

טרם ניתן היתר רשות ניירות ערך ואישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ להצעת ניירות הערך לציבור. אין לרכוש או להתחייב לרכוש ניירות ערך על פי טיוטת תשקיף זו. יובהר כי ייתכנו שינויים בפרטים אשר נכללו בטיוטה זו ביחס לנוסח התשקיף שיקבל את היתר רשות ניירות ערך ואישור הבורסה.



פרודלים השקעות בע"מ

(“החברה”)

תשקיף להשלמה

להנפקה ראשונה לציבור

של

[] מניות רגילות, רשומות על שם, ללא ערך נקוב, של החברה (“מניות רגילות”), אשר יוצעו לציבור על פי תשקיף זה (“מניות ההנפקה”).

מניות ההנפקה המוצעות על פי תשקיף זה יכוננו להלן “המניות המוצעות” או “ניירות הערך המוצעים”. לפרטים בדבר הזכויות הנלוות למניות המוצעות, ראו פרק 4 לתשקיף.

מבנה ההצעה לציבור

המניות המוצעות תוצענה למשקיעים מוסדיים (בכפוף לאמור להלן) כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 (“המשקיעים המוסדיים” ו-“תקנות ההצעה”, בהתאמה), בדרך של הצעה לא אחידה, בהתאם לתקנה 11(א) לתקנות ההצעה ב-[] יחידות (כל אחת מהיחידות תכונה להלן: “היחידה”), במחיר אחיד ליחידה בהתאם לתקנה 11(א)(1) לתקנות ההצעה, כשהרכב כל יחידה ומחירה הינם כדלקמן:

מחיר	הרכב היחידה
[] ש"ח	מניה אחת רגילה במחיר של
[] ש"ח (*)	סה"כ המחיר ליחידה
(*) כל היחידות תימכרנה למשקיעים המוסדיים במחיר ליחידה הנ"ל ללא כל הנחה או הטבה, אך בכפוף לשינויים בהודעה המשלימה.	

בהתאם להוראות תקנה 11(א)(1) לתקנות ההצעה, תובטח ההצעה על פי תשקיף זה במלואה או בחלקה (25% לפחות) בהתחייבות חיתומית. עובר למועד פרסום התשקיף, מנוהל הליך קבלת הזמנות (Book Building) ממשקיעים מוסדיים באמצעות החתמים המתמחרים (כהגדרתם להלן). החברה טרם נענתה להזמנות מהמשקיעים המוסדיים כאמור, כאשר הקצאת היחידות בין המשקיעים המוסדיים תיקבע על פי שיקול דעתה הבלעדי של החברה לאחר היוועצות בחתמים.

בהתאם להוראות תקנות ההצעה, בכוונת החברה להתקשר בהסכם חיתום עם חתמים מתמחרים, אי.בי.אי חיתום והנפקות בע"מ וברק לאומי חתמים בע"מ (“החתמים המתמחרים”), להעמדת חיתום להנפקה, ולפיו יחתמו החתמים המתמחרים על ההודעה המשלימה, אשר מכוחה יוצעו ניירות ערך לציבור ויראו בחתימתם כאמור כחתימה על תשקיף זה. פרטי הסכם החיתום עם החתמים המתמחרים, לרבות שיעור השתתפותם בהבטחת ההצעה, הוצאות ההנפקה ושיעורן מתוך תמורת ההנפקה, יפורסמו במסגרת ההודעה המשלימה. יודגש, כי ההתחייבות החיתומית תיכנס לתוקף בכפוף לחתימת הסכם חיתום (ככל שייחתם), ובכל מקרה הצעה לא אחידה על פי תשקיף זה מותנית בהתחייבות חיתומית כאמור לעיל. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.6 בפרק 2 לתשקיף זה.

החברה תהיה רשאית להציע עד 30% מהמניות המוצעות על פי תשקיף זה למשקיעים שאינם משקיעים מוסדיים, ובלבד שהמכירה לאותם משקיעים תיעשה בהצעה אחידה, באותו מחיר ליחידה שבו יוקצו היחידות למשקיעים המוסדיים ובאותו יום, וכי הכמות שתוקצה לכל

טיוטת תשקיף שלישית לרשות ניירות ערך ולבורסה לניירות ערך וראשונה לציבור מיום 9 בפברואר, 2026

משקיע שאינו משקיע מוסדי, תיקבע לפי חלקה היחסי של הזמנתו מתוך סך כל ההזמנות של משקיעים שאינם משקיעים מוסדיים, כאשר כל משקיע כאמור יהיה רשאי להגיש הזמנה אחת בלבד. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.6.5 בפרק 2 לתשקיף זה.

לפרטים נוספים אודות המניות המוצעות ואופן הצעתן, ראו פרק 2 לתשקיף זה.

לאחר פרסום תשקיף זה, תפרסם החברה הודעה משלימה בהתאם להוראות סעיף 16(א1)(2) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך") ולתקנות ניירות ערך (הודעה משלימה וטיוטת תשקיף), התשס"ז-2007 ("ההודעה המשלימה"). במסגרת ההודעה המשלימה יושלמו ו/או יעודכנו כל הפרטים החסרים בתשקיף זה, לרבות, אך לא רק, שינויים ככל שיהיו בכמות ובתנאי ניירות הערך המוצעים, וכן המועד והתקופה להגשת הזמנות על פי תשקיף זה, וכל נתון אחר אשר החברה רשאית לכלול בהתאם לתקנות הודעה משלימה. בנוסף, תפרט החברה במסגרת ההודעה המשלימה את ההוצאות והעמלות בקשר עם פרסום התשקיף, לרבות עלויות חיתום והפצה, ככל שיהיו. ככל שתבצע גם הצעה אחידה לציבור, כמפורט לעיל, תפרסם החברה במסגרת ההודעה המשלימה את מועד פתיחת רשימת החתימות במכרז לציבור ואת מועד סגירת רשימת החתימות במכרז לציבור (ככל שיהיה) ("יום הגשת הבקשות" או "יום המכרז"). עם הפרסום תהפוך ההודעה המשלימה לחלק בלתי נפרד מתשקיף זה.

ההודעה המשלימה תפורסם, והמכרז הציבורי 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), התשס"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 1(א1)-(3) לתקנות הודעה משלימה, תתחיל התקופה להגשת הזמנות לרכישת המניות המוצעות לא לפני חלוף שני ימי מסחר ממועד פרסום ההודעה המשלימה, ותסתיים לא לפני תום שבע שעות ומתוכן חמש שעות מסחר לפחות. ככל שההודעה המשלימה תפורסם, או שהמכרז הציבורי ייערך, במועדים מאוחרים מן המועד הנ"ל, החברה תגיש לרשות לניירות ערך ("הרשות") בקשה להתיר תיקון תשקיף בהתאם להנחיות הרשות כפי שיהיו מעת לעת, וזאת טרם ביצוע ההצעה לפי תשקיף זה. לפרטים בנוגע להודעה המשלימה ראו פרק 2 לתשקיף.

הצעה זו הינה הצעה ראשונה לציבור של ניירות ערך של החברה (IPO) והיא תבצע על פי התשקיף וההודעה המשלימה שתפורסם מכוחו כמפורט לעיל ולהלן.

לאחר השלמת ההנפקה של ניירות הערך המוצעים ורישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב ("הבורסה"), תהפוך החברה לחברה ציבורית, כמשמעות המונח בחוק החברות, התשנ"ט-1999.

היה ותבוטל ההנפקה מסיבה כלשהי, ניירות הערך המוצעים לא יוקצו והמניות הקיימות של החברה (כהגדרתן להלן) יחד עם ניירות הערך המוצעים לא יירשמו למסחר.

סך כל ההוצאות הכרוכות בהנפקת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה, ושיעורן מתוך תמורת ההנפקה, יפורטו במסגרת הודעה משלימה. עם זאת, החברה מעריכה כי סך כל ההוצאות הכרוכות בהנפקת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה (למעט הוצאות חיתום והפצה) יעמוד על [] ש"ח, וכי שיעור הוצאות ההנפקה מתוך תמורת ההנפקה הצפויה עבור כלל ניירות הערך המוצעים (למעט הוצאות חיתום והפצה) ברטו, יעמוד על כ- [], וזאת בהנחת הקצאה מלאה של כלל ניירות הערך המוצעים בהתאם למחיר המניה המפורט בתשקיף זה.

לפרטים בדבר ייעוד תמורת ההנפקה ראו סעיף 5.2 בפרק 5 לתשקיף זה.

וכן רישום למסחר של

[] מניות רגילות, רשומות על שם, ללא ע.נ. כל אחת של החברה, הקיימות בהונה המונפק והנפרע של החברה ("המניות הקיימות"; מניות ההנפקה והמניות הקיימות, להלן יחד: "ניירות הערך שיירשמו למסחר"), וכן [] מניות שתנבענה כתוצאה ממימוש כתבי אופציה לא רשומים, כמפורט בסעיף 3.5.1 לפרק 3 לתשקיף זה. יצוין כי הנפקת המניות המוצעות והרישום למסחר של המניות הקיימות של החברה כאמור לעיל כפופים לעמידת החברה בדרישות הבורסה כמפורט בפרק 2 לתשקיף.

וכן תשקיף מדף

מכוח תשקיף זה, תוכל החברה להנפיק סוגי ניירות ערך שונים, בהתאם להוראות הדין, לרבות – מניות רגילות של החברה, מניות בכורה¹, אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב של החברה, ככל שיהיו ומעת לעת), אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה, ככל שיהיו ומעת לעת), כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה, 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 מכוח תשקיף מדף במועד הרלוונטי.

¹ הנפקת מניות בכורה תבצע בכפוף לעמידה בתנאים הקבועים בתקנון הבורסה לניירות ערך בתל אביב וההנחיות על פיו להוראות הדין, לרבות סעיף 46 לחוק ניירות ערך.

טיוטת תשקיף שלישית לרשות ניירות ערך ולבורסה לניירות ערך וראשונה לציבור מיום 9 בפברואר, 2026

הצעת ניירות הערך על פי תשקיף מדף זה 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 וטיוטת התשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ח-1968, ביחס לאותה הצעה, לרבות פרטי ותנאי ניירות הערך והרכב היחידות המוצעות, בהתאם להוראות כל דין, ובכלל זה בהתאם לתקנון והנחיות הבורסה ולעמדות סגל הרשות כפי שיהיו באותה עת.

התשקיף להשלמה ותשקיף המדף, יחד יקראו להלן: "התשקיף".

לפרטים אודות גורמי הסיכון אליהם חשופה החברה לפי הערכת הנהלת החברה, ראו בסעיף 6.27 בפרק 6 לתשקיף זה. גורמי הסיכון בעלי השפעה גדולה על פעילות החברה הינם: משבר בריאות עולמי ושיבושים בשרשרת אספקה.

לפרטים בדבר עסקאות בין החברה לבין בעלי העניין בה, ראו סעיף 8.3 בפרק 8 לתשקיף זה.

על החברה לא חלות מגבלות בקשר עם חלוקת דיבידנד, למעט המגבלות הקבועות בדין ולמעט מגבלות קיימות מכוח הסכמי מימון שבהם התקשרה החברה כמפורט בסעיף 6.18 בפרק 6 לתשקיף זה.

ניתן לעיין בנוסח המלא של התשקיף באתר ההפצה של רשות ניירות ערך שכתובתו: www.magna.isa.gov.il וכן במערכת האינטרנט להודעות (מאיי"ה) של הבורסה בכתובת www.tase.co.il. עותק מונגש של התשקיף יועלה בסמוך למועד פרסומו באתר האינטרנט של החברה שכתובתו: <https://prodalim.com>.

תאריך התשקיף: []

תוכן עניינים

<u>עמוד</u>		<u>פרק</u>
	מבוא	.1
א-1	הגדרות	1.1
א-1	כללי	1.2
א-1	היתרים ואישורים הנוגעים לתשקיף להשלמה	1.3
א-2	היתרים ואישורים הנוגעים לתשקיף המדף	1.4
א-3	הון החברה	1.5
	פרטי ההצעה	.2
ב-2	ניירות הערך המוצעים לציבור	2.1
ב-2	המניות שתירשמה למסחר	2.2
ב-2	מחיר המניות המוצעות	2.3
ב-2	תנאי המניות המוצעות לציבור	2.4
ב-2	תנאים מתלים להשלמת ההצעה על פי תשקיף זה	2.5
ב-3	אופן ההצעה לציבור – הצעה לא אחידה	2.6
ב-4	מכתבי הקצאה ותעודות	2.7
ב-5	רישום למסחר בבורסה	2.8
ב-6	הימנעות מעשיית הסדרים שאינם כתובים בתשקיף	2.9
ב-6	הימנעות מדילול הון	2.10
ב-6	מיסוי ניירות הערך המוצעים לפי התשקיף	2.11
ב-13	ההודעה המשלימה	2.12
ב-14	ריכוז, חיתום והפצה	2.13
ב-14	הצעת ניירות הערך על-פי תשקיף המדף	2.14
	הון החברה	.3
ג-1	הון המניות של החברה - כללי	3.1
ג-1	השינויים שחלו בהון המניות הרשום, המונפק והנפרע של החברה בשלוש השנים שקדמו למועד התשקיף	3.2
ג-4	החזקות בניירות ערך של החברה	3.3
ג-5	הסדרים עם בעלי מניות והשליטה בחברה	3.4
ג-5	ניירות ערך המירים למניות החברה	3.5
ג-7	תכנית תגמול הוני לעובדים, דירקטורים, נושאי משרה ויועצים	3.6
ג-9	חסימת ניירות ערך	3.7
	הזכויות הנלוות למניות החברה	.4
ד-1	הון המניות	4.1
ד-1	זכויות הצבעה וזכויות נלוות נוספות	4.2
ד-1	אסיפות כלליות	4.3
ד-2	הצבעת בעלי מניות	4.4
ד-3	דיבידנד ומניות הטבה	4.5
ד-4	רכישת מניות החברה	4.6
ד-4	מיזוג, פירוק וארגון מחדש של החברה	4.7
ד-4	מינוי דירקטורים	4.8
ד-5	העברת מניות של החברה	4.9
ד-5	שינויים בהון המניות	4.10

6-ד	ניירות ערך בני פדיון	4.11
6-ד	הסדרים שנקבעו בתקנון בהתאם להוראות מסוימות בחוק החברות	4.12
	נספח א'	
	תקנון החברה	
	.5 תמורת ההנפקה וייעודה	
ה-1	תמורה והוצאות	5.1
ה-1	ייעוד התמורה	5.2
ה-1	תמורת מזערית	5.3
ה-1	תמורת ההנפקה בהתאם לתשקיף המדף	5.4
	.6 תיאור עסקי החברה	
	<u>פרק א' - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד</u>	
ו-1	מונחים	6.1
ו-2	פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	6.2
ו-9	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	6.3
ו-9	חלוקת דיבידנדים	6.4
ו-10	<u>פרק ב' - מידע אחר</u>	
ו-10	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה	6.5
ו-11	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה	6.6
	<u>פרק ג' - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות</u>	
ו-14	תחום פתרונות המיץ (Juice Solutions)	6.7
ו-21	תחום פתרונות רכיבים ייחודיים (Specialty Ingredients Solutions – SIS)	6.8
ו-28	תחום פתרונות הפחתת והסרת אלכוהול (Solos – Nolo Alcohol Solutions)	6.9
	פרק ד' - עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה	
ו-35	שיווק והפצה	6.10
ו-35	חומרי גלם וספקים	6.11
ו-36	רכוש קבוע, מקרקעין וכושר ייצור	6.12
ו-37	מחקר ופיתוח	6.13
ו-38	נכסים לא מוחשיים	6.14
ו-39	הון אנושי	6.15
ו-41	הון חוזר	6.16
ו-42	השקעות	6.17
ו-42	מימון	6.18
ו-44	מיסוי	6.19
ו-44	מגבלות ופיקוח על תחום הפעילות	6.20
ו-45	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	6.21
ו-47	הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה אסטרטגיים	6.22
ו-49	הליכים משפטיים	6.23
ו-49	יעדים ואסטרטגיה עסקית	6.24
ו-50	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	6.25
ו-51	מידע כספי לגבי איזורים גיאוגרפיים	6.26
ו-53	דיון בגורמי סיכון	6.27

	ניהול החברה	.7
ז-1	חברי דירקטוריון החברה	7.1
ז-3	הוראות תקנון החברה ביחס לדירקטוריון	7.2
ז-5	נושאי המשרה בחברה אשר אינם דירקטורים	7.3
ז-7	מורשי חתימה עצמאיים	7.4
ז-8	פרטים נוספים	7.5
	בעלי עניין בחברה	.8
ח-1	תגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה	8.1
ח-7	ביטוח, שיפוי ופטור לנושאי משרה	8.2
ח-8	עסקאות עם בעל שליטה ו/או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי	8.3
ח-10	מדיניות תגמול	8.4
ח-10	החזקת מניות על ידי בעל עניין ונושאי משרה בכירה	8.5
	כתב שיפוי ופטור	נספח א'
	מדיניות תגמול	נספח ב'
	פרטים בדבר חברות בנות וחברות קשורות	.9
ט-1	ריכוז נתונים אודות חברות בת וחברות קשורות	9.1
ט-2	פירוט הרווח הכולל של החברות המוחזקות והכנסות החברה מהן	9.2
ט-3	פירוט הדיבידנד, הריבית ודמי הניהול מחברות בנות וחברות קשורות	9.3
ט-4	פירוט המחזיקים בחברות הבנות של החברה	9.4
ט-4	פרטים אודות פעילותן של חברות הבנות של החברה	9.5
י-1	זוחות כספיים	.10
	פרטים נוספים	.11
יא-1	חוות דעת משפטית	11.1
יא-2	הוצאות בקשר עם הצעת ניירות הערך והנפקתם	11.2
יא-2	דמי עמילות בקשר לניירות ערך אחרים	11.3
יא-2	הקצאת ניירות ערך שלא בתמורה מלאה למזומנים	11.4
יא-2	עיון במסמכים	11.5
יב-1	חתימות	.12

פרק 1 – מבוא

- הגדרות** 1.1
- בתשקיף זה, למונחים הבאים תהיה המשמעות המפורטת להלן, אלא אם כן נאמר במפורש אחרת:
- | | |
|---|-----------------------------|
| | "הבורסה" |
| הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ; | |
| | "החברה" |
| פרודלים השקעות 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 הודעה משלימה" |
| תקנות ניירות ערך (הודעה משלימה וטיוטת תשקיף), התשס"ז-2007; | |
| | "תקנות ההצעה" |
| תקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), 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; | |
- כללי** 1.2
- החברה הוקמה והתאגדה בישראל ביום 15 ביולי 2001 כחברה פרטית בערבון מוגבל, בהתאם לחוק החברות בשם אינטס בע"מ. ביום 26 ביולי 2016, שינתה החברה את שמה לשמה הנוכחי.
- הצעת ניירות הערך על פי תשקיף זה היא הצעה ראשונה של ניירות ערך של החברה לציבור. עם 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).
- היתרים ואישורים להצעה ראשונה של ניירות הערך על פי תשקיף להשלמה זה** 1.3
- 1.3.1 החברה קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי כל דין להצעת ניירות הערך על פי תשקיף להשלמה זה, להנפקתם, לרישומם למסחר ולפרסום התשקיף להשלמה.¹
- 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 בתשקיף.

¹ למועד טיוטה זו, טרם התקבלו כל האישורים וההיתרים כאמור.

- 1.3.3 החברה פנתה לבורסה וקיבלה את אישורה העקרוני לתשקיף להשלמה זה², לפיו תנאי המניות הקיימות בהונה המונפק והנפרע של החברה במועד התשקיף, המניות המוצעות על פי התשקיף ומניות שתנבענה ממנימוש כתבי האופציה הלא רשומים כמפורט בסעיפים 2.1 ו- 2.2 בפרק 2 לתשקיף להשלמה זה עומדים בתנאים הקבועים בתקנון הבורסה ובהנחיות על פיו ("האישור העקרוני של הבורסה לתשקיף ההשלמה").
- 1.3.4 אין לראות באישור העקרוני של הבורסה לתשקיף להשלמה זה, משום התחייבות למתן אישור לרישום ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף להשלמה זה לציבור למסחר על פי ההודעה המשלימה. על אישור בקשה לרישום ניירות הערך המוצעים לציבור למסחר על פי ההודעה המשלימה, יחולו הוראות תקנון הבורסה והנחיות על פיו כפי שיהיו בתוקף בעת הגשת הבקשה לרישום למסחר על פי ההודעה המשלימה.
- 1.3.5 מתן האישור העקרוני של הבורסה לתשקיף להשלמה כאמור אינו מהווה אישור לרישום למסחר בבורסה של ניירות הערך הכלולים בתשקיף להשלמה זה, והרישום למסחר של ניירות הערך כאמור יהיה בהתאם להנחיות הבורסה ובכפוף לקבלת אישור הבורסה לרישום למסחר על פי הודעה משלימה שתפורסם על ידי החברה בהתאם להוראות חוק ניירות ערך ולתקנות הודעה משלימה.
- 1.3.6 רישום למסחר של ניירות הערך על פי ההודעה המשלימה מותנה בקיום "פיזור מזערי" של החזקות ציבור במניות החברה, בשווי ובשיעור החזקות הציבור במניות החברה כנדרש מחברה חדשה מסוגה של החברה, בהתאם לתקנון והנחיות הבורסה כמפורט בסעיף 2.8 בפרק 2 לתשקיף זה ("תנאי הסף").
- 1.3.7 אין לראות באישור העקרוני של הבורסה לתשקיף להשלמה משום אישור לפרטים המובאים בתשקיף להשלמה, למהימנותם או לשלמותם, ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על החברה או על טיבם של ניירות הערך המוצעים בתשקיף או על המחיר בו הם מוצעים.
- 1.3.8 לאחר פרסומו של תשקיף להשלמה זה, תפרסם החברה הודעה משלימה כמפורט בסעיף 2.12 לפרק 2 לתשקיף.
- 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.
- 1.4.2 החברה קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי כל דין לפרסום תשקיף המדף³. הצעת ניירות ערך לציבור על פי תשקיף המדף כאמור בסעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך תיעשה על פי דוח הצעת מדף אשר יוגש בהתאם לחוק ניירות ערך ותקנות הצעת מדף, ואשר בו יושלמו הפרטים המיוחדים לאותה הצעה ("דוח הצעת המדף" או "דוח ההצעה").
- 1.4.3 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.
- 1.4.4 החברה קיבלה מהבורסה אישור עקרוני ("האישור העקרוני של הבורסה לתשקיף המדף")⁴ המתייחס

² למועד טיוטה זו, טרם התקבל אישורה העקרוני של הבורסה.

³ למועד טיוטה זו, טרם התקבלו כל האישורים וההיתרים כאמור.

⁴ למועד טיוטה זו, טרם התקבל האישור העקרוני כאמור.

למניות הרגילות של החברה, מניות בכורה⁵, אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב של החברה, ככל שיהיו מעת לעת), אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה, ככל שיהיו מעת לעת), כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה, 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 מכוח תשקיף המדף במועד הרלוונטי אשר יוצעו על פי תשקיף מדף זה באמצעות דוחות הצעת מדף.

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

1.4.6 אין במתן האישור העקרוני של הבורסה לתשקיף המדף משום התחייבות למתן אישור לרישום ניירות הערך למסחר על פי דוח הצעת המדף, אשר יפורסם בהתאם לחוק ניירות ערך ולתקנות הצעת מדף. על אישור בקשה לרישום ניירות הערך המוצעים למסחר על פי דוח הצעת מדף יחולו הוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כפי שיהיו בתוקף בעת הגשת הבקשה לרישום למסחר כאמור.

1.4.7 אין לראות באישור העקרוני של הבורסה לתשקיף המדף משום אישור לפרטים המובאים בתשקיף מדף זה, למהימנותם או לשלמותם, ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על החברה או על טיבם של ניירות הערך אשר יוצעו בתשקיף מדף זה באמצעות דוחות הצעת מדף או על המחיר בו הם יוצעו בדוחות הצעת המדף.

1.5 הון החברה

1.5.1 הון מניות רשום, מונפק ונפרע בסמוך לאחר פרסום התשקיף

הון מונפק ונפרע		הון רשום	סוג המניה
כמות מניות בדילול מלא	כמות מניות	כמות מניות	
[]	[]	453,397,500	מניות רגילות, ללא ערך נקוב
[]	[]	453,397,500	<u>סה"כ</u>

⁵ הנפקת מניות בכורה תבצע בכפוף לעמידה בתנאים הקבועים בתקנון הבורסה לניירות ערך בתל אביב וההנחיות על פיו ולהוראות הדין, לרבות סעיף 46 לחוק ניירות ערך.

1.5.2 הרכב ההון העצמי המאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר 2025 (באלפי דולר ארה"ב) הוא כדלקמן:

136,980	הון המניות + פרמיה
362	קרנות הון
(15,719)	יתרת עודפים
121,623	סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות
121,623	סה"כ הון

לפרטים נוספים ראו דוחות כספיים מאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2025 המצורפים לפרק 10 לתשקיף זה.

פרק 2 – פרטי הצעת ניירות ערך

הצעת ניירות הערך נשוא תשקיף זה על ידי החברה לציבור תבצע על פי תשקיף זה והודעה משלימה שתפורסם לאחר פרסומו של תשקיף זה מכוח תקנות ניירות ערך (הודעה משלימה וטיוטת תשקיף), תשס"ז-2007 ("תקנות הודעה משלימה ו"ההודעה המשלימה", בהתאמה).

המניות המוצעות (כהגדרתן להלן) תוצענה לציבור על פי ההודעה המשלימה, ככל שתפורסם כאמור, ובמסגרתה יושלמו ו/או יעודכנו כל הפרטים הניתנים להשלמה ו/או לעדכון בתשקיף זה בהתאם להוראות תקנות הודעה משלימה וכמפורט בסעיף 2.12 בפרק זה.

ההודעה המשלימה תפורסם לפני מועד עריכת המכרז הציבורי (ככל שייערך) וזאת לא יאוחר משבעים וחמישה (75) ימים מיום פרסום התשקיף להשלמה או מארבעים וחמישה (45) ימים מתחילת התקופה להגשת הזמנות, לפי המוקדם. אם ההודעה המשלימה תפורסם במועד מאוחר מהמועד הנ"ל, תידרש החברה להגיש לרשות ניירות ערך בקשה להתיר תיקון תשקיף, וזאת טרם ביצוע ההצעה לפי תשקיף זה.

עם פרסומה, תהפוך ההודעה המשלימה לחלק בלתי נפרד מתשקיף זה.

המניות המוצעות על פי תשקיף זה למשקיעים מוסדיים, כהגדרת מונח זה בתקנה 1 לתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), תשס"ז-2007 ("תקנות ההצעה"), יוצעו בדרך של הצעה לא אחידה בהתאם להוראות תקנה 11(א) לתקנות ההצעה ("הניצעים המוסדיים"). בשל כך, ובהתאם להוראת התקנה הנ"ל, ההצעה על פי תשקיף זה צפויה להיות מובטחת בחלקה (25%) בחיתום על ידי אי.בי.אי חיתום והנפקות בע"מ וברק לאומי חתמים ("החתמים המתמחרים"). פרטי הסכם החיתום, לרבות שיעור השתתפותם בהבטחת ההצעה, הוצאות ההנפקה והשיעור שהן מהוות מתמורת ההנפקה הצפויה מובאות בפרק 5 לתשקיף זה ויכול שיעודכנו במסגרת ההודעה המשלימה. יודגש, כי ההתחייבות החיתומית תיכנס לתוקף בכפוף לחתימת הסכם חיתום (ככל שייחתם), ובכל מקרה ההצעה הלא אחידה על פי תשקיף זה מותנית בהתחייבות חיתומית כאמור לעיל.

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 המניות המוצעות. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.12 בפרק זה להלן.

ההוראות הנכללות בפרק זה מתבססות, בין היתר, על הוראות חוקי העזר של מסלוקת הבורסה, תקנון והנחיות הבורסה (ביחד: "הוראות הבורסה"), כנוסחן במועד פרסום התשקיף. אם יחול שינוי בהוראות הבורסה לאחר פרסום התשקיף, יחול האמור: (1) על הצעת ניירות הערך על פי ההודעה המשלימה יחולו הוראות הבורסה כפי שהיו במועד ההודעה המשלימה; (2) במסגרת ההודעה המשלימה יפורטו השינויים בהוראות הבורסה הרלוונטיות לפרק ההצעה לעומת הוראות הבורסה שנכללו בתשקיף.

החברה תהיה רשאית לבטל את הצעת ניירות הערך (כולה או חלקה) בכל עת לפני קבלת כספי ההנפקה מאת המשקיעים מבלי שתהיה למשקיעים כל טענה בקשר לכך. במקרה כאמור יראו את כל ההזמנות שניתנו לחברה – כבטלות.

2.1. ניירות הערך המוצעים לציבור

על פי תשקיף זה מוצעות לציבור עד [] מניות רגילות ללא ע.ג. כל אחת של החברה ("המניות המוצעות"), בדרך של הנפקה.

2.2. המניות שתירשמנה למסחר

במסגרת תשקיף זה, בנוסף למניות המוצעות, תירשמנה למסחר [] מניות רגילות, רשומות על שם, ללא ע.ג. של החברה, הקיימות בהונה המונפק והנפרע של החברה במועד התשקיף ("המניות הקיימות"), [] מניות רגילות, רשומות על שם, ללא ע.ג. של החברה, שתנבענה ממימוש כתי אופציה לא רשומים, כמפורט בסעיף 3.5.1 בפרק לתשקיף זה (ביחד עם המניות המוצעות והמניות הקיימות: "ניירות הערך שיירשמו למסחר").

2.3. מחיר המניות המוצעות

2.3.1 הצעת ניירות הערך על פי תשקיף זה נעשית בדרך של הצעה לא אחידה, בהתאם לתקנה 11(א)(1) לתקנות ההצעה (בכפוף לאמור בסעיף 2.6 להלן, וכמפורט להלן).

2.3.2 ניירות הערך יוצעו ב-[] יחידות ("היחידות"), בהצעה לא אחידה ובמחיר אחיד ליחידה, כשהרכב כל יחידה ומחירה של כל יחידה, הינם כדלקמן:

מחיר	הרכב היחידה
[] ש"ח	מניה אחת רגילה במחיר של
[] ש"ח (*)	סה"כ המחיר ליחידה

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

2.4. תנאי המניות המוצעות לציבור

המניות המוצעות תהיינה שוות זכויות למניות הקיימות. המניות המוצעות, המניות הקיימות והמניות שתנבענה ממימוש כתבי אופציה לא רשומים, תירשמנה כולן על שם החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("החברה לרישומים") ותזכינה את בעליהן בזכויות שוות לקבלת דיבידנדים, מניות הטבה, ובכל חלוקה אחרת אשר יוכרז עליה או שתחולק על ידי החברה לאחר רישומן של המניות המוצעות למסחר בבורסה. הזכויות הנלוות למניות החברה מתוארות בפרק 4 לתשקיף. המניות המוצעות תירשמנה למסחר בכפוף להתקיימות התנאים בסעיף 2.8 להלן.

2.5. תנאים מתלים להשלמת ההצעה על פי תשקיף זה

השלמת ההצעה על פי תשקיף זה ורישום המניות המוצעות למסחר בבורסה והעברת תמורת ההנפקה מרכז ההנפקה (כהגדרתו להלן) לחברה מותנים בכך שמספר היחידות המוזמנות יהיה גבוה מהמספר המזערי של היחידות 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

המניות המוצעות מוצעות על ידי החברה בדרך של הצעה לא אחידה באופן המפורט בתקנה 11(א)(1) לתקנות ההצעה. לפיכך, על פי דרישות התקנה הנ"ל, ההצעה על פי תשקיף זה תובטח בחלקה (לפחות רבע (25%) 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 המניות המוצעות לניצעים שאינם משקיעים מוסדיים, ובלבד שהמכירה למי שאינו משקיע מוסדי תיעשה בהצעה אחידה, באותו מחיר שיוקצו בו המניות המוצעות 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.

2.6.2 התקופה להגשת בקשות

התקופה להגשת בקשות בהצעה לא אחידה זו, שנעשית על פי תשקיף זה, תפורטנה בהודעה המשלימה.

2.6.3 התחייבות מוקדמת והתחייבות לחיתום

בכוונת החברה להתקשר בהסכם חיתום עם החתמים המתמחרים (כהגדרתם בסעיף 2.13.3 להלן) להעמדת חיתום להנפקה, ובהתאם לכך, יחתמו החתמים על ההודעה המשלימה ויראו בחתימתם כאמור כחתימה על התשקיף. חתימה כאמור תהווה תנאי לפרסום ההודעה המשלימה. יובהר כי נכון למועד חתימת התשקיף, ההתחייבות החיתומית טרם נכנסה לתוקף, החברה אינה מחויבת להתקשר בהסכם חיתום עם החתמים וההתחייבות החיתומית תיכנס לתוקף רק עם חתימת הסכם חיתום (ככל שיחתם).

מודגש כי אם מי מהחתמים יידרש לממש את ההתחייבות החיתומית על פי הסכם החיתום (ככל שיחתם) ויירכשו על ידו ניירות ערך בהנפקה, כך שלאחר רכישת ניירות הערך כאמור יהפוך אותו חתם לבעל עניין בחברה, כך ששווי או שיעור אחזקות הציבור במניות החברה יפחת משווי או שיעור אחזקות הציבור המינימלי הנדרש על פי תקנון הבורסה והנחיות הבורסה מחברה חדשה מסוגה לצורך רישום מניותיה למסחר בבורסה, יפקיד אותו חתם את ניירות הערך החסרים להשלמת שווי החזקות הציבור במניות כנדרש, בידי נאמן שהוא חבר בורסה, ויורה 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.

עובר למועד פרסומו של התשקיף מנוהל הליך קבלת הזמנות ("Book Building") ממשקיעים מוסדיים באמצעות החתמים.

החברה טרם נענתה להזמנות מהמשקיעים המוסדיים כאמור, כאשר הקצאת היחידות בין המשקיעים המוסדיים תיקבע על פי שיקול דעתה הבלעדי של החברה לאחר היוועצות בחתמים. כל הזמנות המשקיעים המוסדיים בהצעה הלא אחידה תוגשנה לחתמים ולחברה על גבי טפסי הזמנה בנוסח שישלח אליהם על ידי החתמים ותנקובנה במספר 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. לפיכך, בקשה שמספר היחידות הנקוב בה פחת מיחידה אחת, לא תתקבל. בקשות המשקיעים המוסדיים לרכישת יחידות כאמור תהיינה בלתי חוזרות. כל בקשה תיחשב כהתחייבות בלתי חוזרת מצד המבקש לקבל את

ניירות הערך שיוקצו לו כתוצאה מהיענות מלאה או חלקית לבקשתו ולשלם באמצעות רכז ההנפקה, ששמו יפורט בהודעה המשלימה ("רכז ההנפקה") את המחיר המלא, על פי תנאי התשקיף וההודעה המשלימה, של המניות המוצעות שיוקצו לו לבקשתו עקב היענות על פי תנאי התשקיף וההודעה המשלימה.

הקצאת היחידות למשקיעים מוסדיים

2.6.4

א. לאחר תום התקופה להגשת הזמנות, היחידות המוצעות תוקצינה למזמינים בהצעה לא אחידה או חלקם, על פי שיקול דעתה הבלעדי של החברה, לאחר היוועצות בחתמים.

ב. 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 המוצעות. "קבוצת חתם" או "קבוצת מפיץ", לפי העניין, משמעה כהגדרת המונח בתקנות ההצעה.

ג. כל היחידות תימכרנה לניצעים במחיר אחיד ליחידה, שהוא המחיר ליחידה שיפורסם בהודעה המשלימה ("המחיר האחיד") ללא כל הנחה או הטבה, למעט עמלות הפצה למפיצים כפי שמפורטות בפרק זה וכפי שתפורסמה בהודעה המשלימה.

הזמנת והקצאת יחידות שיוצעו במסגרת הצעה אחידה לציבור

2.6.5

כאמור לעיל, הניצעים בהצעה לא אחידה זו יהיו משקיעים מוסדיים (כהגדרת מונח זה בתקנות ההצעה), אך החברה תהא רשאית למכור עד 30% מן המניות המוצעות למי שאינו משקיע מוסדי, ובלבד שהמכירה למי שאינו משקיע מוסדי תיעשה בהצעה אחידה, כאשר כל מזמין יוכל להגיש הזמנה אחת בלבד, במחיר האחיד (כהגדרתו מעלה) 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: (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 עולה על 100 מיליון ש"ח – 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 מהעגול כאמור ירכשו על ידי רכז ההנפקה במחיר ליחידה שנקבע.

מכתבי הקצאה ותעודות

.2.7

התמלאו כל התנאים לביצוע ההצעה לפי תשקיף זה, תקצה החברה למזמינים שהצעתם נענתה את ניירות הערך הכלולים ביחידות שהבקשה לרכישתן נענתה, על ידי משלוח תעודות בגין המניות המוצעות לחברה לרישומים, 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.

יצוין כי ככל שבמועד הקצאת המניות המוצעות 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, ובו תצוין קבלת תמורת ההנפקה. יובהר כי כל עוד לא התקבלה מלוא תמורת ההנפקה בגין המניות המוצעות, לא ניתן לרשמן למסחר בבורסה.

בהתאם להוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כל המניות המוצעות, המניות הקיימות בהון החברה והמניות שתנבענה ממימוש כתבי אופציה לא רשומים תירשמנה על שם החברה לרישומים במרשם בעלי המניות.

2.8. רישום למסחר בבורסה

2.8.1 הבורסה נתנה את אישורה העקרוני לתשקיף להשלמה, המאשר כי ניירות הערך שיירשמו למסחר עומדים בתנאים הקבועים בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו.¹

2.8.2 טרם פרסום ההודעה המשלימה, החברה תפנה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את ניירות הערך שיירשמו למסחר. תוך שני (2) ימי עסקים לאחר יום המכרז לציבור (ככל שיתקיים) או פרסום ההודעה המשלימה, תפנה החברה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר, על פי אישור הבורסה כאמור, את ניירות הערך האמורים, בכפוף לאמור בסעיף 2.8.3 להלן.

2.8.3 על פי תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, רישום למסחר בבורסה של ניירות הערך שיירשמו למסחר מותנה בכך ששווי ושיעור החזקות הציבור במניות החברה לאחר הרישום למסחר לא יפחתו מהקבוע בהנחיות הבורסה לחברה חדשה מסוגה של החברה הנרשמת בבורסה על פי החלופה הרלוונטית בהתאם לפרקים ו' ו-ז' להנחיות על פי החלק השני לתקנון הבורסה (לעיל ולהלן: "דרישות שווי ושיעור החזקות הציבור").

2.8.4 בוטל.

2.8.5 כמו כן, בהתאם לתקנון הבורסה ולהנחיות על פיו, מותנה רישום למסחר של ניירות הערך שיירשמו למסחר בקיומו של פיזור מזערי של החזקות הציבור במניות החברה כמפורט להלן: מספר המחזיקים המזערי במניות החברה יהיה לפחות 100 מחזיקים ששווי ההחזקה של כל אחד מהם 16 אלפי ש"ח לפחות. לעניין זה, "מחזיק" ייחשב – מחזיק אחד ששווי החזקותיו עולה על שווי ההחזקה המזערי למחזיק כאמור, או מחזיק ביחד עם אחרים ששווי החזקותיהם במשותף עולה על שווי ההחזקה המזערי למחזיק כאמור.

2.8.6 על אף האמור לעיל, לאור הצטרפות החברה לתכנית עשיית שוק של הבורסה, מותנה רישום למסחר בבורסה של ניירות הערך שיירשמו למסחר על פי תשקיף זה בפיזור מזערי של החזקות הציבור במניות החברה, כמפורט להלן: מספר המחזיקים המזערי במניות יהיה לפחות 35 (חלף 100 מחזיקים כפי שצויין בסעיף 2.8.5), ששווי האחזקה של כל אחד מהם הינו לפחות 16 אלפי ש"ח.

2.8.7 ביום [] הצטרפה החברה לתוכנית עשיית השוק של הבורסה ("תוכנית עשיית השוק").² עושה השוק שימונה לחברה על ידי הבורסה ישמש כעושה שוק במניות של החברה (בסעיף קטן זה: "נייר הערך") בהתאם לתקנון הבורסה וההנחיות על פיו, ובהתאם להחלטות דירקטוריון הבורסה ("כללי עשיית השוק").

2.8.8 להלן עיקרי תוכנית עשיית השוק:

א. בתמורה לעשיית השוק התחייבה החברה לשלם סכום כקבוע בתנאי תוכנית עשיית השוק.

¹ למועד טיוטה זו, הבורסה טרם נתנה את אישורה.
² למועד טיוטה זו, החברה טרם הצטרפה לתכנית.

- ב. תקופת עשיית השוק הינה למשך שנתיים, החל מיום המסחר הראשון בנייר הערך של החברה.
- ג. במקרים מסוימים כמפורט בכללי עשיית השוק, רשאי עושה השוק להפסיק את עשיית השוק בנייר הערך של החברה באופן מיידי במועד כפי שייקבע על ידי הבורסה. במקרים אלו לא תמנה הבורסה עושה שוק אחר לנייר הערך.
- ד. היה והבורסה תחליט על הפסקת השתתפותו של עושה השוק בתוכנית עשיית השוק או לחלופין 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.

2.8.9 הרישום למסחר מותנה בכך שהחברה תודיע במסגרת דיווח מיידי על תוצאות ההנפקה ולפני הרישום למסחר על התמלאות הדרישות כאמור, ובמקביל תפנה החברה לבורסה לצורך רישום ניירות הערך למסחר. לאחר שהבורסה תוודא שהתקיימו הדרישות המפורטות בסעיף זה לתשקיף וכן שאר ההוראות הקבועות בתקנון הבורסה וההנחיות על-פיו, תירשמה המניות המוצעות למסחר. כמו כן, הרישום למסחר מותנה בכך שהחברה תדווח במסגרת דיווח מיידי על תוצאות ההנפקה ולפני הרישום למסחר על השלמת הליך פיצול ההון וביטול הערך הנקוב כאמור בסעיף 3.1 בפרק 3 לתשקיף זה.

2.8.10 לא התקיימו כל דרישות הבורסה כמפורט בסעיפים 2.8.2 ו-2.8.3 לעיל, תבוטל הצעת היחידות המוצעות על פי תשקיף זה, המניות המוצעות לא תימכרנה ולא תירשמה למסחר בבורסה ולא ייגבו כספים מהמזמינים. התבטלה ההצעה כאמור לעיל, ביום המסחר הראשון שלאחר ביטול ההצעה, תדווח החברה על כך בדוח מיידי לרשות ולבורסה (בהתאם למועדים הקבועים בדין), ותוך שני ימי מסחר נוספים לאחר מכן תפרסם על כך הודעה בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית.

2.9 הימנעות מעשיית הסדרים שאינם כתובים בתשקיף

החברה וחברי הדירקטוריון מתחייבים, בחתימתם על התשקיף (והחתמים), אם וככל שיהיו, על פי ההודעה המשלימה, יתחייבו בחתימתם 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 ההודעה 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 בפסקה לעיל.

2.9.3 לא לקבל הזמנות לניירות ערך על פי הצעה לציבור זו מאת מפיץ שלא התחייב בכתב לנהוג בהתאם להוראות סעיף זה לעיל.

2.10 הימנעות מדילול הון

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

2.11 מיסוי ניירות הערך המוצעים לפי התשקיף

כמקובל בעת קבלת החלטות על השקעות כספים, על המשקיע לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות הערך המוצעים בתשקיף זה.

ההוראות הכלולות בתשקיף בדבר מיסוי ניירות הערך המוצעים בו אינן מתיימרות להוות פרשנות מוסמכת או מלאה ואף לא תיאור ממצה של הוראות המס הנוגעות לניירות הערך הכלולים בתשקיף, והן אינן באות במקום ייעוץ משפטי, מיסוי ומקצועי בנדון, שאותו יש לקבל בהתאם לנתונים ולנסיבות המיוחדות לכל משקיע.

הוראות הדין המתוארות להלן הינן למועד התשקיף ועל כן עשויות להשתנות עד למועד הצעתם בפועל של ניירות הערך האמורים על פי תשקיף זה. המונח "פקודה" בסעיף דלהלן מתייחס אל פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961.

על פי שיטת המס הנהוגה בישראל, חבות המס לגבי תושב ישראל (כהגדרת מונח זה בפקודה כפי שתוגדר להלן) הינה על בסיס פרסונלי. על פי הפקודה חבר בני אדם יוגדר כ"תושב ישראל" אם התקיים בו אחד מאלה: (1) הוא התאגד בישראל; (2) אם התאגד מחוץ לישראל, השליטה על עסקיו וניהולם מופעלים מישראל. עצם רישום אגרות החוב האמורות למסחר בישראל אינו מהווה אינדיקציה לשליטה וניהול מישראל.

ביום 25 ביולי 2005 התקבל בכנסת החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005 ("תיקון 147") אשר פורסם ברשומות ביום 10 באוגוסט 2005 (ונכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2006), וביום 29 בדצמבר 2008 אישרה הכנסת את החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 169 והוראת שעה), התשס"ט-2008 ("תיקון 169"), אשר פורסם ברשומות ביום 31 בדצמבר 2008 (ונכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2009) (תיקון 147 ותיקון 169, יחד: "התיקון"). התיקון שינה באופן ניכר את הוראות הפקודה, הנוגעת למיסוי ניירות ערך הנסחרים בבורסה. כמו כן, במועד פרסום התשקיף, טרם התפרסמו כל התקנות החדשות הצפויות להתפרסם בעקבות התיקון. בנוסף, במועד פרסום התשקיף לא קיימת פרקטיקה מקובלת לגבי חלק מהוראות התיקון וכן לא קיימת פסיקה המפרשת את הוראות המס החדשות בתיקון. בנוסף, ביום 29 בדצמבר, 2008 אישרה הכנסת את תיקון 169 לפקודה, אשר פורסם ברשומות ביום 31 בדצמבר 2008 (ונכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2009), וחולל שינויים נוספים ביחס למיסוי ניירות ערך.

ביום 6 בדצמבר 2011 פורסם ברשומות החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2011, אשר נכנס לתוקף מיום 1 בינואר 2012 ("החוק לשינוי נטל המס"), לפיו בוטל מתווה הפחתות המס לחברות ויחידים, כפי שנקבע בחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009, ואף נקבע, בין היתר, העלאת שיעורי המס על הכנסות בידי יחידים בגין רווחי הון, ריבית ודיבידנד מ-20% ל-25% או שיעור מס שולי במקרים מסוימים, ול"בעל מניות מהותיים"³ ביחס לרווח הון דיבידנד מ-25% ל-30% או שיעור מס שולי במקרים מסוימים.

ביום 13 באוגוסט 2012 פורסם בכנסת החוק לצמצום הגירעון ולשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2012, אשר נכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2013, אשר כלל את תיקון 195 לפקודה ("תיקון 195"). במסגרת תיקון 195, נוסף סעיף 121ב לפקודה. הסעיף עודכן במסגרת החוק להתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2016 ("חוק ההסדרים לשנים 2017 ו-2018"), אשר פורסם ברשומות ביום 29 בדצמבר 2016, ולאחר מכן עודכן הסעיף פעם נוספת במסגרת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת התקציב 2025) (הקפאת עדכוני מס ומס יסף), התשפ"ה-2024 שפורסם ברשומות ביום 26 בדצמבר 2024 ("תיקון 276"). סעיף 121ב המעודכן קובע כי יחיד אשר הכנסתו החייבת בשנת מס כלשהי תעלה על התקרה שנקבעה לעניין זה בפקודה (התקרה

³ יחיד המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או ביחד עם אחר (כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה), ב-10% לפחות באחד או יותר מסוג כלשהו מאמצעי השליטה (כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה) בחברה, במועד מכירת נייר הערך/קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו (להלן: "בעל מניות מהותיים").

בשנת 2026 הינה 721,560 ₪), יהיה חייב במס נוסף על חלק הכנסתו החייבת העולה על הסכום כאמור בשיעור של 3% נוספים על האמור לעיל. הוראות סעיף זה חלות על "הכנסה חייבת" כהגדרתה בסעיף 1 לפקודה וכמשמעותה בסעיף 89, למעט סכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה וסכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 47 לחוק מיסוי מקרקעין (שבח ורכישה), תשכ"ג-1963 ("חוק מיסוי מקרקעין"), ולרבות שבח כמשמעותו בחוק מיסוי מקרקעין, ואולם לגבי מכירת זכות במקרקעין בדירת מגורים תכלול רק אם שווי מכירתה עולה על 5,385,285 ש"ח (נכון לשנת 2026) והמכירה אינה פטורה ממס לפי כל דין. עוד קובע סעיף 121ב המעודכן כי יחיד אשר הכנסתו החייבת ממקורות הוניים (כדוגמת הכנסה מרווח הון, מריבית, מדבידנד, מדמי שכירות וממכירת זכויות במקרקעין שאינם הכנסה מעבודה או מעסק או מיגיעה אישית), החל משנת המס 2025, עלתה על סך של 721,560 ₪, יהיה חייב במס נוסף בשיעור של 2% (במצטבר 5%) על חלק הכנסתו החייבת ממקורות הוניים העולה על התקרה כאמור ("מס יסף").

ביום 22 בדצמבר 2016 התקבל בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2016, אשר פורסם ביום 29.12.2016, במסגרתו תוקן גם תיקון מס' 234, בו נקבע, בין היתר, כי שיעור מס החברות בשנים 2017 ו-2018 ואילך יעמוד על 24% ו-23%, בהתאמה. כמו כן הוחלט להוריד את שיעור המס ליחידים הקבוע בסעיף 121 לפקודה משיעור של 48% בשנת המס 2016 לשיעור של 47% החל משנת 2017 ואילך.

יובהר כי האמור להלן מתייחס לאופן מיסויים של משקיעים תושבי ישראל. יצוין כי ביחס ל"יחיד שהיה לתושב ישראל לראשונה" ו"תושב חוזר ותיק" כהגדרתם בסעיף 14 לפקודה, עשויות לחול השלכות מס שונות מאלו המתוארות להלן ומוצע כי תושבים כאמור יפנו לקבלת ייעוץ פרטני לשם בחינת זכאותם להטבות מס בישראל. כמו כן יצוין כי ביחס למשקיעים אשר ייחשבו כ"בעלי שליטה" או כ"בעלי מניות מהותיים" כהגדרתם בפקודה, עשויות לחול השלכות מס נוספות על אלו המתוארות להלן. יובהר כי האמור להלן מתייחס לאופן מיסויים של משקיעים תושבי ישראל שאינם "תושב ישראל לראשונה" ו"תושב חוזר ותיק" כהגדרתם בפקודה.

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 68 לפקודה.

הוראות הדין המתוארות להלן הינן נכונות למועד התשקיף, ועל כן עשויות להשתנות עד למועד הצעתם בפועל של ניירות הערך האמורים על פי תשקיף זה.

לפי הדין הקיים כיום, חלים על ניירות הערך המוצעים לציבור על פי תשקיף זה, הסדרי המס המתוארים בתמצית להלן:

2.11.1 רווח הון ממכירת ניירות הערך המוצעים

א. בהתאם לסעיף 91(ב)(1) לפקודה, ככלל, רווח הון ריאלי⁴ ממכירת ניירות ערך על ידי יחיד תושב ישראל, אשר ההכנסה ממכירת ניירות הערך אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד" ואשר לא תבע בניכוי הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה, חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה, אך בשיעור שלא יעלה על 25%, ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. זאת למעט לגבי מכירת ניירות ערך על ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותיים" בחברה – קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר⁵, ב-10% לפחות באחד

⁴ כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה.
⁵ כהגדרת "יחיד עם אחר" בסעיף 88 לפקודה.

או יותר מסוג כלשהו של אמצעי השליטה⁶ בחברה במועד מכירת ניירות הערך או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור, שיעור המס לגבי רווח ההון הריאלי יהא בשיעור שלא יעלה על 30% וזאת בהתאם לסעיף 91(ב)(2) לפקודה.

ב. שיעורי המס כאמור לעיל הינם על רווח ההון הריאלי המנטרל את רכיב ההצמדה הגלום ברווח. לעניין זה, יצוין כי המונח "מדד" מציין כי בהתאם להוראות סעיף 88 לפקודה, הינו מדד המחירים לצרכן, ואולם מי שבהיותו תושב חוץ רכש נכס במטבע חוץ כדין, רשאי לבקש שיראו את שער מטבע החוץ כמדד.

ג. עד לקביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה לפי סעיף 101א(א)(9) לפקודה ובהתאם להוראות סעיף 101א(ב) לפקודה, יחיד שתבע ניכוי הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל ניירות הערך, יחויב רווח ההון שהיה לו במכירת ניירות הערך במס בשיעור של 30%. שיעורי המס המוגבלים לגבי יחידים בגין רווח הון ריאלי ממכירת נייר ערך, כאמור לעיל, לא יחולו לגבי יחיד שההכנסה בידיו ממכירת ניירות ערך היא בגדר הכנסה מ"עסק" או "משלח יד", בהתאם להוראות סעיף 12(1) לפקודה, שאז יחויב היחיד במס שולי כקבוע בסעיף 121 לפקודה (עד 47% נכון לשנת 2026).

ד. בנוסף לכל האמור לעיל, על הכנסה בידי יחיד יוטל מס יסף כמפורט לעיל.

ה. חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור מס חברות הקבוע בסעיף 126א(א) לפקודה (בשנת 2026 – 23%).

ו. קרן נאמנות פטורה תהיה פטורה ממש בגין רווח ההון ממכירת ניירות ערך כאמור. קופות גמל וגופים הפטורים ממש לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממש בגין רווחי הון ממכירת ניירות ערך כאמור בהתקיים התנאים הקבועים באותו סעיף.

ז. בהתאם להוראות סעיף 129ג(א)(2) לפקודה על הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת ממכירות ניירות ערך יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או "משלח יד", אלא אם כן נקבע מפורשות אחרת. ככל שלא נקבע להכנסה שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה במס בשיעור המרבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.

ח. ככלל, תושב חוץ (יחיד או חבר בני אדם), כמשמעותו בפקודה, פטור ממש על רווחי הון במכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה בישראל, אם רווח ההון אינו במפעל הקבע שלו בישראל, בכפוף להוראות סעיף 97(ב2) לפקודה. היה יום רכישתו של נייר הערך לפני יום רישומו למסחר בבורסה ולא היה זכאי תושב החוץ לפטור במכירתו כמפורט בסעיף 97(ב3) לפקודה, יחויב חלק רווח ההון שהיה נצמח אילו היה נייר הערך נמכר לפני יום רישומו למסחר בבורסה, בהתאם לתנאים המפורטים בסעיף 97(ב2) לפקודה. האמור לעיל לא יחול לגבי חבר בני אדם תושב חוץ אם תושבי ישראל הם בעלי שליטה בו, או הנהנים או הזכאים ל-25% או יותר מההכנסות או מהרווחים של חבר בני האדם תושב החוץ, במישרין או בעקיפין כאמור לפי סעיף 68א לפקודה. במקרה שפטור כאמור אינו חל, ככלל, עשויות לחול הוראות פטור ו/או מס מופחת של אמנה למניעת מיסוי כפל (אם קיימת) בין ישראל למדינת התושבות של תושב החוץ, בכפוף להמצאת אישור מתאים מרשות המיסים.

⁶ כהגדרת "אמצעי שליטה" בסעיף 88 לפקודה.

- ט. בהתאם להוראות סעיף 94 לפקודה ובכפוף לתנאים הקבועים בסעיף, יכול מוכר מניה של חברה שמניותיה רשומות למסחר בבורסה, שהינו חברה או יחיד אשר היה בעל מניות מהותי בחברה בעת המכירה או ביום כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה, לבקש כי שיעור המס על חלק רווח ההון הריאלי השווה לחלק מהרווחים הראויים לחלוקה⁷, כיחס שבין חלקו של המוכר בזכות לרווחים בחברה על-פי המניה לכלל הזכויות לרווחים בחברה, יהיה שיעור המס שהיה חל עליהם, אילו היו מתקבלים כדיבדנד בסמוך לפני המכירה, לפי סעיפים 125ב או 126(ב) לפקודה, לפי העניין.
- י. בהתאם לסעיף 94ב(א1) לפקודה, במכירת מניה נסחרת בבורסה בידי מוכר שהינו 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 1.1.2003 או מתום שנת המס שקדמה לשנת הרכישה, המאוחר מבניהם, ועד תום שנת המס שקדמה לשנת המכירה, באופן יחסי לחלקו של המוכר בזכות לרווחים בחברה.
- יא. במכירת מניות שמקורן בכתבי אופציה שמומשו למניות, יראו כמחיר המקורי (העלות לצורך חישוב רווח ההון) של מניות אלה את המחיר המקורי של כתבי האופציה ויראו כהוצאה השבחה את התשלום ששולם בעד מימושן למניות. כמו כן, לצורכי מס יראו את יום הרכישה של מניות כאמור כיום הרכישה של כתבי האופציה.
- יב. בהתאם לסעיף 94ב(א1) לפקודה, במכירת מניה נסחרת בבורסה בידי מוכר שהינו 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 1.1.2003 או מתום שנת המס שקדמה לשנת הרכישה, המאוחר מבניהם, ועד תום שנת המס שקדמה לשנת המכירה, באופן יחסי לחלקו של המוכר בזכות לרווחים בחברה.
- יג. לעניין ניכוי המס במקור מרווח ההון הריאלי במכירת ניירות הערך המוצעים, בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג-2022 ("תקנות ניכוי מתמורה"), חייב (כהגדרת מונח זה בתקנות ניכוי מתמורה) המשלם תמורה במכירת ניירות הערך למוכר, ינכה מס בשיעור של 25% מרווח ההון הריאלי, ובנייר ערך שאינו צמוד למדד בשיעור של 15% מרווח ההון, כאשר המוכר הינו יחיד, ובשיעור מס החברות הקבוע במסגרת הוראות סעיף 126(א) לפקודה (משנת 2018 ואילך – 23%) מרווח ההון הריאלי או מהתשלום, לפי העניין, כאשר המוכר הינו חבר בני אדם. זאת, בהתחשב באישור פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור שהופק על ידי רשות המיסים ובהתחשב בקיזוז הפסדים שמותר למנכה במקור לבצע בתנאים מסוימים בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניכוי מתמורה.
- יד. כמו כן, לא ינוכה מס במקור לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים המפורטים בתוספת לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבדנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 ("תקנות ניכוי מדיבדנד וריבית"), הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין וזאת לאחר המצאת האישורים המתאימים על ידם. לא ינוכה מס במקור על ידי תאגיד בנקאי או חבר בורסה לתושב חוץ מתמורה או תשלום אחר בשל רווח הון פטור, אם הגיש מוכר שהוא תושב חוץ 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.

⁷ כהגדרתם בסעיף 94 לפקודה.

טו. יצוין כי אם במועד המכירה לא נוכה מלוא המס במקור כמפורט לעיל מרווח ההון הריאלי, יחולו הוראות סעיף 91(ד) לפקודה וההוראות מכוחו בדבר דיווח ותשלום מקדמה בגין מכירה כאמור ביום 31 בינואר וביום 31 ביולי של כל שנת מס, בשל מכירת ניירות ערך בששת החודשים שקדמו לחודש שבו חל יום הדיווח.

הוראות תקנות ניכוי מתמורה לא יחולו על חייב שהוא תאגיד בנקאי או חבר בורסה המשלם למוכר שהינו תושב חוץ תמורה או תשלום אחר בשל רווח הון פטור, אם הגיש מוכר שהינו תושב החוץ למוסד הכספי בתוך 14 ימים מיום פתיחת החשבון ואחת לשלוש שנים, אם היה בישראל, הוא או בא כוחו, הצהרה בטופס 2402 על היותו תושב חוץ ועל זכאותו לפטור.

ככל שניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה יימחקו ממסחר בבורסה, שיעור הניכוי במקור שינוכה בעת מכירתם (לאחר המחיקה) יהיה שלוש אחוזים (30%) מהתמורה, כל עוד לא הומצא אישור מפקיד השומה המורה על שיעור ניכוי מס במקור אחר (לרבות פטור מניכוי מס במקור).

2.11.2 קיזוז הפסדים ממכירת ניירות הערך המוצעים

א. לגבי קיזוז הפסדים ממכירת ניירות הערך המוצעים, יותר ככלל קיזוז הפסד הון, שאילו היה רווח הון היה חייב במס בידי מקבלו (יחיד או חבר בני אדם). הפסד הון ממכירת ניירות הערך בידי יחיד או חברה ניתן לקיזוז כנגד רווחי הון ריאליים ושבח מקרקעין ריאלי שינבעו ממכירת כל נכס שהוא (לרבות מנייר ערך סחיר), בישראל או מחוצה לה (למעט רווח הון אינפלציוני חייב אשר יקוזז ביחס של 1 ל-3.5) והכל בהתאם להוראות סעיף 92 לפקודה.

ב. בהתאם להוראות סעיף 92(א)(4) לפקודה, הפסד הון שנוצר בשנת המס ממכירת ניירות הערך ניתן יהיה לקיזוז גם כנגד ריבית או דיבידנד ששולם בגין אותו נייר ערך ו/או כנגד ריבית ודיבידנד ששולמו בשל ניירות ערך אחרים באותה שנת מס, ובלבד ששיעור המס החל על ריבית ודיבידנד מנייר הערך האחר כאמור לא יעלה על שיעור מס חברות הקבוע במסגרת סעיף 126(א) לפקודה לחברה ועל השיעור הקבוע בסעיפים 125ב(1) או 125ג(ב) לפקודה, לפי העניין, אם הוא יחיד. קיזוז ההפסדים יבוצע בדרך של קיזוז הפסד הון כנגד רווחי הון או כנגד הכנסות ריבית או דיבידנד כאמור. יש לציין כי בעקבות החוק לשינוי נטל המס כאמור, המס אשר יחול על דיבידנד ליחיד שהוא בעל מניות מהותי הינו 30%. על כן, הפסד ההון שהתהווה בשנת המס ממכירת ניירות ערך לא יהיה בר קיזוז כנגד הכנסות דיבידנד או ריבית מניירות ערך אחרים בידי יחיד המוגדר כבעל מניות מהותי.

ג. הפסד שלא ניתן לקיזוזו כאמור לעיל בשנת המס, כולו או מקצתו, יקוזז כנגד רווח הון ריאלי ושבח מקרקעין ריאלי בלבד כאמור בסעיף 92(ב) לפקודה בשנות המס הבאות, בזו אחר זו, לאחר השנה שבה נוצר ההפסד, ובלבד שהוגש לפקיד השומה דוח לשנת המס שבה היה הפסד.

ד. הוראות תקנה 9 לתקנות ניכוי מתמורה קובעות כי במסגרת חישוב רווח ההון לצורך ניכוי המס במקור על ידי המשלם, בין היתר ממכירת ניירות ערך נסחרים, יחידות של קרנות נאמנות ועסקאות עתידיות ("ניירות סחירים"), יקוזז החייב (כהגדרת מונח זה בתקנות ניכוי מתמורה) את הפסד ההון שנוצר כתוצאה ממכירת ניירות סחירים שהיו בנייהולו ובכפוף לכך שהרווח נוצר באותה שנת מס שבה נוצר ההפסד, בין טרם מועד יצירת ההפסד ובין לאחר המועד האמור. פקיד השומה רשאי לאשר במקרים מסוימים, לצרכי ניכוי המס במקור, קיזוז הפסדים מתיק ניירות ערך המנוהל שלא על ידי החייב.

ה. בהתאם להוראות סעיף 94 לפקודה, במכירת מניה על ידי חבר בני אדם, יופחת מסכום הפסד ההון

אשר נוצר ממכירת המניה, סכום הדיבידנד שהתקבל בשל המניה ב-24 החודשים שקדמו למכירה אך לא יותר מסכום ההפסד, למעט דיבידנד ששולם עליו מס (למעט מס ששולם מחוץ לישראל) בשיעור 15% או יותר.

2.11.3 שיעור המס שיחול על הכנסות מדיבידנד בגין מניות החברה

ככלל, דיבידנד שמקורו במניות החברה, יהיה חייב, בהתאם לסעיף 125ב(1) לפקודה, במס בידי יחידים תושבי ישראל בשיעור של 25%, למעט לגבי יחיד שהינו בעל מניות מהותי בחברה במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, אשר שיעור המס לגביו יהיה, בהתאם לסעיף 125ב(2) לפקודה, 30%, ובלבד שאינו דיבידנד שמקורו במפעל מאושר או מפעל מוטב או מפעל מועדף כהגדרתם בחוק לעידוד השקעות הון, תשי"ט-1959 ("חוק עידוד השקעות"), בנוסף לשיעורי המס האמורים, יחול מס יסף כמפורט לעיל.

סעיף 126(ב) לפקודה קובע כי בחישוב הכנסתו החייבת של חבר בני אדם תושב ישראל (למעט חברה משפחתית), לא תיכלל הכנסה מחלוקת רווחים או מדיבידנד שמקורו בהכנסות שהופקו או שנצמחו בישראל ואשר נתקבלו במישרין או בעקיפין מחבר בני אדם אחר החייב במס חברות ואינו דיבידנד שמקורו במפעל מאושר או מפעל מוטב כהגדרתם בחוק עידוד השקעות.⁸ על הכנסתו החייבת של חבר בני אדם מדיבידנד שמקורו בהכנסות שהופקו או שנצמחו מחוץ לישראל, יוטל מס חברות בהתאם לסעיף 126(א) ובכפוף להוראות סעיף 126(ג) לפקודה. דיבידנד שמתקבל בידי חברה משפחתית יהיה חייב, ככלל, במס בשיעור של 25%, למעט לגבי "הנישום המייצג" כמשמעותו בסעיף 64 לפקודה אשר הינו בעל מניות מהותי, במישרין או בעקיפין, בחברה ששילמה את הדיבידנד, במקרה זה שיעור המס יהיה 30%. דיבידנד בידי תושב חוץ שהינו יחיד או חבר בני אדם, שאינו בעל מניות מהותי, יהיה חייב בשיעור של 25%. דיבידנד בידי יחיד או חבר בני אדם תושב חוץ שהינו בעל מניות מהותי, במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, ימוסה בשיעור של 30%. בנוסף, יוטל מס יסף בידי יחידים כמפורט לעיל. יחד עם זאת, יחול פטור ממס ו/או שיעור מס מופחת בהתאם להוראות אמנה למניעת כפל מס (אם קיימת) שנכרתה בין מדינת ישראל ובין מדינת התושבות של תושב החוץ ובכפוף להמצאה מראש של אישור מתאים מרשות המיסים לפטור מניכוי מס במקור או ניכוי מס במקור בשיעור מופחת.

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

קרן נאמנות פטורה תהא פטורה ממס בגין דיבידנד שמתקבל בידיה. קופות גמל וגופים אחרים הפטורים ממס בהתאם לסעיף 9(2) לפקודה, יהיו פטורים ממס בגין דיבידנד כאמור, בהתאם לתנאים ולמגבלות שבסעיף 9(2) לפקודה כאמור.

בהתאם לתקנות ניכוי מדיבידנד וריבית, שיעור המס שיש לנכות במקור על דיבידנד ליחיד ולתושב חוץ (יחיד וחבר בני אדם) 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 מניותיו רשומות ומוחזקות בחברה לרישומים, יהיה בשיעור 25%. לגבי יחיד או תושב חוץ שהינו בעל מניות מהותי אשר מניותיו אינן רשומות ואינן מוחזקות בחברה לרישומים, ינוכה מס במקור בשל הכנסות מדיבידנד כאמור

⁸ דיבידנד בין-חברתי שמקורו ברווחים שאינם מגיעים לכדי הכנסה כמשמעות מונח זה בפקודה (כגון רווחי שערך) אינו זכאי לפטור לפי סעיף 126(ב) לפקודה.

בשיעור של 30%.

מובהר כי שיעור ניכוי המס במקור לתושב החוץ עשוי להיות כפוף גם להוראות האמנה למניעת כפל מס שנכרתה עם מדינת תושבותו של המקבל ולקבלת אישור מתאים מרשויות המס (אם קיימת אמנה למניעת כפל מס), ככל שאישור זה יינתן. לא ינוכה מס במקור על דיבידנד לגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין, כגון קופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין, וזאת לאחר המצאת האישורים המתאימים על ידם. כמו כן, ככל שלגבי הדיבידנד נקבע שיעור מס מופחת על פי דין, ינוכה מס במקור על פי השיעור שנקבע גם אם בעל המניות הינו חבר בני אדם תושב ישראל.

החל מיום 1 בינואר 2013, ניכוי מס במקור מדיבידנד ששילם חבר בני אדם תושב ישראל שמניותיו רשומות למסחר בבורסה בשל מניות המוחזקות בחברה לרישומים, יהיה באמצעות מוסד כספי.

יש לציין כי בשל השינויים המהותיים שחלו במיסוי שוק ההון בעקבות הרפורמה במס הכנסה ובפרק השני לפקודה בשנים האחרונות, טרם התגבשה הפרקטיקה הנאותה ליישום ההוראות לעיל, ואף ייתכנו מספר פרשנויות לגבי אופן יישומן. יתרה מזאת, ייתכנו שינויים נוספים מעבר לשינויים שבוצעו עד כה בהוראות. מטבע הדברים, לא ניתן לצפות את תוכנם והשפעתם של השינויים האמורים.

כמקובל בעת קבלת החלטות על השקעות כספיים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות הערך המוצעים. האמור לעיל אינו מתיימר להיות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות לעיל או תיאור ממצה של הוראות המס הנוגעות למיסוי ניירות ערך, ואינו בא במקום ייעוץ מקצועי בנדון, בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מוצע כי רוכשי ניירות הערך המוצעים יפנו לקבלת ייעוץ מקצועי בהתאם לנתונים המיוחדים הנוגעים לכל רוכש נייר ערך.

2.12. ההודעה המשלימה

כאמור לעיל, לאחר פרסום התשקיף, תפרסם החברה הודעה משלימה בהתאם להוראות סעיף 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 ובתנאי ההצעה. בהודעה המשלימה ייכללו הפרטים הנדרשים בהתאם לתקנות הודעה משלימה, ובכלל זאת הנתונים הבאים:

- 2.12.1 אישור הבורסה לרישום למסחר של ניירות הערך שיירשמו למסחר.
- 2.12.2 מועד המכרז לציבור (ככל שיערך), המועד להגשת הבקשות לרכישת היחידות מטעם הציבור בהצעה אחידה (ככל שתיערך) ופרטי רכז ההנפקה.
- 2.12.3 פירוט הוצאות בשל הצעת המניות המוצעות והנפקתן, ועמלות ריכוז והפצה.
- 2.12.4 שינוי בכמות ו/או במחיר המניות המוצעות על פי התשקיף (ככל שיהיו) בשיעור שלא יעלה על 20% מהכמות ו/או מהמחיר המצויינים בסעיף 2.3 לעיל, בהתאמה, ובכפוף לכך שמכפלת כמות היחידות המוצעות במחיר לא תשונה ביותר מ-30% מהמכפלה האמורה הנגזרת מן המחיר והכמות שצוינו בתשקיף. הכמות והמחיר העדכניים יפורטו בהודעה המשלימה.
- 2.12.5 שינוי העולה על השינוי האמור בסעיף 2.12.4 לעיל יתאפשר ובלבד שלא ישונה דבר מבין המחיר או הכמות של המניות המוצעות ביותר מ-50% מן הכמות ומן המחיר שצוינו בסעיף 2.3 לעיל, לפי העניין, ומכפלת המחיר בכמות לא תשונה ביותר מ-50% מן המכפלה האמורה הנגזרת מן הכמות והמחיר שצוינו בתשקיף. הכמות והמחיר העדכניים יפורטו בהודעה המשלימה.
- 2.12.6 כל פרט אשר תיקונו מתחייב כתוצאה מהשינוי בתנאי ניירות הערך, כאמור בסעיף 2.4 לעיל, לרבות

הוצאות, תמורת ניירות הערך וייעודם. בנוסף, יינתן פירוט ההתחייבויות המוקדמות שניתנו, לרבות שמות המשקיעים המוסדיים כהגדרתם בתקנות ההצעה, הכמות והמחיר להם התחייבו והתקופה להגשת בקשות לרכישת ניירות הערך על ידי הציבור.⁹

- 2.12.7 פורסמה הודעה משלימה, התקופה להגשת הזמנות תתחיל לא לפני מועד פרסום ההודעה המשלימה ולא לפני עבור חמישה ימי עסקים ממועד פרסומו של התשקיף, או שינויים שניתן לכלול בהודעה המשלימה. כמו כן, ככל שבהודעה המשלימה ישונו פרטים בשיעורים העולים על השיעורים הקבועים בסעיף 2.12.4 לעיל, תתחיל התקופה להגשת הזמנות לרכישת המניות המוצעות על פי תשקיף זה לא לפני חלוף שני (2) ימי מסחר ממועד פרסום ההודעה המשלימה. התקופה להגשת הזמנות תסתיים בהצעה אחידה ובהצעה לא אחידה לפי תקנה 11(א)(1) לתקנות ההצעה, על פי תשקיף זה לא יאוחר משבעים וחמישה (75) ימים מיום פרסום התשקיף להשלמה או מארבעים וחמישה (45) ימים מתחילת התקופה להגשת הזמנות, לפי המוקדם. הצעה אחידה כאמור, במסגרת המכרז הציבורי, ככל שתיערך על פי תשקיף זה, תסתיים לא לפני תום שבע (7) שעות, ומתוכן חמש (5) שעות מסחר לפחות, ממועד פרסום ההודעה המשלימה.
- 2.12.8 ההודעה המשלימה תוגש לרשות באמצעות מערכת המגני"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.
- 2.12.9 בהודעה המשלימה יפורטו עיקריו של הסכם החיתום עם החתמים.

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, ולשלם עמלת ריכוז למי שימש כרכז ההנפקה, והכל בהתאם לתנאים שיפורטו בהודעה המשלימה.
- 2.13.2 בכפוף להוראות כל דין, תהיה החברה רשאית להתקשר עם חתם מתמחר וחתמים אחרים (ביחד: "החתמים"), לצורך הבטחת ההצעה על פי תשקיף זה בחיתום ולשלם עמלות חיתום ותשלומים אחרים. עיקרי הסכם החיתום, לרבות שמות החתמים, שיעור השתתפותם בהבטחת ההצעה, העמלות השונות וקיומה של התחייבות לשיפוי החתמים, 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. נכון למועד התשקיף, אין כל וודאות כי הסכם חיתום כאמור ייחתם וניירות הערך של החברה יובטחו בחיתום מלא או חלקי.
- 2.13.3 בכוונת החברה להתקשר בהסכם חיתום עם החתמים המתמחרים (כהגדרתם לעיל), אשר זהותם ועיקרי ההתקשרות עימם יפורטו במסגרת ההודעה המשלימה, לרבות אך לא רק, עמלת חיתום, עמלת הפצה, עמלת ריכוז ועוד. הסכם החיתום ייכנס לתוקף עם פרסום ההודעה המשלימה.
- 2.13.4 בכל מקרה בו תהיינה קיימות התקשרויות עם מפיצים נוספים לאלו המפורטים בתשקיף זה, יינתן גילוי במסגרת ההודעה המשלימה בדבר זהותם, עמלות ההפצה שהם אמורים לקבל, עמידתם בתנאי כשירות וכן פירוט בדבר הקשר בין מפיצים למשקיעים מסווגים ובין המפיצים לחברה ו/או לבעלי העניין בה, ככל שקיים. כמו כן, בכפוף להוראות כל דין, בגין הצעת ניירות ערך על פי תשקיף זה, תהיה החברה רשאית להתקשר עם מפיצים, ולשלם עמלות הפצה למי שימש כמפיץ, בשיעור ועל פי יתר התנאים כפי שיפורטו

⁹ בהתאם לעמדת סגל משפטית של רשות ניירות ערך מס' 103-43 "שיווק הנפקה וקבלת הזמנות ממשקיעים מתוחכמים בהנפקה לציבור על פי תשקיף".

בהודעה המשלימה.

2.14. הצעת ניירות הערך על פי תשקיף המדף

על פי תשקיף מדף זה, יכול שיוצעו בעתיד לציבור מניות רגילות של החברה, 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 של החברה, כפי שתהיינה מעת לעת), כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב ולאגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה וניירות ערך מסחריים וכל נייר ערך אחר שניתן יהיה להנפיק על פי הדין מכוח תשקיף מדף במועד הרלוונטי. הצעת ניירות הערך על פי תשקיף מדף זה תיעשה בהתאם להוראות סעיף 23א לחוק ניירות ערך, באמצעות דוחות הצעת מדף שבהם יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, לרבות פרטי ותנאי ניירות הערך והרכב היחידות המוצעות, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם להוראות הבורסה, כפי שתהיינה באותה העת.

פרק 3 – הון החברה והמחזיקים בו

הון החברה - כללי

3.1

הון מניות רשום

3.1.1

נכון לסמוך לפני מועד פרסום התשקיף, הון המניות הרשום של החברה הינו 45,339.75 ש"ח המורכב מ- 4,533,975 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת.

סמוך לפני רישום ניירות הערך המוצעים למסחר בבורסה על פי תשקיף זה¹, החברה תבצע (א) פיצול של ההון הרשום וההון המונפק שלה ביחס של 1:100, באופן שלאחר ביצוע הפיצול כאמור, הון המניות הרשום שלה יהא 45,339.75 ש"ח, אשר יורכב מ- 453,397,500 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב כל אחת; ו- (ב) מיד לאחר ביצוע פיצול ההון כאמור, יבוטל הערך הנקוב בהון המניות הרשום והמונפק שלה.

הון מניות מונפק ונפרע לפני הרישום למסחר ולאחר ההנפקה

3.1.2

נכון למועד התשקיף וערב הרישום למסחר, הון המניות המונפק והנפרע של החברה מורכב מ- 2,501,706 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת.

להלן פרטים בדבר הון המניות המונפק של החברה עובר להנפקה ואחריה:

לאחר ההנפקה ולאחר הרישום למסחר (מניות רגילות ללא ע.נ.)		ערב ההנפקה ולפני הרישום למסחר (מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ.)		סוג המניות
הון מונפק ונפרע בהנחת דילול מלא	הון מונפק ונפרע	הון מונפק ונפרע בהנחת דילול מלא	הון מונפק ונפרע	
[]	[]	2,636,979 ²	2,501,706	מניות רגילות

השינויים שחלו בהון המניות הרשום, המונפק והנפרע של החברה בשלוש השנים שקדמו למועד

3.2

התשקיף

תאריך	מהות השינוי	סוג נייר הערך	התמורה בגין המניות	כמות מניות	שווי החברה (לפני הכסף) המשתקף מההשקעה
אוגוסט 2023	הקצאת מניות במסגרת סבב השקעה בחברה ³	מניות רגילות	כ- 2.99 מיליון דולר ארה"ב	20,727	כ- 330 מיליון דולר ארה"ב
אוגוסט 2023	המרת הלוואות בעלים למניות	מניות רגילות	כ- 7.01 מיליון דולר ארה"ב	48,646	כ- 330 מיליון דולר ארה"ב
פברואר 2024	ביצוע רכישה עצמית של אופציות ⁴	אופציות למניות רגילות	כ- 180 אלפי דולר ארה"ב	9,655	-
מרץ 2025	מימוש אופציות לא רשומות שהוענקו לדירקטור שהינו עובד ולעובד ⁵	מניות רגילות	כ- 2 מיליון דולר ארה"ב	12,750	-

¹ למועד טיוטה זו, טרם בוצע.

² כולל 135,273 אופציות (לא רשומות) לרכישה של 135,273 מניות רגילות של החברה שהוקצו לעובדים ונושאי משרה בחברה אשר טרם פקעו או מומשו.

³ לפרטים נוספים, ראו סעיף 3.2.1 להלן.

⁴ לפרטים נוספים אודות הרכישה העצמית, ראו סעיף 3.2.2 להלן.

⁵ בין ממשתי האופציות לבין החברה חלים יחסי עובד-מעביד.

תאריך	מהות השינוי	סוג נייר הערך	התמורה בגין המניות	כמות מניות	שווי החברה (לפני הכסף המשתקף מההשקעה)
מרץ 2025	הקצאת מניות במסגרת סבב השקעה בחברה ⁶	מניות רגילות	כ- 42 מיליון דולר ארה"ב	267,741	כ-370 מיליון דולר ארה"ב
מרץ 2025	המרת הלוואות בעלים למניות ⁷	מניות רגילות	כ-2.01 מיליון דולר ארה"ב	12,750	כ-370 מיליון דולר ארה"ב
ערב הרישום למסחר (אך לא לפני השלמת ההנפקה) ⁸	(א) פיצול הון מניות ממניות בנות 0.01 ש"ח. ע.נ. כל אחת למניות בנות 0.0001 ש"ח. ע.נ. כל אחת; (ב) ביטול הערך הנקוב בהון המניות הרשום והמונפק של החברה	מניות רגילות	ללא תמורה	453,397,500	-

פרטים נוספים בדבר השקעות בהון החברה החל בשלוש השנים שקדמו למועד פרסום התסקין

- 3.2.1 בחודש אוגוסט, 2023 התקשרה החברה בהסכם השקעה בחברה עם מר נח ברזובסקי ("נח"), מר צחי ברק ("צחי"), גבי רעות ברזובסקי-גוטמן ("רעות")⁹ ושלושה צדדי ג' נוספים, לפיו:
- א. שלושת צדדי ג' הנוספים כאמור השקיעו בחברה סך מצטבר של כ- 2.99 מיליון דולר ארה"ב בתמורה להקצאה כוללת של 20,727 מניות רגילות של החברה; ו-
- ב. סך כולל של כ-7.01 מיליון דולר ארה"ב מתוך הלוואות בעלים שהעמידו נח, צחי ורעות לחברות בקבוצה והומחו לחברה, הומר למניות רגילות של החברה (26,808 מניות רגילות לנח, 16,649 מניות רגילות לצחי ו- 5,189 מניות רגילות לרעות).
- 3.2.2 בחודש פברואר 2024 החברה ביצעה רכישה של אופציות שהוענקו לעובד לשעבר (אשר יחסי העובד-מעביד בינו לבין חברה בשליטת החברה הסתיימו מאז), בהתאם לתכנית 2017 (כהגדרתה להלן). התמורה בגין רכישת האופציות על ידי החברה עמדה על כ- 180 אלפי דולר ארה"ב והיא נקבעה בהתאם לתכנית 2017. התמורה ששילמה החברה בגין הרכישה כאמור שיקפה את התמורה נטו שלה היה זכאי המוכר בגין האופציות שהיו ברשותו, קרי בניכוי מחיר המימוש הכולל של האופציות שנמכרו. האופציות שנרכשו בוטלו וחזרו למאגר האופציות הבלתי מוקצות של החברה.¹⁰
- 3.2.3 בחודש ינואר, 2025 התקשרה החברה בהסכם השקעה עם החברה לישראל בע"מ ("החברה לישראל"), לפיו החברה לישראל השקיעה בחברה סך של כ-42 מיליון דולר ארה"ב, בתמורה להקצאה של 267,741 מניות רגילות של החברה.
- 3.2.4 בחודש מרץ, 2025 התקשרה החברה בהסכם השקעה עם נח ורעות לפיו סך כולל של כ-2.01 מיליון דולר ארה"ב מתוך הלוואות בעלים שהעמידו נח ורעות לחברה הומר ל- 12,750 מניות רגילות של החברה (6,375 מניות רגילות לנח ו- 6,375 מניות רגילות לרעות).

⁶ לפרטים נוספים, ראו סעיף 3.2.3 להלן.

⁷ לפרטים נוספים, ראו סעיף 3.2.4 להלן.

⁸ ביום [] ב[] 2026, התקבלה החלטה על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, בין היתר, (א) בדבר פיצול הון מניות החברה, כך שכל 1 מניה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב, הקיימת בהון המניות הרשום והמונפק של החברה תפוצל ל-100 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב; ו- (ב) מיד לאחר ביצוע פיצול ההון כאמור, ביטול הערך הנקוב בהון המניות הרשום והמונפק של החברה.

⁹ לפרטים אודות נח, צחי ורעות ראו בסעיף 3.3 להלן.

¹⁰ יצוין, כי עם אימוץ התכנית החדשה (כהגדרתה להלן), מאגר האופציות בהתאם לתכנית 2017 בוטל ולא ניתן להקצות יותר אופציות מכוח תכנית זו.

החזקות בניירות ערך של החברה

3.3

למיטב ידיעת החברה ומנהליה, החזקות בעלי העניין ונושאי המשרה בניירות הערך של החברה, לפני ההנפקה על פי תשקיף זה וכן בכפוף להשלמתה, הינן כדלקמן:

שם	לפני הצעת ניירות הערך ¹¹					אחרי הצעת ניירות הערך ¹²				
	מניות רגילות	אופציות	שיעור בהון ובהצבעה	מניות רגילות	שיעור בהון ובהצבעה	מניות רגילות	אופציות	שיעור בהון ובהצבעה	מניות רגילות	שיעור בהון ובהצבעה
	לא בדילול		בדילול מלא	לא בדילול		בדילול מלא	לא בדילול		בדילול מלא	
נח ⁽¹⁾	71,318,300	-	28.51%	71,318,300	27.05%	71,318,300	-	28.51%	71,318,300	27.05%
צחי ⁽²⁾	67,664,900	-	27.05%	67,664,900	25.66%	67,664,900	-	27.05%	67,664,900	25.66%
רעות ⁽³⁾	17,156,400	-	6.86%	17,156,400	6.51%	17,156,400	-	6.86%	17,156,400	6.51%
הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ ("הראל ביטוח") ⁽⁴⁾	7,162,200	-	2.86%	7,162,200	2.72%	7,162,200	-	2.86%	7,162,200	2.72%
הראל השקעות משותפות (פרו) 1, שותפות כללית ("הראל השקעות"), וביחד עם הראל ביטוח: "הראל" ⁽⁵⁾	14,324,500	-	5.73%	14,324,500	5.43%	14,324,500	-	5.73%	14,324,500	5.43%
החברה לישראל ⁽⁶⁾	72,544,300	-	29.00%	72,544,300	27.50%	72,544,300	-	29.00%	72,544,300	27.50%
נר ברונשטיין ⁽⁷⁾	-	3,343,800	-	-	1.27%	-	3,343,800	-	-	1.27%
אמנון סלהוב ⁽⁸⁾	-	3,569,600	-	-	1.35%	-	3,569,600	-	-	1.35%
עידו רוזנטל ⁽⁹⁾	-	965,500	-	-	0.37%	-	965,500	-	-	0.37%
רחלי זריבץ ⁽¹⁰⁾	-	965,500	-	-	0.37%	-	965,500	-	-	0.37%
רועי מלצר ⁽¹¹⁾	-	1,501,000	-	-	0.57%	-	1,501,000	-	-	0.57%
צור חן ⁽¹²⁾	-	1,250,900	-	-	0.47%	-	1,250,900	-	-	0.47%
Grupo Inmobiliario Aroma Tica Sociedad Anonima ⁽¹³⁾	-	1,931,000	-	-	0.73%	-	1,931,000	-	-	0.73%
עובדים	16,520,000	16,520,000	-	-	-	-	-	-	-	-
ציבור	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
סה"כ	250,170,600	13,527,300	100%	263,697,900	100%	263,697,900	13,527,300	100%	250,170,600	100%

(1) למועד טיוטת התשקיף, נשיא החברה ויו"ר דירקטוריון החברה.

(2) למועד טיוטת התשקיף, מנכ"ל החברה, מנהל המכירות הראשי ודירקטור. בנו של נח.

(3) בתו של נח ואחותו של צחי. לנח הוענק מרעות ייפוי כוח בלתי חוזר במסגרתו זכויות ההצבעה בגין המניות שמוחזקות

¹¹ בהנחת ביצוע פיצול ההון וביטול הערך הנקוב, כמפורט בסעיף 3.1.1 לעיל.

¹² בהנחת ביצוע פיצול ההון וביטול הערך הנקוב, כמפורט בסעיף 3.1.1 לעיל.

¹³ הקצאת האופציות כפופה להשלמת רישום מניות החברה למסחר בבורסה, כמפורט בסעיף 3.5 להלן.

- על ידי רעות הועברו לנח, לרבות בקשר עם החלטה על מכירת מניות במקרים מסוימים שהוגדרו בייפוי הכוח, שעיקרם מכירת רוב מניות החברה. בהתאם לתנאי יפוי הכוח, נח רשאי להסב את חובותיו וזכויותיו על פי יפוי הכוח לצחי, לפי שיקול דעתו הבלעדי.
- (4) בהתאם לדיווחי המחזיק לבורסה ולמיטב ידיעת החברה, בעלי השליטה במחזיק הינם ה"ה יאיר המבורגר, גדעון המבורגר ונורית מנור.
- (5) ראו הערה מס' 4 לעיל ביחס לבעלי השליטה במחזיק.
- (6) בהתאם לדיווחי המחזיק לבורסה ולמיטב ידיעת החברה, מילניום השקעות אלעד בע"מ ("מילניום") ומר עידן עופר נחשבים כבעלי שליטה ביחד במחזיק לצורך חוק ניירות ערך. בהתאם לדיווחי המחזיק לבורסה ולמיטב ידיעת החברה, כל אחד ממילניום ומר עופר מחזיקים במישרין במניות המחזיק, ועידן עופר מכהן כדירקטור במילניום ובעל אינטרס עקיף בה בהיותו הנהנה בנאמנות השולטת בעקיפין במילניום. למיטב ידיעת החברה ובהתאם לדיווחי המחזיק לבורסה, בחודש מרץ, 2025 ביצע המחזיק הענקה כוללת של 24,297 (2,429,700) בהנחת ביצוע פיצול ההון כמפורט בסעיף 3.1.1 לעיל) אופציות לא רשומות למניות רגילות של החברה, המוחזקות על ידי המחזיק, וזאת ל-6 עובדים של המחזיק, כאשר ביניהם נכללים גם נושאי משרה במחזיק. מתוך אופציות אלו, הוענקו למר עידן חזקי (דירקטור בחברה אשר משמש גם כנושא משרה במחזיק) 2,892 אופציות (289,200 אופציות בהנחת ביצוע פיצול ההון כמפורט בסעיף 3.1.1 לעיל). למיטב ידיעת החברה, כל העובדים במחזיק שלהם הוקצו אופציות לרכישת מניות החברה כאמור, חתמו על ייפוי כוח לפיו זכויות ההצבעה בגין מניות המימוש של האופציות שהוענקו להם תהיינה בידי המחזיק. האופציות שהעניק המחזיק לניצעים כאמור תהיינה כפופות להוראות החסימה של הבורסה כמפורט בסעיף 3.7.4 (2) להלן, דהיינו, לא ניתן לממש את האופציות למניות ב-6 החודשים הראשונים לאחר הרישום למסחר. המימוש יהיה רק החל מתום 6 חודשים ממועד הרישום למסחר, בעסקה מחוץ לבורסה, ובלבד שמקבל מניות המימוש יתחייב כי על המניות שקיבל ימשיכו לחול תנאי החסימה שחלו במועד הרישום למסחר.
- (7) דירקטור בחברה. במועד הענקת האופציות חלו בין המחזיק לבין החברה יחסי עובד מעביד.
- (8) סמנכ"ל כספים ונשיא אזור צפון אמריקה ואמריקה המרכזית (NCA President).
- (9) סמנכ"ל הטכנולוגיות של החברה.
- (10) סמנכ"לית משאבי אנוש של החברה.
- (11) סמנכ"ל עסקים ראשי (Chief Business Officer) של החברה.
- (12) סמנכ"ל שרשרת אספקה ומנהל תחום פתרונות המיץ.
- (13) חברה בבעלות מלאה של מר ניב בן יהודה, מנכ"ל פעילות Solos, ושל אשתו, גבי קרן רטנה זוניגה (בחלקים שווים ביניהם).

הסדרים עם בעלי מניות והשליטה בחברה

3.4

הסכמים בין בעלי מניות לבין החברה

3.4.1

במקביל להשלמת השקעת החברה לישראל בחברה במרץ 2025, כאמור בסעיף 3.2.3 לעיל, התקשרו החברה, נח, צחי, רעות (ביחד: "המייסדים" וכל אחד לחוד: "מייסד"), הראל והחברה לישראל בהסכם בעלי מניות אשר הסדיר את מערכת היחסים בין הצדדים להסכם בקשר עם אחזקותיהם במניות החברה ("הסכם 2025"). הסכם 2025 ותקנון החברה שאומץ בד בבד עמו הסדירו, בין היתר, את אופן ניהול החברה וזכויות הצדדים לו למינוי דירקטורים, זכויות לקבלת מידע והתחייבות לסודיות, אי תחרות עם פעילות החברה, זכויות רישום בקשר עם רישום למסחר של מניות החברה (Registration Rights), הסדרים נוספים בדבר הצעת מניות החברה לציבור וכיו"ב. בסמוך למועד פרסום התשקיף, התקשרו החברה, נח, צחי, רעות והחברה לישראל בהסכם אשר מחליף את הסכם 2025 ואשר, ככלל, כולל התאמות עקב הפיכת החברה לחברה ציבורית ("הסכם 2026"). הסכם 2026 יכנס לתוקף בכפוף להשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה והוא כולל את ההוראות העיקריות הבאות:

א. הוראות בדבר זכויות החברה לישראל לקבלת מידע מהחברה לצורך עמידתה בהוראות הדין כתאגיד מדווח.

ב. אי תחרות – כל אחד מנח, צחי והחברה לישראל יתחייב, כל עוד הוא: (א) בעל מניות בחברה המחזיק, יחד עם נעבריו מכוח ההסכם (במקרה של נח או צחי) או, במקרה של החברה לישראל, יחד עם חברות בנות שבעלותה המלאה, לפחות 15% מההון המונפק של החברה; או (ב) בהתקיים התנאים הבאים במצטבר: (i) הינו בעל מניות בחברה המחזיק, יחד עם נעבריו מכוח ההסכם (במקרה של נח או צחי) או, במקרה של החברה לישראל, יחד עם חברות בנות שבעלותה המלאה, לפחות 10% מההון המונפק של החברה; ו-(ii) במקרה של נח או צחי - הם או נעבריהם מכוח ההסכם מכהנים כדירקטורים בחברה, או במקרה של החברה לישראל – החברה לישראל או אחת מחברות הבנות שבעלותה המלאה זכאיות למנות דירקטור לחברה בהתאם לאמור בסעיף 3.4.3 להלן (התקופה שלגבי כל אחד מנח, צחי או החברה לישראל, לפי העניין, בה מתקיים תנאי (א) או (ב) תכונה "תקופת החזקה

מהותית", וכן למשך שנתיים (2) נוספות לאחר מכן (או למשך 4 שנים נוספות ביחס לנח ולצחי, אם תקופת ההחזקה המהותית הרלוונטית תסתיים עד ליום 21 בינואר 2029) ("תקופת אי התחרות"), במישרין או בעקיפין (אולם האמור לעיל ולהלן בסעיף זה לא יחול על כל תאגיד שאינו בבעלות מלאה, במישרין או בעקיפין, של החברה לישראל), שלא לשדל עובדים בכירים, דירקטורים, נושאי משרה ויועצים בכירים של החברה והחברות המאוחדות שלה ("הקבוצה") לעזוב את עבודתם עם הקבוצה, לסיים את ההתקשרות עמה, וכן שלא לשדל ספקים, לקוחות או שותפים של הקבוצה לסיים או להפחית את היקף יחסייהם העסקיים עם הקבוצה.

כמו כן, במהלך תקופת אי התחרות, נח, צחי והחברה לישראל יהיו מנועים מלעסוק או להיות מעורבים, או להיות בעלי עניין כלכלי בעסק מתחרה (כהגדרתו להלן), ובלבד שמניעת העיסוק בעסק מתחרה לא תחול על השקעה מוחרגת של החברה לישראל (כהגדרתה להלן).

"עסק מתחרה" - עסק באחת או יותר מן הפעילויות המוגדרות (כהגדרתן להלן), במידה שהוא מתחרה בפועל בעסקי הקבוצה במסגרת פעילות מוגדרת שהיא מהותית לעסקי הקבוצה (כמכלול).

"השקעה מוחרגת של החברה לישראל" - עסק שהוא עסק מתחרה ושמתיקים לגביו אחד מאלה: (א) החברה לישראל או צד קשור שלה היו, נכון ליום 21 בינואר 2025 ("מועד החתך"), בעלי עניין כלכלי בו; או (ב) עסק שאינו בבעלות מלאה של החברה לישראל, במישרין או בעקיפין באמצעות תאגידים אחרים שבבעלותה המלאה (למעט אם החברה לישראל רכשה עניין כלכלי בעסק כאמור לאחר מועד החתך תוך הפרת סעיף משנה (ג) שלהלן); או (ג) ביחס להשקעות לאחר מועד החתך - עסק אשר במועד שבו החברה לישראל או חברות בנות בבעלותה המלאה נעשות בעלות עניין כלכלי בו, אינו עוסק בעיקרו בעסק מתחרה (ולעניין זה ייחשב עסק כ"עוסק בעיקרו בעסק מתחרה" אם מתיקים אחד מאלה: (i) למעלה מ-50% מהכנסותיו והכנסות צדדים קשורים שלו נובעות מאחד או יותר מעסקים מתחרים; (ii) למעלה מ-50% מהוצאות המו"פ שלו ושל צדדים קשורים שלו קשורות לאחד או יותר מעסקים מתחרים; או (iii) למעלה מ-50% מהערך בספרים או מערך השוק של נכסיו ושל נכסי צדדים קשורים שלו מיוחס לנכסים המוחזקים לצורך או משמשים לקידום אחד או יותר מעסקים מתחרים).

"הפעילויות המוגדרות" - (א) רכישה, פיתוח, ערבוב, מכירה או אספקה של מיצי פירות, בסיסים, מחיות, תערובות, רכזים, נקטרים, שמנים, תרכובות, או (ב) ביחס לתקופה שלאחר כניסת הסכם 2026 לתוקף - צבעים טבעיים, סיבי הדר, ארומות פרי טבעיות (FTNF), תמציות טבעיות, טעמים, נוגדי חמצון, חומרים משמרים טבעיים ותוצרי לוואי קשורים, בכל מקרה עבור תעשיית המזון והמשקאות, או בפיתוח או מסחור של תהליכי השבת ארומה ו/או דה-אלכוהוליזציה ו/או הפחתת אלכוהול עבור תעשיית המזון והמשקאות.

מובהר, כי החברה לישראל אינה מוגבלת מלעסוק בעסק שהוא עסק מתחרה מותר (כהגדרתו להלן), ואולם אף אדם שמונה כנציג החברה לישראל בדירקטוריון החברה לא יכהן, כל עוד הוא מכהן כדירקטור בחברה מטעם החברה לישראל ולמשך שלושה (3) חודשים לאחר מכן, כדירקטור, משקיף או נושא משרה בכל עסק מתחרה מותר או בחברה שמהווה השקעה מוחרגת של החברה לישראל.

"עסק מתחרה מותר" - עסק, ככל שהוא מתחרה בפועל בעסקי הקבוצה במגזר שלא היה קיים נכון למועד החתך, אך הפך או יהפוך לאחר מועד החתך ובמהלך תקופת ההחזקה המהותית החלה על החברה לישראל, למהותי לעסקי הקבוצה (כמכלול), ואשר מגזר זה אינו מהווה אחד מן הפעילויות המוגדרות.

המגבלות של אי התחרות לעיל לא ימנעו מכל אחד מבין נח, צחי והחברה לישראל להחזיק או להיות

בעל עניין בשיעור של עד חמישה אחוזים (5%) מהון המניות המונפק והנפרע של חברה הרשומה למסחר בכל שוק מפוקח או בורסה מוכרת ואך ורק כמשקיע פיננסי פסיבי.

ג. זכויות רישום מקובלות של הצדדים (Registration Rights) - ככל שהחברה תרשום את מניותיה למסחר בבורסות בחו"ל, הצדדים יהיו זכאים לזכויות רישום מקובלות ככל שרלוונטיות, וכן יהיו כפופים לסעיפי אי מכירה (Lock-Up) מקובלים בין החברה לבין יתר הצדדים כאמור בקשר עם רישום מניותיה למסחר בארה"ב.¹⁴

3.4.2 בעלי השליטה בחברה

למועד התשקיף, בעלי השליטה בחברה הינם המייסדים מכוח שיתוף פעולה ביניהם בקשר לאחזקותיהם במניות החברה, וזאת על פי הסכמות עקרוניות ביניהם בקשר עם הפעלת זכויות ההצבעה במניות החברה (בין היתר על פי יפוי הכוח כמפורט בס"ק 3 בסעיף 3.3 לעיל), וכן בקשר להענקת זכויות סירוב והצטרפות בתנאים מסוימים במקרה של מכירת מניות החברה.¹⁵

3.4.3 הסכם בין המייסדים לבין החברה לישראל

בין המייסדים לבין החברה לישראל נחתם הסכם לפיו כל עוד החברה לישראל מחזיקה במעל 5% מהונה המונפק של החברה, כל אחד מבין המייסדים יצביע בכל אסיפה כללית של החברה שעל סדר יומה מינוי או הפסקת כהונת דירקטורים (לפי העניין) לדירקטוריון החברה, בכל מניותיו בחברה (כפי שתהיינה מעת לעת), בעד מינויו או סיום כהונתו, לפי דרישת החברה לישראל, של דירקטור אחד שימונה על ידי החברה לישראל, כך שנציג אחד מטעם החברה לישראל יכהן בדירקטוריון החברה, ובלבד שהחברה לא תישא בכל תגמול או תמורה לאותו נציג בגין כהונתו כדירקטור בחברה (למעט ביטוח, פטור ושיפוי, כמקובל בחברה מעת לעת ביחס לכל נושאי המשרה בחברה).¹⁶

כמו כן, במסגרת ההסכם נקבע כי למייסדים תהיה זכות הצעה ראשונה במקרה בו החברה לישראל תבקש למכור מניות של החברה לצד שלישי ובמסגרת עסקת המכירה כאמור הניצע יבקש כי זכותה של החברה לישראל להציע מועמד מטעמה לכהונה כדירקטור בחברה כאמור לעיל תומחה לו.

ההסכם יכנס לתוקף עם השלמת רישומן למסחר של מניות החברה על פי תשקיף זה והוא יבוא לידי סיום (א) אם המייסדים יחזיקו ביחד בפחות מ-25% מהונה המונפק של החברה, אך ההסכם יוותר בתוקף ביחס למייסד מסוים כל עוד הוא מחזיק ב-5% או יותר מהונה המונפק של החברה; או (ב) אם החברה לישראל תחזיק בפחות מ-5% מהונה המונפק של החברה.

3.5 ניירות ערך המירים למניות החברה

3.5.1 על פי תכנית 2017 (כהגדרתה להלן), נכון למועד התשקיף ולמעט אופציות אשר פקעו או מומשו, הוקצו לעובדים ונושאי משרה 135,273 אופציות לא רשומות לרכישת עד 135,273 מניות רגילות של החברה (משקף כמות של 13,527,300 אופציות לא רשומות לאחר ביצוע פיצול ההון). לפרטים נוספים אודות תכנית 2017, וכן אודות תכנית התגמול ההוני החדשה, ראו סעיף 3.6 להלן.

¹⁴ למועד טיוטה זו, הסכם 2026 טרם נחתם. התיאור שלהלן משקף את העקרונות המוסכמים בין הצדדים נכון למועד הטיוטה.

¹⁵ טרם נחתם למועד טיוטה זו.

¹⁶ טרם נחתם למועד טיוטה זו.

מועד הפעולה	מהות הפעולה	מחזיק	כמות השינוי	מחיר מימוש לאופציה למניה (בדולר ארה"ב) ¹⁸	יתרה מצטברת
נובמבר 2017 ⁽¹⁾	הקצאה	עובדים*	59,720	0.4018	¹⁹ 46,970
נובמבר 2019 ⁽²⁾	הקצאה	עובד*	9,655	1.2558	56,625
פברואר 2021 ⁽³⁾	הקצאה	עובד* ויועץ	28,965	1.2558	85,590
פברואר 2022 ⁽⁴⁾	הקצאה	עובד*	9,655	1.4414	95,245
נובמבר 2025 ⁽⁵⁾	הקצאה	עובדים*	40,028	1.5686	135,273
פברואר 2026 ⁽⁶⁾	הקצאה	עובדים*	16,520,000 (בהתחשב בפיצול ההון כמפורט בסעיף 3.1.1 לעיל)	מחיר מניית החברה בהנפקה	30,047,300 (בהתחשב בפיצול ההון כמפורט בסעיף 3.1.1 לעיל)

* "עובד" משמעו, מי שחלים לגביו יחסי עובד ומעביד עם החברה או עם חברה בשליטתה.

(1) ההקצאה היתה לשני נושאי משרה שהינם עובדים ואשר אינם בעלי עניין מכוח אחזקתם בחברה ואשר לא יהפכו לבעלי עניין ככל שימירו את האופציות שברשותם. האופציות שלא מומשו ו/או פקעו כאמור בה"ש מס' 19 ניתנות למימוש ל- 46,970 מניות רגילות של החברה, וזאת במחיר מימוש של 40.18 דולר ארה"ב אשר כפוף להתאמות לשינויים טכניים בהון החברה (ובכלל זה לפיצול ההון כמפורט בסעיף 3.1.1 לעיל). למועד פרסום התשקיף, כל האופציות הבשילו במלואן. במקרה של סיום ההתקשרות של החברה (או חברה בת שלה) עם נושא המשרה, האופציות תהיינה ניתנות למימוש עד למועד השלמת מיזוג/מכירה (בהתאם ובכפוף לתכנית 2017, כהגדרתה להלן), אך בכל מקרה לא יאוחר מיום 14 בנובמבר, 2032.

(2) ההקצאה היתה לנושא משרה שאינו בעל עניין מכוח אחזקתו בחברה ואשר לא יהפוך לבעל עניין ככל שימיר את האופציות שברשותו. האופציות ניתנות למימוש ל- 9,655 מניות רגילות של החברה, וזאת במחיר מימוש של 125.583 דולר ארה"ב אשר כפוף להתאמות לשינויים טכניים בהון החברה (ובכלל זה לפיצול ההון כמפורט בסעיף 3.1.1 לעיל). למועד פרסום התשקיף, כל האופציות הבשילו במלואן. האופציות תפקענה ביום 26 בנובמבר, 2029. על אף האמור, אופציות שלא תמומשנה בתוך 3 חודשים ממועד סיום ההתקשרות של החברה (או חברה בת שלה) עם נושא המשרה, תפקענה.

(3) ההקצאה היתה לנושא משרה וליועץ שאינם בעלי עניין מכוח אחזקותיהם בחברה ואשר לא יהפכו לבעלי עניין ככל שימירו את האופציות שברשותם. מתוך האופציות המוענקות, 9,655 אופציות (הניתנות למימוש ל- 9,655 מניות רגילות של החברה) הוענקו לנושא המשרה ויתרת האופציות (19,310) הוענקו ליועץ שלא חלים בינו לבין החברה או חברה בשליטתה יחסי עובד מעביד. מחיר המימוש של כלל

¹⁷ למעט אם נאמר מפורשות אחרת, הנתונים בטבלה שלהלן לא מתחשבים בפיצול ההון, כמפורט בסעיף 3.1.1 לעיל.

¹⁸ בהנחת ביצוע פיצול ההון, כמפורט בסעיף 3.1.1 לעיל.

¹⁹ בחודש מרץ, 2025, מומשו 12,750 אופציות לא רשומות למניות החברה. לפרטים ראו סעיף 3.2 לעיל.

האופציות הנ"ל עמד על 125.583 דולר ארה"ב אשר כפוף להתאמות לשינויים טכניים בהון החברה (ובכלל זה לפיצול ההון כמפורט בסעיף 3.1.1 לעיל). למועד פרסום התשקיף, כל האופציות הבשילו במלואן. בהתייחס לנושא המשרה, כל האופציות תהיינה ניתנות למימוש בכל עת לאחר מועד הסיום כאמור ללא מגבלת זמן. ביחס ליועץ, האופציות תפקענה ביום 15 בפברואר, 2031. על אף האמור, אופציות שהוענקו ליועץ ושלא תמומשנה בתוך 3 חודשים ממועד סיום ההתקשרות של החברה (או חברה בת שלה) עם היועץ, תפקענה.

(4) ההקצאה היתה לנושא משרה שאינו בעל עניין מכוח אחזקתו בחברה ואשר לא יהפוך לבעל עניין ככל שימיר את האופציות שברשותו. האופציות ניתנות למימוש ל-9,655 מניות רגילות של החברה, וזאת במחיר מימוש של 144.1495 דולר ארה"ב אשר כפוף להתאמות לשינויים טכניים בהון החברה (ובכלל זה לפיצול ההון כמפורט בסעיף 3.1.1 לעיל). למועד פרסום התשקיף, האופציות הבשילו במלואן. האופציות תפקענה ביום 16 בפברואר, 2032. על אף האמור, אופציות שלא תמומשנה בתוך 3 חודשים ממועד סיום ההתקשרות של החברה (או חברה בת שלה) עם נושא המשרה, תפקענה.

(5) ההקצאה היתה לשלושה נושאי משרה שאינם בעלי עניין מכוח אחזקותיהם בחברה ואשר לא יהפכו להיות לבעלי עניין ככל שימירו את האופציות שברשותם. האופציות ניתנות למימוש ל-40,028 מניות רגילות של החברה, וזאת במחיר מימוש של 156.868 דולר ארה"ב אשר כפוף להתאמות לשינויים טכניים בהון החברה (ובכלל זה לפיצול ההון כמפורט בסעיף 3.1.1 לעיל). האופציות תבשלנה במשך תקופה של 4 שנים, כאשר ביחס לשני נושאי משרה, $\frac{1}{4}$ מאופציות תבשלנה ביום 3 ביוני, 2026 ואילו ביחס לנושא משרה אחד, $\frac{1}{4}$ מאופציות תבשלנה ביום 1 בינואר, 2026 (כל אחד ממועדים אלה: "מועד ה-Cliff"), ויתרת האופציות תבשלנה במשך תקופה של 3 שנים שתחל במועד ה-Cliff הרלוונטי, במנות רבעוניות שוות. האופציות תפקענה ביום 3 בנובמבר, 2035. על אף האמור: (א) אופציות שלא תבשלנה במועד סיום ההתקשרות של החברה (או חברה בת שלה) עם נושא המשרה תפקענה; ו- (ב) אופציות שתבשלנה ושלא תמומשנה בתוך 3 חודשים ממועד סיום ההתקשרות של החברה (או חברה בת שלה) עם נושא המשרה, תפקענה. כמו כן, בהתאם לתנאי האופציות, במקרה של מיזוג/מכירה (בהתאם ובכפוף לתכנית 2017, כהגדרתה להלן) ובכפוף להמשך התקשרותם של נושאי המשרה עם החברה או חברה בשליטתה, תואץ ההבשלה של האופציות שטרם הבשילו עד למועד זה, וכל האופציות שהוענקו תהיינה ניתנות למימוש.

(6) בכוונת החברה להקצות לעד 17 עובדים שאינם בעלי עניין מכוח אחזקותיהם בחברה, ללא תמורה, 16,520,000 אופציות (לא רשומות)²⁰ אשר תהווה כ- []% מהונה המונפק של החברה ומזכויות ההצבעה בה לאחר ההקצאה (בדילול מלא), במסלול עם נאמן בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה ובהתאם להוראות התכנית החדשה (כהגדרתה להלן). מחיר המימוש לכל אופציה יהיה שווה למחיר מניית החברה כפי שיקבע בהנפקה על פי תשקיף זה. האופציות תבשלנה במשך תקופה של 4 שנים, כאשר $\frac{1}{4}$ מאופציות תבשלנה בחלוף שנתיים ממועד רישום מניות החברה למסחר (בסעיף זה: "מועד ה-Cliff") ויתרת האופציות תבשלנה במשך תקופה של שנתיים שתחל במועד ה-Cliff, במנות רבעוניות שוות. האופציות תפקענה בחלוף 10 שנים ממועד הענקתן. על אף האמור: (א) אופציות שלא תבשלנה במועד סיום ההתקשרות של החברה (או חברה בת שלה) עם העובד הרלוונטי תפקענה; ו- (ב) אופציות שתבשלנה ושלא תמומשנה בתוך 3 חודשים ממועד סיום ההתקשרות של החברה (או חברה בת שלה) עם העובד הרלוונטי, תפקענה. כמו כן, בהתאם לתנאי האופציות, במקרה של מיזוג/מכירה (בהתאם ובכפוף לתכנית החדשה) ובכפוף להמשך התקשרותו של העובד הרלוונטי עם החברה או חברה

²⁰ אף אחד מהעובדים כאמור לא יהפוך להיות לבעל עניין בחברה ככל שימיר את האופציות שברשותו.

בשליטתה, תואץ ההבשלה של האופציות שטרם הבשילו עד למועד זה, וכל האופציות שהוענקו תהיינה ניתנות למימוש. הקצאת האופציות בהתאם לס"ק זה, כפופה לאישור רשות המסים של התכנית החדשה.

3.6 תכנית תגמול הוני לעובדים, דירקטורים נושאי משרה ויועצים

3.6.1 בחודש יולי 2017, אישר דירקטוריון החברה תכנית תגמול הוני (אשר תוקנה מעת לעת) במסגרתה החברה תוכל להקצות לנושאי משרה ועובדים של החברה, וכן לנושאי משרה ועובדים של חברות הבת שלה (1) אופציות (לא רשומות) הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה; (2) מניות חסומות; ו- (3) יחידות מניה חסומות ("תכנית 2017"). נכון למועד התשקיף, הוקצו על פי תכנית 2017 אופציות בלבד, כמפורט בסעיף 3.5.2 לעיל.

3.6.2 בחודש פברואר 2026 אישר דירקטוריון החברה תכנית תגמול הוני חדשה ("התכנית החדשה"), במסגרתה החברה תוכל להקצות לנושאי משרה, עובדים, דירקטורים ויועצים של החברה, וכן לנושאי משרה, עובדים, דירקטורים ויועצים של חברות הבת שלה (כל אחד מהניצעים ייקרא בסעיף זה להלן: "הניצע" וביחד, "הניצעים"); (1) מניות; (2) אופציות (לא רשומות) הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה; (3) מניות חסומות; (4) יחידות מניה חסומות (ביחד, "ניירות הערך המוענקים"). תוקפה של התכנית החדשה יהא 10 שנים, דהיינו עד לחודש פברואר 2036.

3.6.3 יצוין, כי ההוראות של התכנית החדשה יחולו הן על ניירות ערך שיוענקו על פיה בעתיד והן על ניירות ערך המירים שטרם פקעו או מומשו ואשר הוענקו במסגרת תכנית 2017.

3.6.4 להלן עיקרי תנאי האופציות על פי התכנית החדשה:

א. התכנית החדשה קובעת, בין היתר, הוראות בדבר ניהולה, לרבות סמכות ושיקול הדעת הנתונים לדירקטוריון בניהולה; מסלול הענקת ניירות הערך המוענקים; תקופות ההבשלה שלהם; חובת מינוי נאמן ביחס להענקות במסלול עם נאמן בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה; קביעת תוספת המימוש וכן כי מימוש אופציות יכול שיעשה, באמצעות מנגנון מימוש נטו (Cashless Exercise); תנאים למימוש ואופן מימוש ניירות ערך מוענקים, לרבות במקרה של סיום יחסי עובד מעביד; הגבלת עבירות של ניירות הערך המוענקים; תקופת התכנית והוראות בדבר אימוץ שינויים בתכנית או החלטה על סיומה.

ב. ניירות ערך מוענקים שיוקצו לניצעים בהתאם לתכנית החדשה יהיו כפופים להתאמות כמקובל, כמפורט להלן:

i. היה ותחלק החברה לבעלי המניות הרגילות מניות הטבה בתקופה שבין מועד ההקצאה לבין מועד המימוש (או ההבשלה, לפי העניין), לא ישתנה מחיר המימוש עבור כל אופציה, זכויות המחזיקים בניירות הערך המוענקים תישמרנה ותבוצע התאמה כך שמספר המניות הנובעות מהמרה שמחזיק נייר הערך המוענק יהיה זכאי להן עם המרתן יגדל או יקטן, במספר המניות מאותו סוג שמחזיק נייר הערך המוענק היה זכאי להן כמניות הטבה, אילו המיר את נייר הערך המוענק כאמור.

ii. במסגרת התכנית החדשה 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, פיצול, ארגון מחדש, 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.

iii. במקרה של הנפקת זכויות על ידי החברה לבעלי המניות, אזי מספר המניות הנובעות מהמרה של

ניירות הערך המוענקים יותאם למרכיב ההטבה בזכויות. לעניין זה - "מרכיב ההטבה" משמע: היחס שבין שער הנעילה של מניית החברה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה"אקס" לבין שער הבסיס של מניית החברה בבורסה "אקס זכויות".

iv. במקרה של חלוקת דיבידנד על ידי החברה לבעלי המניות הרגילות שלה, רשאית החברה לקבוע כי יופחת מחיר המימוש של כל אופציה בגובה סכום הדיבידנד למניה. למען הסר ספק, מחיר המימוש לא יפחת בשום מקרה מהערך הנקוב של מניית החברה, ככל שישנו.

v. במקרה של פיצול, או איחוד הון המניות של החברה, או כל אירוע הוני תאגידי בעל אופי דומה באופן מהותי, החברה תבצע את השינויים או ההתאמות הדרושים לשם מניעת דילול או הגדלת זכויותיו של ניצע במסגרת התוכנית ביחס למספר וסוג מניות המימוש בגין אופציות ו/או יחידות המניה החסומות שטרם מומשו על ידי הניצע ו/או מחיר המימוש של כל אופציה.

במקרה בו כתוצאה מהתאמות המפורטות בסעיף זה, תידרש החברה להקצות שברי מניה, לא תקצה החברה שברי מניה, כאמור, ומספר המניות שיוקצו לניצע יעוגל למספר הנמוך ביותר.

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 ניירות ערך מוענקים 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.

הקצאת ניירות ערך מוענקים מכוח התכנית החדשה תהיה כפופה לקבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין לרבות כל האורגנים המוסמכים של החברה וכן תהא כפופה לעמידה בהוראות תקנון והנחיות הבורסה לרבות לעניין מחיר מזערי, כפי שיהיו באותה עת, ולקבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות, המניות שתנבענה ממימוש האופציות (הלא רשומות) או של המניות שתנבענה ממימוש יחידות המניה החסומות ולהוראות כל דין. המניות שתנבענה ממימוש ניירות הערך המוענקים תירשמה על שם החברה לרישומים.

חסימת ניירות ערך

3.7

להלן פירוט עיקרי הוראות הבורסה לעניין חסימה של ניירות ערך, בנוסחן נכון למועד פרסום התשקיף:

הגדרות

3.7.1

"בעל עניין" - לרבות מי שמחזיק בניירות ערך המירים או בזכות כלשהי לקבלת מניות, אשר בהנחה שימומשו, יהיה המחזיק כאמור בעל עניין.

"מניה" - לרבות נייר ערך המיר.

"מניות שהוקצו לפני הרישום למסחר" - כל אחד מאלה:

1. מניות שהוקצו או שנרכשו מבעל עניין, בתקופה שתחילתה שניים-עשר (12) חודשים לפני הגשת הבקשה לרישום למסחר, וסופה במועד הרישום למסחר.

2. מניות שהוקצו במסגרת המרה של ניירות ערך המירים, בתקופה שתחילתה שניים-עשר (12) חודשים לפני הגשת הבקשה לרישום למסחר, וסופה במועד הרישום למסחר.

3. ניירות ערך המירים שהוקצו או נרכשו, בכל מועד שהוא לפני הרישום למסחר, ולא מומשו לפני הרישום למסחר.

למעט:

1. מניות שהוצעו לציבור על פי תשקיף.
 2. מניות הטבה שהוקצו בתקופה שתחילתה שניים-עשר (12) חודשים לפני הגשת הבקשה לרישום למסחר, וסופה במועד הרישום למסחר, בגין מניות שהוקצו לפני התקופה האמורה.

"עובד" - מי שבמועד קבלת ניירות ערך של החברה חלים לגביו יחסי עובד ומעביד עם החברה או עם חברה בשליטתה, לרבות גמלאי של חברות אלו.

"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.
- 3.7.2 על בעל עניין בחברה במועד הרישום למסחר,²¹ למעט על מי שנהיה בעל עניין במועד כאמור כתוצאה מרכישת מניות שהוצעו במסגרת ההצעה לציבור שבתשקיף ההנפקה לפיו נרשמת החברה לראשונה למסחר, יחולו תנאי החסימה הבאים:
1. בשלושת (3) החודשים שתחילתם במועד רישום המניות למסחר, לא יעשה בעל עניין כל עסקה או פעולה במניות המוחזקות בידו במועד הרישום למסחר (בסעיפים 3.7.2 ו-3.7.3: **"המניות החסומות"**).
 2. החל מתחילת החודש הרביעי (4) שלאחר מועד הרישום למסחר, ועד תום החודש השמונה-עשר (18) שלאחר מועד הרישום למסחר, רשאי בעל עניין לבצע כל עסקה או פעולה במניות החסומות בשיעור שאינו עולה על 2.5% מכמות המניות החסומות מדי חודש.

חישוב כמות המניות החסומות לצורך פסקה זו יעשה על בסיס מצטבר.
 3. בתום שמונה-עשר (18) חודשים שלאחר מועד הרישום למסחר לא תהיה עוד מניעה לביצוע כל עסקה או פעולה במניות החסומות.
- 3.7.3 על מחזיק במניות בחברה חדשה, שאינו בעל עניין במועד הרישום למסחר, ועל מחזיק במניות שנהיה בעל עניין כתוצאה מרכישת מניות שהוצעו במסגרת ההצעה לציבור שבתשקיף ההנפקה לפיו נרשמת החברה לראשונה למסחר²², יחולו תנאי החסימה הבאים:
1. בשלושת (3) החודשים שתחילתם במועד רישום המניות למסחר, לא יעשה מחזיק במניות כל עסקה או פעולה במניות שהוקצו לו לפני הרישום למסחר.
 2. החל מתחילת החודש הרביעי (4) שלאחר מועד הרישום למסחר, ועד תום החודש התשיעי (9) שלאחר מועד הרישום למסחר, רשאי מחזיק במניות החסומות לבצע כל עסקה או פעולה במניות החסומות בשיעור שאינו עולה על 12.5% מכמות המניות החסומות, מדי חודש. חישוב כמות המניות החסומות לצורך פסקה זו יעשה על בסיס מצטבר.
 3. בתום תשעה (9) חודשים שלאחר מועד הרישום למסחר, לא תהיה עוד מניעה לביצוע עסקה או פעולה במניות החסומות.
- האמור בסעיפים 3.7.2 ו-3.7.3 לעיל, לא יחול על עובד שאינו בעל עניין בחברה (כהגדרתו בהנחיות הבורסה).
- 3.7.4 על אף האמור בסעיף 3.7 זה לעיל, ניתן לבצע עסקה או פעולה במניות החסומות במקרים ובתנאים המפורטים להלן:

²¹ בעלי העניין החסומים כאמור בהתאם לסעיף זה מפורטים בטבלה בסעיף 3.7.10 להלן.

²² מחזיקים החסומים כאמור בהתאם לסעיף זה מפורטים בטבלה בסעיף 3.7.10 להלן.

1. ניתן להציע לציבור בהצעת מכר מניות חסומות.
 2. החל מתום שישה (6) 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, כאמור בסעיף 3.7 זה.
 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.
 4. ניתן להעמיד את המניות החסומות כמשכון, ובלבד שמימוש המשכון יהיה רק לאחר תום תקופת המניעה של כל עסקה או פעולה כאמור בסעיף 3.7 זה, שנקבעה בהנחיות הבורסה.
 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, כאמור בסעיף 3.7 זה.
 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 שיחסמו יהיו מסוג ובכמות זהים למניות החסומות מושא העסקה או הפעולה, והמחזיק בהן יתחייב כי יחולו עליהן תנאי החסימה שחלו על המניות החסומות מושא העסקה או הפעולה, כאמור בסעיף 3.7 זה, למשך תקופת החסימה שנתרה.
 7. נחסמו מניות כאמור בסעיף קטן [5] או [6] לעיל, על ידי תאגיד בבעלותו המלאה של המחזיק במניות החסומות, לא יחול שינוי בבעלות בתאגיד כאמור, עד תום תקופת החסימה.

לעניין סעיף זה :

"מחזיק במניות חסומות" – בין אם המחזיק הוא בעל עניין ובין אם לאו. **"מלוא הבעלות"** או **"בבעלותו המלאה"** – בין במישרין ובין בעקיפין.
- 3.7.5 מנכ"ל הבורסה או מי שהוסמך על ידו רשאי לשחרר מחסימה מניות חסומות, לשם השאלתן לחתם לצורך הקצאת יתר בהצעה לא אחידה, כקבוע בתקנות ההצעה, וזאת לתקופה של עד 30 ימים לאחר תאריך פרסום התשקיף.
 - 3.7.6 הוראות סעיפים 3.7.2 ו-3.7.3 לעיל לא יחולו על מניות שהוצעו במסגרת ההצעה לציבור שבתשקיף ההנפקה לפיו נרשמת החברה לראשונה למסחר, ונרכשו לפני הרישום למסחר.
 - 3.7.7 נחסמו מניות על פי ההוראות בסעיף 3.7 זה לעיל, תחול החסימה על מניות הטבה שחולקו בגינן, על מניות הנובעות מהמרת ניירות ערך המירים חסומים ועל זכויות שחולקו בגינן ללא תמורה.
 - 3.7.8 נחסמו מניות על פי ההוראות בסעיף 3.7 זה לעיל, והוצעו בגינן מניות בדרך של זכויות בתמורה, ינהג המחזיק במניות החסומות על פי אחת הדרכים שלהלן :
 1. ימכור בבורסה את הזכויות בגין המניות החסומות ובתמורה שיקבל מהמכירה ירכוש מניות הזהות למניות החסומות ועליהן יחולו הוראות החסימה החלות על המניות החסומות המוחזקות בידו.
 2. 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.

3.7.9 הוראות סעיף 3.7 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.

3.7.10 מניות חסומות תופקדנה בידי נאמן (כהגדרתו בתקנון הבורסה) במשך תקופת החסימה, באופן שהמניות החסומות הרשומות בספרי החברה על שם חברה לרישומים תוחזקנה אצל חבר בורסה בפיקדון המתנהל על שם הנאמן למניות החסומות, כאשר רק לנאמן למניות החסומות זכות חתימה בפיקדון.

הנאמן לעניין הפקדת המניות החסומות הינו אי.בי.אי ניהול נאמנויות בע"מ, אשר הינה חברה לנאמנות שעומדת בתנאי סעיף 6א לפרק ד' להנחיות על פי החלק השני לתקנון הבורסה.²³ להלן פרטים אודות המניות החסומות המוחזקות על ידי הנאמן:

שם המחזיק	כמות המניות החסומות	כמות האופציות החסומות	הסעיף שמכוחו חסומים ניירות הערך
נח ברזובסקי	71,318,300	-	3.7.2 לתשקיף
צחי ברק	67,664,900	-	
רעות ברזובסקי-גוטמן	17,156,400	-	
הראל ביטוח	7,162,200	-	
הראל השקעות החברה לישראל	14,324,500	-	
	72,544,300	-	
אמנון סלהוב	-	1,250,900	סעיף 102 לפקודת מס הכנסה
רועי מלצר	-	1,501,000	
צור חן	-	1,250,900	
עובדים	-	16,520,000	
Grupo Inmobiliario Aromatica Sociedad Anonima	-	1,931,000	3.7.3 לתשקיף

²³ בהתאם להנחיות על פי החלק השני לתקנון הבורסה, "נאמן" לעניין סעיף זה, הינו חברה לנאמנות שבנק או חבר בורסה הוא החברה האם שלה או החברה אחות שלה; או עורך דין או חברה לנאמנות של עורכי דין; או רואה חשבון או חברה לנאמנות של רואי חשבון; או חברה אשר אושרה על ידי יושב ראש רשות ניירות ערך לשמש כנאמן לפי סעיף 9 לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 או חברה אשר אושרה על ידי פקיד השומה לשמש כנאמן על פי סעיף 3א(1) לכללי מס הכנסה (הקלות מס בהקצאת מניות לעובדים), התשס"ג-2003. ככל שתבקש החברה לשנות את הנאמן לאחר פרסום תשקיף זה, במסגרתו יוצעו מניות החברה לציבור, תפרסם על כך הודעה לציבור, עם פרטים אודות הנאמן החדש, ובלבד שהינו עומד בתנאים האמורים לעיל.

פרק 4 - הזכויות הנלוות למניות החברה¹

הזכויות הנלוות למניות החברה, כפי שהן מתוארות בתשקיף זה, הן אלו הנובעות מתקנון החברה, כפי שיהיה בתוקפו בכפוף להשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה. יובהר, כי הנוסח המפורט בפרק זה להלן הינו תמציתי ואינו מהווה תחליף לעיון בנוסח המלא של התקנון. ניתן לעיין בנוסח המלא של תקנון החברה כפי שיפורסם במערכת המגנ"א באתר www.magna.isa.gov.il.

להלן פירוט עיקרי הזכויות הנלוות למניות החברה, על פי חוק החברות ותקנון החברה, כפי שיהיה בתוקפו בכפוף להשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה.

ביום [] ב[] 2026, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את תקנון החברה המותאם לחברה ציבורית, אשר ייכנס לתוקפו אוטומטית עובר לרישום מניות החברה למסחר בבורסה. לאחר הפיכת החברה לחברה ציבורית, ניתן יהיה לעיין בנוסח המלא של תקנון החברה באתר ההפצה של רשות ניירות ערך כאמור לעיל. ההוראות המפורטות להלן מובאות מתוך התקנון החדש כאמור.

האמור בפרק זה כפוף להוראות סעיף 46 לחוק ניירות ערך, לפיו, בהון חברה שמניותיה נרשמות לראשונה למסחר, יהיה סוג מניות אחד בלבד, המקנה זכויות הצבעה שוות ביחס לכל מניה. כל המניות בהון המונפק של החברה הינן נפרעות במלואן.

4.1 הון המניות

הון המניות הרשום של החברה 453,397,500 מניות רגילות רשומות על שם, ללא ערך נקוב ("מניה" או "מניה רגילה"). אחריות בעלי המניות בחברה מוגבלת, כל אחד לפירעון הערך הנקוב בגין המניות שהוקצו לו.

4.2 זכויות הצבעה וזכויות נלוות נוספות

כל אחת מהמניות הרגילות מזכה את בעליה בזכות להשתתף באסיפה הכללית של החברה ולקול אחד בהצבעה. לכל מניה רגילה בהון החברה זכויות שוות, לכל דבר ועניין, לכל מניה רגילה אחרת, לרבות הזכות לדיבידנד, למניות הטבה ולהשתתפות בחלוקת עודף נכסי החברה בעת פירוק, באופן יחסי לחלקו בהון המונפק של החברה, מבלי להתחשב בכל פרמיה ששולמה עליה, והכל בכפוף להוראות תקנון החברה.

4.3 אסיפות כלליות

4.3.1 הודעה על אסיפה כללית תפורסם באופן ובמועדים שנקבעו בדיון.

4.3.2 פרט להודעה על אסיפה כללית כאמור בסעיף 4.3.1 לעיל, לא תימסר הודעה על אסיפה כללית הן לבעלי המניות הרשומים והן לבעלי המניות שאינם רשומים.

4.3.3 אין לפתוח בדיון באסיפה הכללית אלא אם כן יהיה נוכח מנין חוקי בעת פתיחת האסיפה. מנין חוקי יתהווה בשעה שיהיו נוכחים, בעצמם או על ידי שלוח, בעל מניות או בעלי מניות שלהם לפחות שלושים ושלושה אחוזים (33%) מזכויות ההצבעה, תוך מחצית השעה מן המועד שנקבע לפתיחת האסיפה, אלא אם נקבע אחרת בתקנון החברה.

¹ כל עוד מניות החברה תהיינה רשומות למסחר, הוראות תקנון החברה תהיינה כפופות להוראות תקנון והנחיות הבורסה ולחוקי העזר של מסלוקת הבורסה.

4.3.4 בעל מניות, או מספר בעלי מניות המחזיקים יחד בשיעור ההחזקה המזכה לפי הדין, רשאים לכנס אסיפה מיוחדת בעצמם, ובלבד שהאסיפה תתקיים בתוך שלושה חודשים ממועד הגשת הדרישה לכינוסה, ותכונס, ככל האפשר, באותו האופן שבו מכונסות אסיפות הדירקטוריון.

4.3.5 לא נכח מנין חוקי באסיפה הכללית בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה, תידחה האסיפה בשבוע ימים, לאותו יום, לאותה שעה ולאותו מקום, מבלי שתהא חובה להודיע על כך לבעלי המניות, או למועד מאוחר יותר אם צוין כזה בהודעה על האסיפה, או ליום, שעה ומקום אחרים, כפי שיקבע הדירקטוריון בהודעה לבעלי המניות. לא נכח באסיפה הנדחית, כאמור לעיל, מנין חוקי כעבור מחצית השעה לאחר המועד שנקבע לה, תתקיים האסיפה בכל מספר משתתפים שהוא. על אף האמור בסעיף זה לעיל, אם כונסה האסיפה הכללית על פי דרישת בעלי מניות בהתאם לחוק החברות, תתקיים האסיפה הנדחית רק אם נכחו בה לפחות בעלי מניות במספר הדרוש לכינוס אסיפה כאמור בסעיף 4.3.4.

4.3.6 יושב ראש הדירקטוריון או, בהיעדרו, מזכיר החברה, ובהיעדרו - כל דירקטור שמונה לכך על ידי הדירקטוריון, ישב בראש כל אסיפה כללית של החברה. באין יושב ראש כאמור, או אם באסיפה כלשהי אין מי מהם נוכח אחרי חמש עשרה (15) דקות מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה או אם סרבו לשמש כיושב ראש האסיפה, רשאים הדירקטורים הנוכחים, ברוב קולות ביניהם, לבחור ביושב ראש מביניהם או מבין נושאי המשרה בחברה הנוכחים באסיפה, ואם לא יעשו כן - יבחרו בעלי המניות הנוכחים בעצמם או על ידי שלוח באחד הדירקטורים או באחד מבין נושאי המשרה הנוכחים לשבת בראש האסיפה. אם לא יהיו נוכחים דירקטורים או נושאי משרה או שהדירקטורים או נושאי המשרה כולם יסרבו לשבת בראש האסיפה, יבחרו באחד מבעלי המניות או בשלוחו של בעל מניות כאמור, לשבת בראש האסיפה.

4.3.7 ליושב ראש האסיפה לא יהיה קול נוסף או קול מכריע.

4.3.8 החלטה העומדת להצבעה באסיפה כללית תוכרע בהצבעה במניין קולות המצביעים.

4.3.9 בכפוף להוראות חוק החברות או הוראות תקנון החברה, החלטות האסיפה הכללית תתקבלנה במניין קולות ברוב רגיל.

לפרטים נוספים בדבר זכויות ההצבעה של מניות החברה, ר' סעיף 4.4 להלן.

4.3.10 בכפוף להוראות חוק החברות, האסיפה הכללית רשאית, ברוב רגיל, ליטול סמכויות הנתונות לאורגן אחר וכן להעביר סמכויות הנתונות למנהל הכללי לסמכות הדירקטוריון, והכל לעניין מסוים או לפרק זמן מסוים שלא יעלה על פרק הזמן הנדרש בנסיבות העניין.

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

4.4 הצבעת בעלי מניות

4.4.1 הצבעת בעלים משותפים במניה: במקרה של בעלים במשותף במניה, רשאי כל אחד מהם להצביע בכל אסיפה, בין בעצמו ובין על ידי שלוח, ביחס למניה כזו, כאילו היה הזכאי היחיד לה. היה והשתתפו באסיפה יותר מאחד הבעלים במשותף במניה, בעצמו או על ידי שלוח, יצביע זה מביניהם אשר שמו מופיע ראשון במרשם בעלי המניות ביחס למניה, או באישור חבר הבורסה בדבר בעלותו במניה, או במסמך אחר שייקבע על ידי הדירקטוריון לעניין זה, לפי העניין. אפוטרופסים אחדים או מנהלי עיזבון אחדים של בעל מניות רשום שנפטר, יחשבו לצרכי סעיף זה כבעלים במשותף במניות אלו.

4.4.2. כל אדם הזכאי למניות מכוח הסבה רשאי להצביע מכוחן בכל אסיפה כללית, כאילו היה בעלן הרשום של אותן המניות, ובלבד שיוכיח, להנחת דעת הדירקטוריון, את זכותו למניות לפחות ארבעים ושמונה שעות לפני מועד האסיפה הכללית או האסיפה הנדחית, לפי העניין.

4.4.3. הצבעה באמצעות שלוח: בעל מניות, רשאי למנות שלוח להשתתף ולהצביע במקומו באסיפה כללית מסוימת ובלבד שכתב המינוי על מינויו של השלוח ("כתב המינוי") ייחתם על ידי בעל המניות הממנה ויימסר לחברה לפחות ארבעים ושמונה שעות לפני תחילת האסיפה או האסיפה הנדחית (וככל שמדובר בבעל מניות שלא רשום במרשם בעלי המניות, לכתב המינוי יצורף אישור בעלות). יושב ראש האסיפה רשאי, לפי שיקול דעתו, לקבל כתב מינוי כאמור, גם לאחר המועד האמור, אם מצא זאת לראוי, לפי שיקול דעתו. שלוח להצבעה אינו חייב להיות בעל מניות בחברה. כתב המינוי יערך בכתב וייחתם על ידי בעל המניות הממנה, ואם הממנה הוא תאגיד ייחתם בדרך המחייבת את התאגיד. הדירקטוריון רשאי לדרוש כי יימסר לחברה אישור בכתב להנחת דעתו בדבר סמכותם של החותמים לחייב את התאגיד. כתב המינוי ייערך בהתאם להוראות המפורטות בתקנון החברה.

כתב מינוי יהיה תקף גם לגבי כל אסיפה נדחית של אסיפה שאליה מתייחס כתב המינוי, ובלבד שלא צוין אחרת בכתב המינוי.

4.4.4. תוקף כתב המינוי ופסילתו: קול בהצבעה שניתן מכוח כתב מינוי יהיה בר תוקף אף אם קודם להצבעה נפטר הממנה או הוכרז פסול דין או בוטל כתב המינוי או הועברה המניה אשר בגינה ניתן כתב המינוי, אלא אם כן נתקבלה במשרד הרשום של החברה ("המשרד") לפני האסיפה הודעה, בכתב, בדבר הפטירה, הפסלות, הביטול או ההעברה, לפי העניין. על אף האמור לעיל יושב ראש האסיפה רשאי, לפי שיקול דעתו, לקבל הודעה, כאמור, גם במהלך האסיפה, אם מצא זאת לראוי, לפי שיקול דעתו.

4.5. דיבידנד ומניות הטבה²

4.5.1. זכות לדיבידנד או למניות הטבה

החלטת החברה על חלוקת דיבידנד, מניות הטבה או כל חלוקה אחרת ותנאיהן תתקבל על ידי דירקטוריון החברה.

דיבידנד שיחולק לבעלי מניות שאינם רשומים, יועבר לבעלי המניות האמורים באמצעות החברה לרישומים או בכל דרך אחרת שתיקבע על ידי הדירקטוריון.

כל זמן שמניות החברה רשומות למסחר בבורסה, המועד הקובע לחלוקה ייקבע בהתאם להנחיות הבורסה.

4.5.2. תשלום הדיבידנד

4.5.2.1. בכפוף להוראות חוק החברות, רשאי הדירקטוריון לקבל החלטה על חלוקת דיבידנד. הדירקטוריון המחליט על חלוקת דיבידנד רשאי להחליט כי הדיבידנד ישולם, כולו או מקצתו, במזומנים או בדרך של חלוקת נכסים בעין, ובכלל זה בניירות ערך או בכל דרך אחרת, לפי שיקול דעתו.

4.5.2.2. במקרה של בעלים משותפים רשומים, תישלח ההמחאה לאותו בעל מניות ששמו רשום ראשון במרשם בעלי המניות ביחס למניה.

² חלוקת מניות הטבה וחלוקת דיבידנדים (וכן חלוקת דיבידנד למניות בכורה, ככל שתונפקנה) כפופות לתקנון הבורסה ולחוקי מסלקת הבורסה ולהוראותיה, כפי שיהיו מעת לעת.

4.5.2.3. הדירקטוריון רשאי לקבוע כי סכום דיבידנד הנמוך מסכום מסוים שייקבע על ידי הדירקטוריון (ואם לא נקבע אזי שסכומם פחות מ-50 ש"ח), לא יישלח.

4.5.2.4. הדירקטוריון רשאי לעכב כל דיבידנד או מניות הטבה או זכויות הנאה אחרות בגין מניה שלגביה זכאי אדם להירשם כבעליה במרשם או שזכאי להעבירה, לפי הענין, עד שירשם אותו אדם כבעליה של המניה או עד שיעבירה כדין.

4.5.2.5. הדירקטוריון רשאי, בטרם יחליט על חלוקת דיבידנד, להפריש מתוך הרווחים סכומים כלשהם, כפי שימצא לנכון, לקרן כללית או לקרן שמורה לחלוקת דיבידנד, לחלוקת מניות הטבה או למטרה אחרת כלשהי, כפי שיקבע הדירקטוריון לפי שיקול דעתו. על פי שיקול דעתו של הדירקטוריון יעברו לשנה העוקבת, רווחי החברה אשר הדירקטוריון החליט שלא לחלקם כדיבידנד.

4.5.3. דיבידנד שלא נתבע

הדירקטוריון רשאי להשקיע כל סכום דיבידנד שלא נתבע במשך שנה אחת לאחר שהכריזו עליו או להשתמש בו באופן אחר לטובת החברה עד שייתבע. החברה לא תהא חייבת לשלם ריבית או הצמדה עבור דיבידנד שלא נתבע. כל עוד מניות החברה רשומות למסחר בבורסה, סעיף זה לא יחול.

4.5.4. חלוקת מניות הטבה

לשם חלוקת מניות הטבה, רשאי הדירקטוריון ליישב לפי ראות עיניו כל קושי שיתעורר ולבצע התאמות, לרבות להחליט כי לא יחולקו שברי מניה, למכור את שברי המניות ולשלם תמורתם לאלו הזכאים לקבל את שברי מניות ההטבה, וכן להחליט כי תשלומים במזומנים ישולמו לבעלי המניות על פי שווי שיקבע, או כי שברים שערכם פחות מסכום שייקבע לא יובאו בחשבון לשם ביצוע התאמות כאמור. מניות הטבה שתוקצינה תיחשבנה כנפרעות במלואן.

4.6. רכישת מניות החברה

החברה רשאית לרכוש ניירות ערך שלה בכפוף לכל דין. רכשה החברה ניירות ערך כאמור רשאית היא לבטלם.

4.7. מיזוג, פירוק וארגון מחדש של החברה

4.7.1. מיזוג

הרוב הנדרש לאישור מיזוג על ידי האסיפה הכללית, או אסיפת סוג, לפי העניין, יהיה רוב רגיל, בכפוף להוראות כל דין.

4.7.2. פירוק

אם החברה תפורק, בין מרצון ובין באופן אחר, רשאי המפרק באישורה של אסיפה כללית שנתקבלה ברוב רגיל, לחלק בעין בין בעלי המניות את עודף רכוש החברה, כולו או מקצתו, והוא רשאי בכפוף לאישור דומה, להפקיד כל חלק מעודף רכוש החברה בידי נאמנים לטובת בעלי המניות כפי שהמפרק ימצא לנכון.

4.8. מינוי דירקטורים

לפרטים אודות עיקרי הוראות תקנון החברה ביחס לדירקטוריון החברה, לרבות אופן מינוי הדירקטורים, ר' פרק 7 לתשקיף זה.

- 4.9 **העברת מניות של החברה**
- 4.9.1 מניות החברה ניתנות להעברה.
- 4.9.2 כל העברת מניות הרשומות במרשם בעלי המניות על שם בעל מניות רשום, לרבות העברה על ידי החברה לרישומים או אליה, תיעשה בכתב, ובלבד שכתב ההעברה ייחתם בחתימת יד בלבד, על ידי המעביר ועל ידי הנעבר, בעצמם או על ידי באי כוחם, וכן על ידי עדים לחתימתם, ויימסר למשרד או לכל מקום אחר שייקבע על ידי הדירקטוריון למטרה זו. בכפוף להוראות חוק החברות, העברת מניות לא תירשם במרשם בעלי המניות, אלא לאחר שנמסר לחברה כתב ההעברה, כאמור לעיל. המעביר ימשיך להיחשב כבעל המניות המועברות, עד לרישום הנעבר כבעל המניות המועברות, במרשם בעלי המניות.
- 4.9.3 החברה תהיה זכאית לגבות תשלום עבור רישום ההעברה, בסכום שיקבע על ידי הדירקטוריון, מעת לעת, ואשר יהיה סביר, בהתחשב בנסיבות העניין.
- 4.9.4 כל כתב העברה יוגש למשרד או לכל מקום אחר כפי שיקבע הדירקטוריון, לשם רישום, ביחד עם תעודת המניות שעומדים להעביר, אם הוצאה כזו, וכל ההוכחות האחרות שידרוש הדירקטוריון בדבר זכות הקנין של המעביר או זכותו להעביר את המניות. כתבי ההעברה שירשמו, יישארו בידי החברה אך כל כתב העברה שהדירקטוריון סרב לרושמו, יוחזר למי שהגישו, לפי דרישתו.
- 4.9.5 סרב הדירקטוריון לאשר העברת מניות, יודיע על כך למעביר לא יאוחר מחודש ימים מתאריך קבלת כתב ההעברה.
- 4.9.6 החברה רשאית להשמיד כתבי העברת מניות לאחר תום שבע שנים מיום הרישום במרשם, כן רשאית החברה להשמיד תעודות מניות שבוטלו, לאחר תום שבע שנים מתאריך ביטולן, ותהיה קיימת חזקה לכאורה שכל כתבי ההעברה והתעודות שהושמדו, כאמור, היו בעלי תוקף מלא ושההעברות, הביטולים והרישומים, לפי העניין, נעשו כדין.
- 4.9.7 יצוין, כי על פי תקנון הבורסה, כל זמן שמניות החברה רשומות למסחר בבורסה, כל המניות של החברה וכל המניות שתונפקנה תהיינה רשומות על שם החברה לרישומים.
- 4.10 **שינויים בהון המניות**
- האסיפה הכללית רשאית להחליט, בין היתר, לעשות בכל עת כל אחת מהפעולות הבאות, ובלבד שהחלטת האסיפה הכללית כאמור התקבלה ברוב רגיל, והכל בכפוף להוראות סעיף 46 לחוק ניירות ערך, כפי שיהיו מעת לעת:
- 4.10.1 **הגדלת הון המניות**
- החברה רשאית להגדיל את הון המניות הרשום של החברה.
- 4.10.2 **שינוי הזכויות הנלוות למניות**
- החברה תהא רשאית לחלק את הון המניות לסוגים שונים של מניות ולקבוע ולשנות את הזכויות הצמודות לכל סוג של מניות, בתנאים המפורטים להלן ובכפוף להוראות סעיף 46 לחוק ניירות ערך, כפי שיהיו מעת לעת.
- 4.10.2.1 בכל עת שבה יהיה הון המניות מחולק לסוגים שונים, תהיה החברה רשאית, מלבד אם תנאי ההנפקה של המניות מאותו סוג מתנים אחרת, לבטל, להמיר, להרחיב, להוסיף, לצמצם, לתקן או לשנות באופן אחר

את זכויותיו של סוג ממניות החברה, ובלבד שהתקבלה לכך הסכמה, בכתב, של כל בעלי המניות מאותו סוג או שהחלטה אושרה באסיפה כללית של בעלי המניות מאותו סוג ברוב רגיל, או במקרה שבו הותנה אחרת בתנאי ההוצאה של סוג מסויים ממניות החברה, כפי שהותנה בתנאי ההוצאה של אותו סוג.

4.10.2.2 הזכויות המוקנות למחזיקים של מניות מסוג מסויים, לא יחשבו כאילו שונו על ידי יצירתן או הוצאתן של מניות אחרות, בין בדרגה שווה להן ובין בדרגה שונה מהן או עדיפה מהן, או על ידי שינוי זכויות של מניות קיימות, מלבד אם הותנה אחרת בתנאי ההוצאה של אותן המניות.

4.10.3 איחוד או חלוקת הון המניות

החברה רשאית לאחד או לחלק מחדש את הון המניות של החברה, כולו או מקצתו, להון המורכב ממספר קטן יותר של מניות ובלבד שלא יהא בכך כדי לשנות את שיעור אחזקותיהם של בעלי המניות בהון המונפק. במקרה שכתוצאה מהאיחוד או מהחלוקה יוותרו בידי בעלי מניות שברי מניה, יהיה הדירקטוריון רשאי, לפי שיקול דעתו, לפעול בדרך שימצא לנכון לשם הסדרת שברי המניות, לרבות מכירתם, חלוקת התמורה או הקצאת מניות משלימות, וכן לקבוע את הדרך, התנאים והמועדים לביצוע פעולות אלה, והכול בהתאם להוראות התקנון. האמור בסעיף זה כפוף לחוקי העזר של מסלוקת הבורסה.

4.10.4 ביטול הון מניות רשום בלתי מוקצה

החברה רשאית, לבטל הון מניות רשום, שטרם הוקצה, ובלבד שאין התחייבות של החברה, לרבות התחייבות מותנית, להקצות מניות אלו.

4.11 ניירות ערך בני פדיון

בכפוף לכל דין, החברה רשאית להנפיק ניירות ערך הניתנים לפדיון, בתנאים ובדרך שיקבעו על ידי הדירקטוריון, לפי שיקול דעתו. כל עוד מניות החברה רשומות למסחר בבורסה, סעיף זה לא יחול.

4.12 הסדרים שנקבעו בתקנון בהתאם להוראות מסוימות בחוק החברות

4.12.1 רוב לשינוי תקנון - החברה תהא רשאית לשנות כל הוראה מהוראות התקנון או להחליפה באחרת בהחלטה שתתקבל על ידי האסיפה הכללית ברוב רגיל.

על אף האמור לעיל, מקום בו הוראה בתקנון קובעת רוב כלשהו הנדרש לשם קבלת החלטה בדירקטוריון או באסיפה הכללית, לא ניתן יהיה לשנות או לתקן הוראה זו, אלא בדרך של החלטה שנתקבלה בדירקטוריון או באסיפה הכללית, לפי העניין, ברוב הקבוע באותה הוראה.

4.12.2 הגבלת אפשרות שינוי התקנון - מבלי לגרוע מהאמור בסעיף 4.12.1 לעיל, החברה לא קבעה בתקנונה או בהסכם אחר הוראה המגבילה את סמכותה לשנות את התקנון או הוראה מהוראותיו.

4.12.3 העברת סמכויות בין האורגנים – בכפוף להוראות חוק החברות, האסיפה הכללית רשאית ברוב רגיל ליטול סמכויות הנתונות לאורגן אחר וכן להעביר סמכויות הנתונות למנהל הכללי לסמכות הדירקטוריון, והכל לעניין מסוים או לפרק זמן מסוים שלא יעלה על פרק הזמן הנדרש בנסיבות העניין.

4.12.4 מינוי דירקטורים ותקופת כהונתם - האסיפה הכללית תמנה את הדירקטורים בחברה. אסיפה מיוחדת של החברה רשאית למנות דירקטורים לחברה לרבות במקום דירקטורים שכהונתם הופסקה וכן בכל מקרה שמספר חברי הדירקטוריון פחת מהמינימום שנקבע בתקנון או על ידי האסיפה הכללית, או מכל סיבה שהיא. מינויים כאמור יהיו בתוקף עד האסיפה השנתית הבאה, אלא אם כן ייקבע אחרת בהחלטת המינוי, או עד להפסקת כהונתם ולמעט לגבי דירקטורים חיצוניים שתקופת כהונתם תקבע על פי דין.

בנוסף, לדירקטוריון הזכות, בכל עת, בהחלטה שאושרה על ידי לפחות רוב של הדירקטורים בחברה, למנות כל אדם כדירקטור בכפוף למספר המרבי של הדירקטורים הקבוע בתקנון, אם לשם מילוי מקום שהתפנה באקראי, אם כתוספת לדירקטוריון ואם מכל סיבה שהיא, וכן להפסיק את כהונתו. כל דירקטור שנתמנה כך יכהן עד לאסיפה השנתית הבאה ויוכל להיבחר מחדש על ידי האסיפה הכללית.

הדירקטורים הנבחרים יכנסו לתפקידם החל בתום האסיפה הכללית בה נבחרו או במועד מינויים על ידי הדירקטוריון, לפי העניין, אלא אם כן ייקבע מועד מאוחר יותר בהחלטה על מינויים.

4.12.5 מנין חוקי באסיפה הכללית, יו"ר האסיפה ורוב באסיפה הכללית - לפרטי הסדרים שנקבעו בתקנון בדבר המנין החוקי באסיפה הכללית (לרבות אסיפת סוג), יו"ר האסיפה ורוב באסיפה הכללית ר' סעיף 4.3 לעיל. על אף האמור לעיל, ביחס לאסיפות סוג, מנין חוקי לאסיפת סוג יתהווה בשעה שיהיו נוכחים בפתיחת האסיפה, בעצמם או על ידי שלוח, לפחות שני בעלי מניות שבבעלותם לפחות עשרים וחמישה אחוזים מזכויות ההצבעה הנמנות עם המניות שהונפקו מאותו סוג, ואולם אם לא יתהווה מנין חוקי כאמור, תדחה אסיפת הסוג למועד אחר ובאסיפה הנדחית יתהווה מנין חוקי בכל מספר משתתפים, ללא תלות במספר המניות שבבעלותם.

4.12.6 הצבעה בדירקטוריון - החברה לא קבעה בתקנונה הוראה המתנה על ההוראות בחוק החברות הקובעות, כי בהצבעה בדירקטוריון יהיה קול אחד לכל דירקטור. כל החלטות דירקטוריון החברה תתקבלנה ברוב קולות הדירקטורים המשתתפים בהצבעה. היו הדעות שקולות, תחשב הצעת החלטה שעליה הצביעו חברי הדירקטוריון כנדחית.

4.12.7 מתן פטור - לפי תקנון החברה, בכפוף להוראות חוק החברות, החברה רשאית לפטור, מראש ובדיעבד, נושא משרה בה, מאחריותו, כולה או מקצתה, בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה. על אף האמור לעיל, החברה אינה רשאית לפטור דירקטור מאחריותו כלפיה עקב הפרת חובת הזהירות בחלוקה, ככל שהדין אינו מתיר זאת.

4.12.8 חלוקה - החברה לא התחייבה בתקנונה שלא לבצע חלוקה במגבלות נוספות על הוראות הפרק השני לחלק השביעי לחוק החברות. החלטת החברה על חלוקת דיבידנד, מניות הטבה או כל חלוקה אחרת ותנאיהן תתקבל על ידי דירקטוריון החברה.

4.12.9 מיזוג - החברה לא התחייבה בתקנונה או לפי הסכם אחר להימנע מביצוע מיזוג בחברה או להתנות את ביצוע המיזוג כאמור בתנאים.

תקנון התאגדות
של
פרודלים השקעות בע"מ
ובאנגלית
Prodalim Investments Ltd

מבוא

.1

1.1. בתקנון זה, מלבד אם הקשר הדברים מחייב אחרת –

"איש", "אדם" או "בני" לרבות תאגיד;
"אדם"

"בכתב"
בכתב יד, בדפוס, בצילום, בפקסימיליה או בכל אופן
אחר הניתן לקריאה;

"בעל מניות רשום"
בעל מניות כמשמעותו בסעיף 177 (2) לחוק;

"בעל מניות שאינו רשום"
בעל מניות כמשמעותו בסעיף 177 (1) לחוק;

"החברה"
פרודלים השקעות בע"מ;

"החוק" או "חוק"
חוק החברות, תשנ"ט-1999, כפי שיהיה מעת לעת, וכן,
התקנות שיותקנו מכוחו;

"הליך מנהלי"
הליך לפי פרקים ח'3 (הטלת עיצום כספי בידי רשות
ניירות ערך), ח'4 (הטלת אמצעי אכיפה מנהליים בידי
ועדת האכיפה המינהלית) או ט'1 (הסדר להימנעות
מנקיטת הליכים או להפסקת הליכים, המותנית
בתנאים) לחוק ניירות ערך; הליך לפי סימן ד' לפרק
הרביעי בחלק התשיעי לחוק החברות (הטלת עיצום
כספי בידי רשות ניירות ערך); הליך שהתנהל לפי פרק
ז'1 (עיצום כספי), לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-
1988; והכל כפי שכל הליך כאמור יתוקן מעת לעת,
ובכפוף לכל דין, כל הליך דומה לאלה, יהיה שמו אשר
יהיה; וכן כל הליך מנהלי אחר או הליכי אכיפה
מנהלים אחרים או נוספים אשר על פי דין ניתן להעניק
שיפוי בגין הוצאות בקשר אליו או תשלומים הקשורים
אליהם או בגינם.

"המזכיר"
מי שימונה כמזכיר החברה;

מרשם בעלי המניות של החברה שיש לנהלו בהתאם לחוק;	"המרשם" או "מרשם בעלי המניות"
המשרד של החברה, שמענו יהיה רשום אצל רשם החברות, כפי שיהיה מעת לעת;	"המשרד" או "המשרד הרשום"
פקודת החברות (נוסח חדש), התשמ"ג – 1983, כפי שתהיה מעת לעת, וכן התקנות שיותקנו מכוחה;	"הפקודה" או "פקודת החברות"
חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 וכן התקנות שיותקנו מכוחו;	"חוק ניירות ערך"
רוב רגיל מכלל קולות בעלי המניות הנוכחים באסיפה הכללית או באסיפת סוג, לפי העניין, הרשאים להצביע והצביעו בה, מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים;	"רוב רגיל"
למניין הלוח הגריגוריאני;	"שנה" או "חודש"
חברה, שותפות, אגודה שיתופית, עמותה וכל חבר בני אדם אחר מאוגד או בלתי מואגד;	"תאגיד"
או תקנון ההתאגדות שנוסח במסמך זה, כפי שישתנה מעת לעת;	"תקנון זה" או "התקנון"

- 1.2. לכל מונח בתקנון זה שלא הוגדר בתקנה זו לעיל, תהיה המשמעות הנודעת לו בחוק החברות, אלא אם כן יש בכך משום סתירה לנושא הכתוב או לתוכנו; מילים ביחיד – אף הרבים במשמע, וכן להיפך, מלים במין זכר – אף מין נקבה במשמע.
- 1.3. הכותרות בתקנון זה נועדו לשם נוחות בלבד ואין ללמוד מהן לפירושו של תקנון זה.
- 1.4. בכל מקום בתקנון זה שבו נקבע כי הוראותיו יחולו בכפוף להוראות הפקודה ו/או בכפוף להוראות חוק החברות ו/או בכפוף להוראות כל דין, הכוונה היא להוראות הפקודה ו/או להוראות חוק החברות ו/או להוראות כל דין, שאינן ניתנות להתנאה, אלא אם הקשר הדברים מחייב אחרת.
- 1.5. ההוראות שניתן להתנות עליהן בחוק החברות יחולו על החברה, ככל שלא נקבע אחרת בתקנון זה וככל שאין סתירה בינן לבין הוראות תקנון זה.
- 1.6. כל עוד מניות החברה תהיינה רשומות למסחר בבורסה: (א) הוראות סעיף 46ב לחוק ניירות ערך תחולנה על החברה; (ב) כל המניות בהן החברה תהיינה מניות שנפרעו במלואן; (ג) הוראות התקנון תחולנה בכפוף להוראות תקנון הבורסה והנחיותיו, לרבות לחוקי העזר של מסלקת הבורסה כפי שיהיו מעת לעת ויחולו על החברה ("כללי הבורסה"), ובכלל כך הקצאת ניירות ערך ורישומן למסחר בבורסה, חלוקת מניות הטבה וחלוקה דיבידנד תיעשה בכפוף לכללי הבורסה; ו- (ד) כל המניות בהן המונפק של החברה, כל המניות שתונפקנה בעתיד וכל המניות שתנבענה ממימוש האופציות

הלא רשומות למניות החברה תירשמה במרשם בעלי המניות של החברה על שם החברה לרישומים בהתאם לכללי הבורסה.

שם החברה

2. שם החברה הוא, כדלקמן :

2.1 בעברית – פרודלים השקעות בע"מ.

2.2 באנגלית – Prodalim Investments Ltd

הגבלת אחריות

3.

3.1 אחריות בעל מניות לחובות החברה מוגבלת לפרעון הסכום שבו הוקצו לו המניות.

3.2 החברה אינה רשאית לשנות את האחריות של בעל מניות או לחייב בעל מניות לרכוש מניות נוספות ללא הסכמתו.

מטרות החברה

4. מטרת החברה יהיו לעסוק בכל עיסוק חוקי.

תרומות

5. החברה רשאית לתרום סכומים סבירים למטרות ראויות, אף אם התרומה איננה במסגרת השיקולים העסקיים של החברה. הדירקטוריון מוסמך לקבוע, לפי שיקול דעתו, את סכומי התרומות, את המטרות שלשמן יבוצעו, את זהות מקבל התרומה וכל תנאי אחר בקשר לכך. כמו כן רשאי הדירקטוריון להסמיך את המנהל הכללי להחליט על פי שיקול דעתו על חלוקת התרומות בפועל ועל זהות מקבלי התרומות וכל תנאי אחר בקשר לכך על פי הקריטריונים שהותוו על ידי הדירקטוריון.

המשרד הרשום

6. המשרד הרשום של החברה יהיה במען שיקבע הדירקטוריון, כפי שישתנה מעת לעת.

התקנון

7. החברה רשאית לשנות תקנון זה בהחלטה שהתקבלה באסיפה הכללית ברוב רגיל.

8. החלטה שנתקבלה באסיפה הכללית ברוב הנדרש לשינוי התקנון, כאמור בתקנה 7 לעיל, המשנה הוראות מהוראות תקנון זה, תיחשב כהחלטה לשינוי של תקנון זה, אף אם הדבר לא צויין במפורש בהחלטה.

9. בכפוף להוראות חוק החברות, שינויים בתקנון זה, יהיו תקפים מיום קבלת ההחלטה על כך בחברה או במועד מאוחר יותר שנקבע בהחלטה.

הון מניות רשום

10. הון המניות הרשום של החברה הוא 453,397,500 מניות רגילות, רשומות על שם, ללא ערך נקוב ("המניות הרגילות"). החברה רשאית לשנות את הון המניות הרשום בהתאם להוראות חוק החברות ותקנון זה.

המניות

11. לכל מניה רגילה בהון החברה זכויות שוות, לכל דבר ועניין, לכל מניה רגילה אחרת, לרבות הזכות לדיבידנד, למניות הטבה ולהשתתפות בחלוקת עודף נכסי החברה בעת פירוק, באופן יחסי לחלקו בהון המונפק של החברה, מבלי להתחשב בכל פרמיה ששולמה עליה, והכל בכפוף להוראות תקנון זה.

12. כל אחת מהמניות הרגילות מזכה את בעליה בזכות להשתתף באסיפה הכללית של החברה ולקול אחד בהצבעה.

13.

13.1. בעל מניה בחברה הוא מי שרשום כבעלי מניה במרשם בעלי המניות, ומי שלזכותו רשומה אצל חבר בורסה מניה ואותה מניה נכללת בין המניות הרשומות במרשם בעלי המניות של החברה על שם חברה לרישומים.

בעל מניה שהוא נאמן יירשם במרשם בעלי המניות, תוך ציון נאמנותו, ויראו אותו לעניין חוק החברות כבעל מניה. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, החברה תכיר בנאמן, כאמור, כבעלי מניה, לכל דבר ועניין, ולא תכיר באדם אחר כלשהו, לרבות הנהנה, כבעל זכות כלשהי במניה.

13.2. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, ובכפוף להוראות תקנון זה, פרט לבעלי מניות בחברה, כאמור בתקנה 13.1 לעיל, לא יוכר אדם על ידי החברה כבעל זכות כלשהי במניה והחברה לא תהיה קשורה ולא תכיר בכל טובת הנאה לפי דיני היושר או ביחסי נאמנות או בזכות ראויה, עתידה או חלקית בכל מניה או בטובת הנאה כלשהי בשבר של מניה או בכל זכות אחרת לגבי מניה, אלא אך ורק בזכותו של בעל מניה כאמור בתקנה 13.1 לעיל, במניה בשלמותה, והכל, למעט אם בית משפט מוסמך הורה אחרת.

תעודת מניה

14. התעודות המעידות על זכות קניין במניות יישאו את חותמת החברה ואת חתימתו של דירקטור אחד או של המנהל הכללי של החברה, או את חתימתו של אדם כלשהו שיתמנה למטרה זו על ידי הדירקטוריון.

הדירקטוריון רשאי להחליט כי חתימה או חתימות כאמור יעשו בדרך מכנית כלשהי, כפי שיקבע על ידי הדירקטוריון.

15. פרט למקרה שתנאי ההנפקה של מניות קובעים אחרת:

15.1. כל בעל מניות רשום זכאי לקבל מהחברה, לפי בקשתו, תוך תקופה של חודשיים לאחר ההקצאה או רישום ההעברה, לפי העניין, תעודה אחת המעידה על בעלותו במניות הרשומות על שמו, או, בהסכמת החברה, מספר תעודות כאמור.

15.2. חברה לרישומים זכאית לקבל מהחברה, לפי בקשתה, תוך תקופה של חודשיים לאחר ההקצאה או רישום ההעברה, לפי העניין, תעודה אחת המעידה על מספר המניות וסוג המניות הרשומות על שמה במרשם בעלי המניות.

16. בכפוף להוראות חוק החברות, בכל תעודה יפורטו כמות המניות שבגינן הוצאה, מספריהן הסידוריים וערכן הנקוב (ככל שיהיה).

17. תעודה המתייחסת למניה הרשומה על שם שניים או יותר, תימסר לידי מי ששמו מופיע ראשון במרשם בעלי המניות, ביחס לאותה מניה, אלא אם יורו לחברה כל הבעלים הרשומים של אותה מניה, בכתב, למוסרה לבעלים רשום אחר.

18. הושחתה, התקלקלה, אבדה או נפגמה תעודת מניה, רשאי הדירקטוריון לצוות על ביטולה ולהוציא תעודה חדשה במקומה, ובלבד שתעודת המניה הומצאה לחברה והושמדה על ידה, או שהוכח לשביעות רצון הדירקטוריון כי התעודה אבדה או הושמדה והחברה קיבלה ערובות להנחת דעתו של הדירקטוריון בעד כל נזק אפשרי. בעד כל תעודת מניה שתוצא לפי תקנה זו ישולם סכום סביר כפי שיקבע על ידי הדירקטוריון, מעת לעת.

תשלומים בעד מניות

19. כל המניות בהן המונפק של החברה, יהיה מניות שנפרעו במלואן.

חילוט מניות

20. מבלי לגרוע מהאמור בתקנה 19 לעיל, הדירקטוריון רשאי לחלט מניה שהקצתה החברה ולמכור אותה, אם התמורה שהתחייב לה בעל המניה, כולה או מקצתה, לא שולמה לחברה במועדה, ויחולו הוראות חוק החברות, לעניין זה.

העברת מניות

21. כל העברת מניות הרשומות במרשם בעלי המניות על שם בעל מניות רשום, לרבות העברה על ידי החברה לרישומים או אליה, תיעשה בכתב, ובלבד שכתב ההעברה ייחתם בחתימת יד בלבד, על ידי המעביר ועל ידי הנעבר, בעצמם או על ידי באי כוחם, וכן על ידי עדים לחתימתם, ויימסר למשרד הרשום או לכל מקום אחר שייקבע על ידי הדירקטוריון למטרה זו. בכפוף להוראות חוק החברות, העברת מניות לא תירשם במרשם בעלי המניות, אלא לאחר שנמסר לחברה כתב ההעברה, כאמור לעיל. המעביר ימשיך להיחשב כבעל המניות המועברות, עד לרישום הנעבר כבעל המניות המועברות, במרשם בעלי המניות.

22. כתב העברת מניה יערך בכתב, בצורה המקובלת בישראל או בכל צורה אחרת שתאושר על ידי הדירקטוריון. ככל שהמעביר או מקבל ההעברה הינו תאגיד יינתן אישור עורך דין או רואה חשבון או אדם אחר שזהותו מקובלת על הדירקטוריון, בדבר סמכות החותמים בשם התאגיד לבצע או לקבל את ההעברה, לפי העניין.

23. החברה רשאית לסגור את מרשם בעלי המניות למשך הזמן שייקבע על ידי הדירקטוריון ובלבד שלא יעלה, בסך הכל, על שלושים יום בכל שנה. בעת שהמרשם יהא סגור, לא תרשם העברת מניות במרשם. מבלי לגרוע מאמור לעיל, רשאי הדירקטוריון לקבוע מועד קובע לענין הזכאות להצביע באסיפה כללית, או לקבל תשלום דיבידנד או הקצאה של זכויות כלשהן או לכל מטרה חוקית אחרת.

24. בכפוף להוראות תקנון זה, המניות יהיו ניתנות להעברה ללא צורך באישור הדירקטוריון.

25. כל כתב העברה יוגש למשרד או לכל מקום אחר כפי שיקבע הדירקטוריון, לשם רישום, ביחד עם תעודת המניות שעומדים להעבירן, אם הוצאה כזו, וכל ההוכחות האחרות שידרוש הדירקטוריון בדבר זכות הקנין של המעביר או זכותו להעביר את המניות. כתבי ההעברה שירשמו, ישארו בידי החברה אך כל כתב העברה שהדירקטוריון סרב לרושמו, יוחזר למי שהגישו, לפי דרישתו.

26. סרב הדירקטוריון לאשר העברת מניות, יודיע על כך למעביר לא יאוחר מחודש ימים מתאריך קבלת כתב ההעברה.

27. החברה תהיה זכאית לגבות תשלום עבור רישום ההעברה, בסכום שיקבע על ידי הדירקטוריון, מעת לעת, ואשר יהיה סביר, בהתחשב בנסיבות העניין.

28.

28.1. בכפוף להוראות חוק החברות ולהוראות תקנון זה, אם הוכח לחברה, להנחת דעתו של הדירקטוריון ובדרכים שנקבעו על ידו, כי נתקיימו התנאים שבדין להסבתה של הזכות במניות הרשומות במרשם על שם בעל מניות רשום, תכיר החברה בנסב ובו בלבד, כבעל הזכות במניות האמורות.

28.2. על אף האמור לעיל, למעט אם בית משפט מוסמך הורה אחרת, במקרה של פטירה של אחד או אחדים מהבעלים הרשומים במשותף של מניות הרשומות על שםם במרשם, תכיר החברה בבעלים הרשומים הנותרים בחיים, והם בלבד, כבעלי זכות קנין באותן מניות.

29.

29.1. בכפוף להוראות תקנון זה, החברה תשנה את רישום הבעלות במניות במרשם בעלי המניות אם נמסר לחברה צו של בית משפט לתיקון המרשם או אם הוכח לחברה, להנחת דעתו של הדירקטוריון ובדרכים שנקבעו על ידו, כי נתקיימו התנאים שבדין להסבתה של הזכות במניות, והחברה לא תכיר בזכות כלשהי של אדם במניות, בטרם הוכחה זכותו, כאמור לעיל.

29.2. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, הדירקטוריון רשאי לסרב לשינוי הרישום של בעלות במניות במרשם בעלי המניות או לעכבו, על פי בקשת הנעבר כפי שהיה רשאי לעשות, אילו

העביר בעל המניות הרשום, בעצמו, את המניה לפני שהיסיב את הזכות לנעבר המבקש את הרישום.

30. בכפוף להוראות חוק החברות ולהוראות תקנון זה, אדם שנעשה זכאי למניה כאמור בתקנה 28 לעיל, יהיה זכאי לבצע העברה של המניות כשם שהיה רשאי לעשות הבעלים הרשום, בעצמו, לפני הסבת הזכות.

31. החברה רשאית להשמיד כתבי העברת מניות לאחר תום שבע שנים מיום הרישום במרשם, כן רשאית החברה להשמיד תעודות מניות שבוטלו, לאחר תום שבע שנים מתאריך ביטולן, ותהיה קיימת חזקה לכאורה שכל כתבי ההעברה והתעודות שהושמדו, כאמור, היו בעלי תוקף מלא ושההעברות, הביטולים והרישומים, לפי העניין, נעשו כדין.

שינויים בהון

32. החברה רשאית, בהחלטה שנתקבלה באסיפה הכללית, ברוב רגיל, להגדיל את הון המניות הרשום של החברה.

33. החברה רשאית לאחד או לחלק מחדש את הון המניות של החברה, כולו או מקצתו, להון המורכב ממספר קטן יותר של מניות ובלבד שלא יהא בכך כדי לשנות את שיעור אחזקותיהם של בעלי המניות בהון המונפק. אם כתוצאה מהאיחוד או החלוקה, של מניות החברה, יוותרו בידי בעלי מניות שברי מניה, רשאי הדירקטוריון לפי שיקול דעתו, לפעול כדלקמן:

33.1. לקבוע כי שברי מניות שלא יזכו את בעליהם במניה שלמה, ימכרו על ידי החברה ותמורת המכירה תשולם לזכאים, בתנאים ובאופן שיקבעו.

33.2. להקצות לכל בעל מניות שהאיחוד ו/או החלוקה יותירו בידי שבר מניה, מניות מסוג המניות שהיה קיים בהון החברה לפני האיחוד ו/או החלוקה, במספר כזה, אשר איחודן עם השבר ייצור מניה אחת שלמה, והקצאה כאמור תחשב כבת תוקף סמוך לפני האיחוד או החלוקה, לפי העניין.

33.3. לקבוע את הדרך שבה יפרעו הסכומים שיש לשלם בעד המניות שהוקצו כאמור בתקנה 33.2 לעיל, לרבות בדרך שבה ניתן לפרוע את הסכומים על חשבון מניות הטבה.

33.4. לקבוע כי בעלי שברי מניות לא יהיו זכאים לקבל מניה שלמה בגין שבר של מניה.

33.5. לקבוע כי בעלי מניות לא יהיו זכאים לקבל מניה שלמה בגין שבר של מניה שלמה ויהיו זכאים לקבל מניה שלמה, בגין שבר של מניה שלמה.

34. החברה רשאית, בהחלטה שהתקבלה באסיפה הכללית, ברוב רגיל, לבטל הון מניות רשום שטרם הוקצה, ובלבד שאין התחייבות של החברה, לרבות התחייבות מותנית, להקצות את המניות.

שינוי זכויות

35. בכל עת שבה יהיה הון המניות מחולק לסוגים שונים, תהיה החברה רשאית בהחלטה שהתקבלה באסיפה הכללית, ברוב רגיל, מלבד אם תנאי ההנפקה של המניות מאותו סוג מתנים אחרת, לבטל, להמיר, להרחיב, להוסיף, לצמצם, לתקן או לשנות באופן אחר את

זכויותיו של סוג ממניות החברה, ובלבד שהתקבלה לכך הסכמה, בכתב, של כל בעלי המניות מאותו סוג או שהחלטה אושרה באסיפה כללית של בעלי המניות מאותו סוג, ברוב רגיל, או במקרה שבו הותנה אחרת בתנאי ההוצאה של סוג מסויים ממניות החברה, כפי שהותנה בתנאי ההוצאה של אותו סוג.

36. ההוראות הקבועות בתקנון זה בענין אסיפות כלליות יחולו בשינויים המחוייבים, על כל אסיפת סוג ובלבד שמנין חוקי באסיפת סוג יתהווה בשעה שיהיו נוכחים בפתיחת האסיפה, בעצמם או על ידי שלוח, לפחות שני בעלי מניות שבבעלותם לפחות עשרים וחמישה אחוזים מזכויות ההצבעה הנמנות עם המניות שהונפקו מאותו סוג. ואולם אם לא יתהווה מנין חוקי כאמור, תדחה אסיפת הסוג למועד אחר ובאסיפה הנדחית יתהווה מנין חוקי בכל מספר משתתפים, ללא תלות במספר המניות שבבעלותם.

37. הזכויות המוקנות לבעלי המניות או לבעלים של סוג מניות, שהונפקו בין בזכויות רגילות ובין בזכויות בכורה או בזכויות מיוחדות אחרות, לא יחשבו לצורכי תקנה 36 לעיל כאילו הומרו, צומצמו, נפגעו או שונו באופן אחר על ידי יצירתן או הנפקתן של מניות נוספות מכל סוג שהוא, בין בדרגה שווה להן ובין בדרגה שונה מהן או עדיפה מהן, וכן לא יחשבו לצורכי התקנה האמורה כאילו הומרו, צומצמו, נפגעו או שונו באופן אחר, על ידי שינוי הזכויות הצמודות למניות מסוג אחר כלשהו, והכל, אלא אם כן הותנה, במפורש, אחרת בתנאי ההוצאה של אותן מניות.

הנפקת מניות וניירות ערך אחרים

38. הדירקטוריון רשאי להנפיק מניות וניירות ערך אחרים, המירים או ניתנים למימוש למניות, עד גבול הון המניות הרשום של החברה; לענין זה יראו ניירות ערך המירים הניתנים להמרה או למימוש במניות כאילו הומרו או מומשו במועד ההנפקה. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, יהיה הדירקטוריון רשאי להנפיק את המניות וניירות הערך האחרים, כאמור לעיל, להעניק זכויות ברירה לרכישתם לרבות אופציות או להקנותם בדרך אחרת, והכל לאנשים שייקבעו על ידו וכן במועדים, במחירים ובתנאים, שייקבעו על ידו, וכן לקבוע כל הוראה אחרת הקשורה לכך, ובכלל זה, הוראות לענין הדרכים לחלוקת המניות וניירות הערך שיונפקו על ידי החברה, בין רוכשיהן, לרבות במקרה של חתימת יתר, והכל, לפי שיקול דעתו של הדירקטוריון.

39. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, ובכפוף להוראות חוק החברות ותקנון זה, רשאי הדירקטוריון לקבוע, כי התמורה בעד המניות תשולם במזומנים או בנכסים בעין, ובכלל זה בניירות ערך או בכל דרך אחרת, לפי שיקול דעתו, או כי המניות יוקצו כמניות הטבה, בין ביחידות ובין בסדרות, והכל, בתנאים ובמועדים שייקבעו על ידי הדירקטוריון, לפי שיקול דעתו.

40. בהחלטה להגדיל את הון המניות הרשום של החברה רשאית האסיפה הכללית לקבוע, ברוב רגיל, כי המניות החדשות הכלולות בסכום שבו הוגדל הון המניות הרשום כאמור ("המניות החדשות"), או כל חלק מהן, יוצעו תחילה, בערכן הנקוב (ככל שיהיה) או בפרמיה, לכל בעלי המניות המחזיקים אותה שעה במניות, בשיעור יחסי לערך הנקוב (ככל שיהיה) של מניותיהם בחברה או לקבוע הוראות אחרות בדבר הנפקתן והקצאתן של המניות החדשות. ואולם, אם

לא קבעה האסיפה הכללית כאמור בהחלטה להגדיל את הון המניות הרשום של החברה, רשאי הדירקטוריון להציע, כאמור בתקנות 38 ו-39 לעיל.

41. הדירקטוריון רשאי להחליט לשלם דמי עמילות או דמי חיתום לכל אדם, בעד חתימה או הסכמה לחתום או השגת חתימות או הבטחת חתימות על מניות, או אגרות חוב או ניירות ערך אחרים של החברה. כן רשאי הדירקטוריון בכל מקרה של הוצאת ניירות ערך של החברה להחליט לשלם דמי תיווך, והכל, במזומנים, במניות החברה, או בניירות ערך אחרים שהונפקו על ידי החברה, או בכל דרך אחרת, או חלק בצורה אחת וחלק בצורה אחרת, והכל בכפוף להוראות כל דין.

ניירות ערך בני פדיון

42. בכפוף להוראות חוק החברות רשאית החברה להנפיק ניירות ערך הניתנים לפדיון בתנאים ובדרך שיקבעו על ידי הדירקטוריון, לפי שיקול דעתו. כל עוד מניות החברה רשומות למסחר בבורסה, סעיף זה לא יחול.

מרשמים

43.

43.1. החברה תנהל מרשם בעלי מניות ותרשום בו את שמות בעלי המניות ושאר הפרטים הנדרשים על פי חוק החברות, בסמוך לאחר הנפקת מניות כלשהן של החברה. בכפוף להוראות החוק, עם רישומו במרשם ייחשב בעל המניות הרשום כבעלים של המניות הרשומות בשמו, וזאת אף אם לא הוצאו תעודות מניה בגין מניות אלה.

43.2. החברה תנהל מרשם בעלי מניות מהותיים, כנדרש על פי חוק החברות.

44. החברה רשאית לנהל מרשם בעלי מניות נוסף מחוץ לישראל בתנאים שנקבעו לעניין זה בחוק החברות.

45. החברה תנהל מרשם של המחזיקים באגרות חוב ובניירות ערך המירים למניות החברה, וכל הוראות תקנון זה בקשר למניות יחולו לגבי ניירות המירים אלה, לעניין הרישום במרשם, הוצאת תעודות, החלפת תעודות, העברה והסבה, בשינויים המחוייבים לפי הענין, והכל בכפוף לתנאי ההקצאה של ניירות הערך.

אסיפות כלליות

46. החברה תקבל באסיפה כללית כל החלטה שיש לקבלה באסיפה כללית על פי תקנון זה או על כל דין.

בכפוף להוראות חוק החברות, האסיפה הכללית רשאית, ברוב רגיל, ליטול סמכויות הנתונות לאורגן אחר וכן להעביר סמכויות הנתונות למנהל הכללי לסמכות הדירקטוריון, והכל לעניין מסוים או לפרק זמן מסוים שלא יעלה על פרק הזמן הנדרש בנסיבות העניין.

47. החברה תקיים אסיפה כללית שנתית בכל שנה ולא יאוחר מתום חמישה עשר חודשים לאחר האסיפה השנתית האחרונה, במועד ובמקום שיקבע על ידי הדירקטוריון.
48. סדר היום באסיפה הכללית השנתית יכלול כל החלטה שיש לקבלה על פי תקנון זה ו/או על פי החוק בהחלטה של האסיפה הכללית.
- אסיפה כללית כאמור לעיל תכונה "אסיפה שנתית" וכל אסיפה כללית אחרת תכונה "אסיפה מיוחדת".
49. דירקטוריון החברה יכנס אסיפה מיוחדת על פי החלטתו, וכן לדרישת כל אחד מאלה:
- 49.1. שני דירקטורים או רבע מן הדירקטורים המכהנים.
- 49.2. בעל מניה, אחד או יותר, שלו לפחות חמישה אחוזים מההון המונפק ואחוז אחד מזכויות ההצבעה בחברה, או בעל מניה, אחד או יותר, שלו לפחות חמישה אחוזים מזכויות ההצבעה בחברה.
- נדרש הדירקטוריון לזמן אסיפה מיוחדת, כאמור לעיל, יזמנה בתוך עשרים ואחד ימים מיום שהוגשה לו הדרישה, למועד שיקבע בהודעה על האסיפה המיוחדת, כאמור בתקנה 53.1 להלן, ובלבד שמועד הכינוס יהיה לא יאוחר משלושים וחמישה ימים ממועד פרסום ההודעה, והכל בכפוף להוראות חוק החברות.
50. לא זימן הדירקטוריון אסיפה מיוחדת שנדרשה לפי תקנה 49 לעיל, רשאי הדורש, וכשמדובר בבעלי מניות – גם חלק מהם שיש לו יותר ממחצית מזכויות ההצבעה שלהם, לכנס את האסיפה בעצמו, ובלבד שלא תתקיים אחרי עבור שלושה חודשים מהיום שהוגשה הדרישה כאמור, והיא תכונס, ככל האפשר, באותו האופן שבו מכונסות אסיפות בידי הדירקטוריון.
- 51.
- 51.1. סדר היום באסיפה כללית ייקבע בידי הדירקטוריון וייכללו בו גם נושאים שבשלם נדרש כינוסה של אסיפה מיוחדת לפי תקנה 50 לעיל וכן נושא שנתבקש כאמור בתקנה 51.2 להלן.
- 51.2. בעל מניה, אחד או יותר, שלו אחוז אחד לפחות מזכויות ההצבעה באסיפה הכללית, רשאי לבקש מהדירקטוריון לכלול נושא בסדר היום של אסיפה כללית שתתכנס בעתיד, ובלבד שהנושא מתאים להיות נדון באסיפה כללית.
- 51.3. בקשה כאמור בתקנה 51.2 לעיל תוגש לחברה בכתב לפחות שבעה ימים לפני מתן ההודעה על כינוס האסיפה הכללית, ויצורף אליה נוסח ההחלטה המוצע על ידי בעל המניות.
- 52.
- 52.1. הודעה על אסיפה כללית תפורסם באופן ובמועדים שנקבעו בדיון.
- 52.2. פרט להודעה על אסיפה כללית כאמור בתקנה 52.1 לעיל, החברה לא תמסור הודעה על אסיפה כללית, הן לבעלי המניות הרשומים והן לבעלי המניות שאינם רשומים.

- 53.1. בהחלטתו בדבר זימון אסיפה, רשאי הדירקטוריון לקבוע את אופן הפירוט של הנושאים שעל סדר היום של האסיפה, אשר יימסרו לבעלי המניות הזכאים להשתתף באסיפה, והכל לפי שיקול דעתו של הדירקטוריון ובכפוף להוראות הדין.
- 53.2. הדירקטוריון יהיה רשאי לקבוע נושאים נוספים על אלה המפורטים בסעיף 87 לחוק החברות, אשר לגביהם ניתן יהיה להצביע באמצעות כתבי הצבעה, וזאת בין בדרך קבע, ובין לעניין אסיפה או אסיפות מסוימות, הכל בהתאם לשיקול דעתו של הדירקטוריון.
- 53.3. מבלי לגרוע מסמכויות הדירקטוריון כאמור בתקנה 53 זו לעיל ומבלי לגרוע מכלליות הוראות תקנון זה בנוגע להעברת סמכויות על ידי הדירקטוריון, יהיה הדירקטוריון רשאי להעביר את סמכויותיו כאמור בתקנה 53 זו לעיל, לועדת דירקטוריון ו/או לנושא משרה בחברה, בין אם לצורך אסיפה כללית מסוימת ובין אם לתקופה, והכל בכפוף להוראות ולמגבלות על פי דין.
54. פגם בתום לב בכינוס האסיפה הכללית או בניהולה לרבות, פגם 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.

דיונים באסיפות כלליות

55. אין לפתוח בדיון באסיפה הכללית אלא אם כן יהיה נוכח מנין חוקי בעת פתיחת האסיפה. מנין חוקי יתהווה בשעה שיהיו נוכחים, בעצמם או על ידי שלוח, בעל מניות או בעלי מניות שלהם לפחות שלושים ושלושה אחוזים (33%) מזכויות ההצבעה, תוך מחצית השעה מן המועד שנקבע לפתיחת האסיפה, אלא אם נקבע אחרת בתקנון זה.
56. לא נכח מנין חוקי באסיפה הכללית בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה, תידחה האסיפה לשבוע ימים, לאותו יום, לאותה שעה ולאותו מקום, מבלי שתהא חובה להודיע על כך לבעלי המניות, או למועד מאוחר יותר אם צויין כזה בהודעה על האסיפה, או ליום, שעה ומקום אחרים, כפי שיקבע הדירקטוריון בהודעה לבעלי המניות.
57. לא נכח באסיפה הנדחית, כאמור בתקנה 56 לעיל, מנין חוקי כעבור מחצית השעה לאחר המועד שנקבע לה, תתקיים האסיפה בכל מספר משתתפים שהוא, ללא תלות במספר המניות שבבעלותם. על אף האמור לעיל בתקנה זו, אם כונסה האסיפה הכללית על פי דרישת בעלי מניות כאמור בתקנות 50 ו-51 לתקנון זה, תתקיים האסיפה הנדחית רק אם נכחו בה לפחות בעלי מניות במספר הדרוש לכינוס אסיפה כאמור בתקנה 50.
58. יושב ראש הדירקטוריון או, בהיעדרו, מזכיר החברה, ובהיעדרו - כל דירקטור שמונה לכך על ידי הדירקטוריון, יושב ראש כל אסיפה כללית של החברה. באין יושב ראש כאמור, או אם באסיפה כלשהי אין מי מהם נוכח אחרי חמש עשרה דקות מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה או אם סרבו לשמש כיושב ראש האסיפה, רשאים הדירקטורים הנוכחים, ברוב קולות ביניהם, לבחור ביושב ראש מביניהם או מבין נושאי המשרה בחברה הנוכחים באסיפה, ואם

- לא יעשו כן – יבחרו בעלי המניות הנוכחים בעצמם או על ידי שלוח באחד הדירקטורים או באחד מבין נושאי המשרה הנוכחים לשבת בראש האסיפה. אם לא יהיו נוכחים דירקטורים או נושאי משרה או שהדירקטורים או נושאי המשרה כולם יסרבו לשבת בראש האסיפה, יבחרו באחד מבעלי המניות או בשלוחו של בעל מניות כאמור, לשבת בראש האסיפה.
59. החברה תערוך פרוטוקולים של ההליכים באסיפה הכללית, שיכללו כל פרט הנדרש על פי דין.
60. פרוטוקול שנחתם בידי יושב ראש האסיפה הכללית, מהווה ראיה לכאורה לאמור בו.

הצבעה וקבלת החלטות באסיפות הכלליות

61. בעל מניות המעוניין להצביע באסיפה הכללית, יוכיח לחברה את בעלותו במניה, כנדרש על פי חוק החברות ותקנות החברות (הוכחת בעלות במניה לצורך הצבעה באסיפה הכללית), התש"ס-2000. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, הדירקטוריון רשאי לקבוע הוראות ונהלים לעניין הוכחת הבעלות במניות החברה.
62. בעל מניות רשאי להצביע באסיפה כללית או באסיפת סוג, בעצמו או באמצעות שלוח, הכל בהתאם להוראות תקנון זה ובכפוף להוראות חוק החברות. שלוח להצבעה אינו חייב להיות בעל מניות בחברה.
63. בכפוף להוראות כל דין, במקרה של בעלים במשותף במניה, רשאי כל אחד מהם להצביע בכל אסיפה, בין בעצמו ובין על ידי שלוח, ביחס למניה כזו, כאילו היה הזכאי היחידי לה. היה והשתתפו באסיפה יותר מאחד הבעלים במשותף במניה, בעצמו או על ידי שלוח, יצביע זה מביניהם אשר שמו מופיע ראשון במרשם בעלי המניות ביחס למניה, או באישור חבר הבורסה בדבר בעלותו במניה ("אישור הבעלות"), או במסמך אחר שייקבע על ידי הדירקטוריון לעניין זה, לפי העניין. אפוטרופסים אחדים או מנהלי עיזבון אחדים של בעל מניות רשום שנפטר, יחשבו לצרכי סעיף זה כבעלים במשותף במניות אלו.
64. כל אדם הזכאי למניות לפי תקנה 28 לעיל רשאי להצביע מכוחן בכל אסיפה כללית באותו אופן כאילו היה הבעלים הרשום של אותן מניות ובלבד שיוכיח להנחת דעת הדירקטוריון, את זכותו למניות לפחות ארבעים ושמונה שעות לפני מועד האסיפה הכללית או האסיפה הנדחית, לפי העניין, שבה בכוונתו להצביע, אלא אם הכירה החברה קודם לכן בזכותו להצביע מכוחן של מניות אלה באסיפה זו.
65. המסמך הממנה שלוח להצבעה ("כתב המינוי") יערך בכתב וייחתם על ידי הממנה, ואם הממנה הוא תאגיד, יערך כתב המינוי בכתב, וייחתם בדרך המחייבת את התאגיד; הדירקטוריון רשאי לדרוש כי יימסר לחברה לפני כינוס האסיפה, אישור בכתב, להנחת דעתו של הדירקטוריון, בדבר סמכותם של החותמים לחייב את התאגיד. כן רשאי הדירקטוריון לקבוע הוראות ונהלים בכל הקשור בכך.
- כתב המינוי או העתק מתאים הימנו, להנחת דעתו של הדירקטוריון, יופקד במשרד הרשום או במקום אחר או אחרים, בישראל או מחוצה לה – כפי שיקבע על ידי הדירקטוריון מפעם לפעם, באופן כללי או ביחס למקרה מיוחד – לפחות ארבעים ושמונה שעות לפני תחילת האסיפה או האסיפה הנדחית, לפי העניין, שבה מתכוון השלוח להצביע על יסוד אותו כתב מינוי. על אף האמור לעיל, יושב ראש האסיפה רשאי, לפי שיקול דעתו, לקבל כתב מינוי

כאמור, גם לאחר המועד האמור, אם מצא זאת לראוי, לפי שיקול דעתו. לא התקבל כתב המינוי כאמור בתקנה זו לעיל, לא יהיה לו תוקף באותה אסיפה. מבלי לגרוע מהאמור בתקנה 61 לעיל, בעל מניות שאינו רשום במרשם בעלי המניות, המבקש למנות שלוח להשתתף ולהצביע בשמו באסיפה כללית, יצרף לכתב המינוי אישור בעלות בדבר בעלותו במניות האמורות.

66. שלוח להצבעה רשאי להשתתף בדיונים באסיפה הכללית ולהיבחר כיושב ראש האסיפה כפי שהיה זכאי לכך בעל המניות הממנה ובלבד שלא צוין אחרת בכתב המינוי.

66.1. כתב המינוי הממנה שלוח להצבעה יהיה בצורה המקובלת בישראל או בכל צורה אחרת שתאושר על ידי הדירקטוריון.

66.2. כתב המינוי יציין את סוג ואת מספר המניות שבגינן הוא ניתן. לא צוין בכתב המינוי מספר המניות שבגינן הוא ניתן או צוין בו מספר מניות הגבוה ממספר המניות הרשומות על שם בעל המניות או הנקובות באישור הבעלות, לפי העניין, יראו את כתב המינוי כאילו ניתן בגין כל מניותיו של בעל מניות.

66.3. אם כתב המינוי ניתן בגין מספר מניות הנמוך ממספר המניות הרשומות על שם בעל המניות או הנקובות באישור הבעלות, לפי העניין, יראו את בעל המניות כאילו נמנע מלהיות נוכח בהצבעה בגין יתרת מניותיו וכתב המינוי יהיה תקף בגין מספר המניות הנקובות בו בלבד.

67. מבלי לגרוע מהוראות תקנון זה בדבר מינוי שלוח להצבעה, בעל מניות המחזיק ביותר ממניה אחת יהיה זכאי למנות יותר משלוח אחד, בכפוף להוראות אלה:

67.1. כל כתב מינוי יציין את מספר המניות שבגינן הוא ניתן.

67.2. עלה המספר הכולל של מניות מסוג כלשהו הנקובות בכתבי המינוי שניתנו על ידי בעל מניות אחד על מספר המניות מאותו סוג הרשומות על שמו או הנקובות באישור הבעלות, לפי העניין, יהיו בטלים כל כתבי המינוי שניתנו על ידי אותו בעל מניות.

68. בעל מניות או שלוח להצבעה, רשאי להצביע מכוח מקצת המניות שבעלותו או שהוא משמש שלוח בגינן, ורשאי הוא להצביע מכוח מקצת המניות באופן אחד ומכוח מקצתן באופן אחר.

69. קול בהצבעה שניתן מכוח כתב מינוי יהיה בר תוקף אף אם קודם להצבעה נפטר הממנה או הוכרז פסול דין או בוטל כתב המינוי או הועברה המניה אשר בגינה ניתן כתב המינוי, אלא אם כן נתקבלה במשרד לפני האסיפה הודעה, בכתב, בדבר הפטירה, הפסלות, הביטול או ההעברה, לפי העניין. על אף האמור לעיל יושב ראש האסיפה רשאי, לפי שיקול דעתו, לקבל הודעה, כאמור, גם במהלך האסיפה, אם מצא זאת לראוי, לפי שיקול דעתו.

70. כתב מינוי יהיה תקף גם לגבי כל אסיפה נדחית של אסיפה שאליה מתייחס כתב המינוי, ובלבד שלא צוין אחרת בכתב המינוי.

71. כל אחת מהמניות הרגילות מזכה את בעליה בזכות להשתתף באסיפה הכללית של החברה ולקול אחד בהצבעה.

72. החלטה העומדת להצבעה באסיפה כללית תוכרע בהצבעה במניין קולות המצביעים.

73. הכרזת יושב הראש שהחלטה באסיפה הכללית נתקבלה או נדחתה, בין פה אחד ובין ברוב כלשהו והערה שנרשמה בעניין זה בפרוטוקול האסיפה, תהיה ראייה לכאורה לאמור בה, ולא יהיה צורך להוכיח את מספר הקולות (או את חלקם היחסי), שניתנו בעד הצעת החלטה או נגדה.
74. בכפוף להוראות חוק החברות או הוראות תקנון זה בדבר רוב אחר, החלטות האסיפה הכללית יתקבלו ברוב רגיל. ליושב ראש האסיפה לא יהיה קול נוסף או קול מכריע.
75. יושב ראש אסיפה כללית רשאי, בהסכמת האסיפה שיש בה מנין חוקי, ברוב רגיל, לדחות או לדחות את הדיון בנושא מסוים שעל סדר היום, למועד אחר ולמקום שתקבע, והוא חייב לעשות כן על פי דרישת האסיפה, ברוב רגיל. באסיפה נדחית כאמור, לא ידון אלא נושא שהיה על סדר היום ושלא נתקבלה לגביו החלטה באסיפה שבה הוחלט על הדחייה. אין צורך ליתן הודעה על האסיפה הנדחית, אלא אם זו נדחתה למועד העולה על עשרים ואחד ימים, ובמקרה כאמור תינתן הודעה על האסיפה הנדחית, כאמור בתקנות 53 ו- 54 לעיל.

הדירקטוריון

76. מספר הדירקטורים לא יפחת מ-4 ולא יעלה על 11, ובכללם, ככל שנדרש על פי דין, הדירקטורים החיצוניים.
77. בכפוף להוראות חוק החברות (לרבות בעניין דירקטורים חיצוניים), האסיפה הכללית של החברה תמנה, בהחלטה ברוב רגיל, את חברי הדירקטוריון. דירקטור אינו חייב להיות בעל מניות בחברה. הדירקטורים ימשיכו ככהונתם עד לנעילת האסיפה שבה ימונו מחליפיהם.
78. לא ימונה דירקטור באסיפה הכללית, אלא אם כן המליץ הדירקטוריון על מינויו (ולעניין זה יראו בציון שמו של הדירקטור בהודעת החברה על זימון האסיפה הכללית כהמלצת הדירקטוריון על מינויו), או אם בעל מניות בחברה המחזיק באחוז אחד (1%) לפחות מזכויות ההצבעה באסיפה הכללית המבקש להציעו, הגיש למשרד, לא יאוחר מתום שבעה ימים מיום פרסום ההודעה על האסיפה, מסמך בכתב חתום על ידי בעל המניות, המודיע על כוונת אותו בעל מניות להציע כי מועמד זה ימונה כדירקטור, כשלמסמך זה מצורפת הסכמתו בכתב של המועמד לכהן כדירקטור.
79. הדירקטוריון רשאי, מפעם לפעם, למנות דירקטור או דירקטורים נוספים לחברה, וזאת עד למספר הדירקטורים המקסימלי המותר על פי תקנון זה.
80. האסיפה הכללית או הדירקטוריון רשאים לקבוע כי כהונתו של דירקטור שמונה על ידם, לפי העניין, תחל במועד מאוחר יותר ממועד ההחלטה על מינויו.
81. על אף כל האמור לעיל, האסיפה הכללית רשאית בכל עת, בהחלטה ברוב רגיל, להעביר ממשרתו כל דירקטור, למעט דירקטור חיצוני (אשר לגביו יחולו הוראות חוק החברות), לפני תום תקופת כהונתו, ובלבד שתינתן לדירקטור הזדמנות סבירה להביא את עמדתו בפני האסיפה הכללית. כן רשאית כל אסיפה כללית, בהחלטה ברוב רגיל, למנות במקום דירקטור שהועבר ממשרתו, כאמור לעיל, אדם אחר כדירקטור.

82. אם התפנתה משרת דירקטור, יהיה הדירקטוריון רשאי להוסיף ולפעול בכל עניין כל עוד מספר הדירקטורים אינו פחות מהמספר המזערי של הדירקטורים הקבוע בתקנה 77 לעיל. פחת מספר הדירקטורים מהמספר המזערי, יפעל הדירקטוריון לשם כינוס אסיפה כללית למטרת מינוי דירקטורים נוספים, בהקדם הניתן ועד למינויים של דירקטורים כאמור למספר המזערי הנדרש, הדירקטוריון יהיה רשאי להמשיך לפעול אך רק בעניינים אשר הדירקטוריון יקבע כי הינם חיוניים לתפקוד התקין של החברה או למניעת נזק לחברה.

83. דירקטור רשאי להתפטר על-ידי מסירת הודעה לדירקטוריון, ליושב ראש הדירקטוריון או לחברה, כנדרש בחוק החברות, וההתפטרות תיכנס לתוקף במועד שנמסרה ההודעה, אלא אם כן נקבע בהודעה מועד מאוחר יותר. דירקטור ימסור את הסיבות להתפטרותו.

84. בכפוף להוראות חוק החברות, רשאית החברה לשלם לדירקטורים גמול בעד מילוי תפקידם כדירקטורים.

85.

85.1. בכפוף להוראות חוק החברות והתקנות מכוחו, דירקטור רשאי למנות לו חליף ("דירקטור חליף"). על אף האמור לעיל, לא ימונה ולא יכהן כדירקטור חליף מי שאינו כשיר להתמנות כדירקטור, וכן מי שמכהן כדירקטור בחברה או כדירקטור חליף לדירקטור בחברה.

85.2. דינו של דירקטור חליף כדין הדירקטור לו מונה כחליף, והוא יהיה רשאי להיות נוכח בישיבות דירקטוריון ואו ועדות דירקטוריון, להשתתף ולהצביע בהן, כפי שהיה רשאי לעשות הדירקטור שמינה אותו.

85.3. דירקטור שמינה דירקטור חליף רשאי, בכפוף להוראות הדין, לבטל בכל עת את המינוי. כמו-כן, תתפנה משרת דירקטור חליף, כל אימת שמשרת הדירקטור, אשר מינהו כדירקטור חליף, התפנתה בכל דרך שהיא.

85.4. כל מינוי של דירקטור חליף או ביטול המינוי, כאמור לעיל, יעשו בהודעה בכתב שתימסר לדירקטור החליף ולחברה, ויכנס לתוקפו לאחר מסירת כתב המינוי, או כתב הביטול, כאמור או במועד שנקבע בכתב המינוי, או כתב הביטול, לפי המאוחר.

85.5. בכפוף להוראות חוק החברות, החברה רשאית לשלם לדירקטור חליף גמול בעד השתתפותו בישיבות הדירקטוריון.

דירקטורים חיצוניים

86. החברה תמנה דירקטורים חיצוניים שמספרם יהיה שווה לפחות למספר המזערי הקבוע בחוק החברות, ויחולו ההוראות שנקבעו בחוק החברות לעניין מינויים ותנאי כשירותם.

סמכויות הדירקטוריון ותפקידיו

87. לדירקטוריון יהיו כל הסמכויות והכוחות הנתונים לו על-פי תקנון זה ועל-פי כל דין, ובכלל זה הסמכויות שיוחדו לו בהוראות חוק החברות. סמכויות הדירקטוריון לפי תקנה זו אינן ניתנות לאצילה למנהל הכללי.

88. סמכות של החברה שלא הוקנתה בחוק או בתקנון זה לאורגן אחר, רשאי הדירקטוריון להפעילה.

89.

89.1. הדירקטוריון רשאי להורות למנהל הכללי כיצד לפעול לעניין מסוים. לא קיים המנהל הכללי את ההוראה, רשאי הדירקטוריון להפעיל את הסמכות הנדרשת לביצוע ההוראה במקומו;

89.2. נבצר מן המנהל הכללי להפעיל את סמכויותיו, רשאי הדירקטוריון להפעילן במקומו.

90. בכפוף להוראות חוק החברות, רשאי הדירקטוריון להאציל מסמכויותיו למנהל הכללי, לנושא משרה בחברה או לאדם אחר. האצלת סמכות הדירקטוריון, יכול שתהיה לענין מסוים או לפרק זמן מסוים, והכל לפי שיקול דעתו של הדירקטוריון.

קבלת אשראי ומתן ערבויות ובטוחות

91. מבלי לגרוע מסמכות כלשהי הנתונה לדירקטוריון לפי תקנון זה, רשאי הדירקטוריון, מעת לעת, לפי שיקול דעתו, להחליט על:

91.1. קבלת אשראי על ידי החברה בסכום כלשהו והבטחת סילוקו, בדרך שימצא לנכון;

91.2. מתן ערבויות, בטוחות, וערובות מכל סוג שהוא;

91.3. הנפקת סדרה של איגרות חוב, לרבות שטרי הון או כתבי התחייבות, ולרבות איגרות חוב, שטרי הון או כתבי התחייבות המירים או ניתנים למימוש למניות, וכן לקבוע את תנאיהם, ולשעבד את רכושה של החברה, כולו או מקצתו, בין בהווה ובין בעתיד, בין בשעבוד שוטף ובין בשעבוד קבוע. איגרות חוב, שטרי הון, כתבי התחייבות, או בטוחות אחרות, כאמור לעיל, יכול שיונפקו, בין בניכיון, בין בפרמיה ובין בכל אופן אחר, בין עם זכויות נדחות ובין עם זכויות מיוחדות ו/או זכויות יתר ו/או זכויות אחרות, והכל כפי שיקבע הדירקטוריון, לפי שיקול דעתו.

92. האמור בתקנה 91 לעיל, אינו שולל את סמכותו של המנהל הכללי או מי שהסמיך לכך, להחליט על קבלת אשראי על ידי החברה, בגבולות מסגרת האשראי והבטוחות שנקבעו על ידי הדירקטוריון.

ועדות הדירקטוריון

93. בכפוף להוראות חוק החברות, הדירקטוריון רשאי, כפי שימצא לנכון, להקים ועדות בנות שני חברים או יותר, למנות להן חברים מקרב חברי הדירקטוריון ("ועדת דירקטוריון"), ולהאציל לועדת דירקטוריון את סמכויותיו, כולן או מקצתן. על אף האמור לעיל, הדירקטוריון לא רשאי להאציל מסמכויותיו לועדת דירקטוריון בנושאים אשר נאסר להאציל אותם על פי כל דין, אלא לשם המלצה בלבד.

94. החלטה שהתקבלה או פעולה שנעשתה בוועדת דירקטוריון, כמוה כהחלטה שהתקבלה או פעולה שנעשתה בדירקטוריון, אלא אם נקבע במפורש אחרת על ידי הדירקטוריון, לעניין מסוים או לגבי ועדה מסוימת. הדירקטוריון רשאי מדי פעם להרחיב, לצמצם או לבטל אצילת סמכויות לוועדת דירקטוריון, ואולם אין בצמצום או ביטול סמכויות כאמור, כדי לפגוע בתוקפה של החלטה של ועדה שהחברה פעלה על פיה כלפי אדם אחר, שלא ידע על ביטולה.

95.

95.1. המניין החוקי לפתיחת ישיבה של ועדת דירקטוריון יהיה שני חברי ועדה המכהנים במועד הישיבה, הם או חליפיהם, כל עוד לא נקבע אחרת על ידי הדירקטוריון.

95.2. הוראות הכלולות בתקנון זה בעניין פעולות הדירקטוריון, יחולו, בשינויים המחויבים, גם על ועדות הדירקטוריון, כל עוד לא באו במקומן הוראות שניתנו על ידי הדירקטוריון, לעניין זה, והכל בכפוף להוראות חוק החברות.

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

96.

96.1. הדירקטוריון ימנה מבין חבריו ועדת ביקורת כל עוד החברה הינה חברה ציבורית כמשמעה בחוק החברות. מספר חבריה של ועדת הביקורת וכשירותם יהיו כקבוע לעניין זה בחוק החברות או בתקנות מכוחו. תפקידי ועדת הביקורת יהיו על פי הקבוע בחוק החברות לרבות כל תפקיד אחר אשר יוטל עליה על ידי הדירקטוריון.

96.2. הקמת ועדות נוספות על ידי הדירקטוריון תיעשה בהתאם ובכפוף להוראות חוק החברות והתקנות מכוחו, לרבות ביחס למספר חברי הוועדה ותנאי כשירותם.

פעולות הדירקטוריון

97. בכפוף להוראות תקנון זה, הדירקטוריון רשאי להתכנס לשם ביצוע תפקידיו ולדחות את ישיבותיו ולהסדיר את פעולותיו ודיוניו כפי שימצא לנכון.

98. הדירקטוריון ימנה אחד מבין חבריו לכהן כיושב ראש הדירקטוריון ("יו"ר הדירקטוריון"). הדירקטוריון רשאי למנות מבין חבריו אחד או יותר כסגן ליושב ראש הדירקטוריון, אשר ישמש כממלא מקומו בהעדרו. הדירקטוריון רשאי לקבוע את התקופה שבה יכהנו יושב ראש הדירקטוריון וסגניו במשרתם. אם לא נקבעה תקופה כאמור, יכהנו יושב ראש הדירקטוריון וסגניו במשרתם, כל עוד הם מכהנים כדירקטורים ולא התקבלה בדירקטוריון החברה החלטה על החלפתם.

99. יושב ראש הדירקטוריון ישב בראש ישיבות הדירקטוריון וינהלן. נעדר יושב ראש הדירקטוריון משיבת דירקטוריון, על פי הודעה שמסר מראש, או לא הופיע לישיבת דירקטוריון תוך חמש עשרה (15) דקות מהמועד שנקבע לקיום הישיבה ("היעדרות"), כי אז ישב בראש הישיבה סגן יושב ראש הדירקטוריון (אם מונה כזה). בהעדרם של יושב ראש

הדירקטוריון וסגנו מהישיבה גם יחד יבחרו חברי הדירקטוריון הנוכחים בהחלטת רוב הדירקטורים הנוכחים והרשאים להצביע בישיבה, באחד מביניהם כיושב ראש הישיבה.

100. הדירקטוריון יתכנס לישיבותיו לפי צרכי החברה, ולפחות אחת לשלושה חודשים.

101. יושב ראש הדירקטוריון רשאי לכנס את הדירקטוריון בכל עת, ולקבוע את המקום והמועד לקיום ישיבת הדירקטוריון.

102. מבלי לגרוע מן האמור לעיל, יושב ראש הדירקטוריון יהיה חייב לכנס את הדירקטוריון, בהתקיים כל אחד מאלה:

102.1. קבלת דרישה לכינוס הדירקטוריון מאת שני דירקטורים לפחות, לשם דיון בנושא שיפורט בדרישתם, ואם מכהנים בחברה חמישה דירקטורים (או פחות), די יהיה בקבלת דרישה לכינוס הדירקטוריון מאת דירקטור אחד לפחות, לשם דיון בנושא שיפורט בדרישתו;

102.2. קבלת הודעה או דיווח של המנהל הכללי המצריכים פעולה של הדירקטוריון;

102.3. קבלת הודעה מאת רואה החשבון המבקר על ליקויים מהותיים בבקרה החשבונאית של החברה.

עם קבלת הודעה או דיווח כאמור לעיל, יכנס יושב ראש הדירקטוריון את הדירקטוריון, ללא דיחוי, ולא יאוחר מתום ארבע עשרה (14) ימים ממועד הדרישה, ההודעה או הדיווח, לפי העניין.

103.

103.1. הודעה מראש על כינוס הדירקטוריון תינתן לכל חברי הדירקטוריון, זמן סביר (בהתאם לנסיבות העניין ולדחיפותו) לפני מועד הישיבה.

103.2. על אף האמור לעיל, רשאי הדירקטוריון, במקרים דחופים ובהסכמת רוב הדירקטורים, להתכנס לישיבה ללא הודעה.

104. סדר היום של ישיבות הדירקטוריון ייקבע בידי יושב ראש הדירקטוריון, והוא יכלול:

104.1. נושאים שקבע יושב ראש הדירקטוריון;

104.2. נושאים שנקבעו כאמור בתקנה 102 לעיל;

104.3. כל נושא שדירקטור או שהמנהל הכללי ביקש מיושב ראש הדירקטוריון, זמן סביר בטרם כינוס ישיבת דירקטוריון, לכלול בסדר היום ("סדר היום").

105. בהודעה על כינוס הדירקטוריון יצוין מועד הישיבה והמקום בו תתכנס וכן פירוט סביר של העניינים שידונו בישיבה, על פי סדר היום. ההודעה יכול שתהיה בכתב ויכול שתהיה בעל-פה.

106. הודעה על ישיבת הדירקטוריון – אם היא הודעה הנמסרת בכתב - תימסר למענו של הדירקטור שנמסר מראש לחברה, או בכתובת הדואר האלקטרוני שנמסרה מראש על ידי הדירקטור לחברה אלא אם ביקש הדירקטור כי ההודעה תימסר לו במקום אחר, או אם הסכים למסירתה במקום אחר או באופן אחר.

107. המניין החוקי לפתיחת ישיבת דירקטוריון יהיה רוב חברי דירקטוריון המכהנים במועד הישיבה והזכאים להשתתף ולהצביע בה, הם או חליפיהם. לא נכח מנין חוקי בתום חצי שעה מהמועד שנקבע לישיבת הדירקטוריון, תידחה הישיבה בארבעים ושמונה (48) שעות או למועד מאוחר יותר. החברה תודיע לכל אחד מן הדירקטורים על המועד לכינוס הישיבה הנדחית, ובישיבה נדחית כאמור אם לא יהיה מניין חוקי בתום מחצית השעה מכינוסה, הדירקטורים הנוכחים והרשאים להצביע יהוו מניין חוקי.

108.

108.1. בהצבעה בדירקטוריון יהיה קול אחד לכל דירקטור. החלטות הדירקטוריון יתקבלו ברוב קולות הדירקטורים הנוכחים בישיבה ומצביעים בה, מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים. ליושב ראש הדירקטוריון לא יהיה קול נוסף או מכריע.

108.2. היו הדעות שקולות, תחשב הצעת החלטה שעליה הצביעו חברי הדירקטוריון כהחלטה שלא נתקבלה.

109. הדירקטוריון רשאי לקיים ישיבות באמצעות שימוש בכל אמצעי התקשורת ובלבד שכל הדירקטורים המשתתפים יכולים לשמוע זה את זה בזמן. הדירקטוריון רשאי להסדיר את האופן והדרכים לניהולה של ישיבה באמצעי תקשורת.

110. הדירקטוריון רשאי לקבל החלטות אף ללא התכנסות בפועל, ובלבד שכל הדירקטורים הזכאים להשתתף בדיון ולהצביע בענין שהובא להחלטה הסכימו להתכנס לדיון באותו עניין. החלטה שנתקבלה על פי תקנה זו, תהא תקפה, לכל דבר וענין, כאילו, נתקבלה בישיבת דירקטוריון שכוונסה ונוהלה כדין.

111. הוראות תקנה 108 לעיל, יחולו גם על ישיבותיה של כל ועדת דירקטוריון ועל קבלת החלטות דירקטוריון ללא התכנסות, כאמור בתקנה 110 לעיל.

פרוטוקולים

112. הדירקטוריון יגרום לכך כי ייערכו פרוטוקולים של ההליכים בישיבות הדירקטוריון; הפרוטוקולים יירשמו, בספרים שיוכנו למטרה זו, ויכללו, בין היתר, את הפרטים שלהלן:

112.1. שמות הדירקטורים המשתתפים והנוכחים האחרים בכל ישיבת דירקטוריון;

112.2. העניינים שנדונו בישיבות הדירקטוריון והחלטות שנתקבלו.

כל פרוטוקול יחתם בידי יושב ראש הדירקטוריון או בידי יושב ראש הישיבה, לפי העניין; פרוטוקול שאושר ונחתם, כאמור, ישמש ראיה לכאורה לאמור בו.

המנהל הכללי

113. הדירקטוריון ימנה, מעת לעת, מנהל כללי לחברה, ורשאי הוא למנות יותר ממנהל כללי אחד (כל אחד מהם ייקרא "המנהל הכללי"). כן רשאי הדירקטוריון לפטר את המנהל הכללי או להחליפו בכל עת שימצא לנכון.

114. המנהל הכללי אינו חייב להיות בעל מניות בחברה ואינו חייב להיות דירקטור.

115. המנהל הכללי אחראי לניהול השוטף של ענייני החברה, במסגרת המדיניות שקבע הדירקטוריון וכפוף להנחיותיו.
116. למנהל הכללי יהיו כל סמכויות הניהול והביצוע שלא הוקנו בחוק או בתקנון זה או מכוחו לאורגן אחר של החברה למעט סמכויות כאמור שיועברו ממנו לדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנה 90.1 לעיל, אם יועברו; המנהל הכללי יהיה נתון לפיקוחו של הדירקטוריון.
117. בכפוף להוראות חוק החברות ולהוראות תקנון זה, הדירקטוריון רשאי, מעת לעת, למסור ולהעניק למנהל הכללי סמכויות שיש לדירקטוריון לפי תקנון זה, כפי שיראה בעיניו, והוא רשאי להעניק מסמכויות אלה לאותה תקופה, לאותן מטרות, באותם תנאים ובאותן הגבלות כפי שיראה בעיני הדירקטוריון, וכן רשאי הדירקטוריון להעניק סמכויות אלה, הן ללא ויתור על סמכויות בנדון והן במקומן או תחתן, כולן או חלקן, והוא רשאי מעת לעת לבטל, לשלול ולשנות סמכויות אלה, כולן או חלקן.
118. מבלי לגרוע מהאמור בתקנות 126 ו-128 להלן, המנהל הכללי רשאי, באישור הדירקטוריון, לאצול מסמכויותיו, לאחר או לאחרים, הכפופים לו; אישור הדירקטוריון כאמור יכול שינתן בין באישור כללי ובין לעניין מסוים.
119. מבלי לגרוע מהוראות חוק החברות וכל דין, המנהל הכללי יגיש לדירקטוריון דיווחים, בנושאים, במועדים ובהיקף, כפי שיקבע הדירקטוריון, בין בהחלטה מסוימת ובין במסגרת נהלי הדירקטוריון.
120. שכרו של המנהל הכללי יכול שישולם על ידי תשלום משכורת או דמי עמילות או השתתפות ברווחים או על ידי הענקת ניירות ערך או זכות לרכישתם, או בכל דרך אחרת.

תוקף פעולות ואישור עסקאות

121. בכפוף להוראות כל דין, 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 – יהיו תקפות אף אם יתגלה לאחר מכן שהיה פגם כלשהו במינוי הדירקטוריון, ועדת הדירקטוריון, הדירקטור חבר הועדה או המנהל הכללי, לפני העניין, או שמי מנושאי המשרה האמורים היה פסול מלכהן בתפקידו.
- 122.
- 122.1. בכפוף להוראות חוק החברות, החזקת מניות בחברה וכן היות נושא משרה בחברה בעל עניין או נושא משרה בכל תאגיד אחר, לרבות תאגיד שהחברה הינה בעלת עניין בו או שהינו בעל מניות בחברה, לא תפסול את נושא המשרה, מהיות נושא משרה בחברה. כמו-כן, לא יפסל נושא משרה, מהיות נושא משרה בחברה, עקב התקשרותו או עקב התקשרות כל תאגיד כאמור לעיל, בחוזה עם החברה בכל עניין שהוא ובכל דרך שהיא.
- 122.2. בכפוף להוראות חוק החברות, היותו של אדם נושא משרה בחברה לא תפסול אותו ו/או את קרובו ו/או תאגיד אחר שהוא בעל עניין בו, מלהתקשר עם החברה בעסקאות שבהן יש לנושא המשרה עניין אישי בדרך כלשהי.

122.3. בכפוף להוראות חוק החברות, נושא משרה יהיה רשאי להשתתף ולהצביע בדיונים בעניין אישור עסקאות או פעולות שיש לו בהן עניין אישי.

123. בכפוף להוראות חוק החברות, עסקה של החברה עם נושא משרה בה, או עסקה של החברה עם אדם אחר שלנושא משרה בחברה יש בה עניין אישי, ואשר אינן עסקאות חריגות, יאושרו בדרך, כדלקמן:

123.1. התקשרות כאמור לעיל, תאושר על-ידי הדירקטוריון או על-ידי גורם אחר (לרבות ועדת הביקורת של החברה) שיוסמך לכך על-ידי הדירקטוריון, בין בהחלטה מסוימת ובין במסגרת נהלי הדירקטוריון, בין בהסמכה כללית, בין בהסמכה לסוג מסוים של עסקאות ובין בהסמכה לעסקה מסוימת.

123.2. עסקה של החברה עם נושא משרה בה, או עסקה של החברה עם אדם אחר שלנושא משרה בחברה יש בה עניין אישי, תאושר בהתאם להוראות חוק החברות.

124. בכפוף להוראות חוק החברות, הודעה כללית הניתנת לדירקטוריון על-ידי נושא משרה או בעל שליטה בחברה, בדבר עניינו האישי בגוף מסוים, תוך פירוט עניינו האישי, תהווה משום גילוי של נושא המשרה או בעל השליטה, לחברה, בדבר עניינו האישי כאמור, לצורך כל התקשרות עם גוף כאמור לעיל, או התקשרות אשר לגוף כאמור יש בה עניין אישי.

חתימה בשם החברה

125. בכפוף להוראות חוק החברות ולהוראות תקנון זה, הדירקטוריון רשאי להסמיך כל אדם לפעול ולחתום בשם החברה, בין לבדו ובין ביחד עם אדם אחר, בין באופן כללי ובין לעניינים מסוימים.

126. לחברה תהיה חותמת הנושאת את שם החברה. החתימה על מסמך לא תחייב את החברה, אלא אם כן, חתמו עליו המוסמכים לחתום בשם החברה בצירוף חותמת החברה או שמה המודפס.

מינוי באי-כוח

127. בכפוף להוראות חוק החברות, רשאי הדירקטוריון בכל עת, ליפות את כוחו של כל אדם להיות בא כוחה של החברה לאותן מטרות ועם אותן סמכויות ושיקול דעת, לאותה תקופה ובכפוף לאותם תנאים, והכל, כפי שהדירקטוריון ימצא לנכון.

הדירקטוריון יהיה רשאי להעניק לאותו אדם, בין היתר, סמכות להעביר לאחר, באופן מלא או חלקי, את הסמכויות, ההרשאות ושיקול הדעת המסורים לו.

פטור, שיפוי וביטוח

128. בכפוף להוראות חוק החברות ולהוראות חוק ניירות ערך, רשאית החברה לפטור, מראש ובדיעבד, נושא משרה בה, מאחריותו, כולה או מקצתה, בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות

כלפיה. אולם, חברה אינה רשאית לפטור דירקטור מאחריותו כלפיה עקב הפרת חובת הזהירות בחלוקה.

129. בכפוף להוראות חוק החברות ולהוראות חוק ניירות ערך, רשאית החברה להתקשר בחוזה לביטוח אחריותו של נושא משרה בה, בשל חבות שתוטל עליו עקב פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה בה, בכל אחד מאלה:

129.1. הפרת חובת זהירות כלפי החברה או כלפי אדם אחר;

129.2. הפרת חובת אמונים כלפי החברה, ובלבד שנושא המשרה פעל בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה;

129.3. חבות כספית שתוטל עליו לטובת אדם אחר ובכלל זאת תשלום לנפגע הפרה כאמור בסעיף 52(א)(1) לחוק ניירות ערך;

129.4. כל אירוע אחר אשר בשלו מותר ו/או יהיה מותר לבטח אחריות של נושא משרה, לרבות בשל הוצאות שהוציא בקשר עם הליך (כהגדרתו בסעיף 56ח(א)(1) לחוק ניירות ערך) שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין; או כל תשלום מסוג דומה מכוח חוק אחר שהדין מאפשר שיפוי בקשר אליו; או הוצאות שהוציא נושא המשרה בקשר עם הליך מנהלי שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין.

130. בכפוף להוראות חוק החברות ולהוראות חוק ניירות ערך –

130.1. החברה רשאית לתת התחייבות מראש לשפות נושא משרה בה, בשל חבות או הוצאה כמפורט בתקנה 131 להלן, בכל אחד מאלה ("התחייבות לשיפוי"):

(א) כמפורט בתקנה 131.1 להלן, ובלבד שההתחייבות לשיפוי תוגבל לאירועים שלדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות לשיפוי וכן לסכום 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;

(ב) כמפורט בתקנות 131.2 עד 131.5 להלן.

130.2. מבלי לגרוע מן האמור בתקנה 130.1 לעיל, החברה רשאית לשפות נושא משרה בה בדיעבד, בשל חבות או הוצאה כמפורט בתקנה 131 להלן, שהוטלה עליו או שהוציא, עקב פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה בחברה.

131. התחייבות לשיפוי או שיפוי, כאמור בתקנה 131 לעיל, יכול שיינתנו בשל חבות או הוצאה כמפורט בתקנות משנה 132.1 עד 132.5 להלן, שהוטלה על נושא המשרה או שהוציא עקב פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה בחברה, כדלקמן:

131.1. חבות כספית שהוטלה עליו לטובת אדם אחר על-פי פסק-דין, לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר בידי בית-משפט;

131.2. 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 ללא הגשת כתב אישום נגדו ומבלי שהוטלה עליו חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים ללא 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 ללא 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 - 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 מנהלי לפי חוק העבירות המינהליות, התשמ"ו-1985, קנס על עבירה שנקבעה כעבירות קנס לפי הוראות חוק סדר הדין הפלילי, עיצום כספי או כופר;

131.3. הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך-דין, שהוציא נושא המשרה או שחויב 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;

131.4. הוצאות שהוציא בקשר עם הליך מנהלי, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין.

131.5. חבות כספית שהוטלה עליו כלפי נפגע הפרה בהליך מנהלי, כאמור בסעיף 52(א)(1) (א) לחוק ניירות ערך.

131.6. כל חבות או הוצאה אחרת אשר בשלהן מותר ו/או יהיה מותר לשפות נושא משרה על פי כל דין.

132. בכפוף להוראות חוק החברות ולהוראות חוק ניירות ערך, אין בהוראות תקנון זה כדי להגביל את החברה, בכל דרך שהיא, לעניין התקשרותה בחוזה ביטוח, או לעניין מתן פטור או שיפוי:

132.1. בקשר לנושא משרה בחברה או דירקטור בחברה האחרת, ככל שהביטוח, הפטור או השיפוי אינם אסורים על-פי כל דין.

132.2. בקשר למי שאינו נושא משרה בחברה או דירקטור בחברה האחרת, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, עובדים, קבלנים או יועצים.

לעניין תקנה זו "**החברה האחרת**" - תאגיד בשליטת החברה, תאגיד בשליטת חברת בת של החברה, או כל תאגיד שהחברה מחזיקה בזכויות הצבעה בו, במישרין או בעקיפין.

דיבידנדים, קרנות והיוון קרנות ורווחים

133. הדירקטוריון רשאי, בטרם יחליט על חלוקת דיבידנד, כאמור בתקנה 138 להלן, להפריש מתוך הרווחים סכומים כלשהם, כפי שימצא לנכון, לקרן כללית או לקרן שמורה לחלוקת דיבידנד, לחלוקת מניות הטבה או למטרה אחרת כלשהי, כפי שיקבע הדירקטוריון לפי שיקול דעתו. על פי שיקול דעתו של הדירקטוריון יעברו לשנה העוקבת, רווחי החברה אשר הדירקטוריון החליט שלא לחלקם כדיבידנד.

134. עד שייעשה שימוש בקרנות האמורות, רשאי הדירקטוריון להשקיע את הסכומים שהופרשו כאמור לעיל ואת כספי הקרנות, בכל השקעה שהיא, כפי שימצא לנכון, לטפל בהשקעות אלה, לשנותן או לעשות בהן שימוש אחר, והוא רשאי לחלק את הקרן השמורה לקרנות מיוחדות, ולהשתמש בכל קרן או בחלק ממנה לצורך עסקי החברה, מבלי להחזיקה בנפרד משאר נכסי החברה, הכל על-פי שיקול דעתו של הדירקטוריון ובתנאים שיקבע.

135. בכפוף להוראות חוק החברות, רשאי הדירקטוריון לקבל החלטה על חלוקת דיבידנד. הדירקטוריון המחליט על חלוקת דיבידנד רשאי להחליט כי הדיבידנד ישולם, כולו או מקצתו, במזומנים או בדרך של חלוקת נכסים בעין, ובכלל זה בניירות ערך או בכל דרך אחרת, לפי שיקול דעתו.

.136

136.1. (א) בכפוף להוראות חוק החברות, רשאי הדירקטוריון להחליט על הקצאת מניות הטבה, ולהפוך להון מניות חלק מרווחי החברה, כמשמעותם בסעיף 302(ב) לחוק החברות, מפרמיה על מניות או מכל מקור אחר הכלול בהונה העצמי, האמורים בדוחות הכספיים האחרונים שלה, בסכום שיקבע על-ידי הדירקטוריון.

(ב) מניות הטבה שיוקצו על-פי תקנה זו ייחשבו כנפרעות במלואן.

136.2. הדירקטוריון המחליט על הקצאת מניות הטבה רשאי להחליט כי החברה תעביר לקרן מיוחדת שתיועד לחלוקת מניות הטבה בעתיד, סכום כזה שהפיכתו להון מניות יהיה מספיק כדי להקצות למי שבאותה עת יהיה מכל סיבה שהיא, בעל זכות לרכישת מניות בחברה (לרבות זכות הניתנת להפעלה רק במועד מאוחר יותר), מניות הטבה אשר היו מגיעות לו, אילו ניצל את הזכות לרכישת המניות ערב התאריך הקובע את הזכות לקבלת מניות ההטבה (בתקנה זו – **"התאריך הקובע"**). והיה אם לאחר התאריך הקובע ניצל בעל הזכות האמורה את זכותו לרכישת המניות או חלק מהן, תקצה לו החברה מניות הטבה אשר היו מגיעות לו אילו ניצל ערב התאריך הקובע את הזכות לרכישת המניות שרכש בפועל, וזאת על-ידי הפיכה להון מניות חלק מתאים מתוך הקרן המיוחדת האמורה. מניות ההטבה יזכו את בעליהן להשתתפות בחלוקת הדיבידנדים במזומן או במניות הטבה החל מהמועד שיקבע על-ידי הדירקטוריון. לעניין קביעת הסכום שיועבר לקרן המיוחדת האמורה, יראו כל סכום שהועבר לקרן זו בגין חלוקת קודמות של מניות הטבה, כאילו כבר הוון והוקצו ממנו מניות המזכות את בעלי הזכות לרכישת מניות, למניות הטבה.

137. בכפוף לזכויות הנלוות לסוגי המניות המונפקות בחברה ולהוראות תקנון זה, דיבידנד או מניות הטבה יחולקו לבעלי המניות באופן יחסי לחלקם בהון המונפק של החברה, מבלי להתחשב בכל פרמיה ששולמה עליה.

138. לשם ביצוע החלטה בדבר חלוקת דיבידנד או הקצאת מניות הטבה רשאי הדירקטוריון:

138.1. לישב לפי ראות עיניו כל קושי שיתעורר בקשר לכך ולנקוט בכל הצעדים שיראו לו כדי להתגבר על קושי זה.

138.2. להחליט ששברים או שברים בסכום הנמוך מסכום מסוים שיקבע הדירקטוריון, לא יובאו בחשבון לשם התאמת זכותם של בעלי המניות או למכור שברי מניות ולשלם את התמורה (נטו) לזכאים להם.

138.3. להסמיך לחתום בשם בעלי המניות על כל חוזה או מסמך אחר שיהיה דרוש לשם מתן תוקף להקצאה ו/או לחלוקה, ובמיוחד, להסמיך לחתום ולהגיש לרישום מסמך בכתב כאמור בסעיף 291 לחוק החברות.

138.4. לקבוע את השווי של נכסים מסוימים שיחולקו ולהחליט כי תשלומים במזומנים ישולמו לבעלי המניות על סמך השווי שנקבע.

138.5. להקנות מזומנים או נכסים מסוימים לנאמנים לטובת מי שזכאים להם, כפי שייראה מועיל בעיני הדירקטוריון.

138.6. לעשות כל סידור או הסדר אחר שיהיה דרוש לדעת הדירקטוריון כדי לאפשר את ההקצאה, או החלוקה, לפי העניין.

139. דיבידנד או זכויות הנאה אחרות בגין מניות לא יישאו ריבית.

140. החברה רשאית לרכוש ניירות ערך שלה. רכשה החברה ניירות ערך כאמור רשאית היא לבטלם.

141. הדירקטוריון רשאי לעכב כל דיבידנד או מניות הטבה או זכויות הנאה אחרות בגין מניה שהתמורה שנקבעה עבורה, כולה או מקצתה, לא שולמה לחברה במועדה, ולגבות כל סכום כאמור או תמורה שתתקבל ממכירת כל מניות הטבה או זכות הנאה אחרת, על חשבון החובות או ההתחייבויות בגין המניה האמורה, זאת, בין אם המניה האמורה בבעלותו הבלעדית של בעל המניה החייב ובין אם במשותף עם בעלי מניות אחרים.

142. הדירקטוריון רשאי לעכב כל דיבידנד או מניות הטבה או זכויות הנאה אחרות בגין מניה שלגביה זכאי אדם להרשם כבעליה במרשם או שזכאי להעבירה, לפי תקנות 28 או 30 לעיל, לפי הענין, עד שירשם אותו אדם כבעליה של המניה או עד שיעבירה כדן, לפי הענין.

143. הדירקטוריון רשאי להשקיע כל סכום דיבידנד שלא נתבע במשך שנה אחת לאחר שהכריזו עליו או להשתמש בו באופן אחר לטובת החברה עד שייתבע. החברה לא תהא חייבת לשלם ריבית או הצמדה עבור דיבידנד שלא נתבע. כל עוד מניות החברה רשומות למסחר בבורסה, סעיף זה לא יחול.

144. הדירקטוריון רשאי לקבוע, מעת לעת, את דרכי תשלום הדיבידנדים או הקצאת מניות ההטבה או העברתם לזכאים להם וכן הוראות, נהלים והסדרים בקשר לכך, הן לגבי בעלי

המניות הרשומים והן לגבי בעלי המניות שאינם רשומים. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, הדירקטוריון רשאי לקבוע, כדלקמן:

144.1.

(א) בכפוף לאמור בתקנת משנה (ב) להלן, דיבידנד או כספים שיחולקו לבעלי מניות רשומים ישולמו לבעל מניות רשום, על ידי משלוח המחאה בדואר לכתובתו, כפי שהיא רשומה במרשם בעלי המניות, או במקרה של בעלים רשומים במשותף במניה למי ששמו מופיע ראשון במרשם בעלי המניות ביחס למניה. כל משלוח של המחאה כאמור ייעשה על סיכוננו של בעל המניות הרשום; מבלי לגרוע מהאמור לעיל, רשאי הדירקטוריון לקבוע כי סכום דיבידנד הנמוך מסכום מסויים שייקבע על ידי הדירקטוריון (ואם לא נקבע אזי שסכום פחות מחמישים ש"ח), לא יישלח בהמחאה, כאמור לעיל, ויחולו לגביו הוראות תקנת משנה (ב) להלן.

(ב) הדירקטוריון רשאי לקבוע כי תשלום דיבידנד או כספים שיחולקו לבעלי מניות רשומים, יעשה במשרד או בכל מקום אחר שייקבע על ידי הדירקטוריון.

144.2. דיבידנד שיחולק לבעלי מניות שאינם רשומים, יועבר לבעלי המניות האמורים באמצעות החברה לרשומים או בכל דרך אחרת שתיקבע על ידי הדירקטוריון.

145. אם שניים או יותר רשומים במרשם כבעלים במשותף על מניה, כל אחד מהם רשאי לתת קבלה בעלת תוקף בעד כל דיבידנד, מניה או נייר ערך אחר, או כספים אחרים או זכויות הנאה המגיעים בגין המניה.

מסמכי החברה

146.

146.1. לבעלי המניות תהא זכות עיון במסמכי החברה המפורטים בסעיפים 184 לחוק החברות, בהתקיים התנאים שנקבעו לכך.

146.2. לבעלי המניות לא תהא זכות עיון במסמכי החברה או בכל חלק מהם, אלא אם הוענקה להם זכות כאמור, על פי חיקוק או על פי תקנון זה או אם הורשו לכך על ידי הדירקטוריון, כאמור בתקנה 87 לעיל.

147. בכפוף להוראות כל דין, כל ספר, פנקס או מרשם שהחברה חייבת בניהולו, על פי דין או על פי תקנון זה, ינוהל על ידי אמצעים טכניים, או אחרים, כפי שיחליט הדירקטוריון.

רואה חשבון מבקר

148. רואה חשבון מבקר או רואי חשבון מבקרים יתמנו בכל אסיפה שנתית, וישמשו בתפקידם עד תום האסיפה השנתית שלאחריה.

149.

149.1. מונה לחברה רואה חשבון מבקר, יקבע הדירקטוריון את שכרו עבור פעולת הביקורת, לפי שיקול דעתו של הדירקטוריון.

149.2. שכרו של רואה החשבון המבקר בעבור שירותים נוספים לחברה שאינם פעולת ביקורת, ייקבע בידי הדירקטוריון, לפי שיקול דעתו.

הודעות

150. מתן הודעת או מסירת מסמכים לבעלי המניות וכן לחברה לרישומים, על פי הוראות החוק או על פי תקנון זה, ייעשו באחת הדרכים הנזכרות להלן בפרק זה.

151.

151.1. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, החברה רשאית למסור הודעה או מסמך לבעל מניה, על ידי מסירה ביד או על ידי פקסימיליה או על ידי משלוח בדואר או על ידי דואר אלקטרוני; משלוח בדואר ייעשה לפי כתובתו של בעל המניה, הרשומה במרשם, או אם אין כתובת רשומה כזו, לפי הכתובת שנמסרה על ידו לחברה לשם משלוח הודעות אליו. הודעה הנמסרת באמצעות שיגור בפקסימיליה, תישלח לבעל המניה, בהתאם למספר הפקסימיליה שנמסר על ידו לחברה. הודעה הנמסרת בדואר אלקטרוני, תישלח לבעל המניה לפי כתובת הדואר האלקטרוני שנמסרה על ידו לחברה.

151.2. (א) הודעה או מסמך שנמסרו לידיו של בעל מניה, ייחשבו כאילו נמסרו במועד מסירתם לידיו.

(ב) הודעה או מסמך שנשלחו על ידי הדואר, יחשבו כאילו נמסרו כהלכה, אם נמסרו למשלוח בבית דואר כשהם נושאים את הכתובת הנכונה ומבויילים כדין. המסירה תיחשב כאילו בוצעה בזמן שבו היה המכתב נמסר בדרך הרגילה על ידי הדואר, ולא יותר משלושה ימים מהתאריך שבו נמסר המכתב המכיל את ההודעה כאמור בבית הדואר.

(ג) הודעה שנשלחה בפקסימיליה או בדואר אלקטרוני, תחשב כנמסרת עשרים וארבע שעות לאחר שיגורה.

152. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, רשאית החברה למסור הודעה לבעלי המניות על ידי פרסום ההודעה פעם אחת, בשני עיתונים יומיים המתפרסמים בישראל, בשפה העברית, או לחלופין באמצעות האינטרנט, הן בנוסף והן במקום מסירת ההודעה כאמור בתקנה 150 לעיל. תאריך הפרסום בעיתון או באינטרנט, לפי הענין, ייחשב כתאריך שבו נתקבלה ההודעה על ידי בעלי המניות.

153. החברה רשאית להודיע על מסירת מסמך במשרד או בכל מקום אחר שיקבע הדירקטוריון או בכל דרך אחרת, לרבות באמצעות האינטרנט.

154. לבעלים במשותף במניה רשאית החברה למסור הודעה או מסמך על ידי משלוחם לבעל מניה ששמו נזכר לראשונה במרשם בעלי המניות, לגבי אותה מניה.

155. כל אדם שנתגלגלה לידיו זכות לכל מניה, מכוח הדין, על פי העברה או בדרך אחרת, תחייב אותו כל הודעה ביחס לאותה מניה, שנמסרה כדין לאדם שממנו נשאבה זכותו לאותה מניה, בטרם נרשמו פרטיו במרשם.

156. כל מסמך או הודעה שנמסרו לבעל מניות בחברה, בהתאם להוראות תקנון זה יחשבו כנמסרים כהלכה למרות פטירתו, פשיטת רגלו או פירוקו של אותו בעל מניות או הסבת הזכות

במניות, על פי דין (בין אם החברה ידעה על כך ובין אם לאו), כל עוד לא נרשם אחר במקומו כבעל המניות, ומשלוח או מסירה כאמור יחשבו לכל מטרה שהיא כמספיקים לגבי כל אדם המעוניין באותן מניות ו/או הזכאי להן מכח הסבת הזכות, על פי דין, בין אם ביחד עם אותן בעל מניות ובין אם מכוחו או במקומו.

157. בכפיפות להוראות כל דין, רשאי בעל מניה, דירקטור או כל אדם אחר, אשר זכאי לקבל הודעה לפי תקנון זה או לפי החוק, לוותר על קבלתה, בין מראש ובין בדיעבד, בין למקרה מיוחד ובין באופן כללי, ומשעשה כן יחשב הדבר כאילו ניתנה ההודעה כדין, וכל הליך או פעולה, שבגינן היה צריך לתת את ההודעה, יחשבו כתקפים ושרירים.

158. אישור בכתב חתום על ידי דירקטור או על ידי מזכיר החברה בדבר משלוח מסמך או מתן הודעה באיזה מהאופנים המפורטים בתקנון זה, יחשב כהוכחה מכרעת לגבי כל פרט הכלול בו.

159. כל אימת שיש לתת הודעה מוקדמת של מספר ימים או הודעה שכוחה יפה במשך תקופה מסוימת, יובא יום המסירה במניין מספר הימים או התקופה, פרט אם נקבע אחרת. ניתנה הודעה ביותר מאחת הדרכים המפורטות לעיל, יראו אותה כאילו נתקבלה במועד המוקדם ביותר שבו היא נחשבת כנמסרת, כאמור לעיל.

מיזוג

160. אישור מיזוג על פי הפרק הראשון לחלק השמיני לחוק החברות, טעון רוב רגיל באסיפה הכללית או באסיפת סוג, לפי הענין, והכל בכפוף להוראות כל דין.

פרוק

161. בכפוף להוראות כל דין, רשאי המפרק, בין בפירוק מרצון או באופן אחר, על פי החלטת האסיפה הכללית שנתקבלה ברוב רגיל, לחלק בעין בין בעלי המניות, את עודף הרכוש, כולו או מקצתו, וכן רשאי המפרק על פי החלטת האסיפה הכללית שנתקבלה ברוב רגיל להפקיד כל חלק מעודף הרכוש בידי נאמנים אשר יחזיקו בו בנאמנות לטובת בעלי המניות, כפי שהמפרק ימצא לנכון. לשם חלוקת עודף הרכוש בעין, רשאי המפרק לקבוע את הערך הראוי של הרכוש העומד לחלוקה ולהחליט כיצד תבוצע החלוקה בין בעלי המניות בהתחשב בזכויות הנלוות לסוגי המניות השונים בחברה שבבעלותם.

מבקר פנים

162. הממונה הארגוני על מבקר הפנים יהיה יו"ר הדירקטוריון, או, אם יקבע כך הדירקטוריון – המנהל הכללי של החברה או יושב ראש ועדת הביקורת.

163. הצעות לתוכנית עבודה שנתית יוגשו על ידי מבקר הפנים לאישור דירקטוריון החברה, או, אם יקבע כך הדירקטוריון – לאישור וועדת הביקורת.

פרק 5 – תמורת ההנפקה וייעודה

5.1 תמורה והוצאות

- 5.1.1 התמורה הכוללת (ברוטו) הצפויה לחברה מההנפקה לציבור בהתאם לתשקיף זה, בהנחה של מכירת הכמות המקסימלית המוצעת של המניות המונפקות (____ ש"ח ליחידה), כמפורט בתשקיף זה, עשויה להסתכם לסך של כ- [] מיליון ש"ח.
- 5.1.2 להערכת החברה, כלל ההוצאות הצפויות הכרוכות בהנפקת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה, מוערכות בסך של כ- [] אלפי ש"ח, כולל מע"מ, כמפורט להלן:

עמלת התחייבות מוקדמת, עמלות הפצה ועמלת ריכוז	כ- [] אלפי ₪
הוצאות אחרות	כ- [] אלפי ₪
התמורה הצפויה, נטו	כ- [] אלפי ₪

יוער כי האמור לעיל בדבר הוצאות ההנפקה הינו הערכה ראשונית של החברה על בסיס המידע הקיים לה במועד זה והסכומים האמורים לעיל יעודכנו במסגרת ההודעה המשלימה, ולפי העניין.

5.2 ייעוד התמורה

- 5.2.1 תמורת ההנפקה על פי התשקיף, יחד עם מקורותיה העצמאיים של החברה ומקורות המימון שלה, בין אם קיימים ובין אם עתידיים, תשמש למימון פעילותה העסקית השוטפת של החברה ויישום האסטרטגיה העסקית שלה, ובכלל זה לביצוע רכישות אסטרטגיות, להתרחבות בתחומי פעילותה הקיימים, לפיתוח מוצרים חדשים, להשקעה במחקר ופיתוח, להקמת מרכזי שירות נוספים בתחום פתרונות הפחתת והסרת אלכוהול, לחיזוק ההון של החברה וכן לצרכים תאגידיים כלליים, והכל בהתאם להחלטות הדירקטוריון והנהלת החברה אשר יתקבלו מעת לעת.
- 5.2.2 יובהר, כי עד לשימוש בתמורה שתתקבל כאמור, יושקעו כספי התמורה בפיקדונות קצרי מועד, שהינם אפיקים סולידיים ונזילים. החברה תשקיע את התמורה כאמור, כפי שיקבע על ידי הנהלת החברה מעת לעת.
- 5.2.3 יובהר, כי החברה תהא רשאית לשנות מעת לעת את ייעוד תמורת ההנפקה.

5.3 תמורה מזערית

לא נקבעה תמורה מזערית להנפקה על פי התשקיף.

5.4 תמורת ההנפקה בהתאם לתשקיף המדף

- במועד פרסום תשקיף מדף זה החברה אינה מציעה ניירות ערך כלשהם מכוחו, ועל כן לא תהיה כל תמורה מיידית בעקבות פרסום התשקיף.
- ביחס לניירות ערך אשר יוצעו על פי תשקיף המדף, הפרטים בדבר השימוש בתמורת ניירות הערך יובאו במסגרת דוח הצעת המדף על פיו יוצעו ניירות הערך הרלוונטיים על פי דוח הצעת המדף.

פרק 6 - תיאור עסקי החברה

החברה עומדת בתנאים הקבועים בסעיף 1(א) לתוספת הראשונה לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, ומשכך, תיאור החברה ועסקיה, כפי שיפורטו להלן, הינם לתקופה שתחילתה ביום 1 בינואר 2023 וסיומה סמוך למועד הגשת תשקיף זה.

6.1 מונחים

בפרק זה, למונחים הבאים תהיה המשמעות המופיעה לצדם:

"הבורסה" -	הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
"החברה" -	פרודלים השקעות בע"מ.
"הקבוצה" או "קבוצת פרודלים" -	החברה והחברות המאוחדות שלה.
"חוק החברות" -	חוק החברות, התשנ"ט-1999.
"חוק ניירות ערך" -	חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.
"סולוס גרמניה" -	Solos Spirits GmbH, חברה בה FlavoLogic מחזיקה ב- 50% מהונה המונפק.
"פרודלים ארה"ב" -	Prodalim USA Inc, חברה בת בבעלותה המלאה של פרודלים משאבים.
"פרודלים ברזיל" -	Prodalim Brasil, Indústria, Comércio, Importação e Exportação Ltda, חברה בת בבעלות מלאה (בעקיפין) של החברה.
"פרודלים משאבים" -	פרודלים משאבים בע"מ, חברה בת בבעלותה המלאה של החברה.
"FlavoLogic" -	FlavoLogic GmbH, חברה בת בבעלות מלאה (בעקיפין) של החברה.
"Rauner" -	Prodalim Rauner GmbH, חברה בת בבעלות מלאה (בעקיפין) של החברה.

חלק א' – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

6.2 פעילות החברה ותיאור ההתפתחות עסקיה

6.2.1 כללי

החברה התאגדה ונרשמה בישראל ביום 15 ביולי 2001 על פי חוק החברות כחברה פרטית מוגבלת במניות, תחת השם אינטס בע"מ. ביום 26 ביולי 2016 שינתה החברה את שמה לפרודלים השקעות בע"מ.

הצעת ניירות הערך על פי תשקיף זה הינה הצעה ראשונה של ניירות ערך של החברה לציבור. לאחר השלמת הצעת ניירות הערך על פי תשקיף זה, ככל שתושלם, תהפוך החברה לחברה ציבורית, כמשמעות המונח בחוק החברות.

6.2.2 פעילות הקבוצה - כללי

6.2.2.1 החברה עוסקת, באמצעות חברות בנות באירופה, בארצות הברית, במרכז אמריקה ובדרום אמריקה, בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של פתרונות טבעיים וייחודיים עבור תעשיות המזון, המשקאות, ותעשיות הטעם והריח. הקבוצה מתמחה בעיבוד חומרי גלם שמקורם בצומח, ובהפקת רכיבים טבעיים מגוונים מחומרי הגלם לרבות, מיצים מרוכזים, שמנים אתריים, תמציות טעם וריח, ארומות, סיבים תזונתיים, צבעי מאכל טבעיים ועוד. מתוך מגוון רכיבים אלו, מרכיבה הקבוצה פורמולציות ופתרונות ייחודיים אותן היא משווקת לחברות מובילות, בעיקר בתחום המזון והמשקאות ברחבי העולם. בין לקוחות הקבוצה נמנים המותגים הגדולים בעולם בתחום המזון והמשקאות לצד מגוון רחב של חברות בינוניות וקטנות. נכון לשנת 2024, כ- 63% מלקוחות הקבוצה הינם תאגידי רב לאומיים, 73% הינם מתחום המשקאות (כאשר היתרה מתחום המזון), כ- 68% לקוחות הפעילים באירופה, כ- 26% בצפון אמריקה והיתרה בשווקים מתפתחים אחרים.

בהתחשב בניסיון הרב שנצבר בקבוצה לאורך השנים בתחומי פעילותה, ובכלל זאת היכרותה המעמיקה והמקיפה עם השוק והשחקנים העיקריים בו, וכן בהתחשב במגוון הרחב של מוצרי הקבוצה (כ-1,000 מוצרים למועד התשקיף) ומיומנויות הפיתוח והחדשנות שלה, יש ביכולתה של הקבוצה להציע ללקוחותיה חבילות מוצרים מגוונות, המותאמות באופן מיטבי לצורכיהם. בנוסף, לקבוצה יתרונות המאפשרים לה למקסם את תהליכי שרשרת הערך ושרשרת האספקה הרלוונטיים לתחומי פעילותה, וזאת בין היתר, לאור ניסיונה וקשריה עם מרבית השחקנים בענף וגישה מהירה, באמצעות פריסה גאוגרפית רחבה של אתריה למקורות סחורה וחומרי גלם מגוונים ברחבי העולם, שכוללים ספקים מכ- 50 מדינות, המקנים לה גמישות תפעולית גבוהה, זמינות מתמשכת ואי-תלות בספקים מסוימים או במקורות סחורה בודדים. יכולות אלו מאפשרות לקבוצה לספק למעל מ- 600 לקוחותיה מוצרים באופן רציף, אמין ובמועדים נדרשים, תוך התאמה דינמית לשינויים בדרישות השוק וצרכיהם.

כמו כן, הקבוצה פועלת לניצול מקסימלי של חומרי הגלם שבהם היא עושה שימוש תוך פיתוח שווקים ותחומים סינרגטיים לפעילות הליבה שלה. הפקת ערך זו מעניקה לקבוצה יתרון תחרותי משמעותי בקרב ספקים ויצרנים, מחזקת את מעמדה של הקבוצה בשרשרת האספקה, תורמת לביסוס יחסים ארוכי טווח עם ספקים, ומאפשרת לה להציע ללקוחותיה סל מוצרים מגוון, איכותי וזמין, תוך שימת דגש על עקרונות של כלכלה מחזורית, ניצול מיטבי של חומרי גלם ועמידה בסטנדרטים של קיימות.

תחום אספקת המוצרים הטבעיים נעשה מורכב ומאתגר יותר משנה לשנה, בין היתר בשל שינויים אקלימיים ושינויים גאופוליטיים המשפיעים על צד ההיצע, וכן שינויים רגולטוריים ושינויים בהעדפות הצרכנים המשפיעים על צד הביקוש. הידע הנרחב שנצבר בקבוצה והפתרון הייחודי שפיתחה, הכולל יכולות רכש ואספקה של חומרי גלם מן הצומח, כלים אנליטיים וטכנולוגיים מתקדמים, הפעלת מתקני ערבוב בסמוך לנמלים מרכזיים ברחבי העולם, ידע נרחב בפורמולציה של פתרונות טבעיים ייחודיים מותאמי לקוח, וכן אישורי איכות מלקוחות מהמותגים המובילים בעולם, מאפשרים לקבוצה לבסס את מעמדה כספק מוביל.

בשנים האחרונות ניכרות מגמות גלובליות של מעבר של לקוחות הקצה לצריכת מוצרים טבעיים, בריאים ובעלי ערך מוסף חלף מוצרים עם רכיבים מלאכותיים, זאת לצד דרישה הולכת וגוברת מצד יצרנים וצרכנים לפתרונות חדשניים ומותאמים אישית. מגמות אלו, המתאפיינות בדגש על בריאות, טבעיות, קיימות ומודעות לצריכה, זכו להאצה משמעותית והובילו לעלייה בביקוש למוצרים בעלי "תווית נקייה" (Clean Label), כלומר מוצרים ש-100% מהרכיבים בהם הינם טבעיים. ביטוי נוסף למגמות אלו של מודעות גוברת לאורח חיים בריא הינו ירידה משמעותית בצריכת משקאות אלכוהולים בעולם בשנים האחרונות, ומנגד, צמיחה מואצת של שוק המשקאות ללא אלכוהול או מופחתי אלכוהול (No/Lo Alcohol).

מגמות אלו יוצרות עבור הקבוצה פוטנציאל מהותי לחדשנות, פיתוח מוצרים חדשים ולהרחבת פעילותה לשווקים חדשים, תוך ניצול מיטבי של יכולותיה הגלובליות, הידע והניסיון הרב שצברה בתחומי פעילותה. במסגרת זאת, עוסקת הקבוצה בימים אלה בפיתוח והרחבת פעילותה בתחום הפחתת והסרת אלכוהול, אשר מתבססת על מומחיותה בתחום הארומה, ומציעה פתרונות חדשניים לשימור טעם, ניחוח ואיכות המשקה במהלך תהליך הדה-אלכוהולזציה. בנוסף, עוסקת הקבוצה בפיתוח פתרונות חדשניים להארכת חיי המדף של מוצרי מזון ומשקאות המבוססים על חומרי גלם טבעיים, וכן בבחינת השקעות בתחום חומרי הגלם הטבעיים הפונקציונליים לתחום תוספי התזונה.

נכון למועד תשקיף זה, פעילות הקבוצה מורכבת מתחומי הפעילות כמפורט להלן:

6.2.2.2 תחום פעילות פתרונות המיץ (Juice Solutions)

במסגרת תחום פעילות זה, עוסקת הקבוצה בעיבוד פירות, ייצור, שיווק ומכירה של מיצים טבעיים, רכזים, מחיות פרי ומוצרים נלווים. פעילות הקבוצה בתחום זה כוללת רכישת פירות מספקים חיצוניים וסחיטה פנימית של פירות למיצים שונים, וכן רכישת מיצים ישירות מספקים. הקבוצה עושה שימוש במגוון רחב של פירות, לרבות מרבית סוגי הפירות ממשפחת ההדרים, פירות טרופיים, תפוחים, אגסים ופירות אדומים למיניהם (פירות יער, Berries). מפירות אלה, מייצרת הקבוצה מיצים טבעיים בריכוזים משתנים, בהרכבים שונים ובספסיפיקציות שונות, על מנת להתאים את המוצרים באופן מיטבי לדרישות הספציפיות של כל לקוח.

הקבוצה פועלת במודל עסקי מסוג (Business-to-Business) B2B, דהיינו, התקשרויות מסחריות בין עסקים להבדיל ממכירה ישירה לצרכן הסופי) ומספקת את מוצריה לחברות יצרניות בתעשיות המזון והמשקאות ברחבי העולם. מוצרי הקבוצה מפותחים ומותאמים באופן ייעודי לדרישות הלקוחות, תוך יצירת מערכות יחסים ארוכות טווח עם לקוחותיה, המבוססות על עקרונות של אמינות, איכות ויכולת אספקה בזמינות גבוהה ועקבית.

לפרטים נוספים אודות תחום פעילות זה, ראו סעיף 6.7 להלן.

6.2.2.3 תחום פעילות פתרונות רכיבים ייחודיים (Special Ingredients Solutions - SIS)

במסגרת תחום פעילות זה, עוסקת הקבוצה בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של פתרונות ורכיבים טבעיים בעלי ערך מוסף לתעשיות המזון, המשקאות, תעשיות הטעם והריח והתוספים הטבעיים. פעילות הקבוצה בתחום זה כוללת, בין היתר, ייצור ושיווק של שמנים אתריים, תמציות טעם וריח, צבעים טבעיים, סיבים תזונתיים וכן פיתוח וייצור פתרונות לתחום המשקאות (Compounds), הכוללים, תערובות משקאות בטעמים, ניחוחות, מרקמים וערכים פונקציונליים שונים, אשר הקבוצה מייצרת ומשווקת כבסיס לייצור משקאות על ידי לקוחותיה. כמו כן, פונה הקבוצה לשוק תוספי התזונה, הכוללים מיצוי טבעי של חומרי גלם ייחודיים בעלי תכונות בריאותיות שונות.

תחום פעילות זה הינו עתיר טכנולוגיה ומחקר והוא מביא לידי ביטוי את הסינרגיה העמוקה בין תחומי הפעילות של הקבוצה, שכן פעילותה בתחום פתרונות המיץ מאפשרת לה להפיק ערך רב מגישה ישירה לחומרי גלם טבעיים וספקיהם, וכן היכרות מעמיקה וקשרים מתמשכים עם שחקנים וחברות מזון ומשקאות מהגדולים בעולם, המהווים לקוחות פוטנציאליים לפעילות הקבוצה גם בתחום זה. לפרטים נוספים אודות תחום פעילות זה, ראו סעיף 6.8 להלן.

6.2.2.4 תחום פעילות פתרונות הפחתת והסרת אלכוהול (Solos - Nolo Alcohol Solutions)

פעילות הקבוצה בתחום זה מבוססת על פטנט של טכנולוגיה ייחודית המאפשרת השבת ארומות וטעמים מקוריים לאחר תהליך הדה-אלכוהולזציה. באמצעות טכנולוגיה זו, מתבצע תהליך הפחתה והסרת אלכוהול מנוזלים, תוך שימור ואיסוף מולקולות הטעם שאובדות בתהליך הסרת או הפחתת האלכוהול מהמשקאות האלכוהוליים, כך שהמוצר הסופי שומר על תכונותיו ויתרונותיו המקוריים.

במסגרת פעילות זו, הקבוצה מספקת ללקוחותיה שירותי הפחתה והסרת אלכוהול ממשקאות אלכוהוליים. כמו כן, הקבוצה מעניקה רישיונות שימוש בטכנולוגיה, וכן שירותי דה-אלכוהולזציה סטנדרטיים ללקוחות (אידיוי אלכוהול מהמשקה ללא שחזור הטעם שאובד בתהליך זה).

פעילות זו מצויה בהתפתחות מואצת ומהווה מנוע צמיחה חדשני ומשלים לפעילות הליבה של הקבוצה, תוך שילוב בין טכנולוגיה, קיימות ומענה למגמות גלובליות בתחום הפחתת צריכת האלכוהול בקרב צרכנים. פעילות זו מרוכזת תחת המותג של הקבוצה – Solos אשר הושק בשנת 2024.

במסגרת הרחבת תחום פעילות זה, הקבוצה פועלת להקמת רשת גלובלית של מרכזי שירות (לרבות עם שותפים מקומיים), המצוידים במכונות המבוססות על הטכנולוגיה האמורה. מרכזים אלו מיועדים לשרת חברות המייצרות מוצרים אלכוהוליים, המבקשות להפחית או להסיר את תכולת האלכוהול ממוצריהן, תוך שימור והשבת רכיבי הטעם אשר אובדים במהלך תהליך הפחתת או הסרת האלכוהול. בנוסף, הקבוצה מעניקה רישיונות שימוש בטכנולוגיה ובמכונות שברשותה לצדדים שלישיים בתמורה לדמי שימוש. במסגרת פעילות Solos, הקבוצה מעניקה שירותי הפחתת והסרת אלכוהול למוטגי יין, ליקבים ולחברות לייצור משקאות חריפים.

לפרטים נוספים אודות פעילות Solos, ראו סעיף 6.9 להלן.

6.2.3 תיאור התפתחות עסקי החברה

6.2.3.1 פעילות הקבוצה החלה בשנת 1987 על ידי פרודלים משאבים אשר מרכזת ומחזיקה באמצעותה את כלל הפעילות העסקית והיצרנית של הקבוצה.

- 6.2.3.2 עד לשנת 2013, התמקדה פעילות הקבוצה בעיקר בסחר בינלאומי של חומרי גלם, ובפרט בתחום הפירות.
- 6.2.3.3 במרוצת השנים שלאחר מכן התפתחה הקבוצה בהתאם לאסטרטגיית צמיחה שאימצה, המשלבת התרחבות אורגנית לצד ביצוע רכישות ומיזוגים אסטרטגיים.
- 6.2.3.4 במסגרת אסטרטגיית הצמיחה האורגנית, פועלת הקבוצה לחיזוק מערכי המחקר, הפיתוח והחדשנות, להרחבת סל המוצרים שלה וכניסה לתחומים סינרגטיים לפעילותה, וכן לבניית צוות מכירות הפרוס במדינות רבות ברחבי העולם. בנוסף, משקיעה הקבוצה בשיפור תהליכי שרשרת האספקה ומערכי הייצור, תוך פיתוח יכולות לוגיסטיות מתקדמות ופריסת מרכזים לוגיסטיים סמוכים ללקוחות ברחבי העולם.
- 6.2.3.5 בנוסף, פועלת הקבוצה לגידול פעילותה באמצעות רכישת חברות משלימות ויכולות ייצור ופיתוח מתקדמות. רכישות אלו מבוצעות גם במטרה להרחיב את הפריסה הגלובלית של הקבוצה, להגדיל את יכולת הייצור, להרחיב את קהל הלקוחות ולנצל סינרגיות תפעוליות ומסחריות הגלומות בחברות הנרכשות.
- 6.2.3.6 בשנת 2014 הקימה הקבוצה את מפעל הערבוב שלה בוולנסיה, ספרד, אשר משמש אותה לביצוע פעילות של ערבוב מיצים ורכיבי פרי. בשנים האחרונות משמש מפעל זה גם כמרכז מחקר ופיתוח של הקבוצה, וכן כאתר לייצור תמציות טעם וריח. בתקופה האחרונה נחנך במתחם המפעל מתקן נוסף המיועד למתן שירותי דה-אלכוהוליזציה.
- 6.2.3.7 בשנת 2015 הקימה הקבוצה, בשיתוף פעולה (50%-50%) עם חברה ברזילאית, מפעל בברזיל, במסגרתו הקבוצה מייצרת ומעבדת פירות הדר ופירות טרופים שונים, לצורך ייצור מיצים, שמנים, טעמים ורכיבים נוספים המבוססים על פירות.
- 6.2.3.8 בשנת 2017 גייסה החברה לראשונה הון ממשקיעים חיצוניים. גיוס הון זה אפשר לקבוצה להיכנס לשוק בארצות הברית. במהלך שנה זו, רכשה הקבוצה את מפעל הייצור במדינת פלורידה, ארצות הברית, כמפורט בסעיף 6.2.5.1 להלן.
- 6.2.3.9 החל משנת 2019 הקבוצה חוכרת מפעל בניו ג'רזי, אשר משמש אותה לאספקת תערובות מיצים לחברות מובילות באזור צפון מזרח ודרום-מערב ארצות הברית.
- 6.2.3.10 בשנת 2019 החלה הקבוצה בתהליך של הרחבת סל מוצריה. כך, נכנסה הקבוצה לתחום פעילות הפתרונות הטבעיים הייחודיים, במסגרת זו הקימה הקבוצה מפעל חדש ברוטרדם, הולנד, אשר משמש את הקבוצה לייצור מוצריה בתחום הפתרונות לתחום המשקאות.
- 6.2.3.11 בשנת 2021 השלימה הקבוצה את רכישת פעילות Rauner בגרמניה, העוסקת בייצור רכיבי פרי שמקורם בפירות אדומים, הנחשבים לעתירי ערכים תזונתיים, פונקציונאליים וייחודיים. לפרטים נוספים אודות רכישה זו, ראו סעיף 6.2.5.2 להלן.
- 6.2.3.12 בשנת 2022 השלימה הקבוצה את רכישת חברת FlavoLogic, המחזיקה בידע נרחב ובמספר פטנטים ייחודיים. רכישה זו היוותה את כניסתה הראשונה של הקבוצה לתחום פתרונות הטעם הייחודיים מבוססי הפרי וכן לתחום הפחתה והסרת אלכוהול. לפרטים נוספים אודות רכישה זו, ראו סעיף 6.2.5.3 להלן.
- 6.2.3.13 החל משנת 2022, הקבוצה חוכרת אתר הפצה ברחבי העיר לוס אנג'לס, אשר משמש אותה לצורך מתן שירותים ללקוחותיה באזור מערב ארצות הברית בעיקר בתחום תערובות המיץ.

- 6.2.3.14 בשנת 2025 הקימה הקבוצה פעילות חדשה בתחום הצבעים הטבעיים, במסגרתה חנכה הקבוצה מעבדה ייעודית בסלובניה, בה מרוכזות פעילות המחקר והפיתוח של תחום זה. בימים אלה בונה הקבוצה קו ייצור חדש של צבעים טבעיים במפעלה ברוטרדם.
- 6.2.3.15 כמו כן, במהלך שנת 2025 עסקה הקבוצה בהקמת שני מפעלים חדשים להפחתת והסרת אלכוהול ושחזור טעמים, בוולנסיה, ספרד, ובעמק הנאפה, קליפורניה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 6.9.1.1 להלן.
- 6.2.3.16 בדצמבר 2025 השלימה הקבוצה את רכישת חברת הטעמים Rene Laurent SAS, הפועלת בלב תעשיית הטעמים והבשמים באזור Grasse בדרום צרפת.
- 6.2.3.17 להלן מפה המתארת את פריסת אתריה ומפעליה של הקבוצה ברחבי העולם:

Our Global Footprint

● PRODUCTION

- Rotterdam, Netherlands
- Neuhausen, Germany
- Valencia, Spain
- Duartina, Brazil
- New Jersey, USA
- Los Angeles, (CA) USA
- Hopland, (CA) USA
- Wintergarden, (FL) USA
- Le Cannet, FR

● RESEARCH & DEVELOPMENT

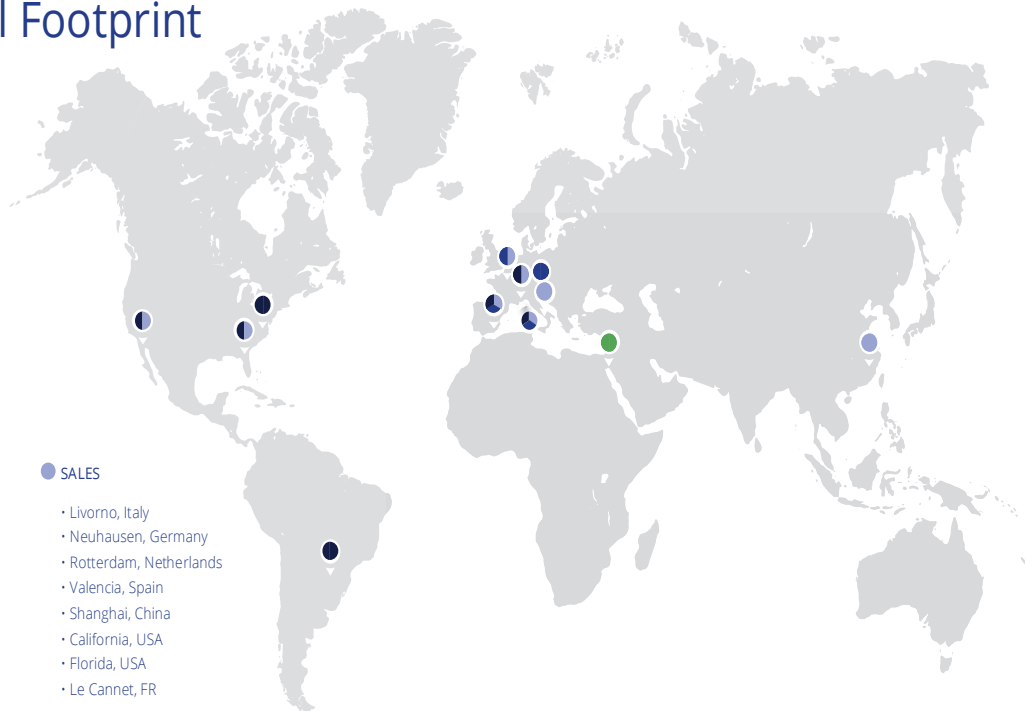
- Rotterdam, Netherlands
- Munich, Germany
- Valencia, Spain
- Florida, USA
- Murska Sobota, Slovenia
- Le Cannet, FR

● HEADQUARTERS

- Tel Aviv, Israel

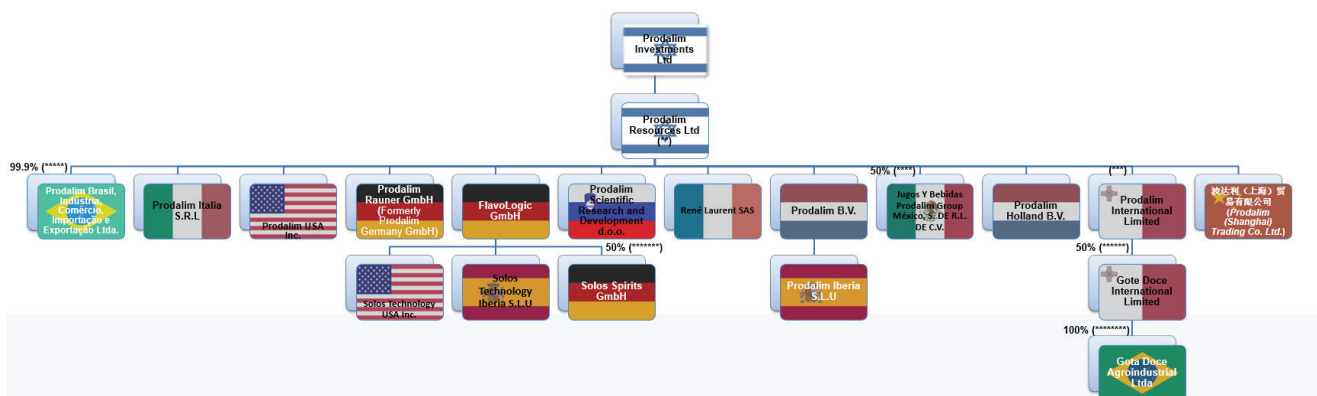
● SALES

- Livorno, Italy
- Neuhausen, Germany
- Rotterdam, Netherlands
- Valencia, Spain
- Shanghai, China
- California, USA
- Florida, USA
- Le Cannet, FR



6.2.4 תרשים אחזקות של הקבוצה^(*)

להלן תרשים מבנה החזקות הקבוצה נכון למועד התסקיף:



(*) אלא אם צוין אחרת בתרשים, ההחזקה הינה של 100%. הקבוצה מחזיקה בעקיפין (דרך פרודלים ארה"ב) בכ-5% מחברה בשם Capsoil Technologies, Inc, תאגיד דלאורי; החזקה זו אינה משתקפת בתרשים.
 (**) 50% מהון המניות המונפק של החברה מוחזק על ידי פרודלים משאבים עצמה, ולכן מניות אלו הן מניות רדומות.
 (***) החברה נמצאת בתהליך של פירוק מרצון.
 (****) 50% הנותרים מוחזקים על ידי החברה.
 (*****) 0.1% הנותרים מוחזקים על ידי החברה.
 (******) 50% הנותרים מוחזקים על ידי צד שלישי שאינו קשור לקבוצה. חברת Gote Doce International Limited נמצאת בתהליך של פירוק מרצון.
 (******) 50% הנותרים מוחזקים על ידי צד שלישי שאינו קשור לקבוצה.
 (******) מתוך הון המניות של החברה בסך 1,200,000 מניות, 1,199,998 מוחזקות על ידי Gote Doce International Limited, מניה אחת מוחזקת על ידי צד שלישי, ומניה אחת נוספת מוחזקת על ידי Prodalim International Limited.

6.2.5 שינויים מבניים, מיזוגים ורכישות מהותיות

6.2.5.1 רכישת פעילות עסקית בארה"ב

בחודש אוגוסט 2017 פרודלים ארה"ב התקשרה עם צד שלישי בהסכם לרכישת פעילות עסקית, הכוללת את מפעל הקבוצה במדינת פלורידה, ארה"ב, לרבות מבנים ומתקנים המצויים בתוכו, המשמשים לערבוב ואחסון מוצרי מיץ מרוכז. במסגרת העסקה נרכשו גם ריהוט, ציוד, חלקי חילוף ונכסים אחרים המצויים במפעל. בתמורה לפעילות הנרכשת שילמה פרודלים ארה"ב למוכר 9.1 מיליון דולר ארה"ב.

6.2.5.2 רכישת Rauner

בחודש מאי 2021 התקשרה חברה בת בבעלות מלאה (בעקיפין) של החברה בהסכם רכישת פעילות עסקית מצד שלישי. במסגרת העסקה, רכשה הקבוצה מהמוכר פעילות עסקית הכוללת את המפעל הממוקם בגרמניה, וכן הנכסים הבלתי מוחשיים, הציוד, המלאי, התקשרויות מול לקוחות וספקים וכן זכות שימוש בלתי מוגבלת בזמן בשם "Rauner". הפעילות הנרכשת כוללת רכישת פירות אדומים מספקים, ביצוע תהליכי סחיטה במפעל, אחסון ומכירה של מיצים, תרכיזים וחומרי טעם מפירות אדומים. בתמורה לפעילות הנרכשת, שילמה החברה למוכר סך כולל של כ-22 מיליון אירו.

6.2.5.3 הסכם רכישת מניות FlavoLogic

בחודש מאי 2022 התקשרה פרודלים משאבים עם צדדים שלישיים בעסקה לרכישת מלוא הזכויות (100%) במניות FlavoLogic, אשר משמשת כמרכז הידע והפיתוח של הקבוצה בתחומי הארומות והדה-אלכוהוליזציה. במסגרת ההסכם, שולמה למוכרים תמורה מיידית בסך של 700,000 דולר ארה"ב, והם זכאים לתמורה מותנית נוספת בסכום כולל של עד 12 מיליון דולר, לכל המוכרים יחדיו, שתשולם על פני תקופה של עשר (10) שנים (בכפוף להמשך העסקה של כל אחד מהמוכרים לאורך תקופה מסוימת לאחר מועד השלמת הרכישה) ומתוכה, נכון למועד התשקיף, המוכרים זכאים לקבל סך של כ- 512 אלפי דולר ארה"ב, והכל בהתאם למנגנון תלוי שיעור ממכירות הקבוצה של מוצרים ושירותים מסוימים כפי שנקבע בהסכם.

בהתאם להוראות ההסכם, התחייבה פרודלים משאבים להעביר ל-FlavoLogic מיד לאחר השלמת העסקה, סכום של 50,000 יורו, לצורך עמידתה של FlavoLogic בהתחייבויותיה השוטפות; להשקיע ב-FlavoLogic סכום שלא יפחת מ-5.6 מיליון דולר במהלך חמש השנים שלאחר מועד השלמת העסקה; וכן להעמיד ל-FlavoLogic הלוואה בסכום שיאפשר לה לפרוע הלוואה שנטלה מתאגיד בנקאי.

6.2.5.4 מכירת אתר ייצור באיטליה

בחודש אפריל 2024, במסגרת הליך התייעלות בקבוצה, השלימה הקבוצה מכירה של אתר ייצור ונכסים נלווים לו באיטליה בתמורה לסך של כ- 2.6 מיליון אירו. לפרטים נוספים, ראו באור 1 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 המצורפים בפרק 10 לתשקיף.

6.2.5.5 הסכם רכישת מניות Rene Laurent SAS

ביום 1 בדצמבר 2025 הושלמה עסקה לרכישת מלוא הון המניות של חברת Rene Laurent SAS, תאגיד צרפתי העוסק בפיתוח, ייצור ושיווק תמציות, טעמים ופתרונות טבעיים לתחום המשקאות. לפרטים נוספים אודות רכישה זו, ראו סעיף 6.22.2 להלן.

להלן פירוט טבלאי של עסקאות רכישה מהותיות שביצעה הקבוצה עד למועד פרסום התשקיף:

טיפול חשבונאי	בעלי מניות נוספים בחברת המטרה	שיעור אחזקה	תמורה	צדדים	שנת הרכישה	תחום פעילות	החברה/הפעילות הנרכשת
איחוד	-	-	9.1 מיליון דולר ארה"ב	צד שלישי שלא קשור לחברה ולבעלי השליטה בה	2017	פתרונות המיץ	פעילות עסקית שכוללת בעיקרה מפעל בפלורידה, ארה"ב, מבנים ומתקנים המצויים בו
איחוד	-	-	כ- 22 מיליון אירו	צד שלישי שלא קשור לחברה ולבעלי השליטה בה	2021	פתרונות המיץ	פעילות עסקית בגרמניה ^(*)
איחוד	-	100%	תמורה בהשלמת העסקה – 700 אלפי דולר ארה"ב; תמורה מותנית בביצועי מכירות בסך של עד 12 מיליון דולר, מתוכה, למועד התשקיף המוכרים זכאים לתשלום של כ- 512 אלפי דולר ארה"ב. לפרטים נוספים אודות התחייבות לביצוע השקעות ולפירעון הלוואה, ראו סעיף 6.2.5.3 לעיל.	צדדים שלישיים שלא קשורים לחברה ולבעלי השליטה בה	2022	פתרונות רכיבים ייחודיים ותחום הפחתת והסרת אלכוהול	FlavoLogic
איחוד	-	100%	כ-15.5 מיליון אירו (בניכוי/תוספת חוב ומזומן במועד השלמת העסקה)	Frutarom Schweiz AG	2025	פתרונות רכיבים ייחודיים	Rene Laurent SAS

(*) לפרטים אודות הפעילות הנרכשת, ראו סעיף 6.2.5.2 לעיל.

6.3 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

מיום 1 באוקטובר 2022 ועד למועד התשקיף לא בוצעו השקעות או עסקאות בהון החברה, למעט כמפורט להלן:

6.3.1 להשקעות שבוצעו בהון החברה החל מיום 30 בספטמבר, 2023 ועד למועד פרסום תשקיף זה, ובכלל זאת השקעה שביצעה החברה לישראל בע"מ ("החברה לישראל") בחודש מרץ 2025 במסגרתה הונפקו לה מניות המהוות כ- 10.7% מההון המונפק של החברה בתמורה המשקפת לחברה שווי של כ- 370 מיליון דולר ארה"ב (לפני הכסף), ראו סעיפים 3.2.1 עד 3.2.4 בפרק 3 לתשקיף. במקביל, רכשה החברה לישראל מבעלי מניות בחברה כ- 18.30% מהונה המונפק של החברה בתמורה המשקפת לחברה שווי של כ- 381 מיליון דולר ארה"ב, כך שלאחר השלמת העסקאות כאמור, החברה לישראל החזיקה ב- 29% מהונה המונפק של החברה.

6.3.2 לפרטים נוספים אודות בעלי המניות בחברה ושיעור החזקותם לפני ההנפקה על פי תשקיף זה, ראו סעיף 3.3 בפרק 3 לתשקיף זה.

6.4 חלוקת דיבידנדים

6.4.1 החל מיום 1.1.2023 ועד סמוך למועד פרסום התשקיף, החברה לא חילקה דיבידנדים לבעלי מניותיה, למעט:

6.4.1.1 ביצוע רכישה עצמית של אופציות מידי עובד לשעבר של החברה בחודש פברואר 2024 בתמורה לסך של כ- 180 אלפי דולר ארה"ב, כמפורט בסעיף 3.2 בפרק 3 לתשקיף זה.

6.4.1.2 חלוקת דיבידנד בסך של 1,500,000 דולר ארה"ב, שבוצעה בחודש מאי 2025.

6.4.2 נכון ליום 30 בספטמבר 2025, לחברה יתרת עודפים שלילית בסך של כ- (15,719) אלפי דולר ארה"ב בדוחותיה הכספיים.

6.4.3 למועד התשקיף חלוקת דיבידנדים על ידי הקבוצה, כפופה למגבלות הקבועות בדין להתניות פיננסיות הקבועות בהסכמי אשראי של חברות הקבוצה עם מוסדות פיננסיים. לפרטים אודות הסכמי מימון מהותיים שבהם התקשרו חברות הקבוצה, ראו סעיף 6.18 להלן וביאור 9 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, המצורפים בפרק 10 לתשקיף.

חלק ב' – מידע אחר6.5 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

להלן נתונים כספיים, בחלוקה לתחומי פעילות, לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025, וכן לתקופות שהסתיימו ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2023 ו-2024, וזאת על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה (באלפי דולר ארה"ב):

לתקופה שהסתיימה ביום 30.9.2025						
סה"כ	הוצאות משותפות לא מוקצות	פתרונות הפחתת והסרת אלכוהול (Solos - Nolo Alcohol Solutions)	פתרונות רכיבים ייחודיים (Special Ingredients solutions)	פתרונות המיץ (Juice) (Solutions)		
259,906	-	882	36,902	222,122	מחיצוניים	הכנסות
	-	-	-	-	מתחומי פעילות אחרים בקבוצה	
47,190	-	669	8,784	37,737	רווח גולמי	
29,475	(4,155)	(491)	6,153	27,968	EBITDA מותאם ¹	
22,352	(4,509)	(793)	4,712	22,942	רווח (הפסד) תפעולי	
29,085	4,509	1,567	5,204	17,805	עלויות קבועות	
208,469	-	108	26,986	181,375	עלויות משתנות	

לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2024						
סה"כ	הוצאות משותפות/ לא מוקצות	פתרונות הפחתת והסרת אלכוהול (Solos - Nolo Alcohol Solutions)	פתרונות רכיבים ייחודיים (Special Ingredients solutions)	פתרונות המיץ (Juice) (Solutions)		
332,590	-	1,022	35,820	295,748	מחיצוניים	הכנסות
	-	-	-	-	מתחומי פעילות אחרים בקבוצה	
54,391	-	793	6,667	46,931	רווח גולמי	
31,339	(5,081)	(852)	3,494	33,778	EBITDA מותאם	
21,009	(6,330)	(1,055)	2,073	26,321	רווח (הפסד) תפעולי	
36,454	6,330	1,753	5,842	22,529	עלויות קבועות	
275,127	-	324	27,905	246,898	עלויות משתנות	

¹ EBITDA מותאם, משמע – רווחים לפני פחת, מיסים והפחתות ובניכויי תשלום מבוסס מניות והוצאות אחרות לרבות ירידת ערך מלאי.

לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2023					
סה"כ	הוצאות משותפות / לא מוקצות	פתרונות הפחתת והסרת אלכוהול (Solos - Nolo Alcohol Solutions)	פתרונות רכיבים ייחודיים (Special Ingredients solutions)	פתרונות המיץ (Juice) (Solutions)	
299,828	-	632	36,398	262,798	הכנסות מחיצוניים
-	-	-	-	-	מתחומי פעילות אחרים בקבוצה
42,802		473	4,580	37,749	רווח גולמי
19,170	(4,917)	(231)	1,751	22,567	EBITDA מותאם
9,780	(6,259)	(297)	390	15,946	רווח (הפסד) תפעולי
36,977	6,259	744	5,451	24,523	עלויות קבועות
253,071	-	185	30,557	222,329	עלויות משתנות

להסברים בדבר התפתחויות שחלו בנתונים הכספיים שלעיל, ראו הסברי הדירקטוריון בדוח הדירקטוריון המצורף לתשקיף זה.

6.6 סביבה כללית וגורמים חיצוניים המשפיעים על כל תחומי הפעילות של הקבוצה

להלן תיאור המגמות, האירועים וההתפתחויות העיקריות בסביבה המקרו-כלכלית של הקבוצה, אשר למיטב ידיעת הקבוצה והערכתה, יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של הקבוצה:

6.6.1 שינויים במגמות צרכניות

בשנים האחרונות ניכרות מגמות צרכניות משמעותיות בתחום צריכת מזון, המתאפיינות בהעדפה גוברת למזון בריא, טבעי ובעל ערך תזונתי גבוה יותר, תוך העדפה למוצרים בעלי תווית "נקייה" ("Clean Label") המכילים מיעוט רכיבים וחומרים מלאכותיים, וכן למוצרים המועשרים בסיבים וויטמינים ובעיקר מוצרים המכילים פחות סוכר.

מגמות אלו, אשר זכו לתמיכה משמעותית מהממשל האמריקאי הנוכחי², טומנות בחובן פוטנציאל להזדמנויות עסקיות מהותיות עבור הקבוצה. כך, יכולותיה המגוונות והסינרגיה בין תחומי פעילותה ממקמות את הקבוצה בעמדה מיטבית להתמודד עם מגמות צרכניות אלו ולנצל את ההזדמנויות הנובעות מהן. יכולות אלו מאפשרות לקבוצה לפתח מוצרים חדשניים, להתרחב לתחומי יישום חדשים מעבר למשקאות המסורתיים, לרבות בתחום המזון הבריאותי, ולהציע פתרונות מותאמים לשוק המשתנה.

6.6.2 תנדויות במחירי המיצים והפירות

חומר הגלם העיקרי בתעשיית המשקאות המבוססים על פירות הוא הפרי עצמו, אשר מסופק ליצרני המשקאות בצורת מיץ פירות טבעי או בצורת "רכז" – מיץ אשר עבר תהליך פיזיקלי של אידוי חלק מהמים שבו. הרכז מהווה את חומר הגלם הנפוץ יותר, וזאת בשל נפחו המופחת, המביא להפחתה

² <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/clean-label-ingredients-market-report#:~:text=Historical%20Range:%202017%20%2D%202021,of%20artificial%20or%20chemical%20ingredients>

בעלויות הטיפול, לרבות עלויות משלוח ואחסון. רכיב המים מוסף לרכז במדינה בה נמכר המשקה הסופי.

שוק המיצים העולמי מורכב בעיקרו ממיצי תפוזים, תפוחים, פירות טרופיים והדרים שונים. עיקר הפעילות בשוק המיצים העולמי מקורה בדרום ומרכז אמריקה, במדינות אסיה פסיפיק ובמספר מדינות באירופה, מדינות בהן לקבוצה קיימת נוכחות משמעותית כמפורט בפרק זה.

תנאי מזג אוויר ואקלים קיצוניים באזורי גידול הפירות, עלויות ייצור גבוהות והשפעות חקלאיות אחרות (לרבות התפרצות מחלות) עלולים להשפיע באופן מהותי על היקף יבול הפירות, ובהתאם, להוביל לעלייה במחיריהם.

תנודתיות זו במחירי הפירות ורכיבי הפרי עשויה להיות בעלת השפעה על פעילות הקבוצה ועל רווחיותה, בין היתר, נוכח הצורך בהתאמות תפעוליות ושיווקיות מתמידות.

הקבוצה מתמודדת עם אתגרים אלו באמצעות מספר יתרונות אסטרטגיים שלה, ביניהם קשרים ארוכי טווח עם ספקים ולקוחות, פריסה גלובלית של מרכזי סחיטה וערבוב המאפשרים גמישות בבחירת ספקים מכל העולם ללא תלות במקור יחיד, ותכנון מקדים המבוסס על הבנה מעמיקה של השוק וניסיון מתמיד להיערך לאתגרים עתידיים.

6.6.3 שינויים במחירי הובלה ולוגיסטיקה

השנים האחרונות התאפיינו בשינויים חדים במחירים בתחום הלוגיסטיקה (ובכלל זה עלויות הובלה ושילוח ימי ואווירי), וזאת בין היתר על רקע מגפת הקורונה והמצב המלחמתי ברוסיה ואוקראינה. בנוסף, שינויים תכופים ושיבושים בקווי אספקה, בין היתר בשל מחסור במקום על אניות ומחסור במכולות ושביתות בנמלים עלולים לפגוע בשילוח מוצרי הקבוצה ובייבוא חומרי גלם, ובתוך כך להוביל לפגיעה ברווחיותה. עם זאת, עקב פריסתה הגלובלית הרחבה של הקבוצה, יכולת האחסון והערבוב שלה, קרבתה הגאוגרפית וקשריה ארוכי השנים, למספר גדול של ספקים ולקוחות, לקבוצה יכולת לצמצם את הסיכונים הלוגיסטיים הקיימים כאמור לעיל.

6.6.4 המצב הביטחוני-כלכלי בישראל

החל מיום 7 באוקטובר 2023 מדינת ישראל ניהלה מלחמה ומבצעים בחזיתות שונות, לרבות ברצועת עזה, בגזרה הצפונית בישראל ובאיראן. עם זאת, למצב הביטחוני בישראל אין השפעה מהותית על פעילותה של הקבוצה, שכן מרבית פעילותה השוטפת מתבצעת מחוץ לגבולות ישראל. בישראל מצויים משרדי המטה בלבד, בהם מועסקים עשרות עובדים, ללא אתרי ייצור, מתקני עיבוד או פעילות תעשייתית. לפיכך, להערכת החברה, ככלל, לאירועים הביטחוניים-הכלכליים בישראל לא צפויה השפעה מהותית על פעילותה העסקית של הקבוצה.

6.6.5 רגולציות סחר ומכסים

רגולציות סחר ומכסים, כדוגמת העלאה והורדת מכסים ומלחמות סחר בין מדינות, מהוות גורם סיכון המשפיע על פעילות הקבוצה. שינויים במדיניות המכסים עלולים להשפיע על זמינות ומחירי חומרי גלם מרכזיים, ולהביא לעלויות רכש גבוהות יותר. הקבוצה נוקטת צעדים אקטיביים לצמצום סיכונים אלו, הכוללים רכישת מלאים מראש, חיפוש ספקים חלופיים או התאמת שרשרת האספקה. גמישותה התפעולית וניהול הסיכונים היעיל שלה מאפשרים לקבוצה להתמודד עם אתגרים אלו ולשמור על יציבות פעילותה. לפרטים נוספים אודות מדיניות המכסים של הממשל בארה"ב והשלכתה

על הקבוצה, ראו באור 26(3) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, המצורפים בפרק 10 לתשקיף.

ריבית ותנאי מימון

6.6.6

ככלל, הקבוצה מושפעת באופן ניכר מהיקף האשראי הזמין לה על ידי המערכת הפיננסית. בתקופת האטה כלכלית נוהגים התאגידים הפיננסיים להקשיח את התנאים להעמדת אשראי באופן המקשה על השגת מימון, העשוי לגרום לקשיי נזילות. הקבוצה מממנת חלק מפעילותה באמצעות אשראי שקלי לא צמוד לזמן קצר וארוך, וכן מאשראי במט"ח מתאגידים פיננסיים בריבית משתנה בתוספת מרווח מעל ריביות Euribor, SOFR וריבית בנק ישראל (לפי העניין). שינויים בשיעור ריבית בנק ישראל או בריבית של בנקים מרכזיים אחרים בעולם עלולים לגרום לגידול בהוצאות המימון ותזרימי המזומנים של הקבוצה.

תנודות בשערי מטבע חוץ

6.6.7

מכירות הקבוצה ברחבי העולם מתבצעות במטבעות הפעילות של חברות הקבוצה בהתאם למדינה שבהן הן פועלות, בפרט, מטבעות הדולר והאירו. תנודות בשערי החליפין של מטבעות אלו עשויות להשפיע על הרווח הנקי של החברה, המוצג בדולר ארה"ב, וכן על מצבה הכספי. בנוסף, הקבוצה רוכשת חלק מחומרי הגלם שלה ממדינות שונות בעולם, והיא חשופה לסיכון שער חליפין הנובע מהתנודות בערכם של מטבעות שונים. כמו כן, מרבית הוצאות ההנהלה וכלליות של הקבוצה משולמות בשקלים חדשים (ש"ח). יצוין כי, הקבוצה מבצעת מעת לעת גידור חלקי לסיכונים מטבע חוץ באמצעות עסקאות הגנה, בהתאם לצרכיה המשתנים ולהערכות הסיכונים שמבצעת הנהלת הקבוצה מעת לעת. לפרטים נוספים, ראו באור 12(1) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, המצורפים בפרק 10 לתשקיף.

המצב הכלכלי במדינות העיקריות בהן פעילה הקבוצה

6.6.8

הקבוצה פועלת בפריסה גלובלית נרחבת במדינות רבות ומגוונות, כאשר פעילותה העסקית מושפעת בהתאם לתנאים הכלכליים ולמגמות המאקרו-כלכליות השוררות בכל אחת מהכלכלות המקומיות בהן היא פועלת. המצב הכלכלי במדינות בהן הקבוצה פועלת, לרבות חוסר יציבות כלכלית אשר עשויה להתבטא בעלייה בשיעור הריבית ו/או בשיעורי האינפלציה ויוקר המחיה, חושפת את הקבוצה לפגיעה בתוצאות העסקיות בשל הגדלת הוצאות המימון, התייקרות הלוואות חדשות במידה ויילקחו, קשיים כלכליים בקרב לקוחות במינוף גבוה ואף שינוי בהרגלי הצריכה ובכוח הקנייה של הצרכן הסופי.

כל ההנחות והנתונים המפורטים בסעיפים 6.6.1 עד 6.6.8 לעיל בדבר הגורמים המשפיעים על הסביבה הכללית בה פועלת הקבוצה הינם תחזיות, הערכות ואומדנים הצופים פני עתיד, כהגדרתם בחוק ניירות ערך, המבוססים על הערכות החברה, בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהעריכה החברה, וזאת בין היתר בשל שינויים במצב הכלכלי, ביטחוני ופוליטי במדינות בהן הקבוצה פועלת בתחומי פעילותה, שינויים במגמות צרכניות, מחירי חומרי גלם, שינויי רגולציה, תנודות שערי מטבע וכיו"ב.

חלק ג' – תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

תחום פתרונות המיץ (Juice Solutions) 6.7

מידע כללי על תחום הפעילות 6.7.1

מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו 6.7.1.1

תחום פתרונות המיץ מתמקד בעיבוד פירות, ייצור, שיווק ומכירה של מיצים טבעיים, רכזים, ומוצרים נלווים, בעיקר של פירות הדר, תפוחים, פירות טרופיים ופירות אדומים (Berries). פעילות זו מתבצעת באמצעות חברות בנות הפועלות באירופה, בארצות הברית, ברזיל ומקסיקו, והיא כוללת סחיטה פנימית של פירות לצד רכישת מיצי פרי מספקים חיצוניים. הקבוצה פועלת במודל עסקי מסוג B2B ומספקת את מוצריה לחברות יצרניות בתעשיות המזון והמשקאות ברחבי העולם. מוצרי הקבוצה מותאמים לצורכי הלקוחות, תוך הקפדה על איכות גבוהה, עקביות בסטנדרטים ויכולת אספקה אמינה ומהירה. למועד התשקיף, פעילות זו מהווה את עיקר הכנסות הקבוצה, והיא נשענת על ניסיון רב-שנים, מומחיות תעשייתית, פריסה גאוגרפית רחבה, קשרים ארוכי שנים עם ספקים ולקוחות ויכולות ייצור מגוונות.

תחום פתרונות המיץ מתאפיין בשוק תחרותי ודינמי, בו פועלות חברות בינלאומיות לצד יצרנים אזוריים. הביקוש למוצרים טבעיים ובריאים נמצא במגמת עלייה מתמדת, בין היתר, לאור מגמות עולמיות של מודעות בריאותית, קיימות, שקיפות צרכנית ושאיפה למוצרים בעלי "תווית נקייה" (Clean Label). מגמות אלה תומכות בצמיחת הקבוצה ובמיצוב מוצריה בקרב לקוחות רבים יותר בעולם. הקבוצה פועלת בתחום שבו זמינות חומרי הגלם הטבעיים הולכת ומצטמצמת משנה לשנה, בעוד האוכלוסייה העולמית ממשיכה לגדול, דבר המחריף את סוגיית המחסור בחומרי גלם. שינויי האקלים הגלובליים יוצרים חוסר יציבות באזורי גידול שונים, המחייבים את הקבוצה להימצא בקרבה פיזית למקורות חומרי הגלם ולפעול בזריזות וביעילות נוכח שינויים בלתי צפויים. בנסיבות אלה, פיתחה הקבוצה יכולות ערבוב מיצים, המאפשרות לה לקלוט מיצים מאזורים שונים ומספקים שונים, בעלי מפרטים מגוונים, ולבצע את תהליך ערבוב המיצים בסמיכות ללקוחות הקצה, תוך התאמה מדויקת לדרישות ולמפרט הייחודי של כל לקוח.

תעשיית המיצים העולמית מאופיינת בקיומם של מפעלי סחיטה קטנים הפזורים במדינות גידול הפירות, לצד מספר מצומצם של מפעלים גדולים המחזיקים גם ביכולות ערבוב מיצים מתקדמות, המאפשרות לספק מיצים מותאמים אישית לצורכי הלקוחות בהתאם למפרטים מדויקים. החברה נמנית עם החברות הבודדות המשלבות את כלל שרשרת הערך בפריסה גלובלית, ומפעילה מתקני ייצור וסחיטת פירות וכן רשת תחנות ערבוב באירופה ובארצות הברית, תוך שמירה על קרבה אסטרטגית ללקוחות ויכולת תגובה גמישה ומהירה לדרישותיהם.

מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות 6.7.1.2

פעילות הקבוצה בתחום פתרונות המיץ כפופה לחוקים, תקנות, צווים ותקנים החלים על מוצריה, בכל אחת מהמדינות השונות בהן היא פועלת. בנוסף, הקבוצה פועלת תחת כללים שונים בנוגע לדרישות רגולטוריות עולמיות בתחום הבריאות, הבטיחות והגהות בעבודה לרבות כללים הנוגעים להפעלת המעבדות והמפעלים שלה. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.20 להלן.

מוצרי הקבוצה מיוצרים בהתאם לרגולציה הבינלאומית בתחום איכות ובטיחות המזון, לרבות תקנים אירופיים ותקני ה-FDA, תקני ISO 9001, ובתקינה מקומית רלוונטית המשתנה בין מדינה למדינה.

מפעלי הקבוצה מחזיקים בהסמכות בטיחות מוכרות בתעשייה, כגון SQF (Safe Quality Food), המבטיחות בקרת תהליכים קפדנית ועמידה מלאה בדרישות המוצר והתהליך.

6.7.1.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברוחיות

הקבוצה פועלת כחברה גלובלית המתאימה את מוצריה לדרישות הלקוחות בשווקים השונים בהן היא פועלת. לקבוצה היכולת להגיב במהירות, בגמישות ובזמינות גבוהה לשינויים בביקוש למוצרי הקבוצה בכל אחד מהשווקים בהם היא פועלת תוך התאמתם לרגולציה באותו השוק ודרישות, צרכי וטעמי הלקוחות.

המגמות העיקריות בתחום פתרונות המיץ כוללות, בין היתר, מגמות כדלקמן:

- **חזרה לטבע ו-Wellbeing** – ניכרת דרישה גוברת למוצרים טבעיים ובריאים יותר, המבוססים על רכיבים איכותיים וטבעיים, תוך הימנעות מחומרים משמרים, צבעי מאכל מלאכותיים ותוספים כימיים. דרישה זו מתבטאת, בין היתר, בפרסומים במדיה החברתית ובאינטרנט, אשר משפיעים על צרכנים בתחומי הבריאות, ומעודדים אותם לצריכת מוצרים טבעיים ואורגניים התורמים לאורח חיים בריא.
- **מודעות לקיימות והשפעה סביבתית** – צרכנים ותאגידים פיתחו מודעות בנוגע לקיימות ולהשפעה הסביבתית, לצד דרישה למוצרים המופקים באופן אחראי ובר קיימא, תוך התייחסות למקורות חומרי הגלם ותהליכי ייצור ידידותיים לסביבה.
- **שקיפות צרכנית** – קיימת מודעות צרכנית הולכת וגוברת לשקיפות ביחס למרכיבי המוצרים השונים, מקורם ותהליכי הייצור שלהם. צרכנים דורשים מידע ברור ומפורט על התוויות, ומעדיפים חברות המציגות שקיפות מלאה.

6.7.1.4 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

נכון למועד התשקיף, החברה אינה צופה שינוי מהותי בתחום הטכנולוגי אשר צפוי להשפיע מהותית על תחום הפעילות של הקבוצה, אלא המשך פיתוחם של מוצרים חדשים ומתוחכמים יותר באמצעות אמצעי ייצור מגוונים, חומרי גלם שונים וידע צבור הנותן מענה לצרכי הלקוחות בראייה ארוכת טווח ובהתייחס לפתרון בעולמות הקיימות.

6.7.1.5 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות

להערכת החברה, גורמי ההצלחה המרכזיים בתחום הפעילות הינם:

- קשרי ספקים – ביסוס והעמקה של קשרים ארוכי טווח, קרובים והדוקים עם חקלאים, מגדלי פרי ומפעלי סחיטה, תוך מתן דגש על שיתופי פעולה אסטרטגיים, באופן המבטיח זמינות גבוהה, גמישות תפעולית ושיפור מתמיד של הפעילות השוטפת.
- ניהול שרשרת אספקה יעילה – ביסוסה של שרשרת אספקה יעילה המבטיחה זמינות רציפה של חומרי גלם, אמצעי ייצור ואמצעי הובלה, תוך שמירה על עלויות ייצור תחרותיות. כמו כן, היכרות קרובה עם ספקים ברחבי העולם וקרבה גיאוגרפית אליהם, מהווה יתרון תחרותי משמעותי.
- פריסה גלובלית – ייצור, ערבוב ואחסון של מוצרי הקבוצה בסמוך ללקוחותיה ושווקים המרכזיים מאפשרים רמת תפעול גבוהה ומבטיחים זמינות מיטבית של מוצר הקבוצה ללקוחותיה ברחבי העולם.
- קשרי לקוחות – קיום מערכת יחסים קרובה וארוכת שנים עם לקוחות איכותיים, המבוססת על שקיפות, עמידה בסטנדרטים גבוהים של איכות ובריאות, ואספקת פתרונות לוגיסטיים המותאמים במהירות לדרישות הלקוח והרגולציה.

- קבלת מעמד של "ספק מאושר" מטעם חברות המזון והמשקאות המובילות בעולם מהווה סטטוס ייחודי, הניתן למספר מצומצם של ספקים בלבד, ומעניק גישה להשתתף בהתקשרויות עסקיות רחבות היקף תוך שמירה על יציבות עסקית יחסית.
- יצירת שותפויות עסקיות עם לקוחות מובילי שוק.
- חדשנות – השקעת משאבים במחקר ופיתוח פנימי ובצוותי מחקר ופיתוח גלובליים, לצורך פיתוח מוצרים וטכנולוגיות חדשות, תוך התמקדות בניצול יעיל של חומרי גלם ושיפור הפונקציונליות.
- עמידה ברגולציה ובקרת איכות קפדנית – הקפדה על איכות ובטיחות המוצרים ועמידה בתקני בטיחות מזון (FDA, ISO, SQF).
- כוח אדם מקצועי – זמינות של צוות מקצועי מומחה ומיומן, בעל ניסיון רלוונטי, ידע מעמיק וכן כישורים טכנולוגיים, שיווקיים וניהוליים מתקדמים, מהווים נדבך קריטי והכרחי להבטחת הצלחה בתעשייה זו.

6.7.1.6 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

לפרטים, ראו סעיף 6.6.1 לעיל, וכן סעיף 6.11 להלן.

6.7.1.7 חסמי הכניסה והיציאה

חסמי הכניסה –

- 6.7.1.7.1 **קשרי לקוחות** – בתחום פעילות זה קיימת חשיבות לטיפול ושימור קשרים עם לקוחות מובילים בעלי מותגים חזקים בשוק המזון והמשקאות, כאשר מערכות היחסים נבנות ככלל, לטווח הארוך והן נשענות על אמון הדדי ויציבות עסקית. בנוסף, אמינות הספקים, איכות השירות ואיכות המוצרים מהווים תנאים מהותיים והכרחיים לפועלים בענף זה.
- 6.7.1.7.2 **יתרון הגודל והפריסה הגלובלית** – פריסה גלובלית אפקטיבית, קרבה ללקוחות וספקים ברחבי העולם ויכולות אחסון וערבוב, מקנה יתרון משמעותי בתמחור מול ספקים, ומאפשרת להציע ללקוחות שירות מהיר ואפקטיבי, החזקת מלאים גלובלית ופישוט מורכבות עולמות הרכש והאספקה עבורם.
- 6.7.1.7.3 **מחקר ופיתוח** – השוק בתחום זה מאופיין בדינמיות ובתחרותיות גבוהה, וזאת בין היתר בשל העדפותיהם המשתנות תדיר של הצרכנים הסופיים. בהתאם לכך, נדרשים היצרנים להשקיע משאבים ניכרים במחקר ופיתוח, לגלות יכולת תגובה מהירה לצרכים המשתנים, ולהציע מגוון רחב של מוצרים חדשניים.
- 6.7.1.7.4 **הון עצמי ראשוני ויכולת השקעה** – התבססות בשוק דורשת הון עצמי גבוה לצורך הקמת מפעלים, פיתוח שרשרת אספקה איתנה והון חוזר משמעותי ורכישת חברות נוספות.
- 6.7.1.7.5 **מומחיות בבלנדינג (ערבוב) ופורמולציה** – מומחיות מתקדמת בבלנדינג ופורמולציה מהווה גורם מכריע בקביעת אופיים וייחודם של הרכיבים והפתרונות המסופקים ללקוחות. הפורמולציות מבוססות על שילוב של רכזים או מיצים ממקורות שונים, דבר המקשה על חיקוי מדויק של הרכביהן. מאפיין זה תורם להגברת נאמנות הלקוחות ומקטין, ככלל, את הסבירות להחלפת יצרן הרכיבים, ובכך מעניק יתרון תחרותי משמעותי להצלחת המוצר הסופי של הלקוח. בנוסף, יכולת הבלנדינג מעניקה יתרון מהותי גם ביחסים עם ספקי חומרי הגלם, שכן היא מאפשרת ליצרן לרכוש את כלל מרכיבי הפרי ולקבל עדיפות אצל הספקים.

6.7.1.7.6 **ביסוס שרשרת אספקה יציבה** – הבטחת זמינות רציפה ואמינה של מוצרים ללקוחות מהווה רכיב מהותי בתחום זה. לשם כך, נדרשות התקשרויות עם ספקי חומרי גלם בפיזור נרחב, יצרנים וספקי שירותי לוגיסטיקה, אשר יבטיחו ייצור ואספקה שוטפים של המוצרים, או לחלופין, להקים מערך ייצור ולוגיסטיקה עצמאי.

חסמי יציאה –

להערכת החברה, אין חסמי יציאה משמעותיים מתחום הפעילות.

6.7.1.8 תחליפים למוצרי תחום הפעילות

קיימים מספר סוגי משקאות מבוססי פרי, ובכלל זה: (א) מיץ פרי טבעי 100%; (ב) נקטר המכיל לכל הפחות 50% מיץ טבעי; וכן (ג) משקאות המכילים שיעורים משתנים של מיץ, לרבות משקאות שאינם מכילים רכיבי פרי כלל. הקבוצה מייצרת את כל סוגי המשקאות האמורים. יצרניות המשקאות עשויות לעשות שימוש במשקאות ממותקים בטעמי פירות כתחליף למיצים טבעיים. שימוש במשקאות ממותקים כתחליף הינו נפוץ, נכון למועד זה, ואולם הוא לא עולה בקנה אחד עם המגמה ההולכת וגוברת בקרב הצרכנים הסופיים למוצרים טבעיים, כחלק מהרצון לקיים אורח חיים בריא. בנוסף, יודגש כי משקאות ממותקים אלה מכילים לרוב, ריכוזים גבוהים של סוכר ותוספים מלאכותיים, אשר אינם עולים בקנה אחד עם הדרישה ההולכת וגוברת למוצרי "Clean Label" ושקיפות במרכיבי המוצר.

6.7.2 מוצרים ושירותים

בתחום פעילות זה, הקבוצה מפתחת, מייצרת, משווקת ומוכרת מגוון רחב של פתרונות מיץ, בריכוזים שונים ובהרכבים ייחודיים, המותאמים אישית לספסיפיקציות הספציפיות של כל לקוח. לשם כך פיתחה הקבוצה בעבודה משותפת עם לקוחותיה, אלפי פורמולות שונות במרכזי המחקר והפיתוח שלה. הקבוצה רוכשת ומעבדת מגוון רחב של פירות ממשפחות ההדרים, הפירות הטרופיים, התפוחים והאגסים, וכן פירות אדומים. מפירות אלו, מייצרת הקבוצה מיצים ומבצעת תהליכי ערבוב באתרי הייצור שלה הפרוסים ברחבי העולם, על מנת לעמוד בדרישות הייחודיות של כל לקוח כאמור. מוצרים אלו מסופקים לחברות יצרניות (B2B) בתעשיות המזון והמשקאות ברחבי העולם, כמשקאות מוגמרים בפני עצמם או כבסיס לייצור משקאות על ידי לקוחותיה. הקבוצה מציעה מגוון רחב של מוצרים, החל ממיצים טבעיים 100%, דרך נקטרים המכילים אחוזים גבוהים של מיץ טבעי.

כמו כן, הקבוצה מספקת לצדדים שלישיים שירותי סחיטה וערבוב.

נכון למועד התשקיף, הקבוצה משווקת ומוכרת ביותר מ-60 מדינות.

פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

6.7.3

להלן פירוט הכנסות הקבוצה הנובעת ממכירות מוצרים בתחום פתרונות המיץ (Juice Solutions), שההכנסה מהם מהווה 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה (באלפי דולר ארה"ב):

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023		לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024		לתקופה שהסתיימה ביום 30.9.2025		מוצר
שיעור מההכנסות	סכום	שיעור מההכנסות	סכום	שיעור מההכנסות	סכום	
24%	72,894	38%	126,780	26%	68,856	רכז תפוזים
15%	44,756	11%	35,635	13%	33,355	רכז תפוחים
11%	34,186	9%	31,085	14%	35,375	רכז אננס

שיעורי הרווחיות של קבוצות המוצרים הנ"ל אינם שונים באופן מהותי מרווחיות מגזר פתרונות המיץ. עם זאת, יתכנו הבדלים בהיקפי המכירות ובשיעורי הרווחיות הגולמית בין קבוצות המוצרים הנ"ל משנה לשנה כתלות בתנאי השוק ובמחיר חומרי הגלם בתקופות הרלוונטיות, לרבות בשל תנודתיות במחירי חומרי הגלם (ראו סעיפים 6.6.2 ו- 6.7.1.1 לעיל).

מוצרים ושירותים חדשים

6.7.4

במסגרת פעילותה השוטפת בתחום פתרונות המיץ, מפתחת הקבוצה באופן מתמיד פורמולציות חדשות. מוצרים חדשים מפותחים בדרך כלל בשיתוף פעולה עם הלקוח והם מותאמים לצרכים הספציפיים של לקוח בשוק מסוים. אף אחד מהמוצרים החדשים שמפתחת הקבוצה אינו מהותי מבחינת היקף המכירות הצפוי ו/או מבחינת הוצאות הפיתוח.

לקוחות

6.7.5

הקבוצה מייצרת ומוכרת את מוצריה בשווקים מקומיים וגלובאליים, באמצעות חברות הבת שלה הפרוסות ברחבי העולם. הקבוצה מספקת פתרונות מיץ הכוללים מיץ טבעי בריכוזים שונים ובפורמולציות שונות, למאות לקוחות ברחבי העולם, ובכלל זה למותגים המובילים בענף המזון והמשקאות העולמי, וכן, ללקוחות בינוניים וקטנים.

לפרטים אודות הכנסות הקבוצה לפי מכירות ללקוחות על פי מיקום גיאוגרפי ראו סעיף 6.26.1 להלן.

ככלל, המכירות של הקבוצה בתחום הפעילות מבוססות על הזמנות ואספקה מהירה של הקבוצה בהתאם להזמנות עיתיות שמגיעות מהלקוח. מכאן נדרשת גמישות רבה וזריזות בהיערכות לאספקת המוצרים ללקוחותיה של הקבוצה וכן גמישות רבה וניהול שרשרת אספקה ובניית ותכנון מלאי. חלק לא מהותי מהתקשרויות הקבוצה עם לקוחות, נעשה באמצעות הסכמי מסגרת ארוכי טווח, בהם מגדירים הצדדים את תנאי ההתקשרות הכלליים ביניהם. הזמנות מחייבות בפועל, מבוצעות באמצעות הזמנות רכש שוטפות.

לקבוצה לקוח אחד בתחום הפעילות הפועל במערב אירופה אשר הכנסות הקבוצה ממנו על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה היוו 12.2%, 16.7% ו- 15.3% בשנת 2023, 2024 ובתקופה של תשעת החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025, בהתאמה. ההתקשרות של הקבוצה והלקוח, ככלל, נעשית לתקופה של מספר חודשים, כאשר לפי ניסיון העבר של הקבוצה עם הלקוח, לאחר תום התקופה נחתם הסכם חדש לתקופה נוספת. הלקוח האמור פועל בתחום המשקאות, מייצר ומשווק

מיצים, נקטרים ומשקאות נוספים על בסיס פרי. תנאי ההתקשרות הנוכחיים בין הקבוצה ללקוח כוללים את המוצר והמפרט שלו, כמות ומחיר לטון, תנאי וצורת משלוח וכן את תקופת ההספקה. נכון למועד התשקיף, החברה אינה תלויה בלקוח בודד בתחום פעילות זה.

6.7.6 צבר הזמנות

ככלל, מרבית הלקוחות בתחום פתרונות המיץ נוהגים להתקשר בהסכמים לתקופה הנעה בין מספר חודשים לשנה. יתר ההתקשרויות מבוצעות באמצעות הזמנות רכש שמתקבלות אצל הקבוצה מעת לעת, בהתאם לצרכי הלקוח ולתנאים המסחריים המקובלים. למרבית מוצרי הקבוצה בתחום הפעילות, מועדי אספקה טיפוסיים הנעים בין מספר ימים בודדים למספר שבועות ממועד קבלת ההזמנה. לקוחות הקבוצה שהינם תאגידיים גדולים נותנים לרוב התחייבויות חוזיות לגבי היקף הצריכה השנתי הצפוי ומעבירים הזמנות עיתיות (שבועיות/חודשיות) לכמות הנדרשת בפועל. הקבוצה נוהגת לספק את מוצריה הסטנדרטיים מן המלאי שברשותה, בעוד מוצרים יותר ייחודיים מסופקים כנגד הזמנה בלבד. צבר ההזמנות נכון ליום 31 בדצמבר 2024 עמד על סך של כ- 236 מיליון דולר ארה"ב. צבר ההזמנות ליום 30 בספטמבר 2025 וצבר ההזמנות סמוך למועד התשקיף עומדים על סך של כ-178 מיליון דולר ארה"ב ו- 203 מיליון דולר ארה"ב³, בהתאמה.

יודגש, כי ההכרה בהכנסה של ההזמנות הכלולות בצבר כאמור אינו וודאי, והוא מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאינו בשליטת הקבוצה. הנתונים בעניין זה מבוססים על הזמנות קיימות אשר התממשותן בפועל כפופה, בין היתר, לגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.27 להלן, העלולים להיות מושפעים מזמינות מלאי חומרי גלם, מצב השווקים בהם פועלת הקבוצה וכיו"ב. לפיכך, אין כל ודאות כי ההכרה בהכנסות בגין ההזמנות הכלולות בצבר כאמור תתממש (באופן חלקי או מלא) והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי.

6.7.7 תחרות

מתחריה העיקריים של הקבוצה בתחום פתרונות המיץ הינם יצרני מיצים ורכיבים טבעיים רב-לאומיים גדולים ומקומיים.

ככלל, קיימים שני סוגים של יצרנים: חברות המפעילות מפעלי עיבוד פרי המשווקות רכזים ומיצים וכן יצרנים המפעילים מפעלי ערבוב, הרוכשים את חומרי הגלם לביצוע הערבוב ממקורות שונים בעולם ומספקים מוצרים ספציפיים לפי דרישת הלקוח. בין היצרנים הרב-לאומיים ניתן למנות את Döhler, Citrosuco, ADM Flavors, Cutrale, LDC ועוד. להערכת החברה, בתחום זה פועלים מאות יצרנים מקומיים, בעלי היקפי פעילות משתנים, אשר פועלים במדינה אחת בלבד או במספר מצומצם של מדינות נוספות.

הקבוצה פועלת כיום באזורים גאוגרפיים רבים, כאשר השוק האירופי והשוק האמריקאי מהווים שווקים מרכזיים עבורה. לאור מבנה השוק המבוזר, לקבוצה אין יכולת להעריך את נתח השוק הספציפי שלה. הקבוצה פועלת באופן מתמיד להרחבת פעילותה לשווקים גלובליים חדשים, תוך הגדלת נתח השוק שלה בשווקים הקיימים, באמצעות צירוף לקוחות חדשים והרחבת היקף ההתקשרויות עם לקוחותיה הקיימים.

³ למועד טיוטה זו. יעודכן בסמוך לפני מועד פרסום התשקיף.

אסטרטגיית הקבוצה בתחום פתרונות המיץ מתמקדת בשמירה על גמישות ויכולת פיתוח והתאמה מהירה של מוצריה לדרישות הספציפיות של לקוחותיה במדינות השונות, תוך שמירה על אופייה הגלובלי של פעילותה. בנוסף, מקפידה הקבוצה על יעילות שרשרת האספקה שלה, החל מרכישת חומרי הגלם ועד לשילוח המוצרים ללקוח, תוך הבטחת אספקה מהירה (Supply Assurance). אתרי הייצור וההפצה הגלובליים של הקבוצה מאפשרים לה קרבה ללקוחות והבנה מעמיקה של המאפיינים התרבותיים והטעמים הייחודיים בכל שוק.

6.7.8 עונתיות

פעילות הקבוצה בתחום הפעילות מתאפיינת בעונתיות בתחום הרכש בשל מאפייני גידולים חקלאיים עונתיים. קיימת זמינות רבה יותר של גידולים חקלאיים בעונות שבהן גידולם הבשיל, ולהיפך. בשל פריסתה הגיאוגרפית הרחבה של הקבוצה והתקשורתיות עם רשת ספקים גלובלית, לעונתיות אין השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות היות וקיימים עבורה אפיקים רבים, בטריטוריות שונות בהן מזג האוויר שונה בכל עת, לרכישת חומרי הגלם הנדרשים לפעילותה בתחום הפעילות. כמו כן, יצוין כי בחודש דצמבר קצב המכירות של החברה בתחום הפעילות יורד עקב תקופת החגים.

תחום פתרונות רכיבים ייחודיים (Specialty Ingredients Solutions – SIS) 6.8

מידע כללי על תחום הפעילות 6.8.1

מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו 6.8.1.1

תחום פתרונות רכיבים ייחודיים (SIS) מהווה מנוע צמיחה משמעותי עבור הקבוצה, ומתמקד בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של חומרי גלם ופתרונות ייחודיים לתעשיות המזון, המשקאות, הריחות, הטעמים ותוספי התזונה. פעילות זו מתבצעת באמצעות חברות בנות הפועלות באירופה ובארצות הברית, והיא נשענת על ניסיון רב-שנים, מומחיות תעשייתית ויכולות ייצור מגוונות. מגזר זה הינו עתיר טכנולוגיה ומחקר, והקבוצה מפיקה ערך רב מגישה ישירה לחומרי גלם טבעיים וגישה בלתי אמצעית לחברות המזון, המשקאות והטעמים הגדולות בעולם, מהן היא נהנית בשל פעילותה המבוססת ורבת השנים בתחום פתרונות המיץ.

תחום זה כולל את חומרי הגלם והפתרונות הבאים:

- רכיבי ופתרונות טעם – שמנים טבעיים, מיצויים טבעיים, רכיבי ארומה מבוססי פרי, טעמי פירות ופתרונות טעם שאינם מבוססי פירות.
 - פתרונות למשקאות (Beverage Solutions) – ערבוב של חומרי גלם ומיצים או רכיבי פרי שונים על פי נוסחאות ייחודיות.
 - חומרי גלם פונקציונליים – צבעים טבעיים, חומרי מרקם טבעיים וחומרים משמרים טבעיים, שהקבוצה עובדת על פיתוחם בימים אלה.
 - תוספי תזונה – מיצויים טבעיים של חומרי גלם ייחודיים בעלי תכונות בריאותיות כדוגמת הפחתת משקל, הפגת מתח, נוגדי חמצון ועוד.
- שוק הפתרונות הטבעיים הייחודיים, לרבות פתרונות סינתטיים הוערך בכ-142.5 מיליארד דולר בשנת 2023, והוא צפוי להגיע לכ-215.8 מיליארד דולר בשנת 2030, עם שיעור גידול שנתי (CAGR) של כ-6.1%⁴, כאשר מתוך שוק זה, הקבוצה פונה לשוק המזון, המהווה, להערכת החברה כ-2/3 ממנו. כאמור, הביקוש למוצרים טבעיים ובריאים נמצא במגמת עלייה מתמדת, בין היתר, בשל מגמות עולמיות של מודעות בריאותית, קיימות, שקיפות צרכנית ושאיפה למוצרים בעלי "תווית נקייה" (Clean Label). מגמות אלו תומכות בצמיחת הקבוצה ובמיצוב מוצריה בקרב קהלי יעד רחבים יותר ברחבי העולם.

תחום זה מתאפיין בסביבה תחרותית ודינמית, בה פועלות חברות בינלאומיות לצד יצרנים אזוריים. קיימת תחרות הולכת וגוברת בין יצרני הפתרונות הטבעיים, לרבות ביחס לרכיבי המוצרים הטבעיים עצמם. מרבית החברות הפועלות בתחום אינן נהנות מגישה ישירה לחומרי הגלם הטבעיים, ולעיתים קרובות נאלצות להתמודד עם מחסור באותם חומרי גלם, אשר הביקוש להם ברחבי העולם נמצא במגמת עלייה מתמדת. העובדה כי הקבוצה רוכשת ומעבדת את כלל חלקי הפרי, הן לצורך פעילותה בתחום פתרונות המיץ והן לפעילותה המתרחבת בתחום הפתרונות הטבעיים הייחודיים, מקנה לה יתרון תחרותי מובהק מול ספקי ויצרני הרכיבים הטבעיים. בדרך זו, הקבוצה מבטיחה לעצמה זמינות גבוהה של חומרי גלם טבעיים, מפחיתה תלות בספקים חיצוניים, מצמצמת את היקף הפסולת, וממקסמת את מלוא הפוטנציאל הכלכלי הגלום בכל פרי. כמו כן, גישתה של הקבוצה למנעד רחב של חומרי גלם, מאפשרת לה לפתח, לייצר ולספק ללקוחותיה מגוון רחב ומגוון יותר של פתרונות ומוצרים.

⁴ <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/specialty-ingredients-market>

לצד הסביבה התחרותית בתחום הפעילות, החברה מזהה כי בשנים האחרונות התחום מתאפיין במגמה מואצת של מיזוגים ורכישות.

החברה רואה פוטנציאל צמיחה משמעותי עבור הקבוצה בתחום הפתרונות הטבעיים הייחודיים, והיא פועלת להרחבת שיתופי פעולה אסטרטגיים גלובליים עם יצרנים וספקים מובילים בענפי המזון, המשקאות, הטעם והריח, במטרה להגדיל את נתח השוק שלה בתחום זה ולהרחיב את קהלי היעד שלה. למיטב ידיעת החברה, למועד התסקיף ובהתבסס על דיווחים של חברות גלובליות מובילות בתחום הפעילות, הרווחיות המקובלת של תחום הפעילות הינה כ-20% (במונחי EBITDA). אסטרטגיית הצמיחה האורגנית של הקבוצה נשענת על כך שהיא בעלת נגישות גבוהה לחומרי גלם טבעיים וכן נהנית ממוניטין ומנגישות ללקוחות גלובליים בענף המזון והמשקאות. שילוב יכולות אלו, יחד עם השקעת משאבים ניכרת בפיתוח, מאפשרים לקבוצה להציע ללקוחותיה הקיימים והפוטנציאליים, פתרונות טבעיים בעלי ערך מוסף (לרבות פתרונות טעם), פתרונות רכיבים ייחודיים לתחום המשקאות ופתרונות פונקציונליים (שונים), המתאפיינים בשולי רווח ובשיעורי צמיחה גבוהים ביחס לפעילותה המסורתית בתחום המיצים. בנוסף, הקבוצה רואה בתחום זה הזדמנויות צמיחה באמצעות רכישת פעילויות סינרגטיות לתחומי הליבה שלה, כמו באמצעות הרחבת פריסתה הגלובלית.

6.8.1.2 מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות
לפרטים, ראו סעיף 6.7.1.2 לעיל, וכן סעיף 6.20 להלן.

6.8.1.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

תחום פתרונות הרכיבים הייחודיים, הכולל צבעי מאכל טבעיים, תוספי תזונה, סיבים תזונתיים ממקורות טבעיים, ארומות ותמציות טעם טבעיות, מתפתח באופן מואץ. התפתחות זו מונעת בעיקר על ידי מגמות עולמיות חזקות של אורח חיים בריא יותר, מודעות גוברת לבריאות הצרכן, והרצון הגובר להימנע מתוספים מלאכותיים או שאינם בריאים במוצרי המזון והמשקאות. ככל שהעולם צועד לכיוון של "חזרה לטבע" ו-Wellbeing, כך גדל הביקוש לפתרונות טבעיים אלו, המספקים מענה לצרכים תזונתיים ובריאותיים מגוונים.

בנוסף, מגמות של שקיפות צרכנית, כחלק מתהליכי הרגולציה הגלובליים בתחום הבריאות, מחייבות יצרנים להכניס למוצריהם רכיבים טבעיים יותר ולהימנע משימוש בחומרים משמרים, צבעי מאכל וטעמים מלאכותיים. דרישה זו נובעת מהבנה הגוברת של ציבור הצרכנים לגבי השפעה הבריאותית של רכיבי המזון על בריאותם, ורצונם לצרוך בעלי עם רשימת רכיבים "נקייה". דוגמה מובהקת לכך היא החלטתו של מנהל המזון והתרופות האמריקאי (FDA) לאסור את השימוש בצבעי מאכל מלאכותיים במוצרי מזון ומשקאות עד לסוף שנת 2027⁵. החלטה זו מטילה חובה על יצרני המזון והמשקאות להיערך בהתאם, ובכך צפויה להוביל להרחבת את נתח השוק של פתרונות טבעיים וחדשניים.

גורם משמעותי נוסף המניע את התפתחות התחום, הוא הפונקציונליות (Functional Ingredients) – תחום המספק פתרונות טבעיים שונים ליצרני מזון ומשקאות, כגון, ייצוב משקאות, ספיחת נוזלים, שיפור מרקם, הארכת חיי מדף ועוד. פתרונות אלו מאפשרים ליצרנים לעמוד בדרישות הצרכנים למוצרים טבעיים יותר, תוך שמירה על איכות, טעם ויעילות. הקבוצה מזהה את התפתחות תחום

⁵ <https://www.fda.gov/food/color-additives-information-consumers/tracking-food-industry-pledges-remove-petroleum-based-food-dyes>

הפונקציונליות ומחפשת כל העת לפתח פתרונות חדשניים ויצירתיים התואמים את דרישות השוק המשתנות ואת צרכי הלקוחות.

6.8.1.4 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

נכון למועד התשקיף, החברה אינה צופה שינוי מהותי בתחום הטכנולוגי אשר צפויה להיות לו השפעה מהותית בתחום הפעילות, אלא המשך פיתוחם של מוצרים חדשים ומתוחכמים יותר באמצעות אמצעי ייצור מגוונים, חומרי גלם שונים וידע צבור הנותן מענה לצרכי הלקוחות בראייה ארוכת טווח ובהתייחס לפתרון בעולמות הקיימות.

6.8.1.5 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות

להערכת החברה, גורמי ההצלחה המרכזיים בתחום הפעילות הינם:

- חדשנות טכנולוגית ויכולות מו"פ מתקדמות – יכולת לפתח מוצרים ייחודיים לעולם המזון, המשקאות ותוספי התזונה, אשר עונים על צרכים שקיימים בשווקים השונים ויכולת זיהוי מגמות וצרכים בשווקים בהם פועלת הקבוצה.
- מערכות יחסים ארוכות טווח ושותפות עם לקוחות – בניית ושימור קשרים אמינים עם לקוחות, המבוססים על שקיפות, איכות גבוהה, אספקה מהירה ויכולת עבודה משותפת בפיתוח מוצרים.
- עמידה קפדנית ברגולציה ובקרת איכות – יכולת לעמוד בתקני בטיחות מזון וברגולציה גלובלית ומקומית מחמירה, תוך הבטחת איכות ועקביות המוצרים.
- כוח אדם מקצועי ומומחה – זמינות של צוות מקצועי, מיומן ובעל ניסיון רחב בתחומים טכנולוגיים, שיווקיים, מכירתיים וניהוליים.
- ניהול שרשרת אספקה גלובלית ויעילה – יכולת להבטיח נגישות לחומרי גלם טבעיים ומגוונים ממקורות שונים בעולם, ייצור בעלות תחרותית, ואמצעי הפצה והובלה יעילים.
- פריסה גלובלית וקרבה ללקוח – בנייה וטיפול של רשתות הפצה, שיווק ומכירות גלובליות, המאפשרות קרבה ללקוחות והיכרות טובה עם מאפייני השווקים השונים.

6.8.1.6 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

לפרטים, ראו סעיף 6.6.1 לעיל, וכן סעיף 6.11 להלן.

6.8.1.7 חסמי הכניסה והיציאה

חסמי הכניסה –

6.8.1.7.1 **מערכות יחסים ארוכות טווח** – השוק מאופיין במערכות יחסים ארוכות טווח בין היצרנים לבין הלקוחות. בתעשיות אלו ישנה חשיבות רבה לאמינות הספקים, לאיכות השירות, איכות המוצרים וליכולת אספקה זמינות ומהירות.

6.8.1.7.2 **מחקר ופיתוח** – היות והעדפותיהם של הצרכנים הסופיים משתנות באופן מתמיד והשווקים בהם פועלים הלקוחות הינם דינמיים ותחרותיים, השוק מאופיין במספר רב של מוצרים חדשים וחדשניים. בהתאם לכך, נדרשים היצרנים להשקעות במחקר ופיתוח, ליכולת תגובה ומתן תענה מהיר לצרכי הלקוחות המשתנים ולהיצע רחב של מוצרים חדשים.

6.8.1.7.3 **גודל והפריסה הגלובלית** – השוק דורש יכולת פריסה גלובלית וקרבה ללקוחות ברחבי העולם. יכולת זו מקנה יתרון משמעותי בתמחור מול ספקים, ומאפשרת להציע שירות מהיר ואפקטיבי, החזקת מלאים גלובלית ופישוט מורכבות עולמות הרכש והאספקה עבור לקוחות.

6.8.1.7.4 **כוח אדם מיומן וידע מצטבר** – הפעילות בתחום זה דורשת צוות מקצועי עם הבנה וניסיון רחבים בתחומים טכנולוגיים ורגולטוריים. כמו כן, נדרשות יכולות וניסיון עתיר שנים בניהול ופיתוח עסקי בינלאומי בתעשייה זו.

6.8.1.7.5 **ביסוס שרשרת אספקה יציבה ונגישות לחומרי גלם** – בתחום הפתרונות הרכיבים הייחודיים נדרשת נגישות עקבית ואמינה לחומרי גלם איכותיים ממקורות שונים מגוונים, וכן התקשרויות עם ספקים, יצרנים ולוגיסטיקה המאפשרים את ייצור ואספקת המוצרים באופן רציף ובאיכות הנדרשת, או הקמת מערך ייצור ולוגיסטיקה עצמאיים.

6.8.1.7.6 **נגישות ללקוחות מובילים בעולם** – יכולת ליצור קשרים עסקיים עם חברות מזון ומשקאות גדולות ומובילות בעולם, ולהיות ספק מאושר עבורן, מהווה חסם כניסה משמעותי. נגישות זו נבנית לאורך זמן באמצעות מוניטין, עמידה בתקנים מחמירים וקשרי עבודה ארוכי טווח.

6.8.1.7.7 **כח מכירות גלובאלי** – בנייה וטיפוח של כוח מכירות מיומן ורשת הפצה גלובלית יעילה, המאפשרים חדירה לשווקים רבים, קרבה ללקוחות והיכרות טובה עם מאפייני השווקים השונים, מהווה חסם כניסה משמעותי.

חסמי יציאה –

להערכת החברה, אין חסמי יציאה משמעותיים מתחום הפעילות.

6.8.1.8 תחליפים למוצרי תחום הפעילות

בתחום פתרונות הרכיבים הייחודיים, קיימים מגוון תחליפים שאינם טבעיים, כגון חומרי טעם וריח מלאכותיים, שמנים שאינם טבעיים, ארומות סינתטיות וצבעי מאכל מלאכותיים ופתרונות פונקציונאליים מלאכותיים שונים. רכיבים אלו משמשים לעיתים קרובות בתעשיית המזון והמשקאות כחלופה לרכיבים טבעיים. עם זאת, פתרונות מלאכותיים אלו אינם מהווים תחליף עבור צרכנים ויצרנים המחפשים טבעיות ובריאות, הם אינם עונים על הצורך הגובר באורח חיים בריא, ואינם תואמים את הדרישה למוצרי "Clean Label" ושקיפות במרכיבים, שהפכה למגמה עולמית בולטת.

6.8.2 מוצרים ושירותים

בתחום פעילות זה, הקבוצה מפתחת, מייצרת, משווקת ומוכרת מגוון רחב של פתרונות טבעיים מורכבים בעלי ערך מוסף לחברות יצרניות (B2B) בתעשיות המזון, המשקאות והתוספים. פעילות זו נשענת על גישה אסטרטגית של ניצול מיטבי של שאריות חומרי גלם טבעיים מתהליכי עיבוד הפירות, והפיכתם למוצרים חדשניים ובעלי ערך גבוה. בחלק מאתרי הקבוצה יש מכונות אשר באמצעותן ניתן לחלץ מהפרי את הארומה שלו בסטנדרט אחיד וטבעי, תוך ריכוז החומרים הטבעיים שבפרי לרמות גבוהות ביותר.

מוצריה העיקריים של הקבוצה בתחום הפעילות הינם:

- **פתרונות לתחום המשקאות (Compounds)** – בסיסי משקאות הכוללים, בדרך כלל, מיצים טבעיים בשיעורים משתנים, לרבות שילוב של מספר סוגי מיצים שמקורם בפירות שונים, לצד מגוון פתרונות רכיבים ייחודיים המעניקים להם טעם, ניחוח, מרקם ותכונות פונקציונליות התורמות לקידום אורך חיים בריא. ה- Compounds מפותחים בספציפיקציות מגוונות, בהתאם לדרישות הלקוח, אופי המוצר הסופי והרגולציה הרלוונטית. תהליך פיתוח ה- Compounds הינו תהליך מורכב ומוקפד, אשר עשוי להמשך חודשים ארוכים ואף שנים, עד להשגת התאמה מלאה לטעמו ולדרישותיו הייחודיות של הלקוח. צוותי המחקר והפיתוח של הקבוצה עובדים בשיתוף פעולה הדוק עם הלקוחות לאורך כל שלבי הפיתוח, תוך הקפדה על עמידה בסטנדרטים המקצועיים והרגולטוריים הגבוהים ביותר.
 - **שמנים אתריים (Essential Oils)** – שמנים טבעיים המופקים מקליפות פירות, ובפרט מקליפות פירות הדר. שמנים אלה מספקים פרופילים ארומטיים ייחודיים ומובהקים והם משמשים להעצמת טעם וריח במוצרי מזון ומשקאות.
 - **ארומות טבעיות (Aromas)** – מיצים רבים עוברים תהליך ריכוז לשם ייעול תהליך השינוע וחיסכון בעלויות. במסגרת תהליך זה, המיץ עובר אידוי, אשר במהלכו משתחררים אדי טעם. אדי טעם אלו נאספים באמצעות טכנולוגיה ייעודית ומתקדמת, והם מהווים את הארומות הטבעיות. מולקולות ריח אלו מעניקות למוצרים פרופילי טעם וריח אותנטיים, מרוכזים וייחודיים, ומאפשרות שחזור מדויק של טעמים טבעיים במוצרים מגוונים.
 - **תמציות טעם** – תמציות טעם טבעיות המופקות באופן ישיר מהפרי או ממרכיבים טבעיים אחרים, תוך שמירה על מרכיבי הטעם הנדיפים. תמציות אלו משמשות להענקת טעם ייחודי, מובהק ואותנטי במוצרי מזון ומשקאות, ומאפשרות יצירת תערובות מורכבות.
 - **צבעים טבעיים** – מופקים מפירות, ירקות, צמחים ורכיבים טבעיים שונים ומספקים חלופה טבעית ובריאה לצבעי מאכל מלאכותיים.
 - **סיבים תזונתיים** – מופקים מקליפות פרי, ומשמשים לשיפור ערכים תזונתיים ופונקציונליות במוצרי מזון ומשקאות, כגון ייצוב, ספיחת נוזלים ושיפור מרקם.
- המוצרים מפותחים בעבודה משותפת בין הלקוחות לבין אנשי המכירות והפיתוח של הקבוצה בכל מדינה, בשיתוף מרכזי המחקר והפיתוח הגלובליים והמקומיים. לאחר אישור המוצר על ידי מעבדות הקבוצה והכנת המסמכים הרגולטוריים הנדרשים, הוא מועבר לבדיקת הלקוחות. הקבוצה מעמידה ללקוחותיה תמיכה טכנית מלאה באמצעות עובדיה להטמעת הרכיבים במוצריהם כאשר הקניין הרוחני שנובע מהמוצר (אם נובע) הינו, ככלל, בבעלות הלקוח. נכון למועד התשקיף, הקבוצה משווקת ומוכרת פתרונות טבעיים ייחודיים בכ- 33 מדינות.

6.8.3 **פילוח הכנסות מוצרים ושירותים**

למועד התשקיף, אין מוצר יחיד או קבוצת מוצרים שהינם מהותיים, דהיינו, שהכנסות החברה מהם עולות על 10% מסך כל הכנסות החברה.

6.8.4 **מוצרים ושירותים חדשים**

במסגרת תחום הפעילות, מפתחת הקבוצה מוצרים חדשניים וחדשים כחלק מפעילותה השוטפת. מוצר חדש בדרך כלל מפותח בשיתוף פעולה ומותאם לצרכיו של לקוח מסוים או לדרישות שוק. הקבוצה מתמקדת בפיתוח ואספקה של פתרונות טבעיים אשר נהנים מביקוש גובר בשווקי היעד על חשבון פתרונות סינתטיים.

כך, הקבוצה מפתחת בימים אלו חומרים משמרים טבעיים, המופקים ממקורות טבעיים, ואשר נועדו להאריך את חיי המדף של מוצרי מזון ומשקאות מבלי להשתמש בכימיקלים סינתטיים. בכך הם מספקים פתרון חיוני ליצרנים המבקשים לעמוד בדרישות הולכות וגוברות למוצרי "Clean Label" ולמענה למגמות צרכניות של בריאות וטבעיות. פתרונות אלה תורמים למיתוגו של המוצר הסופי ומחזקים את מערכת היחסים ארוכת הטווח והתלות של הלקוחות עם הקבוצה.

כמו כן, יצרני מזון ומשקאות שואפים באופן מתמיד לאתר פתרונות חדשניים ומגוונים, לרבות פתרונות ייצוב למוצריהם. הקבוצה עוסקת בפיתוח ובייצור חומרי מרקם טבעיים, המופקים ממקורות טבעיים שונים, ומשמשים לשיפור מרקם, ספיחת נוזלים ולמגוון יישומים נוספים. חומרים אלה מהווים פתרון טבעי ובריאותי עבור תעשיית המזון והמשקאות.

אף אחד מהמוצרים החדשים שמפתחת הקבוצה אינו מהותי מבחינת היקף המכירות הצפוי ו/או מבחינת הוצאות הפיתוח.

6.8.5 לקוחות

הקבוצה עוסקת בייצור ובשיווק מוצריה בשווקים מקומיים ובינלאומיים, וזאת באמצעות חברות בנות הפועלות בפריסה עולמית. הקבוצה מספקת פתרונות טבעיים ייחודיים למגוון רחב של לקוחות מובילים בענפי המזון, המשקאות והתוספים ברחבי העולם, לרבות תאגידי רב-לאומיים וחברות מובילות בתחומי הטעמים. הקבוצה עוסקת באספקת רכיבים המשמשים בתהליכי ייצור של מוצרי צריכה בכל אחד מהסגמנטים האמורים ובכל מדינות פעילותה, כאשר היקף הפעילות בכל סגמנט משתנה ממדינה למדינה.

לפרטים אודות ההכנסות מחיצוניים לפי מכירות ללקוחות סופיים על פי מיקום גיאוגרפי ראו סעיף 6.26 להלן.

נכון למועד התשקיף, הקבוצה אינה תלויה בלקוח בודד בתחום פעילות זה.

6.8.6 צבר הזמנות

הלקוחות בתחום פתרונות הרכיבים הייחודיים, אינם נוהגים להתקשר בהסכמים ארוכי טווח מחייבים. למרבית מוצרי הקבוצה בתחום הפעילות מועדי אספקה טיפוסיים שנעים בין מספר ימים בודדים למספר שבועות מרגע ההזמנה. מקרב לקוחות הקבוצה, החברות הגדולות נותנות תחזיות משוערות בלבד לגבי היקף הצריכה השנתי הצפוי ומעבירות הזמנות עיתיות (שבועיות/חודשיות) לכמות הנדרשת בפועל.

6.8.7 תחרות

מתחריה העיקריים של הקבוצה בתחום פתרונות הרכיבים הייחודיים כוללים יצרני פתרונות טבעיים רב-לאומיים, דוגמת Symrise, Döhler ו-Givaudan, וכן יצרנים בינוניים ויצרנים מקומיים קטנים. התחרות בענף זה מתבססת בעיקרה על רמת חדשנות, איכות המוצרים, יכולות מחקר ופיתוח מתקדמות, בניה ושימור של מערכות יחסים ארוכות טווח עם לקוחות, היכרות מעמיקה עם שווקי היעד, וכן פיתוח מוצרים מותאמים אישית לצרכי הלקוח ולמגמות השוק העתידיות.

ההתקשרות עם לקוחות בתחום זה מהווה נדבך מהותי ביכולתם של יצרנים לבדל עצמם מיתר השחקנים בשוק. בהתאם לכך, היצרנים שואפים להקים ולתחזק מערכות יחסים הדוקות עם

לקוחותיהם, המבוססות על מתן שירות עקבי, אמין ויעיל, ועל יכולתו של היצרן לספק ערך מוסף ללקוח.

פעילותה של הקבוצה משתרעת על פני ארבעה אזורים גאוגרפיים עיקריים, עם דגש על השווקים האירופי והאמריקאי. בשל אופיו המבוזר של שוק זה, קיים קושי ממשי להעריך באופן מדויק את נתח השוק הספציפי של הקבוצה, אם כי להערכת החברה, נתח השוק של הקבוצה בתחום הפעילות הינו זניח. אסטרטגיית ההתרחבות הגלובלית של הקבוצה מתמקדת בחדירה להרחבת לשווקים חדשים ובהגדלת נתח השוק בשווקים קיימים, וזאת באמצעות גיוס לקוחות חדשים לצד הרחבת הפעילות עם לקוחות קיימים.

על מנת להתמודד באופן אפקטיבי עם תחרות בתחום זה, הקבוצה פועלת לשימור גמישותה התפעולית ויכולת פיתוח והתאמה מהירה של מוצריה לדרישות ולצרכים המשתנים של לקוחותיה במדינות השונות בהן היא פועלת. בנוסף, הקבוצה מבצעת מעקב שוטף אחר מגמות שוק וצרכים בקרב ספקי מזון ולקוחות הקצה, ומפתחת בהתאם רכיבים ופתרונות פונקציונליים רלוונטיים.

יתרונה התחרותי של הקבוצה נובע, בין היתר, מגישה ישירה לחומרי גלם טבעיים ונגישות לחברות המזון, המשקאות והטעמים מהגדולות בעולם, מהן היא נהנית בשל פעילותה המבוססת ורבת השנים בתחום פתרונות המיץ.

הקבוצה פועלת להרחבת יכולות הייצור והפריסה הגיאוגרפית שלה באמצעות רכישת חברות סינרגטיות, במטרה להמשיך לבסס את היתרון התחרותי שלה בשווקים בהם היא פועלת. נוכחותם של מרכזי פיתוח, שיווק, ייצור, מכירה והפצה של הקבוצה בשווקים השונים מאפשרת לה קרבה ללקוחותיה והיכרות מעמיקה וטובה יותר עם המאפיינים התרבותיים והייחודיים בשווקים השונים.

6.8.8 עונתיות

פעילות הקבוצה בתחום פעילות זה אינה מתאפיינת בעונתיות משמעותית. עם זאת, קיימת השפעה מסוימת של עונתיות ומזג האוויר על זמינות חומרי הגלם הטבעיים, איכותם ופריסת תהליכי העיבוד והמכירה. גורמים אלה משפיעים על הצורך ביצירת מלאים וכן פיזור גיאוגרפי של מקורות חומרי הגלם לטובת אספקה רציפה. כמו כן, יצוין כי בחודש דצמבר קצב המכירות של החברה בתחום הפעילות יורד עקב תקופת החגים.

6.9 תחום פתרונות הפחתה והסרת אלכוהול (Solos – Nolo Alcohol Solutions)

6.9.1 מידע כללי על תחום הפעילות

6.9.1.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

תחום הפחתה והסרת אלכוהול, מהווה מנוע צמיחה חדשני ומשלים לפעילות הליבה של הקבוצה. תחום זה מתמקד בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של טכנולוגיות ושירותים להפרדת אלכוהול ממשקאות, תוך שמירה על מאפייני הטעם והארומה המקוריים שלהם. הטכנולוגיה הייחודית הינה של FlavoLogic אשר נרכשה על ידי הקבוצה בשנת 2022 (ראו לעניין זה סעיף 6.2.3.12 לעיל). כיום, התחום כולו מרוכז תחת המותג של הקבוצה – Solos. הייחודיות במוצרי Solos הינה ביצוע תהליך של דה-אלכוהול וליציה ממשקה אלכוהולי מבלי לפגוע בפרופיל הטעם והארומה המקוריים שלו, ומבלי להוסיף למשקה חומרים נוספים. כך, המשקה נשאר 100% טבעי, בריא יותר (עקב הוצאת האלכוהול) ומופחת קלוריות. משקאות דלי אלכוהול ונטולי אלכוהול אינם עוסקים רק בהפחתת תכולת האלכוהול – הם נועדו להציע טעמים מורכבים ומתוחכמים. מגמה זו הובילה להופעתם של משקאות חריפים, לרבות בירות ויינות ללא אלכוהול, אשר מאתגרים את התפיסות המסורתיות לגבי מהו משקה.

תעשיית האלכוהול העולמית, המורכבת משלושה סגמנטים עיקריים – יין, בירה וספיריט, נאמדה בלמעלה מ-1.5 טריליון דולר בשנת 2024.⁶ בין השנים 2023-2024 הצמיחה במכירות המשקאות הלא-אלכוהוליים בעולם עמדה על 5.9%. בשנים האחרונות נרשמה ירידה משמעותית במכירות האלכוהול, המונעת על ידי מודעות גוברת לבריאות, טרנדים של אורח חיים בריא ומגמות דומות בארגוני הבריאות העולמיים, כאשר מנגד שוק המשקאות ללא אלכוהול או מופחתי אלכוהול (No/Lo Alcohol) נמצא בצמיחה מואצת. כך למשל, בארצות הברית, מכירות מחוץ לנקודות הצריכה (off-trade)⁷ של בירה, יין ומשקאות חריפים ללא אלכוהול או דלי אלכוהול (No/Low) גדלו מ-170.7 מיליון דולר בשנת 2019 ל-509.6 מיליון דולר בשנת 2023, וצפויות לעבור את רף מיליארד הדולר עד לסוף שנה זו.⁸

שוק הבירה ללא אלכוהול, הוערך בכ-10.4 מיליארד דולר בשנת 2018, והוא צפוי להגיע לכ-22.5 מיליארד בשנת 2028.⁹ הבירה נותרה הסגמנט הגדול ביותר, המהווה כ-75% מנפחי השוק הכוללים של משקאות ללא או דלי אלכוהול (No/Lo). הבירה שימשה כנקודת הכניסה לקטגוריה, וסייעה לנרמל את הבחירה במשקאות No/Lo הן במקומות צריכה (on-trade) והן במכירות מחוץ להם (off-trade), במיוחד בגרמניה, בבריטניה ובארצות הברית.

⁶ <https://www.statista.com/outlook/cmo/alcoholic-drinks/worldwide>

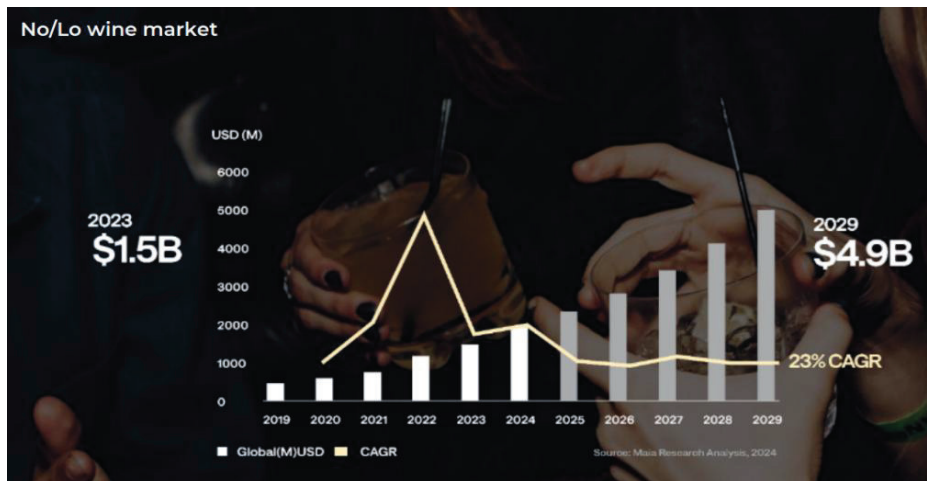
⁷ דהיינו, מחוץ לחנויות שבהן הצריכה של המוצר נעשית לא באופן מיידי. דוגמא לנקודות on trade הינה מסעדה או בר.

⁸ <https://www.nbcdfw.com/news/national-international/us-wine-sales-down-2025/3746660>

⁹ BeerTasting.com



מכירות יינות שעברו דה-אלכוהולזציה עלו ביותר מ-25% במהלך חמש השנים האחרונות.¹⁰ שוק היין ללא אלכוהול, הוערך בכ-1.5 מיליארד דולר בשנת 2023, וצפוי להגיע לכ-4.9 מיליארד דולר בשנת 2029, עם שיעור צמיחה שנתי (CAGR) של כ-23% בין 2019 ל-2029.¹¹



שוק המשקאות החריפים ללא אלכוהול (Spirits) הוערך בשנת 2024 בשווי של 418.93 מיליון דולר, וההכנסות הגלובליות הכוללות של שוק זה צפויות לצמוח בקצב צמיחה שנתי ממוצע (CAGR) של 8.7% בין השנים 2025 ל-2032, ולהגיע לכמעט 816.54 מיליון דולר עד שנת 2032.¹²

המודעות הגוברת לסיכונים הכרוכים בצריכת אלכוהול מופרזת, יחד עם שינוי דורי לעבר אורח חיים בריא יותר, צפויה להמשיך ולחזק את מכירות המשקאות ללא אלכוהול ואת מגמת הצמיחה במכירות משקאות ללא אלכוהול או מופחתי אלכוהול, כמפורט לעיל. בחודש ינואר 2025 פרסם משרד הבריאות האמריקאי אזהרה המקשרת באופן ישיר בין צריכת אלכוהול לסיכון לסרטן, תוך הדגשה כי אלכוהול

¹⁰ <https://www.snipp.com/alcohol-industry-trends>

¹¹ Vinetur / IWSR (2024) — “Rise of Non-Alcoholic Wine: Market Forecast 2024–2029”

¹² <https://www.stellarmr.com/report/Non-Alcoholic-Spirits-Market/2699#:~:text=Non%2DAlcoholic%20Spirits%20Market%20Share%2C%20Size%2C%20Analysis%20by%20Type,USD%2016.54%20million%20by%202032>

מהווה את הגורם השלישי המוביל למחלת הסרטן הניתן למניעה בארה"ב, לאחר טבק והשמנת יתר.¹³ רשויות בריאות נוספות, כגון ארגון הבריאות העולמי (WHO), משרד הבריאות היפני וגורמי בריאות הציבור בבריטניה, הזהירו כי גם כמויות קטנות של אלכוהול עלולות להעלות את הסיכון לסרטן.¹⁴ כך, בשנת 2023, אירלנד הודיעה כי תדרוש ממוצרי אלכוהול להציג תוויות אזהרה מפני סרטן עד שנת 2026, במטרה לצמצם מחלות הקשורות לאלכוהול¹⁵, ויוזמות דומות נמצאות כעת בדיון בארה"ב, בקנדה ובנורבגיה.¹⁶ יצרני המשקאות מזהים מגמה זו, ורבים מהם מצטרפים למרוץ להשקת מוצרים חדשים במטרה למצות את הפוטנציאל הכלכלי הגלום בה. מותגים גדולים, בהם Heineken, Peroni, Seedlip, Guinness, ו-Tanqueray, השיקו בשנים האחרונות מוצרים דלי אלכוהול או נטולי אלכוהול לחלוטין.

לאור הביקוש הגובר למוצרים ללא או מופחתי אלכוהול, קיימת תחרות גוברת ביחס לטכנולוגיות המאפשרות שימור טעם וארומה מקוריים. החזקתה של הקבוצה בפטנטים ייחודיים ובמומחיות בשימור חלקיקי הטעם המקוריים של המשקה, מקנה לה יתרון תחרותי מובהק מול ספקים אחרים.

הקבוצה פועלת להרחבת פריסתה הגלובלית בתחום זה, ומקימה בימים אלה מרכזי שירות ומפעלים ייעודיים באזורים אסטרטגיים באירופה ובארה"ב, בהם לקוחות הקבוצה יוכלו להביא את משקאותיהם לעיבוד ולקבל משקה בטעמו המקורי, אך ללא האלכוהול כיום, מוצבות מכוונות של הקבוצה בשני מרכזי שירות בגרמניה המופעלים על ידי צדדים שלישיים, בתמורה לתשלום תמלוגים. בנוסף, מוצבת מכוונה של הקבוצה במפעל סולוס גרמניה (לפרטים אודות פעילות סולוס גרמניה, ראו סעיף 6.22.1 להלן). הקבוצה מצויה בהליך הקמת מרכזי שירות שיופעלו על ידי הקבוצה בקליפורניה, ארצות הברית, ובוולנסיה, בספרד. כמו כן, יוקם מרכז נוסף בשוויץ אשר יופעל על ידי צד שלישי ואשר בו תוצב מכוונה של הקבוצה, במודל שותפות בהכנסות ותמלוגים. מרכזים אלה יספקו שירותי הפרדת אלכוהול ממשקאות, ובמידת הצורך גם שירותי ביקבוק. לחברות גדולות תינתן האפשרות לקבל מכוונה למפעליהן במסגרת הסכם רישיון, וזאת בכפוף לקבלת הכשרות מהקבוצה להפעלתן. במקביל, פועלת הקבוצה להרחבת שיתופי הפעולה העסקיים בתחום פעילות זה, לרבות התקשרות בהסכמי רישיונות עם חברות מובילות באירופה, והקמת מיזמים משותפים עם שותפים אסטרטגיים (לפרטים ראו סעיפים 6.22.1 ו- Error! Reference source not found. להלן).

יודגש, כי התפתחות השווקים ומגמות הצמיחה של תחום הפעילות, תכניות החברה להרחבת פעילותה בתחום הפעילות, לרבות השלמת הקמת מרכזי השירות באירופה וארה"ב והרחבת שיתופי הפעולה בתחום הינם מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאינו בשליטת הקבוצה. הערכות החברה בעניין זה מבוססות על הנתונים המפורטים בסעיף זה לעיל, על סקרי שוק ומגמות שהחברה מזהה בו, בהתחשב בניסיון העבר והידע שנצבר לה בנושא והתממשותן כפופה לגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.27 להלן העלולים להיות מושפעים מגמישות הלקוחות, מצב השווקים בהם פועלת הקבוצה וכיו"ב. לפיכך, אין כל ודאות כי האמור לעיל יתממש באופן חלקי או מלא, כי תחזיות הצמיחה של השוק בו פועלת החברה יתממשו (כולן או חלקן) וכי ההתקשרויות ו/או מועדי הקמת המרכזים בפועל עשויים להיות שונים באופן מהותי.

¹³ <https://www.hhs.gov/surgeongeneral/reports-and-publications/alcohol-cancer/index.html>

¹⁴ <https://www.cancer.gov/about-cancer/causes-prevention/risk/alcohol/alcohol-fact-sheet>

¹⁵ <https://movendi.ngo/policy-updates/2025/07/23/alcohol-cancer-warnings-delayed-ireland-prioritises-big-booze-interests-over-peoples-health-and-rights>

¹⁶ <https://www.sustainalytics.com/esg-research/resource/investors-esg-blog/tapping-into-the-rise-of-no--and-low-alcohol--opportunities-and-risks-for-beer--wine--and-spirits-companies>

6.9.1.2

מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

פעילות הקבוצה בתחום טכנולוגיות הדה-אלכוהוליזציה כפופה לחוקים, תקנות, צווים ותקנים החלים על מוצריה, בכל אחת מהמדינות בהן היא פועלת. מתקני הייצור של הקבוצה בתחום זה מחויבים בקבלת רישיון אלכוהול תקני בהתאם לדין החל באותה מדינה.

משקאות אלכוהוליים מסווגים, ברוב המקרים, כמוצרים הנתונים לפיקוח רגולטורי מכוח חקיקה ייעודית החלה בכל תחום שיפוט. ככל שתעשיית המשקאות נטולי האלכוהול (NoLo) מתפתחת, כך מתעדכנת ומתפתחת גם המסגרת הרגולטורית החלה במדינות השונות. לדוגמה, בארצות הברית, יין נטול אלכוהול מסווג כמוצר מזון ואינו נכלל בקטגוריית היין, בעוד שבאיחוד האירופי יין נטול אלכוהול ממשיך להיחשב כ"יין". תחום זה מצוי בהתפתחות מתמדת ונתון לשינויים רגולטוריים תכופים. מאחר שטכנולוגיית Solos שומרת על אותנטיות מלאה של המוצר, לקבוצה יתרון תחרותי משמעותי ככל שהרגולציה בענף תהפוך מחמירה יותר. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.20 להלן.

6.9.1.3

שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

כלכלת המשקאות האלכוהוליים כפופה להוראות הדין המקומי בכל מדינה ומדינה. ברוב המדינות, חלק מהותי ממחירו של משקה אלכוהולי נגזר מהטלת מסים שונים, לרבות, מס ערך מוסף (מע"מ) ומס מכירה. קיימים שווקים בהם מוטלים מיסים על משקאות אלכוהוליים בשיעור מדורג בהתאם לרמת חוזקם (אחוז האלכוהול בנפח), ולאז דווקא לפי סוג המשקה, וזאת במטרה לעודד הפחתה בצריכת אלכוהול.

שיעורי המס והרגולציה החלים על משקאות אלכוהוליים לעומת משקאות שאינם מכילים אלכוהול, משפיעים באופן ישיר ומהותי על רווחיות תחום הפעילות. מאחר שמיסוי משקאות אלכוהוליים משתנה ממדינה למדינה, במקרים מסוימים עשויים לקוחות הקבוצה ליהנות מיתרון מס מהותי. כך, לדוגמה, בארצות הברית מחויב יקב בתשלום מס פדרלי ל-TTB בגין יין המכיל עד 15% אלכוהול בשיעור של 1.07 דולר לגלון, בעוד שיין נטול אלכוהול פטור לחלוטין ממש זה.¹⁷ בנוסף, מוצרים שאינם מכילים אלכוהול נהנים מגמישות רגולטורית ניכרת, שכן הם אינם כפופים למערכת ה-"Three Tier", המחייבת את מכירת משקאות אלכוהוליים באמצעות שלושה גורמים – יצרן, מפיץ וקמעונאי. האפשרות למכור ישירות לקמעונאי עשויה לאפשר חיסכון של עד כ-30% מעלויות השיווק וההפצה, ובכך לתרום לשיפור הרווחיות הכוללת של תחום המשקאות ללא אלכוהול.

6.9.1.4

שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

תעשיית המשקאות האלכוהוליים, הידועה במסורותיה העשירות ובמלאכתה רבת השנים, עוברת שינוי משמעותי עם אפשרויות שילוב הטכנולוגיה ודרישות הצרכנים המשתנות. עם התקדמות הטכנולוגיה, נפתחו בפני יצרני היין, המזקקים והקמעונאים אפשרויות חדשות לשיפור תהליכי הייצור, לשדרוג חוויית הלקוח ולהגברת היעילות, החל משימוש בלמידת מכונה לחיזוי ביקוש ומגמות שוק, דרך טעימות יין במציאות מדומה (VR), ועד שימוש בחיישנים חכמים לטיפול בכרמים.

בתחום הדה-אלכוהוליזציה קיימות שיטות מסורתיות יותר להסרת ולהפחתת אלכוהול. שיטות מסורתיות אלו, השונות בתכלית מאלו שבהן משתמשת הקבוצה, פוגעות בפרופיל הטעם של המשקה.

¹⁷ <https://www.ttb.gov/regulated-commodities/beverage-alcohol/cbma/craft-beverage-modernization-and-tax-reform-cbmtra#:~:text=Adjustment%20of%20Alcohol%20Content%20for,than%2016%25%20alcohol%20by%20volume>

6.9.1.5 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות

להערכת החברה, גורמי ההצלחה המרכזיים בתחום הפעילות הינם:

- טכנולוגיה – טכנולוגיה מתקדמת ומוגנת בפטנטים המאפשרת הפרדת אלכוהול ממשקאות תוך שמירה על הטעם המקורי של המוצר, ללא צורך בתוספים מלאכותיים. בנוסף, היכולת לאפשר ללקוחות להיכנס לתחומי ייצור מתקדמים וטכנולוגיים, ללא צורך בהשקעות הון משמעותיות או בזמני חדירה ממושכים לשוק, תוך הפחתת סיכונים עסקיים, מהווה גורם הצלחה משמעותי.
- קשרי לקוחות אסטרטגיים – בניית ושימור קשרים אמינים עם לקוחות מובילים ובינלאומיים, המבוססים על שקיפות, איכות גבוהה, אספקה מהירה ויכולת עבודה משותפת בפיתוח מוצרים.
- עמידה קפדנית ברגולציה ובקרת איכות – יכולת לעמוד בתקני בטיחות מזון וברגולציה גלובלית ומקומית מחמירה, במיוחד בכל הנוגע לסימון מוצרים ללא/מופחתי אלכוהול ודרישות שימור טעם, תוך הבטחת איכות ועקביות המוצרים.
- פריסה גלובלית ויכולת הקמת תשתית – יכולת להקים ולנהל רשת עולמית של מרכזי שירות ומפעלים ייעודיים, המאפשרת קרבה ללקוחות והיכרות טובה עם מאפייני השווקים השונים.
- יצירת שותפויות עסקיות ומיזמים משותפים – יכולת ליצור שותפויות אסטרטגיות ומיזמים משותפים עם מובילי שוק עולמיים, לצורך הרחבת הפריסה והיצע השירותים.
- כוח אדם מקצועי ומומחה – זמינות של צוות מקצועי, מיומן ובעל ניסיון רחב בתחומים טכנולוגיים, שיווקיים וניהוליים, הנדרש לפיתוח וניהול עסקי בינלאומי בתעשייה זו.

6.9.1.6 חסמי הכניסה והיציאה

חסמי הכניסה –

6.9.1.6.1 **מומחיות טכנולוגית בשימור טעם** – נגישות לטכנולוגיות קנייניות ופטנטים ייחודיים ויכולות טכנולוגיות מתקדמות בשימור טעם וארומה מקוריים קובעות את האופי והייחודיות של הפתרונות המסופקים ללקוחות, ובכך הן בעלות חשיבות מכרעת להצלחת המוצר הסופי של הלקוח. למומחיות זו יש משמעות מהותית אצל הלקוח והצרכנים הסופיים.

6.9.1.6.2 **הון עצמי ראשוני ויכולת השקעה** – התבססות בשוק זה דורשת הון עצמי גבוה לצורך פיתוח טכנולוגיה, הקמת מרכזי שירות ומפעלים ייעודיים, פיתוח שרשרת אספקה איתנה, או רכישת חברות המאפשרות הרחבת פעילות וכניסה לשווקים אלה.

חסמי יציאה –

להערכת החברה, במקרים של התקשרות עם לקוחות גדולים, ההתקשרות עשויה להתבסס על הסכמים לתקופות ארוכות, אשר עשויות להוות חסם יציאה.

6.9.1.7 תחליפים למוצרי תחום הפעילות

בתחום פעילות זה קיימים מגוון תחליפים שאינם עונים על הצורך בשימור טעם מקורי, כגון שיטות מסורתיות להסרת ולהפחתת אלכוהול הפוגעות בפרופיל הטעם, או משקאות ממותקים המשמשים כחלופה למשקאות ללא אלכוהול. פתרונות אלו משמשים לעיתים קרובות בתעשיית המשקאות כחלופה למוצרים ללא אלכוהול או מופחתי אלכוהול. פתרונות אלו אינם מספקים את היתרון המרכזי של שימור הטעם המקורי של המוצר, או שאינם מהווים תחליף עבור צרכנים ויצרנים המחפשים טבעיות ובריאות.

מוצרים ושירותים

6.9.2

הקבוצה מספקת שירותים ופתרונות להפחתת והסרת אלכוהול מתקדמים, בעיקר ליצרני משקאות אלכוהוליים. שירותים אלו מיועדים ליצרני משקאות (B2B) המעוניינים להציע מוצרים ללא אלכוהול או מופחתי אלכוהול, תוך שמירה מלאה על פרופיל הטעם והארומה המקוריים של המשקה. השירותים ניתנים בשני אופנים עיקריים:

- מרכזי שירות – בשני מרכזי שירות בגרמניה המופעלים על ידי צדדים שלישיים מוצבות מכונות של הקבוצה, בהם מתבצע תהליך הפרדת האלכוהול ושחזור הארומות. המודל העסקי מבוסס על תשלום בהתאם לנפח העיבוד (Pay-Per-Liter). בנוסף, יוקם מרכז שירות נוסף בשווייץ אשר יופעל על ידי צד שלישי ואשר בו תוצב מכונה של הקבוצה, במודל תמלוגים ושותפות בהכנסות של אותו צד שלישי. הקבוצה גם מצויה בהליך הקמת מרכזי שירות שיופעלו על ידי הקבוצה בקליפורניה, ארצות הברית, ובוולנסיה, בספרד. כמו כן, מוצבת מכונה של הקבוצה במפעל סולוס גרמניה.
- רישיונות שימוש – לחברות גדולות, יתאפשר לקבל רישיון שימוש בטכנולוגיה של הקבוצה באמצעות מכונות שיותקנו במפעליהן, תוך ליווי והכשרה מקיפה של הקבוצה כולל תמיכה לפי הנדרש.
- בנוסף, ביכולת הקבוצה לספק שירותי הפחתה והסרת אלכוהול סטנדרטיים (קרי, ללא שחזור מאפייני המוצר המקורי).

פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

6.9.3

נכון למועד התשקיף, אין מוצר או שירות בתחום הפעילות שההכנסות הקבוצה ממנו מהוות 10% או יותר מסך ההכנסות המאוחדות של הקבוצה.

מוצרים ושירותים חדשים

6.9.4

הקבוצה עוסקת בימים אלה בפיתוח והקמה של תשתית שירותים חדשנית, המבוססת על טכנולוגיית הדה-אלכוהולזציה. פיתוח זה כרוך בהוצאות פיתוח והשקעות מהותיות מצד הקבוצה, ומהווה הרחבה מהותית ומשמעותית של יכולותיה התפעוליות והשירותיות שלה. כאמור, הקבוצה מצויה בשלבים מתקדמים של הקמה והשלמה של מפעלים חדשים שיופעלו על ידה, האחד בנאפה, קליפורניה, ארצות הברית, והשני בוולנסיה, ספרד. בנוסף, יוקם מפעל בשווייץ שיופעל על ידי צד שלישי ואשר בו תוצב מכונה של הקבוצה, במודל תמלוגים ושותפות בהכנסות של אותו צד שלישי בהתאם למנגנון חלוקה שייקבע על בסיס נתוני המכירות בפועל (לפרטים ראו סעיף **Error! Reference source not found.** להלן). שלושת המפעלים יספקו שירותי הפרדת אלכוהול ממשקאות ושחזור טעמים, ובמידת הצורך גם שירותי ביקבוק. לחברות גדולות תינתן האפשרות לקבל מכונה למפעליהן במסגרת הסכם רישיון, וזאת בכפוף לקבלת הכשרות מהקבוצה להפעלתן.

מפעלים אלה, יחד עם המכונות של הקבוצה המוצבות במרכזי השירות הקיימים כיום בגרמניה, יהוו את עמוד השדרה של רשת השירות הגלובלית של Solos. השלמת הקמת מתקנים אלה צפויה להסתיים עד לרבעון השני של שנת 2026, והם מהווים רכיב מהותי להרחבת פעילותה של הקבוצה בתחום זה ולמתן מענה לביקוש הגובר לשירותיה.

הנתונים בדבר מועד השלמת הקמת המפעלים הינם תחזית הערכות ואומדנים הצופים פני עתיד, כהגדרתם בחוק ניירות ערך, המבוססים על הערכות החברה, בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהעריכה החברה, וזאת בין

היתר בשל שינויים במצב כלכליים, גיאופוליטיים והתממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.27 להלן.

לקוחות

6.9.5

בתחום פעילות זה לקבוצה למעלה מ-100 לקוחות, אשר הינם בעיקר יצרני יין וספיריט, הפועלים ברחבי אירופה, ארצות הברית ודרום אמריקה. לקוחות הקבוצה העיקריים בתחום הפעילות הם עסקים קטנים ובינוניים, שנהנים מפתרונות מותאמים אישית עם רכיבים ייחודיים בעלי ערך מוסף גבוה תוך עבודה משותפת עם צוותי הפיתוח והשיווק שלהם עם הקבוצה. לצד זאת, הקבוצה שואפת לפעול גם מול יצרני אלכוהול רב-לאומיים, בעיקר באמצעות שיתופי פעולה ובאמצעות הצעת פתרונות חדשניים וייחודיים המותאמים לצורכיהם.

מבנה ההתקשרויות של הקבוצה עם לקוחותיה בתחום הפעילות הינו באמצעות התקשרות בהסכמי מסגרת עם לקוחות, לפיהם הלקוחות יכולים לבצע הזמנה עיתית של שירות דה-אלכוהוליזציה, בהיקף שנקבע בהזמנה ובמחיר שנקבע בהסכם. כמו כן, הקבוצה מעניקה רישיונות שימוש ללקוחות במכונות ובטכנולוגיה שלה בתחום הפעילות, וזאת במסגרת התקשרות בהסכמי רישיון.

נכון למועד התשקיף, אין לקבוצה לקוח בתחום פעילות ששיעור המכירות לו עולה על 10% מכלל המכירות של הקבוצה בשנה, ולהערכת הקבוצה, אין לה תלות במי מלקוחותיה בתחום הפעילות.

תחרות

6.9.6

שוק הדה-אלכוהוליזציה מהווה שוק חדשני ומתפתח, המצוי בשלביו הראשוניים. נכון למועד פרסום התשקיף זה, למיטב ידיעת הקבוצה, מרבית השחקנים הקיימים מספקים שירותים שאינם מבוססים על טכנולוגיה ייחודית, כדוגמת אידוי, אשר לרוב כרוך באובדן משמעותי של טעם המשקה המקורי וכן באובדן נפח ניכר, באופן המחייב הוספת חומרי טעם וריח חיצוניים.

תחום הבירה נטולת האלכוהול הינו המתקדם ביותר בהקשר זה, כאשר יצרניות הבירה המובילות מפתחות ברנדים של משקאות בירה נטולי אלכוהול משלהן. התקדמות זו נובעת, בין היתר, מכך שבירה מכילה שיעור אלכוהול נמוך יחסית, זאת בניגוד ליין ולספיריטס, עובדה אשר הופכת את תהליך הדה-אלכוהוליזציה של הבירה לפשוט יותר לביצוע. יחד עם זאת, אף בתחום הבירה, תהליכי דה-אלכוהוליזציה מסורתיים, לרבות באמצעות אידוי, עלולים להוביל לאובדן משמעותי של טעמים. הקבוצה מעריכה כי הטכנולוגיה שבעלותה, אשר מאפשרת שימור מיטבי של טעם המשקה המקורי, צפויה להעניק לה יתרון מובהק בכל הסגמנטים – הן בתחום הבירה והן בתחום היין והספיריט, בהם האתגר הטכנולוגי מורכב יותר. יתרון טכנולוגי זה, אשר מוגן בפטנטים (כמפורט בסעיף 6.14.1 להלן) ואשר הקבוצה פועלת להעמקת והרחבת ההגנה עליהם לרבות בטריטוריות נוספות, מעניק לקבוצה יתרונות מהותיים הממקמים אותה בעמדה תחרותית איתנה.

כחלק מאסטרטגיית הבידול שלה, הקבוצה ממקדת את פעילותה במתן פתרונות מורכבים ובעלי ערך מוסף גבוה, תוך שמירה על יתרון טכנולוגי מתמשך. כמו כן, הקבוצה מציעה מודל שירות גמיש, המאפשר לה להציע פתרונות ושירותים מגוונים במחירים מותאמים. יתרונות אלה מגובים ביכולת לספק שירותים ברמת איכות וייצור גבוהה, בנגישות נוחה למתקניה, בגמישות בכמויות ובאספקת השירותים, בעמידה מלאה בדרישות הרגולטוריות, ובניסיון ובידע מצטבר בתחום הארומות, המאפשרים הבנה מעמיקה של חשיבות הטעם למוצר הסופי.

עונתיות

6.9.7

פעילות הקבוצה בתחום פעילות זה אינה מתאפיינת בעונתיות.

חלק ד' – עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

6.10 שיווק והפצה

לקבוצה מערך גלובלי של שיווק, מכירות ותמיכה בלקוחותיה. מערך זה מבוסס על אנשי פיתוח, שיווק ומכירה, שמרביתם עובדים בחברות הקבוצה השונות, בשוקי היעד העיקריים. נכון למועד התשקיף, מערך השיווק והמכירות של הקבוצה כולל 39 עובדים. הקשר הישיר של הקבוצה ושל אנשי השיווק והמכירות מטעמה עם לקוחות הקבוצה מאפשר לה לבסס, להעמיק ולחזק את מערכת היחסים עם לקוחותיה, ובכך להגדיל את נתח המכירות מול כל לקוח באופן משמעותי.

מערך השיווק והמכירה הגלובלי של הקבוצה מהווה רכיב מהותי באסטרטגיית העסקית של הקבוצה, ומיועד להבטיח אספקה יעילה של מוצרים ללקוחותיה. הקבוצה שואפת לספק ללקוחותיה מוצרים מותאמים אישים (Tailor Made) לצרכיהם הייחודיים, לצד מוצרים ושירותים ייחודיים כן להעניק תמיכה מקצועית ושירות ברמה גבוהה, הן ללקוחות רב-לאומיים גדולים והן ללקוחות בינוניים ומקומיים. צוותי השיווק והמכירות של הקבוצה מהווים החולייה המקשרת בין לקוחות הקבוצה לבין צוותי המחקר והפיתוח שלה, ופועלים בשיתוף פעולה הדוק עם הלקוחות לשם הבנת צרכיהם המיוחדים והתאמת הפתרונות המוצעים להם.

פעילות השיווק המקומית מבוצעת באמצעות אנשי מכירות הפועלים בטרטוריות השונות בהן פועלת הקבוצה.

למועד התשקיף, אין לחברה תלות באיזה מצינורות השיווק שלה, שאובדנם ישפיע מהותית לרעה על תחום פעילות או שתיגרם לחברה תוספת עלות מהותית כתוצאה מהצורך להחליפם.

6.11 חומרי גלם וספקים

6.11.1 חומרי הגלם העיקריים הנרכשים על ידי הקבוצה הינם מיצים ורכזי פרי, ובכלל זה פירות הדר, פירות אדומים ופירות טרופיים. בנוסף לכך, רוכשת הקבוצה גם פירות טריים המיועדים לסחיטה פנימית. הקבוצה רוכשת את חומרי הגלם ממגוון רחב של ספקים, לרבות חקלאים פרטיים וקואופרטיבים, וספקים נוספים הפועלים בטרטוריות השונות בהן פועלת הקבוצה. במרבית המקרים, הקבוצה מתקשרת עם מספר ספקים נפרדים לצורך רכישת כל חומר גלם, בכל טריטוריה בה מתבצעת הרכישה, וזאת על מנת להבטיח זמינות, גמישות תפעולית והפחתת סיכונים תפעוליים. רכישת חומרי הגלם מתבצעת עבור אתרי הייצור השונים של הקבוצה ברחבי העולם, תוך התחשבות בנוחות העבודה עם הספקים, בעלויות הכוללות (לרבות עלויות שינוע), ובהעדפות הצרכנים בשווקים הרלוונטיים.

6.11.2 ההתקשרות עם הספקים מתבצעת באמצעות הסכמים עונתיים, וכן באמצעות הזמנות רכש שהקבוצה מבצעת מעת לעת על פי צרכיה ובהתאם לדרישת לקוחותיה. מנהלי שרשרת האספקה, הגלובאליים והמקומיים, וכן מחלקת הרכש של הקבוצה, עוקבים באופן שוטף אחר מגמות מחירי חומרי הגלם בשווקים הבינלאומיים והמקומיים, ופועלים להיערך לאספקת סחורות בהתאם לצורכי הקבוצה, זאת במטרה להבטיח זמינות רציפה של אספקה סחורה ללקוחות ועל מנת לשמור על יציבות מחירים או על מחירים תחרותיים. בנוסף, לעתים ובמידת הצורך, הקבוצה שומרת לעצמה את הגמישות לעדכן את מחירי המכירה של מוצריה, בהתאם לשינויים שחלים במחירי חומרי הגלם.

6.11.3 נכון למועד התשקיף, הקבוצה אינה תלויה באף אחד מספקי חומרי הגלם בתחומי הפעילות שלה, וכן אין לה ספק חומרי גלם מהותי הואיל והקבוצה עובדת עם מספר רב של ספקים, בפיזור גיאוגרפי רחב.

6.11.4 בתחום פעילות פתרונות המיץ, לקבוצה ספק שירותי אחסון וערבוב בהולנד אשר מהווה ספק מהותי של הקבוצה בתחום פעילות זה ואשר הקבוצה עובדת עמו מעל 20 שנים. הספק מספק לקבוצה שירותי אחסון של חלק ניכר מהמלאי של הקבוצה באירופה. בתמורה לשירותי האחסון, הקבוצה משלמת לספק מחיר חודשי קבוע לטון, המתעדכן מעת לעת. בתמורה לשירותי הערבוב, הקבוצה משלמת לספק בגין כל טרנזקציה תשלום קבוע המתעדכן מעת לעת. המלאי המאוחסן אצל הספק מבוטח במסגרת פוליסת ביטוח המלאי של הקבוצה. בנוסף, ספק זה מעניק לקבוצה שירותי עמילות מכס ולוגיסטיקה. היקף הרכישות מספק זה בקשר עם השירותים לעיל (בנטרול תשלומים בגין מכס) לשנים 2023, 2024 וליום 30 בספטמבר, 2025 עמד על כ-8.1 מיליון דולר ארה"ב, כ-9.6 מיליון דולר ארה"ב וכ-6.5 מיליון דולר ארה"ב, בהתאמה. להערכת החברה, אין לקבוצה תלות בספק זה.

6.12 רכוש קבוע, מקרקעין וכושר ייצור

6.12.1 נכון למועד התסקיף, מפעילה הקבוצה 7 אתרי ייצור ברחבי העולם. הטבלה להלן מפרטת את אתרי הייצור העיקריים של הקבוצה ואת הפעילות המתבצעת בכל אחד מהאתרים:

שנת התחלת פעילות ¹⁸	קרקע – שכירות/בעלות/ חכירה	מבנים – שכירות/בעלות	גודל המבנים ושטח הקרקע במ"ר	תחום פעילות	מיקום	מדינה
2019	שכירות	שכירות	קרקע: 13,500 מ"ר מבנים: 2,050 מ"ר	תחום פתרונות המיץ	ניו-ג'רזי	ארה"ב
<p><u>כושר ייצור ומשמרות – המפעל עובד 5 ימים בשבוע, במשמרת אחת. למפעל כושר ייצור פוטנציאלי נוסף של כ-180% במעבר לייצור של 5 ימים בשבוע בשלוש משמרות.</u></p>						
2017	בעלות	בעלות	קרקע: 110,500 מ"ר מבנים: 42,600 מ"ר	פתרונות המיץ והרכיבים הייחודיים	פלורידה	ארה"ב
<p><u>כושר ייצור ומשמרות – המפעל עובד 5 ימים בשבוע במשמרת אחת. למפעל כושר ייצור פוטנציאלי נוסף של כ-180% במעבר לייצור של 5 ימים בשבוע בשלוש משמרות.</u></p>						
2018	חכירה	בעלות	2,500 מ"ר	תחום הפתרונות הרכיבים הייחודיים (ובפרט, compounds)	רוטרדם	הולנד
<p><u>כושר ייצור ומשמרות – המפעל עובד 5 ימים בשבוע, במשמרת אחת. למפעל כושר ייצור פוטנציאלי נוסף של כ-100% במעבר לייצור של 5 ימים בשבוע בשלוש משמרות.</u></p>						
2014	שכירות ²⁰	שכירות ¹⁹	קרקע: 39,560 מ"ר מבנה: 13,200 מ"ר	תחום פתרונות המיץ	סאו פאולו	ברזיל

¹⁸ שנת התחלת הפעילות הינה המאוחר מבין מועד רכישת המפעל על ידי הקבוצה או מועד הקמתו.
¹⁹ Gote Doce Agroindustrial LTDA, חברה כלולה של החברה הינה הבעלים של רוב השטח והמבנים שבהם מצוי האתר של החברה, ועל יתרת השטחים והמבנים שלא בבעלותה, קיימת לה זכות שימוש. Gote Doce Agroindustrial LTDA משכירה את המפעל לחברה בת של החברה.
²⁰ ראו הי"ש 19 לעיל.

שנת התחלת פעילות ¹⁸	קרקע – שכירות/בעלות/ חכירה	מבנים – שכירות/בעלות	גודל המבנים ושטח הקרקע במ"ר	תחום פעילות	מיקום	מדינה
כושר ייצור ומשמרות – המפעל עובד במהלך עונת הקטיף (חודשים מאי עד מרץ) ברצף של כ-6 ימים בשבוע, 2-3 משמרות ביממה. למפעל כושר ייצור פוטנציאלי נוסף של כ-15% במעבר לייצור 6 ימים, 3 משמרות באופן קבוע כל תקופת השיא.						
2022	שכירות	שכירות	11,876 מ"ר	תחום פתרונות המיץ (בעיקר פירות אדומים)	נויהאוסן	גרמניה
כושר ייצור ומשמרות – המפעל עובד 5 ימים בשבוע, במשמרת אחת. בקיץ, למשך 8 שבועות המפעל עובד 6 ימים בשבוע עם 3 משמרות. למפעל כושר ייצור פוטנציאלי נוסף של כ-50% במעבר לייצור רציף של 6 ימים בשבוע בשלוש משמרות.						
2015	בעלות	בעלות	קרקע – 28,225 מ"ר	תחום פתרונות המיץ	ולנסיה	ספרד
כושר ייצור ומשמרות – המפעל עובד 5 ימים בשבוע, במשמרת אחת. למפעל כושר ייצור פוטנציאלי נוסף של כ-70% במעבר לייצור של 5 ימים בשבוע בשלוש משמרות.						
2025	שכירות	שכירות	קרקע: 10,026 מ"ר מבנה: 5,520 מ"ר	תחום פתרונות רכיבים ייחודיים	קאן	צרפת
כושר ייצור ומשמרות – המפעל עובד 5 ימים בשבוע, במשמרת אחת. למפעל כושר ייצור פוטנציאלי נוסף של כ-100% במעבר לייצור של 5 ימים בשבוע ב-2 משמרות.						

* כושר הייצור הפוטנציאלי הנוסף במפעלים משקף את הגידול בהכנסות כתוצאה מהגדלת כמות המוצרים המיוצרת.

6.12.2 לפרטים בדבר הקמת מפעלים ומרכזי שירות בתחום מתן שירותי הפחתת והסרת אלכוהול בארה"ב ובספרד ראו בסעיף 6.9.4 לעיל.

6.12.3 לפרטים נוספים בדבר רכוש קבוע וחכירות ראו ביאורים 7 ו-13 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, המצורפים בפרק 10 לתשקיף.

6.13 מחקר ופיתוח

6.13.1 הקבוצה רואה במערך המחקר, הפיתוח והחדשנות שלה כאחת מיכולות הליבה המרכזיות שלה, והיא משקיעה משאבים רבים במחקר ופיתוח של מוצרים חדשים וחדשניים, במטרה להעניק ללקוחות הקבוצה פתרונות מקיפים ולספק את צורכיהם הקיימים והעתידיים באופן מיטבי.

6.13.2 נכון למועד הסמוך למועד פרסום התשקיף, מתוך עובדי הקבוצה, כ-33 עובדים עוסקים בתחום המחקר, החדשנות והפיתוח. הקבוצה מפתחת את מוצריה תוך שימוש בידע הרב הצבור הקיים בקבוצה. בנוסף, מנצלת הקבוצה טכנולוגיות ייצור מגוונות על מנת לפתח ולייצר מוצרים חדשים. בחלק מאתרי הקבוצה קיימות מעבדות בהן מתבצעים תהליכי הפיתוח בנוסף לפעולות בקרת איכות. כמו כן ועל פי הצורך, נוהגת הקבוצה להשתמש במכוני מחקר חיצוניים. עובדי המעבדה, הפיתוח והטכנולוגיה עוסקים בפיתוח מוצרים חדשים או בשיפור מוצרים קיימים על פי דרישת הלקוחות או על פי הגדרת המדיניות של הקבוצה. חלק מן הפיתוחים נעשים באמצעות שיתופי פעולה עם לקוחות ו/או ספקים ומובטחים באמצעות הסכמי שיתוף והגנה על הידע.

6.13.3 הוצאות המחקר והפיתוח של החברה הסתכמו בסך של כ- 2,800 אלפי דולר ארה"ב בכל אחת מהשנים 2024 ו- 2023 וסך של כ- 2,500 אלפי דולר ארה"ב לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025. לפרטים נוספים, ראו באור 18 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024 המצורפים בפרק 10 לתשקיף.

6.14 נכסים לא מוחשיים

הקניין הרוחני של הקבוצה כולל בעיקר את הנוסחאות (פורמולות) המשמשות ליצירת תרכובות מיץ שונות ופתרונות רכיבים ייחודיים, לרבות Compounds, וכן את תהליכי הפיתוח והייצור של חומרי הגלם. נוסחאות אלה אינן נרשמות כפטנט, ולעתים מהוות סוד מסחרי, המוגבל למספר מצומם של עובדים בקבוצה. שמירת הנוסחאות כסוד מסחרי תוך הימנעות מרישומן כפטנט, מהווה נוהג מקובל בענף, שכן רישום כפטנט חושף את המידע לציבור ומגביל את תקופת ההגנה לזמן תוקף הפטנט בלבד. לשם הגנה על הקניין הרוחני, הקבוצה נוהגת לכלול בהסכמי העבודה האישיים של עובדיה, ובכך בהסכמים עם יועציה, סעיפי סודיות, אי-תחרות והסבת זכויות קניין רוחני וכן מסדירה נושאים אלו גם בהסכמים עם לקוחותיה.

6.14.1 פטנטים

לקבוצה מספר פטנטים רשומים על הטכנולוגיה הייחודית שלה בתחום הדה-אלכוהולזציה, בפרט על טכניקת שחזור הארומה (Aroma Recovery) ועל המכונות המפעילות טכנולוגיה זו. להלן רשימת הפטנטים הרשומים על שם FlavoLogic ואשר הינם בבעלותה, נכון למועד התשקיף:

תאריך פקיעה	סטטוס	מדינות רישום ותחולה	הפטנט
7 באוקטובר 2044	(PENDING)	ארגנטינה	Methods and Systems for the Recovery of Polar and Non-Polar Aroma Compounds from a Dealcoholized Beverage
6 באוקטובר 2044	(PENDING)	ארה"ב	
6 באוקטובר 2035	(PENDING)	גרמניה	Method and apparatus for producing a flavor concentrate from an alcoholic food product
6 באוקטובר 2035	(PENDING)	גרמניה	Method and apparatus for producing a flavor concentrate from a flavor-containing feedstock
1 באפריל 2036	(PENDING)	גרמניה	Adsorption system and method for operating an adsorption system
1 באפריל 2036	(PENDING)	גרמניה	Method and adsorption system for producing a flavor concentrate
1 באפריל 2036	(PENDING)	גרמניה	Adsorption and desorption process
4 בנובמבר 2036	(GRANTED)	ברזיל	Adsorption System and Method for Operating an Adsorption System
4 בנובמבר 2036	(GRANTED)	אוסטרליה (משפחה 1)	
4 בנובמבר 2036	(GRANTED)	אוסטרליה (משפחה 2)	
4 בנובמבר 2036	(GRANTED)	ארה"ב	
4 בנובמבר 2036	(GRANTED)	ארה"ב	
4 בנובמבר 2036	(PENDING)	סין (משפחה 1)	
	(GRANTED)	סין (משפחה 2)	

תאריך פקיעה	סטטוס	מדינות רישום ותחולה	הפטנט
	(GRANTED)	פולין	Adsorption System and Method for Operating an Adsorption System
	(GRANTED)	אירלנד	
	(GRANTED)	הממלכה המאוחדת	
	(GRANTED)	ספרד	
	(GRANTED)	שוויץ	
	(GRANTED)	Unitary Patent ²¹	
	(VALIDATED)	אירופה	
	(GRANTED)	פולין	
	(GRANTED)	אירלנד	
	(GRANTED)	הממלכה המאוחדת	
	(GRANTED)	ספרד	
	(GRANTED)	שוויץ	
	(GRANTED)	Unitary Patent	
	(GRANTED)	יפן	
	(VALIDATED)	אירופה	
	(PENDING)	אירופה	

6.14.2 סימני מסחר

בבעלות הקבוצה מספר סימני מסחר רשומים, ובכלל זה סימן המסחר "SOLOS" הרשום במספר מדינות, וכן סימני המסחר "FALVOLOGIC", "GOTA DOCE" וסימני מסחר נוספים.

6.15 הון אנושי

6.15.1 תרשים המבנה הארגוני של הקבוצה:



יצוין, כי כל חבר הנהלה של הקבוצה אחראי על תחום עיסוקו בצורה רוחבית, וכי המבנה הארגוני של הקבוצה, ככלל, איננו ברמה הלוקאלית.

6.15.2 מצבת עובדים:

נכון לסמוך לפני מועד התשקיף, הועסקו בקבוצה (במאוחד) 456 עובדים, כמפורט להלן (במונחי משרה מלאה):

²¹ המדינות שרישום פטנט חל לגביהן במקרה של Unitary Patent הינן: אוסטריה, בלגיה, בולגריה, דנמרק, אסטוניה, פינלנד, צרפת, גרמניה, איטליה, פינלנד, לטביה, ליטא, לוקסמבורג, מלטה, הולנד, פורטוגל, רומניה, סלובניה ושוודיה.

31.12.2023	31.12.2024	30.9.2025	סמוך למועד התשקיף ²²	
34	35	41	48	הנהלה, כספים ומחשוב
154	205	230	266	ייצור(*)
32	52	63	79	מהנדסים, פיתוח ואיכות
45	39	50	63	מכירות, שיווק ומוצר
265	331	384	456	סה"כ ^(**)

(*) יצוין, כי עקב העונתיות, כמות העובדים במפעל הקבוצה בברזיל נעה בין כ- 150 ל- 120 עובדים, כאשר, בין החודשים יולי עד אוקטובר מצבת העובדים בברזיל הינה גבוהה ובין החודשים מרץ ליוני הינה נמוכה.

(**) ההבדלים בין כמות העובדים בין תקופות נובעים בעיקר מרכישות שביצעה הקבוצה, ובכלל זה רכישת Rene Laurent SAS, כמפורט בסעיף 6.22.2 להלן.

להלן התפלגות עובדי הקבוצה בחלוקה לפי מדינות:

31.12.2023	31.12.2024	30.9.2025	סמוך למועד התשקיף ²³	מדינה
77	130	152	135	ברזיל
49	56	57	61	ארה"ב
2	3	4	4	מקסיקו
40	38	40	41	גרמניה
25	25	40	47	ספרד
24	26	33	40	הולנד
41	46	51	50	ישראל
7	7	4	4	איטליה
0	0	4	4	סלובניה
0	0	0	70	צרפת
265	331	385	456	סה"כ

להערכת החברה, לחברה תלות בהמשך פעילותו בקבוצה של מר צחי ברק, מנכ"ל החברה ומבעלי השליטה בה. מר ברק בעל הבנה עמוקה בכל תחומי פעילותה של החברה, בטכנולוגיה ובמוצרים שלה, וכן בעל קשרים הדוקים עם מספר רב של לקוחות מרכזיים של הקבוצה.

6.15.3 הסכמי עבודה ותגמול עובדים

6.15.3.1 הסכמי עבודה

כל עובדי הקבוצה מועסקים באמצעות הסכמי עבודה אישיים סטנדרטיים, בשינויים המחויבים בהתאם לדינים הנהוגים במדינה הרלוונטית.

²² הנתונים הינם למועד טיוטה זו. נתונים אלו יעודכנו סמוך למועד פרסום התשקיף.

²³ הנתונים הינם למועד טיוטה זו. נתונים אלו יעודכנו סמוך למועד פרסום התשקיף.

הסכמי ההעסקה של העובדים בישראל כוללים הוראות בנושאי שכר (חודשי, גלובלי, שעות, כולל שעות נוספות), שעות עבודה, תנאים סוציאליים (ביטוח מנהלים/קרן פנסיה, קרן השתלמות), חופשה, הבראה, ימי מחלה, נסיעות, רכב/החזר הוצאות רכב (לחלק מהעובדים), טלפון סלולרי (לחלק מהעובדים), תקופת הודעה מוקדמת ושמירה על סודיות, קניין רוחני ואי-תחרות.

העובדים בחברות הבת בחו"ל מועסקים על פי תנאי העבודה הנהוגים במדינה בה הם מועסקים בחוזים אישיים. בחלק מהמדינות שבהן מעסיקה הקבוצה עובדים קיימות הוראות חוקיות מחייבות בעניין תעריפי השכר והפרשות לסוציאליות של עובדי ייצור, אשר יכולים להתעדכן אחת לשנה בהתאם לעלייה במדד מקומי. תנאיהם של הסכמים אלו שונים בעיקרם בתנאי העסקה, שכר, תוכניות פנסיה, תוכניות תגמול אחרות וסיום העסקה, המושפעים, בין היתר, מהוראות הדין המקומי ומתרבות העבודה המקובלת באותה מדינה. יחד עם זאת, הגישה של הקבוצה בתחום משאבי אנוש היא, ככלל, להנהיג מדיניות אחידה, ככל שניתן הדבר, בכל המדינות בהן היא פועלת.

6.15.3.2 הדרכות והכשרות

הקבוצה עורכת מעת לעת הדרכות לעובדים בנושאים שונים כגון, בטיחות, הכשרות מקצועיות, ריענון נהלים ומניעת הטרדה מינית.

בנוסף, הקבוצה עורכת הדרכות והסמכות שמטרתן להביא להיכרות, ניסיון, שיתוף והבנה של פעילות הקבוצה על כלל מגזריה. הליך הכשרת עובד הינו הליך מדורג ונמשך, אשר תלוי בתפקיד העובד ורמת הניסיון שלו בתחום הרלוונטי. הליך הכשרה ממוצע של עובד חדש אורך כחודשיים.

6.15.3.3 תכנית תגמול בניירות ערך לנושאי משרה ועובדים

למידע אודות תוכניות האופציות לעובדים, דירקטורים, נושאי משרה ויועצים בחברה ראו סעיף 3.6 בפרק 3 לתשקיף זה.

6.15.3.4 הנהלה ונושאי משרה בכירה

לפרטים אודות נושאי המשרה הבכירה בחברה, ראו פרק 7 לתשקיף.

לפרטים אודות עיקרי פרטי ההתקשרויות עם נושאי משרה בכירה המכהנים נכון למועד התשקיף, ראו בסעיף 8.1.2 בפרק 8 לתשקיף.

לפרטים בדבר פטור, שיפוי וביטוח דירקטורים ונושאי משרה של החברה, ראו סעיף 8.2 בפרק 8 לתשקיף.

לפרטים אודות מדיניות תגמול לנושאי משרה שאימצה החברה בכפוף להשלמת ההצעה לציבור על פי תשקיף זה, ראו סעיף 8.4 בפרק 8 לתשקיף.²⁴

6.16 הון חוזר

6.16.1 ההון החוזר של הקבוצה (במיליוני דולר ארה"ב) הינו כדלקמן^(*):

31.12.2023	31.12.2024	30.9.2025
30	38	72

²⁴ למועד טיוטה זו, המדיניות טרם אושרה.

(*) ההון החוזר כפי שמוצג בטבלה שלעיל כולל בעיקר את הסעיפים הבאים בדוחות הכספיים: נכסים שוטפים פחות התחייבויות שוטפות.

6.16.2 אשראי לקוחות (במיליוני דולר ארה"ב)

31.12.2023	31.12.2024	30.9.2025	
36.1	36.8	47.9	היקף אשראי(*)

(*) נתון זה כולל יתרת חובות לקוחות שהינם בפיגור, קרי, שחרגו מעבר לתנאי התשלום שסוכמו עימם.

ימי האשראי של לקוחות הקבוצה (כולל יתרת חובות לקוחות שבפיגור) נכון ליום 31.12.2023, 31.12.2024 ו- 30.9.2025 עמדו על 46 ימים, 40 ימים ו- 44 ימים, בהתאמה. הקבוצה פועלת לצמצום סיכון אשראי הלקוחות שלה במסגרת ביטוח אשראי שעורכות חברות הקבוצה (הכולל השתתפות עצמית) ובמקרים מסוימים אף באמצעות קבלת ביטחונות שונים מהלקוחות. עם זאת, הפיזור הרב של לקוחות הקבוצה מקטין סיכון זה. לפרטים נוספים, ראו באור 12(3) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024 המצורפים בפרק 10 לתשקיף.

6.16.3 אשראי ספקים

לחברה אשראי שוטף מספקים העומד נכון לימים 30.9.2025, 31.12.2024 ו- 31.12.2023 על ממוצע של כ- 51 ימי אשראי, 54 ימי אשראי ו- 63 ימי אשראי, בהתאמה.

6.17 השקעות

6.17.1 נכון למועד פרסום התשקיף, לקבוצה אין השקעות בחברות מוחזקות, שותפויות ומיזמים שאינם חברות מאוחדות, למעט השקעה ב-Gote Doce Agroindustrial LTDA ("החברה הברזילאית"), תאגיד ברזילאי שהחברה מחזיקה (בעקיפין) ב- 50% מהונו ומזכויות ההצבעה בו, כאשר ביתרה מחזיק צד ג' שאינו קשור לקבוצה. החברה הברזילאית מחזיקה במפעל בסאו פאולו אשר מושכר לפרודלים ברזיל.

6.17.2 לפרטים אודות השקעת פרודלים ארה"ב ב-Capsoil Technologies, ראו באור 8(2) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, המצורפים בפרק 10 לתשקיף.

6.18 מימון

6.18.1 כללי

למועד התשקיף, מממנת הקבוצה את פעילותה באמצעות ההון העצמי של הקבוצה, הלוואות ומסגרות אשראי ממספר מוסדות פיננסיים בישראל ובעולם. לפרטים נוספים אודות מימון הקבוצה, ראו ביאור 9 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024, וכן באור 3'ד' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר, 2025, המצורפים בפרק 10 לתשקיף.

6.18.2 להלן שיעור הריבית הממוצעת (המשוקללת) על הלוואות ממוסדות פיננסיים בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2025:

שיעור ריבית אפקטיבית		שיעור ריבית ממוצעת			
הלוואות לזמן ארוך	הלוואות לזמן קצר ^(*)	הלוואות לזמן ארוך	הלוואות לזמן קצר ^(*)		
11.02%	7.02%	10.5%	6.8%	אשראי שקלי	מקורות פיננסיים
3.38	3.98%	3.33%	3.91%	אשראי באירו	מקורות פיננסיים
-	6.53	-	6.34%	אשראי בדולר ארה"ב	מקורות פיננסיים

(*) כולל הלוואות הון חוזר

6.18.3 הסכמי מימון מהותיים

לפרטים אודות הסכמי מימון מהותיים של החברה, ראו באור 9 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024 וכן באור 3' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2025, המצורפים בפרק 10 לתשקיף.

6.18.4 לפירוט אודות אמות מידה פיננסיות שחלות על חברות הקבוצה, ראו באור 9'ב, 9'ג לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024 המצורפים בפרק 10 לתשקיף. ליום 30 בספטמבר, 2025, חברות הקבוצה עומדות באמות המידה הפיננסיות אשר חלות עליהן. להלן פירוט בדבר עמידת החברה למועד האמור:

ליום 30.9.2025	פירוט	אמת מידה
121.6 מיליוני דולר ארה"ב	ההון העצמי של החברה לא יפחת מ- 50 מיליון דולר ארה"ב.	הון עצמי
41%	היחס בין ההון העצמי של החברה לבין המאזן שלה לא יפחת מ- 20%.	יחס הון עצמי למאזן
27%	היחס בין (א) סך החוב של החברה במאוחד כפי שמשקף בדוחותיה הכספיים המאוחדים, בניכוי מזומנים ושווי מזומנים לא מוגבלים לשימוש או סכום קבוע שהוגדר בהסכם, לפי הגבוה מביניהם, לבין (ב) השווי ההוגן של הנכסים המשועבדים למלווה, לא יעלה על 60%.	יחס LTV
1: 3.4	היחס בין החוב נטו של החברה לבין ה- EBITDA ²⁵ שלה ב-12 החודשים האחרונים לא יעלה על (א) עד ליום 10.7.2026, 9: 1; (ב) עד ליום 10.7.2027, 8.5: 1; ו-(ג) לאחר יום 10.7.2027, 8: 1.	יחס חוב ל- EBITDA
1: 4.68	היחס בין ה- EBITDA לבין הוצאות הריבית של פרודלים BV ²⁶ לא יפחת מ- 1: 2.5.	יחס EBITDA להוצאות ריבית
38.6%	היחס בין ההון העצמי המתואם (כהגדרתו בהסכם המימון) של פרודלים BV לבין סך המאזן שלה לא יפחת מ- 25%.	יחס הון עצמי מתואם למאזן (פרודלים BV)
59.4 מיליוני דולר ארה"ב	ההון העצמי המתואם של פרודלים BV לא יפחת מ- 25 מיליון דולר ארה"ב.	הון עצמי מתואם (פרודלים BV)
1.47	היחס בין הנכסים השוטפים לבין ההתחייבויות השוטפות של פרודלים הולנד לא יפחת מ- 1.2.	יחס שוטף (פרודלים BV)

²⁵ רווחים, לפני פחת, מיסים והפחתות.

²⁶ חברה בת בעלות מלאה (בעקיפין) של החברה.

<p>1: 1.6</p>	<p>היחס בין (1) ה- EBITDA של פרודלים ארה"ב בניכוי הוצאות הון לא ממומנות לבין (2) (א) הוצאות ריבית; בתוספת (ב) תשלומי קרן בהתאם ללוח סילוקין; בתוספת (ג) התחייבויות למס; בתוספת (ד) סכומים בגין חלוקות, יהיה לפחות 1.1.</p> <p>יחס זה ייבדק רק אם היתרה הבלתי מנוצלת של האשראי תפחת מ-12.75% מסך המסגרת.</p>	<p>יחס כיסוי הוצאות (פרודלים ארה"ב)</p>
---------------	---	---

בנוסף, מכוח חלק מהסכמי המימון הנ"ל, חלות על הקבוצה מגבלות על חלוקת דיבידנד, באופן שהחברה לא תוכל לחלק דיבידנד אם אחד או יותר מהתנאים הבאים יתקיים: כל עוד (1) היא או התאגיד הלווה בקבוצה מצוי בהפרת הסכם המימון הרלוונטי; (2) הונה העצמי של החברה הינו מתחת ל-75 מיליון דולר ארה"ב; (3) יחס בין ההון המאוחד לבין המאזן המאוחד של החברה הינו 30% או יותר; (4) אם שיעור ה- LTV עולה על 40%; או (5) היחס בין החוב נטו של החברה לבין ה- EBITDA שלה ב-12 החודשים האחרונים עולה על 1: 4.5.

6.18.5 שעבודים וערבויות

לפרטים ראו באור 9 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024 המצורפים בפרק 10 לתשקיף.

6.18.6 מסגרת אשראי

נכון ליום 30.9.2025, לקבוצה מסגרות אשראי מאושרות בסך של 148 מיליון דולר ארה"ב בריבית שנתית בשיעור שנע בין 5.9% ל- 8.5%. נכון ליום 30.9.2025 עמד שיעור הניצול של מסגרות האשראי כאמור על כ- 74%. במהלך חודש נובמבר 2025, הגדילה הקבוצה את מסגרות האשראי ב- 55 מיליון דולר ארה"ב נוספים.

6.18.7 אשראי בריבית משתנה

להלן פירוט אודות האשראי בריבית משתנה ליום 30.9.2025:

שיעור הריבית סמוך למועד פרסום התשקיף	סכום האשראי ליום 30.9.2025 (באלפי דולר ארה"ב)	טווח הריבית במהלך שנת 2025 ועד ליום 30.9.2025	מנגנון השינוי
6.2%	60,000	6.81% - 6.21%	ריבית SOFR בתוספת מרווח
5.9%	60,000	6.5% - 5.91%	ריבית SOFR בתוספת מרווח
5.9%	3,450	6.78% - 5.91%	ריבית Euribor בתוספת מרווח
8.5%	24,198	8.5%	ריבית בנק ישראל בתוספת מרווח

תחת הנחת ניצול מלא של מסגרות המימון הקיימות למועד פרסום התשקיף, גידול או קיטון של 1% ב-SOFR ובריבית בנק ישראל יגרום לגידול או קיטון, בהתאמה, בהוצאות ריבית שנתיות בסך של כ- 1.75 מיליון דולר ארה"ב וכ-0.2 מיליון דולר ארה"ב, בהתאמה.

6.19 מיסוי

לפרטים אודות שיעורי מס החברות החלים במדינות העיקריות בהן פועלת הקבוצה (למעט ישראל), ראו באור 22 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, המצורפים בפרק 10 לתשקיף.

לחברה שומות מס סופיות עד לשנת 2020.

6.20 מגבלות ופיקוח על תחום הפעילות

על פעילותה של הקבוצה בכל אחד מתחומי הפעילות חלות מגבלות ופיקוח כמפורט להלן:

- 6.20.1 על הקבוצה חלות דרישות פיקוח תהליכים ואבטחת איכות בתעשיית המזון. הקבוצה נדרשת לקיומם של תנאי ייצור נאותים ובכללם עמידה בהנחיות שירותי המזון המקומיים.
- 6.20.2 להלן פירוט נוסף אודות הרגולציה והתקינה הרלוונטית בשווקים העיקריים בהם פועלת הקבוצה, נכון למועד התסקיף:
- 6.20.2.1 הקבוצה פועלת במספר מדינות ברחבי העולם, ולפיכך כפופה לדינים, לתקנות ולפיקוח בכל אחת מהמדינות השונות בהן היא פועלת, לרבות, תקנות ה-FDA (Administration U.S. Food and Drug) בנוגע לפעילותה באירופה. הדינים והתקנות החלים בתחום זה מהווים סטנדרטיים מחייבים לעניין אופן ייצור המזון, סימונו וכן הוראות מחייבות לעניין תכנון, בנייה, הפעלה ותחזוקה של מתקני ייצור וציוד והוראות בנוגע לניהול כח האדם הדרוש לייצור מוצרים המיועדים לצריכה אנושית.
- 6.20.2.2 בנוסף, הקבוצה פועלת בהתאם לדינים שונים בתחומי הבריאות והבטיחות, לרבות דינים הנוגעים להפעלת מעבדות ואיכות סביבה הן ברמה המקומית והן ברמה הבינלאומית במדינות בהן היא פועלת. מתקני הייצור של הקבוצה עומדים בכללי ייצור ובדינים הנוגעים לאיכות הסביבה, שימוש בחומרים מסוכנים, טיפול בפסולת וניקוי זיהומים קיימים. כמו כן, הקבוצה מחזיקה ברישיונות עסק, היתרי פליטה והיתרי רעלים כנדרש על פי דין, ועומדת בתקני איכות ובתקנים רלוונטיים אחרים החלים על פעילותה. למידע נוסף אודות סיכונים סביבתיים בפעילות הקבוצה, ראו בסעיף 6.21 להלן.
- 6.20.2.3 הקבוצה מייבאת ומייצאת חומרי גלם ומוצרים בהתאם לאישורי יבוא ויצוא הנדרשים ותנאי האריזה והשילוח מבוצעים בהתאם להוראות הדין והמלצות היצרנים.

6.20.3 בטיחות וגהות בעבודה

הקבוצה פועלת בהתאם למדיניות בטיחות וגהות מקיפה, הכוללת נהלי עבודה ייעודיים, מפורטים ומעודכנים, וזאת בהתאם לכל הוראות הדין, התקנות והנחיות הרגולטוריות הרלוונטיות בכל אחת ממדינות פעילותה. בכל אחת מאתרי הקבוצה ממונה אחראי לבטיחות ולגהות, וחברות הקבוצה פועלות באמצעות ממוני ונאמני בטיחות, בהתאם לדרישות הדין. הקבוצה מקיימת הדרכות עובדים סדירות בהתאם לתוכנית שנתית מאושרת, אשר מבוקרת ומעודכנת באופן תקופתי כנדרש על פי דין, וכן מבצעת בדיקות ניטור סביבתי, בקרות תקופתיות על ציוד כיבוי אש, בקרות על ציוד הרמה ובדיקות רעש, הכל בהתאם להוראות הדין והתקנות החלות.

6.21 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

6.21.1 הסיכונים הסביבתיים אשר יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על הקבוצה

שפכים - בכל מפעלי הקבוצה קיימים מתקנים תעשייתיים לטיפול בשפכים, אשר מבצעים ניטור של השפכים בהתאם לנהלים פנימיים ולדרישות החקיקה הרלוונטית של רשות המים המקומית. השפכים הניתנים לטיפול פנימי מנותבים לתחנות ייעודיות, בעוד ששפכים שאינם ניתנים לטיפול פנימי

מועברים למתקני טיפול מוסדרים, בהתאם לחוקי איכות הסביבה המקומיים. בשנת 2025 לא נרשמו אירועים חריגים או קנסות באתרי הקבוצה.

זיהום אוויר - כפועל יוצא של תהליכי הייצור במפעלי הקבוצה, נפלטים מזהמים לאוויר, הנובעים ממספר מקורות: שריפת דלקים לצרכי הפקת חום/אנרגיה, וכן בחלק מיחידות הקבוצה, שימוש בנוזלי קירור מסוג פריאונים ואמוניה. אתרי הקבוצה פועלים בהתאם להחלטות מדינתיות ו/או מקומיות המסדירות את גבולות הפליטה המרביים של מזהמים הנפלטים בתהליכי ייצור בתעשייה. כמו כן, אתרי הקבוצה באירופה פועלים בהתאם למספר חוקים מקומיים ודירקטיבות של האיחוד האירופי, המסדירים את נושא טיפול בזיהום אוויר.

משאבי טבע ומים - הקבוצה רואה בשמירה על הסביבה כבעלת חשיבות עליונה ופועלת לצמצום טביעת הרגל הסביבתית שלה. לשם כך, הקבוצה משקיעה משאבים רבים ונוקטת בצעדים חדשניים כדי לייעל את השימוש במשאבי אנרגיה ומים. פעילות זו מתבצעת בכל אתרי הקבוצה בעולם, מתוך הבנה כי שמירה על הסביבה היא אחריות משותפת של כלל הגורמים הפועלים בתעשייה.

6.21.2 חקיקה סביבתית רלוונטית לפעילות הקבוצה

חברות הקבוצה נתונה לרגולציה סביבתית מקיפה, המתעדכנת ומחמירה באופן תדיר, הן באמצעות חקיקה חדשה והן באופן פרשנות ואכיפת הדינים הקיימים. החמרה זו עלולה להוביל להוצאות והשקעות משמעותיות עבור הקבוצה. בנוסף, אי עמידה מלאה בדרישות אלו עלולה לחשוף את הקבוצה לסנקציות מנהליות, פליליות ואף לתביעות משפטיות.

הקבוצה פועלת בהתאם להיתרים ורישיונות סביבתיים שונים המגדירים את תנאי פעילותה. הפרה של תנאים אלה, או של כל הוראה רגולטורית אחרת, עלולה להוביל לקנסות, סנקציות פליליות או מנהליות, ביטול רישיונות ולהגבלות על פעילות מתקנים, כולל סגירתם. בנוסף, אי-חידוש או שינוי שלילי בתנאי היתרים ורישיונות אלה, עלול להשפיע מהותית על פעילות. למיטב ידיעת החברה, נכון למועד התסקיף, ההיתרים והרישיונות שברשות הקבוצה בנושאי איכות הסביבה תקפים, ולא ידוע לה על הפרות של חוקים ותקנות החלים עליה בנושאי איכות הסביבה, אשר יש בהן חשיפה מהותית לקבוצה.

ניהול תחום איכות הסביבה מתבצע על ידי מחלקת האיכות של הקבוצה, באמצעות פיקוח שוטף ומעקב הדוק אחר דרישות הדין והרגולציה החלות. הקבוצה נוקטת בגישה פרואקטיבית, במטרה למנוע מראש היווצרותם של אירועים או מצבים העלולים להוביל להפרה של הוראות הדין או ליצירת מחלוקות עם רשויות האכיפה והרגולציה. בנוסף, בהתאם לאופי פעילותה של הקבוצה, היא נדרשת מעת לעת על ידי לקוחותיה להמציא מסמכים רגולטוריים הנוגעים לפעילותה. מחלקת האיכות של הקבוצה מספקת מענה שוטף ומקצועי לדרישות אלו.

ESG 6.21.3

נושא הקיימות ובכלל זה השמירה על איכות הסביבה תופס חלק משמעותי בניהול השוטף בקבוצה. הקבוצה פועלת על פי תקנים מחמירים של האיחוד האירופי ואף מקפידה על עמידה בדרישות מחמירות מעבר לנדרש במסגרת תקנים אלו. הקבוצה מחזיקה בדירוג "Silver Recognition" מגוף דירוג מוכר באירופה הממקם אותה בעשירייה הפותחת בתעשייה מבחינת ביצועי קיימות. הקבוצה עושה שימוש בפלטפורמת דיווח חיצונית לניטור נתוני סביבה מכלל אתריה. הקבוצה פועלת על פי

אסטרטגיית קיימות מוגדרת, בראשות מנהל שאחראי על תחום הקיימות, ומעורבת באופן פעיל בפלטפורמות קיימות של איגוד המזון העולמי, תוך קיום אינטראקציה שוטפת עם לקוחות בנושאי קיימות. בנוסף, הקבוצה בוחנת הטמעת פתרונות אנרגיה סולארית ויוזמות נוספות להפחתת פליטות.

6.21.4 ניהול הסיכונים הסביבתיים וההשפעות הסביבתיות על פעילות הקבוצה

חברות הקבוצה פועלות בהתאם לנהלים מחמירים, המותאמים לאופי פעילותן ולרמות הסיכון אליהן חשופים מפעליהן ואתרי הייצור שלהן. נהלים אלה נועדו לאפשר מענה ארגוני ותשתיתי לניהול אירועים חריגים, לרבות אירועים בעלי השלכות סביבתיות, בטיחותיות, או כל כשל חמור אחר, וזאת בהתאם להוראות הדין וכללי הרגולציה החלים. הקבוצה מבצעת בדיקות בקרת איכות במפעליה היצרניים תוך שימוש במתקני בדיקה מתקדמים ובטכניקות בדיקה חדשניות, תוך התמקדות בשיפור הציוד ונהלי הבדיקה. כל זאת, על מנת לשמור על רמתם הגבוהה של מוצריה תוך שמירה על הסביבה.

6.21.5 מדיניות הקבוצה בניהול סיכונים סביבתיים

הקבוצה מנהלת את הסיכונים הסביבתיים באופן מבוזר, כאשר כל מנהל אתר אחראי על הטיפול בסיכונים אלו באתר הספציפי שלו. הקבוצה נוקטת בגישה פרואקטיבית, הסוקרת את האופק הרגולטורי העתידי ומנתחת את דרישות הלקוחות ברחבי העולם כאינדקסיה לדרישות עתידיות. דרישות רגולטוריות אלו משולבות באופן מלא בהליכי הייצור, בבקורות, ובהוראות העבודה, ומיושמות כפרמטרים תפעוליים שוטפים בכל תחומי הפעילות, הכל בהתאם להוראות הדין המחייבות החלות על תחום הפעילות הרלוונטי.

הקבוצה פועלת לשלב באופן שוטף את העקרונות והנהלים המפורטים לעיל במסגרת ניהול ההיבטים הסביבתיים, לרבות נקיטת אמצעים למניעת היווצרותם של מפגעים סביבתיים, טיפול בחריגות, והפעלת הוראות עבודה ונהלי הקבוצה, אמצעי שליטה ובקרה, וכן מנגנוני היערכות למצבי חירום, והכל בהתאם להוראות הדין החל ולהוראות כל רגולציה רלוונטית.

6.21.6 הליכים משפטיים מהותיים הקשורים בהגנת הסביבה

נכון למועד התסקיף, אין אירועים סביבתיים אשר הביאו לנקיטת הליכים משפטיים ו/או צעדים מנהלתיים מהותיים נגד החברות בקבוצה או נושאי המשרה בהן.

6.21.7 אירועים סביבתיים בעלי השפעה מהותית

נכון למועד התסקיף, לא קיימים אירועים סביבתיים בעלי השפעה מהותית על הקבוצה.

6.21.8 עלויות סביבתיות מהותיות

נכון למועד התסקיף, אין עלויות סביבתיות מהותיות ששילמה הקבוצה או שקיימת בגינן התחייבות לשלם.

6.22 הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה אסטרטגיים

6.22.1 הסכמי שיתוף פעולה (Joint Venture) בתחום פתרונות הפחתת והסרת אלכוהול

6.22.1.1 ביום 13 במרץ 2025 נחתם הסכם שיתוף פעולה בין FlavoLogic לבין חברה גרמנית העוסקת בהפעלת מזקקות וייצור משקאות חריפים (בסעיף זה: "השותף"). בהתאם להסכם, הסכימו הצדדים על הקמת תאגיד משותף בשם סולוס גרמניה, אשר יעסוק במתן שירותי הפחתת והסרת אלכוהול ושחזור

ארומה ליצרני משקאות אלכוהוליים, בפיתוח משקאות נטולי אלכוהול, וכן בפיתוח טעמים חדשניים למשקאות חריפים. כל אחד מהצדדים יחזיק ב-50% מהון המניות של סולוס גרמניה.

בהתאם להוראות ההסכם, הצדדים יספקו לסולוס גרמניה שירותים ומוצרים במחיר עלות ישירה בתוספת מרווח בשיעור שנקבע בהסכם. FlavoLogic תהא זכאית לתשלום הנגזר מכמויות הנוזלים והאלכוהול שיועברו במכונה. תוקפו של הסכם זה הינו עד ליום 31 בדצמבר 2034, והוא יתחדש אוטומטית לתקופות נוספות של שנתיים (2) כל אחת, אלא אם אחד הצדדים ימסור הודעה בכתב לצד השני על ביטולו שישה (6) חודשים לפני תום התקופה הראשונית או תקופת חידוש, לפי העניין. נכון למועד התשקיף, טרם נבעו הכנסות או הוצאות מהותיות מסולוס גרמניה.

6.22.1.2 ביום 10 באפריל 2024 נחתם הסכם לשיתוף פעולה לפיתוח בין פרודלים משאבים לבין חברה גרמנית המתמחה בתחום הדה-אלכוהוליזציה של תמיסות מותססות (בסעיף זה: "השותף"). במסגרת ההסכם הסכימו הצדדים לשותף פעולה בפיתוח, ייצור ושילוב של מודול פטנטי לשחזור ארומה של FlavoLogic במתקני דה-אלכוהוליזציה. בהתאם להוראות ההסכם, השותף, יוביל את היבטי התכנון, הייצור, האספקה וההתקנה של מתקני דה-אלכוהוליזציה ומרכזי השירות עבור הקבוצה או לקוחותיה, וכן שילוב מודול שחזור הארומה בתהליך הדה-אלכוהוליזציה, בעוד שהקבוצה תעמיד את טכנולוגיית שחזור הארומה הקניינית לשילוב במערכות אלה.

שיתוף הפעולה יאפשר לשותף לשלב את הטכנולוגיה הקניינית של הקבוצה במערכותיו, ובכך להרחיב את היצע הפתרונות ללקוחות גלובליים בתעשיית המשקאות, בעוד שהקבוצה תיהנה מחשיפה רחבה יותר לטכנולוגיה שלה.

בהתאם להסכם, השותף יציע וישתמש בטכנולוגיית שחזור הארומה של הקבוצה בלבד, וימליץ עליה ללקוחותיו, וכן התחייב שלא לפתח או לשווק טכנולוגיות מתחרות בתחום זה. בתמורה, הקבוצה תעדיף את השותף כספק מועדף לחלק הדה-אלכוהוליזציה בפרויקטים הרלוונטיים, בכפוף לכך שהשותף יספק מתקנים בלוחות זמנים ובתנאי מחיר מועדפים, ובכפוף לכך שיוכל לשמור על רמת יעילות ואיכות תחרותית. הקבוצה התחייבה שלא לבנות או להפיץ מתקני דה-אלכוהוליזציה בקנה מידה תעשייתי המבוססים על טכנולוגיות השותף ללא הסכמתו.

ההסכם קובע כי כל הזכויות בטכנולוגיית שחזור הארומה ובפטנטים הנלווים שייכות לקבוצה, ואילו הזכויות בטכנולוגיית הדה-אלכוהוליזציה שייכות לשותף. הצדדים התחייבו לשמור על סודיות מלאה בנוגע למידע טכנולוגי ועסקי שהועבר ביניהם.

ההסכם נכרת לתקופה בלתי מוגבלת, בכפוף לתקופת מינימום של שישים (60) חודשים, שלאחריה רשאי כל אחד מהצדדים לבטל את ההסכם בהודעה מוקדמת בכתב של שלושה (3) חודשים מראש.

6.22.1.3 ביום 23 ביולי 2024 נחתם הסכם שיתוף פעולה בין FlavoLogic לבין חברה שווייצרית וחברת הבת שלה, יצרנית יין מובילה משווייץ ("החברה השווייצרית"). בהתאם להוראות ההסכם, החברה השווייצרית תקים מרכז שירותי דה-אלכוהוליזציה (DASC) בשווייץ שבו תותקן על ידי FlavoLogic מערכת מתקדמת לשחזור ארומות (ARS), אשר תושכר לחברה השווייצרית ותלווה במתן רישיון מוגבל, בלתי-בלעדי לשימוש בטכנולוגיה של FlavoLogic. המרכז יספק שירותי דה-אלכוהוליזציה, שחזור ארומות, מחקר ופיתוח, ושירותי מילוי לצדדים שלישיים. בתמורה לשימוש בטכנולוגיה ובמערכת, תהא FlavoLogic זכאית לתמלוגים חודשיים המחושבים לפי נפח המשקאות המעובדים, וכן לתשלום נוסף המבוסס על אחוז מההכנסות השנתיות של המרכז בשווייץ.

ההסכם נכרת לתקופה ראשונית של עשר (10) שנים, עם אפשרות לחידוש אוטומטי לתקופות נוספות של עשר (10) שנים כל אחת, אלא אם אחד מהצדדים הודיע בכתב על רצונו לסיים את ההסכם בהתאם להוראותיו. FlavoLogic העניקה לחברה השווייצרית בלעדיות טריטוריאלית בשטח שווייץ לתקופה של שלוש (3) שנים ממועד תחילת ההסכם.

6.22.2 הסכם אופציית מכר לרכישת מניות Rene Laurent SAS

ביום 13 באוקטובר 2025 נחתם הסכם אופציית מכירה (Put Option Agreement) בין חברת Frutarom Schweiz AG, מקבוצת IFF (בסעיף זה: "המוכרת"), לבין פרודלים משאבים. בהתאם להסכם, ניתנה למוכרת אופציה למכור לפרודלים משאבים את מלוא מניות Rene Laurent SAS, תאגיד צרפתי, העוסק בפיתוח, ייצור ושיווק תמציות, טעמים ורכיבים טבעיים ("אופציית המכירה"). ביום 19 בנובמבר 2025, שלחה המוכרת לפרודלים משאבים הודעת מימוש של אופציית המכירה בהתאם להסכם אופציית המכירה, ובאותו היום חתמו הצדדים על הסכם רכישת המניות (כפי שתוקן על ידי הצדדים ביום 28 בנובמבר, 2025). העסקה הושלמה ביום 1 בדצמבר, 2025 והתמורה עמדה על סך של כ-15.5 מיליון אירו (בניכוי/תוספת חוב ומזומן במועד השלמת העסקה), אשר כפופה להתאמות שיבדקו לאחר מועד השלמת העסקה. לפרטים אודות תוצאות כספיות של Rene Laurent SAS, ראו באור 3 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר, 2025, המצורפים בפרק 10 לתשקיף.

6.23 הליכים משפטיים

נכון למועד התשקיף, הקבוצה אינה צד להליכים משפטיים מהותיים.

6.24 יעדים ואסטרטגיה עסקית

האסטרטגיה של הקבוצה כוללת הרחבה משמעותית של פעילותה תוך מתן דגש על צמיחה ברווחיות, באמצעות העמקת פעילות בקרב לקוחות קיימים, גיוס לקוחות חדשים, הרחבת סל מוצרי המעניקים ערך מוסף ללקוח, התמקדות בפיתוח ובמכירה של פתרונות מותאמי לקוח (Tailor Made) והרחבת הפריסה הגיאוגרפית שלה, והכל באמצעות שילוב של צמיחה אורגנית מואצת ובאמצעות מיזוגים ורכישות של פעילויות משיקות וסינרגטיות לפעילותה, והכל כמפורט להלן.

6.24.1 צמיחה אורגנית – הקבוצה חותרת להשגת צמיחה אורגנית עקבית ומתמשכת בכל אחד מהשווקים בהם היא פועלת, תוך שימת דגש על גידול מואץ בתחומי הפתרונות רכיבים ייחודיים ודה-אלכוהוליציה. לשם כך, משקיעה הקבוצה משאבים ניכרים בחיזוק תחומי הפיתוח, המחקר והחדשנות, בהעמקת הקשר עם לקוחות קיימים ובפיתוח מערכות יחסים חדשות עם לקוחות פוטנציאליים וכן בגיוס כוח אדם מיומן. בנוסף, הקבוצה פועלת למינוף יתרונותיה התחרותיים והייחודיים, תוך שימת דגש על שיפור מתמיד של תהליכי הרכש, הייצור ושרשרת האספקה, להרחבת מערכי השיווק והמכירות ברחבי העולם, ולמתן פתרונות מותאמים, איכותיים וחדשניים לצרכים המשתנים של לקוחותיה.

6.24.2 מיזוגים ורכישות – הקבוצה פועלת להאיץ את קצב צמיחתה, התרחבותה הגלובלית וחדירתה לשווקים חדשים באמצעות יישום אסטרטגיה יזומה של מיזוגים ורכישות עם חברות הפועלות בתחומי עיסוקה ובתחומים משיקים ו/או סינרגטיים. הקבוצה בוחנת עסקאות כאמור באופן תדיר והיא בעלת ניסיון מוכח באיתור ובבחינת הזדמנויות השקעה, בניהול תהליכי בדיקת נאותות ומשא ומתן, וכן בקליטה והטמעה עסקית של חברות חדשות תוך שמירה על תרבות ארגונית אחידה ויעדים

עסקיים משותפים. בהתאם לכך, הקבוצה בוחנת באופן שוטף אפשרויות לשינופי פעולה אסטרטגיים, מיזוגים ורכישות של חברות רווחיות או חדשניות, אשר מוצריהן או הטכנולוגיות שלהן עשויים להעשיר את סל הפתרונות של הקבוצה, לתמוך בהתרחבותה לשווקים נוספים, וליצור ערך מוסף משמעותי לפעילותה.

6.24.3 בתחום פעילות פתרונות המיץ – בכוונת הקבוצה להמשיך לבסס ולהרחיב את פעילותה בשווקים בהם היא פועלת על ידי שיפור בשירות ללקוח, המבוסס פתרון לוגיסטי מתאים. כמו כן, בכוונת הקבוצה לשפר בצורה קונסיסטנטית את שרשרת ומקורות האספקה שלה ואת יעילותה התפעולית וכן להתאים את כושר הייצור הכולל שלה באמצעות מהלכים כגון צמצום זמן לא מנוצל והקטנת פחת.

6.24.4 בתחום פעילות הפתרונות הרכיבים הייחודיים – הקבוצה שואפת להגדיל את נתח השוק שלה באמצעות חדירה לשווקים חדשים, פיתוח יחסיה עם לקוחות קיימים וגיוס לקוחות חדשים תוך הצעת פתרונות ערך מוסף מותאמי לקוח. כמו כן, הקבוצה שואפת להמשיך בפעילות המחקר והפיתוח על מנת להביא ללקוחותיה מוצרים ייחודיים המתכתבים עם צרכיהם העכשוויים והעתידים ובפרט המעניקים למוצריה ערך בריאותי גבוה יותר בהתאם למגמות המתפתחות.

6.24.5 בתחום פעילות פתרונות הפחתת והסרת אלכוהול – בכוונת הקבוצה להגדיל את המכירות בצורה משמעותית באמצעות הקמת מרכזי שירות מבוססי טכנולוגיה ייחודית בפריסה גיאוגרפית רחבה, תוך יצירת שיתופי פעולה אסטרטגיים עם יצרני אלכוהול ועם תאגידים נוספים שיוכלו לתת ערך משלים לטכנולוגיה של Solos.

6.24.6 ESG – בכוונת הקבוצה להמשיך בתהליכי הטמעת מחויבות לקיימות בכל העשייה של הקבוצה, תוך שיפור מתמיד במדדי הקיימות, האחריות החברתית והתאגידית, לצד שיפור בתהליכים כדי לעמוד ביעדים שהוצבו.

יעדיה והאסטרטגיה העסקית של הקבוצה הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכותיה של הנהלת הקבוצה והבנתה את המצב השוק בישראל ומחוץ לישראל, נכון למועד התשקיף. כוונות ויעדים אלה עלולים שלא להתממש, כולם או חלקם או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי, כתוצאה מהערכות לא נכונות, משינויים בתכניות העבודה של הקבוצה, משינויים בלתי צפויים בשוק ו/או מהתממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.27 לתשקיף.

6.25 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

להלן צפי התפתחות החברה בשנה הקרובה:

6.25.1 המשך גידול במכירות הקבוצה, באמצעות צמיחה אורגנית, וכן דרך יישום אסטרטגיית מיזוגים ורכישות, כמפורט לעיל. לעניין זה, בסוף שנת 2025 הקבוצה חתמה על מזכר הבנות (לא מחייב) עם אחת מחברות הטעם והארומות הגדולות בעולם, לשם הסדרת שיתוף פעולה במסגרתו הקבוצה תעניק שירותי מיקור חוץ ללקוח בתחום ה- compound.

6.25.2 נכון למועד התשקיף, הקבוצה מנהלת משאים ומתנים לרכישת חברות, בהתאם לאסטרטגייה שלה, כמפורט לעיל, ובכללם:

6.25.2.1 מזכר הבנות לא מחייב שנחתם לרכישת 100% ממניות חברה אשר פועלת בתחום פתרונות הרכיבים המיוחדים ("חברת המטרה"). בהתאם למזכר ההבנות ולהסכמות נוספות בין הצדדים, הרכישה כאמור עתידה להתבצע בשני שלבים: בשלב ראשון תרכוש הקבוצה 80% ממניות חברת המטרה

מבעלי המניות הקיימים שלה תמורת תשלום מידי המבוסס על שווי חברה של כ- 33 מיליון דולר ארה"ב (בתוספת/ניכוי מזומן וחוב במועד השלמת העסקה); בשלב השני, תרכוש הקבוצה את יתרת המניות (20%) באמצעות אופציית רכש (Call Option) הניתנת למימוש בתוך 3 שנים ממועד השלמת השלב הראשון, או באמצעות אופציית מכר (Put Option) שתעמוד לבעלי המניות הנותרים בחברת המטרה לתקופה זהה, כאשר התמורה בשלב השני תיקבע על בסיס הרווחיות התפעולית של חברת המטרה בשנים 2026-2028.

6.25.2.2 מזכר הבנות לא מחייב לרכישת נכסי חברה ישראלית, שעוסקת בתחום הפחתת הסוכר מבוסס טכנולוגיה (בסעיף זה "המוכרת"). במסגרת מזכר ההבנות ולהסכמות נוספות בין הצדדים, סוכם כי הקבוצה תרכוש את נכסיה של המוכרת, לרבות מלאי, זכויות קניין רוחני, הסכמים נבחרים מסוימים ורכוש קבוע. הרכישה צפויה להתבצע במזומן בתמורה כוללת בסכום שאינו מהותי לחברה, כאשר מרבית הסכום ישולם במועד השלמת העסקה והיתרה תשולם במספר תשלומים בכפוף לתכנית עבודה מוסכמת. בנוסף, תיתכן תמורה עתידית (Earnout) בשיעור קבוע מההכנסות נטו ממכירות מוצרים מסוימים שירכשו מהמוכרת לתקופה של חמש שנים לאחר מועד ההשלמה. בנוסף, הקבוצה לא תיטול על עצמה התחייבויות של המוכרת למעט התחייבויות הנובעות מההסכמים הנרכשים כאמור ומהתחייבויות כלפי רשות החדשנות וכלפי צד שלישי.

6.25.3 היקף ההכנסות של החברה לשנת 2025 (לא מבוקר ולא סקור) עומד על כ- 341 מיליון דולר ארה"ב.

6.25.4 כמו כן, הרווח התפעולי וה- EBITDA המותאם של החברה לשנת 2025 (על בסיס נתונים שאינם סקורים או מבוקרים) עומד על כ- 24.8 מיליון דולר ארה"ב וכ- 36 מיליון דולר ארה"ב, בהתאמה.

6.25.5 להלן פירוט אודות תוצאות החברה לשנת 2025 (על בסיס נתונים שאינם סקורים או מבוקרים) לפי תחומי פעילות:

מאחד	הוצאות לא מיוחסות	פירוט הפחתת והסרת אלכוהול	פירוט רכיבים ייחודיים	פירוט מיץ	
אלפי דולר ארה"ב					
341,026	-	1,199	48,946	290,881	הכנסות
60,025	-	947	11,316	47,762	רווח גולמי
35,983	(5,751)	(858)	8,030	34,562	תוצאות המגזר EBITDA מותאם
8,411	832	361	1,585	5,633	פחת והפחתות
1,097	510	-	84	503	תשלום מבוסס מניות
1,959	-	-	928	1,031	הוצאות אחרות לרבות ירידת ערך מלאי
24,516	(7,093)	(1,219)	5,433	27,395	רווח (הפסד) תפעולי
251					חלק החברה ברווחי חברה מוחזקת
11,705					הוצאות מימון, נטו
13,062					רווח לפני מס

ברבעון הרביעי רשמה החברה הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות בסך של כ- 1.4 מיליון דולר ארה"ב והוצאות בגין עסקאות צירוף עסקים בסך של כ- 600 אלף דולר ארה"ב.

כל ההנחות והנתונים המפורטים בסעיף 6.25 זה לעיל בדבר צפי להתפתחות של הקבוצה בשנה הקרובה, לרבות התחזית בדבר ההכנסות, הרווח התפעולי וה- EBITDA המתואם של החברה לשנת 2025 הינם תחזיות, הערכות ואומדנים הצופים פני עתיד, כהגדרתם בחוק ניירות ערך, המבוססים על הערכות הקבוצה, בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של הקבוצה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהעריכה הקבוצה, וזאת בין היתר בשל שינויים טכנולוגיים בתחום הפעילות של הקבוצה, שינויים במגמות השוק בו פועלת הקבוצה, העדפות לקוחותיה, אי השלמת משאים ומתנים ו/או עסקאות במסגרת מדיניות המיזוגים והרכישות של הקבוצה, אי הצלחה בהגנה על זכויות קניין רוחני של הקבוצה ו/או מהתממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.27 לתשקיף. כמו כן, יובהר, כי התחזית בדבר ההכנסות, הרווח התפעולי וה- EBITDA המתואם של החברה לשנת 2025 הינם אומדן בלבד המבוסס על הנתונים שנצברו בידי החברה נכון למועד התשקיף, וכי לא מדובר בנתונים כספיים מבוקרים או סקורים על ידי רואה החשבון המבקר של החברה. לפיכך, ייתכן ויחולו שינויים בנתונים האמורים, זאת, בין היתר, מאחר שטרם הושלמו תהליכי עיבוד הנתונים והבקורות של החברה וכן טרם בוצעה סקירה ו/או ביקורת של ספרי החברה בקשר לנתונים הכלולים לעיל.

6.26 מידע כספי לגבי איזורים גיאוגרפיים

הקבוצה מייצרת, משווקת ומוכרת את מוצריה ברחבי העולם. ריבוי האזורים הגיאוגרפיים בהן פועלת הקבוצה גורר חשיפה למגוון סיכונים ובכללם חוסר יציבות (פיסקלית ומוניטרית) של הכלכלות המקומיות בכל מדינת פעילות, רגישות המשטרים לשינויים פוליטיים ומדיניים, פערים בתרבות העסקית, מתחרים בינלאומיים גדולים שנמצאים או עשויים להיכנס לתחרות במדינות אלה, שינויים תכופים ברגולציה וכדומה. יחד עם זאת, פעילותה של הקבוצה במגוון מדינות מהווה גורם ממתן מאחר והיא תורמת לפיזור הסיכון, ומפחיתה את התלות בפעילות הקבוצה במדינה מסוימת.

6.26.1 להלן התפלגות ההכנסות המאוחדות מחיצוניים לפי מכירות ללקוחות סופיים על פי המיקום הגאוגרפי של הלקוח ליום 30.9.2025 וכן לשנים 2023-2024 (באלפי דולר ארה"ב):

מסה"כ (%) המכירות ליום 30.9.2025	30.9.2025	2024	2023	
41.5%	107,932	126,025	110,740	אירופה למעט גרמניה
27.2%	70,815	102,188	81,751	גרמניה
28.9%	75,008	86,473	89,948	ארה"ב
2.4%	6,151	17,904	17,389	אחרים

6.26.2 ניתוח לפי מיקום גיאוגרפי של אתרים יצרניים עיקריים

להלן התפלגות המכירות מאתרים יצרניים עיקריים ליום 30.9.2025 וכן לשנים 2023-2024 (באלפי דולר ארה"ב):

סה"כ	פתרונות הפחתת והסרת אלכוהול (Solos - Nolo Alcohol Solutions)	פתרונות רכיבים ייחודיים (Special Ingredients solutions)	פתרונות המיץ (Juice) (Solutions)	
30.9.2025				
178,747	877	21,584	156,286	אירופה
75,008	5	11,937	63,066	צפון אמריקה
6,151	-	3,381	2,770	אחרים
2024				
228,213	1,012	16,859	210,342	אירופה
86,473	10	14,053	72,410	צפון אמריקה
17,904	-	4,908	12,996	אחרים
2023				
192,491	563	19,523	172,405	אירופה
89,948	3	12,639	77,306	צפון אמריקה
17,389	66	4,236	13,087	אחרים

6.27 **דיון בגורמי סיכון**

להערכת החברה, פעילות הקבוצה חשופה לגורמי הסיכון העיקריים הבאים:

6.27.1 **גורמי סיכון מאקרו- כלכליים**

6.27.1.1 **האטה ואי ודאות כלכלית** – מוצרי הקבוצה מצויים בשימוש בתעשיות המזון והמשקאות וכן בתעשיות משיקות. האטה כלכלית, עולמית ו/או מקומית, עלולה לגרום לירידה בביקוש בשיעורים משתנים בתעשיות השונות וכתוצאה מכך לגרום לירידה בביקוש למוצרי הקבוצה, במחיר מוצריה וברווחיה, ובכך להשפיע על היקפי פעילותה ותוצאותיה של הקבוצה. בנוסף, האטה כלכלית או מיתון עשויים לגרום לחשיפת הקבוצה גם לעליית הסיכון הפיננסי של הלקוחות.

התרחשותו של משבר כלכלי עלול להוביל להחמרה בדרישותיהם של נותני האשראי ולהכביד על תאגידיים בגיוס מקורות מימון לצורך השקעות, פיתוח, הון חוזר, מחזור חוב וביטוח אשראי ללקוחות. ככל שהקבוצה תידרש להסתמך על מקורות מימון חיצוניים בנסיבות כאמור, ייתכן כי תיתקל בקשיים משמעותיים בקבלת מימון בנקאי ו/או חוץ-בנקאי בהיקפים מהותיים, וכן עלולה להיווצר הרעה מהותית בתנאי העמדת המימון לקבוצה.

6.27.1.2 **סיכונים בטחוניים** – חלק ניכר מפעילות הייצור וההפצה של הקבוצה מרוכז במספר מצומצם של אתרים ברחבי העולם. התממשות אירועי חירום בשווקים בהם פועלת הקבוצה בכלל וכן באתרי הקבוצה בפרט עלולים להשפיע באופן מהותי על פעילות הקבוצה, עד כדי השבתת תהליכי הייצור והלוגיסטיקה ובמקרי קיצון ולהוביל לאובדן הכנסה ו/או נכסים. הקבוצה מנטרת את הסיכונים האמורים ונערכת למגוון תרחישים בהקשר של פגיעה בהמשכיות עסקית, תוך הערכות למצבי קיצון, לרבות איתור אתרי ייצור, דרכי שינוע, אחסנה, מקורות אנרגיה, תקשורת וכוח אדם חליפיים, ככל שניתן.

6.27.1.3 **חוסר יציבות גיאו-פוליטית וציבורית** – פעילות הקבוצה בחלק מהשווקים המתפתחים חשופה לסיכונים הנובעים מסוג ומבנה המשטרים במדינות אלה. משטרים ריכוזיים או משטרים לא יציבים, שרגישים לשינויים פוליטיים, עלולים לגרום חוסר יציבות של כלל המערכת העסקית במדינה, בין היתר, באמצעות הרחבה או צמצום, פיסקאלי או מוניטרי, של הכלכלות, ביצוע שינויים תכופים בחקיקה כלכלית במדינה (למשל, בענייני מיסוי), הטלת הגבלות על תנועות הון ומט"ח, הגבלות שונות על חברות זרות, שעלולות למנוע או להגביל את יכולת הקבוצה למשוך רווחים מהחברה המקומית ואף הפקעת או הלאמת נכסים. בנוסף, כשחקן בינלאומי, חשופה הקבוצה לסיכונים שנובעים ממשברים פוליטיים אזוריים וגלובליים. משברים אלו עשויים להתפתח לעימותים צבאיים שעלולים לפגוע בשלומם של העובדים ובהמשכיות העסקית, להטלת סנקציות על אזור גאוגרפי מסוים, וכן למלחמות סחר בכלל ולהחרמה של תוצרת או סחורה. כמו כן, הבדלים בתרבות העסקית בחלק ממדינות הפעילות, עלולים לחשוף את הקבוצה לדפוסי פעולה שאינם עולים בקנה אחד עם ערכיה ועם תרבות הממשל התאגידי אותה היא מבקשת לאמץ.

6.27.1.4 **סיכונים פיננסיים** – הקבוצה חשופה למגוון סיכונים פיננסיים, לרבות סיכונים מטבע, ריבית, מחיר, אשראי ונזילות. תנודות בשערי החליפין של מטבעות, ובפרט בין השקל לדולר, בין השקל לאירו ובין הריאל לדולר, עשויות להשפיע באופן מהותי על תוצאות הקבוצה. הכנסות הקבוצה נובעות ממכירות במטבעות שונים, לרבות דולר, אירו ומטבעות נוספים, בעוד שהדוחות הכספיים של החברה נערכים בדולר, דבר היוצר חשיפה לשינויים בשערי החליפין. עם זאת, חשיפה זו מצטמצמת, שכן מרבית

ההוצאות התפעוליות של חברות הקבוצה משולמות במטבע המקומי של כל מדינה, וההכנסות מתקבלות אף הן באותו מטבע. בנוסף, הקבוצה חשופה לשינויים בשער החליפין של השקל מול הדולר, מאחר שחלק ניכר מהתחייבויותיה הכספיות נקוב בשקלים, בעוד שמטבע הדיווח הוא דולר.

בנוסף, לקבוצה הלוואות והתחייבויות כספיות הנקובות בשקלים, בדולרים ובאירו, הנושאות ריביות משתנות בתוספת מרווח בנקאי. עלייה בשיעורי הריבית של הבנקים המרכזיים עלולה להוביל לגידול מהותי בהוצאות המימון של הקבוצה.

6.27.1.5 **משבר בריאותי עולמי** – משבר בריאותי עולמי מתמשך, כדוגמת מגפת הקורונה, אשר עלול להביא לסגירת עסקים ושירותים ממשלתיים, סגירת גבולות והטלת מגבלות נוספות, עשוי להיות בעל השלכות מהותיות ומשמעותיות על הכלכלות ברחבי העולם, ובכלל זה על השווקים בהם פועלת הקבוצה. השלכות אלו עשויות לפגוע ביכולתה של הקבוצה לרכוש חומרי גלם המיובאים ממדינות שונות בעולם, וכן ביכולתה לייצא את תוצרתה לשווקי היעד שלה. משבר בריאותי כאמור, יחד עם המשבר הכלכלי הנלווה לו, עלול להשפיע לרעה באופן מהותי על מצבה העסקי של הקבוצה ועל יכולתה לפתח את מוצריה, ובשל כך עשויות להיות לכך השלכות שליליות מהותיות על תוצאות פעילותה.

6.27.2 גורמי סיכון ענפיים

6.27.2.1 **שינויים במחירי חומרי הגלם** – חומרי הגלם מהווים רכיב מהותי בתשומות הייצור של מוצרי הקבוצה. שינויים במחירי חומרי הגלם עלולים לחשוף את הקבוצה לסיכונים מהותיים. מרבית מחומרי הגלם בהם עושה הקבוצה שימוש הינם מוצרים חקלאיים, אשר איכותם וזמינותם עשויים להיות מושפעים, בין היתר, מתנאי מזג האוויר, שינויים רגולטוריים, תנודות בשוקי הסחורות וגורמים חיצוניים נוספים. לצורך הפחתת לסיכונים הנובעים מתנודות כאמור, הקבוצה מיישמת מדיניות של החזקת מלאי שוטף, המבוססת על תחזיות אספקה, ניתוח מגמות שוק וניסיון מצטבר מהעבר.

בנוסף, ברוב המדינות בהן פועלת הקבוצה קיימים מכסים על ייבוא חומרי גלם חקלאיים. כאשר שיעורי המכסים גבוהים או עולים במדינות כאמור, מתייקרות עלויות הייבוא של הקבוצה, ובכך נפגעת אפשרותה להתחרות ביצרנים מקומיים שאינם כפופים לאותם שיעורי מכסים. בנוסף למכסים, מחירן וזמינותן של סחורות חקלאיות תלויות בגורמי כוח עליון כגון שינויי אקלים, פגעי טבע, התפרצות מחלות בסביבת הגידול ועשויים לגרום לפגיעה בתנובה. בנוסף, חלק ניכר מחומרי הגלם בהם משתמשת הקבוצה חשוף לתנודות מחירים, בהתאם לכוחות השוק והשפעות האקלים (לדוגמה: בצורת או קרה בברזיל). תנודות מחירי חומרי גלם עשויות לשחוק את רווחיות הקבוצה בשל מוגבלותה להתאים את מחירי המכירה בהתאם. הקבוצה מנטרת את הסיכונים האמורים באופן שוטף כולל, בין היתר, תכנון היצע מול ביקוש ומדיניות סגירת חוזי מכירה כנגד מלאי ו/או חוזי רכש מקבילים.

6.27.2.2 **חוב פיננסי ונזילות** – לקבוצה חוב לגופים פיננסיים שונים המגובה בחלקו בהתחייבות בעמידה בהתניות פיננסיות. לוח הסילוקין בנוי כך שהחוב מוחזר בהדרגה ולאורך שנים. על מנת לשרת את החוב מידי שנה על הקבוצה לייצר תזרים מזומנים פנוי במידה מספקת או למחזר את החוב. יכולת הקבוצה למחזר את החוב עלולה להיות מושפעת מגורמים חיצוניים כגון משבר כלכלי שיוביל למחנק אשראי, עלויות מימון או מגורמים פנימיים כגון פגיעה בעסקים שתביא להפרת יחסים פיננסיים. כתוצאה מכך, עלולה הקבוצה להפנות משאבים שיעודו להשקעות ריאליות לטובת שירות החוב ובכך

עשויה להימנע צמיחה עתידית. לפרטים נוספים, ראו באור 12(4) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024 המצורפים בפרק 10 לתשקיף.

6.27.2.3 **שיבושים בשרשרת אספקה** – הקבוצה חשופה לשיבושים בשרשרת האספקה בהיקפים גלובליים, אשר נגרמים בשל מגוון סיבות ביניהן: שינויי אקלים, מלחמות, מחסור בכוח עבודה לרבות עובדי נמל, שינוע וייצור, משבר אנרגיה עולמי, שביתות וסגירת נמלים, שינוי בהרגלי הצריכה הגלובליים וכיו"ב. שיבושים אלה עלולים להוביל לעליה חדה במחירי הובלה, אחסנה וחומרי הגלם, זמינותם וכן עלויות תפעול שונות כדוגמת עלויות הביטוח.

6.27.2.4 **איכות ובטיחות מוצרים** – אופי הפעילות של הקבוצה חושף את עסקי הקבוצה לפגיעה במקרים של פגם בתהליך הייצור, באיכות חומרי הגלם, לרבות בעיות איכות או פגמים סדרתיים במוצריה הטכנולוגיים או ברכיביהם הנלווים, באיכות המוצרים עצמם או באיכות השירות המסופק באופן ישיר ללקוחות הקבוצה. פגמים אלה, בין אם בשליטת הקבוצה ובין אם לאו, ובין אם נעשו בתום לב או בכוונת זדון, עלולים להעלות חשש למחלות, נזקים בריאותיים שונים ונזקים אחרים ועל כן חושפים את הקבוצה לתביעות מצד לקוחות שנפגעו (אם וככל שיהיו). הקבוצה מנהלת תוכניות בקרת איכות ופועלת לשיפור הפיתוח והייצור, וכן מבוטחת בביטוח אחריות מוצר.

6.27.2.5 **ציות והתפתחויות רגולטוריות** – פעילות הקבוצה חשופה למגבלות רגולטוריות שונות ושינויים רגולטוריים במדינות הפעילות השונות, כפי שמפורט בפרק זה. שינויי חקיקה או תקינה במדינות הפעילות, הטלת סנקציות וכן החמרת הרגולציה בתחומים הקשורים לפעילות הקבוצה, עלולים לצמצם ו/או להגביל את פעילות הקבוצה וכן להשפיע על תוצאותיה העסקיות. החמרת הרגולציה באזורים בהם פועלת הקבוצה, עלולה להשפיע באופן שלילי הן על היצע המוצרים והביקוש להם והן על העלויות הכרוכות בייצורם.

6.27.2.6 **סיכוני סייבר** – מרבית גורמי הסיכון והאיומים שעמם מתמודדת הקבוצה בהקשר זה הינם גורמי סיכון כלליים כגון פריצה למאגרי מידע, דליפת מידע, כופר והשבתות. בתחום הסייבר בתעשייה, ההשפעה העיקרית של מימוש סיכונים אלו עלולה להיות פגיעה בפעילות העסקית, לרבות הפסקה או שיבוש פעילות, אבדן או גניבת מידע, הפרת זכויות הפרט, פגיעה במוניטין מול לקוחות/ספקים, פגיעה ברווחיות וכדומה.

הקבוצה מנהלת את תחום ההגנה בסייבר על פי מתודולוגיות ונוהלי עבודה המוכרים בשוק, ומקדמת גם מהלכים של שיפור מערך אבטחת המידע באופן רוחבי בארגון. מערכות המידע בקבוצה מנוהלות ומרוכזות בסביבה מאובטחת בשרתים הפנימיים בכל אחד מאתרי הקבוצה. הגישה למערכות המידע באתרי הקבוצה הינה באמצעות שם משתמש וסיסמא בלבד ולחלק ממערכות המידע אף נקבעו הגבלות גישה נוספות, כאשר הגישה למידע רגיש ניתנת אך ורק לבעלי תפקידים הנדרשים לכך ובהתאם להרשאות פרטניות.

6.27.2.7 **תחרות** – לפרטים ראו סעיפים 6.7.7, 6.8.7 ו-6.9.6 לעיל.

6.27.2.8 **הגנה על קניין רוחני** - עסקי הקבוצה, ובייחוד תחום פתרונות הפחתה והסרת אלכוהול שהינו תחום המבוסס על טכנולוגיה חדשנית, מתבססים במידה מסוימת בזכויות הקניין הרוחני המשויכות לטכנולוגיות והמוצרים של הקבוצה. אין ודאות שהקבוצה תצליח להגן על הקניין הרוחני הקיים והעתיד. קיים סיכון כי בקשות לרישום פטנט שהוגשו או שתוגשנה על ידי מי מחברות הקבוצה, כולן או מקצתן, לא תתקבלנה מכל סיבה שהיא, ובכלל זה מסיבות שאינן בשליטת החברה. דחיית בקשה

לרישום פטנט או אי השלמת רישום פטנטים בגין בקשות שהוגשו ו/או בקשות שתוגשנה בעתיד, עלולות לפגוע ביכולת להגן על הקניין הרוחני בפיתוחי המחקר, ולהקשות הן בהיבטי התחרות האפקטיבית והן בהיבטי יכולת המימוש של ההשקעה בטכנולוגיה. בנוסף, גם אילו רישום הפטנט כאמור יושלם, לא מן הנמנע שלאחר השלמת הפיתוח ורישום הפטנט על טכנולוגיה ו/או מוצר על ידי מי מחברות הקבוצה, צדדים שלישיים יצליחו לפתח מוצרים חלופיים אשר יוכנס בהם שינוי טכנולוגי מסוים אשר יאפשר עקיפת הזכויות המוגנות בפטנט ובכך יעלה בידי צדדים שלישיים לקדם תחרות משמעותית למוצר ו/או לטכנולוגיה מבלי להפר את הוראות הדין ואת זכויות הקניין הרוחני הקיימות של הקבוצה. היעדר הגנה של זכויות קניין רוחני אלו, בנסיבות דלעיל עשוי לגרוע מהבלעדיות של הקבוצה בטכנולוגיה ו/או במוצר שפיתחה, וכתוצאה מכך לפגוע בתוצאותיה. כמו כן, במקרים מסוימים עלול פיתוח להקים טענות להפרת זכויות קניין רוחני קיימות של צד שלישי.

6.27.3 גורמי סיכון ייחודיים לחברה

6.27.3.1 **תלות באנשי מפתח** – לחברה תלות בהמשך פעילותו בקבוצה של מר צחי ברק, מנכ"ל החברה ומבעלי השליטה בה, כמפורט בסעיף 6.15.2 לעיל.

6.27.3.2 **אבדן נתח שוק ו/או לקוח מהותי ו/או שינויים במגמות שוק** – אבדן לקוחות ו/או שינויים במגמות שוק (לרבות בקשר עם ביקוש למוצרים מופחתי אלכוהול שהינו תחום פעילות חדש בחברה) עלולים לגרום לירידה במכירות הקבוצה ו/או להשפיע לרעה על היקף הכנסותיה ורווחיותה. הקבוצה עוקבת אחר התקדמות המכירות ומגמות השוק כדי לזהות מבעוד מועד האטה או אבדן ולהיערך בהתאם.

6.27.3.3 **תלות באתרי הפעילות המרכזיים של הקבוצה** – פגיעה מסוימת במפעלי הייצור כאמור והשבתתו עלולה לגרום לצמצום ואף להפסקת פעילותה של הקבוצה בתחומי הפעילות הנ"ל. עם זאת, לקבוצה גמישות מסוימת להסתת הייצור בין מפעלי חברות הקבוצה הפועלים במדינות השונות ובכך, לאפשר את המשך פעילותה בתחומים אלו גם במקרה של השבתה של חלק ממפעליה.

6.27.3.4 **צמיחה באמצעות רכישת חברות ופעילויות והטמעתן** – נדבך מרכזי באסטרטגיית הצמיחה של הקבוצה הינו צמיחה באמצעות מיזוגים ורכישות עם חברות בתחומי הפעילות של הקבוצה או בתחומי פעילות משלימים. במסגרת יישום אסטרטגיה זו, ביצעה הקבוצה בשנים האחרונות מספר רכישות אסטרטגיות של חברות ופעילויות. יחד עם זאת, אין כל וודאות כי הקבוצה תצליח לאתר הזדמנויות רכישה התואמות את תחומי עיסוקה, בתנאים משביעי רצון או כי תוכל להשיג את המימון הדרוש לביצוע רכישות כאמור. כשלון באיתור, בבחינה או בביצוע של רכישות עתידיות עשוי להשפיע לרעה על יישום אסטרטגיית הצמיחה של הקבוצה, על יכולתה להמשיך לצמוח ועל תוצאותיה הכספיות.

בנוסף, מיזוגן והטמעתן של החברות והפעילויות הנרכשות כרוכים בסיכונים מהותיים. על מנת להבטיח את מימוש היתרונות הפיננסיים, ניצול הסינרגיות והיתרון לגודל, נדרש ניהול קפדני של תהליך ההטמעה. הסיכונים הכרוכים בתהליך זה כוללים, בין היתר, השפעה שלילית אפשרית על תוצאות פעילות הקבוצה, אובדן לקוחות, השקעת זמן ניהולי ניכר, אובדן אנשי מפתח, לרבות מנהלי הפעילויות הנרכשות, וכן כישלון בניצול הסינרגיות הצפויות. חוסר יכולתה של הקבוצה להסתגל לצמיחה המהירה או עיכוב בהטמעת הפעילויות החדשות בחברות הקבוצה הקיימות, עלולים להשפיע לרעה על תוצאותיה הכספיות של הקבוצה ועל מצבה הפיננסי.

6.27.4 בטבלה שלהלן מוצגים גורמי הסיכון הקיימים בקבוצה על פי טיבם ועל פי השפעתם, לדעת הנהלת הקבוצה, על עסקי הקבוצה:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
סיכוני מאקרו			
X			האטה ואי וודאות כלכלית
X			סיכונים ביטחוניים
X			חוסר יציבות גיאו-פוליטית וציבורית
	X		סיכונים פיננסיים
		X	משבר בריאותי עולמי
סיכוני ענפיים			
	X		שינויים במחירי חומרי הגלם
	X		חוב פיננסי ונזילות
		X	שיבושים בשרשרת אספקה
X			איכות ובטיחות מוצרים
X			ציות והתפתחויות רגולטוריות
X			סיכוני סייבר
	X		תחרות
	X		הגנה על קניין רוחני
סיכונים ייחודיים לחברה			
	X		תלות באנשי מפתח
	X		אבדן נתח שוק ו/או לקוח מהותי ו/או שינויים במגמות שוק
	X		תלות באתרי הפעילות המרכזיים של הקבוצה
X			צמיחה באמצעות רכישת חברות ופעילויות והטמעתן

דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ולתקופות של 9 ו-3 חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני פרודלים השקעות בע"מ ("החברה"), לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ולתקופות של 9 ו-3 חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025, הכל בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. דוח זה נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי פרק תיאור עסקי התאגיד כפי שנכלל בפרק 6 לתשקיף שדוח זה מצורף אליו.

חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו, הונו העצמי ותזרימי המזומנים שלו

1. כללי

החברה התאגדה ונרשמה בישראל כחברה פרטית מוגבלת במניות ביום 15 ביולי 2001, תחת השם אינטס בע"מ, וביום 26 ביולי 2016 שינתה את שמה לשמה הנוכחי.

נכון למועד דוח זה, החברה פועלת באמצעות חברות בנות באירופה, בארצות הברית, במרכז אמריקה ובדרום אמריקה, בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של פתרונות טבעיים וייחודיים עבור תעשיות המזון, המשקאות, ותעשיות הטעם והריח. הקבוצה מתמחה בעיבוד חומרי גלם שמקורם בצומח, ובהפקת רכיבים טבעיים מגוונים מחומרי הגלם לרבות, מיצים מרוכזים, שמנים אתריים, תמציות טעם וריח, ארומות, סיבים תזונתיים, צבעי מאכל טבעיים ועוד. מתוך מגוון רכיבים אלו, מרכיבה הקבוצה פורמולציות ופתרונות ייחודיים אותן היא משווקת לחברות מובילות, בעיקר בתחום המזון והמשקאות ברחבי העולם. בין לקוחות הקבוצה נמנים המותגים הגדולים בעולם בתחום המזון והמשקאות לצד מגוון רחב של חברות בינוניות וקטנות. נכון לשנת 2024, כ- 63% מלקוחות הקבוצה הינם תאגידיים רב לאומיים, 73% הינם מתחום המשקאות (כאשר היתרה מתחום המזון), כ- 68% מלקוחות הפעילים באירופה, כ- 26% בצפון אמריקה והיתרה בשווקים מתפתחים אחרים.

חזון הקבוצה הינו למצבה כשחקנית מובילה לפיתוח ויצירה של פתרונות טבעיים התורמים לעולם בריא יותר, תוך מענה למגמה הקיימת של ביקוש גובר למוצרים טבעיים, אשר יוצרת עבור הקבוצה פוטנציאל מהותי לחדשנות, פיתוח מוצרים חדשים ולהרחבת פעילותה לשווקים חדשים, תוך ניצול מיטבי של יכולותיה הגלובליות, הידע והניסיון הרב שצברה בתחומי פעילותה. במסגרת זאת, עוסקת הקבוצה בימים אלה בפיתוח והרחבת פעילותה בתחום הפחתת והסרת אלכוהול, אשר מתבססת על מומחיותה בתחום הארומה, ומציעה פתרונות חדשניים לשימור טעם, ניחוח ואיכות המשקה במהלך תהליך הדה-אלכוהוליזציה. בנוסף, הקבוצה מפתחת פתרונות חדשניים להארכת חיי המדף של מוצרי מזון ומשקאות המבוססים על חומרי גלם טבעיים, וכן מרחיבה בימים אלה את השקעותיה בתחום חומרי הגלם הטבעיים הפונקציונליים לתחום תוספי התזונה.

הצעת מניות החברה על פי התשקיף הינה הצעה ראשונה של ניירות ערך של החברה לציבור. לאחר השלמת הצעת ניירות הערך על פי התשקיף, ככל שתושלם, תהפוך החברה לחברה ציבורית, כמשמעות מונח זה בחוק החברות.

החברה עוסקת, במישרין ובאמצעות חברות בת בשליטה, בתחומי הפעילות הבאים:

1.1. תחום פעילות פתרונות המיץ (Juice Solutions) – במסגרת תחום פעילות זה, עוסקת הקבוצה בעיבוד פירות, ייצור, שיווק ומכירה של מיצים טבעיים, רכזים, מחיות פרי ומוצרים נלווים. פעילות הקבוצה בתחום זה כוללת רכישת פירות מספקים חיצוניים וסחיטה פנימית של פירות למיצים שונים, וכן

רכישת מיצים ישירות מספקים. הקבוצה עושה שימוש במגוון רחב של פירות, לרבות מרבית סוגי הפירות ממשפחת ההדרים, פירות טרופיים, תפוחים, אגסים ופירות אדומים למיניהם (פירות יער, Berries). מפירות אלה, מייצרת הקבוצה מיצים טבעיים בריכוזים משתנים, בהרכבים שונים ובספסיפיקציות שונות, על מנת להתאים את המוצרים באופן מיטבי לדרישות הספציפיות של כל לקוח.

הקבוצה פועלת במודל עסקי מסוג B2B (Business-to-Business), דהיינו, התקשרויות מסחריות בין עסקים להבדיל ממכירה ישירה לצרכן הסופי) ומספקת את מוצריה לחברות יצרניות בתעשיות המזון והמשקאות ברחבי העולם. מוצרי הקבוצה מפותחים ומתאמים באופן ייעודי לדרישות הלקוחות, תוך יצירת מערכות יחסים ארוכות טווח עם לקוחותיה, המבוססות על עקרונות של אמינות, איכות ויכולת אספקה בזמינות גבוהה ועקבית.

לפרטים נוספים אודות תחום פעילות זה, ראו סעיף 6.7 בפרק 6 לתשקיף.

1.2. תחום פעילות פתרונות רכיבים ייחודיים (Special ingredients solutions) – במסגרת תחום פעילות

זה, עוסקת הקבוצה בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של פתרונות ורכיבים טבעיים בעלי ערך מוסף לתעשיות המזון, המשקאות, תעשיות הטעם והריח והתוספים הטבעיים. פעילות הקבוצה בתחום זה כוללת, בין היתר, ייצור ושיווק של שמנים אתריים, תמציות טעם וריח, צבעים טבעיים, סיבים תזונתיים וכן פיתוח וייצור פתרונות לתחום המשקאות (Compounds), הכוללים, תערובות משקאות בטעמים, ניחוחות, מרקמים וערכים פונקציונליים שונים, אשר הקבוצה מייצרת ומשווקת כבסיס לייצור משקאות על ידי לקוחותיה. כמו כן, פונה הקבוצה לשוק תוספי התזונה, הכוללים מיצוי טבעי של חומרי גלם ייחודיים בעלי תכונות בריאותיות שונות.

תחום פעילות זה הינו עתיר טכנולוגיה ומחקר והוא מביא לידי ביטוי את הסינרגיה העמוקה בין תחומי הפעילות של הקבוצה, שכן פעילותה בתחום פתרונות המיץ מאפשרת לה להפיק ערך רב מגישה ישירה לחומרי גלם טבעיים וספקיהם, וכן היכרות מעמיקה וקשרים מתמשכים עם שחקנים וחברות מזון ומשקאות מהגדולים בעולם, המהווים לקוחות פוטנציאליים לפעילות הקבוצה גם בתחום זה.

לפרטים נוספים אודות תחום פעילות זה, ראו סעיף 6.8 בפרק 6 לתשקיף.

1.3. תחום הפחתת והסרת אלכוהול – SOLOS – NOLO ALCOHOL SOLUTIONS – פעילות הקבוצה

בתחום זה מבוססת על פטנט ייחודי של טכנולוגית דה-אלכוהוליזציה אשר באמצעותה מתבצע תהליך הפחתה והסרת אלכוהול מנוזלים. טכנולוגיה זו מאפשרת שימור ואיסוף מולקולות הטעם שאובדות בתהליך הסרת או הפחתת האלכוהול מהמשקאות האלכוהולים, כך שהמוצר הסופי שומר על תכונותיו ויתרונותיו המקוריים.

במסגרת פעילות זו, הקבוצה מספקת ללקוחותיה שירותי הפחתה והסרת אלכוהול ממשקאות אלכוהוליים. כמו כן, הקבוצה מעניקה רישיונות שימוש בטכנולוגיה, וכן שירותי דה-אלכוהוליזציה סטנדרטיים ללקוחות (אידוי אלכוהול מהמשקה ללא שחזור הטעם שאובד בתהליך זה).

פעילות זו מצויה בהתפתחות מואצת ומהווה מנוע צמיחה חדשני ומשלים לפעילות הליבה של הקבוצה, תוך שילוב בין טכנולוגיה, קיימות ומענה למגמות גלובליות בתחום הפחתת צריכת האלכוהול בקרב צרכנים. פעילות זו מרוכזת תחת המותג של הקבוצה – Solos.

במסגרת הרחבת תחום פעילות זה, הקבוצה פועלת להקמת רשת גלובלית של מרכזי שירות, המצוידים במכונות המבוססות על הטכנולוגיה האמורה. מרכזים אלו מיועדים לשרת חברות המייצרות מוצרים אלכוהוליים, המבקשות להפחית או להסיר את תכולת האלכוהול ממוצריהן, תוך שימור והשבת רכיבי הטעם אשר אובדים במהלך תהליך הפחתת או הסרת האלכוהול. בנוסף, הקבוצה מעניקה רישיונות שימוש בטכנולוגיה ובמכונות שברשותה לצדדים שלישיים בתמורה לדמי שימוש. במסגרת פעילות Solos, הקבוצה מעניקה שירותי הפחתת והסרת אלכוהול למותגי יין, ליקבים ולחברות לייצור משקאות חריפים.

לפרטים נוספים אודות פעילות Solos, ראו סעיף 6.9 בפרק 6 לתשקיף.

החברה רואה פוטנציאל צמיחה משמעותי עבור הקבוצה בתחום הפתרונות הטבעיים הייחודיים, והיא פועלת להרחבת שיתופי פעולה אסטרטגיים גלובליים עם יצרנים וספקים מובילים בענפי המזון, המשקאות, הטעם והריח, במטרה להגדיל את נתח השוק שלה בתחום זה ולהרחיב את קהלי היעד שלה. למיטב ידיעת החברה, למועד התשקיף ובהתבסס על דיווחים של חברות גלובליות מובילות בתחום הפעילות, הרווחיות המקובלת של תחום הפעילות הינה כ-20% (במונחי EBITDA) והוא מתאפיין בשנים האחרונות במגמה מואצת של מיזוגים ורכישות.

אסטרטגיית הצמיחה האורגנית של הקבוצה נשענת על כך שהיא בעלת נגישות גבוהה לחומרי גלם טבעיים וכן נהנית ממוניטין ומנגישות ללקוחות גלובליים בענף המזון והמשקאות. שילוב יכולות אלו, יחד עם השקעת משאבים ניכרת בפיתוח, מאפשרים לקבוצה להציע ללקוחותיה הקיימים והפוטנציאליים, פתרונות טבעיים בעלי ערך מוסף (לרבות פתרונות טעם, פתרונות רכיבים ייחודיים לתחום המשקאות ופתרונות פונקציונליים שונים), המתאפיינים בשולי רווח ובשיעורי צמיחה גבוהים ביחס לפעילותה המסורתית בתחום המיצים. בנוסף, הקבוצה רואה בתחום זה הזדמנויות צמיחה באמצעות רכישת פעילויות סינרגטיות לתחומי הליבה שלה, כמו באמצעות הרחבת פריסתה הגלובלית. בתחום פתרונות הרכיבים הייחודיים, היקף ההכנסות של החברה צמח מכ-16 מיליון דולר ארה"ב בשנת 2021 לכ-45 מיליון דולר ארה"ב ל-30 בספטמבר 2025 (LTM¹).

בנוסף, לחברה אסטרטגיית צמיחה ייעודית בתחום הפחתת והסרת האלכוהול, כתגובה לשינויים במגמות בתחומי הבריאות, הפחתת קלוריות ורגולציה, כאשר האתגר המרכזי הוא שמירה על אותנטיות טעם, וזאת באמצעות פתרון טכנולוגי מבוסס פטנט, המתמקד בשחזור/שימור ארומות (aroma recovery) ותוך הקמה של מרכזי שירות דה-אלכוהליזציה למגוון לקוחות.

מבחינת רווחיות וביצועים, החברה מציגה צמיחה עקבית ב-EBITDA של 11 מיליון דולר ארה"ב בשנת 2022, ל-31 מיליון דולר בשנת 2024 ולכ-36 מיליון דולר ארה"ב ליום 30 בספטמבר 2025 (LTM), כאשר הכנסות החברה ליום 30 בספטמבר 2025 (LTM) עמדו על כ-336.3 מיליון דולר ארה"ב ו-EBITDA של כ-36 מיליון דולר ארה"ב. לפירוט נוסף אודות התוצאות הכספיות של החברה, ראו בהרחבה בדוח זה להלן.

2. מבנה החזקות של החברה

לפרטים בדבר מבנה החזקות של החברה ראו סעיף 6.2.4 בפרק 6 לתשקיף.

¹ Last twelve months

3. הסביבה העסקית

לפירוט בדבר הסביבה הכללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה על פעילות החברה, ראה סעיף 6.6 בפרק 6 לתשקיף.

4. אירועים מהותיים בתקופת הדו"ח ולאחר תאריך המאזן

לפרטים בדבר אירועים מהותיים בתקופת הדו"ח ולאחר תאריך המאזן, ראו ביאור 26 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2024 ובאור 3 לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2025.

5. מצב כספי

להלן הנתונים העיקריים מתוך סעיפי הדוח על המצב הכספי של החברה ליום 30 בספטמבר, 2025 (באלפי דולר ארה"ב):

הסברי החברה בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר		סעיף	
	ליום 31 בדצמבר 2024	2025		
ראו הסבר בסעיף 7 להלן	1,552	1,385	2,336	מזומנים ושווי מזומנים
הקיטון נובע מסיום עסקאות נגזרים המובטחות בפיקדונות מוגבלים	862	1,072	49	פיקדונות מוגבלים
	36,774	49,002	47,939	לקוחות
הגידול נובע בעיקרו מתשלומים מראש לפעילות Solos	7,021	7,634	10,022	חייבים ויתרות חובה
עיקר הגידול נובע מהאצת הצטיידות בארה"ב עקב שינוי במכסים על סחורות והצטיידות בגין פעילויות חדשות	161,578	131,113	168,350	מלאי
	207,787	190,206	228,696	סה"כ נכסים שוטפים
עיקר הגידול נובע מהשקעות במרכזי שירות של Solos	46,346	46,297	53,975	רכוש קבוע, נטו
הגידול נובע בעיקר בשל חתימה על הסכם חכירה חדש למפעל בברזיל	7,072	7,433	10,099	נכסי זכות שימוש
עיקר הקיטון נובע מירידת ערך השקעה ב - Capsoil. לפרטים, ראו באור 8 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024, המצורפים לפרק 10 בתשקיף	4,802	3,603	2,350	השקעות בחברות מוחזקות
	1,678	1,659	2,072	נכסים בלתי מוחשיים
עיקר הקיטון נובע ממימוש נכס מס נדחה בגין הפסדים מועברים	3,707	6,565	3,150	מיסים נדחים
	63,605	65,557	71,646	סה"כ נכסים לא שוטפים
	271,392	255,763	300,342	סה"כ נכסים
הגידול נובע מניצול קווי אשראי שנטלו חברות הקבוצה בעיקר למימון הון חוזר	101,422	92,216	107,031	אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
	2,923	3,069	3,047	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
הגידול בספקים בשנת 2024 נובע מהאצת הצטיידות בארה"ב עקב שינוי במכסים על סחורות. בשנת 2025 קצב רכישת המלאי לעומת 2024 ירד וכתוצאה מכך ירדו יתרות הספקים בהתאם.	46,761	35,657	31,048	ספקים ונותני שירותים
הקיטון נובע מירידת זכאים בגין מכסים ולוגיסטיקה בגין הצטיידות מלאי בסוף שנת 2024	18,506	13,642	15,740	זכאים ויתרות זכות
	169,612	144,584	156,866	סה"כ התחייבויות שוטפות

הסברי החברה בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		סעיף
	2024	2025		
הקיטון נובע בשל פירעון הלוואות בעלים ופרעון מוקדם של הלוואה ממוסד פיננסי בתחילת שנת 2025	22,688	24,772	7,169	הלוואות לזמן ארוך
	934	620	976	הטבות לעובדים
	182	192	224	מיסים נדחים
הגידול נובע בעיקר בשל חתימה על הסכם חכירה חדש למפעל בברזיל	10,896	11,915	13,484	התחייבויות בגין חכירה
	34,700	37,499	21,853	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
עיקר השינוי נובע מסבב השקעה בחברה בסך של כ- 42 מיליון דולר בתחילת שנת 2025. לפרטים, ראו סעיף 3.2 בפרק 3 לתשקיף	67,080	73,680	121,623	סה"כ הון
	271,392	255,763	300,342	סה"כ התחייבויות והון

להלן הנתונים העיקריים מתוך סעיפי הדוח על המצב הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024 (באלפי דולר ארה"ב):

הסברי החברה בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר		סעיף
	2023	2024	
	1,544	1,552	מזומנים ושווי מזומנים
עיקר הקיטון נובע מסיום עסקאות נגזרים המובטחים בפיקדונות מוגבלים	2,366	862	פיקדונות מוגבלים
	36,052	36,774	לקוחות
	6,753	7,021	חייבים ויתרות חובה
עיקר הגידול נובע מהאצת הצטיידות בארה"ב עקב שינוי במכסים על סחורות והצטיידות בגין פעילויות חדשות	112,497	161,578	מלאי
	159,212	207,787	סה"כ נכסים שוטפים
	44,888	46,346	רכוש קבוע, נטו
	8,315	7,072	נכסי זכות שימוש
עיקר הקיטון נובע מירידת ערך השקעה ב-Capsoil. לפרטים, ראו באור 8 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024, המצורפים לפרק 10 בתשקיף	6,997	4,802	השקעות בחברות מוחזקות
	1,728	1,678	נכסים בלתי מוחשיים
עיקר הקיטון נובע ממימוש נכס מס נדחה בגין הפסדים מועברים	7,523	3,707	מיסים נדחים
	69,451	63,605	סה"כ נכסים לא שוטפים
	228,663	271,392	סה"כ נכסים
השינוי נובע בעיקר מניצול גבוה יותר של קווי אשראי שנטלו חברות הקבוצה	79,771	101,422	אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
	2,756	2,923	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
עיקר הגידול נובע מהצטיידות במלאים עקב הטלת מכסים בסוף שנת 2024	34,098	46,761	ספקים ונותני שירותים
עיקר הגידול נובע מעליה ביתרות זכות בגין מכסים ולוגיסטיקה בקשר עם הצטיידות מלאי בסוף שנת 2024	12,183	18,506	זכאים ויתרות זכות
	128,808	169,612	סה"כ התחייבויות שוטפות
הגידול נובע מנטילת הלוואות חדשות ממוסדות פיננסים	17,246	22,688	הלוואות לזמן ארוך
	711	934	הטבות לעובדים
	202	182	מיסים נדחים
הקיטון נובע בשל תשלומי חכירה שוטפים	14,043	10,896	התחייבויות בגין חכירה
	32,202	34,700	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
	67,653	67,080	סה"כ הון
	228,663	271,392	סה"כ התחייבויות והון

6. תוצאות הפעילות

6.1. להלן ניתוח תוצאות הפעילות בהתאם לדוחות הכספיים, וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי דולר ארה"ב) לתקופות של 9-3 חודשים שהסתיימו בימים 30 בספטמבר, 2024 ו-30 בספטמבר, 2025:

הסברי החברה ביחס לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	ליום 31 בדצמבר	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		סעיף
		2024	2024	2025	2024	
הכנסות	332,590	89,172	92,260	256,156	259,906	
עלות המכירות	278,199	74,202	77,433	212,445	212,716	
הרווח הגולמי גדל בכ- 8% ונובע בעיקר משיפור בעלויות חומרי הגלם, בין היתר כתוצאה מצעדי התייעלות תפעוליים, לצד המשך עלייה במכירות תחום פתרונות רכיבים ייחודיים המאופייין בשיעור רווח גולמי גבוה יותר	54,391 16.4%	14,970 16.8%	14,827 16.1%	43,711 17.1%	47,190 18.2%	רווח גולמי (% ממכירות)
הוצאות מכירה ושיווק	21,357	5,690	5,570	15,885	15,759	
הגידול נובע בעיקר מעלייה בעלויות כוח אדם במחקר ופיתוח כחלק מהרחבת פעילות תחום פתרונות רכיבים ייחודיים	2,769	719	830	2,039	2,486	הוצאות מחקר ופיתוח
הקטיון נובע בעיקר מירידה בעלויות כוח אדם והוצאות נלוות	8,908	2,163	2,122	6,525	6,224	הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות	348	94	141	264	369	
הרווח מפעולות רגילות גדל בכ- 18%, ושיעורו מהמכירות עלה ל 8.6%. הגידול נובע בעיקר מהשיפור ברווח הגולמי	21,009 6.3%	6,304 7.1%	6,164 6.7%	18,998 7.4%	22,352 8.6%	רווח מפעולות רגילות (% ממכירות)
חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברה כלולה	(282)	2	87	(180)	257	
הירידה נובעת מהשינוי בריבית הבסיס ופירעון הלוואה בשיעור ריבית גבוה	14,066	3,447	3,109	9,402	8,302	הוצאות מימון, נטו
העלייה נובעת בעיקר מגידול ברווח מפעולות רגילות	3,585	804	838	3,013	3,544	מיסים על הכנסה

סעיף	לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר	הסברי החברה ביחס לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024
	2024	2025	2024	2025		
רווח נקי לתקופה (% ממכירות)	6,403 2.5%	10,763 4.1%	2,055 2.3%	2,304 2.5%	3,076 0.9%	

6.2. להלן ניתוח תוצאות הפעילות בהתאם לדוחות הכספיים, וההסברים לשנויים העיקריים שחלו בהם (באלפי דולר ארה"ב) לתקופות שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2022, 31 בדצמבר, 2023 ו- 31 בדצמבר, 2024 :

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר			סעיף
	2022	2023	2024	
הכנסות	322,756	299,828	332,590	בין שנת 2022 לשנת 2023 חלה ירידה של כ- 7.1% בהכנסות החברה ממכירות, אשר נבעה בעיקר מקיטון של כ- 12% במכירות תחום פתרונו המיץ. ירידה זו נבעה, בין היתר, מיישום מדיניות מכירות שהתמקדה בהתקשרויות בעלות רווחיות גבוהה יותר. בשנת 2024 נרשם גידול של כ- 10.9%, ביחס לשנת 2023 בהמשך למדיניות המיקוד ברווח בד בבד עם עליית מחירי השוק.
עלות המכירות	289,754	257,026	278,199	השיפור ברווח הגולמי לאורך התקופות המתוארות נובע מהתמקדות בעסקאות ובמוצרים בעלי רווחיות גבוהה יותר ומהרחבת מכירות תחום פתרונו הרכיבים הייחודיים, המאופייין בשיעור רווח גולמי גבוה יותר, לצד המשך אופטימיזציה של תמהיל המוצרים והעסקאות
רווח גולמי (% ממכירות)	33,002 10.2%	42,802 14.3%	54,391 16.4%	הקיטון בשנים 2023 ו- 2024 לעומת שנת 2022, נרשם בעיקר כתוצאה מירידה בהוצאות שילוח ואחסנה
הוצאות מכירה ושיווק	23,350	21,274	21,357	הגידול בהוצאות בשנים 2023 ו- 2024 ביחס ל- 2022 נבע בעיקר מעלייה בעלויות כוח אדם במחקר ופיתוח, כחלק מהרחבת פעילות הפיתוח והשקעה בהעמקת יכולות טכנולוגיות, לצד עלייה בהוצאות פחת וייעוץ מקצועי בעיקר בתחום הפחתת והסרת אלכוהול Solos

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר			סעיף
	2022	2023	2024	
העלייה בהוצאות בתקופות המתוארות משקפת בעיקר הרחבה מדורגת של פעילות החברה והשקעה בתשתיות תומכות צמיחה כמו הנהלה, כספים ומחשוב, משאבי אנוש, יעוץ מקצועי וביטוח	6,631	7,471	8,908	הוצאות הנהלה וכלליות
בשנת 2022 נרשמה הוצאה בסך 1.5 מיליון דולר בגין ירידת ערך השקעה במקסיקו, מחיקת חוב לספק בסך 2.2 מיליון דולר וכן נזקפה הוצאה בגין תמורה מותנית (Earn-Out) והמשך העסקה, בסך 0.7 מיליון דולר במסגרת צירוף עסקים. בשנת 2023, נזקפה הוצאה בגין תמורה מותנית כמוזכר לעיל בסך 0.9 מיליון דולר וגם הוצאות משפטיות בסך 0.5 מיליון דולר בברזיל. בשנת 2024 נזקפה הוצאה בגין תמורה מותנית כמוזכר לעיל.	4,433	1,438	348	הוצאות אחרות
בין השנים 2022-2023 חל שיפור ברווח מפעולות רגילות, בעיקר כתוצאה מעלייה של כ- 10 מיליון דולר ברווח הגולמי. בין השנים 2023-2024 נרשמה עליה של כ- 114.8% ברווח מפעולות רגילות, אשר נבעה בעיקר מגידול של כ- 11 מיליון דולר ברווח הגולמי	(2,929) (0.9%)	9,780 3.3%	21,009 6.3%	רווח (הפסד) מפעולות רגילות (% ממכירות)
	(187)	(212)	(282)	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברה כלולה
העלייה מיוחסת בעיקר לנטילת הלוואות גבוהות יותר מתקופות מקבילות והפרשי שער חליפין	7,028	11,953	14,066	הוצאות מימון, נטו
העלייה נובעת בעיקר בשל גידול ברווח מפעולות רגילות	(272)	2,087	3,585	מיסים על הכנסה
	(9,872) (3.1%)	(4,472) (1.5%)	3,076 0.9%	רווח (הפסד) נקי לשנה (% ממכירות)

6.3. להלן תוצאות הפעילות בחלוקה לפי תחומי פעילות (באלפי דולר ארה"ב):

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר		תחום הפעילות	
	2023	2024		
גידול של כ-13% במכירות לעומת השנה המקבילה בעיקר כתוצאה מעליית מחירי השוק Adj. EBITDA עלה בכ-50%, בעיקר כתוצאה משיפור ברווח הגולמי של כ-9.2 מיליון דולר	262,798	295,748	הכנסות	תחום פתרונות המיץ
	15,946 6.1%	26,321 8.9%	רווח תפעולי (%)	
	22,567 8.6%	33,778 11.4%	Adj. EBITDA ² (%)	
קטיון של כ-1.6% בהכנסות מול שנת 2023 Adj. EBITDA עלה בכ-100% לעומת השנת החולפת ולכ-10% מהמכירות. עליה זו נובעת בעיקר משיפור ברווח הגולמי מול שנת 2023	36,398	35,820	הכנסות	תחום פתרונות רכיבים ייחודיים
	390 1.1%	2,073 5.8%	רווח תפעולי (%)	
	1,751 4.8%	3,494 9.8%	Adj. EBITDA (%)	
תחום הפחתת והסרת אלכוהול הציג גידול משמעותי של כ-61.7%, הנובע בעיקר מהתחלת פעילות משותפת עם מרכז שירות נוסף בגרמניה וכן גידול במחזור הפעילות הקיים Adj. EBITDA קטן בין שנים, בעיקר כתוצאה מהמשך ההשקעה של הקבוצה בהוצאות פיתוח, שיווק ומכירות בתחום	632	1,022	הכנסות	תחום הפחתת והסרת אלכוהול
	(297) (47.0%)	(1,055) (103.2%)	הפסד תפעולי (%)	
	(231) (36.6%)	(852) (83.4%)	Adj. EBITDA (%)	
	(6,259)	(6,330)	הפסד תפעולי	הוצאות משותפות לא מוקצות
	(4,917)	(5,081)	Adj. EBITDA	
	299,828	332,590	הכנסות	סה"כ

² Adjusted EBITDA משמע - רווח לפני ריבית, מיסים, פחת והפחתות בנטרול הוצאות חד פעמיות כמפורט להלן. מדד זה הינו מדד מקובל למדידת היעילות התפעולית של חברות בתחום פעילותה של החברה.

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר		תחום הפעילות
	2023	2024	
	9,780 3.3%	21,009 6.3%	רווח תפעולי (%)
	19,170 6.4%	31,339 9.4%	Adj. EBITDA (%)

הסברי החברה ביחס לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		תחום הפעילות
	2024	2025	2024	2025	
בתחום פתרונות המיץ נרשם קיטון של 2.4% בהכנסות ביחס לתקופה המקבילה	78,890	76,650	227,579	222,122	הכנסות
	7,422	5,566	22,965	22,942	רווח תפעולי (%)
Adj. EBITDA – נרשם גידול של כ-1.2 מיליון דולר אשר נובע בעיקרו משיפור ברווח הגולמי, בנטרול ירידת ערך מלאי	8,704	7,964	26,719	27,968	Adj. EBITDA (%)
	11.0%	10.4%	11.7%	12.6%	
בתחום פתרונות טבעיים ייחודיים נרשמה עלייה של 32.8% בהכנסות (כ- 9 מיליון דולר ארה"ב) בעיקר בשל צמיחה מואצת בתחום	10,024	15,367	27,787	36,902	הכנסות
	917	2,568	1,838	4,712	רווח תפעולי (%)
	9.2%	16.7%	6.6%	12.8%	
Adj. EBITDA עלה בכ-3.3 מיליון דולר, גידול של 112% לעומת התקופה המקבילה, ולכדי 16.7% מהמכירות. עליה זו נובעת בעיקר משיפור ברווח הגולמי כתוצאה משינוי בתמהיל המוצרים וצמיחה מואצת מול שנת 2023	1,296	3,120	2,901	6,153	Adj. EBITDA (%)
	12.9%	20.3%	10.4%	16.7%	
גידול של כ-12% בהכנסות לעומת התקופה המקבילה	258	243	790	882	הכנסות
	(197)	(324)	(676)	(793)	הפסד תפעולי (%)
Adj. EBITDA ללא שינוי משמעותי בין התקופות	(76.4%)	(133.3%)	(85.6%)	(89.9%)	
	(145)	(165)	(530)	(491)	Adj. EBITDA

הסברי החברה ביחס לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		תחום הפעילות	
	2024	2025	2024	2025		
	(56.2%)	(67.9%)	(67.1%)	(55.7%)	(%)	
	(1,838)	(1,646)	(5,129)	(4,509)	הפסד תפעולי	הוצאות משותפות לא מוקצות
	(1,552)	(1,429)	(4,156)	(4,155)	Adj. EBITDA	
	89,172	92,260	256,156	259,906	הכנסות	סה"כ
	6,304	6,164	18,998	22,352	רווח תפעולי	
	7.1%	6.7%	7.4%	8.6%	(%)	
	8,303	9,490	24,934	29,475	Adj. EBITDA	
	9.3%	10.3%	9.7%	11.3%	(%)	

6.4. להלן פירוט ההתאמות בין הרווח התפעולי ל Adjusted EBITDA (באלפי דולר ארה"ב):

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		תחום הפעילות	
2024	2025	2024	2025		
7,422	5,566	22,965	22,942	רווח תפעולי	תחום פתרונות המיץ
1,249	1,468	3,657	4,030	פחת והפחתות	
33	930	97	996	הוצאות אחרות לרבות ירידת ערך מלאי	
8,704	7,964	26,719	27,968	Adj. EBITDA	
917	2,568	1,838	4,712	רווח תפעולי	תחום פתרונות טבעיים ייחודיים
317	401	896	1,128	פחת והפחתות	
62	151	167	313	הוצאות אחרות לרבות ירידת ערך מלאי	
1,296	3,120	2,901	6,153	Adj. EBITDA	
(197)	(324)	(676)	(793)	הפסד תפעולי	תחום הפחתת והסרת אלכוהול
52	159	146	302	פחת והפחתות	
(145)	(165)	(530)	(491)	Adj. EBITDA	
(1,838)	(1,646)	(5,129)	(4,509)	הפסד תפעולי	הוצאות משותפות לא מוקצות
193	211	595	601	פחת והפחתות	
93	6	378	(247)	תשלום מבוסס מניות	
-	-	-	-	הוצאות אחרות לרבות ירידת ערך מלאי	
(1,552)	(1,429)	(4,156)	(4,155)	Adj. EBITDA	
6,304	6,164	18,998	22,352	רווח תפעולי	סה"כ
1,811	2,239	5,294	6,061	פחת והפחתות	
93	6	378	(247)	תשלום מבוסס מניות	
95	1,081	264	1,309	הוצאות אחרות לרבות ירידת ערך מלאי	
8,303	9,490	24,934	29,475	Adj. EBITDA	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,		תחום הפעילות		
2023	2024			
15,946	26,321	רווח תפעולי		תחום פתרונות המיץ
5,357	4,822	פחת והפחתות		
1,264	2,635	הוצאות אחרות לרבות ירידת ערך מלאי		
22,567	33,778	Adj. EBITDA		
390	2,073	רווח תפעולי		תחום פתרונות טבעיים ייחודיים
1,187	1,202	פחת והפחתות		
174	219	הוצאות אחרות לרבות ירידת ערך מלאי		
1,751	3,494	Adj. EBITDA		
(297)	(1,055)	הפסד תפעולי		תחום הפחתת והסרת אלכוהול
66	203	פחת והפחתות		

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,		תחום הפעילות	
2023	2024		
(231)	(852)	Adj. EBITDA	
(6,259)	(6,330)	הפסד תפעולי	
838	802	פחת והפחתות	
504	447	תשלום מבוסס מניות	
(4,917)	(5,081)	Adj. EBITDA	
9,780	21,009	רווח תפעולי	
7,448	7,029	פחת והפחתות	
504	447	תשלום מבוסס מניות	
1,438	2,854	הוצאות אחרות לרבות ירידת ערך מלאי	
19,170	31,339	Adj. EBITDA	

7. נזילות

לחברה יתרת מזומנים, נכון ליום 30 בספטמבר 2025, בסך כולל של 2,336 אלפי דולר ארה"ב. להלן המרכיבים העיקריים של תזרים המזומנים ושימושם (באלפי דולר ארה"ב):

הסברי החברה לשינוי בין תשעת החודשים הראשונים לשנת 2025 לתשעת החודשים הראשונים של 2024	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		סעיף
	2024	2025	2024	2025	
הקיטון נובע בעיקר מעליה בהון החוזר מול התקופה המקבילה בשנת 2024	768	(90)	(4,463)	(9,663)	מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות שוטפת
הקיטון נובע בעיקר מהשקעות ברכוש קבוע בדגש על פעילות תחום הפחתות והסרת אלכוהול, וכן תקבולים של כ- 2 מיליון דולר בגין מכירת מפעל באיטליה בשנת 2024	(4,996)	(4,353)	(4,371)	(8,233)	מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה
הגידול נובע בעיקר עקב הנפקת מניות של החברה בתמורה לסך של כ- 41.7 מיליון דולר, ומנגד פירעון הלוואות בסך 16.8 מיליון דולר	2,831	3,611	8,678	18,600	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
	78	(127)	(3)	80	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
	(1,319)	(959)	(159)	784	סה"כ השינוי במזומנים ושווי מזומנים

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר		סעיף
	2023	2024	
הקיטון נובע כתוצאה מגידול בהון החוזר בעיקר עקב האצת רכישת מלאי בארצות הברית כתוצאה משינויים בשיעורי המכסים	27,861	(2,545)	מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות שוטפת
הקיטון נובע בעיקר מתנועה בפיקדונות מוגבלים וקבלת תמורה בגין מכירת המפעל באיטליה	(8,570)	(7,199)	מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה
השינוי נובע בעיקר בגידול בקו אשראי והלוואות ממוסדות פיננסים	(20,042)	9,752	מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
	47	-	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
	(704)	8	סה"כ השינוי במזומנים ושווי מזומנים

8. מקורות מימון

החברה מממנת את פעילותה בעיקר מהונה העצמי, מתזרים מזומנים מפעילותה השוטפת וכן באמצעות הלוואות לזמן ארוך וזמן קצר ממוסדות פיננסיים. לפרטים אודות מקורות המימון העיקריים של החברה ראה סעיף 6.18 לפרק 6 לתשקיף ובאור 9 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.

נתונים ליום 31.12.2023		נתונים ליום 31.12.2024		סעיף
% מסך המאזן	אלפי דולר ארה"ב	% מסך המאזן	אלפי דולר ארה"ב	
29.6%	67,653	24.7%	67,080	הון
7.6%	17,246	8.4%	22,688	הלוואות לזמן ארוך
6.5%	14,956	4.4%	12,012	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
34.9%	79,771	37.4%	101,422	אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
6.5%	14,939	7.9%	21,429	זכאים אחרים לזמן קצר
14.9%	34,098	17.2%	46,761	אשראי ספקים
100%	228,663	100%	271,392	סה"כ

נתונים ליום 30.9.2024		נתונים ליום 30.9.2025		סעיף
% מסך המאזן	אלפי דולר ארה"ב	% מסך המאזן	אלפי דולר ארה"ב	
28.8%	73,680	40.5%	121,623	הון
9.7%	24,772	2.4%	7,169	הלוואות לזמן ארוך
5.0%	12,727	4.9%	14,684	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
36.1%	92,216	35.6%	107,031	אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
6.5%	16,711	6.3%	18,787	זכאים אחרים לזמן קצר
13.9%	35,657	10.3%	31,048	אשראי ספקים
100%	255,763	100%	300,342	סה"כ

לפרטים נוספים אודות הלוואות לזמן ארוך והתניות פיננסיות החלות על הקבוצה בקשר עם ההלוואות האמורות, ראו סעיפים 6.18.3 ו-6.18.4 בפרק 6 לתשקיף.

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 ההון החוזר³ של החברה הינו כ-38 מיליוני דולר, לעומת הון חוזר בסך של כ-30 מיליוני דולר לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. נכון ליום 30 בספטמבר 2025 ההון החוזר של החברה הינו 72 מיליוני דולר, לעומת הון חוזר בסך של כ-46 מיליוני דולר לתקופה שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024.

בנוסף למקורות המימון הקיימים, תמורת ההנפקה לציבור על פי התשקיף, תשמש את החברה למימוש האסטרטגיה העסקית שלה ולמימון פעילותה העסקית השוטפת (לפרטים נוספים ראו האמור בפרק 5 לתשקיף).

³ נכסים שוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות.

חלק ב' – היבטי ממשל תאגידי

9. דיווח על 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 [] דירקטורים. לפרטים בדבר כישוריהם, השכלתם וניסיונם ראו בפרק 7 לתשקיף.

10. מדיניות התאגיד בנושא מתן תרומות

למועד הדוח החברה לא אימצה מדיניות בנושא מתן תרומות. לא קיימות התחייבויות למתן תרומות בתקופות עתידיות.

11. דירקטורים חיצוניים

למועד הדוח החברה טרם מינתה דירקטורים חיצוניים. עם השלמת ההנפקה על פי התשקיף, החברה תפעל כמתחייב על פי דין למינוי דירקטורים חיצוניים.

12. דירקטורים בלתי תלויים

למועד הדוח החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים. נכון למועד התשקיף, לא מכהנים בחברה דירקטורים בלתי תלויים, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999.

13. מבקר פנים

למועד הדוח לא מכהן בחברה מבקר פנימי. החברה תפעל למינוי מבקר פנימי לאחר הפיכת החברה לתאגידי מדווח ובהתאם למועדים הקבועים בדין.

14. רואה החשבון המבקר

רואה החשבון המבקר של החברה ה הינו BDO – זיו האפט ("רואה החשבון המבקר"). שכר טרחת רואה החשבון המבקר בגין ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת, לרבות שירותי מס ושירותים אחרים הקשורים לביקורת בקשר עם הדוחות הכספים לשנים 2023-2024 בכלל חברות הקבוצה עמד על סך 214 אלפי דולר ארה"ב וסך של 198 אלפי דולר ארה"ב, בהתאמה.

שכר טרחת רואה החשבון המבקר הינו פועל יוצא של מספר שעות הביקורת שערך. הגורם המאשר את שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר הוא דירקטוריון החברה, אשר מסמיך את הנהלת החברה לקבוע את שכר הטרחה עם רואי החשבון.

הנהלת החברה ערכה משא ומתן עם רואה החשבון המבקר בנוגע לשכר טרחתו. הצעת שכר הטרחה הובאה לאישור דירקטוריון החברה. דירקטוריון החברה סבר כי שכר הטרחה האמור הינו סביר ומקובל בהתאם לאופי החברה והיקפי הפעילות שלה.

חלק ג' – הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

15. מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

נכון ליום 31 בדצמבר 2024

סך יתרת ההלוואות של החברות המאוחדות של החברה לטווח הארוך ממוסדות פיננסיים (למעט הלוואות הון חוזר קצרות מועד) עמד על 25,535 אלפי דולר ארה"ב. הלוואות הון חוזר בסך 93,200 אלפי דולר ארה"ב מסווגות כהתחייבויות שוטפות. הלוואות בגין הון חוזר משתנות בהתאם לצרכי הקבוצה, מושפעות מגודלו של ההון החוזר ומתחדשות בהתאם.

יתרת הלוואות לפי שנים נכון ל 31.12.2024 באלפי דולר ארה"ב:

שנים	יורו	דולר	שקלי לא צמוד מדד	סה"כ
שנה ראשונה	313	-	15,847	16,160
שנה שנייה	270	-	8,532	8,802
שנה שלישית	195	-	2,168	2,363
שנה רביעית	116	-	-	116
שנה חמישית ואילך	35	-	-	35

נכון ליום 30 בספטמבר 2025

סך יתרות ההלוואות של החברות המאוחדות של החברה לטווח הארוך ממוסדות פיננסיים (למעט הלוואות הון חוזר קצרות מועד) עומד על 9,765 אלפי דולר ארה"ב. הלוואות הון חוזר בסך 102,908 אלפי דולר ארה"ב מסווגות כהתחייבויות שוטפות. הלוואות בגין הון חוזר משתנות בהתאם לצרכי הקבוצה, מושפעות מגודלו של ההון החוזר ומתחדשות בהתאם.

יתרת הלוואות לפני שנים נכון ל 30.09.2025 באלפי דולר ארה"ב:

שנים	יורו	דולר	שקלי לא צמוד מדד	סה"כ
שנה ראשונה	731	-	5,653	6,384
שנה שנייה	739	-	2,759	3,498
שנה שלישית	600	-	435	1,035
שנה רביעית	458	-	-	458
שנה חמישית ואילך	313	-	-	313

צחי ברק, מנכ"ל החברה

נח ברזובסקי, יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 8 בפברואר 2026

פרק 7 - ניהול החברה**חברי דירקטוריון החברה**

.7.1

להלן פרטים אודות חברי דירקטוריון החברה:

שם:	צחי ברק
מספר זהות:	031878978
תאריך לידה:	27.9.1974
מען להמצאות כתבי בית- דין:	המעפילים 25, רמת השרון
נתינות:	ישראלית
מועד תחילת כהונה כדירקטור:	31.7.2011
מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית:	כן, כשירות מקצועית
חברות בוועדות דירקטוריון:	לא
האם דירקטור בלתי תלוי או חיצוני:	לא
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה:	יו"ר דירקטוריון החברה ¹ ; מנכ"ל החברה
השכלה:	תואר ראשון במשפטים, אוניברסיטת תל אביב; תואר שני במנהל עסקים, IESE Business School
עיסוק בחמש השנים האחרונות:	מנכ"ל החברה; מנהל מכירות ראשי של החברה דירקטור בחברות בנות של החברה
תאגידים בהם מכהן כדירקטור:	חברות בנות של החברה
קירבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה:	בן של נח ברזובסקי, דירקטור ונשיא החברה; אח של רעות ברזובסקי-גוטמן, בעלת עניין בחברה מכוח החזקות

(*) בהתאם להוראות הדין, כהונתו של מר ברק הן כיו"ר הדירקטוריון והן כמנכ"ל תהא תקפה עד לתום 5 שנים ממועד רישומן של מניות החברה בבורסה.

שם:	נח ברזובסקי
מספר זהות:	009953043
תאריך לידה:	20.11.1940
מען להמצאות כתבי בית- דין:	פרישמן 46, תל אביב
נתינות:	ישראלית
מועד תחילת כהונה כדירקטור:	15.7.2001
מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית:	כן, כשירות מקצועית
חברות בוועדות דירקטוריון:	לא

¹ למועד טיוטה זו משמש כמנכ"ל ודירקטור. מר ברק צפוי להתמנות כיו"ר הדירקטוריון עם פרסום תשקיף זה.

שם:	נח ברזובסקי
האם דירקטור בלתי תלוי או חיצוני:	לא
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה:	נשיא קבוצת פרודלים ² ; דירקטור בחברות בנות של החברה
השכלה:	PhD בהנדסת מזון, הטכניון
עיסוק בחמש השנים האחרונות:	נשיא קבוצת פרודלים ויו"ר דירקטוריון החברה
תאגידים בהם מכהן כדירקטור:	חברות בנות של החברה
קירבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה:	אבא של צחי ברק, מנכ"ל החברה ויו"ר הדירקטוריון, ורעות ברזובסקי-גוטמן, בעלת עניין בחברה מכוח החזקות

שם:	ניר ברונשטיין
מספר זהות:	028041085
תאריך לידה:	22.12.1970
מען להמצאות כתבי בית- דין:	הבנים 40, רמת השרון
נתינות:	ישראלית
מועד תחילת כהונה כדירקטור:	12.7.2017
מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית:	כן, מומחיות חשבונאית ופיננסית
חברות בוועדות דירקטוריון:	ועדת תגמול
האם דירקטור בלתי תלוי או חיצוני:	לא
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה:	-
השכלה:	בוגר תוכנית מנהלים בכירים, LBS London
עיסוק בחמש השנים האחרונות:	יועץ אסטרטגי לחברות בארץ ובחו"ל, מניב (ברונשטיין) ייעוץ בע"מ; יו"ר הוועד המנהל של כנפיים של קרמבו; קשרי משקיעים בקבוצה
תאגידים בהם מכהן כדירקטור:	MRR Limited; טקטונה בע"מ
קירבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה:	לא

שם:	עידן חזקי
מספר זהות:	043402395
תאריך לידה:	02.10.1981
מען להמצאות כתבי בית- דין:	אליהו חכים 9/6, תל אביב
נתינות:	ישראלית

² למועד טיוטה זו משמש כנשיא ויו"ר דירקטוריון החברה. מר ברזובסקי יחדל מלשמש כיו"ר הדירקטוריון (אך ימשיך לשמש כדירקטור) עם פרסום תשקיף זה.

שם:	עידן חזקי
מועד תחילת כהונה כדירקטור:	23.11.2025
מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית:	כן, מומחיות חשבונאית ופיננסית
חברות בוועדות דירקטוריון:	לא
האם דירקטור בלתי תלוי או חיצוני:	לא
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה:	-
השכלה:	תואר ראשון במנהל עסקים (התמחות במימון), אוניברסיטת רייכמן.
עיסוק בחמש השנים האחרונות:	סמנכ"ל פיתוח עסקי, החברה לישראל; דירקטור בכיר, פיתוח עסקי, החברה לישראל.
תאגידים בהם מכהן כדירקטור:	אין
קירבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה:	לא

7.2. הוראות תקנון החברה ביחס לדירקטוריון³

7.2.1 מספר הדירקטורים: מספר הדירקטורים לא יפחת מ-4 ולא יעלה על 11, ובכללם, ככל שנדרש על פי דין, הדירקטורים החיצוניים.

7.2.2 מינוי דירקטורים: בכפוף להוראות חוק החברות, האסיפה הכללית של החברה תמנה, בהחלטה ברוב רגיל, את חברי הדירקטוריון. דירקטור אינו חייב להיות בעל מניות בחברה. הדירקטורים ימשיכו בכהונתם עד לנעילת האסיפה שבה ימונו מחליפיהם.

7.2.3 מינוי דירקטורים על ידי הדירקטוריון: הדירקטוריון רשאי, מפעם לפעם, למנות דירקטור או דירקטורים נוספים לחברה, וזאת עד למספר הדירקטורים המקסימלי המותר על פי התקנון. דירקטור שמונה כאמור, יסיים את כהונתו בתום האסיפה השנתית שתתקיים לאחר מינויו ויוכל להתמנות שוב על ידי האסיפה הכללית.

7.2.4 תוקף המינוי: האסיפה הכללית או הדירקטוריון רשאים לקבוע כי כהונתו של דירקטור שמונה על ידם, לפי העניין, תחל במועד מאוחר יותר ממועד ההחלטה על מינויו. על אף כל האמור לעיל, האסיפה הכללית רשאית בכל עת, בהחלטה ברוב רגיל, להעביר ממשרתו כל דירקטור, למעט דירקטור חיצוני (אשר לגביו יחולו הוראות חוק החברות), לפני תום תקופת כהונתו, ובלבד שתינתן לדירקטור הזדמנות סבירה להביא את עמדתו בפני האסיפה הכללית. כן רשאית כל אסיפה כללית, בהחלטה ברוב רגיל, למנות במקום דירקטור שהועבר ממשרתו, כאמור לעיל, אדם אחר כדירקטור.

7.2.5 דירקטור חליף: בכפוף להוראות כל דין, כל אחד מהדירקטורים של החברה יהיה רשאי, בהודעה בכתב לחברה, למנות לעצמו חליף לשיבה או לשיבות הדירקטוריון של החברה או ועדותיו, וכן לבטל בכל עת

³ הוראות תקנון החברה ביחס לדירקטוריון, כפי שהן מתוארות בסעיף 0 לעיל, הן אלו הנובעות מתקנון החברה, כפי שיהיה בתוקפו בכפוף להשלמת ההצעה לציבור על פי תשקיף זה, וכן מהוראות הנובעות מחוק החברות שהתקנון לא התנה עליהן.

את מינוי של דירקטור חליף כזה. לא ימונה ולא יכהן כדירקטור חליף מי שאינו כשיר להתמנות כדירקטור, וכן מי שמכהן כדירקטור בחברה או כדירקטור חליף לדירקטור בחברה.

7.2.6. השלכת הפסקת כהונתו של דירקטור על פעולות הדירקטוריון: אם התפנתה משרת דירקטור, יהיה הדירקטוריון רשאי להוסיף ולפעול בכל עניין כל עוד מספר הדירקטורים אינו פחות מהמספר המזערי של הדירקטורים. פחת מספר הדירקטורים מהמספר המזערי, יפעל הדירקטוריון לשם כינוס אסיפה כללית למטרת מינוי דירקטורים נוספים, בהקדם הניתן ועד למינויים של דירקטורים כאמור למספר המזערי הנדרש, הדירקטוריון יהיה רשאי להמשיך לפעול אך רק בעניינים אשר הדירקטוריון יקבע כי הינם חיוניים לתפקוד התקין של החברה או למניעת נזק לחברה.

7.2.7. דירקטור חיצוני

7.2.7.1. החברה תמנה דירקטורים חיצוניים שמספרם יהיה שווה לפחות למספר המזערי הקבוע בחוק החברות, הממלאים אחר התנאים הקבועים בחוק החברות, אשר ימונו על-ידי האסיפה הכללית, בהתאם לקבוע בחוק החברות.

7.2.7.2. תקופת כהונתו של דירקטור חיצוני תהא שלוש שנים, ורשאית החברה, למנותו לתקופות נוספות בנות שלוש שנים כל אחת, בכפוף להוראות הדין.

7.2.7.3. דירקטור חיצוני לא יפוטר וכהונתו לא תופסק אלא על-פי החלטה של בית-המשפט להורות על פקיעת כהונתו, כאמור בחוק החברות או על-פי החלטת האסיפה הכללית, כאמור בחוק החברות.

7.2.8. מינוי יושב ראש דירקטוריון: הדירקטוריון ימנה אחד מבין חבריו לכהן כיושב ראש הדירקטוריון. הדירקטוריון רשאי למנות מבין חבריו אחד או יותר כסגן ליושב ראש הדירקטוריון, אשר ישמש כממלא מקומו בהעדרו. הדירקטוריון רשאי לקבוע את התקופה שבה יכהנו סגני הדירקטוריון במשרתם. אם לא נקבעה תקופה כאמור, יכהנו יושב ראש הדירקטוריון וסגניו במשרתם, כל עוד הם מכהנים כדירקטורים ולא התקבלה בדירקטוריון החברה החלטה על החלפתם.

7.2.9. קול מכריע: ליו"ר הדירקטוריון לא יהיה קול נוסף או מכריע במקרה של קולות שקולים בהצבעות בדירקטוריון החברה.

7.2.10. ישיבות מן המניין: דירקטוריון החברה יתכנס לפי צרכי החברה, ולפחות אחת לשלושה חודשים.

7.2.11. ישיבות שלא מן המניין:

7.2.11.1. יושב ראש הדירקטוריון רשאי לכנס את הדירקטוריון בכל עת, ולקבוע את המקום והמועד לקיום ישיבת הדירקטוריון.

7.2.11.2. מבלי לגרוע מן האמור לעיל, יושב ראש הדירקטוריון יהיה חייב לכנס את הדירקטוריון, בהתקיים כל אחד מאלה:

7.2.11.2.1. קבלת דרישה לכינוס הדירקטוריון מאת שני דירקטורים לפחות, לשם דיון בנושא שיפורט בדרישתם, ואם מכהנים בחברה ארבעה דירקטורים (או פחות), די יהיה בקבלת דרישה לכינוס הדירקטוריון מאת דירקטור אחד לפחות, לשם דיון בנושא שיפורט בדרישתם;

7.2.11.2.2. קבלת הודעה או דיווח של המנהל הכללי המצריכים פעולה של הדירקטוריון;

7.2.11.2.3. קבלת הודעה מאת רואה החשבון המבקר על ליקויים מהותיים בבקרה החשבונאית של החברה.

7.2.11.3. עם קבלת הודעה או דיווח כאמור לעיל, יכנס יושב ראש הדירקטוריון את הדירקטוריון, ללא דיחוי, ולא יאוחר מתום 14 ימים ממועד הדרישה, ההודעה או הדיווח, לפי העניין.

7.2.12. קיום ישיבה באמצעי תקשורת וללא התכנסות:

7.2.12.1. הדירקטוריון רשאי לקיים ישיבות באמצעות שימוש בכל אמצעי התקשורת ובלבד שכל הדירקטורים המשתתפים יכולים לשמוע זה את זה בזמן. הדירקטוריון רשאי להסדיר את האופן והדרכים לניהולה של ישיבה באמצעי תקשורת.

7.2.12.2. הדירקטוריון רשאי לקבל החלטות אף ללא התכנסות בפועל, ובלבד שכל הדירקטורים הזכאים להשתתף בדיון ולהצביע בענין שהובא להחלטה הסכימו להתכנס לדיון באותו עניין. החלטה שנתקבלה ללא התכנסות בפועל כאמור, תהא תקפה, לכל דבר וענין, כאילו, נתקבלה בישיבת דירקטוריון שכונסה ונוהלה כדיון.

7.2.13. גמול דירקטורים: בכפוף להוראות חוק החברות, רשאית החברה לשלם לדירקטורים גמול בעד מילוי תפקידם כדירקטורים.

7.2.14. ועדות הדירקטוריון:

7.2.14.1. בכפוף להוראות חוק החברות, הדירקטוריון רשאי, כפי שימצא לנכון, להקים ועדות בנות שני חברים או יותר, למנות להן חברים מקרב חברי הדירקטוריון, ולהאציל לועדת דירקטוריון את סמכויותיו, כולן או מקצתן. על אף האמור לעיל, הדירקטוריון לא רשאי להאציל מסמכויותיו לועדת דירקטוריון בנושאים אשר נאסר להאציל אותם על פי כל דין, אלא לשם המלצה בלבד.

7.2.14.2. הדירקטוריון ימנה מבין חבריו ועדת ביקורת, כל עוד החברה הינה חברה ציבורית כמשמעה בחוק החברות. מספר חבריה של ועדת הביקורת לא יפחת משלושה וכל הדירקטורים החיצוניים יהיו חברים בה. לא יהיו חברים בוועדת הביקורת: יושב ראש הדירקטוריון, כל דירקטור שמועסק על ידי החברה או נותן לה שירותים דרך קבע, וכן בעל השליטה בחברה או קרובו.

7.2.14.3. תפקידי ועדת הביקורת יהיו על פי הקבוע בחוק החברות לרבות כל תפקיד אחר אשר יוטל עליה על ידי הדירקטוריון.

7.2.14.4. הקמת ועדות נוספות על ידי הדירקטוריון תיעשה בהתאם ובכפוף להוראות חוק החברות והתקנות מכוחו, לרבות ביחס למספר חברי הוועדה ותנאי כשירותם.

7.2.15. לפרטים אודות הסדרים הקבועים בתקנון החברה ביחס להוראות מסוימות בחוק החברות – ר' פרק 4 לתשקיף זה.

7.3. נושאי המשרה בחברה אשר אינם דירקטורים

להלן פרטים בדבר נושאי המשרה הבכירה בחברה אשר אינם דירקטורים, נכון למועד טיוטת התשקיף:

שם:	אמנון סלהוב
מספר זהות:	027206259
תאריך לידה:	29.03.1974
תאריך תחילת כהונה כנושא משרה:	יולי 2016
תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:	סמנכ"ל כספים;

שם:	אמנון סלהוב
	נשיא אזור צפון אמריקה ואמריקה המרכזית (NCA President); דירקטור בחברות בנות של החברה
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה:	לא
השכלה:	תואר ראשון במנהל עסקים וחשבונאות, המכללה למנהל; תואר שני במשפטים, אוניברסיטת בר אילן; רואה חשבון מוסמך
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	סמנכ"ל כספים בחברה; נשיא אזור צפון אמריקה ואמריקה המרכזית (NCA President)

שם:	עידו רוזנטל
מספר זהות:	032126427
תאריך לידה:	18.06.1975
תאריך תחילת כהונה כנושא משרה:	ספטמבר 2014
תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:	CTO – מנהל טכנולוגיות ראשי
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה:	לא
השכלה:	תואר ראשון בביוכימיה ומדעי המזון, הפקולטה לחקלאות ברחובות; תואר שני במנהל עסקים, האוניברסיטה העברית
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	מנהל טכנולוגיות ראשי בחברה

שם:	רחלי זריבץ'
מספר זהות:	036290849
תאריך לידה:	01.06.1979
תאריך תחילת כהונה כנושא משרה:	נובמבר 2022
תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:	סמנכ"לית משאבי אנוש
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה:	לא
השכלה:	בוגרת תואר ראשון במנהל חינוך ומדעי החברה, אוניברסיטת תל אביב; בוגרת תואר שני במנהל חינוך, אוניברסיטת תל אביב
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	סמנכ"לית משאבי אנוש בחברה

שם:	צור חן
מספר זהות:	021580501
תאריך לידה:	1.9.1985
תאריך תחילת כהונה כנושא משרה:	דצמבר 2024

שם:	צור חן
תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:	סמנכ"ל שרשרת אספקה ומנהל תחום פתרונות המיץ
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה:	לא
השכלה:	תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים, המרכז האקדמי המכללה למנהל; רישיון רואה חשבון, המרכז האקדמי המכללה למנהל
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	סמנכ"ל שרשרת אספקה ומנהל תחום פתרונות המיץ בחברה; דירקטור רכש בחברה

שם:	שמואל רועי מלצר
מספר זהות:	040218653
תאריך לידה:	16.04.1980
תאריך תחילת כהונה כנושא משרה:	יוני 2025
תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:	סמנכ"ל עסקים ראשי
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה:	לא
השכלה:	תואר ראשון בכלכלה וניהול, האוניברסיטה הפתוחה; תואר ראשון בפילוסופיה והיסטוריה, האוניברסיטה הפתוחה; תואר שני במנהל עסקים ומימון, האוניברסיטה הפתוחה; PhD בפילוסופיה, אוניברסיטת בר אילן
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	שותף/יועץ בכיר בקרנות השקעות שונות; סגן נשיא פיתוח עסקי גלובלי, IFF; סמנכ"ל עסקים ראשי בחברה

שם:	ניב בן יהודה ⁴
מספר זהות:	801390476
תאריך לידה:	29.11.1966
תאריך תחילת כהונה כנושא משרה:	ינואר 2021
תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:	מנכ"ל פעילות Solos
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה:	לא
השכלה:	-
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	מנכ"ל פעילות Solos; נשיא תחום Natural Derivatives בחברה

⁴ נושא משרה בכירה בתאגיד בשליטת החברה אשר יש לו השפעה מהותית על החברה.

מורשי חתימה עצמאיים .7.4

נכון למועד התשקיף אין בחברה מורשי חתימה עצמאיים, למעט מר צחי ברק ומר נח ברזובסקי (מכוח היותם בני משפחה).

פרטים נוספים .7.5

משרדה הרשום של החברה .7.5.1

דרויאנוב 5, תל אביב.

עורכי הדין של החברה לתשקיף .7.5.2

משרד מיתר | עורכי דין, מדרך אבא הלל סילבר 16, רמת גן.

רואי החשבון של החברה .7.5.3

BDO – זיו האפט, מדרך מנחם בגין 48, תל אביב-יפו.

פרק 8 – בעלי ענין בחברה**8.1. תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה**

8.1.1. להלן פירוט התגמולים ששולמו לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה ובתאגידיהם בשליטתה, שניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה או בתאגיד בשליטתה, וכן לכל בעל עניין בחברה בקשר עם שירותים שנתן כבעל תפקיד בחברה או בתאגיד בשליטתה, בשנים 2023 ו-2024, וכן בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 (באלפי דולר ארה"ב):

תגמולים אחרים				תגמולים בעבור שירותים ⁽¹⁾ לתקופה שנסתיימה ביום 31.12.2023							פרטי מקבל התגמולים ²			
סה"כ	אחר	דמי שכירות	ריבית ⁽⁴⁾	אחר ⁽³⁾	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר ⁽²⁾	שיעור החזקה בהון	היקף משרה	תפקיד	שם
681	-	-	212	16	-	-	-	-	110	343	30.64%	100%	מנכ"ל, דירקטור ומנהל מכירות ראשי	צחי ברק
804	-	-	339	16	-	-	-	-	116	333	32.00%	100%	יו"ר דירקטוריון ונשיא	נח ברוזבסקי
854	-	-	-	-	-	-	-	114	480	260	-	100%	מנכ"ל פעילות Solos ²	ניב בן יהודה
554	-	-	-	18	-	-	-	63	122	351	-	100%	סמנכ"ל כספים ונשיא אזור צפון אמריקה ואמריקה המרכזית (NCA President)	אמנון סלחוב
בעלי עניין/דירקטורים														
21.5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21.5	-	-	דירקטור	ניר ברוזשטיין

¹ בשנת 2023 כיהן בקבוצה כסמנכ"ל רכש וקטגוריית אורח זר אשר נמנה על מקבלי התגמולים הגבוהים ביותר בחברה בתקופה הנ"ל, וסיים את העסקתו בקבוצה בסוף שנת 2024.

² בשנת 2023 שימש כמנכ"ל חטיבת Natural Derivatives, חטיבה שאוחדה בהמשך תחת חטיבת SIS אשר כוללת את פעילות פתרונות רכיבים ייחודיים.

תגמולים אחרים				תגמולים בעבור שירותים ⁽¹⁾ לתקופה שנתיימה ביום 31.12.2024							מרטי מקבל התגמולים			
סה"כ	אחר	דמי שכירות	ריבית ⁽⁴⁾	אחר ⁽³⁾	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר ⁽²⁾	שיעור החזקה בהון	היקף משרה	תפקיד	שם
860	-	-	132	16	-	-	-	-	287	425	30.64%	100%	מנכ"ל, דירקטור ומנהל מכירות ראשי	צחי ברק
698	-	-	213	16	-	-	-	-	133	336	32.00%	100%	יו"ר דירקטוריון ונשיא	נח ברזובסקי
1,058	-	-	-	-	-	-	-	38	780	240	-	100%	מנכ"ל פעילות Solos	ניב בן יהודה
538	-	-	-	22	-	-	-	23	122	371	-	100%	סמנכ"ל כספים ונשיא אזור צפון אמריקה ואמריקה המרכזית (NCA President)	אמנון סלהוב
בעלי עניין/דירקטורים														
68.1	-	-	45.3	-	-	-	-	-	-	22.8	-	-	דירקטור	ניר ברונשטיין

תגמולים אחרים				תגמולים בעבור שירותים ⁽¹⁾ לתקופה שנתיימה ביום 30.9.2025							מרטי מקבל התגמולים ³			
סה"כ	אחר	דמי שכירות	ריבית ⁽⁴⁾	אחר ⁽³⁾	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק ⁽⁵⁾	שכר ⁽²⁾	שיעור החזקה בהון	היקף משרה	תפקיד	שם
672	-	-	13	13	-	-	-	-	250	396	27.05%	100%	מנכ"ל, דירקטור ומנהל מכירות ראשי	צחי ברק
449	-	-	43	13	-	-	-	-	125	268	28.51%	100%	יו"ר דירקטוריון ונשיא	נח ברזובסקי

³ בשנת 2024 כיהן בקבוצה כסמנכ"ל רכש וקטגוריות אזורי אשר נמנה על מקבלי התגמולים הגבוהים ביותר בחברה בתקופה הנ"ל, וסיים את העסקתו בקבוצה בסוף שנה זו.

תגמולים אחרים				תגמולים בעבור שירותים ⁽¹⁾ לתקופה שנתיימה ביום 30.9.2025							פרטי מקבל התגמולים ³			
סה"כ	אחר	דמי שכירות	ריבית ⁽⁴⁾	אחר ⁽³⁾	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק ⁽⁵⁾	שכר ⁽²⁾	שיעור החזקה בהון	היקף משרה	תפקיד	שם
368	-	-	-	-	-	-	-	-	98	270	-	100%	Solos	ניב בן יהודה
481	-	-	-	19	-	-	-	1	165	296	-	100%	סמנכ"ל כספים ונשיא אזור צפון אמריקה ואמריקה המרכזית (NCA President)	אמנון סלהוב
255	-	-	-	-	-	-	-	-	67	188	-	100%	סמנכ"ל שרשרת אספקה ומנהל תחום פתרונות המיץ	צור חן
בעלי עניין/דירקטורים														
19.1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19.1	-	-	דירקטור	ניר ברונשטיין

(1) סכומי התגמול הינם במונחי עלות לחברה.

(2) סכומי השכר כוללים את עלות הרכיבים הנלווים לשכר.

(3) הוצאות בגין החזקת רכב ביחס לכל נושאי המשרה.

(4) תשלומי ריבית בגין החזרי הלוואות בעלים. לפרטים נוספים, ראו סעיפים 8.3.8.1 ו-8.3.8.2 להלן.

(5) נכון ליום 30 בספטמבר 2025 ולמועד פרסום התסקיף, טרם נתגבשו התווים לקביעת זכאותם של נושאי המשרה למענק וכן טרם נקבעו סכומי המענק להם יהיו זכאים נושאי המשרה בגין תקופה זאת ואלו ייקבעו רק לאחר תום שנת 2025.

8.1.2. פרטים נוספים אודות התנאים להם זכאים מקבלי התגמול המפורטים לעיל (עד ליום 30 בספטמבר 2025):

8.1.2.1 פרטים נוספים אודות ההתקשרות עם מר צחי ברק, יו"ר הדירקטוריון⁴ ומנכ"ל החברה

מר צחי ברק ("מר ברק") מועסק בחברה משנת 2003, באמצעות חברת הבת, Prodalim B.V. ("פרודלים הולנד"), ומכהן בה כדירקטור, וכן כמנכ"ל החברה מיום 1 בנובמבר, 2016. עד למועד פרסום התשקיף, שימש מר ברק גם כמנהל המכירות הראשי של החברה.

במסגרת תנאי העסקתו, זכאי מר ברק לשכר חודשי בסך של 120 אלף ₪ (ברוטו). כן זכאי מר לימי חופשה, לדמי הבראה, קרן השתלמות ולתנאים סוציאליים נוספים שאינם חורגים מהמקובל לעובדים במעמדו ולהטבות נלוות כמקובל בחברה.

בנוסף, מר ברק זכאי להחזר הוצאות בגין החזקת רכבו הפרטי בסכום של 5,000 ₪ לחודש. בגין כל אחת מהשנים 2023 ו-2024 שולם למר ברק מענק שנתי בסכומים של 408 אלפי ₪ ו-1,054 אלפי ₪, בהתאמה, אשר נקבע על בסיס יעדים אישיים ויעדי חברה שנקבעו מראש על ידי האורגנים המוסמכים של החברה. בגין שנת 2025, מר ברק עשוי להיות זכאי למענק שנתי בסכום השווה לעד 9 משכורות חודשיות, אשר נקבע על בסיס יעדים אישיים ויעדי חברה שנקבעו מראש על ידי האורגנים המוסמכים של החברה.

תקופת הסכם ההעסקה אינה מוגבלת בזמן וכל צד רשאי להביא לסיומה בהודעה מוקדמת בת 6 חודשים. בהתאם לתנאי העסקתו התחייב מר ברק לסודיות והמחאת זכויות קניין רוחני כלפי החברה וכן לאי-תחרות כל עוד הוא מועסק בחברה ולתקופה בת 6 חודשים שתתחיל מתום תקופת העסקתו.

תנאי העסקתו של מר ברק יעודכנו לתקופה של 5 שנים ממועד רישום מניות החברה למסחר כדלקמן, כאשר אלא אם נאמר אחרת, תנאי ההעסקה שלעיל יותרו ללא שינוי:

השכר החודשי ברוטו של מר ברק יעמוד על 120 אלפי ₪ (ברוטו), עם תוספת שנתית של 5% לשכר זה החל משנת 2027. בנוסף, ככל שבשנה קלנדרית מסוימת תתקיים עמידה ב-EBITDA המתואם המינימאלי, מר ברק יהיה זכאי למענק שנתי בשיעור של 1.25% מה-EBITDA המתואם בגין אותה שנה, ובלבד שסך המענק השנתי למנכ"ל כאמור לא יעלה על 12 משכורות חודשיות (למעט ביחס למענק בגין שנת 2026 שלא יעלה על 9 משכורות חודשיות). מובהר, כי אי עמידה ב-EBITDA המתואם המינימאלי משמעותה כי מר ברק לא יהיה זכאי למענק בשנה הקלנדרית הרלוונטית.

בפרק זה: (א) "ה-EBITDA המתואם המינימאלי" - EBITDA מתואם של החברה (במאוחד), המחושבים על פי הדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה בשנה רלוונטית, ואשר לא יפחת מ-33 מיליון דולר ארה"ב, כאשר החל משנת 2027 (כולל) סכום ה-EBITDA המתואם המינימאלי יעלה בכל שנה קלנדרית בשיעור השווה ל-10% מהשנה הקודמת, באופן הבא: (1) ה-EBITDA המתואם המינימאלי לשנת 2027 יהיה 36.3 מיליון דולר ארה"ב; (2) ה-EBITDA המתואם המינימאלי לשנת 2028 יעמוד על 39.93 מיליון דולר ארה"ב; (3) ה-EBITDA המתואם המינימאלי לשנת 2029 יעמוד על 43.92 מיליון דולר ארה"ב; ו- (4) ה-EBITDA המתואם המינימאלי לשנת 2030 יעמוד על 48.31 מיליון דולר ארה"ב; ו- (ב) "EBITDA מתואם" – רווח לפני ריבית, מיסים, פחת והפחתות בנטרול הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות והוצאות אחרות לרבות ירידת ערך מלאי.

⁴ למועד טיוטה זו, מר ברק אינו משמש כיו"ר הדירקטוריון. מר ברק צפוי לשמש כיו"ר הדירקטוריון, בנוסף לתפקידו כמנכ"ל החברה, במועד פרסום התשקיף.

יצוין, כי ככל שבמהלך 3 שנים ממועד השלמת הנפקת החברה על פי תשקיף זה יחדל מר ברק מלכהן כמנכ"ל החברה אך ימשיך לכהן כיו"ר דירקטוריון פעיל במשרה מלאה, ובכפוף לאישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, כי טובת החברה באותה עת מחייבת הפרדת התפקידים ומינוי מנכ"ל, מר ברק יהיה זכאי למלוא תנאי כהונתו, על פי הסכם ההעסקה המעודכן, כמתואר לעיל. במקרה כאמור תפקידיו של מר ברק כיו"ר דירקטוריון פעיל יכללו ניהול פעילות הדירקטוריון, גיבוש תכניות אסטרטגיות עסקיות וניהוליות לחברה ופיקוח על יישומן, פיתוח עסקי ובחינת אפשרויות להרחבת פעילויות החברה, לרבות אחריות פיקוחית על רכישות ומיזוגים על ידי החברה, ומתן ייעוץ ניהולי ומקצועי שוטף להנהלת החברה ולמנהליה.

8.1.2.2. פרטים נוספים אודות ההתקשרות עם מר נח ברזובסקי, דירקטור⁵ ונשיא החברה

מר נח ברזובסקי ("מר ברזובסקי"), מייסד החברה, מכהן בתפקידים שונים בקבוצה משנת 1991 ובמסגרת התקשרותו הנוכחית מועסק בה באמצעות פרודלים הולנד. מאז 1 בנובמבר, 2016 ועד למועד פרסום התשקיף, מר ברזובסקי מכהן כיו"ר הדירקטוריון ונשיא החברה ועם פרסום התשקיף יכהן כנשיא החברה ודירקטור. במסגרת תפקידו, מר ברזובסקי אחראי על מערכי מכירות ורכש בקבוצה, ובכלל זה מצוי בקשר שוטף עם לקוחותיה וספקיה.

במסגרת תנאי העסקתו, זכאי מר ברזובסקי לשכר חודשי בסך של 90 אלף ₪ (ברוטו).

כן זכאי מר ברזובסקי לימי חופשה, לדמי הבראה, קרן השתלמות ולתנאים סוציאליים נוספים שאינם חורגים מהמקובל לעובדים במעמדו ולהטבות נלוות כמקובל בחברה.

בנוסף, מר ברזובסקי זכאי להחזר הוצאות בגין החזקת רכבו הפרטי בסכום של 5,000 ₪ לחודש.

בגין כל אחת מהשנים 2023 ו-2024 שולם למר ברזובסקי מענק שנתי בסכומים של 432 אלפי ₪ ו-490 אלפי ₪, בהתאמה, אשר נקבע על בסיס יעדים אישיים ויעדי חברה שנקבעו מראש על ידי האורגנים המוסמכים של החברה. בגין שנת 2025, מר ברזובסקי עשוי להיות זכאי למענק שנתי בסכום השווה לעד 6 משכורות חודשיות, אשר נקבע על בסיס יעדים אישיים ויעדי חברה שנקבעו מראש על ידי האורגנים המוסמכים של החברה.

תקופת הסכם ההעסקה אינה מוגבלת בזמן וכל צד רשאי להביא לסיומה בהודעה מוקדמת בת 6 חודשים. בהתאם לתנאי העסקתו התחייב מר ברזובסקי לסודיות והמחאת זכויות קניין רוחני כלפי החברה וכן לאי-תחרות כל עוד הוא מועסק בחברה ולתקופה בת 6 חודשים שתתחיל מתום תקופת העסקתו.

תנאי העסקתו של מר ברזובסקי יעודכנו לתקופה של 5 שנים ממועד רישום מניות החברה למסחר כדלקמן, כאשר אלא אם נאמר אחרת, תנאי ההעסקה שלעיל יותרו ללא שינוי:

השכר החודשי ברוטו של מר ברזובסקי יעמוד על 90 אלפי ₪ (ברוטו), עם תוספת שנתית של 5% לשכר זה החל משנת 2027. בנוסף, ככל שבשנה קלנדרית מסוימת תתקיים עמידה ב- EBITDA המתואם המינימאלי (כהגדרתה לעיל), מר ברזובסקי יהיה זכאי למענק שנתי בשיעור של 0.95% מה- EBITDA המתואם (כהגדרתה לעיל) בגין אותה שנה, ובלבד שסך המענק השנתי למר ברזובסקי לא יעלה על 9 משכורות חודשיות (למעט ביחס למענק בגין שנת 2026 שלא יעלה על 6 משכורות חודשיות). מובהר, כי אי עמידה ב- EBITDA המתואם המינימאלי משמעותה כי מר ברזובסקי לא יהיה זכאי למענק בשנה הקלנדרית הרלוונטית.

⁵ למועד טיוטה זו, מר ברזובסקי משמש כיו"ר הדירקטוריון. מר ברזובסקי יחדל לשמש כיו"ר הדירקטוריון במועד פרסום התשקיף.

8.1.2.3 פרטים נוספים אודות ההתקשרות עם מר ניב בן יהודה, מנכ"ל פעילות Solos

מר ניב בן יהודה ("מר בן יהודה") מעניק (באמצעות חברה בבעלות מלאה שלו ושל אשתו) ("חברת ניב") לחברה בת של החברה, Prodalim USA Inc., החל מיום 1 בינואר, 2021 שירותים במסגרתם מר בן יהודה משמש, נכון למועד התשקיף, כמנכ"ל חטיבת Solos.

חברת ניב זכאית לדמי ניהול חודשיים בסך של 30 אלפי דולר ארה"ב, כנגד המצאת חשבונית כדין. בגין כל אחת מהשנים 2023 ו-2024 שולם לחברת ניב מענק שנתי בסכומים של 480 אלפי דולר ארה"ב ו-780 אלפי דולר ארה"ב, בהתאמה, אשר היה שווה לשיעור של 2.5% מה- EBITDA של החברה (במאוחד). בגין שנת 2025, חברת ניב עשויה להיות זכאית למענק בסך השווה לתוצאה המתקבלת מ: (א) סכום השווה לשיעור של 5% מה- EBITDA של החברה (במאוחד) ממכירות מוצרי שמנים וארומות; *בתוספת* (ב) סכום השווה לשיעור של 5% מההכנסות של החברה (במאוחד) ממכירות מוצרי Solos (משקאות אלכוהולים ללא/מופחתי אלכוהול).

בגין שנת 2026, חברת ניב עשויה להיות זכאית למענק בשיעור של 4% מה- EBITDA של החברה (במאוחד) ממכירות מוצרי שמנים וארומות. בנוסף, בגין שנה זו, ככל שה- EBITDA של החברה ממכירות מוצרי Solos (משקאות אלכוהולים ללא/מופחתי אלכוהול) תהיה לפחות 778.4 אלפי דולר ארה"ב, חברת ניב תהיה זכאית למענק בסכום השווה ל- 2% מההכנסות החברה במאוחד בגין פעילות זו, ובלבד שאם בשנת 2026 ה- EBITDA של החברה במאוחד בגין פעילות זו תהיה לפחות 1,459 אלפי דולר ארה"ב, אזי במקום מענק בשיעור 2% מההכנסות כאמור, ישולם לחברת ניב מענק מדורג כך שיחושב בשיעור של 2% מההכנסות בגין 7,300 אלפי הדולר הראשונים מתוך סך ההכנסות השנתיות בגין פעילות זו, ובשיעור 5% מההכנסות בגין כל סכום העולה על 7,300 אלפי הדולר מתוך סך ההכנסות בשנת 2026 בגין פעילות זו.

בגין שנת 2027, חברת ניב עשויה להיות זכאית למענק בשיעור של 3% מה- EBITDA של החברה (במאוחד) ממכירות מוצרי שמנים וארומות. בגין שנה זו, ככל שה- EBITDA של החברה ממכירות מוצרי Solos (משקאות אלכוהולים ללא/מופחתי אלכוהול) תהיה לפחות 2,940 אלפי דולר ארה"ב, חברת ניב תהיה זכאית למענק בסכום השווה ל- 2% מההכנסות החברה במאוחד בגין פעילות זו, ובלבד שאם בשנת 2027 ה- EBITDA של החברה במאוחד בגין פעילות זו תהיה לפחות 5,514 אלפי דולר ארה"ב, אזי במקום מענק בשיעור 2% מההכנסות כאמור, ישולם לחברת ניב מענק מדורג כך שיחושב בשיעור של 2% מההכנסות בגין 11,000 אלפי הדולר הראשונים מתוך סך ההכנסות השנתיות בגין פעילות זו, ובשיעור 5% מההכנסות בגין כל סכום העולה על 11,000 אלפי הדולר מתוך סך ההכנסות בשנת 2027 בגין פעילות זו. בכפוף להשלמת הרישום למסחר של מניות החברה תהיה זכאית חברת ניב למענק מיוחד בגין השלמת ההנפקה בסך של 150 אלפי ש"ח.

תקופת ההסכם אינה מוגבלת בזמן וכל צד רשאי להביא לסיימה בהודעה מוקדמת בת 3 חודשים.

בהתאם לתנאי ההסכם, התחייבו חברת ניב ומר בן יהודה לסודיות והמחאת זכויות קניין רוחני כלפי החברה וכן לאי-תחרות כל עוד חברת ניב מעניקה שירותים לחברה ולתקופה בת 12 חודשים שתתחיל ממועד סיום השירותים.

בחודש פברואר, 2021 החברה העניקה לחברת ניב, בהתאם לתכנית 2017 (כהגדרתה בסעיף 3.6 בפרק 3 לתשקיף זה), 19,310 אופציות לא רשומות הניתנות למימוש ל- 19,310 מניות רגילות של החברה, וזאת במחיר מימוש של 125.583 דולר ארה"ב (בכפוף להתאמות לשינויים טכניים בהון החברה). למועד פרסום

התשקיף, האופציות הבשילו במלואן. האופציות תפקענה ביום 15 בפברואר, 2031. על אף האמור, אופציות שלא תמומשנה בתוך 3 חודשים ממועד סיום ההתקשרות בין הצדדים, תפקענה. לפרטים אודות התאמות נוספות לאופציות כאמור, ראו סעיף 3.6.5 בפרק 3 לתשקיף זה.

8.1.2.4. פרטים נוספים אודות ההתקשרות עם מר אמנון סלהוב, סמנכ"ל כספים ונשיא אזור צפון אמריקה ואמריקה המרכזית (NCA President)

מר אמנון סלהוב ("מר סלהוב") מועסק בחברה באמצעות פרודלים הולנד ומכהן כסמנכ"ל הכספים שלה מיום 10 ביולי, 2016. במסגרת תפקידו משמש מר סלהוב גם כנשיא אזור צפון אמריקה ואמריקה המרכזית (NCA President).

במסגרת תנאי העסקתו, זכאי מר סלהוב לשכר חודשי בסך של 90 אלף ₪ (ברוטו). כן זכאי מר סלהוב לימי חופשה, לדמי הבראה, קרן השתלמות ולתנאים סוציאליים נוספים שאינם חורגים מהמקובל לעובדים במעמדו ולהטבות נלוות כמקובל בחברה. בנוסף, מעמידה החברה לשימוש של מר סלהוב רכב בקבוצת רישוי רכב מספר 5 ונושאת בכל ההוצאות הקשורות באחזקת הרכב (ללא גילום המס).

כמו כן, בהתאם לתנאי העסקתו, מר סלהוב עשוי להיות זכאי למענק שנתי בסכום השווה לעד 6 משכורות חודשיות אשר יקבע על בסיס יעדים אישיים ויעדי חברה שיקבעו מראש על ידי האורגנים המוסמכים של החברה. בגין כל אחת מהשנים 2023 ו-2024 שולם למר סלהוב מענק שנתי בסכום של 450 אלפי ₪. תקופת הסכם ההעסקה אינה מוגבלת בזמן וכל צד רשאי להביא לסיומה בהודעה מוקדמת בת 3 חודשים. בהתאם לתנאי העסקתו התחייב מר סלהוב לסודיות והמחאת זכויות קניין רוחני כלפי החברה וכן לאי-תחרות כל עוד הוא מועסק בחברה ולתקופה בת 12 חודשים שתתחיל מתום תקופת העסקתו. בכפוף להשלמת הרישום למסחר של מניות החברה יהיה זכאי מר סלהוב למענק מיוחד בגין השלמת ההנפקה בסך של 725 אלפי ש"ח.

בחודש פברואר, 2021 החברה העניקה למר סלהוב, בהתאם לתכנית 2017 (כהגדרתה בסעיף 3.6 בפרק 3 לתשקיף זה), 9,655 אופציות לא רשומות הניתנות למימוש ל- 9,655 מניות רגילות של החברה, וזאת במחיר מימוש של 125.583 דולר ארה"ב (בכפוף להתאמות לשינויים טכניים בהון החברה). למועד פרסום התשקיף, האופציות הבשילו במלואן. כל האופציות תהיינה ניתנות למימוש בכל עת לאחר מועד סיום ההתקשרות בין מר סלהוב לבין החברה (או חברה בת שלה) ללא מגבלת זמן.

בחודש נובמבר 2025 החברה העניקה למר סלהוב, בהתאם לתכנית 2017 (כהגדרתה בסעיף 3.6 בפרק 3 לתשקיף זה), 12,509 אופציות לא רשומות הניתנות למימוש ל- 12,509 מניות רגילות של החברה, וזאת במחיר מימוש של 156.868 דולר ארה"ב (אשר כפוף להתאמות לשינויים טכניים בהון החברה). האופציות תבשלנה במשך תקופה של 4 שנים, כאשר $\frac{1}{4}$ מאופציות תבשלנה ביום 3 ביוני, 2026 (בסעיף זה: "מועד ה-Cliff"), ויתרת האופציות תבשלנה במשך תקופה של 3 שנים שתחל במועד ה-Cliff, במנות רבעוניות שוות. האופציות תפקענה ביום 3 בנובמבר, 2035. על אף האמור: (א) אופציות שלא תבשלנה במועד סיום ההתקשרות של החברה (או חברה בת שלה) עם מר סלהוב, תפקענה; ו- (ב) אופציות שתבשלנה ושלא תמומשנה בתוך 3 חודשים ממועד סיום ההתקשרות של החברה (או חברה בת שלה) עם מר סלהוב, תפקענה. כמו כן, בהתאם לתנאי האופציות, במקרה של מיזוג/מכירה (בהתאם ובכפוף לתכנית 2017) ובכפוף להמשך התקשרותו של מר סלהוב עם החברה או חברה בשליטתה, תואץ ההבשלה של האופציות שטרם הבשילו עד למועד זה, וכל האופציות שהוענקו תהיינה ניתנות למימוש. לפרטים אודות התאמות נוספות לאופציות כאמור ראו סעיף 3.6.5 בפרק 3 לתשקיף זה.

8.1.2.5. פרטים נוספים אודות ההתקשרות עם מר צור חן, סמנכ"ל שרשרת אספקה

מר צור חן ("מר חן") מועסק בחברה, באמצעות חברת הבת, פרודלים משאבים בע"מ ("פרודלים משאבים"), משנת 2015 ומכהן כסמנכ"ל שרשרת אספקה מיום 1 בנובמבר, 2024, וכן כמנהל תחום פתרונות המיץ החל מחודש ינואר, 2026.

במסגרת תנאי העסקתו, זכאי מר חן לשכר חודשי בסך של 55 אלף ₪ (ברוטו). כן זכאי מר חן לימי חופשה, לדמי הבראה, קרן השתלמות ולתנאים סוציאליים נוספים שאינם חורגים מהמקובל לעובדים במעמדו ולהטבות נלוות כמקובל בחברה.

כמו כן, בהתאם לתנאי העסקתו, מר חן עשוי להיות זכאי למענק שנתי בסכום השווה לעד 200 אלפי ש"ח אשר יקבע על בסיס יעדים אישיים ויעדי חברה שיקבעו מראש על ידי האורגנים המוסמכים של החברה. בגין כל אחת מהשנים 2023 ו-2024 שולם למר חן מענק שנתי בסכומים של 104 אלפי ₪ ו-124 אלפי ₪, בהתאמה, אשר נקבע על בסיס יעדים אישיים ויעדי חברה שנקבעו מראש על ידי האורגנים המוסמכים של החברה.

בכפוף להשלמת הרישום למסחר של מניות החברה יהיה זכאי מר חן למענק מיוחד בגין השלמת ההנפקה בסך של 150 אלפי ש"ח.

תקופת הסכם ההעסקה אינה מוגבלת בזמן וכל צד רשאי להביא לסיומה בהודעה מוקדמת בת חודשיים. בחודש נובמבר 2025 החברה העניקה למר חן, בהתאם לתכנית 2017, 12,509 אופציות לא רשומות הניתנות למימוש ל-12,509 מניות רגילות של החברה, וזאת במחיר מימוש של 156.868 דולר ארה"ב אשר כפוף להתאמות לשינויים טכניים בהון החברה. האופציות תבשלנה במשך תקופה של 4 שנים, כאשר ¼ מאופציות תבשלנה ביום 1 בינואר, 2026 (בסעיף זה: "מועד ה-Cliff"), ויתרת האופציות תבשלנה במשך תקופה של 3 שנים שתחל במועד ה-Cliff, במנות רבעוניות שוות. האופציות תפקענה ביום 3 בנובמבר, 2035. על אף האמור: (א) אופציות שלא תבשלנה במועד סיום ההתקשרות של החברה (או חברה בת שלה) עם מר חן, תפקענה; ו- (ב) אופציות שתבשלנה ושלא תמומשנה בתוך 3 חודשים ממועד סיום ההתקשרות של החברה (או חברה בת שלה) עם מר חן, תפקענה. כמו כן, בהתאם לתנאי האופציות, במקרה של מיזוג/מכירה (בהתאם ובכפוף לתכנית 2017) ובכפוף להמשך התקשרותו של מר חן עם החברה או חברה בשליטתה, תואץ ההבשלה של האופציות שטרם הבשילו עד למועד זה, וכל האופציות שהוענקו תהיינה ניתנות למימוש.

לפרטים אודות התאמות נוספות לאופציות כאמור ראו סעיף 3.6.5 בפרק 3 לתשקיף זה.

8.1.2.6. פרטים נוספים אודות ההתקשרות עם מר ניר ברונשטיין, דירקטור בחברה

מר ניר ברונשטיין ("מר ברונשטיין") מכהן כדירקטור בחברה החל מחודש יולי 2017. בהתאם לתנאי העסקתו, מר ברונשטיין זכאי לתגמול חודשי בהתאם לשכר המינימום במשק. כן זכאי מר ברונשטיין לימי חופשה, לדמי הבראה ולתנאים סוציאליים נוספים שאינם חורגים מהמקובל ולהטבות נלוות כמקובל בחברה.

תקופת הסכם ההעסקה אינה מוגבלת בזמן וכל צד רשאי להביא לסיומה בהודעה מוקדמת בת 60 ימים. בהתאם לתנאי העסקתו התחייב מר ברונשטיין לסודיות והמחאת זכויות קניין רוחני כלפי החברה וכן לאי-תחרות כל עוד הוא מועסק בחברה ולתקופה בת 12 חודשים שתתחיל מתום תקופת העסקתו. החל ממועד רישומן למסחר של מניות החברה, מר ברונשטיין יחדל מלהיות מועסק בחברה, והוא יהיה זכאי לגמול בהתאם למפורט בסעיף 8.1.2.7 להלן.

8.1.2.7. גמול דירקטורים

נכון ליום 1 בינואר 2023 ועד למועד פרסום התשקיף, החברה לא שילמה גמול לדירקטורים בגין כהונתם כדירקטורים בחברה, למעט גמול למר ברק ומר ברזובסקי אשר מכהנים בתפקידים נוספים בחברה, כמפורט בסעיפים 8.1.2.1 ו-8.1.2.2 לעיל, ולמר ברונשטיין כמפורט בסעיף 8.1.2.6 לעיל.

ביום [] ב[], 2026 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישור הדירקטוריון),⁶ כי החל ממועד רישום ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה למסחר, כל הדירקטורים המכהנים בחברה, או שיכהנו בה מעת לעת, יהיו זכאים לגמול השתתפות בשיבות וגמול שנתי, בהתאם לכללים הקבועים בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("תקנות הגמול"). הגמול יהיה בגובה ה'סכום הקבוע' כהגדרתו בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות הגמול. מובהר, כי תשלום הגמול על פי תקנות הגמול לא יחול על (א) מר ברק ועל מר ברזובסקי, אשר ימשיכו לקבל תגמול בהתאם להסכמי העסקתם, כמפורט לעיל, (ב) עידן חזקי, בהתאם לאמור בסעיף 3.4.2 בפרק 3 לתשקיף.

8.2. ביטוח, שיפוי ופטור לנושאי משרה8.2.1. ביטוח דירקטורים ונושאי משרה

8.2.1.1. החברה נוהגת לרכוש פוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה. תנאי הפוליסה שבתוקף למועד הסמוך לפני מועד פרסום התשקיף הינם בגבולות אחריות של עד 10 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופה, בתוספת הוצאות מסוימות מעבר לגבול האחריות של המבטח. ההשתתפות העצמית עומדת על סך של 10 אלפי דולר ארה"ב, למעט תביעות בארה"ב וקנדה אשר ההשתתפות העצמית בגין תעמוד על סך של 50 אלפי דולר ארה"ב. הפרמיה השנתית בגין הפוליסה עומדת על סך של כ-19 אלפי דולר ארה"ב.

8.2.1.2. החברה רכשה פוליסה ייעודית (מסוג POSI) לכיסוי חבות החברה, הדירקטורים ונושאי המשרה ביחס להנפקה הראשונה (IPO) על פי תשקיף זה שהינה על בסיס הגשת תביעה, לתקופה של 7 שנים ממועד פרסום הטיוטה הראשונה של התשקיף לציבור, בגבולות אחריות של 15 מיליון דולר לתביעה ולמצטבר לתקופת הביטוח. הפרמיה בגין הפוליסה הינה כ-48 אלפי דולר ארה"ב. ההשתתפות העצמית לתביעה לחברה בכל תביעה תעמוד על 75 אלפי דולר ארה"ב.

8.2.1.3. ביום [] ב[], 2026 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישור דירקטוריון החברה),⁷ בכפוף להשלמת הנפקת מניות החברה על פי תשקיף זה, רכישת פוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה כפי שיהיו ויכהנו בה מעת לעת, אשר תיכנס לתוקפה במועד השלמת הנפקת מניות החברה על פי תשקיף זה, ותעמוד בתוקפה למשך שנה החל ממועד זה. תנאי פוליסת הביטוח כאמור הינה בגבולות אחריות של עד 15 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופה, בתוספת הוצאות משפטיות סבירות מעבר לגבול האחריות של המבטח. ההשתתפות העצמית עומדת על סך של 35 אלפי דולר ארה"ב, למעט תביעות בארה"ב וקנדה אשר ההשתתפות העצמית בגין תעמוד על סך של 50 אלפי דולר ארה"ב, ותביעות בעניין הפרה של דיני ניירות ערך בישראל אשר ההשתתפות העצמית בגין תעמוד על סך של 75 אלפי דולר ארה"ב. הפרמיה השנתית בגין הפוליסה עומדת על סך של כ-24 אלפי דולר ארה"ב.

⁶ למועד טיוטה זו טרם בוצע.
⁷ למועד טיוטה זו טרם בוצע.

8.2.2. שיפוי ופטור

8.2.2.1. עד לסמוך לפני מועד פרסום התשקיף, הדירקטורים המכהנים בחברה (לרבות דירקטורים שהיו בעלי שליטה בחברה טרם פרסום התשקיף) קיבלו מהחברה: (א) התחייבות לשיפוי בקשר עם פעולותיהם בחברה או בחברה בת של החברה ו/או תאגיד קשור של החברה ו/או תאגיד אחר, כאשר ההתחייבות לשיפוי ניתנה בגין חבויות והוצאות, בהתאם ובכפוף להוראות חוק החברות, תשנ"ט-1999 ("חוק החברות") וזאת בקשר לסדרת אירועים שנכללו בכתב השיפוי ("כתב השיפוי הישן"); ו- (ב) פטור מראש מאחריות בשל נזק שנגרם ו/או יגרם לחברה על יד נושא המשרה עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה, למעט במקרה של הפרת חובת הזהירות בחלוקה, כהגדרתה בחוק החברות.

8.2.2.2. ביום [], 2026 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה),⁸ הענקת כתב התחייבות לשיפוי חדש, אשר יחליף את כתב השיפוי הישן החל ממועד רישומן למסחר של מניות החברה, לכל מי שמכהן מעת לעת כנושא משרה בחברה (לרבות דירקטורים), לרבות נושא משרה בחברה, המכהן מטעם החברה, בחברה בת של החברה ו/או תאגיד קשור של החברה ו/או תאגיד אחר, באשר הוא, אשר החברה מחזיקה ו/או תחזיק מעת לעת בניירות הערך שלו ו/או בזכויות ההצבעה בו ו/או בזכות למינוי דירקטורים בו. ההתחייבות לשיפוי ניתנה בגין חבויות והוצאות, בהתאם להוראות חוק החברות, וזאת בקשר לסדרת אירועים (עילות שיפוי) המפורטים בכתב השיפוי. סכום השיפוי המרבי שעשויה החברה לשלם לכל נושאי המשרה, כאמור לעיל, במצטבר, על פי כתב התחייבות, לא יעלה על הגבוה מבין: (1) 15 מיליון דולר ארה"ב או (2) 25% מההון העצמי של החברה, בהתאם לדוחות הכספיים האחרונים של החברה כפי שיהיו נכון למועד תשלום השיפוי; לכל הדירקטורים ונושאי המשרה יחד. כמו כן, החליטה החברה לפטור מראש את נושאי משרה כאמור (לרבות דירקטורים) מאחריות בשל נזק שנגרם ו/או יגרם לחברה על יד נושא המשרה עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה, למעט במקרה של הפרת חובת הזהירות בחלוקה, כהגדרתה בחוק החברות. העתק של כתב השיפוי והפטור מצורף **כנספת א'** לפרק זה.

8.3. עסקאות עם בעל שליטה ו/או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי

למיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, למועד זה אין עסקאות בין בעלי השליטה⁹ לבין החברה ו/או חברות הבת שלה, או עסקאות שלבעלי השליטה יש בהן עניין אישי, למעט העסקאות המפורטות להלן:

8.3.1. לפרטים אודות התקשרות פרודלים הולנד בהסכם העסקה עם מר ברק, אשר נמנה על בעלי השליטה בחברה, ראו סעיף 8.1.2.1 לעיל.

8.3.2. לפרטים אודות התקשרות פרודלים הולנד עם מר ברזובסקי, אשר נמנה על בעלי השליטה בחברה, ראו סעיף 8.1.2.1 לעיל.

8.3.3. לפרטים אודות רכישת פוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, ביניהם כיסוי אחריותם של דירקטורים ונושאי משרה הנמנים על בעלי השליטה בחברה, ראו סעיף 8.2.1 לעיל.

8.3.4. לפרטים אודות התחייבויות החברה לשיפוי ופטור לדירקטורים, אשר ביניהם נמנים דירקטורים שהינם

⁸ למועד טיוטה זו טרם בוצע.
⁹ כהגדרת מונח זה בסעיף 268 לחוק החברות.

בעלי השליטה בחברה, ראו סעיף 8.2.2 לעיל.

8.3.5. לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכם השקעה עם החברה לישראל בע"מ ("החברה לישראל"), ראו סעיף 3.2.3 בפרק 3 לתשקיף זה.

8.3.6. לפרטים אודות הסכם בעלי מניות שהיה בתוקף עד לסמוך לפני מועד פרסום תשקיף זה בין החברה, מר ברזובסקי, מר ברק, גב' רעות ברזובסקי-גוטמן ("גב' ברזובסקי"), הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ ("הראל ביטוח"), הראל השקעות משותפות (פרו) 1, שותפות כללית ("הראל השקעות") והחברה לישראל, אשר הסדיר את מערכת היחסים בין הצדדים להסכם בקשר עם אחזקותיהם במניות החברה, וכן לפרטים אודות הסכם אשר יחליף את ההסכם האמור בין הצדדים הנ"ל (למעט הראל ביטוח והראל השקעות אשר לא יהיו צד להסכם המחליף) ואשר יכנס לתוקף החל ממועד רישומן למסחר של מניות החברה, ראו סעיף 3.4.1 בפרק 3 בתשקיף זה.

8.3.7. בחודש יולי 2024 התקשרה פרודלים משאבים, עם תאגיד בנקאי ישראלי בהסכם לנטילת הלוואה בסך של 8.5 מיליון ₪, אשר נפרעה במלואה בחודש ינואר 2026. להבטחת הלוואה הנ"ל, מר ברזובסקי העמיד לטובת התאגיד הבנקאי משכנתא מדרגה ראשונה על נכס מקרקעין המצוי בבעלותו.

8.3.8. הלוואות בעלים

8.3.8.1. נכון ליום 1 בינואר, 2024 חברות מהקבוצה נטלו ממר ברק הלוואות בעלים בסכום כולל של כ- 843 אלפי דולר ארה"ב (קרן וריבית) במסגרת מספר הסכמי הלוואות בעלים שנחתמו בין חברות מהקבוצה לבין מר ברק ("הלוואות ברק").

בחודש אוגוסט 2023 סכום של כ- 2.4 מיליון דולר ארה"ב מתוך הלוואות ברק לאותו מועד הומחה לחברה והומר למניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 3.2.1(א) בפרק 3 לתשקיף זה. למועד התשקיף, הלוואות ברק נפרעו ו/או הומרו במלואן על ידי החברה.

8.3.8.2. נכון ליום 1 בינואר, 2024 חברות מהקבוצה נטלו ממר ברזובסקי הלוואות בעלים בסכום כולל של כ- 2.57 מיליון דולר ארה"ב (קרן וריבית) במסגרת מספר הסכמי הלוואות בעלים שנחתמו בין חברות מהקבוצה לבין מר ברזובסקי ("הלוואות ברזובסקי").

בחודש אוגוסט 2023 סכום של כ- 3.86 מיליון דולר ארה"ב מתוך הלוואות ברזובסקי לאותו מועד הומחה לחברה והומר למניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 3.2.1(א) בפרק 3 לתשקיף זה.

בנוסף, בחודש מרץ 2025 סכום של כ- 1 מיליון דולר ארה"ב מתוך הלוואות ברזובסקי לאותו מועד הומחה לחברה והומר למניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 3.2.4 בפרק 3 לתשקיף זה. למועד התשקיף, הלוואות ברזובסקי נפרעו ו/או הומרו במלואן על ידי החברה.

8.3.8.3. נכון ליום 1 בינואר, 2024 חברות מהקבוצה נטלו מגב' ברזובסקי, בתו של מר ברזובסקי ואחותו של מר ברק הלוואות בעלים בסכום כולל של כ- 1.93 מיליון דולר ארה"ב (קרן וריבית) במסגרת מספר הסכמי הלוואות בעלים שנחתמו בין חברות מהקבוצה לבין גב' ברזובסקי ("הלוואות רעות").

בחודש אוגוסט 2023 סכום של כ- 750 אלפי דולר ארה"ב מתוך הלוואות רעות לאותו מועד הומחה לחברה והומר למניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 3.2.1(א) בפרק 3 לתשקיף זה.

בנוסף, בחודש מרץ 2025 סכום של כ- 1 מיליון דולר ארה"ב מתוך הלוואות רעות לאותו מועד הומחה לחברה והומר למניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 3.2.4 בפרק 3 לתשקיף זה.

למועד התשקיף, הלוואות רעות נפרעו ו/או הומרו במלואן על ידי החברה.

מדיניות תגמול

8.4

ביום [], 2026 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישור דירקטוריון החברה),¹⁰ את מדיניות התגמול לנושאי משרה בכירה בחברה. בהתאם לתקנה 1 לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), תשע"ג-2013, תוקף מדיניות התגמול שאושרה ערב פרסום תשקיף זה, הינו ל-5 שנים ממועד הרישום לראשונה של מניות החברה למסחר בבורסה. העתק מדיניות התגמול מצורף **כנספח ב'** לפרק זה.

החזקת מניות על ידי בעל עניין ונושאי משרה בכירה

8.5

לפירוט למיטב ידיעת החברה ומנהליה, בדבר ניירות ערך של החברה המוחזקים על ידי בעלי עניין ו/או נושאי משרה בכירה בחברה כפי שיהיו בסמוך למועד רישום מניות החברה למסחר ראו פרק 3 לתשקיף. להלן פירוט, למיטב ידיעת החברה ומנהליה, בדבר ניירות ערך של החברה המוחזקים על ידי בעלי עניין ו/או נושאי משרה בכירה בחברה כפי שהיו ב-12 החודשים שקדמו למועד התשקיף.

שם המחזיק	מניות רגילות	אופציות	שיעור החזקה
החברה לישראל ⁽¹⁾	725,443	-	29%
מר ברזובסקי ⁽²⁾	713,183	-	28.51%
מר ברק ⁽³⁾	676,649	-	27.05%
גב' ברזובסקי ⁽⁴⁾	171,564	-	6.86%
הראל השקעות ⁽⁵⁾	143,245	-	5.73%
הראל ביטוח ⁽⁶⁾	71,622	-	2.86%
ניר ברונשטיין ⁽⁷⁾	-	33,438	0%
אמנון סלהוב ⁽⁸⁾	-	23,187	0%
ניב בן יהודה ⁽⁹⁾	-	19,310	0%
עידו רוזנטל ⁽¹⁰⁾	-	9,655	0%
רחלי זריבץ' ⁽¹¹⁾	-	9,655	0%
עידן חזקי ⁽¹²⁾	-	2,892	0%

- (1) בעלת עניין בחברה.
- (2) למועד טיוטת התשקיף, יו"ר דירקטוריון ונשיא החברה.
- (3) למועד טיוטת התשקיף, דירקטור, מנכ"ל החברה ומנהל המכירות הראשי.
- (4) בעלת עניין בחברה. בתו של מר ברזובסקי ואחותו של מר ברק.
- (5) בעלת עניין בחברה.
- (6) בעלת עניין בחברה.
- (7) דירקטור בחברה.
- (8) סמנכ"ל כספים ונשיא אזור צפון אמריקה ואמריקה המרכזית (NCA President).
- (9) מנכ"ל פעילות Solos. מחזיק באמצעות חברה בבעלות מלאה שלו ושל אשתו.

¹⁰ למועד טיוטה זו טרם בוצע.

(10) סמנכ"ל הטכנולוגיות של החברה.

(11) סמנכ"לית משאבי אנוש של החברה.

(12) דירקטור בחברה. לפרטים אודות האופציות הלא רשומות שהוענקו למר חזקי על ידי החברה לישראל, ראו סעיף 3.3 בפרק 3 לתשקיף זה.

נספח א' – כתב שיפוי ופטור

נספח ב' – מדיניות תגמול

INDEMNIFICATION AND EXCULPATION AGREEMENT

THIS INDEMNIFICATION AGREEMENT (the “**Agreement**”), dated as of [____] [__], 2026, is entered into by and between Prodalim Investments Ltd., an Israeli company, company number 513130252, whose address is 5 Druyanov St., Tel Aviv-Yafo, Israel (the “**Company**”), and the undersigned Director or Officer of the Company whose name appears on the signature page hereto (the “**Indemnitee**”).

WHEREAS, Indemnitee is an Office Holder (“*Nosse Misra*”), as such term is defined in the Companies Law, 5759–1999, as amended (the “**Office Holder**” and the “**Companies Law**” respectively), of the Company;

WHEREAS, both the Company and Indemnitee recognize the increased risk of litigation and other claims being asserted against Office Holders of companies and that highly competent persons have become more reluctant to serve corporations as directors and officers or in other capacities unless they are provided with adequate protection through insurance or adequate indemnification against inordinate risks of claims and actions against them arising out of their service to, and activities on behalf of, companies;

WHEREAS, the Articles of Association of the Company authorize the Company to indemnify and provide for insurance and exculpation to its Office Holders, in each case, to the fullest extent permitted by applicable law;

WHEREAS, the Company has determined that (i) the increased difficulty in attracting and retaining competent persons is detrimental to the best interests of the Company’s shareholders and that the Company should act to assure such persons that there will be increased certainty of such protection in the future, and (ii) it is reasonable, prudent and necessary for the Company contractually to obligate itself to indemnify, and to advance expenses on behalf of, such persons to the fullest extent permitted by applicable law, so that they will serve or continue to serve the Company free from undue concern that they will not be so indemnified; and

WHEREAS, in recognition of Indemnitee’s need for substantial protection against personal liability in order to assure Indemnitee’s continued service to the Company in an effective manner and, in part, in order to provide Indemnitee with specific contractual assurance that the indemnification and exculpation afforded by the Articles of Association will be available to Indemnitee, the Company wishes to undertake in this Agreement for the indemnification of and the advancing of expenses to Indemnitee to the fullest extent permitted by applicable law and as set forth in this Agreement and provide for exculpation of Indemnitee as set forth in this Agreement.

NOW, THEREFORE, the parties hereto agree as follows:

1. INDEMNIFICATION.

1.1. The Company hereby undertakes to indemnify Indemnitee to the fullest extent permitted by applicable law for any liability and expense specified in Sections 1.1.1 through 1.1.4 below, imposed on Indemnitee due to or in connection with an act performed by such Indemnitee, either prior to or after the date hereof, in Indemnitee’s capacity as an Office Holder, including, without limitation, as a director, officer, employee, agent or fiduciary of the Company, any subsidiary thereof or any other corporation, collaboration, partnership, joint venture, trust or other enterprise, in which Indemnitee serves at any time at the request of the Company (the “**Corporate Capacity**”). The term “act performed in Indemnitee’s capacity as an Office Holder” shall include, without limitation, any act, omission or failure to act and any other circumstances relating to or arising from Indemnitee’s service in a Corporate Capacity (even if taken prior to the date of this Agreement). Notwithstanding the foregoing, in the event that the Office Holder is the beneficiary of an indemnification undertaking provided by a subsidiary of the Company or any other entity (other than a Secondary Indemnitor (as defined below)), with respect to his or her Corporate Capacity with such subsidiary or entity, then the indemnification obligations of the Company hereunder with respect to such Corporate Capacity shall only apply to the extent that the indemnification by such subsidiary or other entity does not actually

fully cover the indemnifiable liabilities and expenses relating thereto. The following shall be hereinafter referred to as “**Indemnifiable Events**”:

1.1.1. Financial liability imposed on Indemnitee in favor of any person pursuant to a judgment, including a judgment rendered in the context of a settlement or an arbitrator’s award approved by a court. For purposes of Section 1 of this Agreement, the term “**person**” shall include, without limitation, a natural person, firm, partnership, joint venture, trust, company, corporation, limited liability entity, unincorporated organization, estate, government, municipality, or any political, governmental, regulatory or similar agency or body;

1.1.2. Reasonable Expenses (as defined below) expended by Indemnitee as a result of an investigation or any proceeding instituted against the Indemnitee by an authority that is authorized to conduct such investigation or proceeding, and that was concluded without filing an indictment against the Indemnitee and without imposing on the Indemnitee a financial liability in lieu of a criminal proceeding, or that was concluded without filing an indictment against the Indemnitee but imposing a financial liability in lieu of a criminal proceeding in an offence that does not require proof of *mens rea*, or in connection with a financial sanction. In this section “conclusion of a proceeding without filing an indictment in a matter in which a criminal investigation has been instigated” and “financial liability in lieu of a criminal proceeding” shall have the meaning assigned to such terms under the Companies Law, and the term "financial sanction" shall mean such term as referred to in Section 260(a)(1a) of the Companies Law;

1.1.3. Reasonable Expenses expended by or imposed on Indemnitee by a court, in a proceeding instituted against Indemnitee by the Company or on its behalf or by another person, or in a criminal charge from which Indemnitee was acquitted or in which Indemnitee was convicted of an offence that does not require proof of *mens rea*; and

1.1.4. Any other event, occurrence, matter or circumstances under any law with respect to which the Company may, or will be able to, indemnify an Office Holder (including, without limitation, in accordance with Section 56h(b)(1) of the Israeli Securities Law 5728-1968 (the “**Israeli Securities Law**”), if applicable, and Section 50P(b)(2) of the Israeli Economic Competition Law, 5758-1988 (the “**Economic Competition Law**”)).

For the purpose of this Agreement, “**Expenses**” shall include, without limitation, legal fees and all other costs, expenses and obligations paid or incurred by Indemnitee in connection with investigating, defending, being a witness in or participating in (including on appeal), or preparing to defend, be a witness in or participate in any claim, action, suit, proceeding, alternative dispute resolution mechanism, hearing, inquiry or investigation relating to any matter for which indemnification hereunder may be provided. Expenses shall be considered paid or incurred by Indemnitee at such time as Indemnitee is required to pay or incur such cost or expenses, including upon receipt of an invoice or payment demand. The Company shall pay the Expenses in accordance with the provisions of Section 1.3.

1.2. Notwithstanding anything herein to the contrary, the Company’s undertaking to indemnify the Indemnitee under Section 1.1.1 shall only be with respect to events described in **Exhibit A** hereto. The Board of Directors of the Company (the “**Board**”) has determined that the categories of events listed in Exhibit A are foreseeable in light of the operations of the Company. The maximum amount of indemnification payable by the Company under Section 1.1.1 of this Agreement with respect to all persons with respect to whom the Company undertook to indemnify under agreements similar to this Agreement (the “**Indemnifiable Persons**”), for all events described in Exhibit A shall not exceed the higher of: (1) 25% of the Company's equity according to the Company's latest financial statements published prior to the actual payment of the indemnification amount or (2) US\$ 15 million (the “**Limit Amount**”). The Limit Amount shall apply for each five (5) year period commencing on the closing of the first issuance and sale of the Company’s ordinary shares to the public, and for every subsequent five (5) year period thereafter, and shall apply to all Indemnifiable Persons, in the aggregate. If the Limit Amount is insufficient to cover all the indemnity amounts payable with respect to all Indemnifiable Persons, then such amount shall be allocated to

such Indemnifiable Persons pro rata according to the percentage of their culpability, as finally determined by a court in the relevant claim, or, absent such determination or in the event such persons are parties to different claims, based on an equal pro rata allocation among such Indemnifiable Persons. The Limit Amount payable by the Company is deemed by the Company to be reasonable in light of the circumstances. The indemnification provided under Section 1.1.1 herein shall not be subject to the limitations imposed by this Section 1.2 and Exhibit A if and to the extent such limits do not or are no longer required by the Companies Law.

1.3. If so requested by Indemnitee in writing, and subject to the Company's repayment and reimbursements rights set forth in Sections 3 and 5 below, the Company shall pay amounts to cover Indemnitee's Expenses with respect to which Indemnitee is entitled to be indemnified under Section 1.1 above, as and when incurred. The payments of such amounts shall be made by the Company directly to the Indemnitee's legal and other advisors, as soon as practicable, but in any event no later than fifteen (15) days after written demand by such Indemnitee therefor to the Company, and any such payment shall be deemed to constitute indemnification hereunder. As part of the aforementioned undertaking, the Company will make available to Indemnitee any security or guarantee that Indemnitee may be required to post in accordance with an interim decision given by a court, governmental or administrative body, or an arbitrator, including for the purpose of substituting liens imposed on Indemnitee's assets.

1.4. The Company's obligation to indemnify Indemnitee and advance Expenses in accordance with this Agreement shall be for such period (the "**Indemnification Period**") as Indemnitee shall be subject to any actual, possible or threatened claim, action, suit, demand or proceeding or any inquiry or investigation, whether civil, criminal or investigative, arising out of the Indemnitee's service in the Corporate Capacity as described in Section 1.1 above, whether or not Indemnitee is still serving in such position.

1.5. Without derogating from the Company's obligations to indemnify Indemnitee as provided herein, to the extent that the Company maintains an insurance policy or policies providing liability insurance for directors and officers, Indemnitee shall be covered by such policy or policies in accordance with its or their terms to the maximum extent of the coverage available for any director or officer under such policy or policies.

2. SPECIFIC LIMITATIONS ON INDEMNIFICATION.

Notwithstanding anything to the contrary in this Agreement, the Company shall not indemnify or advance Expenses to Indemnitee with respect to (i) any act, event or circumstance with respect to which it is prohibited to do so under applicable law, or (ii) a counter claim made by the Company or in its name in connection with a claim against the Company filed by the Indemnitee.

3. REPAYMENT OF EXPENSES.

3.1. In the event that the Company provides or is required to provide indemnification with respect to Expenses hereunder and at any time thereafter the Company determines, based on advice from its legal counsel, that the Indemnitee was not entitled to such payments, the amounts so indemnified by the Company will be promptly repaid by Indemnitee, unless the Indemnitee disputes the Company's determination, in which case the Indemnitee's obligation to repay to the Company shall be postponed until such dispute is resolved.

3.2. Indemnitee's obligation to repay to the Company for any Expenses or other sums paid hereunder shall be deemed as a loan given to Indemnitee by the Company subject to the minimum interest rate prescribed by Section 3(9) of the Income Tax Ordinance [New Version], 1961, or any other legislation replacing it, which is not considered a taxable benefit.

4. SUBROGATION.

4.1. Except as set forth in Section 4.2 below, in the event of payment under this Agreement, the Company shall be subrogated to the extent of such payment to all of the rights of recovery of Indemnitee, who shall execute all documents required and shall do everything that may be necessary

to secure such rights, including the execution of such documents necessary to enable the Company effectively to bring suit to enforce such rights.

4.2. The Company hereby acknowledges that Indemnitee may have certain rights to indemnification, advancement of expenses and/or insurance provided by a third party (not including, for the avoidance of doubt, insurance acquired by the Company or any subsidiary of the Company, or otherwise provided on behalf of the Company or any subsidiary of the Company) (collectively, the “**Secondary Indemnitors**”). The Company hereby agrees (i) that it is the indemnitor of first resort (i.e., its obligations to Indemnitee are primary and any obligation of the Secondary Indemnitors to advance expenses or to provide indemnification for the same expenses or liabilities incurred by Indemnitee are secondary), (ii) that it shall be required to advance the full amount of expenses incurred by Indemnitee and shall be liable for the full amount of all Expenses, judgments, penalties, fines and amounts paid in settlement to the extent legally permitted and as required by the terms of this Agreement and the Articles of Association of the Company (or any other agreement between the Company and Indemnitee), without regard to any rights Indemnitee may have against the Secondary Indemnitors, and, (iii) that it irrevocably waives, relinquishes and releases the Secondary Indemnitors from any and all claims against the Secondary Indemnitors for contribution, subrogation or any other recovery of any kind in respect thereof. The Company further agrees that no advancement or payment by the Secondary Indemnitors on behalf of Indemnitee with respect to any claim for which Indemnitee has sought indemnification from the Company shall affect the foregoing and the Secondary Indemnitors shall have a right of contribution and/or be subrogated to the extent of such advancement or payment to all of the rights of recovery of Indemnitee against the Company.

5. **REIMBURSEMENT.**

Except as set forth in Section 4.2 above, the Company shall not be liable under this Agreement to make any payment in connection with any Indemnifiable Event to the extent Indemnitee has otherwise actually received payment under any insurance policy or otherwise (without any obligation of Indemnitee to repay any such amount) of the amounts otherwise indemnifiable hereunder. Any amounts paid to Indemnitee under such insurance policy or otherwise after the Company has indemnified Indemnitee for such liability or Expense shall be repaid to the Company promptly upon receipt by Indemnitee, in accordance with the terms set forth in Section 3.2.

6. **EFFECTIVENESS.**

The Company represents and warrants that this Agreement is valid, binding and enforceable in accordance with its terms and was duly adopted and approved by the Company, and shall be in full force and effect immediately upon its execution; provided, however, that this Agreement has been first approved and adopted by the Company’s general meeting of shareholders.

7. **NOTIFICATION AND DEFENSE OF CLAIM.**

Indemnitee shall notify the Company of the commencement of any action, suit or proceeding, and of the receipt of any notice or threat that any such legal proceeding has been or shall or may be initiated against Indemnitee (including any proceedings by or against the Company and any subsidiary thereof), promptly upon Indemnitee first becoming so aware; but the omission so to notify the Company will not relieve the Company from any liability which it may have to Indemnitee under this Agreement unless and to the extent that such failure to provide notice materially and adversely prejudices the Company’s ability to defend such action. Notice to the Company shall be directed to the Chief Executive Officer or Chief Financial Officer of the Company at the address shown in the preamble to this Agreement (or such other address as the Company shall designate in writing to Indemnitee). With respect to any such action, suit or proceeding as to which Indemnitee notifies the Company of the commencement thereof and without derogating from Sections 1.1 and 2:

7.1. The Company will be entitled to participate therein at its own expense.

7.2. Except as otherwise provided below, the Company, alone or jointly with any other indemnifying party similarly notified, will be entitled to assume the defense thereof, with counsel selected by the Company which counsel is reasonably reputable with experience in the relevant field.

Indemnitee shall have the right to employ his or her own counsel in such action, suit or proceeding, but the fees and expenses of such counsel incurred after notice from the Company of its assumption of the defense thereof shall be at the expense of Indemnitee, unless: (i) the employment of counsel by Indemnitee has been authorized in writing by the Company; (ii) Indemnitee shall have delivered to the Company a written opinion of an independent legal counsel that there may be a conflict of interest under the law and rules of attorney professional conduct applicable to such claim between the Company and Indemnitee in the conduct of the defense of such action within reasonable time; or (iii) the Company has not in fact employed counsel to assume the defense of such action, in which cases the reasonable fees and expenses of Indemnitee's counsel shall be at the expense of the Company. The Company shall not be entitled to assume the defense of any action, suit or proceeding brought by or on behalf of the Company or as to which the Company bears the expenses of Indemnitee's counsel pursuant to sub-section (ii) above.

7.3. The Company shall not be liable to indemnify Indemnitee under this Agreement for any amounts or expenses paid in connection with a settlement of any action, claim or otherwise, effected without the Company's prior written consent.

7.4. The Company shall have the right to conduct the defense as it sees fit in its sole discretion (provided that the Company shall conduct the defense in good faith and in a diligent manner), including the right to settle or compromise any claim or to consent to the entry of any judgment against Indemnitee without the consent of the Indemnitee, provided that, the amount of such settlement, compromise or judgment does not exceed the Limit Amount (if applicable) and is fully indemnifiable pursuant to this Agreement (subject to Section 1.2 of this Agreement) and/or applicable law, and any such settlement, compromise or judgment does not impose any penalty or limitation on Indemnitee without the Indemnitee's prior written consent nor contains any admission of wrong-doing by Indemnitee. The Indemnitee's consent shall not be required if the settlement includes a complete release of Indemnitee, does not contain any admission of wrong-doing by Indemnitee, and includes monetary sanctions only as provided above. In the case of criminal proceedings the Company and/or its legal counsel will not have the right to plead guilty or agree to a plea-bargain in the Indemnitee's name without the Indemnitee's prior written consent. Neither the Company nor Indemnitee will unreasonably withhold or delay their consent to any proposed settlement.

7.5. Indemnitee shall fully cooperate with the Company and shall give the Company all information and access to documents, files and to his or her advisors and representatives as shall be within Indemnitee's power, in every reasonable way as may be required by the Company with respect to any claim which is the subject matter of this Agreement and in the defense of other claims asserted against the Company (other than claims asserted by Indemnitee), provided that the Company shall cover all expenses, costs and fees incidental thereto such that the Indemnitee will not be required to pay or bear such expenses, costs and fees.

8. EXCULPATION.

Subject to the provisions of the Companies Law, the Company hereby releases, in advance, the Office Holder from liability to the Company for any damage that arises from the breach of the Office Holder's duty of care to the Company (within the meaning of such terms under Sections 252 and 253 of the Companies Law), including due to or in connection with an act performed in Indemnitee's capacity as an Office Holder, other than breach of the duty of care towards the Company in a distribution (as such term is defined in the Companies Law). Such exculpation shall not apply with respect to a counter claim made by the Company or in its name in connection with a claim against the Company filed by the Indemnitee.

9. NON-EXCLUSIVITY.

The rights of the Indemnitee hereunder shall not be deemed exclusive of any other rights Indemnitee may have under the Articles of Association, applicable law or otherwise.

10. PARTIAL INDEMNIFICATION.

If Indemnitee is entitled under any provision of this Agreement to indemnification by the Company for some or a portion of the expenses, judgments, fines or penalties actually or reasonably incurred by Indemnitee in connection with any proceedings, but not, however, for the total amount thereof, the Company shall nevertheless indemnify Indemnitee for the portion of such expenses, judgments, fines or penalties to which Indemnitee is entitled under any provision of this Agreement. Subject to the provisions of Section 5 above, any amount received by Indemnitee (under any insurance policy or otherwise) shall not reduce the Limit Amount hereunder and shall not derogate from the Company's obligation to indemnify the Indemnitee in accordance with the provisions of this Agreement up to the Limit Amount, as set forth in Section 1.2.

11. BINDING EFFECT.

This Agreement shall be binding upon and inure to the benefit of and be enforceable by the parties hereto and their respective successors and permitted assigns (including any receivers, liquidators or the like of the Company). This Agreement shall continue in effect during the Indemnification Period regardless of whether Indemnitee continues to serve in a Corporate Capacity.

Any amendment to the Companies Law, the Israeli Securities Law, the Economic Competition Law or other applicable law adversely affecting the right of the Indemnitee to be indemnified or released pursuant hereto shall be prospective in effect, and shall not affect the Company's obligation or ability to indemnify the Indemnitee for any act or omission occurring prior to such amendment, unless otherwise provided by applicable law.

12. SEVERABILITY.

The provisions of this Agreement shall be deemed severable and the invalidity or unenforceability of any provision shall not affect the validity or enforceability of the other provisions hereof. If any provision of this Agreement, or the application thereof or any circumstance, is invalid or unenforceable, (a) a suitable and equitable provision shall be substituted therefor in order to carry out, so far as may be valid and enforceable, the intent and purpose of such invalid or unenforceable provision and (b) the remainder of this Agreement and the application of such provision or circumstances shall not be affected by such invalidity or unenforceability, nor shall such invalidity or unenforceability affect the validity or enforceability of such provision, or the application thereof, in any other jurisdiction.

13. NOTICE.

All notices and other communications pursuant to this Agreement shall be in writing and shall be deemed provided if delivered personally, sent by email, reputable overnight courier, to the parties at the addresses shown in the preamble to this Agreement, or to such other address as the party to whom notice is to be given may have furnished to the other party hereto in writing in accordance herewith. Any such notice or communication shall be deemed to have been delivered and received (i) in the case of personal delivery, on the date of such delivery, (ii) when sent, if sent by electronic mail (with electronic confirmation of delivery) on a business day and during normal business hours of the recipient, and otherwise on the first business day in the place of recipient, (iii) in the case of a reputable overnight courier, three business days after deposit with such reputable overnight courier service.

14. GOVERNING LAW; JURISDICTION.

This Agreement shall be governed by and construed and enforced in accordance with the laws of the State of Israel, without giving effect to the conflicts of law provisions of those laws. The Company and Indemnitee each hereby irrevocably consent to the exclusive jurisdiction and venue of the courts of Tel Aviv, Israel for all purposes in connection with any action or proceeding which arises out of or relates to this Agreement.

15. ENTIRE AGREEMENT

This Agreement represents the entire agreement between the parties and supersedes any other agreements, contracts or understandings between the parties, whether written or oral, with respect to the subject matter of this Agreement.

16. NO MODIFICATION AND NO WAIVER.

No supplement, modification or amendment, termination or cancellation of this Agreement shall be binding unless executed in writing by both of the parties hereto. No waiver of any of the provisions of this Agreement shall be deemed or shall constitute a waiver of any other provisions hereof (whether or not similar) nor shall such waiver constitute a continuing waiver. Any waiver shall be in writing.

17. ASSIGNMENTS; NO THIRD PARTY RIGHTS

Neither party hereto may assign any of its rights or obligations hereunder except with the express prior written consent of the other party. Nothing herein shall be deemed to create or imply an obligation for the benefit of a third party. Without limitation of the foregoing, nothing herein shall be deemed to create any right of any insurer that provides directors' and officers' liability insurance, to claim, on behalf of Indemnitee, any rights hereunder.

18. INTERPRETATION; DEFINITIONS.

Unless the context shall otherwise require: words in the singular shall also include the plural, and vice versa; any pronoun shall include the corresponding masculine, feminine and neuter forms; the words "include", "includes" and "including" shall be deemed to be followed by the phrase "without limitation"; the words "herein", "hereof" and "hereunder" and words of similar import refer to this Agreement in its entirety and not to any part hereof; all references herein to Sections or clauses shall be deemed references to Sections or clauses of this Agreement; any references to any agreement or other instrument or law, statute or regulation are to it as amended, supplemented or restated, from time to time (and, in the case of any law, to any successor provisions or re-enactment or modification thereof being in force at the time); any reference to "law" shall include any supranational, national, federal, state, local, or foreign statute or law and all rules and regulations promulgated thereunder; any reference to a "day" or a number of "days" (without any explicit reference otherwise, such as to business days) shall be interpreted as a reference to a calendar day or number of calendar days; reference to month or year means according to the Gregorian calendar; reference to a "company", "corporate body" or "entity" shall include a, partnership, firm, company, corporation, limited liability company, association, joint venture, trust, unincorporated organization, estate, or a government municipality or any political, governmental, regulatory or similar agency or body, and reference to a "person" shall mean any of the foregoing or a natural person.

19. COUNTERPARTS

This Agreement may be executed in any number of counterparts, each of which shall be deemed an original and enforceable against the parties actually executing such counterpart, and all of which together shall constitute one and the same instrument; it being understood that parties need not sign the same counterpart. The exchange of an executed Agreement (in counterparts or otherwise) by electronic delivery (in pdf format or the like) shall be sufficient to bind the parties to the terms and conditions of this Agreement, as an original.

IN WITNESS WHEREOF, the parties, each acting under due and proper authority, have executed this Indemnification Agreement as of the date first mentioned above, in one or more counterparts.

Company:

Name: Prodalim Investments Ltd.

By: _____

Name and title: _____

Indemnatee:

Name: _____

Signature: _____

Address: _____

EXHIBIT A*

- * Any reference in this Exhibit A to the “**Company**” shall include the Company and its Affiliates (as defined below), and, specifically, any entity in which the Indemnitee serves in a Corporate Capacity. “**Affiliate**” shall mean any corporation, limited liability company, partnership, association, or other legal entity that, is directly or indirectly controlled by the Company.
1. Matters, events, occurrences or circumstances in connection or associated with employment relationships with employees or consultants or any employee union or similar or comparable organization.
 2. Matters, events, occurrences or circumstances in connection or associated with business relations of any kind between the Company and its employees, independent contractors, customers, suppliers, partners, distributors, agents, resellers, representatives, licensors, licensees, service providers and other business associates.
 3. Negotiations, execution, delivery and performance of agreements of any kind or nature and any decisions or deliberations relating to actions or omissions relating to the foregoing, any acts, omissions or circumstances that do or may constitute or are alleged to constitute anti-competitive acts, acts of commercial wrongdoing, or failure to meet any standard of conduct which is or may be applicable to such acts, omissions or circumstances.
 4. Approval of and recommendation or information provided to shareholders with respect to any and all corporate actions, including the approval of the acts of the Company’s management, their guidance and their supervision, matters relating to the approval of transactions with Office Holders (including, without limitation, all compensation related matters) or shareholders, including controlling persons and claims and allegations of failure to exercise business judgment, reasonable level of proficiency, expertise, care or any other applicable standard, with respect to the foregoing or otherwise with respect to the Company’s business, strategy, operations and prospective outlook, and any discussions, deliberations, reviews or other preparatory or preliminary phases relating to any of the foregoing.
 5. Violation, infringement, misappropriation, dilution and other misuse of copyrights, patents, designs, trade secrets, confidential information, proprietary information and any intellectual property rights, acts in connection with the registration, assertion or protection of rights to intellectual property and the defense of claims related to intellectual property, breach of confidentiality obligations, acts in regard of invasion of privacy or any violation of privacy or privacy related right or regulation, including with respect to databases or handling, collection or use of private information, acts in connection with slander and defamation, and claims in connection with publishing or providing any information, including any filings with any governmental authorities, whether or not required under any applicable laws.
 6. Violations of or failure to comply with securities laws, and any regulations or other rules promulgated thereunder, of any jurisdiction, including without limitation, claims under the U.S. Securities Act of 1933 or the U.S. Exchange Act of 1934 or under the Israeli Securities Law, fraudulent disclosure claims, failure to comply with any securities authority or any stock exchange or the

Registrar of Companies disclosure or other rules and any other claims relating to relationships with investors, debt holders, shareholders, optionholders, holders of any other equity or debt instrument of the Company, and otherwise with the investment community (including without limitation any such claims relating to a merger, acquisition, change in control transaction, issuance of securities, restructuring, spin out, spin off, divestiture, recapitalization or any other transaction relating to the corporate structure or organization of the Company); claims relating to or arising out of financing arrangements, any breach of financial covenants or other obligations towards investors, lenders or debt holders, class actions, violations of laws requiring the Company to obtain regulatory and governmental licenses, permits and authorizations in any jurisdiction, including in connection with disclosure, offering or other transaction related documents; actions taken in connection with the issuance, purchase, holding or disposition of any type of securities of Company, including, without limitation, the grant of options, warrants or other rights to purchase any of the same or any offering of the Company's securities (whether on behalf of the Company or on behalf of any holders of securities of the Company) to private investors, underwriters, resellers or to the public, and listing of such securities, or the offer by the Company to purchase securities from the public or from private investors or other holders, and any undertakings, representations, warranties and other obligations related to any of the foregoing or to the Company's status as a public company or as an issuer of securities, including, without limitation, any omission, error or inaccuracy in any prospectus, periodic or immediate report, any other report, or any statement or document submitted by the Company to any securities authority or any stock exchange, or any failure to submit or delay in submitting any of the foregoing.

7. Liabilities arising in connection with any products or services developed, distributed, rendered, sold, provided, licensed or marketed by the Company, and any actions or omissions in connection with the distribution, provision, sale, marketing, license or use of such products or services, including without limitation in connection with professional liability and product liability claims or regulatory or reputational matters, including actions, decisions, omissions and failures to act relating to the quality, safety and regulatory compliance of food and beverage products (including alcoholic beverages), including compliance with applicable laws, regulations and regulatory requirements (and, where relevant, industry standards), quality assurance and quality control measures, testing and inspections, contamination prevention, labeling, traceability, and the handling, management and execution of product recalls, withdrawals and related corrective actions.
8. The offering of securities by the Company (whether on behalf of itself or on behalf of any holder of securities and any other person) to the public and/or to offerees or the offer by the Company to purchase securities from the public and/or from private investors or other holders pursuant to a prospectus, offering documents, agreements, notices, reports, tenders and/or other processes.
9. Events, facts or circumstances in connection with change in ownership or in the structure of the Company, its reorganization, dissolution, winding up, any other arrangements concerning creditors rights, merger, change in control, issuances of securities, restructuring, spin out, spin off, divestiture, recapitalization or any other transaction relating to the corporate structure or organization of the Company, and the approval of failure to approve of any corporate actions and any matters relating to corporate governance, capital structure, articles of association or other charter or governance documents, appointment or dismissal

of office holders or compensation thereof and appointment or dismissal of auditors, internal auditor or any other person performing any services for the Company.

10. Any transaction not in the ordinary course of business of the Company, including, without limitation, any claim or demand made with respect thereto.
11. Any sale, lease, purchase or acquisition of, or the receipt or grant of any rights with respect to, any assets, equity, rights or business, by the Company (however structured, whether as an asset purchase, license, lease, share purchase, merger, consolidation, reorganization or otherwise), including, without limitation, any claim or demand made in connection with or in respect of any consideration payable in connection with any such transaction, whether fixed or contingent (including if payable upon satisfaction of contingencies, earn-out, or deferred consideration), any claims relating to the operation of the Company or its business following any such transaction, decisions concerning the management of the Company or its business (including with regards to the allocation of resources (funds, people, budget, inventory levels or otherwise)), exercise of control and discretion by the Company, implied or express covenant relating to the operation of the Company after the transaction or failure to meet contingencies or to maximize payments or consideration; in each case, whether under agreement, by law or otherwise.
12. Any arrangement (or failure to arrange) of adequate insurance coverage.
13. Any personal injury and/or bodily injury or damage to business or personal property or any other type of damage through any act or omission attributed to the Company, or its employees, agents or other persons acting or allegedly acting on its behalf, including, without limitation, any claim or demand made by any third party suffering the same, any failure to make proper safety arrangements for the Company or its employees and liabilities arising from any accidental or continuous damage or harm to the Company's employees, its contractors, its guests and visitors as a result of an accidental or continuous event, or employment conditions, permanent or temporary, in the Company's offices.
14. Any claim or demand made directly or indirectly in connection with complete or partial failure, by the Company or its directors, officers and employees, to pay, report, keep applicable records or otherwise, of any local or foreign federal, state, county, municipal or city taxes or other taxes or compulsory payments of any nature whatsoever, including, without limitation, income, sales, use, transfer, excise, value added, registration, severance, stamp, occupation, customs, duties, real property, personal property, capital stock, social security, unemployment, disability, payroll or employee withholding or other withholding, including any interest, penalty or addition thereto, whether disputed or not.
15. Any administrative, regulatory, judicial or civil actions orders, decrees, suits, demands, demand letters, directives, claims, liens, investigations, proceedings or notices of noncompliance or violation by any governmental entity or other person alleging potential responsibility or liability (including potential responsibility or liability for costs of enforcement investigation, cleanup, governmental response, removal or remediation, for natural resources damages, property damage, personal injuries or penalties or for contribution,

indemnification, cost recovery, compensation or injunctive relief) arising out of, based on or related to (a) the presence of, release, spill, emission, leaking, dumping, pouring, deposit, disposal, discharge, leaching or migration into the environment (each a “**Release**”) or threatened Release of, or exposure to, any hazardous, toxic, explosive or radioactive substances, wastes or other pollutants, including petroleum or petroleum distillates, asbestos or asbestos-containing material, polychlorinated biphenyls (“**PCBs**”) or PCB-containing materials or equipment, radon gas, infectious or medical wastes and all other substances or wastes of any nature regulated pursuant to any environmental law, at any location, whether or not owned, operated, leased or managed by the Company or any of its subsidiaries, or (b) circumstances forming the basis of any violation of any environmental law or environmental permit, license, registration or other authorization required under applicable environmental law.

16. Any administrative, regulatory or judicial actions, orders, decrees, suits, demands, demand letters, directives, claims, liens, investigations, proceedings or notices of noncompliance or violation by any governmental or regulatory entity or authority or any other person alleging the failure to comply with any statute, law, ordinance, rule, regulation, order or decree of any governmental entity applicable to the Company or any of its businesses, assets or operations, or the terms and conditions of any operating certificate or licensing agreement.
17. Participation and/or non-participation at Company Board meetings, expression of opinion or view and/or voting and/or abstention from voting at Company Board meetings, including, in each case, any committee thereof, as well as expression of opinion publicly in connection with the service as an Office Holder.
18. Review and approval of the Company’s financial statements and any specific items or matters within, including any action, consent or approval related to or arising from the foregoing, including, without limitations, engagement of or execution of certificates for the benefit of third parties related to the financial statements.
19. Actions related to risk management, including, without limitation, credit, currency, interest rate, legal and operational insurance risks, risks arising from climate change and environmental impacts, risks arising from volatility in raw material prices and inventory management.
20. Violation of laws, rules or regulations requiring the Company to obtain regulatory and governmental licenses, permits and authorizations (including without limitation relating to export, import, encryption, antitrust or competition authorities) or laws related to any governmental grants in any jurisdiction.
21. Investments in the Company and/or its subsidiaries and/or affiliated companies and/or investment in corporate or other entities and/or investments in other traded or non-traded securities and/or any other form of investment, including, without limitation, resolutions and/or actions relating thereto, including, but not limited to, the exercise of control measures in relation to such investment (including voting in general meetings of the companies in which the investment was made, appointment of directors/office holders/employees/observers therein, etc.), lending, encumbrance or holding of securities (traded and non-traded), and indirect investments, for example through entities engaged in investments (such as venture capital funds, hedge funds, and private equity

funds).

22. Advertising, including misrepresentations regarding the Company's products or services and unlawful distribution of emails, including, without limitation, liabilities arising therefrom.
23. Management of the Company's bank accounts, including money management, foreign currency deposits, securities, loans and credit facilities, credit cards, bank guarantees, letters of credit, consultation agreements concerning investments including with portfolio managers, hedging transactions, options, futures, and the like.
24. Distribution of dividends, in cash or otherwise, or to any other "distribution" as such term is defined under the Companies Law, including, without limitation, all actions, consents and approvals, including any prior discussions, reviews and deliberations, relating thereto.
25. Any administrative, regulatory, judicial, civil or criminal, actions orders, decrees, suits, demands, demand letters, settlements, enforcement actions, directives, claims, liens, investigations, proceedings or notices of noncompliance, violation or breaches alleging potential responsibility, liability, loss or damage (including potential responsibility or liability for costs of enforcement, compliance, investigation, cleanup, governmental response, removal or remediation, property damage or penalties, or for contribution, indemnification, cost recovery, compensation or injunctive or equitable relief), including but not limited to past, present or future actions, in any jurisdiction, whether alleged or claimed by customers, consumers, data subjects, business partners (including, without limitation, suppliers, vendors, service providers, processors, sub-processors, controllers, or joint controllers), regulators, enforcement authorities, shareholders or others, arising out of, based on or related to: (a) cyber security, cyber attacks, data loss, personal data breaches, security breaches or any other types of breaches, unauthorized access to information, data, or databases (including but not limited to any personally identifiable information, personal data or private health information) and use or disclosure of information contained therein, not preventing, containing, or detecting the breach or failing to otherwise disclose or respond to the breach or failing to perform the required notifications; (b) circumstances forming the basis of any violation of any law, regulation, industry standard, contractual requirement, permit, license, registration or other authorization required under applicable law, regulation, industry standard, contractual requirement, binding guidelines or related instruments including without limitation those governing data security, data protection, network security, information systems, privacy or any cyber environment (including, without limitation, users, networks, devices, software, processes, information systems, databases, information in storage or transit, applications, services, and/or systems that can be connected directly or indirectly to networks); (c) failure to implement a reporting system or control, failure to monitor or oversee the operation of such a system or failure to perform penetration tests; (d) data destruction, extortion, theft, hacking, and denial of service attacks; losses damages or liabilities to others caused by errors and omissions, failure to safeguard data or databases, or defamation; (e) security-audit, post-incident public relations and investigative expenses, criminal reward funds, ransomware payments, data breach/privacy crisis management (including, management of an incident, investigation, remediation, data subject notification, notification to the relevant authorities, call management, credit checking for data subjects, legal costs, court

attendance and regulatory fines), extortion liability (including, losses due to a threat of extortion, professional fees related to dealing with the extortion), or network security liability (including, losses as a result of denial of access, costs related to data on third-parties and costs related to the theft of data on third-party systems); (f) artificial intelligence, generative artificial intelligence, machine learning, deep learning and similar or related technologies, models, systems or tools, whether internally developed, proprietary, provided by third parties, based on third party models or deployed for any purpose (collectively, "**AI Technologies**"), including without limitation those related to any actual or alleged breach, violation, misappropriation, infringement, breach of contractual requirements (including terms or policies), failure, malfunctioning, hallucination, vulnerability, liability or damage or relating to unauthorized access, manipulation, or misuse, or development, deployment, research, use, management, testing, validation, fine tuning, governance, commercialization, importing, distribution or any other activity concerning any AI Technologies, inputs, or their outputs, or relating to training, model weights, or AI-generated content, including potential conflicts with copyrights, authorship, open source software or models, or third party intellectual property, or those related to failure to prevent, detect, contain, mitigate, disclose, respond to, notify or report any AI-related security or ethical incident, and whether arising under existing or future laws, regulations, requirements, or standards, in any jurisdiction; (g) compliance or alleged non-compliance with any applicable AI-related laws or regulations (including, without limitation, the EU AI Act, US federal and/or state AI laws and regulations), industry standards, guidelines, and/or best practices, or general principles in any jurisdiction, relating to transparency, explainability, accountability, fairness, bias, discrimination, safety, security, robustness, accuracy, reliability, or ethical use of AI Technologies; (h) claims or proceedings relating to AI and data privacy, data protection, copyright and/or intellectual property, training data sets (including, the collection, sourcing, licensing, use or content of such data sets), the adequacy of AI-related disclosures, risk assessments, AI-related audits and/or AI governance, or any unfair or deceptive AI practices, including misleading, manipulative, or otherwise harmful development, deployment or use of AI Technologies; (i) claims or proceedings relating to the use of AI Technologies to develop, generate, review, and/or modify software code and/or any actual or alleged failure to perform the required human oversight; and/or (j) any other circumstance relating to AI Technologies, whether known or unknown, foreseeable or unforeseeable, and whether arising under contract, tort, statute, regulation, or otherwise, including, without limitation, any present or future laws, regulations, or standards regarding AI Technologies.

26. The offering, creation and sale of securities, blockchain, cryptographic tokens or coins ("**Cryptocurrencies**") by the Company and/or by a shareholder to the public and/or to private investors or the offer by the Company to purchase securities from the public and/or from private investors or other holders pursuant to a prospectus, agreements, notices, reports, tenders and/or other proceedings; actions relating to any blockchain or other computer system or network on or with any Cryptocurrencies are recorded; any mining of Cryptocurrencies or related activities; any sale, exchange or distribution of Cryptocurrencies or related activities; actions relating to holders of Cryptocurrencies; the launch of any Company network, blockchain and any participation or contribution thereto; the formation of any foundation or other entity in connection with any blockchain, and all activities and Actions related thereto; any services offered by the Company, or any agreements entered into by the Company, in relation to any blockchains or Cryptocurrencies; any

services offered by the Company, or any agreements entered into by the Company, in relation to any blockchains or Cryptocurrencies; actions related to anti-money laundering, anti-terrorism or other similar laws, rules or regulations; and any claim or demand, not covered by any of the categories of events described above, which, pursuant to any applicable law, a person serving in a capacity of an Office Holder of the Company may be held liable to any government or agency thereof, or any person or entity, in connection with actions taken by such person serving in such Office Holder.

פרודלים השקעות בע"מ ("החברה")

מדיניות תגמול לנושאי משרה

מבוא

להלן מובאת מדיניות תגמול לנושאי המשרה של החברה בהתאם לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות").

חלק א' - מטרות ועקרונות

1. מטרות מדיניות התגמול

- 1.1. מדיניות התגמול נועדה לקידום מטרות החברה, האסטרטגיה העסקית שלה ומדיניותה בראייה ארוכת טווח ומימוש יעדי החברה ותכנית העבודה שלה.
- 1.2. כמו כן, מטרת מדיניות התגמול הינה מתן כלים לשם גיוס, שימור והנעה של נושאי המשרה של החברה, בהתחשב, בין היתר, במדיניות ניהול הסיכונים של החברה, תוך יצירת תמריצים ראויים לנושאי המשרה של החברה, וזאת בפרט לאור תחומי הפעילות בהם היא פועלת אשר הינם תחומים תחרותיים אשר מציבים אתגר בכל הנוגע לגיוס ושימור כוח אדם איכותי ומקצועי.
- 1.3. מדיניות התגמול יוצרת תגמול מבוסס ביצועים, קושרת בין הביצועים והתרומה של נושאי המשרה להשגת יעדי החברה, ויוצרת תמריצים ראויים לנושאי המשרה של החברה להשאת רווחיה וזאת תוך צמצום נטילת סיכונים בלתי סבירים.

2. תוקף ותחולת מדיניות התגמול

- 2.1. מדיניות התגמול של החברה חלה על נושא המשרה של החברה (כהגדרת המונח "נושא משרה" בחוק החברות), אשר מכהן או שיכהן מעת לעת בחברה בלבד.
- 2.2. מדיניות התגמול תהא טעונה אישור רק בחלוף חמש (5) שנים מהמועד שבו הפכה החברה לחברה ציבורית, וזאת בהתאם לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), התשע"ג-2013.
- 2.3. ועדת התגמול תבחן מעת לעת את הצורך לעדכן או לשנות את מדיניות התגמול.
- 2.4. יודגש, כי אין במסמך זה כדי להוות הסכם לטובת צד שלישי כלשהו, אין בו כדי להקים כל זכות שהיא לנושאי המשרה בחברה, ולא תהיה לנושא משרה בחברה זכות מוקנית, מכוח עצם אימוץ מדיניות תגמול זו, לקבל איזה מרכיבי התגמול המפורטים במדיניות התגמול.
- 2.5. רכיבי התגמול הספציפיים של כל נושא משרה בחברה ותנאיהם נקבעו או ייקבעו במסגרת ההסדרים הפרטניים שסוכמו או שישוכמו בין החברה לנושא המשרה בקשר לתנאי הכהונה וההעסקה של נושא המשרה. אין במדיניות התגמול כדי לגרוע מהוראותיהם של הסכמים קיימים או הסכמות קודמות או תגמולים אשר אושרו עובר לאישורה של תכנית התגמול.
- 2.6. אישור תנאי העסקה ושינויים בתוכניות התגמול של נושאי המשרה במסגרת המדיניות ידונו ויאשרו על ידי האורגנים המוסמכים של החברה בהתאם להוראות מדיניות התגמול ובכפוף להוראות הדין.

- 2.7. אם וככל שלאחר מועד אישור מדיניות התגמול בהתאם להוראות החוק, ייקבעו בחוק, בתקנות או בצווים שיוצאו מכוחו הקלות ביחס לדרישות החובה או בתנאי סף שצריכים להיכלל במדיניות התגמול נכון למועד אישורה, יראו בהקלות האמורות ככלולות במדיניות התגמול על אף כל הוראה אחרת הקבועה בה.
- 2.8. התקשרות החברה בהסכמי העסקה עם נושאי משרה או כל הענקת תגמול לנושאי משרה יכול שתיעשה באמצעות החברה או באמצעות תאגיד אחר שהחברה תחזיק בו מניות, במישרין או בעקיפין.
- 2.9. למונחים המצוינים במדיניות התגמול תובא הפרשנות הקבועה להם בחוק החברות, אלא אם נאמר במפורש אחרת.

חלק ב' - התגמול הכולל

3. השיקולים בקביעת התגמול של נושאי המשרה

- 3.1. בבחינת תנאי התגמול הכולל המוצעים לנושא משרה, קרי התגמול הקבוע (לרבות התנאים הנלווים) והתגמול המשתנה (מענקים ותגמול הוני), ייבחנו על ידי האורגנים הרלבנטיים בחברה, בין היתר, הנושאים הבאים, והכל בהתחשב במצבה הפיננסי של החברה ובהיקף פעילותה כפי שיהיו באותו מועד:
- א. השכלתו, כישוריו, מומחיותו, ניסיונו המקצועי והישגיו של נושא המשרה לרבות היכרותו של נושא המשרה עם החברה ועם השוק בו פועלת החברה;
 - ב. תפקידו של נושא המשרה ותחומי אחריותו;
 - ג. היקף העסקתו של נושא המשרה;
 - ד. הסכמי שכר קודמים שנחתמו עמו (ככל שנחתמו);
 - ה. פועלו האישי של כל נושא משרה, מידת השקעתו ותרומתו להצלחת החברה ולפעילותה;
 - ו. אתגרים מיוחדים בעלי חשיבות לחברה עימם התמודד נושא המשרה;
 - ז. בחינת היחס שבין תנאי העסקה של נושא המשרה לשכר של שאר עובדי החברה וחברות מאוחדות שלה ("הקבוצה"), לרבות נושאי משרה נוספים בחברה בדרגי ניהול זהים או דומים (ככל שישנם כאלה), ובפרט היחס בין התגמול המוצע לאותו נושא משרה לבין השכר הממוצע ולשכר החציוני של שאר עובדי הקבוצה ועובדי קבלן המועסקים בקבוצה (ככל שישנם) והשפעת הפערים ביניהם על יחסי העבודה בקבוצה.
 - ח. הרכב התגמול הכולל המוצע לנושא המשרה.

3.2. להלן פירוט היחס בין תנאי התגמול של נושאי המשרה המכהנים בחברה, נכון למועד אישור מדיניות התגמול על ידי דירקטוריון החברה, לבין השכר הממוצע והחציוני של שאר עובדי החברה¹:

שכר ממוצע	שכר חציוני	
4.90	6.73	יו"ר הדירקטוריון
7.13	9.80	מנכ"ל
5.12	7.03	סמנכ"ל ^(*)

(*) לצורך בחינת היחס, נלקחו בחשבון תנאי התגמול של הסמנכ"ל בעל התגמול הגבוה ביותר מבין הסמנכ"לים בחברה.

4. רכיבי התגמול הכולל

התגמול הכולל של נושאי המשרה יכול להיות מורכב ממספר רכיבים (כולם או חלקם), המפורטים להלן: תגמול קבוע ותגמול משתנה (מענק שנתי ותגמול הוני).

יובהר כי אין בקיומה של מדיניות תגמול זו כדי להעיד על זכאותו של מי מנושאי המשרה בחברה לקבלת כל אחד מרכיבי התגמול הכולל המפורטים להלן; וכי במקרה שנושא משרה יקבל תגמול שאינו כולל חלק מרכיבי התגמול המפורטים במדיניות תגמול זו, לא ייחשב הדבר כסטייה או כחריגה ממדיניות התגמול של החברה.

יובהר, כי ביישום הוראות מדיניות תגמול זו ביחס לנושא משרה אשר יתקשר עם החברה במתכונת של נותן שירותים כנגד דמי ניהול חודשיים, יותאמו הסכומים הנכללים במדיניות זו במונחי "שכר בסיס" לדמי ניהול שווי ערך (קרי, בתוספת שיעורי ההפרשות המקובלות, אך ללא הבאה בחשבון של תשלום מע"מ).

5. היחס בין הרכיבים המשתנים והקבועים בחבילת התגמול של נושא המשרה

על מנת ליצור חבילת תגמול כולל מאוזנת, חלק רכיבי התגמול המשתנה (מענק שנתי והתגמול ההוני) לא יעלה על 70% מסך חבילת התגמול הכולל לנושא משרה.

6. שינוי לא מהותי בתנאי התגמול

שינויים לא מהותיים בתנאי העסקה של נושאי משרה כפופי מנכ"ל יאושרו על ידי מנכ"ל החברה, וזאת כל עוד תנאי הכהונה והעסקה העדכניים של נושאי המשרה כאמור תואמים את הוראות מדיניות תגמול זו.

"שינוי לא מהותי" לעניין סעיף זה, משמע שינוי בחבילת התגמול הכולל בשיעור של עד 15% מהתגמול הכולל לנושא המשרה במצטבר ל-3 שנים.

¹ לצורך חישוב היחסים, הובא בחשבון שכרם הקבוע של כל עובדי החברות הבנות של החברה, בארץ ובחו"ל, למעט עובדים המועסקים במדינות מתפתחות.

חלק ג' - רכיב הגמול הקבוע

7. שכר בסיס

- 7.1. תקרת שכר הבסיס של נושאי המשרה בחברה ברוטו (לא כולל תנאים נלווים), עבור היקף משרה של 100%², תהיה כמפורט להלן (הסכומים המפורטים להלן יהיו צמודים לעלייה במדד המחירים לצרכן הידוע במועד אישור מדיניות התגמול לראשונה):
- 7.1.1. יו"ר דירקטוריון פעיל^(*) - עד לסך של 1,242 אלפי ש"ח בשנה. החל משנת 2027 (כולל), סכום זה יעלה אחת לכל שנה בשיעור של 5% ביחס לסכום של השנה הקודמת (בנוסף לעלייה במדד).
- 7.1.2. מנכ"ל החברה - עד לסך של 1,800 אלפי ש"ח בשנה. החל משנת 2027 (כולל), סכום זה יעלה אחת לכל שנה בשיעור של 5% ביחס לסכום של השנה הקודמת (בנוסף לעלייה במדד).
- 7.1.3. נושאי משרה אחרים (לרבות נשיא החברה) - עד לסך של 1,242 אלפי ש"ח בשנה. החל משנת 2027 (כולל), סכום זה יעלה אחת לכל שנה בשיעור של 5% ביחס לסכום של השנה הקודמת (בנוסף לעלייה במדד).
- (* על אף האמור לעיל, וביחס למר צחי ברק בלבד, אשר יכהן במועד השלמת ההנפקה של החברה כיו"ר דירקטוריון ומנכ"ל, אזי, ככל ובמהלך 3 שנים ממועד השלמת הנפקת החברה, יחדל מר ברק מלכהן כמנכ"ל החברה אך ימשיך לכהן כיו"ר דירקטוריון פעיל במשרה מלאה, ובכפוף לאישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, כי טובת החברה באותה עת מחייבת הפרדת התפקידים ומינוי מנכ"ל, תחול התקרה המצוינת לעיל ביחס למנכ"ל.
- 7.2. לחברה תהיה אפשרות להצמיד את שכר הבסיס של נושאי המשרה לעלייה במדד המחירים לצרכן.
- 7.3. בשל אופי תפקיד נושאי המשרה, חוק שעות עבודה ומנוחה, התשי"א-1951, לא יחול לגבי נושאי המשרה והם לא יהיו זכאים לתגמול נוסף עבור עבודה בשעות נוספות או בזמן המנוחה השבועית.

8. תנאים נלווים והטבות

- להלן פירוט התנאים הנלווים וההטבות אשר יכול ויהיו (כולם או חלקם) חלק מהתגמול לנושאי המשרה:
- 8.1. תנאים נלווים המחויבים לפי דין, המעוגנים בחוקי העבודה/צווי ההרחבה השונים, כגון: הפרשות לקרן פנסיה/ביטוח מנהלים, הפרשות לפיצויים, הבראה, ימי חופשה, דמי מחלה, וכיו"ב.
- 8.2. תנאים נלווים והטבות נוספות, כגון: ימי חופשה ומחלה מעבר לקבוע בדין, רכב (או לבחירת נושא המשרה, תוספת לשכר הקבוע חלף העמדת הרכב לשימוש), טלפון נייד, אינטרנט, עיתון יומי, קרן השתלמות, סקר רפואי, ארוחות צהריים, דמי חברות בארגון מקצועי, הכשרות

² ביחס לנושאי משרה בהיקף העסקה חלקי - לצורך חישוב תקרת השכר הבסיס תבוצע התאמה לפי היקף ההעסקה של נושא המשרה בחברה.

מקצועיות וכיו"ב. גילום שווי ההטבות הנ"ל, כולו או חלקו, ככל שנדרש על פי דין, יהיה לפי שיקול דעת החברה.

8.3. החזר הוצאות - נושא המשרה יהיה זכאי להחזר הוצאות עסקיות שהוציא במהלך עבודתו, בהתאם למקובל על פי נהליה של החברה, כפי שיהיו מעת לעת.

8.4. פטור, שיפוי וביטוח - לפרטים ראו חלק ו' למדיניות.

יודגש כי התנאים המפורטים לעיל אינם מהווים רשימה סגורה והם משקפים את עיקרי התנאים הנלווים המקובלים.

חלק ד' - תגמול משתנה

מרכיבי התגמול המשתנה נועדו להתנות חלק מהתגמול לנושאי המשרה בהשגת מטרות ויעדים עסקיים, אשר בראייה ארוכת טווח, ישיאו ערך מרבי לבעלי המניות של החברה ויצירת אינטרס משותף לנושאי המשרה ובעלי המניות.

9. מענק שנתי

9.1. עקרונות

מענקים שנתיים לנושאי משרה יחושבו על פי תכנית מענקים שנתית, ככל שכזו תאושר על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון. תכנית המענקים תקבע אחת לשנה בתחילת השנה (ולא יאוחר מחודש מרץ של השנה הרלוונטית), כך שהזכאות לתגמול על פי תכנית המענקים השנתית תהא בגין עמידה ביעדים / תוצאות של אותה שנת פעילות.

9.2. מענק שנתי לנושאי משרה שנמנים על בעלי השליטה בחברה

תנאי סף להענקת מענק שנתי לנושאי משרה שנמנים על בעלי השליטה בחברה הינו כי ה- EBITDA המתואם של החברה (במאוחד), המחושבים על פי הדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה בשנה רלוונטית, לא יפחת מ- 33 מיליון דולר ארה"ב (בסעיף 9.2 זה: "ה- EBITDA המתואם המינימלי"). החל משנת 2027 (כולל) סכום ה- EBITDA המתואם המינימאלי יעלה בכל שנה קלנדרית בשיעור השווה ל- 10% מהשנה הקודמת, באופן הבא: (א) ה- EBITDA המתואם המינימאלי לשנת 2027 יהיה 36.3 מיליון דולר ארה"ב; (ב) ה- EBITDA המתואם המינימאלי לשנת 2028 יעמוד על 39.93 מיליון דולר ארה"ב; (ג) ה- EBITDA המתואם המינימאלי לשנת 2029 יעמוד על 43.92 מיליון דולר ארה"ב; ו- (ד) ה- EBITDA המתואם המינימאלי לשנת 2030 יעמוד על 48.31 מיליון דולר ארה"ב.

ביחס לבעל שליטה שהינו מנכ"ל החברה או יו"ר דירקטוריון פעיל – ככל שבשנה מסוימת תתקיים עמידה ב- EBITDA המתואם המינימאלי, המנכ"ל יהיה זכאי למענק שנתי בשיעור של 1.25% מה- EBITDA המתואם בגין אותה שנה, ובלבד שסך המענק השנתי למנכ"ל כאמור לא יעלה על 12 משכורות חודשיות.

ביחס לבעל שליטה שהינו נושא משרה (שאינו מנכ"ל החברה) – ככל שבשנה מסוימת תתקיים עמידה ב- EBITDA המתואם המינימאלי, נושא המשרה יהיה זכאי למענק שנתי בשיעור של 0.95% מה- EBITDA המתואם בגין אותה שנה, ובלבד שסך המענק השנתי לנושא המשרה כאמור לא יעלה על 9 משכורות חודשיות.

מובהר, כי אי עמידה ב- EBITDA המתואם המינימאלי משמעותה כי נושאי המשרה האמורים בחברה לא יהיו זכאים למענק בשנה הקלנדרית הרלוונטית.

בסעיף זה: "EBITDA מתואם" – רווח לפני ריבית, מיסים, פחת והפחתות בנטרול הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות והוצאות אחרות לרבות ירידת ערך מלאי.

9.3 הגדרת מדדים ויעדים לתכנית המענקים של נושאי משרה שלא נמנים על בעלי השליטה בחברה

9.3.1 נושאי המשרה של החברה יכול שיהיו זכאים למענק שנתי בהתבסס על עמידתם ביעדי חברה (כמותיים או איכותיים), לפי שיקול ועדת התגמול ודירקטוריון החברה), והכל בהתאם ליעדי החברה כפי שיקבעו מעת לעת.

9.3.2 קביעת היעדים לנושאי המשרה תיעשה על בסיס ביצועים הניתנים למדידה, על פי תכנית העבודה והאסטרטגיה ארוכת הטווח של החברה. היעדים יתחלקו ליעדים ארגוניים שיכול ויכללו את אחד או יותר מהיעדים הבאים: יעדי תקציב, גיוסי הון/חוב, יעדי תזרים מזומנים, רווח גולמי, רווח נקי, רווח תפעולי, רווח לפני מס, EBIT, EBITDA, EBITDA מתואם, יעדי תשואה שנתית על ההון או על הנכסים; וליעדים אישיים (כגון הרחבת פעילות, מיזוגים ורכישות, יעדי ביצוע עסקאות עם לקוחות, יעדי גיוס מימון וכיו"ב).

9.3.3 כמות היעדים לכל נושא משרה לא תעלה על 6 יעדים בשנה, ומשקלם יהיה כמפורט להלן:

יעדי חברה	יעדים אישיים	שיקול דעת	סה"כ
100%	0%	0%	100%
100%-30%	70%-0%	30%-0%	100%
100%-30%	70%-0%	100%-0%	100%

9.3.4 על אף כל האמור לעיל, המענק השנתי יכול שיכלול רכיב של שיקול דעת. ביחס לנושאי משרה הכפופים למנכ"ל, יכול להיות מענק אשר מבוסס כולו על מענק בשיקול דעת ויקבע על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתחשב בהמלצת המנכ"ל, וזאת חלף או בנוסף למענק השנתי המחושב לפי תכנית המענקים השנתית כמפורט לעיל, ובלבד שסך המענק השנתי לכל אחד מנושאי המשרה כאמור לא יעלה על תקרת המענק השנתי כאמור בסעיף 9.6 למדיניות.

9.3.5 ביחס למנכ"ל החברה (ככל שאינו בעל שליטה) – רכיב שיקול הדעת לא יעלה על 3 משכורות חודשיות, ויאושר על פי שיקול דעת ועדת התגמול והדירקטוריון, וזאת חלף או בנוסף למענק המחושב לפי תכנית המענקים השנתית כמפורט לעיל, ובלבד שהמענק השנתי המקסימאלי למנכ"ל (לרבות המענק שיחושב על פי עמידה ביעדים מדידים כאמור) לא יעלה על תקרת המענק השנתי כאמור בסעיף 9.6 למדיניות.

³ למען הסר ספק, מגבלת התקרה של המענק בשיקול דעת ביחס לנושאי המשרה הכפופים למנכ"ל, ככל שתקבע בשנה מסוימת, לא תחול ביחס למענקים אחרים על פי מדיניות תגמול זו.

- 9.4 תשלום אשר ישולם לנושא משרה בגין זכאותו לתגמול משתנה, ככל שישולם, אינו ולא ייחשב כחלק מהתגמול הקבוע של נושא המשרה ולא ישמש בסיס לחישוב, זכאות או צבירה של זכות כלשהי, לרבות בתשלום דמי חופשה, פיצויי פיטורין, הפרשות סוציאליות וכיו"ב.
- 9.5 ביחס לנושאי משרה שאינם נמנים על בעלי השליטה בחברה, ככל שבמהלך השנה תבצע החברה פעולה או עסקה מהותית יהיו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה רשאים לעדכן את המדדים שנקבעו, ככל שיראו הצדקה לכך, תוך שקילת מהותיות העסקה ובשים לב לכך שהחברה מבקשת לתמרץ את נושאי המשרה בה לבצע עסקאות שהינן לטובת החברה.
- 9.6 תקרת הגמול המשתנה - רכיב הגמול המשתנה לנושאי משרה שלא נמנים על בעלי השליטה בחברה לא יעלה על מכפלה של 7.5 משכורות חודשיות ביחס למנכ"ל, ומכפלה של 6 משכורות חודשיות ביחס ליתר נושאי המשרה (לרבות יו"ר דירקטוריון פעיל), בגין חודש דצמבר של השנה שבגינה ניתן המענק.
- 9.7 השבת סכומים - נושא המשרה יהיה מחויב להשיב לחברה סכומים ששולמו לו כתגמול משתנה, אם יתברר כי בסיס הנתונים ששימש לחישוב התגמול המשתנה במהלך תקופה של שלושה דוחות כספיים תקופתיים עוקבים לאחר מועד אישור המענק, הינו מוטעה וכפועל יוצא נדרש להציגו מחדש בדוחותיה הכספיים של החברה. השבה כאמור לא תחול במקרה של הצגה מחדש של הדוחות הכספיים הנובעת משינויי מדיניות חשבונאית בעקבות שינויים בתקינה החשבונאית או בכללי הדיווח, שהתרחשו לאחר מועד פרסום הדוחות הכספיים שבגינם ניתן התגמול המשתנה. השבת הסכומים הנ"ל תבוצע בדרך של קיזוז מהמענק בשנה העוקבת והיתרה, ככל שתהיה, תסולק ב-12 תשלומים חודשיים שווים. במקרה בו סכום ההשבה נמוך מ-25% מהתגמול המשתנה באותה שנה תוכל ועדת התגמול לקבוע כי נושא המשרה אינו נדרש להשיבו. במקרה בו נושא המשרה אינו מכהן עוד כנושא משרה בחברה, יידרש נושא המשרה להשבה לפי שיקול דעת ועדת התגמול.
- 9.8 הפחתת מענק שנתי לפי שיקול דעת הדירקטוריון - לדירקטוריון החברה, לאחר שקיבל את המלצת ועדת התגמול, תהיה סמכות להפחתה של עד 100% מגובה התגמול המשתנה ביחס לשנה מסוימת, בשים לב לבחינת סבירות התגמול המשתנה לו היה זכאי נושא המשרה בגין עמידה ביעדים באותה שנה לעומת תרומתו של נושא המשרה להשגתם ולמצבה העסקי והכספי של החברה.
- 9.9 זכאות למענק בגין תקופת ההעסקה חלקית - נושא משרה שהצטרף לחברה במהלך השנה יהיה זכאי למענק השנתי (באופן יחסי לתקופת עבודתו באותה שנה) בהתאם לעקרונות מדיניות זו, ובלבד שעבד בשנה בגינה משולם המענק לפחות 3 חודשים. כמו כן, ועדת התגמול והדירקטוריון יהיו רשאים לאשר הענקת מענק שנתי לנושא משרה שעזב את החברה במהלך השנה. המענק המקסימאלי יופחת באופן יחסי לתקופת עבודתו של נושא משרה אשר סיים את תפקידו במהלך השנה, ויחושב על בסיס התוצאות הכספיות לרבעון שהסתיים סמוך לסיום כהונתו בחברה. לשם כך, יהיו רשאים ועדת התגמול והדירקטוריון לבצע את ההתאמות הנדרשות ליעדים שנקבעו לנושא המשרה, ככל שנקבעו יעדים כאמור, לפי שיקול דעתם, ובשים לב לאופי היעדים וטיבם.
- 9.10 תגמול משתנה בנסיבות מיוחדות - הדירקטוריון רשאי להחליט, לאחר קבלת המלצת ועדת התגמול ומנכ"ל החברה ובכפוף לקבלת האישורים הנדרשים על פי דין, על מתן מענק חד פעמי לנושא משרה בגין השנה שחלפה, בגין תרומה יוצאת דופן לקבוצה או מאמצים ניכרים מצד נושא המשרה בחברה או במקרה בו התגמול המשתנה לאותו נושא משרה בגין השנה שחלפה אינו משקף לדעת חברי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את תרומתו של נושא המשרה

לחברה באותה שנה (וזאת בנוסף למענק השנתי כאמור בסעיף 9.6 לעיל). מענק מיוחד כאמור לא יעלה על מכפלה של שלוש (3) פעמים התגמול הקבוע/דמי הניהול החודשיים, לפי העניין, של נושא המשרה כאמור, בגין חודש דצמבר של השנה שבגינה ניתן המענק.

9.11. יצוין כי ככל ומי מנושאי המשרה יחשב לבעל שליטה בחברה, אזי אישור הענקת המענק יהא כפוף לאישור לפי הדין, לרבות בהתאם להוראות חוק החברות והתקנות מכוחו.

10. תגמול הוני

10.1. החברה תהא רשאית להעניק לנושאי המשרה המכהנים בחברה תגמול הוני מבוסס מניות, כגון: אופציות, מניות חסומות, יחידות מניה חסומות (שכפופות או שאינן כפופות ליעדי ביצועים), מניות "פאנטום" (אופציות שסילוקן יכול שיהא במזומן), הכל בהתאם לתכנית תגמול לטווח ארוך כפי שתגובש ותאומץ על ידי החברה מעת לעת, וזאת כמנגנון ראוי לשימור ההון האנושי לטווח ארוך, ליצירת קירבת אינטרסים בין נושאי המשרה לבעלי המניות ולאיוון בין שיקולי טווח קצר לבין שיקולי טווח ארוך.

10.2. תגמול הוני לנושאי משרה המכהנים בחברה יכלול, בין היתר, את התנאים הבאים:

10.2.1. התקופה הנדרשת עד להבשלה מלאה של התגמול ההוני שיוענק לנושא משרה לא תפחת מתקופה של ארבע (4) שנים ממועד הענקת התגמול ההוני. על אף האמור, האורגנים המוסמכים של החברה יהיו רשאים לקבוע האצה (אקסלרציה) בהבשלה של התגמול ההוני בנסיבות מסוימות;

10.2.2. מחיר המימוש של אופציות ייקבע לפי המחיר הממוצע של מניית החברה בבורסה בתקופה שלא תפחת משלושים (30) ימי המסחר שקדמו למועד אישור ההענקה על ידי דירקטוריון החברה ותיקבע לפי שיקול דעת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה (יובהר כי ניתן יהיה לקבוע מימוש באמצעות מנגנון מימוש Cashless Exercise, בכפוף לכל דין);

10.2.3. השווי ההוגן המירבי (במועד אישור ההענקה על ידי דירקטוריון החברה) של התגמול ההוני לנושא משרה לשנת הבשלה, על פי אחת משיטות הערכות השווי המקובלות, בחלוקה למספר שנות הבשלה (באופן ליניארי), לא יעלה על מכפלה של: (א) ביחס למנכ"ל, 7.5 משכורות חודשיות; ו- (ב) ביחס ליתר נושאי המשרה, 6 משכורות חודשיות. התחשיב לעלות השנתית כאמור יבוצע במועד אישור הענקת התגמול ההוני על ידי דירקטוריון החברה. יובהר כי, סכום זה אינו בהכרח עקבי לסכומי רישום ההוצאה בדוחות הכספיים על פי כללי החשבונאות הנהוגים בישראל;

10.2.4. ככל שתוענקה אופציות במסגרת התגמול ההוני, אורך חיי האופציות לא יעלו על 10 שנים ממועד הענקתן;

10.2.5. במקרה בו הסתיימו יחסי עובד-מעסיק או הסתיימה ההתקשרות בין נושא המשרה לחברה, מועד הפקיעה של האופציות שהבשילו לא יעלה על תקופה של 90 יום מיום סיום יחסי ההעסקה או ההתקשרות, לפי העניין. לדירקטוריון החברה יהיה שיקול דעת האם להאריך תקופה זו, ובלבד שתקופה מוארכת כאמור לא תעלה על 12 חודשים.

חלק ה' – תנאי סיום כהונה

11. הודעה מוקדמת

11.1. במקרה של סיום ההעסקה (למעט במקרה של סיום העסקה על ידי החברה בנסיבות המקנות על פי חוק זכאות לפטר עובד ללא תשלום פיצויי פיטורין), נושא המשרה יהיה זכאי לתקופת הודעה מוקדמת כפי שייקבע בהסכם ההעסקה (או הסכם ניהול, לפי העניין), שבין החברה לבין נושא המשרה, ובכל מקרה, תקופת ההודעה המוקדמת לא תעלה על תקופה של 6 חודשים. במהלך תקופת ההודעה המוקדמת יהא נושא המשרה זכאי לתשלום שכרו לרבות כל התנאים הנלווים ולרבות מענקים.

11.2. החברה תהיה רשאית לקבוע, על פי שיקול דעתה הבלעדי, האם בתקופת ההודעה המוקדמת, נושא המשרה יהיה מחויב להמשיך ולמלא את תפקידו מבלי לפגוע בזכויותיו של נושא המשרה לקבלת מלוא תשלום שכרו החודשי בהתאם להסכם עמו בתקופת ההודעה המוקדמת.

12. מענק פרישה

החברה תהא רשאית לאשר למנכ"ל מענק פרישה בסכום שלא יעלה על משכורתו החודשית של נושא המשרה בסכום שלא יעלה על משכורתו החודשית של אותו נושא משרה כשהיא מוכפלת ב- 6 חודשים. מענק הפרישה הינו בהתחשב בתקופת הכהונה או ההעסקה של נושא המשרה, תנאי כהונתו והעסקתו בתקופה זו, ביצועי החברה בתקופה האמורה, תרומתו להשגת יעדי החברה ולהשאת רווחיה ונסיבות הפרישה.

חלק ו' - גמול דירקטורים

13. חברי הדירקטוריון יהיו זכאים לגמול שנתי וגמול השתתפות בגובה הסכומים המפורטים בתוספת השניה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות הגמול") ובהתאם לדרגת ההון של החברה (כהגדרתה בתקנות הגמול), כפי שתהיה מעת לעת. כמו כן, יהיו דירקטורים כאמור זכאים להחזר הוצאות כמפורט בתקנות הגמול. בנוסף, החברה תהא רשאית לשלם לכל דירקטור שהדירקטוריון יקבע לגביו שהינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או שבשל השכלתו, ניסיונו וכישוריו הינו בעל מיומנות גבוהה והבנה עמוקה בתחומי עיסוקה של הקבוצה, גמול השתתפות בישיבות וגמול שנתי בגובה הגמול הקבוע "לדירקטור חיצוני מומחה" כהגדרתו בתקנות הגמול. על אף האמור, ניתן לשלם ליו"ר הדירקטוריון תגמול בהתאם לקריטריונים לתגמול נושאי משרה שאינם דירקטורים, בהתאם לכלל הפרמטרים המנויים במסמך זה לקביעת תנאי כהונה והעסקה לנושאי משרה, כאשר תקרת עלות התגמול החודשית ליו"ר דירקטוריון לא תעלה על התקרה המפורטת בסעיף 7.1.1 לעיל.

14. בנוסף, הדירקטורים יהיו זכאים לכיסוי במסגרת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה וכן לכתב פטור או שיפוי, הנהוגים בחברה מעת לעת, כמפורט להלן.

15. דירקטורים המועסקים על ידי החברה בתפקיד נוסף או מקבלים ממנה שכר בדרך אחרת כנותני שירותים וכיו"ב, יהיו זכאים לשכר על פי הנהוג בחברה לתפקידים דומים, זאת בנוסף או חלף שכר דירקטורים כאמור בסעיף 13 לעיל.

חלק ז' - פטור, ביטוח ושיפוי

16. בכפוף להוראות חוק החברות, לתקנון החברה ולאישור האורגנים המוסמכים בחברה, נושאי המשרה בחברה (לרבות דירקטורים), המכהנים או שיכהנו בחברה מעת לעת (לרבות מי שימונו מטעם החברה

לכהן בחברות המוחזקות על ידה), יהיו זכאים לקבל מהחברה, בנוסף לחבילת הגמול כאמור במדיניות תגמול זו :

16.1. כתב התחייבות לשיפוי מראש בשל חבות או הוצאה שהוטלה על נושא המשרה או שהוציא עקב פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה, בהתאם לנהוג בחברה מעת לעת, ובלבד שסכום השיפוי הכולל שתשלם החברה לכל נושאי המשרה במצטבר, על פי כל כתבי השיפוי שהוצאו ויוצאו להם על ידי החברה על פי החלטת השיפוי לא יעלה על הגבוה מבין: (1) שיעור של 25% מההון העצמי של החברה על פי הדוחות הכספיים האחרונים של החברה שיפורסמו לפני תשלום סכום השיפוי בפועל או (2) על 15 מיליון דולר ארה"ב.

16.2. פטור, מראש ובדיעבד, מאחריותם, כולה או מקצתה, בשל כל נזק מכל סוג שנגרם או ייגרם, במישרין או בעקיפין, לחברה עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה, במידה המרבית המותרת על פי הוראות כל דין ובתוקף היותם נושאי משרה או מועסקים בחברה או בחברות מוחזקות של החברה, כפי שתהיינה מעת לעת.

16.3. נושאי המשרה בחברה יהיו זכאים, בכפוף להוראות חוק החברות ולתקנון החברה, לקבלת כיסוי ביטוחי במסגרת ביטוח אחריות נושאי משרה בחברה ובחברות מוחזקות, לרבות ביטוח מסוג "Run Off", "Claims Made", או כל כיסוי ביטוחי אחר אשר יחול על נושאי המשרה בחברה, בהתאם להחלטות האורגנים המוסמכים של החברה; ובלבד שגבול כיסוי האחריות לא יעלה על 20 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופת ביטוח שנתית וההתקשרות בפוליסת הביטוח היא בתנאי שוק (עלות הפרמיה וגובה ההשתתפות העצמית יהיו בהתאם לתנאי השוק במועד עריכת או חידוש הפוליסה, לפי העניין), ואינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה.

בנוסף, הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה אשר ימונו מטעם החברה לכהן בחברות המוחזקות על ידה יהיו זכאים לקבלת כיסוי ביטוחי גם במסגרת ביטוח אחריות נושאי משרה של אותה חברה מוחזקת במידה שהיא תתקשר בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה.

ביטוח ה- Run Off יהיה לתקופה של עד שבע שנים ממועד אי חידוש או ביטול פוליסת ביטוח נושאי משרה בחברה ("המועד הקובע"), ביחס לתביעות שתוגשנה לאחר המועד הקובע בגין מעשים שנעשו קודם למועד הקובע, בגבולות הכיסוי של ביטוח נושאי המשרה (לרבות ההשתתפות העצמית) כפי שיהיה בתוקף בחברה בעת רכישת ביטוח ה- Run Off, והפרמיה של ביטוח זה לא תעלה על שלוש פעמים מכפלת הפרמיה השנתית של ביטוח נושאי המשרה בשנת הרכישה.

פרק 9 – פרטים בדבר חברות בנות וקשורות**9.1 ריכוז נתונים אודות חברות בנות וקשורות**

להלן יובאו פרטים אודות חברות בנות וחברות קשורות של החברה והאחזקות במניותיהן, נכון למועד התשקיף:

שם החברה	מדינת התאגדות	סוג מניות	הון המניות הרשום	הון מניות מונפק ונפרע	הון מוחזק	שיעור ההחזקה	בדילול מלא
פרודלים משאבים בע"מ ("פרודלים משאבים") ¹	ישראל	רגילות 1 ש"ח ע.ג.	9,800	9,800	4,900	100%	100%
		הנהלה 100 ש"ח ע.ג.	2	2	1		
חברות המוחזקות על ידי פרודלים משאבים							
Prodalim Brasil, Industria, Comercio, Importação e Exportação Ltda.	ברזיל	יחידת השתתפות; 1 ריאל ברזילאי ע.ג. לכל יחידה	1,000,000	1,000,000	2 999,000	99.9%	99.9%
Prodalim Italia S.R.L.	איטליה	Quota; 10,400 אירו ע.ג.	1	1	1	100%	100%
Prodalim USA Inc.	ארה"ב	רגילות 0.01 דולר ארה"ב	1,000	1,000	1,000	100%	100%
Prodalim Rauner GmbH	גרמניה	רגילות 1 אירו ע.ג.	25,000	25,000	25,000	100%	100%
FlavoLogic GmbH ("FlavoLogic")	גרמניה	רגילות 1 אירו ע.ג.	32,000	32,000	32,000	100%	100%
Prodalim B.V. ("פרודלים הולנדי")	הולנד	רגילות 0.45 אירו ע.ג.	40,000	40,000	40,000	100%	100%
Jugos Y Bebidas Prodalim Group Mexico S.DE R.L.DE C.V.	מקסיקו	יחידה; 1,000 פסו מקסיקני ע.ג. לכל יחידה	2	2	1 ⁴	50%	50%
Prodalim International Limited ⁵	מלטה	רגילות 1 אירו ע.ג.	1,200	1,200	1,200	100%	100%
Prodalim	סין	-	-	-	-	100%	100%

¹ חמישים אחוז (50%) מהון המניות המונפק של החברה מוחזק על ידי פרודלים משאבים ולפיכך מניות אלו הינן מניות רדומות.

² פרודלים השקעות בע"מ מחזיקה ב-1,000 יחידות השתתפות (כ-0.1%) מסך האחזקות, המהוות את יתרת ההון של התאגיד.

⁴ פרודלים השקעות בע"מ מחזיקה ב-1 יחידת השתתפות (כ-50%) מסך האחזקות, המהוות את יתרת ההון של התאגיד.

⁵ החברה מצויה בתהליך של פירוק מרצון.

שם החברה	מדינת התאגדות	סוג מניות	הון המניות הרשום	הון מניות מונפק ונפרע	הון מוחזק	שיעור ההחזקה	בדילול מלא
Shanghai Trading Co. Ltd ⁶							
Prodalim Scientific Research and Development Ltd.	סלובניה	Business Share; 7500 אירו ע.ג.	1	1	1	100%	100%
Rene Laurent SAS	צרפת	רגילות 20 אירו ע.ג.	250,000	250,000	250,000	100%	100%
FlavoLogic חברות המוחזקות על ידי							
Solos Technology USA Inc.	ארה"ב	רגילות 0.01 דולר ארה"ב	1,000	1,000	1,000	100%	100%
Solos Spirits GmbH	גרמניה	רגילות 1 אירו ע.ג.	25,000	25,000	12,500	50%	50%
Solos Technology Iberia S.L.U	ספרד	רגילות 1 אירו ע.ג.	10,000	10,000	10,000	100%	100%
חברות המוחזקות על ידי פרודלים הולנד							
Prodalim Iberia S.L.U	ספרד	רגילות 1 אירו ע.ג.	11,003,000	11,003,000	11,003,000	100%	100%
Prodalim International Limited חברות המוחזקות על ידי							
Prodalim Holland B.V.	הולנד	רגילות 0.01 אירו ע.ג.	10,000	10,000	10,000	100%	100%
Gote Doce International Limited. ⁷	מלטה	רגילות 1 אירו ע.ג.	2,400	2,400	1,200	50%	50%
Gote Doce International Limited חברות המוחזקות על ידי							
Gota Doce Agroindustrial Ltda.	ברזיל	יחידת השתתפות; 1 ריאל ברזילאי ע.ג.	1,200,000	1,200,000	1,199,998	99.99%	99.99%

⁶ החברה איננה מנהלת פעילות כלשהי.

⁷ החברה מצויה בתהליך של פירוק מרצון.

פירוט הרווח הכולל של החברות המוחזקות והכנסות החברה מהן

9.2

להלן פרטים אודות הרווח הכולל של חברות בנות וחברות קשורות לימים 30 בספטמבר 2025, 31 בדצמבר 2024 ו-31 בדצמבר 2023 (באלפי דולר) על פי הדוחות הכספיים של החברה:

רווח (הפסד) נקי			רווח (הפסד) לפני מס			שם החברה
ליום 31.12.2023	ליום 31.12.2024	ליום 30.9.2025	ליום 31.12.2023	ליום 31.12.2024	ליום 30.9.2025	
(1,973)	(577)	4,374	(1,973)	(418)	4,360	פרודלים משאבים
(895)	(1,888)	(420)	(514)	(1,888)	(420)	Prodalim Brasil Industria Comercio , Importacao Ltda.
(1,516)	828	131	(1,154)	885	144	Prodalim Italia S.R.L
456	(963)	(978)	615	(663)	(241)	Prodalim USA Inc.
(809)	462	1,595	(752)	642	1,857	Prodalim Rauner Gmbh
(661)	(1,649)	(839)	(661)	(1,649)	(839)	FlavoLogic
3,972	9,125	8,402	5,462	12,049	10,921	פרודלים הולנד
(644)	208	314	(634)	210	314	Jugos Y Bebidas Prodalim Group Mexico S.DE R.L.DE C.V.
-	-	(169)	-	-	(169)	Solos Technology USA Inc.
-	-	(270)	-	-	(270)	Solos Spirits GmbH
(27)	24	97	(34)	31	132	Prodalim Iberia S.L.
54	146	184	54	132	184	Prodalim Holland B.V.

פירוט הדיבידנד, הריבית ודמי הניהול מחברות בנות וקשורות

9.3

להלן פרטים אודות הדיבידנד, הריבית ודמי הניהול שקיבלה החברה או שהיא זכאית לקבל מחברות בנות וחברות קשורות לימים 31 בדצמבר 2023, 31 בדצמבר 2024 ו-30 בספטמבר 2025 (באלפי דולרים):

דמי ניהול			ריבית			דיבידנד			שם החברה
ליום 31.12.2023	ליום 31.12.2024	ליום 30.9.2025	ליום 31.12.2023	ליום 31.12.2024	ליום 30.9.2025	ליום 31.12.2023	ליום 31.12.2024	ליום 30.9.2025	
-	-	-	-	-	-	-	-	1,500	פרודלים משאבים

פירוט המחזיקים בחברות הבנות של החברה

9.4

להלן פירוט בדבר שמות המחזיקים, למיטב ידיעת החברה ומנהליה, בסמוך למועד התסקיף בלמעלה מ-25% מהון המניות המונפק או מכוח ההצבעה או מהסמכות למנות דירקטורים בחברות בנות של החברה והשיעור האמור בהם הם מחזיקים:

שיעור החזקה (%)	שמות המחזיקים		החברה המוחזקת	המחזיק
	סמכות למנות דירקטורים	בהצבעה		
50%	50%	כל אחד מבעלי המניות רשאי למנות דירקטור אחד מתוך שני דירקטורים.	Solos Spirits ⁸ GmbH.	Bimmerle KG
50%	50%	החלטת בעלי מניות המתקבלת ברוב קולות קובעת את זהות הדירקטורים. הצדדים הסכימו בהסכם בעלי מניות כי עד החלטה אחרת של בעלי המניות, כל אחד מהצדדים ימנה דירקטור אחד, וכן הם יהיו רשאים למנות דירקטור נוסף שיהיה מקומי וימונה על ידי בעלי המניות בהחלטה המתקבלת ברוב קולות.	Doce Gote International ⁹ Limited.	Alternative International Limited
50%	50%	החלטת בעלי מניות המתקבלת ברוב קולות קובעת את זהות הדירקטורים.	Gota Doce Agroindustrial LTDA	Alternative International ¹⁰ Limited.

⁸ תאגיד המאוגד בגרמניה.

⁹ תאגיד המאוגד במלטה.

¹⁰ מחזיקה בעקיפין באמצעות החזקה ב- 50% ב-Gote Doce International.

- פרטים אודות פעילותן של חברות הבנות של החברה** 9.5
- פרודלים משאבים – חברת אחזקות המחזיקה בחברות הקבוצה. 9.5.1
- Prodalim Brasil, Industria, Comercio, Importação e Exportação Ltda. – עוסקת ברכש, ייצור וייצוא של מיצי פירות, תרכיזים, שמנים אתריים ותוצרי לוואי נוספים של פירות, בעיקר של פירות הדר ופירות טרופים. 9.5.2
- Prodalim Italia S.R.L – עוסקת במתן שירותי מכירות ורכש לחברות הקבוצה. 9.5.3
- Prodalim USA Inc. – עוסקת במתן פתרונות רכיבים טבעיים לתעשיית המזון והמשקאות, כולל אחסון, ערבוב והפצה של מיצי פירות, תרכיזים, ארומות, שמנים אתריים ומשקאות דה-אלכוהוליים ברחבי העולם. החברה מוכרת בעיקר ללקוחות ביבשת אמריקה (כולל מרכז אמריקה). 9.5.4
- Prodalim Rauner GmbH – עוסקת בעיקר בתחום הפירות האדומים. פעילותה כוללת רכישת פירות אדומים מספקים, ביצוע תהליכי סחיטה במפעל, אחסון ומכירה של מיצים ותרכיזים. החברה מוכרת את מוצריה הן ללקוחות חיצוניים והן לחברות אחרות בקבוצה. 9.5.5
- FlavoLogic – עוסקת בפיתוח, שיווק ומכירה של מוצרים חדשניים בתחום מגזר פתרונות הפחתה והסרת אלכוהול. 9.5.6
- פרודלים הולנד – עוסקת ברכש, אחסון, ערבוב והפצה של מיצים, תרכיזים, קומפאונדים (Compounds), טעמים, שמנים אתריים, תוספים, תמציות ומוצרים נלווים. 9.5.7
- Jugos Y Bebidas Prodalim Group Mexico S.DE R.L.DE C.V. – עוסקת ברכש, סחיטה של פירות הדר ושיווק לחברות הקבוצה. 9.5.8
- Prodalim International Limited – מחזיקה ב- Prodalim Holland B.V. וב-50% מ-Gote Doce International Limited. 9.5.9
- Prodalim Scientific Research and Development Ltd. – משמשת כמרכז המחקר והפיתוח של קבוצת פרודלים בתחום הצבעים הטבעיים. פעילותה מתמקדת בפיתוח, בחינה ויישום של פתרונות חדשניים לייצור צבעים ממקורות טבעיים, המשמשים את תעשיית המזון והמשקאות. 9.5.10
- Solos Technology USA Inc. – עוסקת בתחום המשקאות שאינם מכילים אלכוהול, כאשר עיקר פעילותה מתמקד במתן שירותי דה-אלכוהוליציה ליצרני משקאות אלכוהוליים בארצות הברית. 9.5.11
- Solos Technology Iberia S.L.U – עוסקת בתחום המשקאות שאינם מכילים אלכוהול, כאשר עיקר פעילותה מתמקד במתן שירותי דה-אלכוהוליציה ליצרני משקאות אלכוהוליים באירופה. 9.5.12
- Prodalim Iberia S.L.U – עוסקת בשירותי אחסון, ערבוב, פיתוח והפצה של מיצי פירות, תרכיזים, שמנים ותמציות טבעיות עבור חברת פרודלים הולנד. 9.5.13

- 9.5.14 Prodalim Holland B.V. – מספקת שירותי קומפאונד (Compound) לפרודלים הולנד, הכוללים ייצור ופיתוח משקאות ומוצרים המבוססים על שילוב רכיבים שונים, כגון מיצים, תרכיזים, טעמים ותוספים, ליצירת מיצים שונים.
- 9.5.15 Gota Doce Agroindustrial Ltda. – החברה אינה מנהלת פעילות כלשהי, מלבד החזקה של נכס נדל"ן המושכר ל- Prodalim Brasil, Industria, Comercio, Importação e Exportação Ltda.
- 9.5.16 Rene Laurent SAS – עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק תמציות, טעמים ורכיבים טבעיים. לפרטים נוספים והרחבה אודות הפעילות של חברות הקבוצה, ראו פרק 6 לתשקיף.

פרק 10 – דוחות כספיים

- 10.1. בהתאם להוראות סעיף 56ב לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף - מבנה וצורה), תשכ"ט-1969 ("תקנות פרטי תשקיף"), דוחותיה הכספיים של החברה מצורפים בפרק זה כדלקמן:
- 10.1.1. הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 ודוחות כספיים נפרדים של החברה לאותו מועד.
- 10.1.2. הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2025 ודוחות כספיים נפרדים של החברה לאותו מועד.
- 10.2. מצורף מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר של החברה, שבו נכללת הסכמתו של רואה החשבון המבקר לכלול בתשקיף זה את דוחות רואה החשבון המבקר ואת דוחות, לפי העניין, הסקירה, לדוחות המוזכרים בסעיף 10.1 לעיל.
- 10.3. בהתאם לתקנה 60ב(ב) לתקנות פרטי תשקיף, מצורף לתשקיף המדף דוח אירועים, כהגדרתו בתקנה 56א לתקנות פרטי תשקיף, בדבר אירועים שהתרחשו לאחר מועד חתימת הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר, 2025, קרי מיום 8 בפברואר 2026 ועד סמוך לפרסום התשקיף.

8 בפברואר, 2026

לכבוד:
פרודלים השקעות בע"מ
דרואנוב 5
תל-אביב

א.ג.נ.,

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לטיוטת תשקיף להשלמה ותשקיף מדף ("התשקיף") של פרודלים השקעות בע"מ ("החברה") מחודש פברואר 2026

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) בתשקיף שבנדון את הדוחות שלנו המפורטים להלן:

1. דוח רואי החשבון המבקרים מיום 8 בפברואר 2026 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.
2. דוח סקירה של רואי חשבון המבקרים מיום 8 בפברואר 2026 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה לימים 30 ביוני 2025 ו-2024 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותם תאריכים.

בברכה,

זיו האפט
רואי חשבון

פרודלים השקעות בע"מ
(קבוצת פרודלים)

דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר 2024

פרודלים השקעות בע"מ
(קבוצת פרודלים)

דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר 2024

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח רואי החשבון המבקרים
4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
6	דוחות מאוחדים על הפסד כולל אחר
7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
8	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
9-28	ביאורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של חברת פרודלים השקעות בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של פרודלים השקעות בע"מ (להלן: "החברה") לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח (הפסד) כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו. ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"ל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע 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 והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, 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), התשי"ע-2010.

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 לגבינו 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 באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

קיום וזיוק ערכי המלאי

ליום 31 בדצמבר 2024, יתרת המלאי בדוחות המאוחדים על המצב הכספי של החברה הסתכמה לסך של 161,578 אלפי דולר ומהווה כ-59% מסך הנכסים. המלאי מורכב בעיקר ממלאי חומרי גלם ומבזר גיאוגרפית. עלות המלאי כוללת את הוצאות הרכישה והבאתו למקומו ולמצבו הנוכחיים, ונמדדת בשיטת ממוצע משוקלל. המלאי מוצג לפי הנמוך מבין העלות ושווי המימוש נטו, כאשר שווי מימוש, נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה. לאור היקף המלאי, ביזורו הגיאוגרפי, התהליכים והמערכות המשמשים להערכתו, וכן המשאבים הנדרשים מאיתנו בבדיקתו, זיהינו את המלאי כעניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

- השגנו הבנה לגבי התהליכים והמערכות הקיימים בחברה בהתייחס לסעיף המלאי ובחנו את התכנון והיישום של בקרות רלוונטיות בהתייחס לתהליך קביעת ערך המלאי.
- ביצענו נהלים מבססים ליתרת המלאי אשר כללו:
 - בחנו את מפקדי המלאי במדגם מיקומים לרבות נאותות תהליכי המפקד, וכן בחינה מדגמית של פריטים על ידינו.
 - על בסיס מדגמי, בחנו מחירי מכירה (שווי מימוש נטו), בסמוך לתום תקופת הדיווח, אל מול עלות המלאי.
 - בדיקה מדגמית של עלות פריטי מלאי.
 - בדיקה מדגמית של תקינות חישוב עלות המלאי לפי שיטת "ממוצע משוקלל".

זיו האפט
רואי חשבון

תל אביב, 23 בדצמבר 2025

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | רחובות | בני ברק | קרית שמונה | עפולה | מודיעין עילית | אילת
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 03-6386788 | 073-7145300 | 04-8983322 | 04-6401555 | 08-9744111 | 08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: bdo@bdo.co.il בקרו באתר שלנו: www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

פרודלים השקעות בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2023	2024		
אלפי דולר ארה"ב			
1,544	1,552		נכסים שוטפים
2,366	862	4	מזומנים ושווי מזומנים
36,052	36,774	5	פיקדונות מוגבלים
6,753	7,021	6	לקוחות
112,497	161,578	ג3	חייבים ויתרות חובה
159,212	207,787		מלאי
			סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
44,888	46,346	7	רכוש קבוע
8,315	7,072	13	נכסי זכות שימוש
6,997	4,802	8	השקעות בחברות מוחזקות
1,728	1,678	13	נכסים בלתי מוחשיים
7,523	3,707	ג22	מיסים נדחים
69,451	63,605		נכסים בלתי שוטפים
228,663	271,392		סה"כ נכסים
			התחייבויות שוטפות
79,771	101,422	9	אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
2,756	2,923	9,13	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
34,098	46,761		ספקים ונותני שירותים
12,183	18,506	10	זכאים ויתרות זכות
128,808	169,612		סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
17,246	22,688	9	הלוואות לזמן ארוך
711	934	11	הטבות לעובדים
202	182	ג22	מיסים נדחים
14,043	10,896	9,13	התחייבויות בגין חכירה
32,202	34,700		סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
		14	הון
6	6		הון מניות
5,585	621		קרנות הון
91,397	91,647		פרמיה על מניות
(29,335)	(25,194)		יתרת הפסד
67,653	67,080		סך הון
228,663	271,392		סה"כ התחייבויות והון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

23 בדצמבר 2025

אמנון סלהוב סמנכ"ל כספים	צחי ברק מנכ"ל	נח ברזובסקי יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------------	------------------	---------------------------------	----------------------------

פרודלים השקעות בע"מ
דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2022	2023	2024		
אלפי דולר ארה"ב				
322,756	299,828	332,590	15	הכנסות
289,754	257,026	278,199	16	עלות ההכנסות
33,002	42,802	54,391		רווח גולמי
23,350	21,274	21,357	17	הוצאות מכירה ושיווק
1,517	2,839	2,769	18	הוצאות מחקר ופיתוח
6,631	7,471	8,908	19	הוצאות הנהלה וכלליות
4,433	1,438	348	20	הוצאות אחרות
(2,929)	9,780	21,009		רווח (הפסד) מפעולות רגילות
(187)	(212)	(282)		חלק החברה בהפסדי חברה מוחזקת
8,513	12,078	14,066	21	הוצאות מימון
1,485	125	-	21	הכנסות מימון
(10,144)	(2,385)	6,661		רווח (הפסד) לפני ניכוי מיסים על הכנסה
(272)	2,087	3,585	22	מיסים על ההכנסה
(9,872)	(4,472)	3,076		רווח (הפסד) נקי לשנה
			24	רווח (הפסד) למניה :
(4.61)	(2.06)	1.39		רווח (הפסד) בסיסי (בדולר)
(4.61)	(2.06)	1.36		רווח (הפסד) מדולל (בדולר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

פרודלים השקעות בע"מ
דוחות מאוחדים על הפסד כולל אחר

לשנה שהסתיימה		
ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי דולר ארה"ב		
(1,790)	772	(1,983)
(61)	137	(1,651)
<u>(1,851)</u>	<u>909</u>	<u>(3,634)</u>
-	-	(1,395)
-	-	(1,395)
<u>(1,851)</u>	<u>909</u>	<u>(5,029)</u>
<u>(11,723)</u>	<u>(3,563)</u>	<u>(1,953)</u>

רווח (הפסד) כולל אחר, לאחר מס:

פריטים שייטכן ויסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:

התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ

הערכה מחדש של עסקאות גידור בשווי הוגן

פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:

הפסד בשווי הוגן על השקעה דרך הפסד כולל אחר

רווח (הפסד) כולל אחר לשנה

הפסד כולל לשנה

פרודלים השקעות בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון

סך הכל הון	יתרת הפסד	קרנות הון אחרות	הפסד כולל אחר בגין השקעה בשווי הוגן	קרון הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות רגילות	
אלפי דולר ארה"ב							
71,337	(14,991)	(2,746)	-	7,641	81,427	6	יתרה ליום 1 בינואר 2022
תנועה בשנת 2022:							
(11,723)	(9,872)	(1,851)	-	-	-	-	הפסד כולל
1,127	-	-	-	1,127	-	-	תשלום מבוסס מניות
<u>60,741</u>	<u>(24,863)</u>	<u>(4,597)</u>	<u>-</u>	<u>8,768</u>	<u>81,427</u>	<u>6</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
תנועה בשנת 2023:							
(3,563)	(4,472)	909	-	-	-	-	רווח (הפסד) כולל
9,970	-	-	-	-	9,970	(*)	הנפקת מניות
505	-	-	-	505	-	-	תשלום מבוסס מניות
<u>67,653</u>	<u>(29,335)</u>	<u>(3,688)</u>	<u>-</u>	<u>9,273</u>	<u>91,397</u>	<u>6</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
(1,953)	3,076	(3,634)	(1,395)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל
1,112	-	1,112	-	-	-	-	תיאום לערך בספרים הראשוני של מלאי שנרכש בעסקאות חזויות שגודרו בגידור תזרים מזומנים
(180)	-	-	-	(430)	250	-	רכישה וביטול של אופציות
448	-	-	-	448	-	-	תשלום מבוסס מניות
-	1,065	-	-	(1,065)	-	-	סיווג מחדש של תשלום מבוסס מניות
<u>67,080</u>	<u>(25,194)</u>	<u>(6,210)</u>	<u>(1,395)</u>	<u>8,226</u>	<u>91,647</u>	<u>6</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

(*) קטן מ-0.5 אלפי דולר.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

פרודלים השקעות בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי דולר ארה"ב		
(9,872)	(4,472)	3,076
6,457	7,448	7,029
2,249	-	-
1,127	505	448
187	212	282
7,028	11,953	14,066
17,048	20,118	21,825
(787)	2,924	(723)
(1,352)	3,688	(268)
(17,019)	22,909	(49,081)
(1,323)	1,495	3,796
(2,154)	(18,486)	12,663
20	(278)	223
(621)	(37)	5,944
(23,236)	12,215	(27,446)
(16,060)	27,861	(2,545)
(2,088)	(1,589)	-
(951)	-	-
716	(2,285)	1,504
(488)	(430)	(576)
(6,045)	(4,818)	(10,210)
-	552	2,083
(8,856)	(8,570)	(7,199)
-	-	(180)
-	2,958	-
8,757	1,392	22,203
35,227	35,802	9,865
(10,089)	(46,000)	(5,286)
(6,248)	(11,769)	(13,870)
(2,284)	(2,425)	(2,980)
25,363	(20,042)	9,752
(87)	47	-
360	(704)	8
1,888	2,248	1,544
2,248	1,544	1,552
241	216	455

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

רווח נקי (הפסד) לשנה
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:
פחת והפחתות
הפחתת ערך הלוואות לספק
תשלום מבוסס מניות
חלק החברה בהפסדי חברה מוחזקת
הוצאות מימון, נטו

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

ירידה (עליה) בלקוחות
ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
ירידה (עליה) במלאי
שינוי במיסים נדחים
עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
עליה (ירידה) בהטבות לעובדים
עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

השקעה בחברה מוחזקת
תשלום עבור צירוף עסקים
פיקדונות מוגבלים
עלויות פיתוח שהוונו
רכישת רכוש קבוע
תקבולים ממכירת רכוש קבוע
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים - פעילות מימון

תשלומים בגין רכישה של אופציות
תקבולים מהנפקת מניות
אשראי והלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
נטילת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים, ממוסדות
פיננסיים ומאחרים
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים, ממוסדות
פיננסיים ומאחרים
ריבית ששולמה
פירעון התחייבויות בגין חכירה
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

השפעת שינויים בשערי חליפין של מט"ח בגין מזומנים ושווי מזומנים

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

נספח - מידע נוסף על תזרימי המזומנים
מיסים ששולמו

פרודלים השקעות בע"מ ביאורים לדוחות מאוחדים

ביאור 1 - כללי

פרודלים השקעות בע"מ (להלן - "החברה"), הינה חברה שהתאגדה בישראל (החברה), יחד עם חברות הבנות שלה, יקראו יחד להלן - "הקבוצה").

החברה עוסקת, באמצעות חברות בנות באירופה, בארצות הברית, במרכז ובדרום אמריקה, בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של פתרונות טבעיים וייחודיים עבור תעשיות המזון, והמשקאות, ותעשיות הטעם והריח. הקבוצה מתמחה בעיבוד חומרי גלם שמקורם בצומח, ובהפקת רכיבים טבעיים מגוונים מחומרי הגלם לרבות, מיצים מרוכזים, שמנים אתריים, תמציות טעם וריח, ארומות, סיבים תזונתיים, צבעי מאכל טבעיים ועוד. מתוך מגוון רכיבים אלו, מרכיבה החברה פורמולציות ופתרונות ייחודיים אותן היא משווקת לחברות מובילות, בעיקר בתחום המזון והמשקאות ברחבי העולם. בין לקוחות החברה ניתן למצוא את המותגים הגדולים בעולם לצד מגוון רחב של חברות בינוניות וקטנות.

ביום 16 באפריל 2024, השלימה Prodalim Italia, חברה בת של החברה, את מכירת אתר הייצור שלה ונכסים נלווים, בתמורה לסך של כ-2.6 מיליון אירו. מתוך סכום זה, כ-0.5 מיליון אירו התקבלו בנובמבר 2023, יתרת התמורה התקבלה באפריל ובמאי 2024.

ביום 5 במרץ 2025, השלימה החברה עסקה עם החברה לישראל בע"מ (להלן - "החברה לישראל"), שבמסגרתה הנפיקה החברה לחברה לישראל 267,741 מניות רגילות בתמורה ל-42 מיליון דולר. בנוסף, במקביל: I.W.S International (1) B.V מכרה את מלוא מניותיה בחברה לחברה לישראל ו- (2) בעלי מניות מסוימים בחברה המירו הלוואות המגיעות להם ל-12,750 מניות של החברה. בעקבות עסקאות אלו החזקות החברה לישראל בחברה מייצגות 29% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (27.49% מהון המניות המונפק והנפרע בדילול מלא).

ביום 3 בנובמבר 2025, דירקטוריון החברה החליט לקדם מהלך של גיוס הון ורישום למסחר של מניות החברה, בדרך של הנפקה לראשונה (IPO), בבורסה לניירות ערך בתל אביב ("IPO").

ביאור 2 - בסיס הצגת הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS). כמו כן, הדוחות הכספיים השנתיים כוללים את הגילוי הנדרש לפי תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

החברה לא צירפה בדוח התקופתי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 מידע כספי נפרד לפי תקנה 9(ג) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל 1970 ("מידע כספי נפרד"), לאור היעדר כל פעילות, נכסים או התחייבויות בחברה עצמה כישות עצמאית נפרדת, פרט להשקעה ושטרי הון בקשר עם השקעתה בחברה הבת פרודלים משאבים.

הדוחות הכספיים אושרו על ידי דירקטוריון החברה ביום 18 בדצמבר 2025.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

א. אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים

הכנת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS מחייבת את ההנהלה לבצע שיקולים, אומדנים והנחות. שיקולים, אומדנים והנחות אלה משפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות, על הגילוי של נכסים והתחייבויות אפשריים בתאריך הדוחות הכספיים, ועל הסכומים המדווחים של הכנסות והוצאות במהלך תקופת הדיווח. תוצאות בפועל עלולות להיות שונות מהאומדנים הללו. האומדנים וההנחות הבסיסיות נבחנו באופן שוטף. שינויים באומדנים החשבונאיים מוכרים בתקופה שבה בוצעו ובתקופות עתידיות שהושפעו מהם.

האומדן החשבונאי המהותי שנעשה בו שימוש בדוחות כספיים אלו הינו בקשר למדידת שווי מימוש נטו של מלאי החברה. שווי מימוש נטו הינו מחיר המכירה של המוצרים בניכוי עלויות הנדרשות למכירה. כאשר לא קיימת הזמנת רכש ספציפית למלאי, מחירי המכירה החזויים של המלאי נאמדים על ידי הנהלת החברה בהתבסס על נתוני שוק פומביים וניסיון העבר.

ב. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הקבוצה הוא דולר אמריקאי ("דולר" או "\$"). מטבע הפעילות של החברות העיקריות בקבוצה הינו דולר, בגין החברות האירופאיות בקבוצה מטבע הפעילות הינו האירו ("אירו" או "€").

פרודלים השקעות בע"מ ביאורים לדוחות מאוחדים

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מלאי

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש, נטו. עלות המלאי כוללת את ההוצאות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש, נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה. הקבוצה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי, גיולו ועיתוד צריכתו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתחשב במדדים אלו וכך תוך הפעלת שיקול דעת לגבי פריטים חריגים בהתאם לנסיבות.

מכירות החברה כוללות מוצרים בשלבי עיבוד שונים, לרבות עסקאות בהן לא נעשה כל עיבוד, כך שחומר הגלם שנרכש, נמכר גם כמוצר סופי. על כן, הקבוצה לא מנהלת אבחנה בין חומרי גלם, תוצרת בתהליך ותוצרת גמורה.

ד. הכנסות

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברת ללקוח. ההכנסה מוכרת לפי מחיר העסקה שהינו סכום התמורה שצפוי להתקבל בהתאם לתנאי החוזה.

ה. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע מוכר לראשונה לפי עלות הרכישה.

בתקופות עוקבות, כל פריטי הרכוש הקבוע מוצגים בעלות היסטורית בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך. שיעורי הפחת השנתי הינם כדלהלן:

%	
2-10	מבנים ומתקני ייצור
7.5-20	מכונות
6-20	ציוד וריהוט משרדי
33	מחשבים וציוד אלקטרוני

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר, של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה.

ו. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים כוללים קשרי לקוחות שנרכשו ועלויות פיתוח פנימיות שהווננו.

נכסים בלתי מוחשיים אשר לא נחשבים לבעלי אורך חיים בלתי מוגבל מופחתים בשיטת הקו הישר לאורך חייהם השימושיים המוערכים, אשר עומדים על תקופה של שלוש שנים.

ההיוון הראשוני של העלויות מבוסס על שיקול דעת ההנהלה שלפיו מתקיימים קריטריונים של היתכנות טכנולוגית וכלכלית. בעת הפעלת שיקול דעת זה, ההנהלה בוחנת את ההתקדמות בכל פרויקט פיתוח ואת התחזיות העדכניות ביותר לגבי כל פרויקט.

ז. רווח למניה

הרווח למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל והקיים בפועל במהלך התקופה. מניות רגילות פוטנציאליות (שתנבענה מימוש אופציות למנהלים ועובדים) נכללות בחישוב הרווח המדולל למניה אם השפעתן מדללת את הרווח למניה.

ח. מגזר פעילות

המתכונת לדיווח מגזרי של החברה נערכה בהתאם לאופן שבו המידע מוצג למקבל החלטות התפעוליות הראשי של החברה. מקבל החלטות התפעוליות הראשי בחברה הינו מנכ"ל החברה. בתקופות הדיווח לחברה שלושה מגזרי פעילות, ראה ביאור 25.

ט. תקן חדש בתקופה שלפני יישומו

תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "IFRS 18" או "התקן החדש") IFRS 18 שפורסם באפריל 2024 נועד לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות של הדיווח על ביצועי החברות. התקן החדש מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים ואינו עוסק בנושאי הכרה ומדידה של פריטים בדוחות הכספיים.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

פרודלים השקעות בע"מ
ביאורים לדוחות מאוחדים

ט. תקן חדש בתקופה שלפני יישומו (המשך)

להלן סקירה של עיקרי השינויים שיחולו בדוחות הכספיים עם יישום התקן החדש, ביחס להוראות ההצגה והגילוי החלות כיום:

- התקן החדש ישנה את מבנה הדוח על הרווח או הפסד ויכלול שלוש קטגוריות מוגדרות חדשות: הפעלה, השקעה ומימון וכן יוסיף שני סיכומי ביניים חדשים: רווח תפעולי ורווח לפני מימון ומיסים על ההכנסה.
- התקן החדש כולל הנחיות למתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על-ידי ההנהלה.
- התקן החדש מספק הנחיות לגבי קיבוץ ופיצול של המידע בדוחות הכספיים, לגבי השאלה האם מידע צריך להיכלל בדוחות הראשיים או בביאורים וכן על גילויים לגבי פריטים שהוגדרו כ"אחרים".
- התקן החדש כולל תיקונים לתקנים אחרים, לרבות תיקונים מוגבלים לתקן חשבונאות בינלאומי 7, דוח על תזרימי מזומנים.

IFRS 18 ייושם למפרע החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחר מכן תוך מתן גילוי ספציפי כפי שנקבע במסגרת הוראות המעבר של התקן החדש.

בהתאם להוראות IFRS 18 יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי לכך, יחד עם זאת, בהתאם להחלטה בתחום תאגידי מספר 1-2024 בדבר דחיית יישום מוקדם של תקן דיווח כספי בין-לאומי 18 שפורסמה על ידי סגל רשות ניירות ערך ב-4 באוגוסט 2024, יישום מוקדם ידחה ויתאפשר רק החל מיום 1 בינואר 2025.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של IFRS 18 על הדוחות הכספיים, אולם בשלב זה אין ביכולתה להעריך השפעה כאמור. השפעת התקן החדש, ככל שתהיה, תשפיע רק על ענייני הצגה וגילוי.

ביאור 4 - פיקדונות מוגבלים

הפקדות המשמשות כביטחון לפעילות העסקאות במט"ח. כספים אלו מוגבלים לשימוש במטרה זו בלבד ואינם זמינים לשימוש כללי.

ביאור 5 - לקוחות

נכון ל-31 בדצמבר 2024, פירוט יתרת חובות מלקוחות הוא:

במועד	בפיגור מעל 30 יום	בפיגור מעל 60 יום	בפיגור מעל 120 יום	סה"כ
אלפי דולר ארה"ב				
31 בדצמבר 2024	837	58	12	36,774

נכון ל-31 בדצמבר 2023, פירוט יתרת חובות מלקוחות הוא:

במועד	בפיגור מעל 30 יום	בפיגור מעל 60 יום	בפיגור מעל 120 יום	סה"כ
אלפי דולר ארה"ב				
31 בדצמבר 2023	2,294	1,257	570	36,052

ביאור 6 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי דולר ארה"ב		
1,978	3,731	מוסדות
1,676	1,664	הוצאות מראש
1,991	1,161	מקדמות על חשבון מלאי
1,108	465	חייבים אחרים
6,753	7,021	

פרודלים השקעות בע"מ
ביאורים לדוחות מאוחדים

ביאור 7 - רכוש קבוע

סה"כ	מחשבים וציוד אלקטרוני	ציוד ורהוט משרדי	מכונות	מבנים ומתקני ייצור	קרקע
אלפי דולר ארה"ב					
70,952	3,097	855	34,988	27,303	4,709
10,210	430	345	7,424	2,011	-
(6,465)	(93)	(224)	(2,123)	(3,034)	(991)
(2,885)	(4)	-	(743)	(2,014)	(124)
71,812	3,430	976	39,546	24,266	3,594
(26,064)	(2,458)	(512)	(15,434)	(7,660)	-
(4,847)	(476)	(51)	(3,031)	(1,289)	-
4,382	94	183	2,077	2,028	-
1,063	3	-	338	722	-
(25,466)	(2,837)	(380)	(16,050)	(6,199)	-
46,346	593	596	23,496	18,067	3,594

עלות

יתרה ליום 1 בינואר 2024
רכישות
גריעות
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר 2024
תוספות
גריעות
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024

פרודלים השקעות בע"מ
ביאורים לדוחות מאוחדים

ביאור 7 - רכוש קבוע (המשך)

סה"כ	ציוד אלקטרוני	ציוד ורהוט משרדי	מכונות	מבנים ומתקני ייצור	רכוש קבוע בהקמה	קרקע
אלפי דולר ארה"ב						
64,924	2,626	819	30,597	23,627	2,625	4,630
4,818	469	18	3,950	381	-	-
-	-	-	-	2,625	(2,625)	-
1,210	2	18	441	670	-	79
70,952	3,097	855	34,988	27,303	-	4,709
(20,330)	(1,977)	(479)	(11,612)	(6,262)	-	-
(5,436)	(471)	(62)	(3,579)	(1,324)	-	-
(298)	(10)	29	(243)	(74)	-	-
(26,064)	(2,458)	(512)	(15,434)	(7,660)	-	-
44,888	639	343	19,554	19,643	-	4,709

עלות
יתרה ליום 1 בינואר 2023
רכישות העברות
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

פחת שנצבר
יתרה ליום 1 בינואר 2023
תוספות
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2023

פרודלים השקעות בע"מ
ביאורים לדוחות מאוחדים

ביאור 8 - השקעה בחברות מוחזקות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי דולר ארה"ב	
772	59
1,830	1,743
2,602	1,802
4,395	3,000
6,997	4,802

השקעה בחברת Gota Doce
יתרה לקבל מחברת Gota Doce
סה"כ חברת Gota Doce (1)
השקעה בחברת Capsoil (2)

1. החברה, באמצעות חברת Prodalim International, מחזיקה ב-50% מהמניות של Gota Doce International Limited, חברה רשומה במלטה אשר מחזיקה כמעט בכל המניות של Gota Doce Agroindustrial Ltda ("Gota Doce"), חברה ברזילאית המפעילה מפעל לעיבוד פירות הדר בברזיל, בעיקר להפצה באמצעות הקבוצה.

2. במהלך שנת 2023, Prodalim USA רכשה 587,500 מניות רגילות של חברת Capsoil Technologies (כ-5% אחזקה) בסך של כ-4,395 אלפי דולר, בהתאם להסכם מיום 23 במאי 2024. השקעת הקבוצה במניות Capsoil Technologies, שבה אין לה השפעה מהותית, נמדדת בשווי הוגן, וכל רווח או הפסד נרשם במסגרת הרווח (ההפסד) הכולל האחר. ההשקעה מסווגת לרמה 3 בהיררכיית השווי הוגן בהתאם ל-IFRS13, מאחר שהמדידה מבוססת בעיקרה על נתונים שאינם ניתנים לצפייה בשוק. נכון ל-31 בדצמבר 2024, השווי הוגן של ההשקעה ב-Capsoil Technologies הוערך על ידי הנהלת הקבוצה בכ-3 מיליון דולר על בסיס מידע שהתקבל מהנהלת Capsoil Technologies על תנאי סבב גיוס מתוכנן שיוצע לכל בעלי המניות.

נכון ליום 30 בספטמבר 2025, שווי החזקה של הקבוצה בחברת Capsoil Technologies Inc. הועמד על סך של כ-0.3 מיליון דולר. שווי זה נקבע על בסיס הערכת שווי של מעריך שווי חיצוני, אשר התבסס בעבודתו, בין היתר, על תנאי סבב גיוס הון של מניות בכורה צוברות שהחל במהלך הרבעון השלישי של 2025 וצפוי להסתיים בשנת 2026, בו הקבוצה אינה נוטלת חלק. איהשתתפות הקבוצה בסבב גיוס זה יובילו לדילול חלקה בחברה ולהכרה בירידת ערך ההשקעה לשווי כאמור.

ביאור 9 - אשראי מבנקים ואחרים והתחייבויות בגין חכירה

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי דולר ארה"ב	
75,041	96,525
-	1,332
4,730	3,565
79,771	101,422
3,442	3,103
13,804	19,585
17,246	22,688
2,756	2,923
14,043	10,896
16,799	13,819

אשראי וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
מסגרת אשראי מבנקים (ג)
הלוואות מבעלי מניות (ב)
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך (ב)

הלוואות בניכוי חלויות שוטפות
הלוואות מבעלי מניות (ב)
הלוואות ממוסדות פיננסיים (ב)

התחייבויות בגין חכירות
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה, ראה (ב) וכן ביאור 13
התחייבויות בגין חכירות לזמן ארוך, ראה (ב) וכן ביאור 13

פרודלים השקעות בע"מ
ביאורים לדוחות מאוחדים

ביאור 9 - אשראי מבנקים ואחרים (המשך)

ב. מידע על הלוואות מהותיות והתחייבויות חכירה נכון ל-31 בדצמבר 2024:

מיועד נוסף	מועד פירעון	ריבית	יתרת ערך בספרים (אלפי דולר ארה"ב)	מטבע	קרן (אלפי)	סוג הלוואה
1	2023-2027 (תשלומים חודשיים)	בנק ישראל 7.25% +	13,585	ש"ח	70,000	הלוואה ממוסד פיננסי
1	2025-2028 (תשלומים חודשיים)	בנק ישראל 6.00% +	5,480	ש"ח	20,000	הלוואה ממוסד פיננסי
1	2025-2027 (תשלומים חודשיים)	בנק ישראל 6.00% +	1,998	ש"ח	17,500	מסגרת אשראי ממוסד פיננסי
2	2025-2026 (תשלומים חודשיים)	בנק ישראל 2.30% +	1,370	ש"ח	5,000	הלוואה ממוסד פיננסי
3	2022-2026 (תשלומים חודשיים)	2.29%	1,325	אירו	4,500	התחייבות בגין חכירה - גרמניה
3	2023-2037 (תשלומים חודשיים)	3.00%	5,074	אירו	5,800	התחייבות בגין חכירה - גרמניה
4	2025	+ SOFR 5.5%	755	דולר	2,065	הלוואות מבעלי מניות
4	2025	EURIBO 5.5% +R	3,680	אירו	4,680	הלוואות מבעלי מניות

1. פרודלים משאבים בע"מ ("פרודלים משאבים") התקשרה בשתי עסקאות הלוואה מובטחות עם מוסד פיננסי ישראלי, האחת ביום 20 באוקטובר 2022, והשנייה, הכוללת הסכם הלוואה ומסגרת אשראי מובטחים, ביום 31 ביולי 2024. שתי הלוואות מובטחות באמצעות: (א) שעבוד צף על כלל נכסי, רכוש וזכויות פרודלים משאבים; (ב) שעבוד קבוע על הון המניות ומוניטין של פרודלים משאבים; ו- (ג) שעבוד על כל מניות פרודלים משאבים וזכויות נלוות בחברות בנות מסוימות. שתי הלוואות כפופות לאמות מידה פיננסיות מסוימות, אשר התקיימו נכון ליום 31 בדצמבר 2024. אמות המידה הפיננסיות המשותפות לשני הסכמי הלוואה הינן שההון העצמי של הלווה לא יפחת מ-50 מיליון דולר, ושיחס הלוואות לערך הנכסים (LTV) לא יעלה על 60%. בהסכם הלוואה מ-2022 נקבע כי יחס ההון העצמי של הלווה למאזן לא יפחת מ-18% ויחס החוב נטו ל-EBITDA לא יעלה על 12:1 החל מהדוחות הכספיים לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022. בהסכם הלוואה מ-2024 נקבע כי יחס ההון העצמי של הלווה למאזן לא יפחת מ-20%, ויחס החוב נטו ל-EBITDA של 12 החודשים האחרונים לא יעלה על 9:1 במהלך 12 החודשים הראשונים מיום החתימה, 8.5:1 בין 12 ל-24 חודשים מיום החתימה, ו-1:1 מ-24 חודשים מיום החתימה ואילך. החברה עמדה באמות המידה הפיננסיות בכל תקופות הדיווח. אמות המידה הפיננסיות התקיימו נכון ליום 31 בדצמבר 2024.

במהלך שנת 2025 הלוואה מיום 20 באוקטובר 2022 נפרעה במלואה.

במהלך חודש נובמבר 2025, פרודלים משאבים חתמה על תיקון וניסוח מחדש של הסכם האשראי עם המוסד הפיננסי שנחתם במקור ביולי 2025, כך שמסגרת האשראי הקיימת תוסב למבנה של שתי מסגרות – הלוואות קו אשראי ארוך טווח והלוואות מתחדשות לטווח קצר במסגרת כוללת שלא תעלה על 80 מיליון ש"ח.

2. ביום 4 ביולי 2024, פרודלים משאבים התקשרה בהסכם הלוואה מובטח עם מוסד פיננסי ישראלי. הלוואה מובטחת על ידי משכון של נכס פרטי של בעל מניות.

3. בשנת 2022, שני ספקי ליסינג גרמניים סיפקו לחברת הבת Prodalim Rauner חכירה מימונית המובטחת בשעבוד על נכס נדל"ן וציוד של Prodalim Rauner. המימון ניתן במסגרת הסכמי מכירה והשכרה חוזרת, לפיהם: (א) הבעלות החוקית בנכס הנדל"ן הועברה לישות אחרת שבה Prodalim Rauner היא שותפה מוגבלת והמממן הוא שותף כללי; ו- (ב) הבעלות החוקית בציוד הועברה למממן השני. ל-Prodalim Rauner קיימת אופציה לרכוש מחדש את נכס הנדל"ן והציוד בתום תקופת ההחכרה.

4. הלוואות בעלי מניות, שניתנו לתמיכה ביוזמות צמיחה שונות של הקבוצה, אשר נשאו ריבית בהתאם לתנאי השוק ומועד

פרודלים השקעות בע"מ
ביאורים לדוחות מאוחדים

פירעון הווארד מעת לעת. במהלך חודש אפריל 2025 נפרעו כל ההלוואות כאמור, לרבות הריבית בגין.
ביאור 9 - אשראי מבנקים ואחרים (המשך)

ג. מסגרות אשראי:

סעיף	בנקים אירופיים	בנק אמריקאי
מועד התקשרות במסגרת האשראי	נובמבר 2017 (עודכן/הוחלף בספטמבר 2024)	אוגוסט 2023 (עודכן/הוחלף באפריל 2024)
מועד סיום תקופת האשראי	עד להודעה חדשה, בכפוף למתן הודעה מוקדמת של 6 חודשים	30 באוגוסט 2026
היקף המסגרת	60 מיליון דולר	60 מיליון דולר
לווה	Prodalim BV	Prodalim USA
סכום מנוצל נכון ליום 31.12.2024	53.2 מיליון דולר	40 מיליון דולר
מטבע ההלוואות	דולר ואירו	דולר
שיעור ריבית	SOFR/EURIBOR + 2.3%	SOFR + 2.00%-1.75%
אמות מידה פיננסיות	<p>1. היחס בין ה- EBITA לבין הוצאות הריבית לא יפחת מ- 2.5:1.</p> <p>2. היחס בין השווי נטו של לבין סך המאזן לא יפחת מ- 25%.</p> <p>3. שווי נטו לא יפחת מ- 25 מיליון דולר</p> <p>4. היחס בין הנכסים השוטפים לבין ההתחייבויות השוטפות לא יפחת מ 1.2.</p> <p>אמות המידה הפיננסיות התקיימו נכון ליום 31 בדצמבר 2024.</p>	<p>Fixed Charge Coverage - יחס כיסוי הוצאות: היחס בין EBITDA של החברה לבין הוצאות ריבית וקרן וכן תשלומים בגין רכוש קבוע ומס יהיה גדול מ 1:1</p> <p>אמות המידה הפיננסיות התקיימו נכון ליום 31 בדצמבר 2024.</p>
בטוחות והגבלות	<p>ניתנה ערבות על ידי החברה ועל ידי Prodalim Resources, וכן ניתנו שעבודים על נכסי הלווה, לרבות:</p> <ul style="list-style-type: none"> • חשבונות חייבים • מלאי • נכסים ניידיים (כגון ציוד, מלאי וקניין רוחני נייד) • זכויות ותביעות מול מבטחי הלווה לפי כל הסכמי הביטוח • זכויות, תביעות וחשבונות חייבים כלפי חייבים שהם חברים בקבוצה 	<p>ניתנו שעבודים על נכסי הלווה, לרבות:</p> <ul style="list-style-type: none"> • חשבונות חייבים • מלאי • מתקן הממוקם בסמוך לאורלנדו, פלורידה (Winter Garden Facility) • ציוד מסוים המצוי במתקן האמור • זכויות ההון של הלווה (מניות/אינטרסים הוניים)

במהלך נובמבר 2025, חתמה Prodalim USA על תיקון להסכם המימון עם הבנק האמריקאי, לפיו סכום מסגרת האשראי המרבי עלה מ-60 מיליון דולר ל-75 מיליון דולר, ומועד הפירעון הווארד עד ליום 17.11.2030. בנוסף, חתמו Prodalim BV ו-Prodalim Rauner על תיקון להסכם המימון של Prodalim BV. כך ש-Prodalim Rauner הצטרפה להסכם כלווה, סכום מסגרת האשראי המרבי עלה מ-60 מיליון דולר ל-100 מיליון דולר והריבית עודכנה ל SOFR + 2% .

פרודלים השקעות בע"מ
ביאורים לדוחות מאוחדים

ביאור 10 - זכאים אחרים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי דולר ארה"ב	
7,100	7,965
863	5,192
3,068	4,706
608	-
544	643
12,183	18,506

הוצאות לשלם
זכאים בגין מכסים ולוגיסטיקה
התחייבויות לעובדים בגין שכר ונלוות
מקדמות מלקוחות
הפרשה לחופשה והבראה

ביאור 11 - הטבות לעובדים

בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה בישראל ובהתאם לנוהג הקבוצה, חייבות חברות הקבוצה בתשלום פיצויים לעובדים שיפורטו, או יפרשו מעבודתם ובתנאים מסוימים לעובדים שיתפטרו. התחייבויות החברה לתשלום פיצויים לעובדי החברה בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין ורכיב הגמל שהחברה מחויבת בהפקדתו לטובת העובד מטופלים כתוכניות להפקדה מוגדרת. החברה הכירה בעלות ההטבה כהוצאה, אלא אם היא נכללה בעלות של נכס, לפי הסכום שיש להפקיד במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

העובדים בחברות הבת בחו"ל מועסקים על פי תנאי העבודה הנהוגים במדינה בה הם מועסקים, כולם בחו"ל אישיים. בחלק מהמדינות שבהן מעסיקה הקבוצה עובדים קיימות הוראות חוקיות מחייבות בעניין תעריפי השכר והפרשות לסוציאליות של עובדי ייצור, אשר יכולים להתעדכן אחת לשנה בהתאם לעלייה במדד מקומי.

ביאור 12 - מכשירים פיננסיים

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכונים שוק, סיכונים מט"ח, סיכונים אשראי וסיכונים נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של החברה. ניהול הסיכונים מבוצע על ידי הנהלת החברה.

1. סיכון שער חליפין

הקבוצה פועלת במספר מדינות וחשופה לשינויים בשערי מטבע חוץ, אשר עשויים להשפיע על הרווח הכולל והמצב הפיננסי שלה (ראה ביאור 3). סיכון זה נובע מכך שחברות בנות בקבוצה מבצעות עסקאות במטבעות שאינם המטבע הפונקציונלי שלהן. מדיניות הקבוצה היא, ככל הניתן, להסדיר התחייבויות במטבע הפונקציונלי של כל חברה.

מעט לעת, מבצעת החברה עסקאות גידור מטבע, באמצעות חוזים עתידיים ואופציות, לצורך צמצום התנודתיות בתזרימי המזומנים החזויים בגין רכישת חומרי גלם. עסקאות הגידור מסווגות כעסקאות גידור של תזרימי מזומנים ותקופתן לרוב אינה עולה על 12 חודשים. במהלך השנים 2023 ו-2024 התקשרה החברה בעסקאות גידור בגין חשיפה למטבע הריאל הברזילאי.

הטבלה שלהלן מציגה סיכום של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים של הקבוצה נכון ליום 31 בדצמבר 2024:

דולר	אירו	מקסיקני	פסו		סה"כ
			ש"ח	ריאל ברזילאי	
אלפי דולר ארה"ב					
662	582	133	74	101	1,552
70	-	-	792	-	862
35,389	1,390	-	-	(5)	36,774
1,419	947	35	265	3,194	5,860
התחייבויות					
התחייבויות שוטפות					
(94,606)	(3,308)	-	(2,847)	(661)	(101,422)
(43,403)	(879)	77	(114)	(2,442)	(46,761)
(11,510)	(1,460)	(499)	(3,687)	(1,350)	(18,506)
התחייבויות שאינן שוטפות					
(422)	(142)	-	(370)	-	(934)
-	-	-	(22,688)	-	(22,688)
(112,401)	(2,870)	(254)	(28,575)	(1,163)	(145,263)

נכסים
נכסים שוטפים
מזומנים ושווי מזומנים
פיקדונות מוגבלים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
התחייבויות
התחייבויות שוטפות
אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות שאינן שוטפות
הטבות לעובדים
אשראי לזמן ארוך
נכסים פיננסיים (התחייבויות פיננסיות), נטו

פרודלים השקעות בע"מ
ביאורים לדוחות מאוחדים

ביאור 12 - מכשירים פיננסיים (המשך)

2. **סיכון ריבית**
לקבוצה הלוואות ומסגרות אשראי הנושאות ריבית משתנה, בתוספת מרווח מעל ריביות SOFR, Euribor וריבית בנק ישראל.
3. **סיכון אשראי**
סיכון אשראי נובע מהאפשרות שצד שני לעסקה לא יעמוד בהתחייבויותיו, ויגרם לקבוצה הפסד כספי. חשבונות לקוחות של הקבוצה מנוהלים במסגרת מדיניות סיכון אשראי אקטיבית, הכוללת הערכת סיכון לפי מדינה, הגדרת מסגרות אשראי, הערכה שוטפת של הלקוחות ונקיטת אמצעי בקרה חשבונאיים. הקבוצה אינה צופה חשיפות מהותיות לסיכון אשראי בגין יתרות הלקוחות.
4. **סיכון נזילות**
סיכון נזילות הוא הסיכון שהחברה לא תוכל לעמוד במחויבויותיה הפיננסיות בהגיע מועד תשלומן. גישת החברה לניהול סיכונים הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד. כל אחת מהחברות הבנות אחראית לניהול תזרימי המזומנים שלה, בכפוף למדיניות הקבוצה ולבקרה מצד הנהלת הקבוצה. הקבוצה פועלת על מנת לאפשר קיומן של רמות מספקות של אמצעים נזילים לתשלום הוצאות התפעול הצפויות של הסכומים הדרושים לעמידה בהתחייבויות הפיננסיות. האמור אינו מביא בחשבון את ההשפעה הפוטנציאלית של תרחישים קיצוניים שאין אפשרות סבירה לצפותם.

ביאור 13 - חכירות

א. **מידע לגבי נכסי זכות שימוש:**

סה"כ אלפי דולר ארה"ב		
2023	2024	
5,783	5,187	ארצות הברית - סאות' גייט, קליפורניה (1)
1,911	1,292	ארצות הברית - ניו ג'רזי (2)
621	593	אחרים
8,315	7,072	
1,284	1,243	הוצאות פחת

1. ביום 10 בדצמבר 2021, Prodalim USA חתמה על הסכם שכירות לתקופה של עשר שנים וארבעה חודשים בקשר עם מתקן הממוקם בסאות' גייט, קליפורניה. לפי תנאי ההסכם, דמי השכירות החודשיים עולים בהדרגה מדי שנה, בטווח של כ- 65 אלפי דולר לחודש ועד כ- 88 אלפי דולר לחודש בשנת השכירות האחרונה. במהלך שנת 2024 הסתכמו תשלומי דמי השכירות בסך כולל של 835 אלפי דולר. יתרת ההתחייבות בגין החכירה ליום 31 בדצמבר 2024 עומדת על 5.6 מיליון דולר.
2. ביום 1 ביוני 2022, Prodalim USA חתמה על הסכם שכירות חדש עם רשות הנמלים של ניו ג'רזי וניו יורק ("Port Authority") בנוגע לנכס לוגיסטי (מבנה ושטחי אחסון) הממוקם בפורט אליזבת, ניו ג'רזי. תקופת השכירות נקבעה עד ליום 31 במאי 2032, בכפוף לסיום מוקדם ביום 31 במאי 2027, ככל שתנאים מפסיקים הקבועים בהסכם לא יתקיימו. לפי תנאי ההסכם, דמי השכירות הבסיסיים צמודים למדד המחירים לצרכן לכלל האוכלוסייה העירונית באזור ומתעדכנים אחת לשנה בהתאם לשינוי במדד, בכפוף לרצפה ותקרה שנתיות (3%-5%). בשנת 2024 דמי השכירות החודשיים עמדו על כ-52 אלף דולר. יתרת ההתחייבות בגין החכירה ליום 31 בדצמבר 2024 מסתכמת בכ- 1.4 מיליון דולר.

פרודלים השקעות בע"מ
ביאורים לדוחות מאוחדים

ביאור 14 - הון
הרכב הון המניות:

ליום 31 בדצמבר 2023 ו-2024	
מונפק ונפרע	רשום
2,208,465	4,533,975

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת

תשלום מבוסס מניות:

בשנת 2017 אישרה החברה תוכנית אופציות. הערך הכלכלי של האופציות שהוענקו במועד ההענקה מחושב על ידי שימוש במודל בלק אנד שולס לתמחור אופציות, תוך התאמתו לתמחור אופציות לעובדים ולמאפייני התנהגות הספציפיים של הניצעים.

הטבלה הבאה מסכמת את פעילות האופציות לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר:

2023		2024	
מחיר מימוש ממוצע כמות	משוקלל (דולר)	מחיר מימוש ממוצע כמות	משוקלל (דולר)
127,305	86.93	127,305	88.34
9,655	144.15	-	-
-	-	-	-
9,655	125.58	9,655	125.58
127,305	88.34	117,650	85.28
114,458	82.28	110,478	81.46

יתרה ליום 1 בינואר, אופציות שהוענקו במהלך השנה אופציות שמומשו במהלך השנה אופציות שבוטלו במהלך השנה יתרה ליום 31 בדצמבר,

נצברו וניתנות למימוש ליום 31 בדצמבר

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, לחברה קיימות הוצאות תגמול מבוסס מניות שטרם הוכרו בסך של כ-499 אלפי דולר, אשר צפויות להיות מוכרות על פני תקופה ממוצעת משוקללת של כ-2.5 שנים. בחודשים נובמבר 2025 ופברואר 2026 הוקצו לעובדי החברה כ-40 ו-16.5 אלפי אופציות, במחיר מימוש של כ-1.57 דולר והמחיר שיקבע ב-IPO, בהתאמה, המבשילות על פני ארבע שנים ואשר נאמדו על בסיס מודל בלק אנד שולס, בסך של כ-6 מיליון דולר.

ביאור 15 - הכנסות

א. הכנסות לפי מיקום גיאוגרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי דולר ארה"ב		
118,093	110,740	126,025
82,016	81,751	102,188
103,282	89,948	86,473
19,365	17,389	17,904
322,756	299,828	332,590

אירופה למעט גרמניה
גרמניה
ארה"ב
אחרים

ב. הכנסות לפי מוצרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי דולר ארה"ב		
50,716	72,894	126,780
73,748	44,756	35,635
52,117	34,186	31,085
146,175	147,992	139,090
322,756	299,828	332,590

רכז תפוזים
רכז תפוחים
רכז אננס
אחרים*

* ההכנסות מאחרים כוללות את ההכנסות מאחרים במגזר פתרונות המיץ וכן את ההכנסות ממגזרים פתרונות רכיבים ייחודיים (SIS) ופתרונות הפחתה והסרת אלכוהול (SOLOS) ראה גם ביאור 25.

פרודלים השקעות בע"מ
ביאורים לדוחות מאוחדים

ביאור 16 - עלות ההכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי דולר ארה"ב		
270,131	238,425	259,283
1,744	1,843	1,667
2,947	3,266	3,293
6,116	6,769	5,738
3,739	3,412	2,711
2,217	-	2,506
2,860	3,311	3,001
289,754	257,026	278,199

רכישת חומרי גלם
אנרגיה
פחת והפחתות
שכר ונלוות
עלויות ייצור
ירידת ערך מלאי
אחרות

ביאור 17 - הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי דולר ארה"ב		
7,411	7,857	8,386
633	260	343
7,212	4,603	4,156
2,498	2,822	2,461
3,521	2,833	2,913
2,075	2,899	3,098
23,350	21,274	21,357

שכר ונלוות
תשלום מבוסס מניות
עלויות שילוח
פחת והפחתות
עלויות אחסון תוצרת גמורה
אחרות

ביאור 18 - הוצאות מחקר ופיתוח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי דולר ארה"ב		
659	1,698	1,779
37	5	-
714	861	700
107	275	290
1,517	2,839	2,769

שכר ונלוות
תשלום מבוסס מניות
פחת והפחתות
אחרות

ביאור 19 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי דולר ארה"ב		
3,625	4,295	4,757
457	240	105
977	927	1,159
298	499	575
800	948	1,077
474	562	1,235
6,631	7,471	8,908

שכר ונלוות
תשלום מבוסס מניות
משרדיות
פחת והפחתות
משפטיות ושירותים מקצועיים
אחרות

פרודלים השקעות בע"מ
ביאורים לדוחות מאוחדים

ביאור 20 - הוצאות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי דולר ארה"ב			
722	911	348	תמורה מותנית בין היתר בהמשך העסקה, בצירוף עסקים
2,249	-	-	ירידת ערך הלוואה לספק
1,462	-	-	ירידת ערך השקעה ב" Prodalim Mexico "
-	527	-	הוצאות בגין תביעה
4,433	1,438	348	

ביאור 21 - הוצאות והכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי דולר ארה"ב			
7,900	11,527	12,824	הוצאות מימון
613	551	345	ריבית ועמלות בנקים
-	-	897	ריבית בעלי עניין
8,513	12,078	14,066	הפרשי שער
1,267	123	-	הכנסות מימון
218	2	-	הפרשי שער
1,485	125	-	שיערוך מכשירים נגזרים

ביאור 22 - מיסים על ההכנסה

א. הרכב הוצאות המס הינם כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי דולר ארה"ב			
613	433	403	מיסים שוטפים
-	159	172	מיסים שנים קודמות
(885)	1,495	3,010	מיסים נדחים
(272)	2,087	3,585	

ב. שיעורי המס החלים על החברה

1. החברה, פרודלים משאבים ו-Prodalim BV. כפופות למס החברות בישראל. שיעור מס החברות בישראל בשנת 2022 ואילך הינו 23%.
2. Prodalim Iberia כפופה למס החברות בספרד. שיעור מס החברות בספרד בשנת 2022 ואילך הינו 25%.
3. Prodalim Italia כפופה למס החברות באיטליה. שיעור מס החברות באיטליה בשנת 2022 ואילך הינו 24%.
4. החברות Prodalim Rauner ו-Flavologic GmbH כפופות למס החברות בגרמניה. שיעור מס החברות בגרמניה בשנת 2022 ואילך הינו 30%.
5. החברות הבנות בארה"ב כפופות למס החברות הפדרלי בארה"ב. שיעור מס החברות בארה"ב בשנת 2022 ואילך הינו 21%.
6. החברה הבת בברזיל כפופה למס החברות בברזיל. שיעור מס החברות בברזיל בשנת 2022 ואילך הינו 34%.

פרודלים השקעות בע"מ
ביאורים לדוחות מאוחדים

ביאור 22 - מיסים על ההכנסה (המשך)

ג. הרכב ותנועת המיסים הנדחים הינם כדלקמן:

דוחות מאוחדים על רווח והפסד ורווח כולל אחר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דוחות מאוחדים על המצב הכספי 31 בדצמבר		
2022	2023	2024	2023	2024	
אלפי דולר ארה"ב			אלפי דולר ארה"ב		
1,088	(1,473)	(3,039)	7,404	3,418	נכסי מיסים נדחים:
-	3	68	35	137	הפסדים מועברים
(81)	(20)	(39)	84	152	הפרשה לחובות מסופקים
1,007	(1,490)	(3,010)	7,523	3,707	הטבות לעובדים
					התחייבויות מיסים נדחים:
(52)	46	54	(141)	(134)	רכוש קבוע
(70)	12	12	(61)	(48)	נכסים בלתי מוחשיים
(122)	58	66	(202)	(182)	
885	(1,495)	(2,944)			הטבת (הוצאת) מס נדחה
-	63	-			הטבת מס נדחה שנרשמה ברווח כולל אחר

ד. להלן התאמה בין סכום המס התיאורטי לבין סכום המיסים על הכנסה שהוכר ברווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי דולר ארה"ב			
(10,144)	(2,385)	6,661	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
23%	23%	23%	שיעור המס הסטטוטורי
(2,333)	(549)	1,532	הוצאות מס מחושבת לפי שיעור המס הסטטוטורי
			עלייה (ירידה) במיסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
2,018	2,372	1,474	מיסים נדחים שלא הוכרו בגין הפסדים לצרכי מס
43	105	187	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
-	159	346	מסי הכנסה בגין שנים קודמות
-	-	46	הבדל בשיעורי מס בין מדינות
(272)	2,087	3,585	הוצאות מס בדוח רווח והפסד

ה. הפסדים מועברים:

נכון ל-31 בדצמבר 2024, ההפסדים הצבורים להעברה של הקבוצה מוערכים כמפורט להלן: החברה - 5 מיליון דולר; Prodalim USA - 16.28 מיליון דולר; Prodalim Brazil - 10.95 מיליון דולר; Prodalim Italia - 7.54 מיליון דולר; Prodalim Iberia - 1.33 מיליון דולר. הקבוצה הכירה בנכסי מס נדחים בגין הפסדים לצרכי מס הניתנים להעברה ב-Prodalim USA וכן ב-Prodalim Brazil (באופן חלקי).

פרודלים השקעות בע"מ
ביאורים לדוחות מאוחדים

ביאור 23 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין, אנשי מפתח ניהוליים וצדדים קשורים

1. הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי דולר ארה"ב		
1,638	1,756	זכאים ויתרות זכות
1,799	3,050	הלוואות (*)
910	992	הטבות לעובדים
4,347	5,798	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022	2023	2024			
אלפי דולר ארה"ב					
385	465	486		הוצאות מכירה ושיווק	
383	470	728		הוצאות הנהלה וכלליות	
827	563	391		הוצאות מימון (*)	
1,595	1,498	1,605			

* ראה ביאור ב'9

2. הסכמי ניהול והעסקה

(א) מר צחי ברק, מנכ"ל החברה ומנהל מכירות ראשי

מר צחי ברק ("מר ברק") מועסק בחברה, באמצעות חברת הבת, Prodalim BV משנת 2003 ומכהן כמנכ"ל החברה מיום 1 בנובמבר, 2016. במסגרת תפקידו משמש מר ברק גם כמנהל המכירות הראשי של החברה. במסגרת תנאי העסקתו, זכאי מר ברק לשכר חודשי בסך של 120 אלף ש"ח (ברוטו).

כמו כן זכאי מר ברק ל- 28 ימי חופשה בשנה, לדמי הבראה, קרן השתלמות ולתנאים סוציאליים נוספים שאינם חורגים מהמקובל לעובדים במעמדו ולהטבות נלוות כמקובל בחברה.

בנוסף, מר ברק זכאי להחזר הוצאות בגין החזקת רכבו הפרטי בסכום של 5,000 ש"ח לחודש.

בגין כל אחת מהשנים 2023 ו-2024 היה זכאי מר ברק למענק שנתי בסכומים של 408 אלפי ש"ח ו- 1,054 אלפי ש"ח, בהתאמה, אשר נקבע על בסיס יעדים אישיים ויעדי חברה שנקבעו מראש על ידי האורגנים המוסמכים של החברה. בגין שנת 2025, מר ברק עשוי להיות זכאי למענק שנתי בסכום השווה לעד 9 משכורות חודשיות, אשר נקבע על בסיס יעדים אישיים ויעדי חברה שנקבעו מראש על ידי האורגנים המוסמכים של החברה.

תקופת הסכם העסקה אינה מוגבלת בזמן וכל צד רשאי להביא לסיומה בהודעה מוקדמת בת 6 חודשים.

בהתאם לתנאי העסקתו התחייב מר ברק לסודיות והמחאת זכויות קניין רוחני כלפי החברה וכן לאי-תחרות כל עוד הוא מועסק בחברה ולתקופה בת 6 חודשים שתתחיל מתום תקופת העסקתו.

תנאי העסקתו של מר ברק יעודכנו לתקופה של 5 שנים ממועד רישום מניות החברה למסחר כדלקמן, כאשר אלא אם נאמר אחרת, תנאי העסקה שלעיל יותרו ללא שינוי:

השכר החודשי ברוטו של מר ברק יעמוד על 120 אלפי ש"ח (ברוטו), עם תוספת שנתית של 5% לשכר זה החל משנת 2027. בנוסף, ככל שבשנה קלנדרית מסוימת תתקיים עמידה ב- EBITDA המתואם המינימאלי, מר ברק יהיה זכאי למענק שנתי בשיעור של 1.25% מה- EBITDA המתואם בגין אותה שנה, ובלבד שסך המענק השנתי למנכ"ל כאמור לא יעלה על 12 משכורות חודשיות (למעט ביחס למענק בגין 2026 שלא יעלה על 9 משכורות חודשיות). מובהר, כי אי עמידה ב- EBITDA המתואם המינימאלי משמעותה כי מר ברק לא יהיה זכאי למענק בשנה הקלנדרית הרלוונטית.

פרודלים השקעות בע"מ ביאורים לדוחות מאוחדים

ביאור 23 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין, אנשי מפתח ניהוליים וצדדים קשורים (המשך)

2. הסכמי ניהול והעסקה (המשך)

(א) מר צחי ברק, מנכ"ל החברה ומנהל מכירות ראשי (המשך)

"ה-EBITDA המתואם המינימאלי" - EBITDA מתואם של החברה (במאוחד) לא יפחת מ- 33 מיליון דולר ארה"ב, כאשר החל משנת 2027 (כולל) סכום ה-EBITDA המתואם המינימאלי יעלה בכל שנה קלנדרית בשיעור השווה ל- 10% מהשנה הקודמת. "EBITDA מתואם" – רווח לפני ריבית, מיסים, פחת והפחתות בנטרול הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות והוצאות אחרות לרבות ירידת ערך מלאי. יצוין, כי ככל שבמהלך 3 שנים ממועד השלמת הנפקת החברה על פי תסקיף יחדל מר ברק מלכהן כמנכ"ל החברה אך ימשיך לכהן כיו"ר דירקטוריון פעיל במשרה מלאה, ובכפוף לאישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, כי טובת החברה באותה עת מחייבת הפרדת התפקידים ומינוי מנכ"ל, מר ברק יהיה זכאי למלוא תנאי כהונתו, על פי הסכם ההעסקה המעודכן, כמתואר לעיל. במקרה כאמור תפקידו של מר ברק כיו"ר דירקטוריון פעיל יכלול ניהול פעילות הדירקטוריון, גיבוש תכניות אסטרטגיות עסקיות וניהוליות לחברה ופיקוח על יישומן, פיתוח עסקי ובחינת אפשרויות להרחבת פעילויות החברה, לרבות אחריות פיקוחית על רכישות ומיזוגים על ידי החברה, ומתן ייעוץ ניהולי ומקצועי שוטף להנהלת החברה ולמנהליה.

(ב) מר נח ברזובסקי, יו"ר הדירקטוריון ונשיא החברה

מר נח ברזובסקי ("מר ברזובסקי"), מייסד החברה, מכהן בתפקידים שונים בחברה משנת 1991 ובמסגרת התקשרותו הנוכחית מועסק בה באמצעות חברות בנות, Prodalim BV ופרודלים משאבים באופן שווה מאז 15 במאי, 2017 מר ברזובסקי מכהן כיו"ר הדירקטוריון ונשיא החברה. במסגרת תפקידו בחברה, מר ברזובסקי אחראי על מערכי מכירות ורכש בקבוצה, ובכלל זה מצוי בקשר שוטף עם לקוחותיה וספקיה. במסגרת תנאי העסקתו, זכאי מר ברזובסקי לשכר חודשי בסך של 90 אלף ש"ח (ברוטו).

כמו כן זכאי מר ברזובסקי ל- 28 ימי חופשה בשנה, לדמי הבראה, קרן השתלמות ולתנאים סוציאליים נוספים שאינם חורגים מהמקובל לעובדים במעמדו ולהטבות נלוות כמקובל בחברה.

בנוסף, מר ברזובסקי זכאי להחזר הוצאות בגין החזקת רכבו הפרטי בסכום של 5,000 ש"ח לחודש.

בגין כל אחת מהשנים 2023 ו-2024 היה זכאי מר ברזובסקי למענק שנתי בסכומים של 432 אלפי ש"ח ו- 490 אלפי ש"ח, בהתאמה, אשר נקבע על בסיס יעדים אישיים ויעדי חברה שנקבעו מראש על ידי האורגנים המוסמכים של החברה. בגין שנת 2025, מר ברזובסקי עשוי להיות זכאי למענק שנתי בסכום השווה לעד 6 משכורות חודשיות, אשר נקבע על בסיס יעדים אישיים ויעדי חברה שנקבעו מראש על ידי האורגנים המוסמכים של החברה.

תקופת הסכם ההעסקה אינה מוגבלת בזמן וכל צד רשאי להביא לסיומה בהודעה מוקדמת בת 6 חודשים.

בהתאם לתנאי העסקתו התחייב מר ברזובסקי לסודיות והמחאת זכויות קניין רוחני כלפי החברה וכן לאי-תחרות כל עוד הוא מועסק בחברה ולתקופה בת 6 חודשים שתתחיל מתום תקופת העסקתו.

תנאי העסקתו של מר ברזובסקי יעודכנו לתקופה של 5 שנים ממועד רישום מניות החברה למסחר כדלקמן, כאשר אלא אם נאמר אחרת, תנאי ההעסקה שלעיל יותרו ללא שינוי:

השכר החודשי ברוטו של מר ברזובסקי יעמוד על 90 אלפי ש"ח (ברוטו), עם תוספת שנתית של 5% לשכר זה החל משנת 2027. בנוסף, ככל שבשנה קלנדרית מסוימת תתקיים עמידה ב-EBITDA המתואם המינימאלי (כהגדרתה לעיל), מר ברזובסקי יהיה זכאי למענק שנתי בשיעור של 0.95% מה-EBITDA המתואם (כהגדרתה לעיל) בגין אותה שנה, ובלבד שסך המענק השנתי למר ברזובסקי לא יעלה על 9 משכורות חודשיות (למעט ביחס למענק בגין 2026 שלא יעלה על 6 משכורות חודשיות). מובהר, כי אי עמידה ב-EBITDA המתואם המינימאלי משמעותה כי מר ברזובסקי לא יהיה זכאי למענק בשנה הקלנדרית הרלוונטית.

(ג) ככל שהשינויים שנקבעו בשנת 2026 כאמור (לעניין זה, עדכון חד פעמי בשכר בגובה של 5%, בדבר שכרם של בעלי השליטה, היו תקפים לתקופות הדיווח, הוצאות הנהלה וכלליות וכן הוצאות מכירה ושווק לשנים 2024, 2023 ו-2022, היו גדלות (קטנות) בסך של כ-215), כ-5 ו-101, אלפי דולר וכן כ-116), כ-100) ו-18 אלפי דולר, בהתאמה. כמו כן, הרווח הנקי והכולל לשנת 2024 היה גדל בכ-255 אלף דולר (בניכוי הוצאות מיסים על הכנסה) וההפסד הכולל והנקי היה קטן בסך של כ-73 אלפי דולר בשנת 2023 וגדל בסך של כ-120 אלף דולר בשנת 2022.

פרודלים השקעות בע"מ
ביאורים לדוחות מאוחדים

ביאור 24 - רווח למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי דולר ארה"ב		
(9,872)	(4,472)	3,076
2,139	2,167	2,208
(4.61)	(2.06)	1.39
-	-	54
2,139	2,167	2,262
(4.61)	(2.06)	1.36

רווח המיוחס לבעלים של החברה
הממוצע המשוקלל של מספר המניות
רווח (הפסד) בסיסי (דולר)

בתוספת:

מניות שינבעו מאופציות למניות בשיטת המניות באוצר
הממוצע המשוקלל של מספר המניות
רווח (הפסד) מדולל למניה (דולר)

ביאור 25 - מגזרי פעילות

א. כללי

הנהלת הקבוצה קבעה את מגזרי הפעילות של הקבוצה בהתבסס על המידע אשר נסקר על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות של הקבוצה (מנכ"ל הקבוצה) למטרת הקצאת המשאבים למגזרים והערכת הביצועים שלהם. המגזרים המדווחים הינם כדלקמן:

- מגזר פתרונות המיץ (Juice Solutions) – תחום פתרונות המיץ מהווה את תחום הליבה של הקבוצה ומתמקד בעיבוד פירות, ייצור, שיווק ומכירה של מיצים טבעיים, רכזים, ומוצרים נלווים. פעילות זו מתבצעת באמצעות חברות בנות הפועלות באירופה, בארצות הברית, ברזיל, ומקסיקו ובאסיה, והיא כוללת סחיטה פנימית של פירות לצד רכישת רכז מיצי פרי מספקים חיצוניים. הקבוצה פועלת במודל עסקי מסוג B2B ומספקת את מוצריה לחברות יצרניות בתעשיות המזון והמשקאות ברחבי העולם.
- מגזר פתרונות רכיבים ייחודיים (Specialty Ingredients Solution (SIS) – מגזר זה כולל את פעילות הקבוצה בתחום הפיתוח, הייצור והשיווק של רכיבים טבעיים בעלי ערך מוסף, כגון צבעים טבעיים, סיבים תזונתיים, שמנים אתריים, תמציות, ארומות טבעיות וכן פיתוח וייצור קומפאונדים (Compounds) לתערובות משקה. פעילות המגזר נשענת על טכנולוגיות מתקדמות ומחקר ופיתוח, ומהווה הרחבה וסינגרירה עם פעילות פתרונות המיץ.
- מגזר פתרונות הפחתה והסרת אלכוהול (Solos) – מגזר זה כולל את פעילות החברה בתחום הדה-אלכוהולזציה, המבוססת על טכנולוגיה ייחודית להסרת אלכוהול ממשקאות תוך שימור מאפייני הטעם והארומה. במסגרת פעילות זו, מספקת הקבוצה שירותי דה-אלכוהולזציה, מעניקה רישיונות שימוש בטכנולוגיה ובמכשור שבעלותה, ופועלת להקמת מרכזי שירות גלובליים. המגזר מהווה מנוע צמיחה חדשני, המתפתח בהתאם למגמות הפחתת צריכת אלכוהול בעולם.

תוצאות המגזרים מדווחות על בסיס הרווח התפעולי בנטרול פחת והפחתות, הוצאות תשלום מבוסס מניות, הוצאות אחרות וירידת ערך מלאי להלן - EBITDA מותאם.

ב. מידע אודות פעילות המגזרים בני הדיווח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024					
מאוחד	הוצאות לא מיוחסות	Solos	SIS	Juice Solutions	
אלפי דולר ארה"ב					
332,590	-	1,022	35,820	295,748	הכנסות
54,391	-	793	6,667	46,931	רווח גולמי
31,339	(5,081)	(852)	3,494	33,778	תוצאות המגזר - EBITDA מותאם

פרודלים השקעות בע"מ
ביאורים לדוחות מאוחדים

7,029	802	203	1,202	4,822	פחת והפחתות
447	447	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
2,854	-	-	219	2,635	הוצאות אחרות לרבות ירידת ערך מלאי
21,009	(6,330)	(1,055)	2,073	26,321	רווח (הפסד) תפעולי
(282)					חלק החברה בהפסדי חברה מוחזקת
(14,066)					הוצאות מימון, נטו
6,661					רווח לפני מס

ביאור 25 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע אודות פעילות המגזרים בני הדיווח (המשך)

לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר 2023

מאוחד	הוצאות לא מיוחסות	Solos	SIS	Juice Solutions	
אלפי דולר ארה"ב					
299,828	-	632	36,398	262,798	הכנסות
42,802	-	473	4,580	37,749	רווח גולמי
19,170	(4,917)	(231)	1,751	22,567	תוצאות המגזר - EBITDA מותאם
7,448	838	66	1,187	5,357	פחת והפחתות
504	504	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
1,438	-	-	174	1,264	הוצאות אחרות לרבות ירידת ערך מלאי
9,780	(6,259)	(297)	390	15,946	רווח (הפסד) תפעולי
(212)					חלק החברה בהפסדי חברה מוחזקת
(11,953)					הוצאות מימון, נטו
(2,385)					הפסד לפני מס

לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר 2022

מאוחד	הוצאות לא מיוחסות	Solos	SIS	Juice Solutions	
אלפי דולר ארה"ב					
322,756	-	167	24,360	298,229	הכנסות

פרודלים השקעות בע"מ
ביאורים לדוחות מאוחדים

33,002	-	167	5,215	27,620	רווח גולמי
11,307	(3,979)	(121)	3,200	12,207	תוצאות המגזר - EBITDA מותאם
6,457	643	19	606	5,189	פחת והפחותות
1,129	1,129	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
6,650	-	-	78	6,572	הוצאות אחרות לרבות ירידת ערך מלאי
(2,929)	(5,751)	(140)	2,516	446	רווח (הפסד) תפעולי
(187)					חלק החברה בהפסדי חברה מוחזקת
(7,028)					הוצאות מימון, נטו
(10,144)					הפסד לפני מס

ביאור 26 - אירועים לאחר תאריך המאזן

- ביום 6 במאי 2025, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-1.5 מיליון אשר שולם לבעלי המניות ביום 22 במאי 2025.
- ב-1 בדצמבר 2025, השלימה חברת הבת פרודלים משאבים עסקה עם FRUTAROM SCHWEIZ AG, חברת בת של קבוצת INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES, לרכישת 100% מהון המניות וזכויות ההצבעה של חברת RENÉ LAURENT, חברה צרפתית מסוג SOCIÉTÉ PAR ACTIONS SIMPLIFIÉE (SAS), שמושבה בלה קנה, צרפת, המתמחה בייצור ומכירה של טעמים טבעיים, בעיקר לשוקי המשקאות בצרפת ובאפריקה, בתמורה לסך של כ-16.7 מיליון אירו, הכפופה להתאמות לאחר השלמת העסקה.

מידע פרופורמה בדבר הכנסות ורווח נקי של הישות המדווחת המאוחדת, בהנחה שצירוף העסקים היה מושלם ביום 1 בינואר 2024, לא בוקר ולא נסקר על-ידי רואי החשבון המבקרים:

לשנה שהסתיימה		
ביום 31 בדצמבר 2024		
מאוחד	René Laurent	קבוצת פרודלים
אלפי דולר ארה"ב		
345,590	13,000	332,590
3,745	669	3,076

הכנסות

רווח נקי לשנה

הרווח שמיוחס ל RENÉ LAURENT הינו בהנחה שכל עודף העלות מיוחס למוניטין היות וטרם הושלמה הערכה בדבר הקצאת עלות הרכישה.

- בחודש אפריל 2025 הודיע הממשל האמריקאי על הרחבה והחמרה של מדיניות המכסים על סחורות המיובאות לארצות הברית. מהלך בעל השלכות רוחביות על הכלכלה האמריקאית והעולמית. נכון למועד זה עדיין קיים חוסר ודאות לגבי ההשפעה הכוללת של מדיניות המכסים החדשה על השווקים. עם זאת, לאור העובדה כי חלק מהוצאות הקבוצה נובע מייבוא סחורות לארצות הברית, ביצעה הקבוצה פעולות לצמצום ההשפעות הישירות של מדיניות המכסים האמריקאית על פעילותה בעת הזו, בדגש על שמירת הרווחיות, הקדמת משלוחים ממדינות בעלי מכס גבוה (כדוגמת סין) לארצות הברית לפני תחילת התקנות, עדכון מחירי המכירה, בחינת מעבר לספקים חלופיים במדינות אחרות שאינן כפופות למכסים המוגברים. הקבוצה ממשיכה לבחון באופן שוטף את השינויים במדיניות המכסים האמריקאית, את ההשפעות הפוטנציאליות על פעילותה, וכן צעדים נוספים, ככל שיידרשו, לצמצום ההשפעות על פעילותה, רווחיותה ותזרימי המזומנים שלה.

פרודלים השקעות בע"מ
ביאורים לדוחות מאוחדים

ביאור 27 - ישויות עיקריות בקבוצה

שיעור החזקה בחברות הבנות ובחברות המוחזקות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		מיקום עיקרי של פעילות החברה	שם החברה
2023	2024		
100%	100%	ישראל	פרודלים משאבים בע"מ
100%	100%	ארה"ב	Prodalim USA
100%	100%	גרמניה	Prodalim Rauner GmbH
100%	100%	גרמניה	Prodalim Flavologic GmbH
100%	100%	מלטה	Prodalim International
100%	100%	סין	Prodalim China
100%	100%	מקסיקו	Prodalim Mexico
100%	100%	הולנד	Prodalim Holland
50%	50%	מלטה	Gota Doce International Limited
50%	50%	ברזיל	Gota Doce Agroindustrial LTDA
100%	100%	ברזיל	Prodalim Brazil
100%	100%	ספרד	Prodalim Iberia
100%	100%	איטליה	Prodalim Italia
100%	100%	הולנד	Prodalim BV
-	100%	ארצות הברית	Solos USA

פרודלים השקעות בע"מ
(קבוצת פרודלים)

דוחות כספיים מאוחדים תמציתיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2025

בלתי מבוקרים

פרודלים השקעות בע"מ (קבוצת פרודלים)

דוחות כספיים מאוחדים תמציתיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2025

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
4	דוחות מאוחדים תמציתיים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים תמציתיים על רווח או הפסד
6	דוחות מאוחדים תמציתיים רווח (הפסד) כולל אחר
7-8	דוחות מאוחדים תמציתיים על השינויים בהון
9-10	דוחות מאוחדים תמציתיים על תזרימי המזומנים
11-15	באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של פרודלים השקעות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של פרודלים השקעות בע"מ וחברות בנות (להלן: "הקבוצה"), הכולל את הדוחות התמציתיים המאוחדים על המצב הכספי לימים 30 בספטמבר 2025 ו-2024 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח (הפסד) כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותם תאריכים. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

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, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34. בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

זיו האפט
רואי חשבון

תל אביב, 8 בפברואר 2026

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | רחובות | בני ברק | קרית שמונה | עפולה | מודיעין עילית | אילת
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 03-6386788 | 073-7145300 | 04-8983322 | 04-6401555 | 08-9744111 | 08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 **דואל:** bdo@bdo.co.il **בקרן באתר שלנו:** www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

פרודלים השקעות בע"מ
דוחות מאוחדים תמציתיים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר		
	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי דולר ארה"ב			
נכסים שוטפים:			
1,552	1,385	2,336	מזומנים ושווי מזומנים
862	1,072	49	פיקדונות מוגבלים
36,774	49,002	47,939	לקוחות
7,021	7,634	10,022	חייבים ויתרות חובה
161,578	131,113	168,350	מלאי
207,787	190,206	228,696	סה"כ נכסים שוטפים
נכסים שאינם שוטפים:			
46,346	46,297	53,975	רכוש קבוע
7,072	7,433	10,099	נכסי זכות שימוש
4,802	3,603	2,350	השקעות בחברות מוחזקות
1,678	1,659	2,072	נכסים בלתי מוחשיים
3,707	6,565	3,150	מיסים נדחים
63,605	65,557	71,646	סה"כ נכסים לא שוטפים
271,392	255,763	300,342	סה"כ נכסים
התחייבויות שוטפות:			
101,422	92,216	107,031	אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
2,923	3,069	3,047	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
46,761	35,657	31,048	ספקים ונותני שירותים
18,506	13,642	15,740	זכאים ויתרות זכות
169,612	144,584	156,866	סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות שאינן שוטפות:			
22,688	24,772	7,169	הלוואות לזמן ארוך
934	620	976	הטבות לעובדים
182	192	224	מיסים נדחים
10,896	11,915	13,484	התחייבויות בגין חכירה
34,700	37,499	21,853	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
הון			
6	6	7	הון מניות
621	4,959	362	קרנות הון
91,647	91,647	136,973	פרמיה על מניות
(25,194)	(22,932)	(15,719)	יתרת הפסד
67,080	73,680	121,623	סך הון
271,392	255,763	300,342	סה"כ התחייבויות והון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

אמנון סלהוב סמנכ"ל כספים	צחי ברק מנכ"ל	נח ברזובסקי יו"ר הדירקטוריון	8 בפברואר 2026 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------------	------------------	---------------------------------	--

פרודלים השקעות בע"מ
דוחות מאוחדים תמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי דולר ארה"ב				
332,590	89,172	92,260	256,156	259,906	הכנסות
278,199	74,202	77,433	212,445	212,716	עלות ההכנסות
54,391	14,970	14,827	43,711	47,190	רווח גולמי
21,357	5,690	5,570	15,885	15,759	הוצאות מכירה ושיווק
2,769	719	830	2,039	2,486	הוצאות מחקר ופיתוח
8,908	2,163	2,122	6,525	6,224	הוצאות הנהלה וכלליות
348	94	141	264	369	הוצאות אחרות
21,009	6,304	6,164	18,998	22,352	רווח מפעולות רגילות
(282)	2	87	(180)	257	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברה כלולה
14,066	3,447	3,730	9,641	8,923	הוצאות מימון
-	-	621	239	621	הכנסות מימון
6,661	2,859	3,142	9,416	14,307	רווח לפני ניכוי מיסים על הכנסה
3,585	804	838	3,013	3,544	מיסים על הכנסה
3,076	2,055	2,304	6,403	10,763	רווח נקי לתקופה
רווח למניה:					
1.39	0.93	0.92	2.90	4.44	רווח בסיסי (בדולר)
1.36	0.91	0.90	2.83	4.36	רווח מדולל (בדולר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

פרודלים השקעות בע"מ
דוחות מאוחדים תמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי דולר ארה"ב				
3,076	2,055	2,304	6,403	10,763	רווח נקי לתקופה
					רווח (הפסד) כולל אחר, לאחר מס:
					פריטים שייכתן ויסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
(1,983)	807	(26)	(285)	3,138	התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
(1,651)	(363)	263	(1,039)	1,495	הערכה מחדש של עסקאות גידור בשווי הוגן
(3,634)	444	237	(1,324)	4,633	
(1,395)	-	(2,716)	-	(2,716)	פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
(1,395)	-	(2,716)	-	(2,716)	הפסד בשווי הוגן על השקעה דרך הפסד כולל אחר
(5,029)	444	(2,479)	(1,324)	1,917	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
(1,953)	2,499	(175)	5,079	12,680	רווח (הפסד) כולל לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

פרודלים השקעות בע"מ
דוחות מאוחדים תמציתיים על השינויים בהון

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025:

סך הכל	יתרת עודפים	קרנות הון אחרות	הפסד כולל אחר בגין השקעה בשווי הוגן בלתי מבוקר	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה	הון מניות	
אלפי דולר ארה"ב							
67,080	(25,194)	(6,210)	(1,395)	8,226	91,647	6	יתרה ליום 1 בינואר 2025
12,680	10,763	4,633	(2,716)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל לתקופה תשלום מבוסס מניות
(247)	212	-	-	(459)	-	-	תיאום לערך בספרים הראשוני של מלאי שנרכש בעסקאות חזויות שגודרו בגידור תזרים מזומנים
(560)	-	(560)	-	-	-	-	הנפקת מניות
41,658	-	-	-	-	41,657	1	הנפקת מניות בעקבות מימוש אופציות
512	-	-	-	(1,157)	1,669	(*)	המרת הלוואות בעלים למניות דיבידנד
2,000	-	-	-	-	2,000	(*)	
(1,500)	(1,500)	-	-	-	-	-	
121,623	(15,719)	(2,137)	(4,111)	6,610	136,973	7	יתרה ליום 30 בספטמבר 2025

(*) קטן מ-0.5 אלפי דולר

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024:

סך הכל	יתרת עודפים	קרנות הון אחרות	הפסד כולל אחר בגין השקעה בשווי הוגן בלתי מבוקר	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה	הון מניות	
אלפי דולר ארה"ב							
67,653	(29,335)	(3,688)	-	9,273	91,397	6	יתרה ליום 1 בינואר 2024
5,079	6,403	(1,324)	-	-	-	-	רווח (הפסד) כולל לתקופה תשלום מבוסס מניות
378	-	-	-	378	-	-	תיאום לערך בספרים הראשוני של מלאי שנרכש בעסקאות חזויות שגודרו בגידור תזרים מזומנים
750	-	750	-	-	-	-	רכישה וביטול של אופציות
(180)	-	-	-	(430)	250	-	
73,680	(22,932)	(4,262)	-	9,221	91,647	6	יתרה ליום 30 בספטמבר 2024

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

פרודלים השקעות בע"מ
דוחות מאוחדים תמציתיים על השינויים בהון

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025:

סך הכל	יתרת עודפים	קרנות הון אחרות	הפסד כולל אחר בגין השקעה בשווי הוגן בלתי מבוקר	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה	הון מניות	
אלפי דולר ארה"ב							
122,290	(18,023)	(1,876)	(1,395)	6,604	136,973	7	יתרה ליום 1 ביולי 2025
(175)	2,304	237	(2,716)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל לתקופה תשלום מבוסס מניות תיאום לערך בספרים הראשוני של מלאי שנרכש בעסקאות חזויות שגודרו בגידור תזרים מזומנים
6	-	-	-	6	-	-	
(498)	-	(498)	-	-	-	-	
<u>121,623</u>	<u>(15,719)</u>	<u>(2,137)</u>	<u>(4,111)</u>	<u>6,610</u>	<u>136,973</u>	<u>7</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2025

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024:

סך הכל	יתרת עודפים	קרנות הון אחרות	הפסד כולל אחר בגין השקעה בשווי הוגן בלתי מבוקר	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה	הון מניות	
אלפי דולר ארה"ב							
70,338	(24,987)	(5,456)	-	9,128	91,647	6	יתרה ליום 1 ביולי 2024
2,499	2,055	444	-	-	-	-	רווח כולל לתקופה תשלום מבוסס מניות תיאום לערך בספרים הראשוני של מלאי שנרכש בעסקאות חזויות שגודרו בגידור תזרים מזומנים
93	-	-	-	93	-	-	
750	-	750	-	-	-	-	
<u>73,680</u>	<u>(22,932)</u>	<u>(4,262)</u>	<u>-</u>	<u>9,221</u>	<u>91,647</u>	<u>6</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2024

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024:

סך הכל	יתרת עודפים	קרנות הון אחרות	הפסד כולל אחר בגין השקעה בשווי הוגן בלתי מבוקר	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה	הון מניות	
אלפי דולר ארה"ב							
67,653	(29,335)	(3,688)	-	9,273	91,397	6	יתרה ליום 1 בינואר 2024
(1,953)	3,076	(3,634)	(1,395)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל לתקופה תשלום מבוסס מניות תיאום לערך בספרים הראשוני של מלאי שנרכש בעסקאות חזויות שגודרו בגידור תזרים מזומנים
448	-	-	-	448	-	-	
1,112	-	1,112	-	-	-	-	רכישה וביטול של אופציות סיווג מחדש של תשלום מבוסס מניות
(180)	-	-	-	(430)	250	-	
-	1,065	-	-	(1,065)	-	-	
<u>67,080</u>	<u>(25,194)</u>	<u>(6,210)</u>	<u>(1,395)</u>	<u>8,226</u>	<u>91,647</u>	<u>6</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

פרודלים השקעות בע"מ
דוחות מאוחדים תמציתיים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי דולר ארה"ב				

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

3,076	2,055	2,304	6,403	10,763	רווח לשנה
7,029	1,750	2,228	5,206	6,060	פחת והפחתות
-	-	-	-	(21)	רווח ממיימוש רכוש קבוע
448	93	6	378	(247)	תשלום (ביטול תשלום) מבוסס מניות
282	(2)	(87)	180	(257)	חלק החברה בהפסדי (ברווחי) חברה מוחזקת
14,066	3,447	3,109	9,402	8,302	הוצאות מימון, נטו
21,825	5,288	5,256	15,166	13,837	

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

7,029	1,750	2,228	5,206	6,060	פחת והפחתות
-	-	-	-	(21)	רווח ממיימוש רכוש קבוע
448	93	6	378	(247)	תשלום (ביטול תשלום) מבוסס מניות
282	(2)	(87)	180	(257)	חלק החברה בהפסדי (ברווחי) חברה מוחזקת
14,066	3,447	3,109	9,402	8,302	הוצאות מימון, נטו
21,825	5,288	5,256	15,166	13,837	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

(723)	(2,534)	(3,623)	(12,915)	(10,879)	עלייה בלקוחות
(268)	1,205	178	(874)	(2,469)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(49,081)	(4,485)	(10,280)	(18,773)	(6,190)	עלייה במלאי
3,796	816	(485)	3,906	(138)	שינוי בנכסי מסים נדחים
12,663	(3,659)	4,131	1,512	(16,198)	עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
223	14	13	(91)	24	עלייה (ירידה) בהטבות לעובדים
5,944	2,068	2,416	1,203	1,587	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(27,446)	(6,575)	(7,650)	(26,032)	(34,263)	
(2,545)	768	(90)	(4,463)	(9,663)	

מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

1,504	541	147	1,294	813	פיקדונות מוגבלים
(576)	(107)	(309)	(410)	(764)	עלויות פיתוח שהונו
(10,210)	(5,430)	(4,812)	(7,338)	(8,934)	רכישת רכוש קבוע
2,083	-	-	2,083	55	תקבולים ממכירת רכוש קבוע
-	-	-	-	(24)	אחרים
-	-	621	-	621	ריבית שהתקבלה
(7,199)	(4,996)	(4,353)	(4,371)	(8,233)	

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

פרודלים השקעות בע"מ
דוחות מאוחדים תמציתיים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2024	2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי דולר ארה"ב			

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:					
(180)	-	-	(180)	-	תשלומים בגין רכישה של אופציות
-	-	-	-	41,670	תקבולים מהנפקת מניות
22,203	1,140	8,645	14,029	7,709	אשראי והלוואות לזמן קצר מתאגידים
9,865	6,233	523	9,598	859	בנקאיים, נטו
(5,286)	(295)	(828)	(3,282)	(16,750)	נטילת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים
(2,980)	(750)	(976)	(2,235)	(2,637)	בנקאיים, ממוסדות פיננסיים ומאחרים
-	-	-	-	(1,500)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים
-	-	-	-	512	בנקאיים, ממוסדות פיננסיים ומאחרים
(13,870)	(3,497)	(3,753)	(9,252)	(11,263)	פירעון התחייבויות בגין חכירה
9,752	2,831	3,611	8,678	18,600	דיבידנד ששולם
					תקבולים ממימוש אופציות למניות
					ריבית ששולמה
					מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
-	78	(127)	(3)	80	השפעת שינויים בשערי חליפין של מט"ח בגין
8	(1,319)	(959)	(159)	784	מזומנים ושווי מזומנים
1,544	2,704	3,295	1,544	1,552	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
1,552	1,385	2,336	1,385	2,336	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
					יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה
					נספח - מידע נוסף על תזרימי המזומנים
455	-	658	364	1,398	מיסים ששולמו
-	-	-	-	2,000	המרת הלוואות בעלים למניות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים

פרודלים השקעות בע"מ
באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ביאור 1 - כללי

פרודלים השקעות בע"מ (להלן - "החברה"), הינה חברה שהתאגדה בישראל (החברה), יחד עם חברות הבנות שלה, יקראו יחד להלן - "הקבוצה". החברה עוסקת, באמצעות חברות הבנות שלה, בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של פתרונות טבעיים וייחודיים עבור תעשיות המזון, והמשקאות, ותעשיות הטעם והריח.

ביום 5 במרץ 2025, השלימה החברה עסקה עם החברה לישראל בע"מ (להלן - "החברה לישראל"), שבמסגרתה הנפיקה החברה לחברה לישראל 267,741 מניות רגילות בתמורה ל- 42 מיליון דולר. בנוסף, במקביל: I.W.S International (1) B.V מכרה את מלוא מניותיה בחברה לחברה לישראל ו- (2) בעלי מניות מסוימים בחברה המירו הלוואות המגיעות להם ל-12,750 מניות של החברה. בעקבות עסקאות אלו החזקות החברה לישראל בחברה מייצגות 29% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (27.5% מהון המניות המונפק והנפרע בדילול מלא).

ביום 3 בנובמבר 2025, דירקטוריון החברה החליט לקדם מהלך של גיוס הון ורישום למסחר של מניות החברה, בדרך של הנפקה לראשונה (להלן - "IPO"), בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

ביאור 2 - בסיס הצגת הדוחות הכספיים

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. (להלן - "הדוחות הכספיים השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

החברה לא צירפה בדוח התקופתי לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 מידע כספי נפרד לפי תקנה 9(ג) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל 1970 ("מידע כספי נפרד"), לאור היעדר כל פעילות, נכסים או התחייבויות בחברה עצמה כישות עצמאית נפרדת, פרט להשקעה ושטרי הון בקשר עם השקעתה בחברה הבת פרודלים משאבים.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרו על ידי דירקטוריון החברה ביום 18 בדצמבר 2025.

המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה הינה המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים.

ביאור 3 - אירועים מהותיים במהלך ולאחר תקופת הדוח

א. ביום 6 במאי 2025, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-1.5 מיליון אשר שולם לבעלי המניות ביום 22 במאי 2025.

ב. בהמשך לביאור 9 (4) לדוחות הכספיים השנתיים, במהלך חודש אפריל 2025, נפרעו במלואן הלוואות בעלים, לרבות הריבית בגינן.

ג. בהמשך לביאור 8 (2) לדוחות הכספיים השנתיים, חברת Capsoil Technologies מתכננת במהלך שנת 2026, לסיים סבב גיוס של מניות בכורה צוברות, בו החברה לא תיקח חלק ושכך שווי החזקתה ירד ל-0.3 מיליון דולר ליום 30 בספטמבר 2025, על בסיס הערכת שווי של מעריך שווי חיצוני. ההשקעה מסווגת לרמה 3 בהיררכיית השווי ההוגן.

ד. בהמשך לביאור 9' לדוחות הכספיים השנתיים, במהלך נובמבר 2025, חתמה Prodalim USA על תיקון להסכם המימון עם הבנק, האמריקאי, לפיו סכום מסגרת האשראי המרבי הועלה מ-60 מיליון דולר ל-75 מיליון דולר, ומועד הפירעון הוארך עד ליום 17.11.2030. בנוסף, חתמו Prodalim BV ו- Prodalim Rauner על תיקון להסכם המימון של Prodalim BV. כך ש- Prodalim Rauner הצטרפה להסכם כלווה, סכום מסגרת האשראי המרבי הועלה מ-60 מיליון דולר ל-100 מיליון דולר והריבית עודכנה ל $2\% + \text{SOFR}$. כמו כן, במהלך דצמבר 2025, פרודלים משאבים חתמה על תיקון וניסוח מחדש של הסכם האשראי עם המוסד הפיננסי שנחתם במקור ביולי 2025, כך שמסגרת האשראי הקיימת תוסב למבנה של שתי מסגרות - הלוואות קו אשראי ארוך טווח והלוואות מתחדשות לטווח קצר במסגרת כוללת שלא תעלה על 80 מיליון ש"ח.

פרודלים השקעות בע"מ
באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ביאור 3 - אירועים מהותיים במהלך ולאחר תקופת הדוח (המשך)

ה. ב-1 בדצמבר 2025, השלימה חברת הבת פרודלים משאבים עסקה עם FRUTAROM SCHWEIZ AG, חברת בת של קבוצת INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES, לרכישת 100% מהון המניות וזכויות ההצבעה של חברת RENÉ LAURENT, חברה צרפתית מסוג SOCIÉTÉ PAR ACTIONS SIMPLIFIÉE (SAS), שמושבה בלה קנה, צרפת, המתמחה בייצור ומכירה של טעמים טבעיים, בעיקר לשוקי המשקאות בצרפת ובאפריקה, בתמורה לסך של כ-16.7 מיליון אירו, הכפופה להתאמות לאחר השלמת העסקה.

מידע פרפורמה בדבר הכנסות ורווח נקי של הישות המדווחת המאוחדת, בהנחה שצירוף העסקים היה מושלם ביום 1 בינואר 2025, לא בוקר ולא נסקר על-ידי רואי החשבון המבקרים:

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025				
מאוחד	René Laurent	קבוצת פרודלים	מאוחד	René Laurent	קבוצת פרודלים		
אלפי דולר ארה"ב			אלפי דולר ארה"ב				
	95,924	3,664	92,260	271,460	11,554	259,906	הכנסות
	2,644	340	2,304	11,793	1,030	10,763	רווח נקי לתקופה

הרווח שמיוחס ל RENÉ LAURENT הינו בהנחה שכל עודף העלות מיוחס למוניטין היות וטרם הושלמה הערכה בדבר הקצאת עלות הרכישה.

1. בהמשך לביאור 23 לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר שינוי תנאי העסקתם ושכרם של בעלי השליטה בחברה, ככל שהשינויים שנקבעו בשנת 2026, בדבר שכרם של בעלי השליטה, היו תקפים לתקופות הדיווח, הוצאות הנהלה וכלליות וכן הוצאות מכירה ושיווק לתשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2025 ולתשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2024, היו גדולות (קטנות) בסך של כ-117, כ-40, כ-150) וכ-66) אלפי דולר וכן כ-84, כ-28, כ-87) וכ-29) אלפי דולר, בהתאמה. כמו כן, הרווח הנקי והכולל לתשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2025 היה קטן בכ-155 ובכ-52 אלף דולר (בניכוי הוצאות מסים על הכנסה), בהתאמה, ולתשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2024 היה קטן בכ-183 ובכ-73 אלף דולר (בניכוי הוצאות מסים על הכנסה), בהתאמה.

2. בחודש נובמבר 2025, הוקצו לעובדי החברה כ-40 אלף אופציות, במחיר מימוש של כ-1.57 דולר, המבשילות על פני ארבע שנים. שווי ההוגן של האופציות במועד ההקצאה נאמד על בסיס מודל בלק אנד שולס, בסכום כולל של כ-3.3 מיליון דולר.

בנוסף, בכוונת החברה, בכפוף להשלמת ה-IPO, להקצות לעובדי החברה כ-16.5 אלף אופציות לרכישת מניות החברה, במחיר מימוש שיקבע במסגרת ה-IPO, אופציות אלו צפויות להבשיל על פני ארבע שנים. השווי ההוגן של האופציות המתוכננות להקצאה הוערך על בסיס מודל בלק אנד שולס, בסכום כולל של כ-2.5 מיליון דולר.

ביאור 4 – מגזרי פעילות

א. כללי

הנהלת הקבוצה קבעה את מגזרי הפעילות של הקבוצה בהתבסס על המידע אשר נסקר על ידי מקבל החלטות התפעוליות של הקבוצה (מנכ"ל הקבוצה) למטרת הקצאת המשאבים למגזרים והערכת הביצועים שלהם. המגזרים המדווחים הינם כדלקמן:

(1) מגזר פתרונות המיץ (Juice Solutions) – תחום פתרונות המיץ מהווה את תחום הליבה של הקבוצה ומתמקד בעיבוד פירות, ייצור, שיווק ומכירה של מיצים טבעיים, רכזים, ומוצרים נלווים. פעילות זו מתבצעת באמצעות חברות בנות הפועלות באירופה, בארצות הברית, ברזיל, ומקסיקו ובאסיה, והיא כוללת סחיטה פנימית של פירות לצד רכישת רכוז מיצי פרי מספקים חיצוניים. הקבוצה פועלת במודל עסקי מסוג B2B ומספקת את מוצריה לחברות יצרניות בתעשיות המזון והמשקאות ברחבי העולם.

(2) מגזר פתרונות רכיבים ייחודיים (Specialty Ingredients Solution - SIS) – מגזר זה כולל את פעילות הקבוצה בתחום הפיתוח, הייצור והשיווק של רכיבים טבעיים בעלי ערך מוסף, כגון צבעים טבעיים, סיבים תזונתיים, שמנים אתריים, תמציות, ארומות טבעיות וכן פיתוח וייצור קומפאונדים (Compounds) לתערובות משקה. פעילות המגזר נשענת על טכנולוגיות מתקדמות ומחקר ופיתוח, ומהווה הרחבה וסינרגיה עם פעילות פתרונות המיץ.

פרודלים השקעות בע"מ
באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

א. כללי (המשך)

3) מגזר פתרונות הפחתה והסרת אלכוהול (Solos) – מגזר זה כולל את פעילות החברה בתחום הדה-אלכוהוליזציה, המבוססת על טכנולוגיה ייחודית להסרת אלכוהול ממשקאות תוך שימור מאפייני הטעם והארומה. במסגרת פעילות זו, מספקת הקבוצה שירותי דה-אלכוהוליזציה, מעניקה רישיונות שימוש בטכנולוגיה ובמכשור שבבעלותה, ופועלת להקמת מרכזי שירות גלובליים. המגזר מהווה מנוע צמיחה חדשני, המתפתח בהתאם למגמות הפחתת צריכת אלכוהול בעולם.

תוצאות המגזרים מדווחות על בסיס הרווח התפעולי בנטרול פחת והפחתות, הוצאות תשלום מבוסס מניות, הוצאות אחרות וירידת ערך מלאי להלן - EBITDA מותאם.

ב. מידע אודות פעילות המגזרים בני הדיווח

לתשעה חודשים שהסתיימו

ביום 30 בספטמבר 2025

מאוחד	הוצאות לא מיוחסות	Solos	SIS	Juice Solutions	
אלפי דולר ארה"ב					
259,906	-	882	36,902	222,122	הכנסות
47,190	-	669	8,784	37,737	רווח גולמי
29,475	(4,155)	(491)	6,153	27,968	תוצאות המגזר - EBITDA מותאם
6,061	601	302	1,128	4,030	פחת והפחתות
(247)	(247)	-	-	-	ביטול תשלום מבוסס מניות
1,309	-	-	313	996	הוצאות אחרות לרבות ירידת ערך מלאי
22,352	(4,509)	(793)	4,712	22,942	רווח (הפסד) תפעולי
257					חלק החברה ברווחי חברה מוחזקת
(8,302)					הוצאות מימון, נטו
14,307					רווח לפני מס

פרודלים השקעות בע"מ
באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע אודות פעילות המגזרים בני הדיווח (המשך)

לתשעה חודשים שהסתיימו

ביום 30 בספטמבר 2024

מאוחד	הוצאות לא מיוחסות	Solos	SIS	Juice Solutions	
אלפי דולר ארה"ב					
256,156	-	790	27,787	227,579	הכנסות
43,711	-	624	5,016	38,071	רווח גולמי
24,934	(4,156)	(530)	2,901	26,719	תוצאות המגזר - EBITDA מותאם
5,294	595	146	896	3,657	פחת והפחתות
378	378	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
264	-	-	167	97	הוצאות אחרות לרבות ירידת ערך מלאי
18,998	(5,129)	(676)	1,838	22,965	רווח (הפסד) תפעולי
(180)					חלק החברה בהפסדי חברה מוחזקת
(9,402)					הוצאות מימון, נטו
9,416					רווח לפני מס

לשלושה חודשים שהסתיימו

ביום 30 בספטמבר 2025

מאוחד	הוצאות לא מיוחסות	Solos	SIS	Juice Solutions	
אלפי דולר ארה"ב					
92,260	-	243	15,367	76,650	הכנסות
14,827	-	123	3,974	10,730	רווח גולמי
9,490	(1,429)	(165)	3,120	7,964	תוצאות המגזר - EBITDA מותאם
2,239	211	159	401	1,468	פחת והפחתות
6	6	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
1,081	-	-	151	930	הוצאות אחרות לרבות ירידת ערך מלאי
6,164	(1,646)	(324)	2,568	5,566	רווח (הפסד) תפעולי
87					חלק החברה ברווחי חברה מוחזקת
(3,109)					הוצאות מימון, נטו
3,142					רווח לפני מס

פרודלים השקעות בע"מ
באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע אודות פעילות המגזרים בני הדיווח (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו

ביום 30 בספטמבר 2024

מאוחד	הוצאות לא מיוחסות	Solos	SIS	Juice Solutions	
אלפי דולר ארה"ב					
89,172	-	258	10,024	78,890	הכנסות
14,970	-	197	2,002	12,771	רווח גולמי
8,303	(1,552)	(145)	1,296	8,704	תוצאות המגזר - EBITDA מותאם
1,811	193	52	317	1,249	פחת והפחותות
93	93	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
95	-	-	62	33	הוצאות אחרות לרבות ירידת ערך מלאי
6,304	(1,838)	(197)	917	7,422	רווח (הפסד) תפעולי
2					חלק החברה ברווחי חברה מוחזקת
(3,447)					הוצאות מימון, נטו
2,859					רווח לפני מס

לשנה שהסתיימה

ביום 31 בדצמבר 2024

מאוחד	הוצאות לא מיוחסות	Solos	SIS	Juice Solutions	
אלפי דולר ארה"ב					
332,590	-	1,022	35,820	295,748	הכנסות
54,391	-	793	6,667	46,931	רווח גולמי
31,339	(5,081)	(852)	3,494	33,778	תוצאות המגזר - EBITDA מותאם
7,028	801	203	1,202	4,822	פחת והפחותות
448	448	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
2,854	-	-	219	2,635	הוצאות אחרות לרבות ירידת ערך מלאי
21,009	(6,330)	(1,055)	2,073	26,321	רווח (הפסד) תפעולי
(282)					חלק החברה בהפסדי חברה מוחזקת
(14,066)					הוצאות מימון, נטו
6,661					רווח לפני מס

דוח אירועים

בהתאם לתקנה 56א לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטת התשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט 1969

החל ממועד חתימת הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2025 (קרי, יום 8 בפברואר, 2026) ועד סמוך למועד פרסום התשקיף, לא חלו אירועים מהותיים אשר נדרש גילוי בגינם.

תאריך: 8 בפברואר, 2026

אמנון סלהוב
סמנכ"ל כספים

צחי ברק
מנכ"ל החברה

נח ברזובסקי
יו"ר הדירקטוריון

פרק 11 – פרטים נוספים

11.1. חוות דעת משפטית

להלן חוות דעת משפטית שניתנה לחברה על ידי משרד מיתר | עורכי דין:



8 בפברואר, 2026

לכבוד

פרודלים השקעות בע"מ

רח' דרויאנוב 5

תל אביב, 6314305

ג.א.נ,

הנדון: טיוטת תשקיף הנפקה ראשונה, טיוטת תשקיף להשלמה וטיוטת תשקיף מדף של פרודלים השקעות בע"מ ("טיוטת התשקיף")

בהתייחס לטיוטת התשקיף שבנדון, הננו לחוות דעתנו כדלקמן:

1. הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים של החברה על פי טיוטת התשקיף ולמניות הקיימות בהון החברה, תוארו נכונה בטיוטת התשקיף.
2. לחברה הסמכות להציע את ניירות הערך המוצעים על ידה על פי טיוטת התשקיף באופן המתואר בטיוטת התשקיף.
3. הדירקטורים של החברה נתמנו כדין ושמותיהם נכללים בטיוטת התשקיף.

אנו מסכימים שחוות דעתנו זו תיכלל בטיוטת התשקיף.

נעם צרור, עו"ד

יונתן גזית, עו"ד

טלי מנשה, עו"ד

מיתר | עורכי דין

- 11.2. **הוצאות בקשר עם הצעת ניירות הערך והנפקתם**
 סך הוצאותיה של החברה בקשר להנפקה זו, כולל עמלות הפצה, ניהול, התחייבות מוקדמת וריכוז הנפקה והוצאות אחרות, לרבות הוצאות הכרוכות בהכנת התשקיף, בהגשתו לרשות ניירות ערך ולבורסה והשיעור שמהוות הוצאות אלה מתמורת ההנפקה הצפויה עבור כל ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה, מפורטים בסעיף 5.1.2 לפרק 5 בתשקיף. יוער כי האמור לעיל בדבר הוצאות ההנפקה הינו הערכה ראשונית של החברה על בסיס המידע הקיים לה במועד זה והסכומים האמורים לעיל יעודכנו במסגרת ההודעה המשלימה, ולפי העניין.
- 11.3. **דמי עמילות בקשר לניירות ערך אחרים**
 בשנתיים האחרונות לא שילמה החברה ולא התחייבה לשלם עמלה כלשהי עבור חתימה או החתמה על ניירות ערך שלה או הפצתם. דמי עמילות בקשר עם ההנפקה שתבוצע לפי תשקיף זה, תפורט בהודעה המשלימה שתפרסם החברה.
- 11.4. **הקצאת ניירות ערך שלא בתמורה מלאה למזומנים**
 בשנתיים שקדמו למועד התשקיף, החברה לא הקצתה ולא התחייבה להקצות ניירות ערך שלא בתמורה מלאה למזומנים, למעט הקצאת כתבי אופציה לא רשומים לנושאי משרה ועובדים כמפורט בפרק 3 לתשקיף.
- 11.5. **עיון במסמכים**
 עותקי תשקיף זה וכן העתק מכל אישור, דו"ח או חוות דעת הנזכרים בתשקיף זה, ניתנים לעיון הציבור בשעות העבודה המקובלות במשרדה הרשום של החברה. עותק מהתשקיף עומד לעיון הציבור באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך שכתובתו: www.magna.isa.gov.il.

פרק 12 – חתימות

החברה

פרודלים השקעות בע"מ
באמצעות: צחי ברק, מנכ"ל

אמנון סלהוב, סמנכ"ל כספים

ונשיא איזור צפון אמריקה ואמריקה המרכזית (NCA President)