



**Gan Shmuel Group**

## **גן שמואל מזון בע"מ**

דוחות ביניים  
ליום 30 בספטמבר 2025

## **תוכן העניינים:**

פרק א' - דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025

פרק ב' - דו"ח כספי-מאוחד

פרק ג' - הצהרות מנהלים

## גן שמואל מזון בע"מ

### פרק א' - דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025

ביום 1 בינואר 2025 הודיעה החברה כי החל מאותו מועד החברה אינה עונה עוד להגדרת "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנות הדוחות. בהתאם לתקנה 5(ג) לתקנות הדוחות, בכוונת החברה להמשיך לדווח לפי תקנה 5 לתקנות הדוחות תוך יישום ההקלות ל"תאגיד קטן", כפי שאלו אומצו על ידי דירקטוריון החברה, וזאת עד וכולל הדוח הרבעוני של החברה ליום 30 בספטמבר 2025. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 1 בינואר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-000026), אשר האמור בו מובא על דרך ההפנייה.

דירקטוריון גן שמואל מזון בע"מ ("החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 (בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 ("הדוח")). הדוח כולל הסברים לגבי האירועים והשינויים המהותיים שחלו במצב ענייני החברה בתקופה כאמור והוא נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי גם דוח הדירקטוריון לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, כפי שפורסם על ידי החברה במסגרת הדוח השנתי לשנת 2024 ביום 30 במרס 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-022504) ("הדוח התקופתי לשנת 2024").

דירקטוריון החברה, הנהלתה ועובדיה, מייחלים לשובם במהרה של החללים החטופים שטרם הושבו, ומתפללים לשובם בשלום הביתה של חיילי צה"ל ובהם עובדי החברה המגויסים לשירות מילואים.

#### א. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

החברה פועלת בתחום התעשייתי במסגרתו החברה מייצרת, משווקת ומוכרת חומרי גלם לתעשיית המזון והמשקאות בארץ ובחו"ל. כמו כן, פועלת החברה בתחום הקמעונאי במסגרתו החברה מייצרת, משווקת ומוכרת מיצים טבעיים, נקטרים, משקאות קלים, וכן רטבים וממרחים באריזה סופית לצרכן. תחומי פעילות אלו מדווחים כמגזרי פעילות בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה. לפרטים נוספים ר' באור 25 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, ובאור 4 לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2025, אשר המידע האמור בהם מובא על דרך ההפניה.

מוצרי החברה העיקריים הינם: מוצרי פרי הדר, מוצרי עגבניות ומוצרי פירות שונים נוספים שאינם פרי הדר ורטבים וממרחים מסוגים שונים.

חומרי הגלם של החברה הם בעיקר רכזי פרי מיובאים ופרי הדר, עגבניות ופירות נוספים שנרכשים בארץ.

כ-78% ממכירות החברה ברבעון זה הופנו ליצוא לכ-50 מדינות ברחבי העולם, בפיזור בין מערב אירופה, מזרחה והמזרח הרחוק. החברה נוקטת במדיניות פיזור זו על מנת להקטין את הסיכון העלול לנבוע כתוצאה מהרעת תנאי הסחר באחד השווקים.

כמו כן, ממשיכה החברה לבסס את פעילותה בשוק המקומי, הן באספקת חומרי גלם לחברות שונות בתעשיית המשקאות והמזון, והן במכירת מיצים, נקטרים ומשקאות קלים המיוצרים במפעלי החברה תחת מותג החברה ("פרימור") ותחת מותגים פרטיים ואחרים וכן במכירת רטבים וממרחים מסוגים שונים לשוק הקמעונאי והמוסדי.

החברה סיימה את עונת עיבוד העגבניות לשנת 2025 והשלימה עיבוד של כ-41 אלפי טון עגבניות, בשני קווי הייצור שלה.

החל מסוף שנת 2022 וביתר שאת מאמצע שנת 2023 חלה עליה חדה במחירי המיץ ורכז התפוזים בעולם ואלו הגיעו למחירי שיא של כל הזמנים בשנת 2024. הסיבות העיקריות לעליה במחירי המיץ ורכז התפוזים מפורטות בדוח התקופתי לשנת 2024 ר' סעיף 6.2 לדו"ח התקופתי.

בתקופת הדוח חלה ירידת מחיר של מיץ ורכז התפוזים. הסיבות העיקריות היו שיפור ביבול בברזיל וירידה בביקושים ברחבי העולם הן בשל המחירים הגבוהים בשנה הקודמת והן בשל ההמתנה להתבהרות תמונת המחיר של מיצי ורכזי תפוזים. מלאי הפתיחה הנמוך בעולם של רכז תפוזים ברזילאי, בנוסף על המשך התפשטות מחלת ה-HLB (גרינינג) אשר בה נגועים כמעט מחצית משטחי הפרדסים באיזורי הגידול המרכזיים בברזיל, מהווה כוח מרסן לירידת המחירים האמורה. נכון למועד זה אין בידי החברה הערכות לגבי משמעותיות הגורמים השונים הנ"ל. בנוסף, מדיניות המיסוי בארה"ב, מהווה גורם נוסף בהתנהלות בענף ומקשות על ההערכות בעת הזו.

**המידע האמור לעיל, הינו מידע צופה פני העתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע זה מבוסס על הערכות, אומדנים ותחזיות של החברה בדבר מגמות אפשריות בשווקים שבהם פועלת החברה. הערכות, אומדנים ותחזיות כאמור עשויים שלא להתממש בחלקן בלבד או באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, וזאת כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה.**

## 2. מצב בטחוני והשלכותיו

החל מיום 7 באוקטובר 2023 ועד למועד תקופת הדוח, התנהלה מלחמת "חרבות ברזל" אשר התפתחה במהלך תקופה זו למלחמה רב זירתית. מלחמה זו הביאה לנפגעים רבים, חיילים ואזרחים, וכן להרס רב ברחבי ישראל. השפעת המלחמה התבטאה (ועודנה מתבטאת) בין היתר בהגבלה משמעותית על נתיבי השיט בים האדום ובהובילו לדעת קהל עולמית עוינת כנגד ישראל וחברות בעלות זיקה לישראל.

בהקשר האמור יצוין כי מפעלי החברה הממוקמים בגן שמואל ובגניר (1992) בע"מ ("גניר") מוכרזים כמפעלים חיוניים על פי דין. עם זאת ובשים לב לאמור, במהלך תקופת הדוח ועד נכון למועד דוח זה, המשיכה וממשיכה החברה לפעול באופן שגורתי, רציף וסדיר, במפעליה בקיבוץ גן שמואל, בקיבוץ גת ובאשדוד ללא מגבלות משמעותיות, ללא צמצום מהותי בפעילותה העסקית וללא פגיעה מהותית או קשיים מהותיים ברציפות התפעולית והתפקודית. כמו כן, במהלך התקופה כאמור, למרות השינויים שנדרשו בנתיבי השיט, לא הייתה פגיעה משמעותית במערכי ההפצה, השיווק והמכירות של החברה, בנגישות החברה לחומרי גלם הנדרשים לה או בהיקף הביקושים למוצריה, וזאת בין היתר לאור פעולות שנקטה החברה לצמצום ההשפעה של האמור לעיל. הימשכות המלחמה עלולה להביא להחמרה בדעת הקהל העולמית כנגד ישראל וחברות בעלות זיקה לישראל, דבר אשר עלול להביא להשפעה בין היתר גם על פעילות החברה. ביום 10 באוקטובר 2025 נכנס לתוקפו הסכם הפסקת אש בין ישראל לארגון הטרור חמאס לסיום מלחמת חרבות ברזל.

הערכת החברה כי חוסנה הפיננסי של החברה מאפשרים ויאפשרו לה להמשיך בפעילותה העסקית כסדרה בטווח הקצר, הבינוני והארוך. הערכת החברה נשענת, בין השאר, על מקורות התזרים שלה, מסגרות האשראי המאושרות שלה שטרם נוצלו במלואם, קיומם של שני אתרי הייצור וכן מדיניות ניהול הסיכונים שלה.

**עם זאת, נוכח אי הוודאות הקיימת באשר לאורכה והיתכנותה של הפסקת האש ו/או חידוש המלחמה, אם ובכלל, באיזה מהחזיתות כאמור, עוצמתה, היקפה וטיב השלכותיה, החברה אינה יכולה לעת הזאת לצפות את השפעות והשלכות סטטוס הדברים הקיים כאמור על פעילותה ותוצאותיה העסקיות של החברה. המידע האמור לעיל ביחס להשלכות אורכה והיתכנותה של הפסקת האש ו/או המלחמה, על החברה, הינו מידע צופה פני העתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע זה מבוסס על הערכות החברה לגבי פעילות הסחר של החברה אשר עשויה להיפגע, השערות לגבי מגבלות הסחר והיקפן לרבות דרכי הפעולה האפשריות והחלופות לפעילות הסחר הרלוונטית. השלכות אלו עשויות שלא להתממש, להתממש בחלקן בלבד או באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, וזאת כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות עצם התחדשות המלחמה, היקפה, הסלמתה, יכולת החברה להתמודד עם איומים קיימים עתידיים והשפעתה על תפקוד המשק, העורך ונתיבי השיט אל המדינה וממנה, קשיים בשרשרת האספקה ולוגיסטיקה של החברה, אי זמינות כוח אדם וחומרי גלם ומלאים והתארכות זמני האספקה של חומרי הגלם והמוצרים בד בבד עם התייקרות של עלויות השילוח הימי והכל בראי פגיעה אפשרית בכלכלת ישראל בכלל ותחום פעילותה של החברה בפרט כפועל יוצא של החמרה בדעת הקהל העולמית כנגד ישראל וחברות בעלות זיקה לישראל.**

### 3. עימות צבאי באזור ברית המועצות לשעבר

החל מתחילת שנת 2022 התפתח משבר בין רוסיה לאוקראינה שגלש לעימות צבאי, אשר בעת הנוכחית עדיין נמשך ואשר הביא לפגיעה בתשתיות ולפגיעה משמעותית של הכלכלה באוקראינה ולהטלת סנקציות כלכליות ומגבלות משמעותיות על רוסיה ובלארוס, לרבות אפשרויות המסחר עימן, הגבלת פעילותה במערכות הסליקה הבינלאומיות כמו גם השתת מגבלות על העברת כספים לחשבונות של בנקים מחוץ לגבולות רוסיה ובלארוס.

יצוין כי העימות הצבאי המתמשך כאמור יצר אצל לקוחות החברה באזור זה מחסור במזומנים ובאשראי, לצד קשיים לוגיסטיים בהעברת הסחורות אל רוסיה ובלארוס. בנוסף, חברות ביטוח האשראי מקשות על קבלת ביטוח למדינות באזור זה ובחלק המקומות אף אינן מאפשרות מתן ביטוח. בהתאם, לעימות הצבאי האמור השלכות כלכליות עקיפות, בארץ ובעולם בין היתר, על מחירי חומרי גלם, מחירי האנרגיה, מחירי סחורות ועלויות הלוגיסטיקה והשינוע. במהלך תקופת הדוח ועד ונכון למועד זה, לעימות הצבאי באוקראינה לא היו השפעות והשלכות מהותיות על תוצאות פעילותה של החברה. עם זאת, נוכח אי הוודאות הקיימת בענין האמור, בייחוד לאור התפתחויות מהעת האחרונה ביחסי ארה"ב, רוסיה ואוקראינה, החברה אינה יכולה לעת הזאת לצפות את השפעות והשלכות העימות הצבאי כאמור על פעילותה ותוצאותיה העסקיות של החברה.

### 4. הקמת חברה משותפת ומפעל בתאילנד

כחלק מיישום אסטרטגיית החברה להרחבת פעילותה בתחום ייצור חומרי הגלם לתעשיית המזון והמשקאות באמצעות כניסה לשווקים חדשים, הקימה החברה ביום 25 בינואר, 2024 יחד עם צדדים שלישיים המשמשים שנים רבות כסוכן של החברה (באמצעות חברה בבעלותם) במספר מדינות באסיה ("השותף"), חברה משותפת בתאילנד, T.G.S Foods Ltd., אשר 80% מהונה המונפק והנפרע מוחזק על ידי החברה ויתרת הונה המונפק והנפרע (20%) מוחזק על ידי השותף.

מאז הקמת החברה ועד למועד דוח זה, הפקידו החברה והשותף הון המסתכם לסך של כ- 4.7 מיליון דולר ארה"ב וכן הועמדו שתי הלוואות בעלים על ידי החברה והשותף בסך כולל של 1.6 מיליון דולר ארה"ב. בנית מבנה המפעל הושלמה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025 ומרבית הציוד, המכונות וקווי הייצור הנדרשים לתפעול של המפעל הותקנו ונבדקו במהלך הרבעון השני והשלישי של שנת 2025 כשכלל תהליכי ההפעלה וההרצה של קווי הייצור כאמור צפויים להסתיים במהלך הרבעון הראשון לשנת 2026. בהמשך לאמור עברה החברה בהצלחה מבדקים נדרשים על ידי גורמים מוסמכים, וקיבלה ביום 19 בנובמבר 2025, רישיון ייצור מזון רשמי מרשות ה-Thai FDA. לפרטים נוספים ראה האמור בסעיף 7.1.2 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2024 וכן באור 19.ב.ג.2 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

**הנחותיה והערכותיה של החברה המובאות לעיל, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוססות על המידע הקיים בחברה במועד דוח זה. הערכות אלה עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, בין היתר, לאור העובדה שמדובר באירועים משתנים ונסיבות אשר אינם בשליטת החברה.**

### 5. התקשרות בהסכם לא בלעדי לאספקת שירותי הפצה עם אסם להפצת מוצרי גניר

ביום 3 בנובמבר, 2025 התקשרה גניר עם אסם תעשיות מזון בע"מ, חברה העוסקת, בין היתר, בייצור, שיווק, סחר והפצה של מוצרי מזון ("אסם"), בהסכם הפצה לא בלעדי להפצת מיצים מצוננים באריזה לצרכן הסופי המיוצרים על ידי גניר תחת המותג "פרימור"<sup>1</sup>, בשוק הקמעונאי לרבות בשוק המקצועי, בכל תחומי מדינת ישראל ("ההסכם" ו-"המוצרים", בהתאמה). בשים לב לאמור, בסמוך למועד כניסתו לתוקף של ההסכם, צפוי לבוא לידי סיום הסכם שירותי הפצה של גניר עם שטראוס שיווק בע"מ. כנגד עמלת הפצה הקבועה בהסכם, אסם תפיץ את המוצרים בעצמה או על-ידי מחלקים או מפיצי משנה מטעמה, ובנוסף תספק את השירותים המפורטים להלן בכל הנוגע להפצה ולסחר המוצרים: טעינה, פריקה, אחסנה והובלה; איסוף הזמנות למוצרים מנקודות המכירה; אספקת המוצרים לנקודות המכירה; חיוב נקודות המכירה וגביית הכספים מנקודות המכירה עבור גניר; טיפול בהחלפת מוצרים פגומים; שירותי סדרנות בנקודות המכירה בהן אסם נותנת שרות זה; וכן שירותי צרכנים. הפצת המוצרים תיעשה בדרך של אספקת המוצרים לאסם, הובלתם ואחסונם אצלה עד למכירתם לנקודות המכירה על ידי גניר, באמצעות אסם, על פי מחירון שייקבע על ידי גניר מעת לעת בניכוי הנחות החזרות, מבצעים, וחיובים הנהוגים במסגרת תנאי הסחר. בהתאם, הבעלות במוצרים תעבור מגניר ישירות ללקוחות והבעלות במוצרים תישאר במלואה בידי גניר במשך כל התקופה בה יאוחסנו המוצרים במחסני אסם, ועד למועד מכירתם ללקוחות.

<sup>1</sup> הבעלות במותג "פרימור" תישאר של גניר, ולאסם לא יינתנו כל זכויות במותג פרט להפצת המוצרים בהתאם להוראות ההסכם האמור.

ההסכם נחתם לתקופה לא קצובה, החל מיום 1 בדצמבר, 2025. כל אחד מהצדדים רשאי להביא את ההסכם לסימו בכל עת על ידי מתן הודעה מוקדמת בת 6 חודשים. בנוסף, כולל ההסכם מקרים כמקובל, בהם הצדדים יהיו רשאים להביא את ההסכם לסימו באופן מידי.

### א.1. המצב הכספי (באלפי דולר ארה"ב)

הערות והסברים ביחס ל-30.9.2024	ליום 31.12.2024	ליום 30.09.2024	ליום 30.09.2025	סעיף
גידול של כ-5.3%. הגידול נבע בעיקר מצד אחד מעליה במלאי בסך 8,144 אלפי דולר ארה"ב הנובעת בעיקר מגידול כספי ומנגד מירידה בלקוחות בסך 5,907 אלפי דולר ארה"ב בשל הירידה במכירות ברבעון ועליה במזומנים ושווי מזומנים בסך 6,060 אלפי דולר ארה"ב.	178,534	173,156	182,254	נכסים שוטפים
קיטון של כ-4.2%. הקיטון נבע בעיקר מירידה במיסים שוטפים לשלם בסך 4,094 אלפי דולר ארה"ב בשל תשלומי מקדמות.	50,974	49,475	47,375	התחייבויות שוטפות
גידול של כ-9.1% בשל כל המתואר לעיל.	127,560	123,681	134,879	עודף נכסים שוטפים על התחייבויות שוטפות
קיטון של כ-2.0% שנבע מהסכמי שכירות חדשים שנחתמו, מהצמדות למדד ומהפחתות שוטפות.	22,294	23,133	22,681	נכסי זכות שימוש
קיטון של כ-37.9% שנבע מירידות ערך שבוצעו ב-31 בדצמבר 2024 וב-30 בספטמבר 2025. לעניין זה ראה גם באור ג' לדוחות הכספיים, פרק ב' לדוח זה.	15,468	18,062	11,220	השקעה בנכס פיננסי בשווי הוגן
גידול של כ-2.5%.	652	917	940	השקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
קיטון של כ-15.7% שנבע מפירעונות שבוצעו.	810	807	680	הלוואות לזמן ארוך לאחרים
גידול של כ-27.3% שנבע בעיקר מרכישת רכוש קבוע בחברה בת בתאילנד.	21,206	19,984	25,434	רכוש קבוע
קיטון של כ-24.4% שנבע בעיקר מירידת ערך מוניטין ורכוש אחר המשוך למגזר הקמעונאי שבוצע בשנת 2024 ומהפחתות עודפי עלות שוטפות.	5,535	6,790	5,132	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים
קיטון של כ-2.1% שנבע בעיקר מירידה בהלוואות לזמן ארוך שנבעה מפירעונות שוטפים.	24,075	25,082	24,546	התחייבויות לא שוטפות

## הון עצמי

ההון העצמי ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכם ב-178,115 אלפי דולר ארה"ב לעומת 168,310 אלפי דולר ארה"ב ליום 30 בספטמבר 2024 ולעומת 169,916 אלפי דולר ארה"ב ליום 31 בדצמבר 2024. השינוי בהון העצמי בתשעת החודשים הראשונים של השנה נובע מרווח נקי לתקופה זו שהסתכם ב-18,112 אלפי דולר ארה"ב, מדיבידנד ששולם בסך 10,290 אלפי דולר ארה"ב, מזכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ-466 אלפי דולר ארה"ב ומקרן הון של כ-89 אלפי דולר ארה"ב. ההון העצמי מהווה כ-71.2% מהמאזן לעומת כ-69.4% מהמאזן ליום 31 בדצמבר 2024 וכ-69.3% מהמאזן ליום 30 בספטמבר 2024.

## א.2. תוצאות הפעילות

להלן טבלת התוצאות העסקיות המאוחדות של החברה לתשעה ולשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 ונתוני השוואה לשנת 2024 באלפי דולר ארה"ב:

1-12/2024	7-9/2024	7-9/2025	1-9/2024	1-9/2025	
308,287	76,892	70,580	233,045	204,877	הכנסות ממכירות
211,226	53,088	53,417	157,444	150,982	עלות המכירות
97,061	23,804	17,163	75,601	53,895	רווח גולמי
28,484	7,597	6,909	22,114	19,636	הוצאות מכירה ושיווק
9,974	2,412	3,323	7,124	9,668	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,199)	13	7	7	39	הכנסות אחרות, נטו
57,404	13,808	6,938	46,370	24,630	רווח תפעולי
(4,041)	(1,895)	(4,358)	(1,535)	(4,181)	הוצאות מימון, נטו
(2,597)	(525)	(444)	(1,133)	(498)	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
50,766	11,388	2,136	43,702	19,951	רווח לפני מסים על ההכנסה
8,350	1,185	358	7,100	1,839	מסים על ההכנסה
42,416	10,203	1,778	36,602	18,112	רווח נקי

## מכירות

מכירות החברה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 ירדו ב-28,168 אלפי דולר ארה"ב לעומת התקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-12.1%. ברבעון השלישי לשנת 2025 ירדו מכירות החברה ב-6,312 אלפי דולר ארה"ב לעומת רבעון מקביל אשתקד, קיטון של כ-8.2%. הירידה במכירות בתשעת החודשים נבעה מתקופה מקבילה יוצאת דופן, מתמהיל המוצרים שנמכרו וממלאים גדולים אצל לקוחות החברה.

## עלות המכירות

עלות המכירות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 ירדה בכ-4.1% לעומת התקופה המקבילה וירדה בכ-0.6% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. עיקר ההסבר לקיטון הוא הירידה במכירות והתאמת הצטיידות החברה והיקף פעילותה לקיטון כאמור וכן משינויי שער החליפין.

## רווח גולמי

הרווח הגולמי הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 ב-53,895 אלפי דולר ארה"ב שהם כ-26.3% מן המכירות לעומת 75,601 אלפי דולר ארה"ב שהם כ-32.4% מן המכירות בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי הרווח הגולמי הסתכם ב-17,163 אלפי דולר ארה"ב שהם כ-24.3% מן המכירות לעומת 23,804 אלפי דולר ארה"ב שהם כ-30.9% מן המכירות ברבעון המקביל אשתקד. הירידה בשיעור הרווח הגולמי נובעת מהמתואר לעיל.

### **הוצאות מכירה ושיווק**

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 ב-19,636 אלפי דולר ארה"ב שהם כ-9.6% מן המכירות לעומת 22,114 אלפי דולר ארה"ב שהם מהווים כ-9.5% מן המכירות בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו ב-6,909 אלפי דולר ארה"ב שהם כ-9.8% מן המכירות לעומת 7,597 אלפי דולר ארה"ב שהם מהווים שיעור דומה מן המכירות ברבעון מקביל אשתקד. עיקר הירידה נבעה מירידה בהובלות בשל הירידה במכירות.

### **הוצאות הנהלה וכלליות**

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 ב-9,668 אלפי דולר ארה"ב שהם כ-4.7% מן המכירות לעומת 7,124 אלפי דולר ארה"ב שהם מהווים 3.1% מן המכירות בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ב-3,323 אלפי דולר ארה"ב שהם כ-4.7% מן המכירות לעומת 2,412 אלפי דולר ארה"ב שהם מהווים 3.1% מן המכירות ברבעון מקביל אשתקד. עיקר העליה נובעת מהטמעת מערכת מידע חדשה בתקופה הנוכחית, מהקטנת הפרשה שנעשתה שנה קודמת בגין הפרשה ביתר וכן מעלויות שכר של החברה בתאילנד.

### **רווח תפעולי**

הרווח התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 הסתכם ב-24,630 אלפי דולר ארה"ב, קיטון של 21,740 אלפי דולר ארה"ב לעומת התקופה המקבילה אשתקד, כלומר קיטון של כ-46.9%. הרווח התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 היווה כ-12.0% מן המכירות לעומת כ-19.9% בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי הסתכם הרווח התפעולי ב-6,938 אלפי דולר ארה"ב, קיטון של 6,870 אלפי דולר ארה"ב לעומת הרבעון המקביל אשתקד, כלומר קיטון של כ-49.7%. הירידה ברווח התפעולי נבעה מכל המתואר לעיל.

### **הוצאות מימון, נטו**

הוצאות המימון, נטו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 הסתכמו ב-4,181 אלפי דולר ארה"ב שהיו כ-2.0% מן המכירות לעומת הוצאות מימון נטו שהסתכמו ב-1,535 אלפי דולר ארה"ב שהיו כ-0.7% מן המכירות בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי הוצאות המימון נטו הסתכמו ב-4,358 אלפי דולר ארה"ב לעומת הוצאות מימון נטו של 1,895 אלפי דולר ארה"ב ברבעון המקביל אשתקד. עיקר העליה נובעת מירידת ערך השקעה בנכס פיננסי בשווי הוגן. לעניין זה ראה באור 3 ג' לדוחות הכספיים, פרק ב' לדוח זה.

### **חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו**

חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני נטו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 הסתכמו ב-498 אלפי דולר ארה"ב לעומת הפסדים של כ-1,133 אלפי דולר ארה"ב בתקופה מקבילה אשתקד. ברבעון השלישי חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו הסתכמו ב-444 אלפי דולר ארה"ב לעומת הפסדים של כ-525 אלפי דולר ארה"ב בתקופה מקבילה אשתקד. הירידה נובעת בעיקר מירידה בהפסדי אקויטי בשותפות כלולה.

### **מסים על ההכנסה**

הוצאות מסים על ההכנסה הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 לסך של כ-1,839 אלפי דולר ארה"ב לעומת הוצאות מסים על ההכנסה שהסתכמו לסך של כ-7,100 אלפי דולר ארה"ב בתקופה מקבילה אשתקד. ברבעון השלישי הוצאות המסים על ההכנסה הסתכמו לסך של כ-358 אלפי דולר ארה"ב לעומת הוצאות מסים על ההכנסה בסך של כ-1,185 אלפי דולר ארה"ב ברבעון מקביל אשתקד. הסיבה העיקרית לשינוי היא שינוי שער הדולר שבעקבותיו נוצרו הפרשים בבסיס המדידה (שייח לצורכי מס ומטבע חוץ בספרים).

### **רווח נקי**

הרווח הנקי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 הסתכם ב-18,112 אלפי דולר ארה"ב, לעומת רווח נקי בסך 36,602 אלפי דולר ארה"ב בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הנקי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 היווה כ-8.8% מן המכירות לעומת רווח נקי של כ-15.7% מן המכירות בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הנקי ברבעון השלישי הסתכם ב-1,778 אלפי דולר ארה"ב לעומת רווח נקי של כ-10,203 אלפי דולר ארה"ב ברבעון המקביל אשתקד. הרווח הנקי ברבעון השלישי בשנת 2025 היווה כ-2.5% מן המכירות לעומת כ-13.2% מן המכירות ברבעון המקביל אשתקד.

### א.3. נזילות (באלפי דולר ארה"ב)

#### תזרימי המזומנים בתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025:

<u>הערות והסברים</u>	<u>1-9/2024</u>	<u>1-9/2025</u>	<u>סעיף</u>
תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בתשעה חודשים ראשונים לשנת 2025 ירדו בסך של 6,673 אלפי דולר ארה"ב לעומת תקופה מקבילה אשתקד. ההסבר העיקרי לשינוי מורכב מצד אחד מירידה ברווח הנקי ומתשלומי מסים בתקופה הנוכחית ומנגד מירידה בלקוחות לעומת עליה בתקופה מקבילה אשתקד ועליה במלאי מתונה יותר לעומת תקופה מקבילה אשתקד.	21,610	14,937	פעילות שוטפת
תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בתשעת חודשים ראשונים לשנת 2025 עלו בסך של 3,669 אלפי דולר ארה"ב לעומת תקופה מקבילה אשתקד. העליה נבעה בעיקר מרכישת רכוש קבוע.	(4,720)	(8,389)	פעילות השקעה
תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתשעה חודשים ראשונים לשנת 2025 ירדו בסך של 5,934 אלפי דולר ארה"ב לעומת תקופה מקבילה אשתקד. הירידה נבעה בעיקר מעליה באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים נטו לעומת ירידה בתקופה מקבילה אשתקד.	(15,764)	(9,830)	פעילות מימון

#### תזרימי המזומנים בתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025:

<u>הערות והסברים</u>	<u>7-9/2024</u>	<u>7-9/2025</u>	<u>סעיף</u>
תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת ברבעון השלישי לשנת 2025 עלו בסך של 6,769 אלפי דולר ארה"ב לעומת ברבעון מקביל אשתקד. ההסבר העיקרי לעליה הוא הירידה במלאי הרבעון לעומת עליה בתקופה מקבילה.	4,997	11,766	פעילות שוטפת
תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה ברבעון השלישי לשנת 2025 עלו בסך של 23 אלפי דולר ארה"ב לעומת רבעון מקביל אשתקד.	(2,074)	(2,097)	פעילות השקעה
תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון ברבעון השלישי לשנת 2025 עלו בסך של 1,842 אלפי דולר ארה"ב לעומת תקופה מקבילה אשתקד. העליה נבעה בעיקר מעליה באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים נטו לעומת עליה מתונה יותר בתקופה מקבילה אשתקד.	(4,037)	(5,879)	פעילות מימון

### א.4. מקורות המימון

- מקורות המימון העיקריים של החברה בנוסף להון עצמי, אשר מימן כ-71.2% מן המאזן היו:
1. אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאים: כ-3.3% מהמאזן ביום 30 בספטמבר 2025 לעומת 3.0% מהמאזן ביום 30 בספטמבר 2024.
  2. אשראי ספקים: כ-10.7% מהמאזן ביום 30 בספטמבר 2025 לעומת 11.0% מהמאזן ביום 30 בספטמבר 2024.
  3. הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים: כ-0.3% מהמאזן ביום 30 בספטמבר 2025 לעומת 0.9% מהמאזן ביום 30 בספטמבר 2024.

## 5. אירועים עיקריים בתקופת הדוח ולאחריו

1. לעניין מלחמת חרבות ברזל ועם כלביא, ראו סעיף א(2) לדוח זה.
2. ביום 1 בינואר 2025 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה (לאחר קבלת אישורם של ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה), את הארכת ועדכון הסכם אספקת שירותי כוח האדם בין החברה לבין קיבוץ גן שמואל. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 27 בנובמבר 2024 ו-1 בינואר 2025 (אסמכתאות מס': 2024-01-619864 ו-2025-01-000437, בהתאמה), אשר המידע האמור בהם מובא בזה על דרך ההפניה.
3. ביום 30 בינואר, 2025 התקשרה גניר עם סוגת תעשיות בע"מ, חברה העוסקת ביצור, שיווק, הפצה ומכירה של מוצרי מזון שונים ("סוגת"), בהסכם הפצה לא בלעדי להפצת משקאות קלים ונקטרים המיוצרים על ידי גניר תחת המותג "פרימור" ("הסכם ההפצה" ו-"המוצרים", לפי העניין). בהתאם להוראות הסכם ההפצה, סוגת תפיץ באופן לא בלעדי את המוצרים בישראל, על בסיס קונסיגנציה, כאשר בעלותה של גניר במוצרים תישמר עד למכירתם בפועל ללקוח. סוגת תטפל במסגרת שירותי ההפצה בין היתר בהפצה, אחסון והובלת המוצרים ללקוחות. בתמורה לשירותי ההפצה תשלם גניר לסוגת עמלת הפצה בהתאם לקבוע בהסכם ההפצה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 30 בינואר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-007941), אשר המידע האמור בהם מובא בזה על דרך ההפניה.
4. בתאריכים 26 במרץ ו-30 במרץ 2025 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את שירותי "גב אל גב" (BACK TO BACK) של אספקת סולר, חשמל ומים, בהתאם לתקנה 1(2) (היינו עסקה מזכה) ובהתאם לתקנה 5(1) (היינו, התקשרות בתנאי שוק ובמהלך העסקים הרגיל ואשר אינה פוגעת בטובת החברה) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התשי"ס-2000. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 30 במרץ 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-022511), אשר המידע האמור בהם מובא בזה על דרך ההפניה.
5. ביום 30 במרס 2025 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בהיקף של 40,000,000 ש"ח אשר שולם ביום 22 באפריל 2025. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 30 במרס 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-022783), אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.
6. ביום 4 במאי 2025 אישרה האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת של החברה, בין היתר, את: (א) מינויה של הגב' תמר כפיר, כדירקטורית חיצונית, לתקופת כהונה שלישית ואישור תנאי כהונתה; וכן (ב) מינויה של גב' אירית בן דב כדירקטורית חיצונית בחברה לתקופת כהונה ראשונה ואישור תנאי כהונתה. לפרטים נוספים ראו דיווח של החברה מיום 4 במאי 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-030944) אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.
7. בהמשך לאמור בדיווח המיידי של החברה מיום 28 באוגוסט 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-089619) ובביאור 19 לדוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2024 שפורסמו ביום 30 במרץ 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-022504), אשר האמור בהם מובא על דרך ההפניה, בדבר תובענה ייצוגית כנגד גניר, שעניינה טענה להפרת תקן ישראלי 1145 ביחס לסימון תאריך השימוש על חלק מבקבוקי המשקאות המיוצרים על ידה, בטענה כי גניר מסמנת את תאריך התפוגה המוטבע על גבי מוצריה במילים "לשימוש עד", במקום במילים "עדיף להשתמש לפני" ("התובענה"), ביום 13 במאי 2025 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז-לוד בקשה לאישור הסדר פשרה לפי סעיף 18 לחוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006 בתובענה האמורה. עיקרי הסדר הפשרה הינם כדלקמן: (א) בהמשך לבדיקה שערכה מומחית בתחום, אשר אישרה כי גניר מסמנת את חי המדף של המשקאות מושא התובענה בהתאם לדיון, התובע אינו עומד עוד על טענותיו בקשר לכך; (ב) לצד זאת, ובשים לב לטענות שהועלו במסגרת התביעה והחלטת האישור, החליטה גניר לבצע שינוי של פקקי הבקבוקים של כלל המשקאות המצוננים מתוצרתה (בהם גם המשקאות מושא התובענה), במסגרתו יוחלפו הפקקים לפקקים שנותרים מחוברים לדופן פיית הבקבוק גם לאחר פתיחתו כאשר גניר תישא במלוא העלויות לשינוי האמור ("הסדר הפשרה"). יצוין כי אין בהסדר הפשרה משום הודאה של מי מהצדדים בטענות הצד האחר ולשם סילוק וויתור מלא של טענות חברי הקבוצה נשוא התובענה נגד גניר, ולאחר ובכפוף לקבלת אישור בית המשפט, הוסכם כי גניר תשלם למבקש ולבא כוחו סכום כולל של 250,000 ש"ח. כאמור, הסדר הפשרה כפוף לאישורו של בית המשפט אך אין כל ודאות כי הוא יאושר בנוסח שהוגש.
8. ביום 28 באוגוסט 2025 הודיעה החברה על זימונה של אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות בחברה אשר התכנסה ביום 16 באוקטובר 2025 ואישרה את הנושאים המפורטים להלן: (א) חידוש ועדכון מדיניות התגמול של החברה; (ב) הארכת ועדכון הסכם למתן שירותי נושאי משרה בין החברה לבין קיבוץ גן שמואל, ובכלל זה עדכון תנאי כהונתו של מנכ"ל החברה וכן אישור מענק חד פעמי/ מענק השתתפות ברווחים לקיבוץ גן שמואל בסך של 16,863 ש"ח (בתוספת מע"מ); (ג) אישור כתב שיפוי לנושאי המשרה בחברה הנמנים על בעלי השליטה בחברה, או קרוביהם; (ד) אישור כתב פטור לנושאי המשרה בחברה הנמנים על בעלי השליטה בחברה, או קרוביהם.

9. שינויים במבנה הדירקטוריון:

בשים לב לאמור בתקנה 21א לדוח התקופתי לשנת 2024, ביום 28 באוגוסט 2025 הודיעו הקיבוצים גן שמואל, גת ובית ניר, בעלי השליטה בחברה, על חתימה על נספח הארכה לתוספת להסכם בעלי המניות מיום 17 באוגוסט 2023 ("נספח ההארכה" ו"התוספת" בהתאמה), לפיו:

א. תקופת ההסדר הזמני כהגדרתה בתוספת, תוארך לתקופה נוספת שמועד תחילתה במועד אישור הדוחות הכספיים לרבעון השני לשנת 2025 (להלן: "המועד הקובע להארכה"), וסיומה במוקדם מבין: (א) חלוף שנים – עשר (12) חודשים מהמועד הקובע להארכה; או (ב) המועד בו מר אלישע גל יחדל לכהן כיו"ר דירקטוריון החברה מכל סיבה שהיא - המוקדם מבין השניים (להלן: "תקופת ההסדר הזמני המוארכת").

ב. בתקופת ההסדר הזמני המוארכת ימשיכו לחול, בשינויים המחויבים, יתר הוראות התוספת ללא שינוי.

## 1.1. השפעות שערי חליפין, אינפלציה ועליית הריבית

במהלך שנת 2022, החלו התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם אשר הובילו, וממשיכות להוביל, לעלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם. כחלק מהצעדים שנקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, להעלות את שיעור הריבית. בנק ישראל העלה את הריבית עד לרמה של 4.75%. שערו של השקל נחלש מול הדולר והגיע לשער שיא של 4.08 ש"ח לדולר עם פרוץ מלחמת "חרבות הברזל". במהלך שנת 2024 השקל חזר להתחזק לאור ירידה בסיכונים הבטחוניים, גיוס אג"ח דולרי של ממשלת ישראל (והמרתו לשקלים), ועליה בשווקים בארה"ב. הדולר התחזק כנגד השקל בכ-0.6% בלבד במהלך שנת 2024. במהלך שנת 2025, השקל התחזק כנגד הדולר בכ-11%. הוועדה המוניתרית של בנק ישראל הורידה את הריבית ב-0.25% ל-4.25%, לאחר שבינואר אשתקד הוריד הבנק את הריבית ל-4.5% על רקע המשך התמתנות באינפלציה, התאוששות במשק, ייסוף השקל וירידה בפרמיית הסיכון. קצב האינפלציה השנתי עומד על כ-2.5%, מעט מעל היעד השנתי של בנק ישראל.

קצב האינפלציה בארה"ב ירד משיא של 9.1% לשנה שנרשם בחודש יוני 2022 לקצב שנתי של 3.0% בספטמבר של השנה הנוכחית. הבנק המרכזי האמריקאי, ה'פד', הוריד את רמת הריבית בספטמבר ובאוקטובר לרמה של 4.0%. שיעור אבטלה בארה"ב עומד על 4.3% מכח העבודה וקצב עלייה בשכר עבודה עלה ל 3.9% בשנה.

באירופה, שיעור האינפלציה נמצא בקצב שנתי של 2.6%, לאחר שהגיע לשיא של 10.6% בשנה בספטמבר 2022. הבנק המרכזי האירופאי העלה את הריבית מאמצע שנת 2022 ועד 2023 לרמה של 4.5% ומאמצע שנת 2024 הוריד אותה ב-8 לפעילות לרמה הנוכחית של 2.0% שיעור האבטלה נותר יציב באזור של 6%.

ליום 30 בספטמבר 2025 השפעת שינוי שיעור הריבית בהלוואות בריבית משתנה על הוצאות המימון של החברה הינו זניח.

החברה מושפעת מעליה בשיעור האינפלציה בעיקר בשל תשלומי השכירות לבעלי הנכסים אותם החברה שוכרת וכן תשלומי שכר לחברי הקיבוצים הצמודים למדד. החברה מעריכה כי עליה של 1% בשיעור האינפלציה לאורך שנה מלאה עשויה להקטין את הרווח הנקי עד כ-136 אלפי דולר ארה"ב בשנה.

למצב האינפלציה והעלאת הריבית עשויה להיות השפעה עקיפה על החברה, שכן מחירי התשומות של לקוחותיה עשויים לעלות ובכך להגדיל את סיכוני האשראי של לקוחות החברה. יחד עם זאת בהתאם למדיניות מתן האשראי של החברה, מרבית מהיקף האשראי שמעמידה החברה ללקוחותיה בישראל מבוטח בביטוח אשראי כך שהנהלת החברה מעריכה כי למועד דוח זה סיכון אשראי הלקוחות של החברה נמוך.

יובהר כי הערכות החברה בקשר עם השפעות האינפלציה והריבית האפשריות על פעילותה של החברה ועל תוצאותיה הינם בבחינת מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968. האמור בדוח זה מתבסס על מידע קיים בידי החברה והערכות ואומדנים של החברה אשר, עשויים שלא להתממש או להתממש באופן שונה, לרבות באופן מהותי מן המתואר, בין היתר, בשל משתנים שאינם בשליטת החברה או תלות בגורמים חיצוניים אשר אינם בשליטתה כגון עוצמת ומשך המשבר הכלכלי.

**גן שמואל מזון בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2025**

**בלתי מבוקרים**

**באלפי דולר ארה"ב**

**תוכן העניינים**

- 12 -	דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2025 בלתי מבוקרים באלפי דולר ארה"ב
- 12 -	תוכן העניינים
- 13 -	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של גן שמואל מזון בע"מ
- 14 -	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
- 16 -	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
- 17 -	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
- 18 -	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
- 22 -	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
- 24 -	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

-----

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של גן שמואל מזון בע"מ

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של גן שמואל מזון בע"מ החברה וחברות מאוחדות (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או ההפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות ביניים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני ליום 30 בספטמבר 2025, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של כ-940 אלפי דולר, ואשר חלקה של הקבוצה ברווחי (הפסדי) החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ- (498) אלפי דולר וכ- (444) אלפי דולר, לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו 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, אחרי הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2025
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב
19,687	9,207	15,267
2,653	2,604	2,839
61,007	66,038	60,131
5,812	5,907	6,473
89,375	89,400	97,544
<b>178,534</b>	<b>173,156</b>	<b>182,254</b>
15,468	18,062	11,220
652	917	940
810	807	680
466	18	1,695
21,206	19,984	25,434
22,294	23,133	22,681
5,535	6,790	5,132
<b>66,431</b>	<b>69,711</b>	<b>67,782</b>
<b>244,965</b>	<b>242,867</b>	<b>250,036</b>

**נכסים שוטפים**

מזומנים ושווי מזומנים  
השקעות לזמן קצר  
לקוחות  
חייבים ויתרות חובה  
מלאי

**נכסים לא שוטפים**

השקעה בנכס פיננסי בשווי הוגן  
השקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני  
הלוואות לזמן ארוך לאחרים  
מסים נדחים  
רכוש קבוע  
נכסי זכות שימוש  
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2025
מבוקר אלפי דולר ארה"ב	בלתי מבוקר אלפי דולר ארה"ב	בלתי מבוקר אלפי דולר ארה"ב

**התחייבויות שוטפות**

4,034	7,250	8,184
3,295	3,205	3,891
28,145	26,663	26,708
9,772	8,099	4,005
4,805	4,196	4,587
923	62	-
50,974	49,475	47,375

אשראי מתאגידים בנקאיים  
חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה  
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים  
מסים שוטפים לשלם  
זכאים ויתרות זכות  
עודף הפסדים על השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי  
המאזני

**התחייבויות לא שוטפות**

1,700	2,150	750
21,176	21,828	22,447
1,199	1,104	1,349
24,075	25,082	24,546

הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים  
התחייבות בגין חכירה  
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

**הון**

4,571	4,571	4,571
43,930	43,930	43,930
(20)	(20)	(20)
121,251	119,285	129,233
(238)	64	(389)
169,494	167,830	177,325
422	480	790
169,916	168,310	178,115
244,965	242,867	250,036

הון מניות  
פרמיה על מניות  
מניות אוצר  
יתרת רווח  
קרנות

סה"כ הון המיוחס לחברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ הון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מירב גונן מנהלת כספים משותפת	עמוס לאופר מנהל כספים משותף ומנהל רכש	ברק טבת מנהל כללי	אלישע גל י"ר הדירקטוריון	30 בנובמבר, 2025 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------------------	--	----------------------	--------------------------------	---

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	הכנסות ממכירות
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	עלות המכירות
(למעט נתוני רווח נקי למניה)	(למעט נתוני רווח נקי למניה)	(למעט נתוני רווח נקי למניה)	(למעט נתוני רווח נקי למניה)	(למעט נתוני רווח נקי למניה)	רווח גולמי
204,877	233,045	70,580	233,045	308,287	הוצאות מכירה ושיווק
150,982	157,444	53,417	157,444	211,226	הוצאות הנהלה וכלליות
53,895	75,601	17,163	75,601	97,061	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
19,636	22,114	6,909	22,114	28,484	רווח תפעולי
9,668	7,124	3,323	7,124	9,974	הכנסות מימון
39	7	7	7	(1,199)	הוצאות מימון
24,630	46,370	6,938	46,370	57,404	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
2,287	1,139	462	1,139	1,435	רווח לפני מסים על ההכנסה
6,468	2,674	4,820	2,674	5,476	מסים על ההכנסה
(498)	(1,133)	(444)	(1,133)	(2,597)	רווח נקי
19,951	43,702	2,136	43,702	50,766	מיוחס ל:
1,839	7,100	358	7,100	8,350	בעלי מניות החברה
18,112	36,602	1,778	36,602	42,416	זכויות שאינן מקנות שליטה
18,112	36,602	1,778	36,602	42,416	רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בדולר ארה"ב)
1.20	2.43	0.11	2.43	2.82	רווח נקי בסיסי ומדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	
42,416	10,203	1,778	36,602	18,112	רווח נקי
					רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):
					<b>סכומים שיסווגו או המסווגים לרווח או הפסד בהתקיים תנאים מסויימים:</b>
					התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
39	199	(65)	329	(89)	
					<b>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</b>
					הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(39)	-	-	-	-	
-	199	(65)	329	(89)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
42,416	10,402	1,713	36,931	18,023	סה"כ רווח כולל
					מיוחס ל:
42,432	10,378	1,777	36,878	18,121	בעלי מניות החברה
(16)	24	(64)	53	(98)	זכויות שאינן מקנות שליטה
42,416	10,402	1,713	36,931	18,023	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון המיוחס לחברה	התאמות שנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	יתרת רווח	מניות אוצר	קרן הון מעסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב
169,916	422	169,494	(116)	311	121,251	(20)	(52)	(381)	43,930	4,571
18,112	(160)	18,272	-	-	18,272	-	-	-	-	-
(89)	62	(151)	(151)	-	-	-	-	-	-	-
18,023	(98)	18,121	(151)	-	18,272	-	-	-	-	-
(10,290)	-	(10,290)	-	-	(10,290)	-	-	-	-	-
466	466	-	-	-	-	-	-	-	-	-
178,115	790	177,325	(267)	311	129,233	(20)	(52)	(381)	43,930	4,571

יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)

רווח נקי (הפסד)  
 התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ  
 סה"כ רווח (הפסד) כולל  
 דיבידנד לבעלי מניות החברה  
 הנפקת הון מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2025

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון המיוחס לחברה	התאמות שנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ		קרבן בגין עסקה עם בעל שליטה	יתרת רווח	מניות אוצר	קרן הון מעסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	פרמיה על מניות	הון מניות
			בלתי מבוקר	בלתי מבוקר							
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב
138,676	-	138,676	(116)	311	90,394	(20)	(52)	(342)	43,930	4,571	
36,602	(13)	36,615	-	-	36,615	-	-	-	-	-	-
329	66	263	263	-	-	-	-	-	-	-	-
36,931	53	36,878	263	-	36,615	-	-	-	-	-	-
(7,724)	-	(7,724)	-	-	(7,724)	-	-	-	-	-	-
427	427	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
168,310	480	167,830	147	311	119,285	(20)	(52)	(342)	43,930	4,571	

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)

רווח נקי (הפסד)  
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ  
סה"כ רווח כולל  
דיבידנד לבעלי מניות החברה הנפקת הון מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון המיוחס לחברה	התאמות שנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ		קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	יתרת רווח	מניות אוצר	קרן הון מעסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	פרמיה על מניות	הון מניות	בלתי מבוקר	אלפי דולר ארה"ב
			דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה									
176,402	854	175,548	(195)	311	127,384	(20)	(52)	(381)	43,930	4,571	<b>יתרה ליום 1 ביולי, 2025</b>		
1,778	(71)	1,849	-	-	1,849	-	-	-	-	-	רווח נקי (הפסד) התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ		
(65)	7	(72)	(72)	-	-	-	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל		
1,713	(64)	1,777	(72)	-	1,849	-	-	-	-	-	<b>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2025</b>		
178,115	790	177,325	(267)	311	129,233	(20)	(52)	(381)	43,930	4,571			

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון המיוחס לחברה	התאמות שנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ		קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	יתרת רווח	מניות אוצר	קרן הון מעסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	פרמיה על מניות	הון מניות	בלתי מבוקר	אלפי דולר ארה"ב
			דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה									
157,670	218	157,452	(11)	311	109,065	(20)	(52)	(342)	43,930	4,571	<b>יתרה ליום 1 ביולי, 2024</b>		
10,203	(17)	10,220	-	-	10,220	-	-	-	-	-	רווח נקי (הפסד) התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ		
199	41	158	158	-	-	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל		
10,402	24	10,378	158	-	10,220	-	-	-	-	-	הנפקת הון מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה		
238	238	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
168,310	480	167,830	147	311	119,285	(20)	(52)	(342)	43,930	4,571	<b>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024</b>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון המיוחס לחברה	התאמות שנובעות מתרגום דוחות		קרת בגין עסקה עם בעל שליטה	יתרת רווח	מניות אוצר	קרן הון מעסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	פרמיה על מניות	הון מניות
			דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרת בגין עסקה עם בעל שליטה							
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב
138,676	-	138,676	(116)	311	90,394	(20)	(52)	(342)	43,930	4,571	<b>יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)</b>
42,416	(55)	42,471	-	-	42,471	-	-	-	-	-	רווח נקי (הפסד) התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
39	39	-	-	-	-	-	-	-	-	-	הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(39)	-	(39)	-	-	-	-	-	(39)	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל דיבידנד לבעלי מניות החברה
42,416	(16)	42,432	-	-	42,471	-	-	(39)	-	-	הנפקת הון מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(11,614)	-	(11,614)	-	-	(11,614)	-	-	-	-	-	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024 (מבוקר)</b>
438	438	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
169,916	422	169,494	(116)	311	121,251	(20)	(52)	(381)	43,930	4,571	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר
2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**

42,416	10,203	1,778	36,602	18,112
--------	--------	-------	--------	--------

רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

2,654	537	424	1,135	479	חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
8,131	1,958	2,283	6,151	6,733	פחת והפחתות הפסד מירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים
1,200	-	-	-	-	שערוך דיבידנד ששולם
(203)	-	-	(208)	(99)	מסים על ההכנסה הוצאות ריבית, נטו
8,350	1,185	358	7,100	1,839	שחיקה (שערוך) נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר
422	600	752	981	1,821	הפסד (רווח) מעסקאות עתידיות עלייה (ירידה) בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(58)	(14)	(28)	12	(213)	רווח ממימוש רכוש קבוע
(58)	-	(589)	1	(461)	שחיקת הלוואות לחברות מוחזקות ואחרים ושיערוך נכס פיננסי בשווי הוגן
69	32	(13)	14	149	שערוך הלוואות לזמן ארוך
(1)	(13)	(7)	(7)	(39)	
3,932	1,664	4,131	1,443	3,902	
155	139	117	7	497	
24,593	6,088	7,428	16,629	14,608	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(799)	1,148	(2,170)	(5,899)	1,346	ירידה (עלייה) בלקוחות
(325)	817	3,045	(349)	(307)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(20,827)	(7,147)	2,967	(20,879)	(8,011)	ירידה (עלייה) במלאי
(1,761)	(5,608)	(1,347)	(2,304)	(708)	ירידה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
1,082	(445)	1,086	442	750	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
444	250	(165)	(183)	(1,304)	שינוי בחשבונות צדדים קשורים, נטו
(22,186)	(10,985)	3,416	(29,172)	(8,234)	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

(1,262)	(330)	(310)	(990)	(745)	ריבית ששולמה
320	70	178	193	383	ריבית שהתקבלה
(1,718)	(49)	(724)	(1,652)	(9,225)	מסים ששולמו
9	-	-	-	38	מסים שהתקבלו

(2,651)	(309)	(856)	(2,449)	(9,549)
---------	-------	-------	---------	---------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

42,172	4,997	11,766	21,610	14,937
--------	-------	--------	--------	--------

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב
(1,500)	-	-	(1,500)	-
(5,426)	(1,592)	(1,366)	(3,455)	(7,369)
(12)	(37)	(32)	(33)	27
291	(109)	(72)	288	(2)
158	34	68	104	346
(63)	-	(7)	(63)	(7)
(1,219)	(674)	(738)	(674)	(1,650)
461	53	50	263	141
473	251	-	350	125
(6,837)	(2,074)	(2,097)	(4,720)	(8,389)
470	238	-	459	466
(5,809)	(2,471)	(4,465)	(3,097)	4,315
(3,840)	(924)	(1,156)	(2,850)	(3,291)
(3,705)	(880)	(450)	(2,760)	(1,529)
-	-	192	-	400
(11,411)	-	-	(7,516)	(10,191)
(24,295)	(4,037)	(5,879)	(15,764)	(9,830)
528	(160)	(620)	(38)	(1,137)
11,568	(1,274)	3,170	1,088	(4,420)
8,119	10,481	12,097	8,119	19,687
19,687	9,207	15,267	9,207	15,267
1,547	534	166	1,576	2,568
242	-	279	-	340
-	-	-	-	249

**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה**

הפקדת פקדונות בתאגידים בנקאיים  
רכישת רכוש קבוע  
תמורה מממוש (השקעה) בנכסים פיננסיים  
מוחזקים למסחר, נטו  
תמורה (השקעה) מפרדסים צעירים, נטו  
תמורה מממוש רכוש קבוע  
מתן הלוואה לאחרים  
השקעה בחברה כלולה  
פירעון הלוואות שניתנו לחברות כלולות  
ואחרים  
דיבידנד מחברה כלולה  
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

**תזרימי מזומנים מפעילות מימון**

הנפקת הון לבעלי זכויות שאינן מקנות  
שליטה על ידי חברה מאוחדת  
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו  
פרעון התחייבויות בגין חכירה  
פרעון הלוואות לזמן ארוך  
קבלת הלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות  
שליטה  
דיבידנד ששולם  
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

**הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי  
מזומנים**

**עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים**

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת  
התקופה**

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף  
התקופה**

**א. פעולות מהותיות שלא במזומן**

נכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין  
חכירה  
רכישת רכוש קבוע באשראי  
דיבידנד מחברה כלולה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצנת ליום 30 בספטמבר, 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

ב. מלחמות "חרבות ברזל" ו"עם כלביא"

החל מיום 7 באוקטובר 2023 ועד למועד תקופת הדוח, התנהלה מלחמת "חרבות ברזל" אשר התפתחה במהלך תקופה זו למלחמה רב זירתית. מלחמה זו הביאה לנפגעים רבים, חיילים ואזרחים, וכן להרס רב ברחבי ישראל. השפעת המלחמה התבטאה (ועודנה מתבטאת) בין היתר בהגבלה משמעותית על נתיבי השיט בים האדום ובהובילו לדעת קהל עולמית עוינת כנגד ישראל וחברות בעלות זיקה לישראל.

בהקשר האמור יצוין כי מפעלי החברה הממוקמים בגן שמואל ובגניר מוכרזים כמפעלים חיוניים על פי דין. עם זאת ובשים לב לאמור, במהלך תקופת הדוח ועד ונכון למועד דוח זה, המשיכה וממשיכה החברה לפעול באופן שגורתי, רציף וסדיר, במפעליה בקיבוץ גן שמואל, בקיבוץ גת ובאשדוד ללא מגבלות משמעותיות, ללא צמצום מהותי בפעילותה העסקית וללא פגיעה מהותית או קשיים מהותיים ברציפות התפעולית והתפקודית. כמו כן, במהלך התקופה כאמור, למרות השינויים שנדרשו בנתיבי השיט, לא הייתה פגיעה משמעותית במערכי ההפצה, השיווק והמכירות של החברה, בנגישות החברה לחומרי גלם הנדרשים לה או בהיקף הביקושים למוצריה, וזאת בין היתר לאור פעולות שנקטה החברה לצמצום ההשפעה של האמור לעיל. הימשכות המלחמה עלולה להביא להחמרה בדעת הקהל העולמית כנגד ישראל וחברות בעלות זיקה לישראל, דבר אשר עלול להביא להשפעה בין היתר גם על פעילות החברה. ביום 10 באוקטובר 2025 נכנס לתוקפו הסכם הפסקת אש בין ישראל לארגון הטרור חמאס לסיום מלחמת חרבות ברזל.

הערכת החברה כי חוסנה הפיננסי של החברה מאפשרים ויאפשרו לה להמשיך בפעילותה העסקית כסדרה בטווח הקצר, הבינוני והארוך. הערכת החברה נשענת, בין השאר, על מקורות התזרים שלה, מסגרות האשראי המאושרות שלה שטרם נוצלו במלואם, קיומם של שני אתרי הייצור וכן מדיניות ניהול הסיכונים שלה.

ג. תוכנית המכסים של טראמפ בארה"ב

במהלך חודש אפריל 2025 הודיע ממשל טראמפ על הטלת מכסי גומלין על יבוא סחורות ממדינות רבות בעולם לארה"ב, כאשר על יבוא מישראל הוטל מכס בשיעור כולל של 17% ועל יבוא מסין לארה"ב הוטל מכס כולל בשיעור של 145% בנוסף להיטלים ענפיים מסוימים. המכס חל על סחורות בלבד ואינו חל על שירותים. ביום 9 באפריל, 2025 הנשיא טראמפ הודיע על הקפאת תוכנית המכסים למשך 90 יום (למעט על יבוא מסין), ובמקביל הודיע כי שיעור המכסים על ישראל ירד ל-10%. בהמשך נודע כי ארה"ב מנהלת משא ומתן עם מדינות שעל יבוא מהן הושת מכס כאמור וביום 12 במאי, 2025 ארה"ב הגיעה להסכמות עם סין לפיהן שתי המעצמות יורידו את המכסים ההדדיים ל-10% לתקופה של 3 חודשים כאשר מכס נפרד של 20% שהיטלה ארה"ב על סין יישאר ללא שינוי (סה"כ 30%). בתקופת ההקפאה האמורה ימשיכו הצדדים במשא ומתן להשגת פשרה שתעצור את מלחמת הסחר ביניהן.

ביום 31 ביולי, 2025 החליט הממשל האמריקאי על העלאת המכס על מיוצרים מיובאים מישראל משיעור של 10% לשיעור של 15% אשר נכנסה לתוקפה ביום 7 באוגוסט, 2025. כמו כן, ביום 11 באוגוסט, 2025 ארה"ב וסין הסכימו להקפאת את עליית המכסים ההדדיים מ-30% ל-54% למשך 90 יום נוספים.

בנוסף, ארה"ב החריגה את מיצי התפוזים הברזילאים ממיסוי מכס עודף.

החברה לא צופה השפעות תוכנית המכסים כאמור על פעילותה בשווקים בהם היא פועלת ועוקבת מקרוב אחר ההתפתחויות התכופות בנושא.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

**א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים**

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים, וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

**ב. להלן נתונים על מדד המחירים לצרכן ושערי החליפין של הדולר של ארה"ב:**

שער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב	מדד המחירים לצרכן	ליום
בש"ח	בנקודות (*)	
3.306	141.26	30 בספטמבר, 2025
3.710	137.87	30 בספטמבר, 2024
3.647	137.62	31 בדצמבר, 2024
%	%	<b>שיעור השינוי במשך התקופה</b>
(9.3)	2.6	ספטמבר 2025 (9 חודשים)
(1.9)	0.5	ספטמבר 2025 (3 חודשים)
2.3	3.4	ספטמבר 2024 (9 חודשים)
(1.3)	1.3	ספטמבר 2024 (3 חודשים)
0.5	3.2	דצמבר 2024 (12 חודשים)

(\*) המדד לפי בסיס ממוצע 2006 = 100.

באור 3: - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן

הטבלה שלהלן משווה בין היתרה בספרים לבין השווי ההוגן של מכשיריה הפיננסיים של החברה לימים 30 בספטמבר 2025, 30 בספטמבר 2024 ו-31 בדצמבר 2024, המוצגים בדוחות הכספיים, שלא על-פי שוויים ההוגן:

שווי הוגן	שווי הוגן	שווי הוגן	יתרה	יתרה	יתרה
31	30	30	31	30	30
בדצמבר 2024	בספטמבר 2024	בספטמבר 2025	בדצמבר 2024	בספטמבר 2024	בספטמבר 2025
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
<u>476</u>	<u>556</u>	<u>517</u>	<u>673</u>	<u>790</u>	<u>680</u>
<u>328</u>	<u>372</u>	<u>191</u>	<u>320</u>	<u>359</u>	<u>202</u>
<u>804</u>	<u>928</u>	<u>708</u>	<u>993</u>	<u>1,149</u>	<u>882</u>
<u>3,571</u>	<u>4,470</u>	<u>2,157</u>	<u>3,590</u>	<u>4,445</u>	<u>2,150</u>
<u>89</u>	<u>178</u>	<u>-</u>	<u>89</u>	<u>179</u>	<u>-</u>
<u>3,660</u>	<u>4,648</u>	<u>2,157</u>	<u>3,679</u>	<u>4,624</u>	<u>2,150</u>

נכסים

פיננסיים

הלוואות לזמן  
ארוך שניתנו  
בריבית

קבועה

הלוואות לזמן

ארוך שניתנו

בריבית

משתנה

התחייבויות

פיננסיות

הלוואות לזמן

ארוך בריבית

קבועה

הלוואות לזמן

ארוך בריבית

משתנה

נכון ליום 30 בספטמבר, 2025 היתרה בדוחות הכספיים של המכשירים הפיננסיים המוצגים שלא על פי שוויים ההוגן, תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, השקעות בנכסים פיננסיים מוחזקים למסחר, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, נגזרים פיננסיים, אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר בריבית משתנה, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים וזכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

באור 3: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

נכסים (התחייבויות) פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

30 בספטמבר, 2025	30 בספטמבר, 2025	30 בספטמבר, 2025	30 בספטמבר, 2025	
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי דולר ארה"ב בלתי מבוקר	אלפי דולר ארה"ב בלתי מבוקר	אלפי דולר ארה"ב בלתי מבוקר	אלפי דולר ארה"ב בלתי מבוקר	
1,339	-	-	1,339	נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר
(3)	-	(3)	-	נגזרים פיננסיים שלא יועדו לגידור
11,220	11,220	-	-	השקעה בנכס פיננסי בשווי הוגן
<u>12,556</u>	<u>11,220</u>	<u>(3)</u>	<u>1,339</u>	
30 בספטמבר, 2024	30 בספטמבר, 2024	30 בספטמבר, 2024	30 בספטמבר, 2024	
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי דולר ארה"ב בלתי מבוקר	אלפי דולר ארה"ב בלתי מבוקר	אלפי דולר ארה"ב בלתי מבוקר	אלפי דולר ארה"ב בלתי מבוקר	
1,104	-	-	1,104	נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר
52	-	52	-	נגזרים פיננסיים שלא יועדו לגידור
18,062	18,062	-	-	השקעה בנכס פיננסי בשווי הוגן
<u>19,218</u>	<u>18,062</u>	<u>52</u>	<u>1,104</u>	
31 בדצמבר, 2024	31 בדצמבר, 2024	31 בדצמבר, 2024	31 בדצמבר, 2024	
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי דולר ארה"ב מבוקר	אלפי דולר ארה"ב מבוקר	אלפי דולר ארה"ב מבוקר	אלפי דולר ארה"ב מבוקר	
1,153	-	-	1,153	נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר
125	-	125	-	נגזרים פיננסיים שלא יועדו לגידור
15,468	15,468	-	-	השקעה בנכס פיננסי בשווי הוגן
<u>16,746</u>	<u>15,468</u>	<u>125</u>	<u>1,153</u>	

באור 3: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן (המשך)

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2024	2025	
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	
19,803	15,468	<b>יתרה ליום 1 בינואר (מבוקר)</b>
(1,741)	(4,248)	מדידה מחדש שהוכרה: ברווח או הפסד
18,062	11,220	<b>יתרה ליום 30 בספטמבר (בלתי מבוקר)</b>

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2024	2025	
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	
19,803	15,468	<b>יתרה ליום 1 ביולי (בלתי מבוקר)</b>
(1,741)	(4,248)	מדידה מחדש שהוכרה: ברווח או הפסד
18,062	11,220	<b>יתרה ליום 30 בספטמבר (בלתי מבוקר)</b>

ל-שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	
אלפי דולר ארה"ב	
19,803	<b>יתרה ליום 1 בינואר (מבוקר)</b>
(4,335)	מדידה מחדש שהוכרה: ברווח או הפסד
15,468	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר (מבוקר)</b>

באור 3: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. בשים לב לאמור בביאור 9' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, ליום 30 בספטמבר, 2025 בוצעה הערכת שווי החזקות החברה בטרנסאלג'י ישראל בע"מ ("טרנסאלג'י") על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי. שווי החזקות הכולל החזקות בהון וב-SAFE הוערך באמצעות מודל OPM ומודל מונטה קרלו. שווי ההון העצמי של החברה הוערך בשילוב של מודל DCF וגישת העלות. לצורך הערכת שווי ההון העצמי של החברה נעשה שימוש בתחזיות ובהערכות של הנהלה תוך ביצוע התאמות מסוימות ונעשה שימוש בשיעור היוון של 25% ושיעור צמיחה לטווח ארוך של 1.5% עבור תחזית פעילות גידול מיקרו אצות לא מהונדסות (להלן: "פעילות א"). עבור פעילות אצות מהונדסות גנטית (להלן: "פעילות ב") נעשה שימוש בשיעור היוון של 35% ושיעור צמיחה לטווח ארוך של 3% לפעילות ב'. לצורך הערכת שווי החזקות במודל ה-OPM ובמודל המונטה קרלו, נעשה שימוש בתנודתיות של 90% לפעילות א' ו-110% לפעילות ב'. בהתאם להערכת השווי שבוצעה רשמה החברה ברבעון השלישי לשנת 2025 הפסד משערוך ההשקעה בסך של כ-4,248 אלפי דולר ארה"ב שנרשמו בהוצאות המימון בדוח על הרווח והפסד. לנוכח האמור ומצבה העסקי של טרנסאלג'י, ובכלל זה צרכיה התזרימיים, בוחנת החברה חלופות שונות לצרכי מימונה.

ד. עדכון בדבר עמידה באמות מידה פיננסיות

ליום 30 בספטמבר, 2025 החברה עומדת בכל ההתחייבויות לאמות מידה פיננסיות להן התחייבה לתאגידים בנקאיים.

באור 4: - מגזרי פעילות

א. כללי

1. כאמור בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, החברה פועלת בשני מגזרים עיקריים: תעשייתי וקמעונאי.
 

תעשייתי - במסגרתו מייצרת, משווקת ומוכרת החברה חומרי גלם לתעשיית המשקאות, הנקטרים והמיצים בארץ ובחול".

מוצרי החברה המשתייכים למגזר הינם: בעיקר מוצרי פרי, מוצרי לוואי מהפרי (מוצרי קליפה מהפרי, שמנים אתריים ותאי פרי) ומוצרים שאינם מוצרי פרי.

קמעונאי - במסגרתו מייצרת, משווקת ומוכרת החברה מיצים, נקטרים ומוצרי מזון אחרים לצרכן הסופי בארץ ובחול". המוצרים המשתייכים למגזר זה הינם בעיקר מוצרי "פרימור".
2. תוצאות המגזר - חלק מהוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות נזקפו באופן ספציפי. הוצאות שלא ניתנות לייחוס נזקפו לפי יחס המכירות.
3. ביצועי המגזרים (רווח (הפסד) מגזרי) מוערכים בהתבסס על רווח (הפסד) תפעולי כמוצג בדוחות הכספיים.

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סה"כ	קמעונאי	תעשייתי
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב

**לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025**

204,877	35,561	169,316
24,630	285	24,345
(4,181)		
(498)		
19,951		

הכנסות מחיצוניים  
רווח מגזרי  
הוצאות מימון, נטו  
חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו  
רווח לפני מסים על ההכנסה

סה"כ	קמעונאי	תעשייתי
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב

**לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024**

233,045	38,229	194,816
46,370	40	46,330
(1,535)		
(1,133)		
43,702		

הכנסות מחיצוניים  
רווח מגזרי  
הוצאות מימון, נטו  
חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו  
רווח לפני מסים על ההכנסה

סה"כ	קמעונאי	תעשייתי
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025**

70,580	15,300	55,280
6,938	489	6,449
(4,358)		
(444)		
2,136		

הכנסות מחיצוניים  
רווח מגזרי  
הוצאות מימון, נטו  
חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו  
רווח לפני מסים על ההכנסה

תעשייתי	קמעונאי	סה"כ
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב
63,528	13,364	76,892
14,398	(590)	13,808
		(1,895)
		(525)
		11,388

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024**

הכנסות מחיצוניים  
רווח (הפסד) מגזרי הוצאות מימון, נטו חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו רווח לפני מסים על ההכנסה

תעשייתי	קמעונאי	סה"כ
מבוקר	מבוקר	מבוקר
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב
259,595	48,692	308,287
56,437	967	57,404
		(4,041)
		(2,597)
		50,766

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024**

הכנסות מחיצוניים  
רווח מגזרי הוצאות מימון, נטו חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

מידע נוסף על הכנסות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר
2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר אלפי דולר ארה"ב	בלתי מבוקר אלפי דולר ארה"ב	בלתי מבוקר אלפי דולר ארה"ב	בלתי מבוקר אלפי דולר ארה"ב	בלתי מבוקר אלפי דולר ארה"ב

תעשייתי

253,196	61,642	51,912	189,533	161,664	מוצרי פרי
4,443	654	2,014	3,365	5,835	מוצרי לוואי מהפרי
1,956	1,232	1,301	1,918	1,817	מוצרים שאינם פרי
<u>259,595</u>	<u>63,528</u>	<u>55,227</u>	<u>194,816</u>	<u>169,316</u>	

קמעונאי

30,152	8,922	8,830	24,234	20,741	מוצרי מותג בבעלות החברה
17,599	4,174	6,285	13,297	14,201	מוצרי קייטרינג
941	268	238	698	619	מוצרי מותג פרטי
<u>48,692</u>	<u>13,364</u>	<u>15,353</u>	<u>38,229</u>	<u>35,561</u>	
<u>308,287</u>	<u>76,892</u>	<u>70,580</u>	<u>233,045</u>	<u>204,877</u>	

פחת והפחתות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר אלפי דולר ארה"ב	בלתי מבוקר אלפי דולר ארה"ב	בלתי מבוקר אלפי דולר ארה"ב	בלתי מבוקר אלפי דולר ארה"ב	בלתי מבוקר אלפי דולר ארה"ב	
4,532	1,135	1,966	3,384	4,278	תעשייתי
2,542	631	119	1,905	1,464	קמעונאי
<u>7,074</u>	<u>1,766</u>	<u>2,085</u>	<u>5,289</u>	<u>5,742</u>	

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע גיאוגרפי

הכנסות המדווחות בדוחות הכספיים הופקו במדינת המושב של החברה (ישראל) ומחוצה לה, בהתבסס על מיקום הלקוחות, כדלקמן:

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025

ישראל	מערב אירופה	מזרח אירופה	המזרח הרחוק	מדינות אחרות	סה"כ
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
44,748	29,616	33,578	80,660	16,275	204,877

מכירות

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025

ישראל	מערב אירופה	מזרח אירופה	המזרח הרחוק	מדינות אחרות	סה"כ
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
18,608	11,104	10,951	25,429	4,488	70,580

מכירות

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024

ישראל	מערב אירופה	מזרח אירופה	המזרח הרחוק	מדינות אחרות	סה"כ
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
47,471	25,345	27,403	116,111	16,715	233,045

מכירות

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024

ישראל	מערב אירופה	מזרח אירופה	המזרח הרחוק	מדינות אחרות	סה"כ
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
18,244	8,292	7,831	37,045	5,480	76,892

מכירות

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע גיאוגרפי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

ישראל	מערב אירופה	מזרח אירופה	המזרח הרחוק	מדינות אחרות	סה"כ
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב
מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר
60,697	32,203	37,950	153,526	23,911	308,287

מכירות

באור 5: - אירועים משמעותיים בתקופה הדוח ולאחריו

- א. ביום 30 במרס 2025 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה, בסכום של 2.524 ש"ח למניה ובסה"כ 40,000 אלפי ש"ח (10,290 אלפי דולר ארה"ב, לאחר ניכוי חלקה של חברה מאוחדת שמחזיקה במניות החברה). תשלום הדיבידנד בוצע ביום 22 באפריל, 2025.
- ב. בהמשך לביאור 19 וא לדוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2024 בדבר תובענה ייצוגית כנגד גנר (1992) בע"מ ("גנר"), שעניינה טענה להפרת תקן ישראלי 1145 ביחס לסימון תאריך השימוש על חלק מבקבוקי המשקאות המיוצרים על ידה, בטענה כי גנר מסמנת את תאריך התפוגה המוטבע על גבי מוצריה במילים "לשימוש עד", במקום במילים "עדיף להשתמש לפני" ("התובענה"), ביום 13 במאי 2025 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז-לוד בקשה לאישור הסדר פשרה לפי סעיף 18 לחוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006 בתובענה האמורה. עיקרי הסדר הפשרה הינם כדלקמן: (א) בהמשך לבדיקה שערכה מומחית בתחום, אשר אישרה כי גנר מסמנת את חיי המדף של המשקאות מושא התובענה בהתאם לדין, התובע אינו עומד עוד על טענותיו בקשר לכך; (ב) לצד זאת, ובשים לב לטענות שהועלו במסגרת התביעה והחלטת האישור, החליטה גנר לבצע שינוי של פקקי הבקבוקים של כלל המשקאות המצוננים מתוצרתה (בהם גם המשקאות מושא התובענה), במסגרתו יוחלפו הפקקים לפקקים שנותרים מחוברים לדופן פיית הבקבוק גם לאחר פתיחתו כאשר גנר תישא במלוא העלויות לשינוי האמור ("הסדר הפשרה").
- יצוין כי אין בהסדר הפשרה משום הודאה של מי מהצדדים בטענות הצד האחר ולשם סילוק ויתור מלא של טענות חברי הקבוצה נשוא התובענה נגד גנר, ולאחר ובכפוף לקבלת אישור בית המשפט, הוסכם כי גנר תשלם למבקש ולבא כוחו סכום כולל של 250,000 ש"ח. כאמור, הסדר הפשרה כפוף לאישורו של בית המשפט אך אין כל ודאות כי הוא יאושר בנוסח שהוגש. קיימת הפרשה מתאימה בספרים.
- ג. ביום 3 בנובמבר, 2025 התקשרה גנר עם אסם תעשיות מזון בע"מ, חברה העוסקת, בין היתר, בייצור, שיווק, סחר והפצה של מוצרי מזון ("אסם"), בהסכם הפצה לא בלעדי להפצת מיצים מצוננים באריזה לצרכן הסופי המיוצרים על ידי גנר תחת המותג "פרימור", בשוק הקמעונאי לרבות בשוק המקצועי, בכל תחומי מדינת ישראל ("ההסכם" ו-"המוצרים", בהתאמה). בשים לב לאמור, בסמוך למועד. כניסתו לתוקף של ההסכם, צפוי לבוא לידי סיום הסכם שירותי ההפצה של גנר עם שטראוס שיווק בע"מ.
- כנגד עמלת ההפצה הקבועה בהסכם, אסם תפיץ את המוצרים בעצמה או על-ידי מחלקים או מפיצי משנה מטעמה, ובנוסף תספק את השירותים המפורטים להלן בכל הנוגע להפצה ולסחר המוצרים: טעינה, פריקה, אחסנה והובלה; איסוף הזמנות למוצרים מנקודות המכירה; אספקת המוצרים לנקודות המכירה; חיוב נקודות המכירה וגביית הכספים מנקודות המכירה עבור גנר; טיפול בהחלפת מוצרים פגומים; שירותי סדרנות בנקודות המכירה בהן אסם נותנת שרות זה; וכן שירותי צרכנים.

<sup>1</sup> הבעלות במותג "פרימור" תישאר של גנר, ולאסם לא יינתנו כל זכויות במותג פרט להפצת המוצרים בהתאם להוראות ההסכם האמור.

באור 5: - אירועים משמעותיים בתקופה הדוח ולאחריו (המשך)

הפצת המוצרים תיעשה בדרך של אספקת המוצרים לאסם, הובלתם ואחסונם אצלה עד למכירתם לנקודות המכירה על ידי גניר, באמצעות אסם, על פי מחירון שייקבע על ידי גניר מעת לעת בניכוי הנחות החזרות, מבצעים, וחובים הנהוגים במסגרת תנאי הסחר. בהתאם, הבעלות במוצרים תעבור מגניר ישירות ללקוחות והבעלות במוצרים תישאר במלואה בידי גניר במשך כל התקופה בה יאוחסנו המוצרים במחסני אסם, ועד למועד מכירתם ללקוחות. ההסכם נחתם לתקופה לא קצובה, החל מיום 1 בדצמבר, 2025. כל אחד מהצדדים רשאי להביא את ההסכם לסיומו בכל עת על ידי מתן הודעה מוקדמת בת 6 חודשים. בנוסף, כולל ההסכם מקרים כמקובל, בהם הצדדים יהיו רשאים להביא את ההסכם לסיומו באופן מידי.

-----

**פרק ג' - הצהרות מנהלים:**

**(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה- 38ג(ד)(1):**

אני, ברק טבת, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של גן שמואל מזון בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השלישי של שנת 2025 (להלן – הדוחות).
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם.

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

---

ברק טבת-מנכ"ל

---

30 בנובמבר, 2025

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

אני, עמוס לאופר, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של גן שמואל מזון בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השלישי של שנת 2025 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים").
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

---

עמוס לאופר- מנהל כספים משותף ומנהל רכש

---

30 בנובמבר, 2025