ותקופת השכירות תעמוד על ל-180 חודשים (קרי, 15 שנים) שתחילתם במועד המסירה (עם אופציה הנתונה לקבוצה להאריך את תקופת השכירות ב-119 חודשים, כנגד גידול בדמי השכירות), דמי השכירות השנתיים מחושבים בהתאם לתנאי הסכם דביר כנגזרת מתשואה שנתית שנקבעה בגין כל אחד מהמושכרים בנכס (מבנה ושטח סילוסים) כאשר להערכת הקבוצה דמי השכירות השנתיים (בהינתן היקף ההשקעות המוערך למועד אישור הדוחות) יעמדו על כ-13 מיליון ש"ח (ביחס לתקופת השכירות הראשונה, ובהתבסס על תחולת עבודות המוסכמת באתר, ומבלי לקחת בחשבון עבודות נוספות ככל ויהיו).

במהלך 2023, נודע לחברת הבת סוגת תעשיות בע"מ כי תקופת מסירת החזקה לה נדחתה ובמקביל סוגת מימשה את אופציית הארכת תקופת חוזה השכירות של המפעל בקרית גת לאוגוסט 2027.

בחודש יולי 2024, נודע שוב לחברת הבת סוגת תעשיות בע"מ על אפשרות לדחיית מועד מסירת החזקה, ובמקביל חתמה חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ על תוספת להסכם, במסגרתה קיבלה אופציה נוספת להארכת תקופת חוזה השכירות של המפעל בקרית גת עד אוגוסט 2028, לפרטים נוספים, ראה ביאור 111.

**ב. שעבודים**

1. החברות מאוחדות שלה רשמו כלפי תאגידים בנקאיים שעבוד צף מדרגה ראשונה, על נכסים הכספיים, רכוש זכויות מכל סוג שהוא ללא יוצא מן הכלל שיש לממשכן כעת ושיהיו לו בעתיד, שיעבוד קבוע ומשכון מדרגה ראשונה על הון המניות שטרם נדרש או נדרש וטרם נפרע ועל המוניטין של הממשכן; שעבוד קבוע מדרגה ראשונה והמחאה על דרך השעבוד על כל זכויות הממשכן לפיצי או לשיפוי זכויות אחרות בשל אובדן או נזק הרכוש המשועבד, וכן כל זכויות הממשכן לפטור, הקלה, הנחה, ניכוי או קיזוז המפחית מס כולל זכותו של הממשכן לעשות שימוש בהפסדים או לקיזוז הפסדים ממימוש המשועבד או בפיקדונות הכספיים או בכלל או ברירה אם לנצלם והכל כמפורט בהסכמי המימון.

**ג. ערבויות**

למועד הדוח קיימות לחברה ולחברות המאוחדות שלה התחייבויות תלויות בגין ערבויות לצדדים שלישיים אחרים, בעיקר בגין שכירויות, בסכום כולל של כ-24,196 אלפי ש"ח (2023: 9,808 אלפי ש"ח).

**ביאור 21 - התקשרויות, שעבודים, ערבויות והתחייבויות תלויות (המשך)****ד. התחייבויות תלויות**

1. בחודש מאי 2012 הוגש לבית המשפט השלום בחיפה על-ידי מינהל מקרקעי ישראל ("רמ"י") כתב תביעה כנגד החברה המאוחדת מלח הארץ עתלית בע"מ וכנגד זוג צדדי ג' (בס"ק זה: "הצד השלישי"), שבבסיסה טענה כלפי מלח הארץ עתלית בע"מ בדבר הפרה חוזה לחכירת משנה של המקרקעין בעתלית בכך שהשתמשה או אפשרה לצד השלישי להשתמש בחלק מן המקרקעין שהוחכרו לה מכוח החוזה בניגוד להוראות החוזה ומבלי לקבל את אישור רמ"י, או התיימרה להעביר זכויות במקרקעין בניגוד לחוזה ומבלי לקבל את אישור רמ"י, כקבוע בחוזה חכירת המשנה; וכן כי מלח הארץ עתלית בע"מ התעשרה ומתעשרת שלא כדין על חשבון קופת הציבור ונותנת ידה להסגת גבול במקרקעי המדינה; וטענתו העיקרית של רמ"י כלפי הצד השלישי היא כי בין רמ"י לבינו לא נחתם חוזה כלשהו ולפיכך המבנה שבנו הצד השלישי במקרקעין נבנה ללא אישור רמ"י, תוך הסגת גבול בוטה במקרקעי הציבור. במסגרת תביעתו ביקש רמ"י להורות על (א) סילוק יד הנתבעים מהמקרקעין; (ב) פינוי המיטלטלין והריסת המחברים המצויים במקרקעין; (ג) הסמכת גורם מוסמך לביצוע פעולות הפינוי וההריסה האמורות והשתתף בהוצאות שייגרמו בגין על הנתבעים; וכן (ד) חיוב הנתבעים בהוצאות משפט.

ביוני 2021 ניתן פסק דין בו נדחתה תביעת רמ"י כלפי מלח הארץ עתלית בע"מ והתקבלה תביעת רמ"י כלפי הצד השלישי, בספטמבר 2021, הוגשה הודעת ערעור מטעם אחת מיחידיו הצד השלישי, ובחודש אוקטובר 2021 הוגש ערעור על פסק הדין מטעם רמ"י. בינואר 2025, בית המשפט נתן תוקף של פסק דין להסכם הפשרה שהגישו הצדדים לפיו תוחזר החזקה במקרקעין לרמ"י.

לדעת יועציה המשפטיים של מלח הארץ עתלית בע"מ, לאור העובדה שמלכתחילה בתביעת רמ"י לא התבקש סעד כספי כנגד מלח הארץ עתלית בע"מ (למעט האפשרות שמלח הארץ עתלית בע"מ תחויב בתשלום הוצאות פינוי והריסה); כי תביעת הרשות כנגד מלח הארץ עתלית בע"מ נדחתה; וכי הרשות לא מבקשת לבטל את הקביעות בפסק הדין ביחס לדחיית התביעה כנגד מלח הארץ עתלית בע"מ; נראה שאין בערעורים כשלעצמם כדי ליצור חשיפה כספית ישירה לחברה. לאור העובדה כי כנגד מלח הארץ עתלית בע"מ לא התבקש סעד כספי מעבר לפינוי והריסת בית המגורים (שכרגע נמצא בהליך נפרד בבית המשפט העליון), בגין התביעה האמורה לעיל ובשל האפשרות שתידרש לשלם בעתיד דמי הסכמה, הפרישה מלח הארץ עתלית בע"מ בספריה סך של כ- 3.4 מיליון ש"ח.

2. בחודש יולי 2018, לאחר שהחברה המאוחדת מלח הארץ אילת בע"מ פנתה במשך מספר שנים בפניות חוזרות ונשנות לרמ"י לשם הארכת תקופת ההרשאה של מלח הארץ אילת בע"מ במקרקעין בקליה, העבירה רמ"י לחברה המאוחדת מפרט כספי במסגרתו אושרה לחברה המאוחדת הארכת תוקף חוזה ההרשאה בכפוף לביצוע תשלום דמי שימוש בסך כולל של כ-5 מיליון ש"ח עבור שטח מלח הארץ אילת בע"מ בקליה. בחודש אוגוסט 2018 הגישה מלח הארץ אילת בע"מ (יחד עם שותפה במקרקעין) בקשה לתיקון שומה מנימוקים משפטיים (בדבר גובה החיוב שחויבה לשלם במפרט הכספי כאמור) וטרם נתקבלה תגובת רמ"י. להערכת הקבוצה, דרישת התשלום גבוהה משמעותית משוויה בשנים קודמות. בהתאם לנהלי רמ"י הוגשה השגה משפטית כנגד דרישת התשלום. נכון למועד אישור הדוחות, ולמרות תזכורות רבות, לא התקבלה התייחסות הממונה על הרכוש הנטוש להשגה שהוגשה מטעם מלח הארץ אילת בע"מ. מלח הארץ אילת בע"מ פנתה לממונה על הרכוש הנטוש בבקשה לאפשר לה לשלם את הסכומים שאינם שנויים במחלוקת ואולם הממונה סירב ואף החזיר את ההמחאה שנשלחה על ידי מלח הארץ אילת בע"מ. מלח הארץ אילת בע"מ כללה בספריה הפרשה בסך של כ- 2.4 מיליון ש"ח בהתאם להערכת הנהלת הקבוצה.

3. בחודש פברואר 2021, התקבלה אצל החברה המאוחדת מלח הארץ עתלית בע"מ, דרישה לתשלום היטל סלילה על סך של כ- 5.2 מיליון ש"ח מאת המועצה האזורית חוף הכרמל. דרישת התשלום התייחסה לכ- 27 דונם המהווים שלוש חלקות שנמכרו בשנת 1991 על ידי מלח הארץ עתלית בע"מ לבעלי המניות. כמו כן, עתרה מלח הארץ עתלית בע"מ והיורשים כנגד חיובה של מלח הארץ עתלית בע"מ וביקשו להסב את החיוב לשם היורשים. ביום 15 למרץ 2022 הגישה המועצה כתב תשובה לעתירה ובמסגרתה נטען, בין היתר, כי המועצה מעדכנת את גובה החיוב לכ- 9 מיליון ש"ח. יובהר כי חלק מן הדרישה המתוקנת שמכוחה עלה גובה הדרישה מתייחס למקרקעין אשר מלכתחילה לא היו ואינם בחכירת מלח הארץ עתלית בע"מ.

בהסכמת המועצה הופנו הצדדים להליך לגישור, במסגרתו המגשר הציע מתווה פשרה לפיו החברה המאוחדת מלח הארץ עתלית בע"מ לא תצטרך לשלם סכומים כלשהם לעומת בעלי הזכויות, על פי הסכם המכר, שישלמו סך של 2.138 מיליון ש"ח לסילוק מלוא הדרישה. להצעת המגשר הסכימו כל בעלי הזכויות, והסכם הגישור קיבל תוקף של פסק דין ביום 18 ביולי 2024.

**ביאור 21 - התקשרויות, שעבודים, ערבויות והתחייבויות תלויות (המשך)**

**ד. התחייבויות תלויות (המשך)**

4. ביוני 2024, התקבלה אצל החברה המאוחדת מלח הארץ עתלית בע"מ דרישה לתשלום היטל שצ"פ (שטחים ציבוריים פתוחים) (להלן: "ההיטל") על סך של כ- 9.2 מיליון ש"ח מאת המועצה האזורית חוף הכרמל (להלן: "המועצה") וזאת על פי חוק העזר של המועצה. מלח הארץ עתלית בע"מ סירבה להכיר בחובתה לשלם את ההיטל ועל כן ביום 4 במאי 2025 הגישה לבית המשפט לעניינים מינהליים בחיפה עתירה מינהלית הנתמכת בחוות דעת כלכלית. בשלב מקדמי זה, אין ביכולת יועציה המשפטיים של מלח הארץ עתלית בע"מ להעריך את סיכויי העתירה. בהתאם, הקבוצה לא כללה הפרשה בדוחותיה הכספיים בגין דרישת תשלום ההיטל.

**ביאור 22 - מיסים על ההכנסה**

**א. פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת הקבוצה**

1. שיעור מס חברות בישראל החל על החברה והחברות המוחזקות הינו 23%.
2. סוגת תעשיות בע"מ החברות המאוחדות מלח הארץ אילת בע"מ ואגס ירוק מסחר ושירותים בע"מ הינן "חברה תעשייתית" כמוגדר בחוק עידוד התעשייה (מיסים), התשכ"ט-1969 ובהתאם לכך זכאיות להטבות אשר העיקרית שבהן הינה פחת בשיעורים מוגדלים.

**ב. הרכב הוצאות מיסים על ההכנסה**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
(4,834)	(6,004)	(6,598)
(4,762)	802	1,693
648	-	(383)
<u>(8,948)</u>	<u>(5,202)</u>	<u>(5,288)</u>

הוצאות מיסים שוטפים  
הכנסות (הוצאות) מיסים נדחים  
מיסים בגין שנים קודמות

**ג. התאמה בין המס התיאורטי על הרווח לפני מיסים על הכנסה לבין הוצאות המיסים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
27,600	(7,489)	17,909
23%	23%	23%
<u>(6,348)</u>	<u>1,722</u>	<u>(4,119)</u>
(277)	(5,652)	(1,508)
(2,798)	(1,410)	-
-	462	530
648	-	(383)
(173)	(324)	192
<u>(8,948)</u>	<u>(5,202)</u>	<u>(5,288)</u>

רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה  
שיעור המס העיקרי של החברה  
הכנסות (הוצאות) מיסים מחושבים לפי שיעור המס העיקרי של החברה

**חסכון (תוספת) בחבות המס בגין:**

הוצאות שאינן מותרות בניכוי  
הפסדים והטבות לצרכי מס שלא הוכרו בגינם נכסי מיסים נדחים  
הפסדים והטבות לצרכי מס שלא הוכרו בגינם נכסי מיסים נדחים בעבר,  
אשר הוכרו בגינם נכסי מיסים נדחים בתקופת הדוח  
מיסים בגין שנים קודמות  
אחרות, נטו

**ביאור 22 - מיסים על ההכנסה (המשך)**

**ד. שומות מס סופיות**

לחברה ולחברות המאוחדות, למעט חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ, שומות סופיות (או הנחשבות כסופיות) עד וכולל שנת 2019.

לחברת הבת סוגת תעשיות בע"מ שומות סופיות (או הנחשבות כסופיות) עד וכולל שנת 2019. חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ נמצאת בדיון שומות לשנים 2020-2022. ביום 31 בדצמבר 2024, קיבלה חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ מאת רשות המיסים שומות מס הכנסה לפי מיטב השפיטה בגין שומות המס 2021 ו-2022 לפיהן לא יותר לחברה לנכות, מהכנסותיה החייבות במס לאותן שנים, הוצאות פחת בסך של כ- 21 מיליון ש"ח. חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ חולקת על עמדת רשות המיסים והגישה השגה על השומות כאמור. בשלב מקדמי זה, לא ניתן להעריך את תוצאות הליך ההשגה וחבות המס. יובהר כי גם אם ההשגה שהגישה חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ לא תתקבל, חברת הבת לא צפויה לשלם לרשות המיסים בגין גידול בחבות מס שעלולה להיווצר וזאת בשל יתרת הפסדים עסקיים מועברים משנים קודמות כמפורט בביאור 22 להלן.

**ה. הפסדים, ניכויים ותוספות מס לצרכי מס להעברה לשנים הבאות**

לקבוצה הפסדים עסקיים לצרכי מס המועברים לשנה הבאה המגיעים ליום הדוח על המצב הכספי לכדי סכום של כ- 173 מיליון ש"ח (2023: כ- 167 מיליון ש"ח) שבגין חלקם בסך של כ- 93.6 מיליון ש"ח הוכרו נכסי מיסים נדחים, הפסדים הוניים והפסדים הוניים מניירות ערך המועברים לשנה הבאה המגיעים ליום הדוח על המצב הכספי לכדי סכום של כ- 385 מיליון ש"ח (2023: כ- 371 מיליון ש"ח) שבגיןם לא הוכרו מיסים נדחים.

**ו. מיסים נדחים**

**הרכב נכסי (התחייבות) מיסים נדחים**

יתרה ליום 1 בינואר 2024	הוכר ברווח או הפסד	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	
(57,884)	678	(57,206)	רכוש קבוע
21,407	127	21,534	הפסדים להעברה לצרכי מס
1,902	(34)	1,868	הטבות לעובדים
(9,510)	703	(8,807)	נכסים בלתי מוחשיים ואחרים
(1,120)	219	(901)	אגרות חוב מבעלי שליטה
<u>(45,205)</u>	<u>1,693</u>	<u>(43,512)</u>	סה"כ

יתרה ליום 1 בינואר 2023	הוכר ברווח או הפסד	הוכר ברווח או הפסד אלפי ש"ח (*)	כניסה לאיחוד	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	
(58,655)	(229)	(229)	-	(57,884)	רכוש קבוע
20,585	717	717	105	21,407	הפסדים להעברה לצרכי מס
1,105	86	86	711	1,902	הטבות לעובדים
(6,337)	(70)	(70)	(3,103)	(9,510)	נכסים בלתי מוחשיים ואחרים
-	299	299	-	(1,120)	אגרות חוב מבעלי שליטה
<u>(42,302)</u>	<u>803</u>	<u>803</u>	<u>(2,287)</u>	<u>(45,205)</u>	סה"כ

(\*) סווג מחדש

**ביאור 22 - מיסים על ההכנסה (המשך)**

1. מיסים נדחים (המשך)

**הצגה בדוח על המצב הכספי**

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
19,878	16,421
(65,083)	(59,933)
<u>(45,205)</u>	<u>(43,512)</u>

נכסי מיסים נדחים  
התחייבויות מיסים נדחים

**ביאור 23 - הכנסות ממכירות (\*)**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
805,758	917,135	891,672
32,613	31,525	30,844
11,688	15,778	24,982
<u>850,059</u>	<u>964,438</u>	<u>947,498</u>

מכירות בארץ  
מכירות בחו"ל  
הכנסות אחרות

(\*) ראה גם ביאור 34 בדבר פיצול ההכנסות לפי סוג סחורה ומגזרי פעילות

**ביאור 24 - עלות המכירות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
487,722	545,744	491,424
56,778	64,827	67,211
28,713	34,550	35,186
22,451	28,801	29,161
4,319	5,537	5,545
10,439	11,292	11,534
11,297	11,209	11,506
<b>133,997</b>	<b>156,216</b>	<b>160,143</b>
151,378	134,715	128,133
(61,739)	(29,542)	62
2,425	3,304	815
<u>713,783</u>	<u>810,437</u>	<u>780,577</u>

מפעילות ייצור:  
חומרים שנצרכו

הוצאות ייצור אחרות:  
שכר עבודה והוצאות נלוות  
פחת והפחתות  
אחזקה  
אנרגיה  
ארנונה ומיסי ייבוא  
הוצאות אחרות

מפעילות מסחרית:  
קניות

שינויים במלאי:

שינוי בהפרשה לירידת ערך:

**ביאור 25 - הוצאות מכירה ושיווק**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
18,875	22,245	21,400	שכר עבודה והוצאות נלוות
5,094	2,523	2,285	הוצאות יצוא
25,336	28,270	27,270	הוצאות הובלה
12,172	17,153	17,241	פחת והפחתות
6,163	5,816	5,724	פרסום ותערוכות
3,913	5,569	5,476	הוצאות אחרות
<u>71,553</u>	<u>81,576</u>	<u>79,396</u>	

**ביאור 26 - הוצאות הנהלה וכלליות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
11,459	14,354	16,878	שכר עבודה והוצאות נלוות
2,042	1,957	2,236	פחת והפחתות
511	694	935	אחזקת רכב
838	898	912	תקשורת
4,367	4,463	6,475	שירותים מקצועיים
145	107	250	תרומות
729	1,020	785	אירוח
147	632	1,146	הוצאות אחרות
<u>20,238</u>	<u>24,125</u>	<u>29,617</u>	

**ביאור 27 - הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
(170)	-	-	<b>הכנסות</b>
(170)	-	-	הכנסות אחרות
153	239	7	<b>הוצאות</b>
-	(*) 18,554	74	הפסד הון ממכירת רכוש קבוע וממימוש נכסי זכות שימוש
-	-	4,946	הפרשות משפטיות ואחרות
-	74	-	הפסד משערוך התחייבות בגין אופציית מכר על זכויות שאינן מקנות שליטה
153	18,867	5,027	הפסד הון ממימוש נדל"ן להשקעה
<u>(17)</u>	<u>18,867</u>	<u>5,027</u>	

(\*) ראה ביאור 35א

**ביאור 28 - הוצאות (הכנסות) מימון**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
11,604	27,747	24,707	<b>הוצאות מימון</b>
1,466	1,970	1,456	הוצאות מימון בגין אשראי מתאגידים בנקאיים
2,505	1,895	358	עמלות בנקים ואחרות
313	1,447	4,308	הוצאות בגין הפרשי שער
211	1,563	1,231	ריבית בגין אגרות חוב מבעלי מניות החברה והלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	1,258	1,324	ריבית ניכיון בגין אגרות חוב והלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
679	1,283	3,492	הוצאות מימון בגין תמורות מותנות והתחייבות בגין אופציות PUT
14	9	19	הוצאות מימון בגין התחייבויות בגין חוזי חכירה
110	4	3	הוצאות ריבית צדדים קשורים
16,902	37,176	36,898	אחרות
-	(41)	(118)	<b>הכנסות מימון</b>
-	-	(1,471)	ריבית בגין פיקדונות
-	(213)	(337)	הכנסות בגין הפרשי שער
-	(254)	(1,926)	אחרות
16,902	36,922	34,972	

**ביאור 29 - רווח (הפסד) למניה**

א. רווח (הפסד) בסיסי למניה:

רווח (הפסד) ששימש לצורך חישוב רווח (הפסד) בסיסי למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
18,345	(12,994)	12,196	רווח (הפסד) לשנה שמיוחס לבעלי מניות החברה

הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב רווח (הפסד) בסיסי למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
40,670,722	41,121,647	41,243,225	הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות

ביאור 29 - רווח (הפסד) למניה (המשך)

ב. רווח (הפסד) מדולל למניה

רווח (הפסד) ששימש לצורך חישוב רווח (הפסד) מדולל למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
18,345	(12,994)	12,196

רווח (הפסד) לשנה שמיוחס לבעלי מניות החברה

הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב רווח (הפסד) מדולל למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
40,670,722	41,121,647	41,243,225
594,508	-	63,132
41,265,230	41,121,647	41,306,357

הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב רווח (הפסד) מדולל למניה  
כתבי אופציה שהונפקו במסגרת הסדרי תשלום מבוסס מניות

ג. מכשירים שיכולים פוטנציאלית לדלל בעתיד את הרווח הבסיסי למניה אך לא נכללו בחישוב הרווח המדולל למניה מאחר והשפעתם הייתה אנטי מדללת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
-	158,800	-

כתבי אופציה שהונפקו במסגרת הסדרי תשלום מבוסס מניות

**ביאור 30 - מכשירים פיננסיים**

**א. קבוצות מכשירים פיננסיים**

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
37,628	27,356
164	170
179,319	180,159
7,323	9,035
17	-
4,447	3,732
<u>228,898</u>	<u>220,452</u>
174,073	197,500
134,510	121,768
29,806	42,437
58,473	63,242
165,036	124,851
57,239	62,065
7,417	9,662
27,800	43,571
1,330	2,164
8,866	-
<u>664,550</u>	<u>667,260</u>

**נכסים פיננסיים**

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת:

מזומנים ושווי מזומנים

השקעות לזמן קצר

לקוחות

חייבים ויתרות חובה אחרים

יתרות חובה לזמן ארוך

נכסים פיננסיים בשווי הוגן:

חייבים בגין עסקאות הגנת סוכר

**התחייבויות פיננסיות**

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת:

אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר

ספקים ונותני שירותים

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות בגין חוזי חכירה

הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך

אגרות חוב מבעלי שליטה

הלוואה מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

התחייבויות פיננסיות בגין אופציות מכר על זכויות שאינן מקנות שליטה

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן:

זכאים בגין עסקאות הגנה מט"ח

התחייבות פיננסית בגין תמורה מותנית

**ב. מדינות ניהול ההון**

הקבוצה מנהלת את ההון על מנת להבטיח כי החברות בקבוצה תוכלנה להמשיך ולהתקיים כ"עסק חי" תוך העצמת התשואה של המחזיקים בהונה, וזאת באמצעות שימור יחס הון לחוב מיטבי. בתקופת הדוח, לא חלו שינויים במדיניות ניהול ההון של הקבוצה ביחס לשנת 2023.

מבנה ההון של הקבוצה מורכב מחוב נטו, הכולל את ההלוואות מתאגידים בנקאיים בניכוי מזומנים ושווי מזומנים וההון הכולל הון מונפק, קרנות הון ויתרות עודפים כמתואר בדוח על השינויים בהון.

**ג. מטרות ניהול סיכונים פיננסיים**

מחלקת הכספים של הקבוצה מספקת שירותים לפעילות העסקית, מאפשרת גישה לשווקים פיננסיים מקומיים ובינלאומיים, מפקחת ומנהלת את הסיכונים הפיננסיים הקשורים לפעילויות הקבוצה באמצעות דוחות פנימיים המנתחים את מידת החשיפה לסיכונים לפי רמתם ועוצמתם. סיכונים אלה כוללים **סיכוני שוק** (סיכון מטבע, סיכון מחיר סחורות וסיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית משתנה), **סיכון אשראי** ו- **סיכון נזילות**.

הקבוצה מפחיתה את השפעת הסיכונים הנ"ל על-ידי שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים על מנת לגדר את החשיפות לסיכונים. השימוש במכשירים פיננסיים נגזרים נעשה בהתאם למדיניות הקבוצה שאושרה על-ידי הדירקטוריון, אשר קובעת עקרונות כתובים לגבי: ניהול סיכון מטבע, סיכון שיעור ריבית, סיכון אשראי וסיכון נזילות השימוש במכשירים פיננסיים נגזרים ומכשירים פיננסיים לא נגזרים וההשקעה של עודף נזילות. הציות למדיניות ולרמות החשיפה נסקרת על בסיס מתמשך.

ביאור 30 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיכוני שוק

סיכון שוק הוא הסיכון ששינויים במחירי שוק, כגון מדד המחירים לצרכן, שינויים בשיעורי ריבית, שינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ ושינויים במחירי סחורות ישפיעו על הכנסות ועלויות הקבוצה וכן על עלות החוב שלה. מטרת ניהול סיכוני השוק הינה לנהל ולפקח על החשיפה לסיכוני שוק במסגרת פרמטרים מקובלים, תוך כדי מקסום התשואה.

בהתאם לאופי פעילותה חשופה הקבוצה לסיכוני שוק הנובעים משינויים בגורמים חיצוניים כגון, שינויים במדד המחירים לצרכן, שינויים ברמת הריבית במשק, שינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ ושינויים במחירי סחורות.

מחירי סחורות

בהתאם למידת החשיפה, הקבוצה עושה שימוש במכשירים נגזרים לצורך גידור מחירי סחורות וגידור שערי חליפין של מטבע חוץ המשפיעים גם הם על מחירי הסחורות.

חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ מתקשרת בחוזים עתידיים (Futures) לגידור החשיפה לשינויים בשווי הוגן של התקשרויות איתנות לרכישת סוכר במחיר דולרי עתידי קבוע מספקים או למכירת סוכר במחיר דולרי עתידי קבוע ללקוחות כתוצאה משינויים במחיר הסוכר הדולרי העתידי בשוק.

החל משנת 2024, הקבוצה מיישמת חשבונאות גידור שווי הוגן בגין עסקאות ה-Futures בהן היא מתקשרת לגידור החשיפה לשינויים בשווי הוגן של התקשרויות איתנות לרכישת או מכירה של סוכר במחיר דולרי עתידי קבוע כתוצאה משינויים במחיר הסוכר הדולרי העתידי בשוק, וזאת ממועד הכניסה להתקשרות האיתנה עד למועד הקיום שלה (קבלת המלאי מהספק או מסירת המלאי ללקוח, בהתאמה).

ביחסי גידור אלו, מכירה הקבוצה בשינויים בשווי הוגן של עסקאות ה-Futures המיועדות כמכשיר המגדר וכן בשינויים בשווי הוגן של הפריט המגודר (ההתקשרות האיתנה עם הספק או עם הלקוח) המיוחסים לסיכון המגודר (השתנות מחיר הסוכר הדולרי העתידי בשוק ביחס למחיר הדולרי המקובע בהתקשרות האיתנה) כהשפעות מקזזות באותו הסעיף ברווח או הפסד (עלות המכירות או הכנסות ממכירות, בהתאמה).

סיכון מטבע חוץ

למועד הדוחות הכספיים פועלת הקבוצה בישראל. לאור פעילותה חשופה הקבוצה גם לתנודות בשערי חליפין והחשיפה לסיכון המטבע מנהלת על ידי מדיניות ניהול סיכונים.

הערכים בספרים של הנכסים וההתחייבויות הכספיים, נטו של הקבוצה הנקובים במטבע חוץ הינם כדלקמן:

<b>נכסים</b>		
<b>ליום 31 בדצמבר</b>		
<b>2023</b>	<b>2024</b>	
<b>אלפי ש"ח</b>		
26,731	2,637	מטבע דולר אמריקאי (*)
3,972	5,791	מטבע אירו (*)
1,758	158	מטבעות אחרים

(\*) בהנחה ששאר הפרמטרים היו נשארים קבועים, לשינוי בשיעור של 1% במטבע ש"ח מול האירו או הדולר אין השפעה מהותיות על הרווח לפני מס.

## ביאור 30 - מכשירים פיננסיים (המשך)

## ד. סיכונים שוק (המשך)

## סיכון מטבע חוץ (המשך)

## חוזי אקדמה להחלפת מטבע חוץ וגידור תזרימי מזומנים

מדיניות הקבוצה היא להתקשר בחוזי אקדמה להחלפת מטבע חוץ על מנת לכסות תשלומים ותקבולים ספציפיים במטבע חוץ. חוזי אקדמה על שערי חליפין הנמדדים בשווי הוגן יועדו כמכשירים מגדרים בגידורי תזרימי מזומנים של מכירות חזויות בדולר ורכישות חזויות בדולר. יתרות חוזי האקדמה על שערי חליפין משתנות על פי הרמה הצפויה של המכירות והרכישות החזויות במטבע חוץ ועל פני השינויים בשערי חוזי האקדמה על מטבע החוץ. התנאים של חוזי האקדמה על מטבע החוץ תואמים את התנאים של העסקאות החזויות ברמה גבוהה. כתוצאה מכך, לא קיים חוסר אפקטיביות הדורש הכרה דרך רווח או הפסד. הסכומים המתייחסים מופיעים בביאור יעדי ומדיניות ההנהלה בדבר ניהול סיכונים פיננסיים. גידור תזרימי המזומנים בגין המכירות העתידיות החזויות הוערכו ברמת אפקטיביות גבוהה, ובשל כך, ליום 31 בדצמבר 2024, הפסד שעדיין לא הוכר נטו ממש בסך של 1.8 מיליון ש"ח נכלל ברווח הכולל האחר בגין חוזים מגדרים אלה.

## סיכון ריבית

הקבוצה חשופה לסיכון של שערי ריבית מכיוון שחברות הקבוצה מלוות בשיעורי ריבית משתנים. הסיכון מנוהל על ידי הקבוצה באמצעות שמירה על יחס מתאים בין ההלוואות בריבית משתנה.

להלן פירוט בדבר מידת החשיפה של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה לסיכון ריבית

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
396,348	384,416

התחייבויות פיננסיות בריבית משתנה

למועדי הפירעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה, ראה ביאור 30, בדבר סיכון נזילות.

הנחה ששאר הפרמטרים היו נשארים קבועים, עליה / ירידה בריבית הפריים בשיעור 0.5% תוביל לקטון / גידול של כ- 2 מיליון ש"ח ברווח לפני מס.

## מדד המחירים לצרכן

- א. לחברה התחייבויות בגין חוזי חכירה הצמודים למדד המחירים לצרכן (להלן: "המדד") שיתרתן ליום 31 בדצמבר 2024 מסתכמות לסך כ- 59.8 מיליון ש"ח. לפיכך, במידה והמדד יעלה או ירד ב- 1%, תחת ההנחה ששאר הפרמטרים יישארו ללא שינוי, יתרת ההתחייבויות בגין חוזי חכירה ליום 31 בדצמבר 2024 תגדל או תקטן בסך של כ- 0.6 מיליון ש"ח.
- לשינויים אלו אין השפעה מיידית על תוצאות החברה בדוחות הכספיים, מכיוון שהפרשי ההצמדה של ההתחייבויות בגין חוזי החכירה נרשמים כנגד נכסי זכות השימוש.
- ב. נכון ליום 31 בדצמבר 2024, לחברה יתרת התחייבות בגין אגרות חוב מבעלי מניותיה בסך של כ- 62.1 מיליון ש"ח. לפיכך, במידה והמדד יעלה או ירד ב- 1%, תחת ההנחה ששאר הפרמטרים יישארו ללא שינוי, יתרת ההתחייבות של החברה בגין אגרות החוב הצמודות למדד יגדלו או יקטנו בסך של כ- 0.6 מיליון ש"ח.

## ביאור 30 - מכשירים פיננסיים (המשך)

## ה. ניהול סיכון אשראי

סיכון אשראי מתייחס לסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות ויגרום להפסד פיננסי לקבוצה. הקבוצה נוקטת במדיניות של ביצוע עסקאות עם צדדים בעלי דירוג אשראי והשגת בטוחות מספקות, כאשר מתאים, כאמצעים להקטנת הסיכון להפסדים פיננסיים כתוצאה מכשלים. הקבוצה סוחרת עם ישויות בעלות דירוג אשראי גבוה. כאשר מידע זה אינו זמין, הקבוצה עושה שימוש במידע פיננסי ציבורי זמין ובניסיונה המסחרי על מנת לדרג את לקוחותיה העיקריים. חשיפת הקבוצה ודירוגי האשראי של הצדדים שכנגד נבחנים על בסיס מתמשך. ניהול הסיכון נסקר ומאושר על-ידי וועדת ניהול הסיכונים על בסיס שנתי.

טרם קבלת לקוח חדש, הקבוצה אומדת את איכות האשראי המוענק ללקוח, ומגדירה מגבלות אשראי. המגבלות המיוחסות ללקוחות הקבוצה נבחנות אחת לשנה, או לעיתים קרובות יותר, בהתבסס על מידע חדש שנתקבל, ועל עמידתו בתשלומי חובות קודמים.

הקבוצה מבצעת אישורי אשראי ונהלי פיקוח אחרים על מנת להבטיח שננקטות הפעולות הנדרשות להשבת חובות בפיגור. הקבוצה בוחנת את הסכום בר ההשבה של כל השקעה וכל חוב מסחרי על בסיס גיול החוב בתום תקופת הדיווח, על מנת להבטיח הפרשה נאותה בגין יתרות שלא ניתן להשיבן. לדעת הנהלת הקבוצה, סיכון האשראי אליו חשופה הקבוצה הינו נמוך באופן משמעותי. חובות הלקוחות מורכבים ממספר רב של לקוחות, המתפרשים על פני ענפים מגוונים. בדיקת האשראי השוטפת מבוצעת על המצב הכספי של החייבים, ובמידת הצורך נרכש ביטוח אשראי.

לפרטים נוספים בדבר ניהול סיכון אשראי, ראה ביאור 6ב.

## ו. ניהול סיכון נזילות

האחריות הסופית לניהול סיכון נזילות חלה על הדירקטוריון, אשר קבע תוכנית עבודה מתאימה לניהול סיכון נזילות ביחס לדרישות ההנהלה לגבי מימון ונזילות בטווח הקצר, בטווח הבינוני ובטווח הארוך. הקבוצה מנהלת את סיכון הנזילות על-ידי שמירה על יתרות נזילות מתאימות, אמצעים בנקאיים ואמצעי הלואה, על ידי פיקוח מתמשך על תזרימי המזומנים בפועל ואלו הצפויים והתאמת מאפייני הפדיון של נכסים והתחייבויות פיננסיים.

סך מסגרות האשראי לזמן קצר עד שנה שלא מנוצלות ליום 31 בדצמבר 2024, הינו כ- 24 מיליון ש"ח.

## טבלאות סיכון ריבית ונזילות - התחייבויות פיננסיות שאינן מהוות מכשירים פיננסיים נגזרים

הטבלאות הבאות מפרטות את מועדי הפירעון החוזיים הנותרים של הקבוצה בגין התחייבויות פיננסיות, אשר אינן מהוות מכשיר פיננסי נגזר. הטבלאות נערכו בהתבסס על תזרימי המזומנים הבלתי מהוונים של ההתחייבויות הפיננסיות בהתבסס על המועד המוקדם ביותר בו הקבוצה עשויה להידרש לפרוע אותן. הטבלה כוללת תזרימים הן בגין ריבית והן בגין קרן.

**ביאור 30 - מכשירים פיננסיים (המשך)**

ו. ניהול סיכון נזילות (המשך)

סה"כ	שנה חמישית ואילך	שנה רביעית	שנה שלישית	שנה שנייה	שנה ראשונה	
						אלפי ש"ח
<b>ליום 31 בדצמבר 2024</b>						
208,937					208,937	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
121,768					121,768	ספקים ונותני שירותים
42,437					42,437	זכאים ויתרות זכות
2,164					2,164	זכאים בגין עסקאות הגנה מט"ח
70,998	4,085	9,974	17,948	18,777	20,214	התחייבויות בגין חוזי חכירה
138,798	4,203	11,873	29,762	45,151	47,809	הלוואות מתאגידים בנקאיים
11,721	1,533	10,188				הלוואה מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
44,847	8,448		36,399			התחייבויות פיננסיות בגין אופציות מכר על זשמ"ש
72,614	11,837	17,668	43,109			אגרות חוב מבעלי מניות החברה
<u>714,284</u>	<u>30,106</u>	<u>49,703</u>	<u>127,218</u>	<u>63,928</u>	<u>443,329</u>	
<b>ליום 31 בדצמבר 2023</b>						
185,776					185,776	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
134,510					134,510	ספקים ונותני שירותים
29,806					29,806	זכאים ויתרות זכות
1,330					1,330	זכאים בגין עסקאות הגנה מט"ח
64,494	4,831	8,253	16,123	18,168	17,119	התחייבויות בגין חוזי חכירה
188,567	15,317	29,723	45,106	47,764	50,657	הלוואות מתאגידים בנקאיים
10,188	10,188					הלוואה מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
30,963		30,963				התחייבות פיננסית בגין אופציית מכר על זשמ"ש
9,297					9,297	התחייבות פיננסית בגין תמורה מותנית
72,285	49,516	22,769				אגרות חוב מבעלי מניות החברה
<u>727,216</u>	<u>79,852</u>	<u>91,708</u>	<u>61,229</u>	<u>65,932</u>	<u>428,495</u>	

**ביאור 30 - מכשירים פיננסיים (המשך)**

**ז. שינויים בהתחייבויות הנובעות מפעילות מימון**

הטבלה להלן מפרטת את השינויים בהתחייבויות של הקבוצה הנובעות מפעילויות מימון, כולל הן שינויים הנובעים מתזרימי מזומנים והן שינויים שאינם במזומנים. התחייבויות הנובעות מפעילויות מימון הינן התחייבויות שלגביהן תזרימי מזומנים סווגו, או תזרימי מזומנים עתידיים יסווגו, בדוח על תזרימי המזומנים כתזרימי מזומנים מפעילויות מימון.

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	אחר	תוספות לחכירות	כניסה לאיחוד	תזרים מזומנים מפעילות מימון	יתרה ליום 1 בינואר 2024	
<b>אלפי ש"ח</b>						
197,500	-	-	-	23,427	174,073	אשראי מתאגידים בנקאיים
63,242	2,553	19,002	2,519	(19,305)	58,473	התחייבויות בגין חוזי חכירה
124,851	-	-	-	(40,185)	165,036	הלוואות מתאגידים בנקאיים
62,065	4,826	-	-	-	57,239	אגרות חוב מבעלי שליטה
53,233	7,484	-	10,757	(9,091)	44,083	התחייבויות פיננסיות אחרות
<u>500,891</u>	<u>14,863</u>	<u>19,002</u>	<u>13,276</u>	<u>(45,154)</u>	<u>498,904</u>	

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	אחר	תוספות לחכירות	כניסה לאיחוד	תזרים מזומנים מפעילות מימון	יתרה ליום 1 בינואר 2023	
<b>אלפי ש"ח</b>						
174,073	-	-	3,616	36,200	134,257	אשראי מתאגידים בנקאיים
58,473	1,205	23,039	11,556	(18,283)	40,956	התחייבויות בגין חוזי חכירה
165,036	-	-	1,745	(10,077)	173,368	הלוואות מתאגידים בנקאיים
57,239	(1,551)	-	-	27,276	31,514	אגרות חוב מבעלי שליטה
44,083	1,106	-	33,885	(9,447)	18,539	התחייבויות פיננסיות אחרות
<u>498,904</u>	<u>760</u>	<u>23,039</u>	<u>50,802</u>	<u>25,669</u>	<u>398,634</u>	

**ביאור 30 - שווי הוגן**

**א. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים**

לצורך מדידת שוויים ההוגן של הנכסים או ההתחייבויות, מסווגת אותם הקבוצה בהתאם למדרג הכולל את שלוש הרמות שלהלן:

- רמה 1:** מחירים מצוטטים (שלא תואמו) בשווקים פעילים עבור נכסים זהים או התחייבויות זהות שלישות יש גישה אליהם במועד המדידה.
- רמה 2:** נתונים, מלבד מחירים מצוטטים שכלולים ברמה 1, שהם ניתנים לצפייה עבור הנכס או ההתחייבות, במישרין או בעקיפין.
- רמה 3:** נתונים שאינם ניתנים לצפייה עבור הנכס או ההתחייבות.

סיווג הנכסים או ההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן נעשה בהתבסס על הרמה הנמוכה ביותר בה נעשה שימוש משמעותי לצורך מדידת השווי ההוגן של הנכס או ההתחייבות בכללותם.

- ב.** היתרות בדוחות הכספיים של הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות המוצגים בעלות מופחתת בדוחות על המצב הכספי זהות בקירוב לשווי הוגן.

**ביאור 31 - שווי הוגן (המשך)**

**ג. פירוט הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן בדוח על המצב הכספי**

שווי הוגן	
ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024
אלפי ש"ח	
1,330	2,164
4,447	3,732
8,866	-

התחייבות פיננסית בשווי הוגן בגין גידור תזרימי מזומנים - רמה 2  
 נכס פיננסי עסקאות הגנת סוכר גידור שווי הוגן - רמה 1  
 התחייבות פיננסית בגין תמורה מותנית - רמה 3

**ביאור 32 - צירופי עסקים**

**א. רכישת פעילות "קפה אל נחלה" והקמת הישות המשותפת**

ביום 2 בנובמבר 2023, נחתם הסכם בין חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ לבין חברת קפה אל נחלה = בני רפיק נחלה בע"מ ("קפה אל נחלה") ולבין ישות חדשה שתוקם על ידם, אשר הוקמה ביום 18 ביוני 2024 ונרשמה בשם קפה אל נחלה (ירוק) מיסודם של בני רפיק נחלה, שותפות מוגבלת (להלן: "הישות המשותפת"), שתחול בין החברה לבין קפה אל נחלה והישות המשותפת להקמת הישות המשותפת אשר תוחזק על ידי החברה בשיעור של כ-50.1%, באופן ש: (א) קפה אל נחלה תמכור לחברה 50.1% מפעילותה הקמעונאית ונכסיה בקטגוריית הקפה, התבלינים והפיצוחים (להלן: "הפעילות"), תמורת כ-10.8 מיליון ש"ח ולאחר מכן (ב) החברה וקפה אל נחלה יעבירו כל אחת את זכויותיהן בפעילות כאמור לישות המשותפת. בנוסף, סוכם כי הישות המשותפת תרכוש מקפה אל נחלה את המלאי המוחזק על ידה, לפי ערכו בספרים במועד המכירה.

בנוסף, ובמסגרת העסקה כאמור, הוענקו אופציית CALL ואופציית PUT, לפי העניין, לפיהן החברה תוכל לחייב את קפה אל נחלה למכור ("אופציית קנייה") ובהתאמה קפה אל נחלה תוכל לחייב את החברה לרכוש ("אופציית מכירה"), 49.9% מהזכויות בישות המשותפת, במהלך תקופת מימוש של 6 חודשים, בתום 5 שנים ממועד השלמת העסקה במקרה של אופציית מכירה ובתום 6 שנים ממועד השלמת העסקה במקרה של אופציית קנייה וזאת, כנגד תשלום תמורה לפי מנגנון הקבוע בהסכם השותפות.

ביום 7 בפברואר 2024, התקבל אישור הממונה על התחרות לעסקה וביום 9 ביולי 2024 קיבלה החברה מרשויות המס אישור לשינוי מבנה מכוח סעיפים 104ב ו-103א(א) לפקודת מס הכנסה שלפיו מועד שינוי המבנה ביחס להעברת קפה אל נחלה וקבוצת סוגת בע"מ לזכויותיהן בפעילות יהיה 1 ביולי 2024. עם קבלת האישורים, הושלמו כל התנאים המהותיים שבהסכם והעסקה הושלמה. בהתאם, הדוחות הכספיים של הישות המשותפת אוחדו לראשונה עם הדוחות הכספיים של החברה החל מיום 1 ביולי 2024.

**להלן הערכים במועד הרכישה של הנכסים וההתחייבויות המזוהים שנרכשו**

ליום 1 ביולי 2024 אלפי ש"ח	מלאי
2,066	רכוש קבוע, נטו
4,251	נכסי זכות שימוש
2,519	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
7,709	התחייבויות בגין חכירה
(2,519)	הלוואה מהשותף המוגבל השני (**)
(1,031)	סה"כ נכסים מזוהים
12,995	
7,566	מוניטין הנובע מהרכישה (*)
20,561	סה"כ תמורת הרכישה

(\*) התמורה ששולמה, כוללת סכומים הקשורים להטבות הצפויות מסינרגיה (שיתוף פעולה), צמיחת הכנסות, התפתחויות עתידיות בשוק בו פועלות החברות וכוח אדם מיומן של החברות הנרכשות. הטבות אלה אינן מוכרות בנפרד מהמוניטין, כיוון שהטבות הכלכליות העתידיות הנובעות מהן אינן יכולות להימדד באופן מהימן.

**ביאור 32 - צירופי עסקים (המשך)**

**א. רכישת פעילות "קפה אל נחלה" והקמת הישות המשותפת (המשך)**

אלפי ש"ח	
(20,561)	סך הכל תמורת הרכישה
9,726	התחייבות בגין אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(10,835)	מזומנים ששולמו תמורת הרכישה

**(\*\*) הלוואה מהשותף המוגבל השני, בעל הזכויות שאינן מקנות שליטה בשותפות**

לשם רכישת המלאי המוחזק על ידי קפה אל נחלה לפי ערכו בספרים במועד המכירה כאמור לעיל, העמיד השותף המוגבל השני, קפה אל נחלה, שהוא בעל הזכויות שאינן מקנות שליטה בשותפות, הלוואה לזמן ארוך הנושאת ריבית שנתית משתנה אשר עומדת לפירעון לא יאוחר מתום 2029. בדוחות הכספיים הוכרה ההלוואה הנ"ל, לראשונה, בשווייה ההוגן. יתרת ההלוואה הנומינלית מבעל הזכויות שאינן מקנות שליטה בשותפות ליום 31 בדצמבר 2024 הינה 1,533 אלפי ש"ח.

**ב. רכישת תבליני הדור השלישי בע"מ ("פרג")**

ביום 1 ביוני 2022 נחתם הסכם בין חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ לבין מי שהיה באותה עת בעל מניותיה היחיד של תבליני הדור השלישי בע"מ (להלן: "המוכר") ובין פרג, לפיו רכשה סוגת תעשיות בע"מ במהלך חודש ינואר 2023 ("מועד השלמת העסקה") 50.1% מההון המונפק והנפרע של פרג וכן סימני מסחר שהיו בבעלות המוכר, בתמורה ששולמה במזומן בהתאם להוראות הסכם רכישת המניות על ידי סוגת תעשיות בע"מ למוכר בסך כולל של כ-40 מיליון ש"ח. בנוסף, הסכם רכישת המניות קבע כי המוכר יהיה זכאי לתמורה מותנית בהתאם לעמידה ביעד EBITDA (כהגדרתו בהסכם) אשר נבחנה על פני שמונה רבעונים קלנדריים (החל מהרבעון השלישי של שנת 2022, ועד (וכולל) הרבעון השני של שנת 2024. בהתאם לבחינה שבוצעה על פי המנגנון שנקבע בהסכם כמתואר לעיל, המוכר לא נמצא זכאי לתמורה נוספת בגין המניות שמכר לחברת הבת.

במסגרת הסכם הרכישה נקבעו אופציות Call/Put לרכישת 49.9% נוספים מהון המניות המונפק והנפרע של פרג, הניתנות למימוש לתקופה של 3 חודשים בתום 4 שנים במקרה של מימוש אופציית מכירה, ובתום 5 שנים במקרה של מימוש אופציית קניה, וזאת ממועד השלמת העסקה כנגד תמורה שנקבעה לפי מנגנון הקבוע בהסכם הרכישה.

בעקבות העסקה כאמור, והחל משנת 2024, משמשת סוגת תעשיות בע"מ כמפיצה הבלעדית של מוצרי פרג במדינת ישראל, ביהודה ושומרון ובחבל עזה. זאת, למעט בנוגע ללקוחות מוחרגים שפורטו בהסכם ההפצה. הסכם ההפצה נקבע לתקופה של 12 חודשים, והוא ניתן להארכה אוטומטית לתקופות נוספות בנות 12 חודשים, כל אחת, בכפוף למסירת הודעה מוקדמת במקרה של סיום ההתקשרות.

הסכם הרכישה כלל תנאים מתלים מהותיים, לרבות קבלת אישור הממונה לתחרות, אשר הושלמו בחודש ינואר 2023. בהתאם, הדוחות הכספיים של פרג מאוחדים, לראשונה, עם הדוחות הכספיים של הקבוצה החל מיום 1 בינואר 2023.

ביאור 32 - צירופי עסקים (המשך)

ב. רכישת תבליני הדור השלישי בע"מ ("פרג")

להלן הערכים של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של פרג במועד הרכישה

ליום 1 בינואר 2023 אלפי ש"ח	
655	מזומנים ושווי מזומנים
7,406	לקוחות
3,080	חייבים ויתרות חובה
7,216	מלאי
7,207	רכוש קבוע, נטו
11,298	נכסי זכות שימוש
124	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
839	נכסי מיסים נדחים
30,173	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
(6,091)	ספקים ונותני שירותים
(2,571)	זכאים ויתרות זכות
(5,360)	הלוואות מתאגידים בנקאיים
(7,569)	הלוואה מבעל זכויות שאינן מקנות שליטה
(11,556)	התחייבויות בגין חכירה
(2,588)	התחייבויות בגין הטבות עובדים
(3,125)	התחייבויות מיסים נדחים
29,138	סה"כ נכסים מזוהים
37,149	מוניטין הנובע מהרכישה (*)
66,287	סה"כ תמורת הרכישה

(\*) התמורה ששולמה, כוללת סכומים הקשורים להטבות הצפויות מסינרגיה (שיתוף פעולה), צמיחת הכנסות, התפתחויות עתידיות בשוק בו פועלות החברות וכוח אדם מיומן של החברות הנרכשות. הטבות אלה אינן מוכרות בנפרד מהמוניטין, כיוון שהטבות הכלכליות העתידיות הנובעות מהן אינן יכולות להימדד באופן מהימן.

מזומנים אשר שולמו ברכישה

אלפי ש"ח	
655	מזומנים ושווי מזומנים בחברה הנרכשת למועד הרכישה
(39,971)	מזומנים ששולמו תמורת הרכישה
(39,316)	מזומנים, נטו
אלפי ש"ח	
(66,287)	סך הכל תמורת הרכישה
135	תמורה מותנית בגין רכישת חברה שאוחדה לראשונה
26,181	התחייבות בגין אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(39,971)	מזומנים ששולמו תמורת הרכישה
655	מזומנים ושווי מזומנים בחברה הנרכשת למועד הרכישה
(39,316)	מזומנים, נטו

הלוואה מבעל זכויות שאינן מקנות שליטה בפרג

לשם רכישת חלק מהנכסים הבלתי מוחשיים של פרג, העמיד בעל זכויות שאינן מקנות שליטה בפרג, הלוואה לזמן ארוך נושאת ריבית שנתית משתנה אשר עומדת לפירעון לא יאוחר מחודש מרץ 2028. בדוחות הכספיים הוכרה הלוואה הנ"ל, לראשונה, בשווייה ההוגן. היתרה הנומינלית של הלוואה מבעל הזכויות שאינן מקנות שליטה בפרג כולל הריבית שנצברה וטרם שולמה ליום 31 בדצמבר 2024 הינה 8,783 אלפי ש"ח.

**ביאור 32 - צירופי עסקים (המשך)**

**ג. רכישת אגס ירוק מסחר ושירותים בע"מ ("אגס")**

ביום 24 בפברואר 2022, התקשרה חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ בהסכם עם בעלי המניות בחברת אגס (להלן: "המוכרים") העוסקת בייצור, מכירה ושיווק של טחינה, לרכישת כל אחזקותיהם באגס, באופן שמיד לאחר מועד ההשלמה תחזיק חברת הבת ב- 100% מהון המניות המונפק והנפרע של אגס, תמורת סך של כ- 80 מיליון ש"ח, בכפוף להתאמות נוספות כמוגדר בהסכם הרכישה לרבות תמורה מותנית המבוססת על התוצאות הכספיות של אגס עד לשנת 2024 ששולמה בפועל בספטמבר 2024 בסך כולל של כ- 8.1 מיליון ש"ח. התחייבויות הצדדים לרבות התנאים המתלים, הושלמו ביום 31 ביולי 2022, וסוגת תעשיות בע"מ שילמה למוכרים את התמורה בהתאם להסכם.

להלן הערכים של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של אגס במועד הרכישה

ליום 31 ביולי 2022 אלפי ש"ח	
11,995	מזומנים ושווי מזומנים
10,967	לקוחות
747	חייבים ויתרות חובה
4,771	מלאי
20,449	רכוש קבוע, נטו
379	נכסי זכות שימוש
64	נכסי מיסים נדחים
22,780	נכסים בלתי מוחשיים
(7,136)	ספקים ונותני שירותים
(2,656)	זכאים ויתרות זכות
(7,407)	הלוואות מתאגידים בנקאיים
(381)	התחייבויות בגין חכירה
(783)	התחייבויות בגין הטבות עובדים
(5,239)	התחייבויות בגין מיסים נדחים
48,550	סה"כ נכסים מזוהים
41,457	מוניטין הנובע מהרכישה
90,007	סה"כ תמורת הרכישה

מזומנים אשר שולמו ברכישה

אלפי ש"ח	
11,995	מזומנים ושווי מזומנים בחברה הנרכשת למועד הרכישה
(80,452)	מזומנים ששולמו תמורת הרכישה
(68,457)	מזומנים, נטו
אלפי ש"ח	
(90,007)	סך הכל תמורת הרכישה
9,092	תמורה מותנית בגין רכישת חברה שאוחדה לראשונה
463	התאמות לתמורת הרכישה
(80,452)	מזומנים ששולמו תמורת הרכישה
11,995	מזומנים ושווי מזומנים בחברה הנרכשת למועד הרכישה
(68,457)	מזומנים, נטו

**ביאור 33 - צדדים קשורים ובעלי ענין**

א. בעלי העניין והצדדים הקשורים של הקבוצה למועד הדוח, הינם בעל המניות בחברה, צדדים קשורים ו/או חברות קשורות לבעלי המניות בחברה, דירקטורים ואנשי מפתח ניהוליים של הקבוצה.

ב. נתונים בדוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
57,239	62,066
-	-
23	-
27	-

אגרות חוב מבעלי שליטה (ראה ביאור 16ה)  
לקוחות  
ספקים ונותני שירותים  
זכאים

ג. עסקאות עם צדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
600	600	600
313	1,139	3,875
14	9	19
53	92	316

הוצאות  
הוצאות דמי ניהול לבעל שליטה (\*)

ריבית בגין אגרות חוב מבעלי המניות בחברה  
ריבית בגין יתרות זכות  
הוצאות אחרות

(\*) תשלום דמי ניהול חודשיים בסך 50 אלפי ש"ח לבעלת השליטה.

ד. תגמול עבור שירותים של אנשי מפתח בהנהלה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
5,977	6,143	6,318
676	224	79
6,653	6,367	6,397

שכר ונלוות ובונוס  
תשלום מבוסס מניות  
סה"כ

ה. תגמול לבעלי עניין ולצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
1,161	1,256	1,328

שכר ונלוות לבעלי עניין המועסקים בחברה

**ביאור 34 - דיווח מגזרי**

**א. כללי:**

מגזרים תפעוליים מזהים על בסיס הדיווחים הפנימיים אודות מרכיבי הקבוצה, אשר נסקרים באופן סדיר על-ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה - מנכ"ל החברה, לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים. מערכת הדיווחים המועברת למקבל ההחלטות התפעולי הראשי של הקבוצה, לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים מתבססת על בסיס הלקוחות.

לחברה שני מגזרים בני דיווח:

- מגזר א' – קמעונאות
- מגזר ב' – תעשייה

המדיניות החשבונאית להכרה ולמדידה של ההכנסות והתוצאות של מגזרי הפעילות זהה למדיניות החשבונאית המיושמת בדוחות הכספיים הראשיים. תוצאות המגזר נמדדות על בסיס תרומה המשקפת הכנסות בניכוי הוצאות ישירות הכוללות בעיקר קניות, שינויים במלאי, הוצאות שכר ונלוות ישירות והוצאות הובלה.

ההתאמות בין התרומה לבין הרווח הגולמי הינן בגין הוצאות מכירה ושיווק ישירות (עלויות הובלה ושכר עבודה) הנכללות במדידת התרומה, ובגין הוצאות עקיפות הנכללות בעלות המכר ושאינן חלק ממדידת התרומה. הוצאות עקיפות כוללות בעיקר הוצאות שכר ונלוות עקיפות, תחזוקה, ארנונה ואגרות, פחת והפחתות.

**ב. הכנסות:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
527,857	610,820	625,272
840	2,691	12,217
<u>528,697</u>	<u>613,511</u>	<u>637,489</u>
310,514	337,840	297,244
10,848	13,087	12,765
<u>321,362</u>	<u>350,927</u>	<u>310,009</u>
<u>850,059</u>	<u>964,438</u>	<u>947,498</u>

**מגזר קמעונאות:**

הכנסות ממכירות

הכנסות אחרות

**סה"כ הכנסות המגזר**

**מגזר תעשייה:**

הכנסות ממכירות

הכנסות אחרות

**סה"כ הכנסות המגזר**

**סה"כ הכנסות**

**ביאור 34 - דיווח מגזרי (המשך)**

ג. פיצול ההכנסות לפי סוג סחורה ומגזר פעילות:

מגזר תעשייה			מגזר קמעונאות			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	2022	2023	2024	
<b>אלפי ש"ח</b>						
177,851	186,834	132,201	102,635	138,977	128,049	מכירת סוכר
20,164	24,966	30,875	116,083	119,716	132,668	מכירת אורזים
-	1,991	6,377	177,059	149,372	138,251	מכירת שמן וטונה
91,464	93,102	91,444	35,233	38,702	43,566	מכירת מלח
31,883	44,034	49,112	97,687	166,744	194,955	מכירת מוצרים אחרים והכנסות אחרות
<u>321,362</u>	<u>350,927</u>	<u>310,009</u>	<u>528,697</u>	<u>613,511</u>	<u>637,489</u>	סה"כ הכנסות

ד. תוצאות מגזרי הפעילות והתאמות לרווח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
<b>אלפי ש"ח</b>			
<b>מבוקר</b>			
130,179	157,969	173,463	<b>תרומה:</b>
69,304	82,535	75,342	קמעונאות
<u>199,482</u>	<u>240,504</u>	<u>248,805</u>	תעשייה
			<b>סה"כ תרומה</b>
(63,207)	(86,503)	(81,884)	התאמות
<u>136,276</u>	<u>154,001</u>	<u>166,921</u>	<b>רווח גולמי</b>
(71,553)	(81,576)	(79,396)	הוצאות מכירה ושיווק
(20,238)	(24,125)	(29,617)	הוצאות הנהלה וכלליות
17	(18,867)	(5,027)	הוצאות אחרות, נטו
<u>(91,774)</u>	<u>(124,568)</u>	<u>(114,040)</u>	
44,502	29,433	52,881	<b>רווח תפעולי</b>
-	254	1,926	הכנסות מימון
(16,902)	(37,176)	(36,898)	הוצאות מימון
<u>(16,902)</u>	<u>(36,922)</u>	<u>(34,972)</u>	הוצאות מימון, נטו
<u>27,600</u>	<u>(7,489)</u>	<u>17,909</u>	<b>רווח לפני מיסים על הכנסה</b>

**34 - (המשך) דיווח מגזרי**

ה. פריטי הוצאה מהותיים שנכללים בתוצאות מגזרי הפעילות

ו. לקוח עיקרי

סכום ההכנסות מלקוח א' בשנת 2024 הינו 98,324 אלפי ש"ח (בשנת 2023: 102,929 אלפי ש"ח, ובשנת 2022: 91,821 אלפי ש"ח). ההכנסות מלקוח א' מוצגות במסגרת מגזר קמעונאות.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
13,450	15,455	14,481
385,068	440,087	449,545
<u>398,518</u>	<u>455,542</u>	<u>464,026</u>
17,536	17,335	15,433
234,522	251,057	219,234
<u>252,058</u>	<u>268,392</u>	<u>234,667</u>
30,986	32,790	29,914
619,590	691,144	668,779
<u>650,576</u>	<u>723,934</u>	<u>698,693</u>

מגזר קמעונאות:

הוצאות הפצה  
הוצאות בגין חומרי גלם ועלויות ייצור ישירות  
סה"כ הוצאות מהותיות במגזר

מגזר תעשייה:

הוצאות הפצה  
הוצאות בגין חומרי גלם ועלויות ייצור ישירות

סה"כ הוצאות מהותיות:

הוצאות הפצה  
הוצאות בגין חומרי גלם ועלויות ייצור ישירות

**ביאור 35 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו**

א. התחייבויות תלויות - דרישת תשלום מרשות התחרות

בחודש פברואר 2022 פנתה הממונה על התחרות לחברת הבת סוגת תעשיות בע"מ בדרישה לקבלת נתונים בנוגע לקיום הוראות חוק המזון, למיטב הידיעה כחלק מאכיפה רוחבית של רשות התחרות אצל ספקי מזון רבים.

במהלך שנת 2022 ובתחילת שנת 2023 הועברו לרשות התחרות מסמכים על פי בקשתה וכן נערכו שיחות בין נציגי הרשות לבין עובדים בחברת סוגת תעשיות בע"מ. במסגרת השיחות, הודיעה רשות התחרות לסוגת תעשיות בע"מ בדבר כוונתה להטיל על סוגת תעשיות בע"מ עיצום כספי מכוח סעיף 27 לחוק המזון וסעיף 50 לחוק התחרות, וכן ציינה כי בשל העובדה שמדובר בהליך נרחב, הממונה כאמור מבקשת להגיע להסכמות עם סוגת תעשיות בע"מ לגבי הטלת העיצום הכספי וגובהו בטרם משלוח הודעה על כוונה להטיל עליה עיצום כספי.

לאחר שסוגת תעשיות בע"מ והממונה על התחרות הגיעו להסכמות, בחודש מאי 2024 הודיעה הממונה על התחרות, על כוונה להטלת עיצום כספי על סוגת תעשיות בע"מ (מכוח הסמכות המוקנית לה בחוק המזון) בסך של 18 מיליון ש"ח בגין הפרות של הוראות חוק המזון. לעמדת הממונה על התחרות, במהלך השנים 2021-2022 המליצה סוגת תעשיות בע"מ (שהינה ספק גדול לפי חוק המזון), לקמעונאים גדולים שונים בעניין הצגת מוצרים בחנויותיהם או התערבה בדרך אחרת בתצוגות כאמור וכן לטענת הממונה כאמור, במהלך השנים הנ"ל המליצה סוגת תעשיות בע"מ לקמעונאים גדולים שונים בעניין מחיר מוצריה או התערבה בדרך אחרת בעניין זה.

במסגרת דין ודברים עם רשות התחרות, סוגת תעשיות בע"מ הסכימה לראות בהודעת הממונה על כוונת חיוב כדרישה לתשלום, אולם, הסכמתה של סוגת תעשיות בע"מ ניתנה מבלי שיש בה משום הודאה או הסכמה כלשהן, במפורש או במשתמע, של סוגת תעשיות בע"מ או מי מטעמה, בהפרת הוראות סעיפים 7(א)(1) ו-7(א)(3) לחוק המזון.

**ביאור 35 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו (המשך)****א. התחייבויות תלויות - דרישת תשלום מרשות התחרות (המשך)**

בדוחות הכספיים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שנסתיימה באותו תאריך, הקבוצה כללה הפרשה לתשלום עיצום כספי בסך של כ- 18 מיליון ש"ח כנגד סעיף הוצאות אחרות נטו בדוח רווח או הפסד. סכום העיצום הכספי הפך לחלוט לאחר שסוכם עם רשות התחרות שתשלום העיצום הכספי ע"י חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ יבוצע ב- 10 תשלומים חודשיים שווים ורצופים החל מספטמבר 2024. נכון למועד אישור הדוחות, שילמה סוגת תעשיות בע"מ 7 תשלומים.

**ב. פנייה של המפקח על המחירים**

בחודש מאי 2023 התקבלה בסוגת תעשיות בע"מ פנייה מאת המפקח על המחירים במשרד הכלכלה והתעשייה ("המפקח" ו-"משרד הכלכלה", בהתאמה), לפי סעיף 31(א) לחוק פיקוח על מחירים. הפניה נעשתה למיטב ידיעת סוגת תעשיות בע"מ למספר חברות שלגביהן נמצא כי הן פועלות בתחום שהריכוזיות בו גבוהה. מטרת הדרישה היא קבלת נתונים רלוונטיים הנדרשים לשם בחינת הצורך בהטלת פיקוח על מוצרים מסוימים שאותם סוגת תעשיות בע"מ משווקת, זאת לנוכח תשתית ראשונית שהתגבשה בדבר קיומה של ריכוזיות באספקתם, באופן אשר עשוי להצדיק הטלת פיקוח על מחיריהם.

לדעת סוגת תעשיות בע"מ, הדרישה נעשתה בחוסר סמכות בניגוד לחוק הפיקוח ולמדיניות הממשלה לאורך השנים בעניין פיקוח מחירים. לפיכך הצטרפה סוגת תעשיות בע"מ לחברות נוספות ולהתאחדות התעשיינים בישראל בעתירה שהוגשה לבג"ץ בחודש יוני 2023. בחודש פברואר 2024, לאחר מספר דחיות במועד הדיון בעתירות, בין היתר, בשל המצב הביטחוני, הודיעו הצדדים כי הגיעו להסדר מוסכם, לפיו, העותרות בהליך, ובין היתר סוגת תעשיות בע"מ, לא מתנגדות לכך שהממונה על התחרות תעביר לעיונו של המפקח את תוצאות הבדיקה שהיא עורכת לרמת התחרות בשוק המזון, ובחינת קיומם של כשלים בתחרות וחסמים ככל שישנם ובהתאם, המפקח משך את דרישת הנתונים והעתירות התבטלו.

**ג. התקשרות בהסכם לרכישת החזקת מיעוט בתאגיד זר**

ביום 15 במאי 2025, התקשרה חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ (להלן: "סוגת") בהסכם עם בעלת השליטה בתאגיד זר (בס"ק זה: "המוכרת"), יצרן מזון, הפועל בתחומי פעילותה של הקבוצה, באופן שמיד לאחר מועד ההשלמה תחזיק סוגת ב-23% מהון המניות המונפק והנפרע של התאגיד הזר כאמור וזאת בתמורה המסתכמת לסך כ- 10.7 מיליון אירו והנגזרת משווי הפעילות, בכפוף להתאמות נוספות כמוגדר בהסכם, לרבות התאמות הן חוזר, התאמות חוב פיננסי וביצועי התאגיד הזר בהתבסס על דוחותיו הכספיים.

במסגרת ההתקשרות כאמור הוענקה לסוגת אופציית CALL, לפיה בכפוף להשלמת העסקה היא תוכל לחייב את המוכרת למכור לה ("אופציית רכישה") החזקות נוספות בהון התאגיד הזר כך שתעלה להחזקה של כ-50% (על בסיס דילול מלא), וזאת בתקופת מימוש של שנתיים החל מתום 12 חודשים ממועד השלמת העסקה, וכן אופציית PUT לפיה היא תוכל לחייב את המוכרת לרכוש ממנה ("אופציית מכירה") את מניות התאגיד הזר אשר רכשה, וזאת בתקופת מימוש של שנתיים החל מתום 12 חודשים ממועד השלמת העסקה. במקביל, הוענקה למוכרת אופציית CALL לפיה היא תוכל לחייב את סוגת למכור לה ("אופציית קנייה") את החזקות התאגיד הזר שרכשה סוגת וזאת בתקופת מימוש של שנה החל מתום 12 חודשים ממועד השלמת העסקה. מימוש האופציות כאמור ייעשה בכפוף לאישורים הנדרשים על פי דין ובהתאם למנגנון שווי שנקבע בהסכם על בסיס מכפיל EBITDA של התאגיד הזר בשיעור שנקבע, ובהתאמות נוספות שנקבעו בהסכם כאמור.

כמו כן, במסגרת ההתקשרות נכללו הוראות מקובלות בדבר מגבלות על מכירת מניות התאגיד הזר, הגנת המיעוט וזכויות וטו (למשל החלטות ברוב מיוחד באסיפה הכללית במקרים מהותיים שנקבעו (פירוק, מיזוג, שינוי מהותי בפעילות, דילול בהון וכיו"ב), זכות סוגת למינוי דירקטור ועובד או נציג במחלקת הכספים של התאגיד הזר) וכן החלטות מסוימות שיובאו לאישור בדירקטוריון. במקרה של מימוש אופציית הרכישה בידי סוגת, יעודכן הסכם בעלי המניות עם המוכרת ויכלול הוראות שישקפו את הגידול בהחזקתה של החברה (ובכלל כך זכותה של החברה למינוי מחצית מחברי הדירקטוריון).

ביום 13 בנובמבר 2025 הושלמו כל התנאים המהותיים שבהסכם יחד עם התחייבויות הצדדים והעסקה הושלמה. אולם, נכון למועד אישור הדוחות החברה טרם השילמה את הקצאת מחיר הרכישה של מניות התאגיד הזר.

החל ממועד השלמת העסקה, החזקת החברה במניות התאגיד הזר תטופל לפי שיטת השווי המאזני.

## ביאור 35 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו (המשך)

## ד. רכישת פעילות פופסטאר

ביום 15 בדצמבר 2024, התקשרה החברה עם חברת דנשר (1963) בע"מ (להלן - "המוכרת") בהסכם לרכישת הפעילות והמלאי של המוכרת (להלן: "הסכם רכישת הפעילות"), העוסקת ביבוא, שיווק, הפצה ומכירה של פופקורן להכנה במיקרוגל, ובכלל כך לרבות הנכסים המוחשיים והלא מוחשיים כגון המותג, קשרי הלקוחות, מוניטין, זכות התקשרות עם לקוחות והסכמים עם ספקים בתמורה לסך של 15.75 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ לרבות תמורה נוספת המותנית (\*). בהצלחת החברה בהשקת חטיפי פופקורן ומוצרי נאצ'וס שהינם מוצרים חדשים אשר יישאו את המותג פופסטאר. בנוסף, סוכם שהחברה תרכוש מהמוכרת את כלל המלאי המוחזק על ידה, כנגד תשלום מחירי עלות הקנייה של המלאי, דהיינו מחיר רכישת המוצרים ממפעל המוכרת.

החברה המחיתה לחברת הבת שלה סוגת תעשיות בע"מ, בהתאם להוראות הסכם רכישת הפעילות, את כל זכויותיה והתחייבויותיה על פי ההסכם באופן שהפעילות הנמכרת על פי ההסכם תירכש במועד ההשלמה של ההסכם על ידי סוגת תעשיות בע"מ.

הסכם הרכישה כולל תנאים מתלים מהותיים, לרבות קבלת אישור הממונה על התחרות לעסקה, שהושלמו יחד עם התחייבויות הצדדים ביום 29 באפריל 2025, וחברת הבת סוגת תעשיות בע"מ שילמה למוכרת את התמורה בהתאם להסכם.

תמורת הרכישה של פעילות המוכרת יוחסה לנכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים אשר נרכשו בהתבסס על שווים ההוגן בעת הרכישה. קביעת השווי ההוגן של הנכסים כפופה להערכה סופית של הקצאת מחיר הרכישה לשווי ההוגן של הנכסים אשר הושלמה למועד אישור דוחות כספיים אלו. הטבלה המוצגת להלן מסכמת את התמורה ששולמה ואת ההערכה של הקצאת מחיר הרכישה:

ליום 29 באפריל 2025 אלפי ש"ח	
1,340	מלאי
8,320	נכסים בלתי מוחשיים (**)
7,430	מוניטין (***)
17,090	סה"כ

(\*) להערכת הנהלת החברה, פעילות השקת המוצרים החדשים אשר יישאו את המותג פופסטאר לא צפויה להיות מהותית בשנים הקרובות הן מבחינת מחזורי הפעילות והן מבחינת תרומתה לתוצאות החברה. בנוסף, קיימת סבירות נמוכה להמשך פעילות זו בעתיד. משכך, רכיב התמורה המותנית בגין פעילות זו לא נכלל במסגרת התמורה הכוללת בצירוף העסקים.

(\*\*) כס קשרי ספקים ומותג ששווים ההוגן למועד הרכישה הוערך בסך 6,244 אלפי ש"ח ובסך 2,076 אלפי ש"ח בהתאמה. אורך החיים השימושיים של כל אחד מהנכסים הנ"ל הוערך ב- 7 שנים.

(\*\*\*) המוניטין יופחת לצרכי מס על פני תקופה של עשר שנים

**ביאור 35 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו (המשך)****ה. התקשרות חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ בהסכם קיבוצי מיוחד חדש**

ביום 28 בפברואר 2024, התקשרה חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ מצד אחד עם הסתדרות העובדים הכללית החדשה, הסתדרות עובדי המזון והפרמצבטיקה וועד עובדי סוגת תעשיות בע"מ, מצד שני (להלן: "הצדדים"), בהסכם קיבוצי מיוחד חדש אשר מהווה עדכון בנושאים המוסדרים בו להסכמים קיבוציים קודמים החלים בין הצדדים משנת 2011 (להלן: "ההסכם הקיבוצי החדש").

ההסכם הקיבוצי החדש, בדומה להסכמים הקיבוציים הקודמים, כולל הוראות שונות ביחס לתנאי ההעסקה של עובדים בחברה לרבות חופשות חגים, חופשות מיוחדות, וקרן השתלמות בשיעורים הקבועים בהסכם הרלוונטי. עיקר השינויים בהסכם הקיבוצי החדש ביחס להסכמים קיבוציים קודמים כוללים עדכון תוספת שכר מיוחדת לעובדים זכאים בגין העברת מעבר המפעל ליישוב דביר ועדכון תוספת שכר ותוספת וותק שנתיות לעובדים בשיעור מצרפי של 3.5%-3% משכרם בכל אחת משנות ההסכם. בנוסף, קובע ההסכם מענק לו יהיו זכאים עובדי סוגת תעשיות בע"מ במקרה של שינוי שליטה בחברה (מכירה לגורם אחר, שאינו אף.אפ 4 - ס.א.א.י, שותפות מוגבלת או צד הקשור בה, שתביא לכך שיחזיק יותר מ-50% מהון המניות בחברה או של חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ), בסכום כולל של 1.5 מיליון ש"ח (ברוטו). עובדים הזכאים למענק הינם עובדים בעלי וותק מעל 24 חודשים במועד שינוי השליטה בחברה.

ההסכם הקיבוצי החדש יעמוד בתוקפו החל מיום 1 ביולי 2023 ועד ליום 30 ביוני 2027 ויחול על כלל עובדי סוגת תעשיות בע"מ למעט רשימת עובדים ותפקידים ספציפיים (בעיקר בתפקידי ניהול ומטה) אשר הוחרגו מתחולת ההסכם. ההסכם הקיבוצי החדש ממצה מיצוי מלא ומוחלט של כל תביעות הצדדים בגין תקופת ההסכם בנושאים המוסדרים בו והצדדים התחייבו לשמור על שקט תעשייתי מלא בתקופת ההסכם.

להערכת הקבוצה, השפעת כניסת ההסכם הקיבוצי החדש לתוקף הינה בסכום לא מהותי על תוצאות הקבוצה.

**ו. תשלום תמורה מותנית**

ביוני 2024, הודיעו הבעלים הקודמים של אגס ירוק מסחר ושירותים בע"מ (להלן: "אגס") להנהלת חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ על כוונתם כי התמורה המותנית תשולם להם על בסיס מחזור המכירות של אגס לשנת 2023. במהלך יולי 2024, שולם בגין התמורה המותנית סך של כ-8,093 אלפי ש"ח שהוסכם בין הצדדים.

**ז. הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים**

במאי 2025, חתמה חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ על הסכם הלוואות מתאגיד בנקאי בסך של 16 מיליון ש"ח. ההלוואה נושאת ריבית שנתית משתנה בשיעור של פריים בתוספת מרווח, אינה צמודה למדד ותיפרע בתשלומי קרן חודשיים שווים ועוקבים במשך תקופה של 6 שנים.

בנוסף, בחודשים יולי-אוקטובר 2025 חתמה חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ על הסכמי הלוואות מול תאגיד בנקאי בסך כולל של 10.21 מיליון ש"ח. ההלוואות נושאות ריבית שנתית משתנה בשיעור של פריים בתוספת מרווח, אינן צמודות למדד ותיפרענה בתשלום אחד ביום 30 באפריל, 2027.

לאחר מועד השלמת עסקת רכישת מניות התאגיד הזר, כמפורט בביאור 35 לעיל, קיבלה החברה מתאגיד בנקאי אשראי לזמן קצר בסך של 10 מיליון אירו. החברה מתכוונת להשתמש באשראי זה לצורך גידור השקעתה במניות התאגיד הזר, המהווה פעילות חוץ של החברה.

**ח. שכירות מחסן פולגת**

ביום 8 באפריל 2025, הודיעה חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ למשכיר בהתאם להוראות הסכם שכירות מיום 4 בינואר 2012, על כוונתה לממש את האופציה השנייה להארכת תקופת החכירה של מחסן פולגת באזור התעשייה בקרית גת ב-5 שנים נוספות שמתחילות ביום 30 בנובמבר 2025.

בהתאם, הכירה חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ ברבעון השני של 2025 בגידול בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה בסך של כ-11.5 מיליון ש"ח.

**ביאור 35 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו (המשך)****ט. שינוי מבנה (החלטת מיסוי בהסכם)**

ביום 31 במרץ 2025, נחתם הסכם מיזוג בין חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ (להלן: "סוגת") לבין חברת הבת שלה אגס ירוק מסחר ושירותים בע"מ (להלן: "אגס"), לפיו התמזגה אגס עם ולתוך סוגת בדרך של מיזוג סטטוטורי על-פי הוראות חוק החברות, כך שעם השלמת המיזוג חוסלה אגס ללא פירוק וכל נכסיה, התחייבויותיה ופעילותה הועברו והוקנו לסוגת (להלן: "הסכם המיזוג").

הסכם המיזוג הותנה בתנאים המתלים העיקריים הבאים:

1. אישורן של האסיפות הכלליות של בעלי המניות של סוגת ושל אגס למיזוג על-פי הוראת הסכם המיזוג.
2. אישור רשות המיסים לפי סעיף 103 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א - 1961 (להלן: "פקודת מס הכנסה") לביצוע המיזוג.

ביום 3 ביוני 2025, אישרו האסיפות הכלליות של סוגת ושל אגס את הסכם המיזוג וביום 30 ביולי 2025 קיבלה סוגת את החלטת רשות המיסים, לפי סעיף 103 לפקודת מס הכנסה, בעניין מיסוי הסכם המיזוג ובהתאם להחלטת המיזוג, כאמור, מועד המיזוג נקבע ליום 31 במרץ 2025. עם קבלת החלטת המיסוי של רשות המיסים, התקיימו כל התנאים המתלים לביצוע המיזוג.

**י. מלחמת "עם כלביא"**

ביום 13 ביוני 2025, החלה מלחמת "עם כלביא" שנפתחה במתקפת פתע נרחבת על איראן, שכללה סיכולים ממוקדים, תקיפת מתקני גרעין ואתרי טילים בליסטיים. בתגובה למתקפה פתחה איראן במתקפת נגד שכללה שיגור מאות טילים בליסטיים וכטב"מים לעבר מטרות צבאיות ואזרחיות בישראל. בתקיפות נהרגו ונפצעו אזרחים ישראלים ונגרם נזק נרחב לרכוש. בעקבות המלחמה, הוכרז על מצב מיוחד בעורף, אשר כלל סגירת המרחב האווירי של ישראל, איסור על התקהלויות, סגירה זמנית ו/או קיצור שעות הפעילות של בתי עסק שונים וכן גיוס מילואים מסיבי אשר הביאו לצמצום הפעילות במשק ולירידה בפעילות הכלכלית.

להערכת החברה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אין למלחמה השפעה מהותית על פעילותה של החברה וישויות המוחזקות על ידה.

**יא. שומת ארנונה לשנת 2025 על שם מלח הארץ אילת בע"מ**

בחודש יולי 2025 שלחה עיריית אילת לחברה מאוחדת מלח הארץ אילת בע"מ הודעת חיוב בסך כ-4.6 מיליון ש"ח בגין הגדלת שומת הארנונה לשנת 2025. בעקבות פנייה של החברה לעירייה, התברר כי החיוב נבע משינוי ייעוד נכסי המקרקעין שבגינם משלמת החברה ארנונה, על פי שיקול דעתה של העירייה. לאחר דיונים בין הצדדים, הגיעו החברה והעירייה להסכמות שלפיהן יעודכן חיוב הארנונה השנתי של החברה כך שיגדל בכ- 400 אלפי ש"ח בלבד. נכון למועד אישור הדוחות, טרם נחתם הסכם פשרה בין הצדדים.

**ביאור 35 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו (המשך)**

**י.ב. עדכון אמות מידה פיננסיות**

באוגוסט 2025, פנתה החברה לתאגידים הבנקאיים המלווים בבקשה לעדכון אמות המידה הפיננסיות שנקבעו במסגרת כתיב ההתחייבות שנחתמו בין הצדדים בשנת 2024. הפנייה בוצעה על רקע עסקת רכישת מניות בתאגיד זר כמתואר בביאור 3 לעיל אשר השלמתה צפויה בתקופה הקרובה, ושבה ההשקעה תטופל בשיטת השווי המאזני. כתוצאה מהטיפול החשבונאי האמור, הרווחים הצפויים להיווצר בגין השקעה זו (רווחי אקוויטי) לא יכללו במדד ה-EBITDA, המשמש לחישוב היחסים הפיננסיים שהחברה נדרשת לעמוד בהם על פי אמות המידה. לפיכך, החברה פועלת להתאמת אמות המידה הפיננסיות כך שישקפו את מבנה פעילותה והכנסותיה לאחר השלמת העסקה. נכון למועד אישור הדוחות, הושגו הסכמות עם כל התאגידים הבנקאיים המלווים ובהתאם חתמו הצדדים על כתיב תיקון לכתב ההתחייבות הקיימים.

על פי אמות המידה הפיננסיות החדשות שאושרו, החל מיום 30 בספטמבר 2025 ובכל אחת מהשנים הקלנדאריות המפורטות בטבלה להלן, יחס כיסוי החוב של החברה לא יעלה על הסך המצוין בטבלה ליד כל שנה רלוונטית:

שנה קלנדארית	יחס כיסוי חוב נדרש
2025	3.50
2026	3.40
2027	3.30
2028	3.25
2029	3.10
2030 ואילך	3.00

במקרה של אי עמידה באמת מידה פיננסית זו, תינתן תקופת ריפוי של שני רבעונים רק אם יחס כיסוי החוב של החברה לא יעלה על הסך המצוין בטבלה להלן ליד כל שנה רלוונטית:

שנה קלנדארית	יחס כיסוי חוב נדרש
2025	4.00
2026	3.90
2027	3.80
2028	3.75
2029	3.60
2030 ואילך	3.50

יודגש כי לא בוצע שינוי באמת המידה הפיננסית הנוגעת ליחס חוב לזמן קצר להון חוזר שהחברה נדרשת לעמוד בה.

לפרטים נוספים בנוגע לאמות המידה הפיננסיות, אופן חישובן והיחסים הפיננסיים שהחברה נדרשת לעמוד בהם, ראה ביאור 4ט16 לעיל.

**י.ג. פרעון מוקדם של אגרות החוב לבעלי המניות בחברה**

ביום 19 בנובמבר 2025 נפרעו במלואן בפרעון מוקדם אגרות החוב לבעלי המניות בחברה כמפורט בביאור 16 לעיל. בעקבות הפירעון, יתרת ההתחייבות בגין אגרות החוב נמחקה מהמאזן, והחברה ביצעה תשלום מזומן בסך הקרן, הריבית וההצמדה שנצברה עד למועד הפירעון בסך כולל של כ-69.6 מיליון ש"ח. הפירעון מומן ממקורות פנימיים של החברה, ללא השפעה מהותית על יכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה השוטפות.

החברה קיבלה מראש הסכמות מהבנקים בהתאם לדרישות כמפורט בביאור 16ט(3) לעיל.

כתוצאה מהאמור לעיל, החברה תכיר בדוחותיה הכספיים השנתיים לשנת 2025 בקיטון בקרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה בסכום של כ-2.3 מיליון ש"ח (נטו ממס).

**קבוצת סוגת בע"מ**

**דוחות כספיים מאוחדים  
ליום 30 ביוני 2025**

(בלתי מבוקרים)

## קבוצת סוגת בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים  
ליום 30 ביוני 2025

(בלתי מבוקרים)

### תוכן העניינים

#### ע מ ד

2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3-4	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
6-10	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
11-13	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
14-22	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של קבוצת סוגת בע"מ

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קבוצת סוגת בע"מ וחברות מאוחדות (להלן - "החברה") הכולל את הדו"ח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2025, ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה 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 ומידיים), 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-5.33% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני 2025, והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-5.78% וכ-5.35%, בהתאמה, מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של שישה 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 "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

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

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

### בריטמן אלמגור זהר ושות'

#### רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

חיפה, 20 בנובמבר, 2025

#### תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | [info@deloitte.co.il](mailto:info@deloitte.co.il)

#### משרד נצרת

מרג' אבן עאמר 9  
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455

פקס: 073-399445

[info-nazareth@deloitte.co.il](mailto:info-nazareth@deloitte.co.il)

#### משרד אילת

המרכז העירוני  
ת.ד. 583  
אילת, 8810402

טלפון: 08-6375676

פקס: 08-6371628

[info-eilat@deloitte.co.il](mailto:info-eilat@deloitte.co.il)

#### משרד חיפה

מעלה השחרור 5  
ת.ד. 5648  
חיפה, 3105502

טלפון: 04-8607333

פקס: 04-8672528

[info-haifa@deloitte.co.il](mailto:info-haifa@deloitte.co.il)

#### משרד ירושלים

קרית המדע 3  
מגדל הר חוצבים  
ירושלים, 914510  
ת.ח. 45396

טלפון: 02-5018888

פקס: 02-5374173

[info-jer@deloitte.co.il](mailto:info-jer@deloitte.co.il)

#### משרד ראשל"צ - מתחם

מילנייה

שדרות ראשונים 23  
ראשל"צ

#### משרד רעננה - מתחם

אינפיניטי

הפנינה 8,  
רעננה

#### משרד בית שמש

יגאל אלון 1

בית שמש, 9906201

31 ליום בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
27,356	23,729	34,561
170	167	51
180,159	169,500	184,241
17,574	20,395	15,168
218,959	218,176	222,064
444,218	431,967	456,085
-	17	1,190
79,083	73,809	84,123
289,705	284,598	289,932
131,918	124,352	139,348
127,557	126,731	129,397
16,421	16,271	15,523
644,684	625,778	659,513
1,088,902	1,057,745	1,115,598

**נכסים**

**נכסים שוטפים**

מזומנים ושווי מזומנים  
פיקדונות לזמן קצר  
לקוחות  
חייבים ויתרות חובה  
מלאי

**סה"כ נכסים שוטפים**

**נכסים לא שוטפים**

יתרות חובה לזמן ארוך  
רכוש קבוע, נטו  
נכסי זכות שימוש  
מוניטין  
נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו  
נכסי מיסים נדחים

**סה"כ נכסים לא שוטפים**

**סה"כ נכסים**

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
238,251	191,882	257,834
16,696	14,497	19,016
121,768	130,949	117,922
6,512	24,377	6,404
44,601	29,614	39,875
-	8,412	-
<u>427,828</u>	<u>399,731</u>	<u>441,051</u>
84,100	103,665	76,959
62,065	59,918	64,682
46,546	37,973	49,764
2,696	3,094	2,741
59,933	61,502	58,156
9,662	7,779	10,985
43,571	28,768	44,402
<u>308,573</u>	<u>302,699</u>	<u>307,689</u>
413	412	413
18,248	18,230	18,248
38,235	44,259	33,047
280,944	277,792	300,253
<u>337,840</u>	<u>340,693</u>	<u>351,961</u>
14,661	14,622	14,897
<u>352,501</u>	<u>355,315</u>	<u>366,958</u>
<u>1,088,902</u>	<u>1,057,745</u>	<u>1,115,598</u>

**הון והתחייבויות**

**התחייבויות שוטפות**

אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים  
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חוזי חכירה  
ספקים ונותני שירותים  
הפרשות  
זכאים ויתרות זכות  
התחייבות בגין רכישת חברות  
**סה"כ התחייבויות שוטפות**

**התחייבויות לא שוטפות**

הלוואות מתאגידים בנקאיים  
אגרות חוב מבעלי שליטה  
התחייבות בגין חוזי חכירה  
התחייבויות בגין הטבות עובדים, נטו  
התחייבויות מיסים נדחים  
התחייבויות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה  
התחייבויות בגין רכישת חברות  
**סה"כ התחייבויות לא שוטפות**

**הון**

הון מניות  
פרמיה על מניות  
קרנות הון  
עודפים  
סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה  
זכויות שאינן מקנות שליטה  
**סה"כ הון**

**סה"כ הון והתחייבויות**

20 בנובמבר, 2025

רמי דנון  
משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים

גיא פרופר  
מנכ"ל

אליעזר בלט  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום		
	30 ביוני		30 ביוני		
	2024	2025	2024	2025	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
מבוקר	אלפי ש"ח		מבוקר		
947,498 (780,577)	228,649 (188,057)	227,391 (181,307)	486,623 (401,618)	480,166 (383,855)	הכנסות ממכירות (*) עלות המכירות
166,921	40,592	46,084	85,005	96,311	<b>רווח גולמי</b>
(79,396)	(19,727)	(20,082)	(39,337)	(42,134)	הוצאות מכירה ושיווק
(29,617)	(7,240)	(6,501)	(14,164)	(14,151)	הוצאות הנהלה וכלליות
(5,027)	(135)	(271)	(147)	(118)	הוצאות אחרות, נטו
(114,040)	(27,102)	(26,854)	(53,648)	(56,403)	
52,881	13,490	19,230	31,357	39,908	<b>רווח תפעולי</b>
1,926 (36,898)	- (9,212)	538 (8,632)	187 (18,818)	845 (18,572)	הכנסות מימון
(34,972)	(9,212)	(8,094)	(18,631)	(17,727)	הוצאות מימון
					הוצאות מימון, נטו
17,909	4,278	11,136	12,726	22,181	<b>רווח לפני מיסים על ההכנסה</b>
(5,288)	(1,846)	(741)	(3,463)	(2,636)	מיסים על ההכנסה
12,621	2,432	10,395	9,263	19,545	<b>רווח לתקופה</b>
(1,843)	3,836	(12,305)	4,190	(5,202)	<b>רווח (הפסד) כולל אחר</b>
(1,843)	3,836	(12,305)	4,190	(5,202)	סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או להפסד, נטו ממס רווח (הפסד) בגין גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס <b>סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה</b>
10,778	6,268	(1,910)	13,453	14,343	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה</b>
12,196	2,318	10,296	9,044	19,309	<b>רווח לתקופה מיוחס ל:</b>
425	114	99	219	236	בעלי מניות החברה
12,621	2,432	10,395	9,263	19,545	זכויות שאינן מקנות שליטה
10,353	6,154	(2,009)	13,234	14,107	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה מיוחס ל:</b>
425	114	99	219	236	בעלי מניות החברה
10,778	6,268	(1,910)	13,453	14,343	זכויות שאינן מקנות שליטה
0.30	0.06	0.25	0.22	0.47	<b>רווח למניה המיוחס לבעלי מניות החברה:</b>
0.30	0.06	0.25	0.22	0.47	רווח למניה בסיסי
					רווח למניה מדולל
41,243,225	41,234,483	41,262,858	41,224,848	41,262,858	<b>הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח למניה:</b>
41,306,357	41,310,743	41,319,621	41,309,748	41,318,522	בסיסי
					מדולל

(\*) לפרטים נוספים, ראה ביאור ג5.

לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

מיוחס לבעלי מניות החברה										
סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת רווח	קרן הון בגין			קרן הון בגין עסקאות מבוססות מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
				קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	גידור תזרימי מזומנים	הפרשי שער בגין תרגום דוחות כספיים				
אלפי ש"ח										
352,501	14,661	337,840	280,944	40,985	(1,841)	(1,519)	610	18,248	413	יתרה ליום 1 בינואר 2025
19,545	236	19,309	19,309	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
(5,202)	-	(5,202)	-	-	(5,202)	-	-	-	-	הפסד כולל אחר
14,343	236	14,107	19,309	-	(5,202)	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
14	-	14	-	-	-	-	14	-	-	תשלום מבוסס מניות
<b>366,958</b>	<b>14,897</b>	<b>351,961</b>	<b>300,253</b>	<b>40,985</b>	<b>(7,043)</b>	<b>(1,519)</b>	<b>624</b>	<b>18,248</b>	<b>413</b>	יתרה ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024

מיוחס לבעלי מניות החברה										
סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת רווח	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה		קרן הון הפרשי שער בגין תרגום דוחות כספיים	קרן הון בגין עסקאות משלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
				קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים					
אלפי ש"ח										
343,422	14,666	328,756	270,098	40,985	2	(1,519)	584	18,194	412	יתרה ליום 1 בינואר 2024
9,263	219	9,044	9,044	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
4,190	-	4,190	-	-	4,190	-	-	-	-	רווח כולל אחר
13,453	219	13,234	9,044	-	4,190	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
52	-	52	-	-	-	-	52	-	-	תשלום מבוסס מניות
1	-	1	-	-	-	-	(35)	36	(*)	מימוש כתבי אופציה למניות
(1,613)	(263)	(1,350)	(1,350)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שהוכרז
<b>355,315</b>	<b>14,622</b>	<b>340,693</b>	<b>277,792</b>	<b>40,985</b>	<b>4,192</b>	<b>(1,519)</b>	<b>601</b>	<b>18,230</b>	<b>412</b>	יתרה ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)

(\*) מהווה סכום שהינו פחות מ- 1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

מיוחס לבעלי מניות החברה										
סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת רווח	אלפי ש"ח			פרמיה על מניות	הון מניות		
				קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	קרן הון הפרשי שער בגין תרגום דוחות כספיים				קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
368,763	14,798	353,965	289,957	40,985	5,262	(1,519)	619	18,248	413	יתרה ליום 1 באפריל 2025
10,395	99	10,296	10,296	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
(12,305)	-	(12,305)	-	-	(12,305)	-	-	-	-	הפסד כולל אחר
(1,910)	99	(2,009)	10,296	-	(12,305)	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
5	-	5	-	-	-	-	5	-	-	תשלום מבוסס מניות
<u>366,958</u>	<u>14,897</u>	<u>351,961</u>	<u>300,253</u>	<u>40,985</u>	<u>(7,043)</u>	<u>(1,519)</u>	<u>624</u>	<u>18,248</u>	<u>413</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024

מיוחס לבעלי מניות החברה										
סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת רווח	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה		קרן הון הפרשי שער בגין תרגום דוחות כספיים	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
				קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים					
אלפי ש"ח										
349,288	14,771	334,517	275,474	40,985	356	(1,519)	589	18,220	412	יתרה ליום 1 באפריל 2024
2,432	114	2,318	2,318	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
3,836	-	3,836	-	-	3,836	-	-	-	-	רווח כולל אחר
6,268	114	6,154	2,318	-	3,836	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
22	-	22	-	-	-	-	22	-	-	תשלום מבוסס מניות
(*)	-	(*)	-	-	-	-	(10)	10	(*)	מימוש כתבי אופציה למניות
(263)	(263)	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שהוכרז
<b>355,315</b>	<b>14,622</b>	<b>340,693</b>	<b>277,792</b>	<b>40,985</b>	<b>4,192</b>	<b>(1,519)</b>	<b>601</b>	<b>18,230</b>	<b>412</b>	יתרה ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)

(\*) מהווה סכום שהינו פחות מ- 1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024										
מיוחס לבעלי מניות החברה										
סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת רווח	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	קרן הון הפרשי שער בגין תרגום דוחות כספיים	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח										
343,422	14,666	328,756	270,098	40,985	2	(1,519)	584	18,194	412	יתרה ליום 1 בינואר 2024
12,621	425	12,196	12,196	-	-	-	-	-	-	רווח לשנה
(1,843)	-	(1,843)	-	-	(1,843)	-	-	-	-	הפסד כולל אחר
10,778	425	10,353	12,196	-	(1,843)	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
79	-	79	-	-	-	-	79	-	-	תשלום מבוסס מניות
2	-	2	-	-	-	-	(53)	54	1	מימוש כתבי אופציה למניות
(1,780)	(430)	(1,350)	(1,350)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שהוכרז
<b>352,501</b>	<b>14,661</b>	<b>337,840</b>	<b>280,944</b>	<b>40,985</b>	<b>(1,841)</b>	<b>(1,519)</b>	<b>610</b>	<b>18,248</b>	<b>413</b>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום	
	30 ביוני		30 ביוני	
	2024	2025	2024	2025
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח				
12,621	2,432	10,395	9,263	19,545
79	22	5	52	14
54,683	13,315	14,773	27,059	28,502
(1,693)	152	(506)	26	(879)
7	(212)	208	292	136
(4,043)	179	(135)	(1,957)	557
(816)	(162)	422	(449)	134
4,946	-	-	-	-
9,873	2,575	3,038	5,130	5,302
63,036	15,869	17,805	30,153	33,766
(840)	20,417	29,713	9,819	(4,082)
(1,757)	4,288	2,418	(202)	2,406
3,123	(683)	927	2,385	(1,765)
(12,673)	(24,615)	(7,804)	(4,352)	(5,900)
(351)	28	21	47	45
(1,346)	(914)	(9,708)	(385)	(10,638)
(13,844)	(1,479)	15,567	7,312	(19,934)
61,813	16,822	43,767	46,728	33,377
(16,965)	(4,539)	(5,955)	(8,038)	(11,465)
(10,835)	-	(17,090)	-	(17,090)
-	-	(1,190)	-	(1,190)
-	-	119	-	119
-	-	(280)	-	(700)
1,450	450	-	1,450	-
381	-	443	-	443
(25,969)	(4,089)	(23,953)	(6,588)	(29,883)

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**  
רווח לתקופה

**התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת**

**התאמות לסעיפי רווח או הפסד**  
הוצאות בגין תשלומים מבוססי מניות פחת והפחתות מיסים נדחים, נטו הפסד (רווח) מממוש רכוש קבוע ומגרעת נכסי זכות שימוש הפסד (רווח) בלתי ממומש ממתבע חוץ רווח (הפסד) מהפרשי שער בגין יתרת מזומנים במטבע חוץ הפסד משערור התחייבות בגין אופציית מכר על זכויות שאינן מקנות שליטה הוצאות מימון, נטו

**שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות**

שינוי בלקוחות שינוי בחיבים ויתרות חובה שינוי במלאי שינוי בספקים ונותני שירותים שינוי בהתחייבויות בגין הטבות עובדים שינוי בזכאים ויתרות זכות והפרשות

**מזומנים נטו - פעילות שוטפת**

**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה**

רכישת רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש רכישת פעילות (ראה נספח ג') עלויות ישירות שהתהוו בעסקה לרכישת מניות בתאגיד זר פירעון פיקדונות השקעה ברכוש אחר תמורה מממוש נדל"ן להשקעה תמורה מממוש רכוש קבוע, נטו **מזומנים נטו - פעילות השקעה**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2024	2025	2024	2025
	אלפי ש"ח			
מבוקר	בלתי מבוקר			
(1,350)	(1,350)	-	(1,350)	-
5,900	-	16,000	-	16,000
-	-	267	-	967
(46,085)	(10,241)	(10,395)	(20,585)	(20,605)
23,427	7,251	(13,427)	(22,977)	17,047
(1,428)	(263)	-	(263)	-
2	-	-	1	-
(8,093)	-	-	-	-
(19,305)	(4,647)	(4,814)	(9,314)	(9,564)
(46,932)	(9,250)	(12,369)	(54,488)	3,845
816	162	(422)	449	(134)
(10,272)	3,645	7,023	(13,899)	7,205
37,628	20,084	27,538	37,628	27,356
27,356	23,729	34,561	23,729	34,561

**תזרימי מזומנים מפעילות מימון**

דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה  
קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים  
קבלת הלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה  
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים  
שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו  
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה  
תמורה מממוש אופציות  
פירעון התחייבות בגין תמורה מותנית  
פירעון התחייבות בגין חכירה  
מזומנים נטו - פעילות מימון

**שינויים מהפרשי שער בגין יתרת מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ**

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים  
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

**נספח א - מידע נוסף על תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2024	2025	2024	2025
	אלפי ש"ח			
מבוקר	בלתי מבוקר			
26,638	7,369	6,650	13,055	13,300
8,628	1,995	2,297	4,121	4,492
452	110	23	185	149
2,302	-	-	854	1,457

**מזומנים ששולמו במהלך התקופה**

ריבית  
מיסים

**מזומנים שהתקבלו במהלך התקופה**

ריבית  
מיסים

**נספח ב - פעולות מהותיות שלא במזומן**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום	
	30 ביוני		30 ביוני	
	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			
865	1,725	2,919	1,725	2,919
19,002	1,712	13,581	2,655	14,769

רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים  
הקמת נכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

**נספח ג - פעילויות שנרכשו**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום	
	30 ביוני		30 ביוני	
	2024	(*) 2025	2024	(*) 2025
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			
(2,066)	-	(1,340)	-	(1,340)
(4,251)	-	-	-	-
(2,519)	-	-	-	-
(7,709)	-	(8,320)	-	(8,320)
(7,566)	-	(7,430)	-	(7,430)
2,519	-	-	-	-
1,031	-	-	-	-
9,726	-	-	-	-
(10,835)	-	(17,090)	-	(17,090)

מלאי  
רכוש קבוע, נטו  
נכסי זכות שימוש  
נכסים בלתי מוחשיים  
מוניטין  
התחייבות בגין חכירה  
הלואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה  
התחייבות בגין אופציית מכר על זכויות שאינן מקנות שליטה

(\*) לפרטים נוספים, ראה ביאור 3א.

**ביאור 1 - כללי**

**א. קבוצת סוגת בע"מ** (להלן: "החברה") עוסקת באמצעות חברות מאוחדות ביבוא, עיבוד, ניפוי, אריזה ושיווק של מוצרי סוכר, שמן, אורז, קטניות, ומוצרים אחרים ובייצור, עיבוד, אריזה ושיווק של מלח לסוגיו השונים, טחינה, קפה ותבלינים הן לשוק המקומי והן ליצוא. למידע נוסף לגבי מגזרי הפעילות של הקבוצה ראה ביאור 5.

החברה הינה חברה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית הינה רחוב מלח הארץ 1, עתלית.

החברה הינה חברה בשליטת אף.אפ 4 - אס.או.אי, שותפות מוגבלת, המחזיקה למועד הדוח בכ- 80% מהון המניות וכ- 20% מהון המניות מוחזקות על ידי חברת פועלים אקוויטי בע"מ.

**ב. שינוי מבנה (החלטת מיסוי בהסכם)**

ביום 31 במרץ 2025, נחתם הסכם מיזוג בין חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ (להלן: "סוגת") לבין חברת הבת שלה אגס ירוק מסחר ושירותים בע"מ (להלן: "אגס"), לפיו התמזגה אגס עם ולתוך סוגת בדרך של מיזוג סטטוטורי על-פי הוראות חוק החברות, כך שעם השלמת המיזוג חוסלה אגס ללא פירוק וכל נכסיה, התחייבויותיה ופעילותה הועברו והוקנו לסוגת (להלן: "הסכם המיזוג").

הסכם המיזוג הותנה בתנאים המתלים העיקריים הבאים:

1. אישורן של האסיפות הכלליות של בעלי המניות של סוגת ושל אגס למיזוג על-פי הוראת הסכם המיזוג.
2. אישור רשות המיסים לפי סעיף 103 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א - 1961 (להלן: "פקודת מס הכנסה") לביצוע המיזוג.

ביום 3 ביוני 2025, אישרו האסיפות הכלליות של סוגת ושל אגס את הסכם המיזוג וביום 30 ביולי 2025 קיבלה סוגת את החלטת רשות המיסים, לפי סעיף 103 לפקודת מס הכנסה, בעניין מיסוי הסכם המיזוג ובהתאם להחלטת המיזוג, כאמור, מועד המיזוג נקבע ליום 31 במרץ 2025. עם קבלת החלטת המיסוי של רשות המיסים, התקיימו כל התנאים המתלים לביצוע המיזוג.

**ג. עונתיות**

תוצאותיה העסקיות של החברה ומצבה הכספי במגזר הקמעונאות מושפעים מעונתיות בשל דפוסי הצריכה של המשק בסמוך לתקופות חגי ישראל.

**ד. מלחמת "עם כלביא"**

ביום 13 ביוני 2025, החלה מלחמת "עם כלביא" שנפתחה במתקפת פתע נרחבת על איראן, שכללה סיכולים ממוקדים, תקיפת מתקני גרעין ואתרי טילים בליסטיים. בתגובה למתקפה פתחה איראן במתקפת נגד שכללה שיגור מאות טילים בליסטיים וכטב"מים לעבר מטרות צבאיות ואזרחיות בישראל. בתקיפות נהרגו ונפצעו אזרחים ישראלים ונגרם נזק נרחב לרכוש. בעקבות המלחמה, הוכרז על מצב מיוחד בעורף, אשר כלל סגירת המרחב האווירי של ישראל, איסור על התקהלויות, סגירה זמנית ו/או קיצור שעות הפעילות של בתי עסק שונים וכן גיוס מילואים מסיבי אשר הביאו לצמצום הפעילות במשק ולירידה בפעילות הכלכלית.

להערכת החברה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אין למלחמה השפעה מהותית על פעילותה של החברה וישויות המוחזקות על ידה.

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

**הבסיס לעריכת הדוחות הכספיים**

הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (להלן - "דוחות כספיים ביניים") של הקבוצה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 IAS, "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - "IAS 34").

יש לעיין בדוחות תמציתיים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולביאורים אשר נלוו אליהם.

בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה הקבוצה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאילו שיושמו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים נערכו בהתאם להוראות הגילוי בפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

**ביאור 3 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו**

**א. רכישת פעילות פופסטאר**

ביום 15 בדצמבר 2024, התקשרה החברה עם חברת דנשר (1963) בע"מ (להלן - "המוכרת") בהסכם לרכישת הפעילות והמלאי של המוכרת (להלן: "הסכם רכישת הפעילות"), העוסקת ביבוא, שיווק, הפצה ומכירה של פופקורן להכנה במיקרוגל, ובכלל כך לרבות הנכסים המוחשיים והלא מוחשיים כגון המותג, קשרי הלקוחות, מוניטין, זכות התקשרות עם לקוחות והסכמים עם ספקים בתמורה לסך של 15.75 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ לרבות תמורה נוספת המותנית (\*). בהצלחת החברה בהשקת חטיפי פופקורן ומוצרי נאצ'וס שהינם מוצרים חדשים אשר יישאו את המותג פופסטאר. בנוסף, סוכם שהחברה תרכוש מהמוכרת את כלל המלאי המוחזק על ידה, כנגד תשלום מחירי עלות הקנייה של המלאי, דהיינו מחיר רכישת המוצרים ממפעל המוכרת.

החברה המחתה לחברת הבת שלה סוגת תעשיות בע"מ, בהתאם להוראות הסכם רכישת הפעילות, את כל זכויותיה והתחייבויותיה על פי ההסכם באופן שהפעילות הנמכרת על פי ההסכם תירכש במועד השלמה של ההסכם על ידי סוגת תעשיות בע"מ.

הסכם הרכישה כולל תנאים מתלים מהותיים, לרבות קבלת אישור הממונה על התחרות לעסקה, שהושלמו יחד עם התחייבויות הצדדים ביום 29 באפריל 2025, וחברת הבת סוגת תעשיות בע"מ שילמה למוכרת את התמורה בהתאם להסכם.

תמורת הרכישה של פעילות המוכרת יוחסה לנכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים אשר נרכשו בהתבסס על שווים ההוגן בעת הרכישה. קביעת השווי ההוגן של הנכסים כפופה להערכה סופית של הקצאת מחיר הרכישה לשווי ההוגן של הנכסים אשר הושלמה למועד אישור דוחות כספיים אלו. הטבלה המוצגת להלן מסכמת את התמורה ששולמה ואת ההערכה של הקצאת מחיר הרכישה:

ליום 29 באפריל 2025 אלפי ש"ח	
1,340	מלאי
8,320	נכסים בלתי מוחשיים (**)
7,430	מוניטין (***)
17,090	סה"כ

(\*). להערכת הנהלת החברה, פעילות השקת המוצרים החדשים אשר יישאו את המותג פופסטאר לא צפויה להיות מהותית בשנים הקרובות הן מבחינת מחזורי הפעילות והן מבחינת תרומתה לתוצאות החברה. בנוסף, קיימת סבירות נמוכה להמשך פעילות זו בעתיד. משכך, רכיב התמורה המותנית בגין פעילות זו לא נכלל במסגרת התמורה הכוללת בצירוף העסקים.

(\*\*) נכס קשרי ספקים ומותג ששווים ההוגן למועד הרכישה הוערך בסך 6,244 אלפי ש"ח ובסך 2,076 אלפי ש"ח בהתאמה. אורך החיים השימושיים של כל אחד מהנכסים הנ"ל הוערך ב- 7 שנים.

(\*\*\*) המוניטין יופחת לצרכי מס על פני תקופה של עשר שנים.

**ביאור 3 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו (המשך)****ב. התקשרות בהסכם לרכישת החזקת מיעוט בתאגיד זר**

ביום 15 במאי 2025, התקשרה חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ (להלן: "סוגת") בהסכם עם בעלת השליטה בתאגיד זר (בס"ק זה: "המוכרת"), יצרן מזון, הפועל בתחומי פעילותה של הקבוצה, באופן שמיד לאחר מועד ההשלמה תחזיק סוגת ב-23% מהון המניות המונפק והנפרע של התאגיד הזר כאמור וזאת בתמורה המסתכמת לסך כ- 10.7 מיליון אירו והנגזרת משווי הפעילות, בכפוף להתאמות נוספות כמוגדר בהסכם, לרבות התאמות הון חוזר, התאמות חוב פיננסי וביצועי התאגיד הזר בהתבסס על דוחותיו הכספיים.

במסגרת ההתקשרות כאמור הוענקה לסוגת אופציית Call, לפיה בכפוף להשלמת העסקה היא תוכל לחייב את המוכרת למכור לה ("אופציית רכישה") החזקות נוספות בהון התאגיד הזר כך שתעלה להחזקה של כ-50% (על בסיס דילול מלא), וזאת בתקופת מימוש של שנתיים החל מתום 12 חודשים ממועד השלמת העסקה, וכן אופציית Put לפיה היא תוכל לחייב את המוכרת לרכוש ממנה ("אופציית מכירה") את מניות התאגיד הזר אשר רכשה, וזאת בתקופת מימוש של שנתיים החל מתום 12 חודשים ממועד השלמת העסקה. במקביל, הוענקה למוכרת אופציית Call לפיה היא תוכל לחייב את סוגת למכור לה ("אופציית קנייה") את החזקות התאגיד הזר שרכשה סוגת וזאת בתקופת מימוש של שנה החל מתום 12 חודשים ממועד השלמת העסקה. מימוש האופציות כאמור יעשה בכפוף לאישורים הנדרשים על פי דין ובהתאם למנגנון שווי שנקבע בהסכם על בסיס מכפיל EBITDA של התאגיד הזר בשיעור שנקבע, ובהתאמות נוספות שנקבעו בהסכם כאמור.

כמו כן, במסגרת ההתקשרות נכללו הוראות מקובלות בדבר מגבלות על מכירת מניות התאגיד הזר, הגנת המיעוט וזכויות וטו (למשל החלטות ברוב מיוחד באסיפה הכללית במקרים מהותיים שנקבעו (פירוק, מיזוג, שינוי מהותי בפעילות, דילול בהון וכיו"ב), זכות סוגת למינוי דירקטור ועובד או נציג במחלקת הכספים של התאגיד הזר) וכן החלטות מסוימות שיובאו לאישור בדירקטוריון. במקרה של מימוש אופציית הרכישה בידי סוגת, יעודכן הסכם בעלי המניות עם המוכרת ויכלול הוראות שישקפו את הגידול בהחזקתה של החברה (ובכלל כך זכותה של החברה למינוי מחצית מחברי הדירקטוריון).

ביום 13 בנובמבר 2025 הושלמו כל התנאים המהותיים שבהסכם יחד עם התחייבויות הצדדים והעסקה הושלמה. אולם, נכון למועד אישור הדוחות החברה טרם השלימה את הקצאת מחיר הרכישה של מניות התאגיד הזר.

החל ממועד השלמת העסקה, החזקת החברה במניות התאגיד הזר תטופל לפי שיטת השווי המאזני.

**ג. שכירות מחסן פולגת**

ביום 8 באפריל 2025, הודיעה חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ למשכיר בהתאם להוראות הסכם שכירות מיום 4 בינואר 2012, על כוונתה לממש את האופציה השנייה להארכת תקופת החכירה של מחסן פולגת ב- 5 שנים נוספות שמתחילות ביום 30 בנובמבר 2025.

בהתאם, הכירה חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ ברבעון השני של 2025 בגידול בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה בסך של כ- 11.5 מיליון ש"ח.

**ד. הלוואות מתאגידים בנקאיים**

במאי 2025, חתמה חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ על הסכם הלוואות מתאגיד בנקאי בסך של 16 מיליון ש"ח. ההלוואה נושאת ריבית שנתית משתנה בשיעור של פריים בתוספת מרווח, אינה צמודה למדד ותיפרע בתשלומי קרן חודשיים שווים ועוקבים במשך תקופה של 6 שנים.

בנוסף, בחודשים יולי-אוקטובר 2025 חתמה חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ על הסכמי הלוואות מול תאגיד בנקאי בסך כולל של 10.21 מיליון ש"ח. ההלוואות נושאות ריבית שנתית משתנה בשיעור של פריים בתוספת מרווח, אינן צמודות למדד ותיפרענה בתשלום אחד ביום 30 באפריל, 2027.

לאחר מועד השלמת עסקת רכישת מניות התאגיד הזר, כמפורט בביאור 3 להלן, קיבלה החברה מתאגיד בנקאי אשראי לזמן קצר בסך של 10 מיליון אירו. החברה מתכוונת להשתמש באשראי זה לצורך גידור השקעתה במניות התאגיד הזר, המהווה פעילות חוץ של החברה.

**ביאור 3 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו (המשך)**

**ה. עדכון אמות מידה פיננסיות**

באוגוסט 2025, פנתה החברה לתאגידי הבנקאיים המלווים בבקשה לעדכון אמות המידה הפיננסיות שנקבעו במסגרת כתבי ההתחייבות שנחתמו בין הצדדים בשנת 2024. הפנייה בוצעה על רקע עסקת רכישת מניות בתאגיד זר כמתואר בביאור 3 לעיל אשר השלמתה צפויה בתקופה הקרובה, ושבה ההשקעה תטופל בשיטת השווי המאזני. כתוצאה מהטיפול החשבונאי האמור, הרווחים הצפויים להיווצר בגין השקעה זו (רווחי אקוויטי) לא יכללו במדד ה-EBITDA, המשמש לחישוב היחסים הפיננסיים שהחברה נדרשת לעמוד בהם על פי אמות המידה. לפיכך, החברה פועלת להתאמת אמות המידה הפיננסיות כך שישקפו את מבנה פעילותה והכנסותיה לאחר השלמת העסקה. נכון למועד אישור הדוחות, הושגו הסכמות עם כל התאגידי הבנקאיים המלווים ובהתאם חתמו הצדדים על כתבי תיקון לכתבי ההתחייבות הקיימים.

על פי אמות המידה הפיננסיות החדשות שאושרו, החל מיום 30 בספטמבר 2025 ובכל אחת מהשנים הקלנדאריות המפורטות בטבלה להלן, יחס כיסוי החוב של החברה לא יעלה על הסך המצוין בטבלה ליד כל שנה רלוונטית:

שנה קלנדארית	יחס כיסוי חוב נדרש
2025	3.50
2026	3.40
2027	3.30
2028	3.25
2029	3.10
2030 ואילך	3.00

במקרה של אי עמידה באמת מידה פיננסית זו, תינתן תקופת ריפוי של שני רבעונים רק אם יחס כיסוי החוב של החברה לא יעלה על הסך המצוין בטבלה להלן ליד כל שנה רלוונטית:

שנה קלנדארית	יחס כיסוי חוב נדרש
2025	4.00
2026	3.90
2027	3.80
2028	3.75
2029	3.60
2030 ואילך	3.50

יודגש כי לא בוצע שינוי באמת המידה הפיננסית הנוגעת ליחס חוב לזמן קצר להון חוזר שהחברה נדרשת לעמוד בה.

לפרטים נוספים בנוגע לאמות המידה הפיננסיות, אופן חישובן והיחסים הפיננסיים שהחברה נדרשת לעמוד בהם, ראה ביאור 4ד16 לדוחות הכספיים השנתיים של 2024.

**1. שומת ארנונה לשנת 2025 על שם מלח הארץ אילת בע"מ**

בחודש יולי 2025 שלחה עיריית אילת לחברה מאוחדת מלח הארץ אילת בע"מ הודעת חיוב בסך כ-4.6 מיליון ש"ח בגין הגדלת שומת הארנונה לשנת 2025. בעקבות פנייה של החברה לעירייה, התברר כי החיוב נבע משינוי ייעוד נכסי המקרקעין שבגינם משלמת החברה ארנונה, על פי שיקול דעתה של העירייה. לאחר דיונים בין הצדדים, הגיעו החברה והעירייה להסכמות שלפיהן יעודכן חיוב הארנונה השנתי של החברה כך שידגל בכ- 400 אלפי ש"ח בלבד. נכון למועד אישור הדוחות, טרם נחתם הסכם פשרה בין הצדדים.

**2. הסכם פשרה החברה מאוחדת מלח הארץ אילת בע"מ ורשות מקרקעי ישראל**

בהמשך לאמור בביאור 11ה לדוחות הכספיים של 2024 בדבר מתווה פשרה עקרוני שאושר על ידי הנהלות רמ"י והחברה מאוחדת מלח הארץ אילת בע"מ אשר כלל התחייבויות לפינוי הדרגתי של נכסי המקרקעין באילת, הקצאת קרקע חלופית להקמת מפעל ייצור מלח ופיצוי למלח הארץ אילת בע"מ, ביום 12 בספטמבר 2025 אישרה הנהלת רמ"י את מתווה הפשרה. ביום 12 בנובמבר 2025, חתמו הצדדים על הסכם סופי ומחייב שבית המשפט נתן לו תוקף של פסק דין ביום 13 בנובמבר 2025.

**ביאור 3 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו (המשך)****ח. פרעון מוקדם של אגרות החוב לבעלי המניות בחברה**

ביום 19 בנובמבר 2025 נפרעו במלואן בפרעון מוקדם אגרות החוב לבעלי המניות בחברה כמפורט בביאור 16 בדוחות השנתיים. בעקבות הפירעון, יתרת ההתחייבות בגין אגרות החוב נמחקה מהמאזן, והחברה ביצעה תשלום מזומן בסך הקרן, הריבית וההצמדה שנצברה עד למועד הפירעון בסך כולל של כ-69.6 מיליון ש"ח. הפירעון מומן ממקורות פנימיים של החברה, ללא השפעה מהותית על יכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה השוטפות.

החברה קיבלה מראש הסכמות מהבנקים בהתאם לדרישות כמפורט בביאור 16ד(3) בדוחות הכספיים השנתיים של 2024.

כתוצאה מהאמור לעיל, החברה תכיר בדוחותיה הכספיים השנתיים לשנת 2025 בקיטון בקרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה בסכום של כ-2.3 מיליון ש"ח (נטו ממס).

**ביאור 4 - מכשירים פיננסיים**

**א. מכשירים פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן**

להערכת הנהלת הקבוצה, היתרות בדוחות הכספיים של הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות המוצגים בעלות מופחתת בדוחות על המצב הכספי זהות בקירוב לשווי הוגן.

**ב. פירוט הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן בדוח על המצב הכספי**

להלן פירוט של הנכסים הפיננסיים של הקבוצה, אשר נמדדים בדוח על המצב הכספי של החברה בשוויים הוגן, בהתאם לרמות המדידה שלהם.

שווי הוגן		
ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני 2024      2025	
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
(2,164)	3,970	(7,923)
3,732	6,037	1,956
-	8,412	-

נכס (התחייבות) פיננסי בשווי הוגן בגין גידור תזרימי מזומנים - רמה 2  
 נכס פיננסי בגין עסקאות Futures - רמה 1  
 התחייבות פיננסית בגין תמורה מותנית - רמה 3

**ביאור 5 - דיווח מגזרי**

**א. הכנסות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 2025		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 2025	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		בלתי מבוקר	

625,272	152,699	155,225	325,465	329,015
12,217	3,051	4,025	4,812	8,039
<b>637,489</b>	<b>155,750</b>	<b>159,250</b>	<b>330,277</b>	<b>337,054</b>

מגזר קמעונאות:  
הכנסות ממכירות  
הכנסות אחרות  
סה"כ הכנסות המגזר

297,244	69,688	65,053	149,951	136,973
12,765	3,211	3,088	6,395	6,139
<b>310,009</b>	<b>72,899</b>	<b>68,141</b>	<b>156,346</b>	<b>143,112</b>

מגזר תעשייה:  
הכנסות ממכירות  
הכנסות אחרות  
סה"כ הכנסות המגזר

<b>947,498</b>	<b>228,649</b>	<b>227,391</b>	<b>486,623</b>	<b>480,166</b>
----------------	----------------	----------------	----------------	----------------

סה"כ הכנסות

**ב. פיצול ההכנסות לפי סוג סחורה ומגזר פעילות**

**הכנסות מגזר קמעונאות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 2025		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 2025	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		בלתי מבוקר	

128,049	29,962	24,250	69,697	58,901
132,668	32,900	33,411	68,938	67,973
138,251	38,403	42,201	73,095	81,893
43,566	10,491	11,981	23,098	24,527
194,955	43,994	47,407	95,449	103,760
<b>637,489</b>	<b>155,750</b>	<b>159,250</b>	<b>330,277</b>	<b>337,054</b>

מכירת סוכר  
מכירת אורזים  
מכירת שמן וטונה  
מכירת מלח  
מכירת מוצרים אחרים והכנסות אחרות  
סה"כ הכנסות

**ביאור 5 - דיווח מגזרי (המשך)**

**הכנסות מגזר תעשייה**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום	
	30 ביוני		30 ביוני	
	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			
132,201	29,253	22,083	66,020	48,452
30,875	7,907	6,709	16,752	14,520
6,377	1,280	2,670	2,215	5,370
91,444	22,215	21,928	45,666	45,640
49,112	12,244	14,751	25,693	29,130
<u>310,009</u>	<u>72,899</u>	<u>68,141</u>	<u>156,346</u>	<u>143,112</u>

מכירת סוכר  
מכירת אורזים  
מכירת שמן וטונה  
מכירת מלח  
מכירת מוצרים אחרים והכנסות אחרות  
**סה"כ הכנסות**

**ג. מידע לגבי רווח או הפסד**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום	
	30 ביוני		30 ביוני	
	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			
173,463	41,407	48,649	88,142	100,752
75,342	17,195	19,054	36,497	39,224
248,805	58,602	67,703	124,639	139,976
(81,884)	(18,011)	(21,619)	(39,634)	(43,665)
166,921	40,592	46,084	85,005	96,311
(79,396)	(19,727)	(20,082)	(39,337)	(42,134)
(29,617)	(7,240)	(6,501)	(14,164)	(14,151)
(5,027)	(135)	(271)	(147)	(118)
<u>(114,040)</u>	<u>(27,102)</u>	<u>(26,854)</u>	<u>(53,648)</u>	<u>(56,403)</u>
52,881	13,490	19,230	31,357	39,908
1,926	-	538	187	845
(36,898)	(9,212)	(8,632)	(18,818)	(18,572)
<u>(34,972)</u>	<u>(9,212)</u>	<u>(8,094)</u>	<u>(18,631)</u>	<u>(17,727)</u>
<u>17,909</u>	<u>4,278</u>	<u>11,136</u>	<u>12,726</u>	<u>22,181</u>

תרומה  
קמעונאות  
תעשייה  
**סה"כ תרומה**  
התאמות  
**רווח גולמי**  
  
הוצאות מכירה ושיווק  
הוצאות הנהלה וכלליות  
הוצאות אחרות, נטו  
  
**רווח תפעולי**  
  
הכנסות מימון  
הוצאות מימון  
הוצאות מימון, נטו  
  
**רווח לפני מיסים על הכנסה**

ביאור 5 - דיווח מגזרי (המשך)

ד. פריטי הוצאה מהותיים שנכללים בתוצאות מגזרי הפעילות

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום	
	30 ביוני		30 ביוני	
	2024	2025	2024	2025
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
31 בדצמבר	אלפי ש"ח			
מבוקר				

**מגזר קמעונאות:**

הוצאות הפצה

הוצאות בגין חומרי גלם ועלויות ייצור ישירות

סה"כ הוצאות מהותיות במגזר

14,481	3,540	3,818	7,296	7,856
449,545	110,803	106,783	234,839	228,446
<u>464,026</u>	<u>114,343</u>	<u>110,601</u>	<u>242,135</u>	<u>236,302</u>

**מגזר תעשייה:**

הוצאות הפצה

הוצאות בגין חומרי גלם ועלויות ייצור ישירות

סה"כ הוצאות מהותיות במגזר

15,433	3,719	3,776	7,882	7,344
219,234	51,985	45,311	111,967	96,544
<u>234,667</u>	<u>55,704</u>	<u>49,087</u>	<u>119,849</u>	<u>103,888</u>

**סה"כ הוצאות מהותיות:**

הוצאות הפצה

הוצאות בגין חומרי גלם ועלויות ייצור ישירות

29,914	7,259	7,594	15,178	15,200
668,779	162,788	152,094	346,806	324,990
<u>698,693</u>	<u>170,047</u>	<u>159,688</u>	<u>361,984</u>	<u>340,190</u>

**קבוצת סוגת בע"מ**

**דוחות כספיים מאוחדים  
ליום 30 בספטמבר 2025**

(בלתי מבוקרים)

## קבוצת סוגת בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים  
ליום 30 בספטמבר 2025

(בלתי מבוקרים)

### תוכן העניינים

#### ע מ ד

2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3-4	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
6-10	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
11-13	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
14-22	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של קבוצת סוגת בע"מ

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קבוצת סוגת בע"מ וחברות מאוחדות (להלן - "החברה") הכולל את הדו"ח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2025, ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, 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-5.54% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2025, והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-5.64% וכ-5.35%, 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 "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

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

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

**בריטמן אלמגור זהר ושות'**

**רואי חשבון**

**A Firm in the Deloitte Global Network**

**חיפה, 20 בנובמבר, 2025.**

### תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | [info@deloitte.co.il](mailto:info@deloitte.co.il)

#### משרד נצרת

מרג' אבן עאמר 9  
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455

פקס: 073-399445

[info-nazareth@deloitte.co.il](mailto:info-nazareth@deloitte.co.il)

#### משרד אילת

המרכז העירוני  
ת.ד. 583  
אילת, 8810402

טלפון: 08-6375676

פקס: 08-6371628

[info-eilat@deloitte.co.il](mailto:info-eilat@deloitte.co.il)

#### משרד חיפה

מעלה השחרור 5  
ת.ד. 5648  
חיפה, 3105502

טלפון: 04-8607333

פקס: 04-8672528

[info-haifa@deloitte.co.il](mailto:info-haifa@deloitte.co.il)

#### משרד ירושלים

קרית המדע 3  
מגדל הר חוצבים  
ירושלים, 914510  
ת.ח. 45396

טלפון: 02-5018888

פקס: 02-5374173

[info-jer@deloitte.co.il](mailto:info-jer@deloitte.co.il)

#### משרד ראשל"צ - מתחם

מילנייה

שדרות ראשונים 23  
ראשל"צ

#### משרד רעננה - מתחם

אינפיניטי

הפנינה 8,  
רעננה

#### משרד בית שמש

יגאל אלון 1

בית שמש, 9906201

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
27,356	26,918	49,435
170	168	52
180,159	180,708	197,945
17,574	19,593	10,246
218,959	219,806	204,995
444,218	447,193	462,673
-	17	1,698
79,083	77,234	84,201
289,705	295,597	288,128
131,918	136,901	139,348
127,557	123,421	125,597
16,421	16,199	14,566
644,684	649,369	653,538
1,088,902	1,096,562	1,116,211

**נכסים**

**נכסים שוטפים**

מזומנים ושווי מזומנים  
פיקדונות לזמן קצר  
לקוחות  
חייבים ויתרות חובה  
מלאי

**סה"כ נכסים שוטפים**

**נכסים לא שוטפים**

יתרות חובה לזמן ארוך  
רכוש קבוע, נטו  
נכסי זכות שימוש  
מוניטין  
נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו  
נכסי מיסים נדחים

**סה"כ נכסים לא שוטפים**

**סה"כ נכסים**

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
238,251	221,053	257,711
16,696	16,146	21,630
121,768	128,862	107,547
-	597	-
6,512	6,365	6,410
44,601	50,749	46,414
427,828	423,772	439,712
84,100	94,257	75,279
62,065	61,435	66,288
46,546	50,502	48,940
2,696	3,122	2,754
59,933	60,902	57,374
9,662	7,965	11,195
43,571	35,332	44,666
308,573	313,515	306,496
413	412	413
18,248	18,248	18,248
38,235	43,786	31,248
280,944	282,077	305,030
337,840	344,523	354,939
14,661	14,752	15,064
352,501	359,275	370,003
1,088,902	1,096,562	1,116,211

**הון והתחייבויות**

**התחייבויות שוטפות**

אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים  
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חוזי חכירה  
ספקים ונותני שירותים  
התחייבויות בגין מיסים שוטפים  
הפרשות  
זכאים ויתרות זכות  
**סה"כ התחייבויות שוטפות**

**התחייבויות לא שוטפות**

הלוואות מתאגידים בנקאיים  
אגרות חוב מבעלי שליטה  
התחייבות בגין חוזי חכירה  
התחייבויות בגין הטבות עובדים, נטו  
התחייבויות מיסים נדחים  
התחייבויות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה  
התחייבויות בגין רכישת חברות  
**סה"כ התחייבויות לא שוטפות**

**הון**

הון מניות  
פרמיה על מניות  
קרנות הון  
עודפים  
סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה  
זכויות שאינן מקנות שליטה  
**סה"כ הון**

**סה"כ הון והתחייבויות**

20 בנובמבר, 2025

רמי דנון  
משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים

גיא פרופר  
מנכ"ל

אליעזר בלט  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום		
	30 בספטמבר		30 בספטמבר		
	2024	2025	2024	2025	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח					
947,498	239,186	236,052	725,809	716,218	הכנסות ממכירות (*) עלות המכירות <b>רווח גולמי</b>
(780,577)	(196,580)	(192,933)	(598,198)	(576,788)	
166,921	42,606	43,119	127,611	139,430	
(79,396)	(19,803)	(20,675)	(59,140)	(62,809)	הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(29,617)	(7,945)	(6,749)	(22,109)	(20,900)	
(5,027)	160	(71)	13	(189)	
(114,040)	(27,588)	(27,495)	(81,236)	(83,898)	
52,881	15,018	15,624	46,375	55,532	<b>רווח תפעולי</b>
1,926	131	1,016	318	1,210	הכנסות מימון הוצאות מימון הוצאות מימון, נטו
(36,898)	(9,459)	(9,971)	(28,277)	(27,892)	
(34,972)	(9,328)	(8,955)	(27,959)	(26,682)	
17,909	5,690	6,669	18,416	28,850	<b>רווח לפני מיסים על ההכנסה</b>
(5,288)	(1,275)	(1,725)	(4,738)	(4,361)	מיסים על ההכנסה
12,621	4,415	4,944	13,678	24,489	<b>רווח לתקופה</b>
(1,843)	(470)	(1,802)	3,720	(7,004)	<b>רווח (הפסד) כולל אחר</b> סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או להפסד, נטו ממס רווח (הפסד) בגין גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס <b>סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה</b>
(1,843)	(470)	(1,802)	3,720	(7,004)	
10,778	3,945	3,142	17,398	17,485	<b>סה"כ רווח כולל לתקופה</b>
12,196	4,285	4,777	13,329	24,086	<b>רווח לתקופה מיוחס ל:</b> בעלי מניות החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
425	130	167	349	403	
12,621	4,415	4,944	13,678	24,489	
10,353	3,815	2,975	17,049	17,082	<b>סה"כ רווח כולל לתקופה מיוחס ל:</b> בעלי מניות החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
425	130	167	349	403	
10,778	3,945	3,142	17,398	17,485	
0.30	0.10	0.12	0.32	0.58	<b>רווח למניה המיוחס לבעלי מניות החברה:</b> רווח למניה בסיסי רווח למניה מדולל
0.30	0.10	0.12	0.32	0.58	
41,243,225	41,251,861	41,262,858	41,236,609	41,262,858	<b>הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח למניה:</b> בסיסי מדולל
41,306,357	41,300,983	41,321,371	41,305,843	41,318,901	

(\*) לפרטים נוספים, ראה ביאור ג5.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025

מיוחס לבעלי מניות החברה										
סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת רווח	קרן הון בגין			קרן הון בגין עסקאות משלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
				קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	גידור תזרימי מזומנים	הפרשי שער בגין תרגום דוחות כספיים				
אלפי ש"ח										
352,501	14,661	337,840	280,944	40,985	(1,841)	(1,519)	610	18,248	413	יתרה ליום 1 בינואר 2025
24,489	403	24,086	24,086	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
(7,004)	-	(7,004)	-	-	(7,004)	-	-	-	-	הפסד כולל אחר
17,485	403	17,082	24,086	-	(7,004)	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
17	-	17	-	-	-	-	17	-	-	תשלום מבוסס מניות
<b>370,003</b>	<b>15,064</b>	<b>354,939</b>	<b>305,030</b>	<b>40,985</b>	<b>(8,845)</b>	<b>(1,519)</b>	<b>627</b>	<b>18,248</b>	<b>413</b>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024

מיוחס לבעלי מניות החברה										
סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת רווח	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	קרן הון הפרשי שער בגין תרגום דוחות כספיים	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
343,422	14,666	328,756	270,098	40,985	2	(1,519)	584	18,194	412	יתרה ליום 1 בינואר 2024
13,678	349	13,329	13,329	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
3,720	-	3,720	-	-	3,720	-	-	-	-	רווח כולל אחר
17,398	349	17,049	13,329	-	3,720	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
67	-	67	-	-	-	-	67	-	-	תשלום מבוסס מניות
1	-	1	-	-	-	-	(53)	54	(*)	מימוש כתבי אופציה למניות
(1,613)	(263)	(1,350)	(1,350)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שהוכרז
359,275	14,752	344,523	282,077	40,985	3,722	(1,519)	598	18,248	412	יתרה ליום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)

(\*) מהווה סכום שהינו פחות מ- 1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025

מיוחס לבעלי מניות החברה										
סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת רווח	אלפי ש"ח			קרן הון בגין עסקאות מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
				קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	קרן הון הפרשי שער בגין תרגום דוחות כספיים				
366,858	14,897	351,961	300,253	40,985	(7,043)	(1,519)	624	18,248	413	יתרה ליום 1 ביולי 2025
4,944	167	4,777	4,777	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
(1,802)	-	(1,802)	-	-	(1,802)	-	-	-	-	הפסד כולל אחר
3,142	167	2,975	4,777	-	(1,802)	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
3	-	3	-	-	-	-	3	-	-	תשלום מבוסס מניות
<b>370,003</b>	<b>15,064</b>	<b>354,939</b>	<b>305,030</b>	<b>40,985</b>	<b>(8,845)</b>	<b>(1,519)</b>	<b>627</b>	<b>18,248</b>	<b>413</b>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024

מיזח לבעלי מניות החברה										
סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת רווח	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	קרן הון הפרשי שער בגין תרגום דוחות כספיים	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
355,315	14,622	340,693	277,792	40,985	4,192	(1,519)	601	18,230	412	יתרה ליום 1 ביולי 2024
4,415	130	4,285	4,285	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
(470)	-	(470)	-	-	(470)	-	-	-	-	הפסד כולל אחר
3,945	130	3,815	4,285	-	(470)	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
15	-	15	-	-	-	-	15	-	-	תשלום מבוסס מניות
(*)	-	(*)	-	-	-	-	(18)	18	(*)	מימוש כתבי אופציה למניות
359,275	14,752	344,523	282,077	40,985	3,722	(1,519)	598	18,248	412	יתרה ליום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)

(\*) מהווה סכום שהינו פחות מ- 1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024										
מיוחס לבעלי מניות החברה										
סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת רווח	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	קרן הון הפרשי שער בגין תרגום דוחות כספיים	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח										
343,422	14,666	328,756	270,098	40,985	2	(1,519)	584	18,194	412	יתרה ליום 1 בינואר 2024
12,621	425	12,196	12,196	-	-	-	-	-	-	רווח לשנה
(1,843)	-	(1,843)	-	-	(1,843)	-	-	-	-	הפסד כולל אחר
10,778	425	10,353	12,196	-	(1,843)	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
79	-	79	-	-	-	-	79	-	-	תשלום מבוסס מניות
2	-	2	-	-	-	-	(53)	54	1	מימוש כתבי אופציה למניות
(1,780)	(430)	(1,350)	(1,350)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שהוכרז
<b>352,501</b>	<b>14,661</b>	<b>337,840</b>	<b>280,944</b>	<b>40,985</b>	<b>(1,841)</b>	<b>(1,519)</b>	<b>610</b>	<b>18,248</b>	<b>413</b>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום	
	30 בספטמבר		30 בספטמבר	
	2024	2025	2024	2025
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
מבוקר	אלפי ש"ח		מבוקר	
12,621	4,415	4,944	13,678	24,489
79	15	3	67	17
54,683	13,591	15,732	40,650	44,234
(1,693)	(528)	175	(502)	(704)
7	(382)	105	(90)	241
(4,043)	(1,481)	(1,517)	(3,438)	(960)
(816)	(417)	359	(866)	493
4,946	-	-	-	-
9,873	2,869	3,097	8,020	8,399
63,036	13,667	17,954	43,841	51,720
(840)	(11,208)	(13,704)	(1,389)	(17,786)
(1,757)	2,237	4,922	2,035	7,328
3,123	(2,853)	17,069	210	15,304
(12,673)	(1,301)	(9,060)	(5,653)	(14,960)
(351)	28	13	75	58
(1,346)	3,945	6,306	2,882	(4,332)
(13,844)	(9,152)	5,546	(1,840)	(14,388)
61,813	8,930	28,444	55,679	61,821
(16,965)	(3,402)	(5,307)	(11,440)	(16,772)
-	-	(350)	-	(350)
(10,835)	(9,800)	-	(9,800)	(17,090)
-	-	(158)	-	(1,348)
-	(2,003)	-	-	119
-	-	-	-	(700)
1,450	-	-	1,450	-
381	78	100	78	543
(25,969)	(15,127)	(5,715)	(19,712)	(35,598)

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**

רווח לתקופה

**התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת**

**התאמות לסעיפי רווח או הפסד**

הוצאות בגין תשלומים מבוססי מניות פחת והפחתות מיסים נדחים, נטו הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע ומגרעת נכסי זכות שימוש הפסד (רווח) בלתי ממומש ממטבע חוץ רווח (הפסד) מהפרשי שער בגין יתרת מזומנים במטבע חוץ הפסד משערורח התחייבות בגין אופציית מכר על זכויות שאינן מקנות שליטה הוצאות מימון, נטו

**שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות**

שינוי בלקוחות שינוי בחיבים ויתרות חובה שינוי במלאי שינוי בספקים ונותני שירותים שינוי בהתחייבויות בגין הטבות עובדים שינוי בזכאים ויתרות זכות והפרשות

**מזומנים נטו - פעילות שוטפת**

**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה**

רכישת רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש תשלום מקדמה לרכישת רכוש קבוע רכישת פעילות (ראה נספח ג') עלויות ישירות שהתהוו בעסקה לרכישת מניות בתאגיד זר פירעון פיקדונות השקעה ברכוש אחר תמורה ממימוש נדל"ן להשקעה תמורה ממימוש רכוש קבוע, נטו **מזומנים נטו - פעילות השקעה**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2024	2025	2024	2025
מבוקר	אלפי ש"ח		בלתי מבוקר	
(1,350)	-	-	(1,350)	-
5,900	5,900	9,633	5,900	25,633
-	-	-	-	967
(46,085)	(15,308)	(10,891)	(35,893)	(31,496)
23,427	29,171	(545)	6,194	16,502
(1,428)	-	-	(263)	-
2	-	-	1	-
(8,093)	(8,093)	-	(8,093)	-
(19,305)	(4,725)	(5,693)	(14,039)	(15,257)
(46,932)	6,945	(7,496)	(47,543)	(3,651)
816	417	(359)	866	(493)
(10,272)	1,165	14,874	(10,710)	22,079
37,628	23,729	34,561	37,628	27,356
27,356	24,894	49,435	26,918	49,435

**תזרימי מזומנים מפעילות מימון**

דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה  
קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים  
קבלת הלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה  
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים  
שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו  
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה  
תמורה מממוש אופציות  
פירעון התחייבות בגין תמורה מותנית  
פירעון התחייבות בגין חכירה  
מזומנים נטו - פעילות מימון

**שינויים מהפרשי שער בגין יתרת מזומנים ושווי מזומנים  
במטבע חוץ**

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים  
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

**נספח א - מידע נוסף על תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח				
26,638	6,926	6,144	20,134	19,444
8,628	1,856	2,107	5,977	6,793
452	9	16	195	165
2,302	499	618	1,353	2,075

**מזומנים ששולמו במהלך התקופה**

ריבית  
מיסים

**מזומנים שהתקבלו במהלך התקופה**

ריבית  
מיסים

נספח ב - פעולות מהותיות שלא במזומן

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום	
	30 בספטמבר		30 בספטמבר	
	2024	2025	2024	2025
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			
865	939	1,604	939	1,604
19,002	17,955	7,761	20,610	22,530
-	-	-	998	-

רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים  
הקמת נכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה  
דיבידנד לשלם

נספח ג - פעילויות שנרכשו

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום	
	30 בספטמבר		30 בספטמבר	
	2024	(*) 2025	2024	(*) 2025
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			
(2,066)	-	-	-	(1,340)
(4,251)	(4,251)	-	(4,251)	-
(2,519)	-	-	-	-
(7,709)	-	-	-	(8,320)
(7,566)	(12,549)	-	(12,549)	(7,430)
2,519	-	-	-	-
1,031	-	-	-	-
9,726	7,000	-	7,000	-
(10,835)	(9,800)	-	(9,800)	(17,090)

מלאי  
רכוש קבוע, נטו  
נכסי זכות שימוש  
נכסים בלתי מוחשיים  
מוניטין  
התחייבות בגין חכירה  
הלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה  
התחייבות בגין אופציית מכר על זכויות שאינן מקנות שליטה

(\*) לפרטים נוספים, ראה ביאור 3א.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

**ביאור 1 - כללי**

**א. קבוצת סוגת בע"מ** (להלן: "החברה") עוסקת באמצעות חברות מאוחדות ביבוא, עיבוד, ניפוי, אריזה ושיווק של מוצרי סוכר, שמן, אורז, קטניות, ומוצרים אחרים ובייצור, עיבוד, אריזה ושיווק של מלח לסוגיו השונים, טחינה, קפה ותבלינים הן לשוק המקומי והן ליצוא. למידע נוסף לגבי מגזרי הפעילות של הקבוצה ראה ביאור 5.

החברה הינה חברה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית הינה רחוב מלח הארץ 1, עתלית.

החברה הינה חברה בשליטת אף.אפ 4 - אס.או.אי, שותפות מוגבלת, המחזיקה למועד הדוח בכ- 80% מהון המניות וכ- 20% מהון המניות מוחזקות על ידי חברת פועלים אקוויטי בע"מ.

**ב. שינוי מבנה (החלטת מיסוי בהסכם)**

ביום 31 במרץ 2025, נחתם הסכם מיזוג בין חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ (להלן: "סוגת") לבין חברת הבת שלה אגס ירוק מסחר ושירותים בע"מ (להלן: "אגס"), לפיו התמזגה אגס עם ולתוך סוגת בדרך של מיזוג סטטוטורי על-פי הוראות חוק החברות, כך שעם השלמת המיזוג חוסלה אגס ללא פירוק וכל נכסיה, התחייבויותיה ופעילותה הועברו והוקנו לסוגת (להלן: "הסכם המיזוג").

הסכם המיזוג הותנה בתנאים המתלים העיקריים הבאים:

1. אישורן של האסיפות הכלליות של בעלי המניות של סוגת ושל אגס למיזוג על-פי הוראת הסכם המיזוג.
2. אישור רשות המיסים לפי סעיף 103 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א - 1961 (להלן: "פקודת מס הכנסה") לביצוע המיזוג.

ביום 3 ביוני 2025, אישרו האסיפות הכלליות של סוגת ושל אגס את הסכם המיזוג וביום 30 ביולי 2025 קיבלה סוגת את החלטת רשות המיסים, לפי סעיף 103 לפקודת מס הכנסה, בעניין מיסוי הסכם המיזוג ובהתאם להחלטת המיזוג, כאמור, מועד המיזוג נקבע ליום 31 במרץ 2025. עם קבלת החלטת המיסוי של רשות המיסים, התקיימו כל התנאים המתלים לביצוע המיזוג.

**ג. עונתיות**

תוצאותיה העסקיות של החברה ומצבה הכספי במגזר הקמעונאות מושפעים מעונתיות בשל דפוסי הצריכה של המשק בסמוך לתקופות חגי ישראל.

**ד. מלחמת "עם כלביא"**

ביום 13 ביוני 2025, החלה מלחמת "עם כלביא" שנפתחה במתקפת פתע נרחבת על איראן, שכללה סיכולים ממוקדים, תקיפת מתקני גרעין ואתרי טילים בליסטיים. בתגובה למתקפה פתחה איראן במתקפת נגד שכללה שיגור מאות טילים בליסטיים וכטב"מים לעבר מטרות צבאיות ואזרחיות בישראל. בתקיפות נהרגו ונפצעו אזרחים ישראלים ונגרם נזק נרחב לרכוש. בעקבות המלחמה, הוכרז על מצב מיוחד בעורף, אשר כלל סגירת המרחב האווירי של ישראל, איסור על התקהלויות, סגירה זמנית ו/או קיצור שעות הפעילות של בתי עסק שונים וכן גיוס מילואים מסיבי אשר הביאו לצמצום הפעילות במשק ולירידה בפעילות הכלכלית.

להערכת החברה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אין למלחמה השפעה מהותית על פעילותה של החברה וישויות המוחזקות על ידה.

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

**הבסיס לעריכת הדוחות הכספיים**

הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (להלן - "דוחות כספיים ביניים") של הקבוצה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 IAS, "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - "IAS 34").

יש לעיין בדוחות תמציתיים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולביאורים אשר נלוו אליהם.

בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה הקבוצה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאילו שיושמו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים נערכו בהתאם להוראות הגילוי בפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

**ביאור 3 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו**

**א. רכישת פעילות פופסטאר**

ביום 15 בדצמבר 2024, התקשרה החברה עם חברת דנשר (1963) בע"מ (להלן - "המוכרת") בהסכם לרכישת הפעילות והמלאי של המוכרת (להלן: "הסכם רכישת הפעילות"), העוסקת ביבוא, שיווק, הפצה ומכירה של פופקורן להכנה במיקרוגל, ובכלל כך לרבות הנכסים המוחשיים והלא מוחשיים כגון המותג, קשרי הלקוחות, מוניטין, זכות התקשרות עם לקוחות והסכמים עם ספקים בתמורה לסך של 15.75 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ לרבות תמורה נוספת המותנית (\*). בהצלחת החברה בהשקת חטיפי פופקורן ומוצרי נאצ'וס שהינם מוצרים חדשים אשר יישאו את המותג פופסטאר. בנוסף, סוכם שהחברה תרכוש מהמוכרת את כלל המלאי המוחזק על ידה, כנגד תשלום מחירי עלות הקנייה של המלאי, דהיינו מחיר רכישת המוצרים ממפעל המוכרת.

החברה המחתה לחברת הבת שלה סוגת תעשיות בע"מ, בהתאם להוראות הסכם רכישת הפעילות, את כל זכויותיה והתחייבויותיה על פי ההסכם באופן שהפעילות הנמכרת על פי ההסכם תירכש במועד השלמה של ההסכם על ידי סוגת תעשיות בע"מ.

הסכם הרכישה כולל תנאים מתלים מהותיים, לרבות קבלת אישור הממונה על התחרות לעסקה, שהושלמו יחד עם התחייבויות הצדדים ביום 29 באפריל 2025, וחברת הבת סוגת תעשיות בע"מ שילמה למוכרת את התמורה בהתאם להסכם.

תמורת הרכישה של פעילות המוכרת יוחסה לנכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים אשר נרכשו בהתבסס על שווים ההוגן בעת הרכישה. קביעת השווי ההוגן של הנכסים כפופה להערכה סופית של הקצאת מחיר הרכישה לשווי ההוגן של הנכסים אשר הושלמה למועד אישור דוחות כספיים אלו. הטבלה המוצגת להלן מסכמת את התמורה ששולמה ואת ההערכה של הקצאת מחיר הרכישה:

ליום 29 באפריל 2025 אלפי ש"ח	
1,340	מלאי
8,320	נכסים בלתי מוחשיים (**)
7,430	מוניטין (***)
17,090	סה"כ

(\*) להערכת הנהלת החברה, פעילות השקת המוצרים החדשים אשר יישאו את המותג פופסטאר לא צפויה להיות מהותית בשנים הקרובות הן מבחינת מחזורי הפעילות והן מבחינת תרומתה לתוצאות החברה. בנוסף, קיימת סבירות נמוכה להמשך פעילות זו בעתיד. משכך, רכיב התמורה המותנית בגין פעילות זו לא נכלל במסגרת התמורה הכוללת בצירוף העסקים.

(\*\*) נכס קשרי ספקים ומותג ששווים ההוגן למועד הרכישה הוערך בסך 6,244 אלפי ש"ח ובסך 2,076 אלפי ש"ח בהתאמה. אורך החיים השימושיים של כל אחד מהנכסים הנ"ל הוערך ב- 7 שנים.

(\*\*\*) המוניטין יופחת לצרכי מס על פני תקופה של עשר שנים.

**ביאור 3 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו (המשך)****ב. שכירות מחסן פולגת**

ביום 8 באפריל 2025, הודיעה חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ למשכיר בהתאם להוראות הסכם שכירות מיום 4 בינואר 2012, על כוונתה לממש את האופציה השנייה להארכת תקופת החכירה של מחסן פולגת ב- 5 שנים נוספות שמתחילות ביום 30 בנובמבר 2025.

בהתאם, הכירה חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ ברבעון השני של 2025 בגידול בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה בסך של כ- 11.5 מיליון ש"ח.

**ג. הלוואות מתאגידים בנקאיים**

במאי 2025, חתמה חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ על הסכם הלוואות מתאגיד בנקאי בסך של 16 מיליון ש"ח. ההלוואה נושאת ריבית שנתית משתנה בשיעור של פריים בתוספת מרווח, אינה צמודה למדד ותיפרע בתשלומי קרן חודשיים שווים ועוקבים במשך תקופה של 6 שנים.

בנוסף, בחודשים יולי-אוקטובר 2025 חתמה חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ על הסכמי הלוואות מול תאגיד בנקאי בסך כולל של 10.21 מיליון ש"ח. ההלוואות נושאות ריבית שנתית משתנה בשיעור של פריים בתוספת מרווח, אינן צמודות למדד ותיפרענה בתשלום אחד ביום 30 באפריל, 2027.

לאחר מועד השלמת עסקת רכישת מניות התאגיד הזר, כמפורט בביאור 3 להלן, קיבלה החברה מתאגיד בנקאי אשראי לזמן קצר בסך של 10 מיליון אירו. החברה מתכוונת להשתמש באשראי זה לצורך גידור השקעתה במניות התאגיד הזר, המהווה פעילות חץ של החברה.

**ד. התקשרות בהסכם לרכישת החזקת מיעוט בתאגיד זר**

ביום 15 במאי 2025, התקשרה חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ (להלן: "סוגת") בהסכם עם בעלת השליטה בתאגיד זר (בס"ק זה: "המוכרת"), יצרן מזון, הפועל בתחומי פעילותה של הקבוצה, באופן שמיד לאחר מועד ההשלמה תחזיק סוגת ב-23% מהון המניות המונפק והנפרע של התאגיד הזר כאמור וזאת בתמורה המסתכמת לסך כ- 10.7 מיליון אירו והנגזרת משווי הפעילות, בכפוף להתאמות נוספות כמוגדר בהסכם, לרבות התאמות הון חוזר, התאמות חוב פיננסי וביצועי התאגיד הזר בהתבסס על דוחותיו הכספיים.

במסגרת ההתקשרות כאמור הוענקה לסוגת אופציית Call, לפיה בכפוף להשלמת העסקה היא תוכל לחייב את המוכרת למכור לה ("אופציית רכישה") החזקות נוספות בהון התאגיד הזר כך שתעלה להחזקה של כ-50% (על בסיס דילול מלא), וזאת בתקופת מימוש של שנתיים החל מתום 12 חודשים ממועד השלמת העסקה, וכן אופציית Put לפיה היא תוכל לחייב את המוכרת לרכוש ממנה ("אופציית מכירה") את מניות התאגיד הזר אשר רכשה, וזאת בתקופת מימוש של שנתיים החל מתום 12 חודשים ממועד השלמת העסקה. במקביל, הוענקה למוכרת אופציית Call לפיה היא תוכל לחייב את סוגת למכור לה ("אופציית קנייה") את החזקות התאגיד הזר שרכשה סוגת וזאת בתקופת מימוש של שנה החל מתום 12 חודשים ממועד השלמת העסקה. מימוש האופציות כאמור ייעשה בכפוף לאישורים הנדרשים על פי דין ובהתאם למנגנון שווי שנקבע בהסכם על בסיס מכפיל EBITDA של התאגיד הזר בשיעור שנקבע, ובהתאמות נוספות שנקבעו בהסכם כאמור.

כמו כן, במסגרת ההתקשרות נכללו הוראות מקובלות בדבר מגבלות על מכירת מניות התאגיד הזר, הגנת המיעוט וזכויות וטו (למשל החלטות ברוב מיוחד באסיפה הכללית במקרים מהותיים שנקבעו (פירוק, מיזוג, שינוי מהותי בפעילות, דילול בהון וכיו"ב), זכות סוגת למינוי דירקטור ועובד או נציג במחלקת הכספים של התאגיד הזר) וכן החלטות מסוימות שיובאו לאישור בדירקטוריון. במקרה של מימוש אופציית הרכישה בידי סוגת, יעודכן הסכם בעלי המניות עם המוכרת ויכלול הוראות שישקפו את הגידול בהחזקתה של החברה (ובכלל כך זכותה של החברה למינוי מחצית מחברי הדירקטוריון).

ביום 13 בנובמבר 2025 הושלמו כל התנאים המהותיים שבהסכם יחד עם התחייבויות הצדדים והעסקה הושלמה. אולם, נכון למועד אישור הדוחות החברה טרם השלימה את הקצאת מחיר הרכישה של מניות התאגיד הזר.

החל ממועד השלמת העסקה, החזקת החברה במניות התאגיד הזר תטופל לפי שיטת השווי המאזני.

**ביאור 3 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו (המשך)**

**ה. עדכון אמות מידה פיננסיות**

באוגוסט 2025, פנתה החברה לתאגידי הבנקאיים המלווים בבקשה לעדכון אמות המידה הפיננסיות שנקבעו במסגרת כתבי ההתחייבות שנחתמו בין הצדדים בשנת 2024. הפנייה בוצעה על רקע עסקת רכישת מניות בתאגיד זר כמתואר בביאור 3 לעיל אשר השלמתה צפויה בתקופה הקרובה, ושבה ההשקעה תטופל בשיטת השווי המאזני. כתוצאה מהטיפול החשבונאי האמור, הרווחים הצפויים להיווצר בגין השקעה זו (רווחי אקוויטי) לא יכללו במדד ה-EBITDA, המשמש לחישוב היחסים הפיננסיים שהחברה נדרשת לעמוד בהם על פי אמות המידה. לפיכך, החברה פועלת להתאמת אמות המידה הפיננסיות כך שישקפו את מבנה פעילותה והכנסותיה לאחר השלמת העסקה. נכון למועד אישור הדוחות, הושגו הסכמות עם כל התאגידי הבנקאיים המלווים ובהתאם חתמו הצדדים על כתבי תיקון לכתבי ההתחייבות הקיימים.

על פי אמות המידה הפיננסיות החדשות שאושרו, החל מיום 30 בספטמבר 2025 ובכל אחת מהשנים הקלנדאריות המפורטות בטבלה להלן, יחס כיסוי החוב של החברה לא יעלה על הסך המצוין בטבלה ליד כל שנה רלוונטית:

שנה קלנדארית	יחס כיסוי חוב נדרש
2025	3.50
2026	3.40
2027	3.30
2028	3.25
2029	3.10
2030 ואילך	3.00

במקרה של אי עמידה באמת מידה פיננסית זו, תינתן תקופת ריפוי של שני רבעונים רק אם יחס כיסוי החוב של החברה לא יעלה על הסך המצוין בטבלה להלן ליד כל שנה רלוונטית:

שנה קלנדארית	יחס כיסוי חוב נדרש
2025	4.00
2026	3.90
2027	3.80
2028	3.75
2029	3.60
2030 ואילך	3.50

יודגש כי לא בוצע שינוי באמת המידה הפיננסית הנוגעת ליחס חוב לזמן קצר להון חוזר שהחברה נדרשת לעמוד בה.

לפרטים נוספים בנוגע לאמות המידה הפיננסיות, אופן חישובן והיחסים הפיננסיים שהחברה נדרשת לעמוד בהם, ראה ביאור 4D16 לדוחות הכספיים השנתיים של 2024.

החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות הנדרשות ליום 30 בספטמבר 2025.

**ו. שומת ארנונה לשנת 2025 על שם מלח הארץ אילת בע"מ**

בחודש יולי 2025 שלחה עיריית אילת לחברה מאוחדת מלח הארץ אילת בע"מ הודעת חיוב בסך כ-4.6 מיליון ש"ח בגין הגדלת שומת הארנונה לשנת 2025. בעקבות פנייה של החברה לעירייה, התברר כי החיוב נבע משינוי ייעוד נכסי המקרקעין שבגינם משלמת החברה ארנונה, על פי שיקול דעתה של העירייה. לאחר דיונים בין הצדדים, הגיעו החברה והעירייה להסכמות שלפיהן יעודכן חיוב הארנונה השנתי של החברה כך שיגדל בכ-400 אלפי ש"ח בלבד. נכון למועד אישור הדוחות, טרם נחתם הסכם פשרה בין הצדדים.

**ביאור 3 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו (המשך)**

**ז. הסכם פשרה בין החברה מאוחדת מלח הארץ אילת בע"מ ורשות מקרקעי ישראל**

בהמשך לאמור בביאור 11ה לדוחות הכספיים של 2024 בדבר מתווה פשרה עקרוני שאושר על ידי הנהלות רמ"י והחברה מאוחדת מלח הארץ אילת בע"מ אשר כלל התחייבויות לפינוי הדרגתי של נכסי המקרקעין באילת, הקצאת קרקע חלופית להקמת מפעל ייצור מלח ופיצוי למלח הארץ אילת בע"מ, ביום 12 בספטמבר 2025 אישרה הנהלת רמ"י את מתווה הפשרה. ביום 12 בנובמבר 2025, חתמו הצדדים על הסכם סופי ומחייב שבית המשפט נתן לו תוקף של פסק דין ביום 13 בנובמבר 2025.

**ח. פירעון מוקדם של אגרות החוב לבעלי המניות בחברה**

ביום 19 בנובמבר 2025 נפרעו במלואן בפירעון מוקדם אגרות החוב לבעלי המניות בחברה כמפורט בביאור 16ה בדוחות השנתיים. בעקבות הפירעון, יתרת ההתחייבות בגין אגרות החוב נמחקה מהמאזן, והחברה ביצעה תשלום מזומן בסך הקרן, הריבית וההצמדה שנצברה עד למועד הפירעון בסך כולל של כ-69.6 מיליון ש"ח. הפירעון מומן ממקורות פנימיים של החברה, ללא השפעה מהותית על יכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה השוטפות.

החברה קיבלה מראש הסכמות מהבנקים בהתאם לדרישות כמפורט בביאור 16ד(3) בדוחות הכספיים השנתיים של 2024.

כתוצאה מהאמור לעיל, החברה תכיר בדוחותיה הכספיים השנתיים לשנת 2025 בקיטון בקרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה בסכום של כ-2.3 מיליון ש"ח (נטו ממס).

**ביאור 4 - מכשירים פיננסיים**

**א. מכשירים פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן**

להערכת הנהלת הקבוצה, היתרות בדוחות הכספיים של הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות המוצגים בעלות מופחתת בדוחות על המצב הכספי זהות בקירוב לשווי ההוגן.

**ב. פירוט הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן בדוח על המצב הכספי**

להלן פירוט של הנכסים הפיננסיים של הקבוצה, אשר נמדדים בדוח על המצב הכספי של החברה בשוויים ההוגן, בהתאם לרמות המדידה שלהם.

שווי הוגן		
ליום	ליום 30 בספטמבר	
31 בדצמבר	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
(2,164)	3,572	(8,207)
<u>3,732</u>	<u>3,792</u>	<u>517</u>

נכס (התחייבות) פיננסי בשווי הוגן בגין גידור תזרימי מזומנים - רמה 2  
 נכס פיננסי בגין עסקאות Futures - רמה 1

**ביאור 5 - דיווח מגזרי**

**א. הכנסות**

לשנה	לתקופה של 3 חודשים		לתקופה של 9 חודשים	
שהסתיימה ביום	שהסתיימה ביום		שהסתיימה ביום	
31	30 בספטמבר		30 בספטמבר	
בדצמבר	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			
625,272	155,151	156,697	480,616	485,713
12,217	3,699	4,033	8,511	12,072
<u>637,489</u>	<u>158,850</u>	<u>160,730</u>	<u>489,127</u>	<u>497,785</u>
297,244	77,270	72,025	227,221	208,998
12,765	3,066	3,297	9,461	9,435
<u>310,009</u>	<u>80,366</u>	<u>75,322</u>	<u>236,682</u>	<u>218,433</u>
<u>947,498</u>	<u>239,186</u>	<u>236,052</u>	<u>725,809</u>	<u>716,218</u>

מגזר קמעונאות:  
 הכנסות ממכירות  
 הכנסות אחרות  
 סה"כ הכנסות המגזר

מגזר תעשייה:  
 הכנסות ממכירות  
 הכנסות אחרות  
 סה"כ הכנסות המגזר

סה"כ הכנסות

**ביאור 5 - דיווח מגזרי (המשך)**

ב. פיצול ההכנסות לפי סוג סחורה ומגזר פעילות

**הכנסות מגזר קמעונאות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום	
	30 בספטמבר		30 בספטמבר	
	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			
128,049	31,147	28,963	100,844	87,865
132,668	35,956	32,243	104,894	100,216
138,251	31,277	35,311	104,372	117,203
43,566	10,306	11,640	33,404	36,167
194,955	50,164	52,573	145,613	156,334
<u>637,489</u>	<u>158,850</u>	<u>160,730</u>	<u>489,127</u>	<u>497,785</u>

מכירת סוכר  
מכירת אורזים  
מכירת שמן וטונה  
מכירת מלח  
מכירת מוצרים אחרים והכנסות אחרות  
**סה"כ הכנסות**

**הכנסות מגזר תעשייה**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום	
	30 בספטמבר		30 בספטמבר	
	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			
132,201	35,631	28,090	101,651	76,543
30,875	7,145	5,963	23,897	20,483
6,377	2,056	2,709	4,271	8,077
91,444	23,365	24,559	69,031	70,199
49,112	12,139	14,001	37,832	43,131
<u>310,009</u>	<u>80,336</u>	<u>75,322</u>	<u>236,682</u>	<u>218,433</u>

מכירת סוכר  
מכירת אורזים  
מכירת שמן וטונה  
מכירת מלח  
מכירת מוצרים אחרים והכנסות אחרות  
**סה"כ הכנסות**

**ביאור 5 - דיווח מגזרי (המשך)**

ג. מידע לגבי רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום		
	30 בספטמבר		30 בספטמבר		
	2024	2025	2024	2025	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
מבוקר	אלפי ש"ח		מבוקר		
173,463	45,195	47,490	133,337	148,242	תרומה
75,342	18,692	19,019	55,189	58,242	קמעונאות
248,805	63,887	66,509	188,526	206,484	תעשייה
(81,884)	(21,281)	(23,390)	(60,915)	(67,054)	<b>סה"כ תרומה</b>
166,921	42,606	43,119	127,611	139,430	התאמות
					<b>רווח גולמי</b>
(79,396)	(19,803)	(20,675)	(59,140)	(62,809)	הוצאות מכירה ושיווק
(29,617)	(7,945)	(6,749)	(22,109)	(20,900)	הוצאות הנהלה וכלליות
(5,027)	160	(71)	13	(189)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(114,040)	(27,588)	(27,495)	(81,236)	(83,898)	
52,881	15,018	15,624	46,375	55,532	<b>רווח תפעולי</b>
1,926	131	365	318	1,210	הכנסות מימון
(36,898)	(9,459)	(9,320)	(28,277)	(27,892)	הוצאות מימון
(34,972)	(9,328)	(8,955)	(27,959)	(26,682)	הוצאות מימון, נטו
17,909	5,690	6,669	18,416	28,850	<b>רווח לפני מיסים על הכנסה</b>

ביאור 5 - דיווח מגזרי (המשך)

ד. פריטי הוצאה מהותיים שנכללים בתוצאות מגזרי הפעילות

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום	
	30 בספטמבר		30 בספטמבר	
31 בדצמבר 2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			

**מגזר קמעונאות:**

14,481	3,621	3,870	10,917	11,726
449,545	110,034	109,371	344,873	337,817
<u>464,026</u>	<u>113,655</u>	<u>113,241</u>	<u>355,790</u>	<u>349,543</u>

הוצאות הפצה  
הוצאות בגין חומרי גלם ועלויות ייצור  
ישירות  
סה"כ הוצאות מהותיות במגזר

**מגזר תעשייה:**

15,433	4,028	4,048	11,910	11,392
219,234	57,616	52,255	169,583	148,799
<u>234,667</u>	<u>61,644</u>	<u>56,303</u>	<u>181,493</u>	<u>160,191</u>

הוצאות הפצה  
הוצאות בגין חומרי גלם ועלויות ייצור  
ישירות  
סה"כ הוצאות מהותיות במגזר

**סה"כ הוצאות מהותיות:**

29,914	7,649	7,918	22,827	23,118
668,779	167,650	161,626	514,456	486,616
<u>698,693</u>	<u>175,299</u>	<u>169,544</u>	<u>537,283</u>	<u>509,734</u>

הוצאות הפצה  
הוצאות בגין חומרי גלם ועלויות ייצור  
ישירות

**קבוצת סוגת בע"מ  
("החברה")**

**דוח אירועים**

**כמשמעו בתקנה 56א לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף - מבנה וצורה),  
התשכ"ט-1969**

ממועד חתימת הדוח הכספי ליום 30 בספטמבר 2025, קרי מיום 20 בנובמבר 2025, ועד למועד פרסום התשקיף, לא חלו בחברה אירועים מהותיים שיש לתת עליהם גילוי במסגרת דוח אירועים, כהגדרתו בתקנה 56א לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969.

רם דנון, משנה למנכ"ל  
וסמנכ"ל כספים

גיא פרופר, מנכ"ל

אליעזר בלט,  
יו"ר דירקטוריון

תאריך: 26 בנובמבר, 2025

## פרק 10 - פרטים נוספים

10.1 חוות דעת עורך דין

החברה קיבלה את חוות הדעת המשפטיות הבאות:



27 בנובמבר, 2025

לכבוד

קבוצת סוגת בע"מ

ג.א.נ.,

הנדון: קבוצת סוגת בע"מ ("החברה") - תשקיף להשלמה וכן תשקיף מדף של החברה נושא

תאריך 28 בנובמבר, 2025 ("התשקיף")

בהתאם לבקשתכם, הרינו לחוות את דעתנו בקשר עם התשקיף שבנדון, כי לדעתנו:

- א. הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים בתשקיף, תוארו נכונה בתשקיף.
- ב. החברה מוסמכת להנפיק את ניירות הערך המוצעים באופן המתואר בתשקיף.
- ג. הדירקטורים של החברה נתמנו כדין ושמותיהם נכללים בתשקיף.

אנו מסכימים כי חוות דעתנו זו תיכלל בתשקיף.

בכבוד רב,

מור פרץ, עו"ד

איתמר בן יהודה, עו"ד

יאיר שילוני, עו"ד

- 10.2. **חוות דעת רואה חשבון**  
לחוות דעת רואה החשבון המבקרים של החברה, ראו בפרק 9 לתשקיף.
- 10.3. **הוצאות ועמלות בקשר להצעה**  
לפרטים בדבר ההוצאות הכרוכות בהנפקה על-פי תשקיף זה, ראו סעיף 5.1 בפרק 5 לתשקיף זה. בנוסף, בהתאם להוראות סעיף 4 לתקנות ניירות ערך (אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף), התשנ"ה-1995, החברה שילמה לרשות ניירות ערך אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף זה ואולם תוספת האגרה בגין ניירות ערך שיוצעו (ככל ויוצעו) על פי תשקיף המדף, תשולם בעד ניירות ערך המוצעים בסמוך לאחר מועד פרסום דוחות הצעת מדף, בסכומים ובמועדים כקבוע בתקנות כאמור.
- 10.4. **הקצאת ניירות ערך שלא בתמורה מלאה למזומנים**  
לפרטים אודות הקצאת ניירות ערך לנושאי משרה בכירה בחברה ראו סעיף 3.4.3 לתשקיף.
- 10.5. **עיון במסמכים**  
העתקים מתשקיף זה וכן עותק של דוח, חוות דעת או אישור הכלולים או הנזכרים בתשקיף זה עומדים לעיון במשרדה הרשום של החברה, בשעות העבודה הרגילות. כמו כן, ניתן לעיין בתשקיף זה ובדוחות שפרסמה החברה, באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך שכתובתו : [www.magna.isa.gov.il](http://www.magna.isa.gov.il) ובאתר האינטרנט של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ בכתובת <https://maya.tase.co.il/>.

## פרק 11 - חתימות

### החברה

קבוצת סוגת בע"מ

---

### הדירקטורים

אליעזר בלט

---

אורי זהבי

---

מרק לזניק

---

אורן בצרי

---

שחר פלורנץ

---