



## תעשיות לכיש בע"מ

### דוח תקופתי לשנת 2025

- פרק א' - תיאור עסקי התאגיד
- פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
- פרק ג' - דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2025
- פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד
- פרק ה' - הצהרת מנהלים

מס' החברה ברשם: 52-003331-7

תאריך הדוח הכספי: 31 בדצמבר 2025

תאריך אישור הדוח: 15 במרס 2026

כתובת: ת.ד. 105, אזור התעשייה שדרות, 8701002

טל': 6991661 - 08 פקס': 6893807 - 08

כתובת דואר אלקטרוני: [info@rmhmixer.com](mailto:info@rmhmixer.com)

כתובת אתר אינטרנט: [www.rmhmixer.com](http://www.rmhmixer.com)

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970 ("התקנות"). כמפורט בדוח מידי שפרסמה החברה ביום 6 במרס 2014 (אסמכתא: 2014-01-007632), אשר המידע הכלול בו מובא כאן על דרך ההפניה, החליט דירקטוריון החברה לאמץ את מלוא ההקלות שנקבעו בתקנות.

## תוכן עניינים

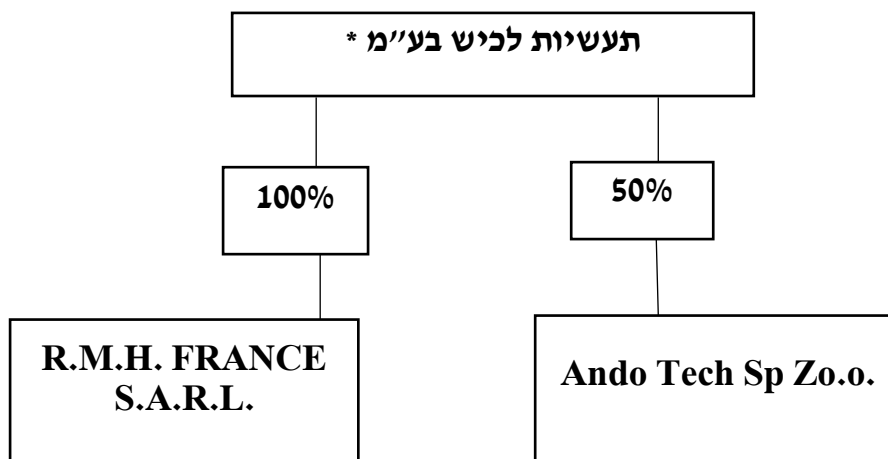
### תיאור עסקי התאגיד

פרק/סעיף	עמוד
.1	פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
.2	תרשים מבנה ההחזקות של החברה
.3	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה
.4	חלוקת דיבידנדים
.5	מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה
.6	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
.7	מידע כללי על תחום הפעילות
.8	מוצרים ושירותים
.9	פילוח הכנסות ורווחיות ממוצרים ושירותים
.10	לקוחות
.11	שיווק והפצה
.12	צבר הזמנות
.13	תחרות
.14	עונתיות
.15	כושר ייצור
.16	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים
.17	מחקר ופיתוח
.18	נכסים לא מוחשיים
.19	הון אנושי
.20	חומרי גלם וספקים
.21	הון חוזר
.22	מימון
.23	מיסוי
.24	סיכונים סביבתיים
.25	מגבלות ופיקוח על החברה
.26	יעדים ואסטרטגיה עסקית
.27	צפי להתפתחות בשנה הקרובה
.28	מידע כספי לגבי אזורים גאוגרפיים
.29	דיון בגורמי סיכון

## 1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

- 1.1 תעשיות לכיש בע"מ ("החברה") התאגדה כחברה פרטית ביום 22 בנובמבר 1962, עם רישום מניותיה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, ביום 8 ביולי 1982 הפכה החברה לחברה ציבורית.
- 1.2 ליום 31 בדצמבר 2025 ולמועד אישור הדוח התקופתי לשנת 2025 ("מועד הדוח") עוסקת החברה ממפעלים הממוקמים בשדרות ובסמוך לפזון שבפולין בייצור של מערבלי מזון מסוגים שונים לרפתות חלב, לצאן ולגידול בקר לבשר. מערבלי המזון שמייצרת החברה משווקים בישראל ובעולם על ידי החברה, וכן באמצעות החברה הבת בצרפת (בבעלות ובשליטה מלאים של החברה), R.M.H. FRANCE S.A.R.L. ("החברה הבת בצרפת"). החברה מחזיקה ב-50% מהון המניות של Ando Tech Sp. Zo.o ("אנדוטק") חברה המאוגדת בסמוך לפזון שבפולין המשמשת כקבלן משנה של החברה, ומוכרת את מוצריה גם לצדדים שלישיים.
- 1.3 ביום 16 בדצמבר 2021 התקשרה החברה במערך הסכמים עם גלילאו גלגל בע"מ ("גלילאו"), העוסקת בפיתוח טכנולוגי של צמיגי שטח לענף החקלאות והבנייה, במסגרת ההתקשרות השקיעה החברה בגלילאו סך של 1,092 אלפי דולר בתמורה למניות ולאופציות, האופציות פקעו במהלך שנת 2025 מבלי שמומשו. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 שיעור האחזקה של החברה במניות גלילאו הינו כ-1.44% מהון מניותיה וכ-1.05% מהון המניות של גלילאו בדילול מלא.
- בשנת 2025 רשמה החברה הפסד בגין השקעות בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר על ההשקעה בגלילאו בסך 750 אלפי ש"ח, יתרת ההשקעה בגלילאו ליום 31 בדצמבר 2025 הינה 2,386 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראו באור 8 א' לדוחות הכספיים.
- 1.4 ביום 14 באפריל, 2022 התקשרה החברה בהסכם השקעה עם חברת דייריקס חליבה אוטומטית ("דייריקס" ו-"הסכם ההשקעה בדייריקס", בהתאמה) העוסקת בפיתוח טכנולוגי של מחלבה אוטונומית. על-פי הסכם ההשקעה בדייריקס השקיעה החברה בדייריקס סך של 1,100 אלפי דולר בתמורה למניות ולאופציות, האופציות פקעו ביום 31 בדצמבר 2023 מבלי שמומשו. בחודש אוגוסט, 2025 השקיעה החברה סך נוסף של 200 אלפי דולר במניות ובאופציות דייריקס. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 שיעור האחזקה של החברה במניות דייריקס הינו כ-1.92% מהון מניותיה וכ-1.56% מהון המניות של דייריקס בדילול מלא.
- בשנת 2025 רשמה החברה הפסד בגין השקעות בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר על ההשקעה בדייריקס בסך של 2,570 אלפי ש"ח. יתרת ההשקעה בדייריקס ליום 31 בדצמבר 2025, לאחר השקעתה במסגרת גיוס ההון מחודש אוגוסט 2025 מסתכמת בסך של 724 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראו באור 8 ב' לדוחות הכספיים.
- ביום 15 בינואר 2026 התקשרו החברה ודייריקס בהסכם למתן שירותים, לפיו החברה מעניקה לדייריקס שירותי ניהול כללי ושירותי ניהול כספים בתוקף מיום 1 בינואר 2026 ("השירותים"). בתמורה למתן השירותים זכאית החברה מדייריקס לתמורה חודשית בסך של 40,000 ש"ח בתוספת מע"מ. הסכם מתן השירותים אינו מוגבל בזמן, כאשר כל אחד מהצדדים רשאי להביא את ההסכם לכדי סיום בהודעה מוקדמת בכתב בת 30 יום.

2. תרשים מבנה ההחזקות של החברה



\* כאמור בסעיפים 1.3 ו-1.4 לעיל החברה מחזיקה גם במניות של גלילאו ודייריקס.

3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

במהלך השנתיים האחרונות לא בוצעו השקעות בהון החברה ו/או עסקאות מהותיות במניותיה מחוץ לבורסה על ידי בעלי ענין בחברה.

4. חלוקת דיבידנדים

4.1 להלן פירוט על הדיבידנדים שהחברה הכריזה וחילקה בשנתיים האחרונות:

תאריך ההכרזה	תאריך החלוקה	דיבידנד למניה בש"ח	הסכום באלפי ש"ח	אופן החלוקה מזומן/אחר	מותרת/באישור בימ"ש
17.3.2024	15.4.2024	0.30	2,511	מזומן	מותרת
18.8.2024	10.9.2024	0.34	2,845	מזומן	מותרת
12.3.2025	1.4.2025	0.18	1,506	מזומן	מותרת
24.8.2025	9.9.2025	0.18	1,506	מזומן	מותרת

4.2 יתרת הרווחים הראויים לחלוקה ליום 31 בדצמבר 2025, הינה בסך של כ-52,121 אלפי ש"ח.

4.3 מדיניות חלוקת דיבידנד: ביום 22 במרץ 2021 אישר דירקטוריון החברה אימוץ מדיניות חלוקת דיבידנד לפיה תחלק החברה דיבידנד בשיעור שלא יפחת מ-30% מהרווח השנתי הנקי של החברה בשנה שקדמה לה על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים, הסקורים או המבוקרים, כאשר חלוקה כאמור תהיה כפופה גם לצרכי המימון, תכניות ההשקעה והתוכניות העסקיות של החברה באופן שהחלוקה לא תמנע מהחברה את יכולת ביצוע תוכניותיה ועמידה בצרכיה המתוכננים. לפרטים נוספים ראו דוח מידי של החברה מיום 22 במרץ 2021 (אסמכתא: 2021-01-041106), המובא בזאת על דרך ההפניה.

5. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה

5.1 להלן נתונים כספיים מאוחדים על תחום הפעילות של החברה לשנים 2023, 2024, ו-2025 (באלפי ש"ח):

2023	2024	2025	
184,052	168,569	157,702	הכנסות ממכירות*
(36,097)	(34,405)	(34,888)	עלויות קבועות, נטו
(129,209)	(116,484)	(111,727)	עלויות משתנות, נטו
279	(213)	45	חלק הקבוצה ברווחי (בהפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו**
19,025	17,467	11,132	רווח מפעולות רגילות

\* כל הכנסות החברה שלעיל הינן הכנסות מחיצוניים כהגדרת המונח בסעיף 6 לתוספת הראשונה לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף – מבנה וצורה), תשכ"ט-1969.  
\*\* אנדוטק – לפרטים ראו סעיף 1.2 לעיל.

5.2 להלן נתונים כספיים אודות נכסי החברה והתחייבויותיה ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2024 ו-2025 (באלפי ש"ח):

2024	2025	
115,068	116,915	סה"כ נכסים
47,761	45,369	סה"כ התחייבויות

להסברים בדבר עיקרי ההתפתחויות שחלו במהלך השנים 2023, 2024 ו-2025 בנתוני המידע הכספי שלעיל, ראו דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד, המצורף כחלק ב' לדוח תקופתי זה ("דוח הדירקטוריון").

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

ההזדמנויות העסקיות של החברה והאיומים על פעילותה נובעים בעיקר מגורמים ענפיים מתחום ענף הרפת כפי שמתואר להלן. יחד עם זאת, ישנם גורמים בסביבה המקרו-כלכלית של החברה אשר עשויים להשפיע על פעילות החברה בכללותה, והם:

6.1 **תנודות בשערי מטבע זר** - תנודות בשערי חליפין של מטבעות שונים, בעיקר האירו והדולר, השפיעו בעבר ועשויים להשפיע בעתיד על תוצאות פעילות החברה ורווחיותה, זאת בשל היקף ואופי פעילות החברה מחוץ לישראל ובעיקר בשל היקף היצוא בחברה וצריכת חומרי גלם שמקורם מחוץ לישראל; בשנת 2025 נחלש שער האירו ביחס לשקל בשיעור של כ-1.3%, שער הדולר נחלש ביחס לשקל בשיעור של כ-12.5%.

6.2 **תנודות במחיר הפלדה** - תנודות במחיר הפלדה עשויות להשפיע על תוצאות פעילות החברה ורווחיותה, וזאת עקב היות הפלדה חומר גלם משמעותי מתוך כלל עלות ייצור מוצרי החברה, בדגש על מערבלים ניחים ונגררים.

- 6.3 **שינויים בשוק החלב העולמי** - לשינויים בשוק החלב העולמי השפעה על ביקוש לחלב ומחירו. לשינויים כאמור ישנה השפעה על הכנסות החברה כתוצאה מעלייה או ירידה בביקוש למוצריה ו/או כתוצאה מעלייה או ירידה בהיקפי מתן אשראי לרפתנים על ידי בנקים שמשפיע על היקף ההצטיידות וההשקעות ברפתות ובמיכון חקלאי.
- 6.4 **חוסר יציבות כלכלי וגיאופוליטי ושינויים בשוק המוצרים** - חוסר יציבות כלכלי וגיאופוליטי בישראל ובארצות בהן פועלת החברה (בעיקר אירופה) ובכלל, עשוי להשפיע על תוצאות פעילות החברה ורווחיותה, וזאת עקב ירידה פוטנציאלית בביקושים למוצרי החברה.
- 6.5 **התפתחויות רגולטוריות** - שינויים העשויים לחול בדרישות הרגולטוריות בישראל ובארצות אחרות בהן פועלת החברה, בעיקר בתחומי היבוא והיצוא, תקינה ואיכות מוצרים (לרבות תקני איכות סביבה), עשויים להשפיע על נגישות השווקים למוצרי החברה ועל המשאבים אשר על החברה להשקיע לצורך עמידה בדרישות הרגולטוריות השונות ומכאן על תוצאות פעילות החברה ורווחיותה.
- 6.6 **המצב הביטחוני** - המצב המורכב באזור התעשייה שדרות, שבו ממוקם אתר הייצור של החברה בישראל, חושף את המקום להשבתה זמנית עקב פעילות צבאית באזור או ירי תלול מסלול אל אתר הייצור או בקרבתו.
- 6.7 **השלכות תוכנית המכסים של טראמפ בארה"ב** – בדבר תוכנית המכסים של טראמפ בארה"ב והשלכותיה על פעילות החברה, ראה סעיף 1.2 לפרק ב' "דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד" ליום 31 בדצמבר 2025.
- 6.8 **הלחימה ברצועת עזה ומבצעי עם כלביא ושאגת הארי** – בדבר הלחימה ברצועת עזה, מבצע עם כלביא ומבצע שאגת הארי והשפעותיהם על פעילות החברה, ראה סעיף 1.3 לפרק ב' "דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד" ליום 31 בדצמבר 2025.

## 7. מידע כללי על תחום הפעילות

### 7.1 כללי

לחברה תחום פעילות אחד – פיתוח, ייצור ושיווק מערבלי מזון לרפתות חלב, לצאן ולגידול בקר לבשר. מערבלי המזון מאפשר האכלה במזון המכיל מרכיבים אופטימאליים, בהתחשב בצרכי המזון של בעלי החיים (בקר וצאן) ובעלות רכיבי המזון. מערבלי המזון קולט לתוכו את רכיבי המזון השונים ומבצע הליך של שקילה, קיצוץ, ערבול והוצאת בליל מזון אחיד למתקני ההאכלה. פעולת מערבלי המזון מבטיחה הזנה מאוזנת ואחידה לבעלי החיים, התורמת לגידול בתפוקת החלב, להקטנת עלויות ייצור המזון ולבריאות בעלי החיים.

החברה מייצרת מספר דגמים של מערבלי מזון בנפחים משתנים, הנחלקים לשני סוגים עיקריים, מונעים עצמית – סלפים, ואלו שאינם מונעים עצמית – נייחים ונגררי טרקטור. לפעילות המכירות של החברה נלווים מתן אחריות, תחזוקה ומכירת חלפים לכל סוגי מערבלי המזון.

### 7.2 מבנה תחום הפעילות והשינויים בו

על בסיס ניסיונה רב השנים של החברה, תחום פעילות מערבלי המזון מושפע, בין היתר, ממגמות והתפתחויות בשווקי החקלאות, בעיקר שוק הרפתות לחלב, אשר להן השפעה על פעילות החברה ופעילות מתחריה.

תחום הפעילות בעולם מאופיין בשתי מגמות הפוכות – מחד השוק האירופאי, השוק הגדול בעולם של מערבלי מזון ממונעים, מאופיין בתחרות רבה המביאה למחירי מכירה נמוכים מאידך השווקים האחרים (בעיקר המזרח הרחוק) מאופיינים בתחרות מועטה ביחס לשוק האירופאי, אם כי שיעורי החדירה של מערבלי מזון ממונעים עצמית (סלפים) לשווקים אלה יחסית נמוכים.

במדינות מזרח אירופה ובחלק ממדינות המזרח הרחוק, שם נעשה מאמץ מיוחד לפתח ולשכלל את ענפי החקלאות השונים, וביניהם ענף החלב, גוברת החדירה של מיכון ומודעות ליתרונות המיכון בענפי החקלאות ובהם הרפת.

הביקוש למוצרי החברה מושפע בעיקר ממחיר החלב בשווקים. מחסור (הנובע למשל מגידול האוכלוסין ומגידול ציבור הצורכים חלב) או עודף היצע עולמי בחלב, עשוי להוביל לשינוי תואם במחיר החלב ולהשפעה ניכרת על רווחיות הרפתנים. כשם ששיפור ברווחיות הרפתנים עשוי להגדיל את הביקוש להרחבת רפתות קיימות ולהקמת רפתות חדשות, עודף היצע עולמי בחלב מביא בדרך כלל להפחתת השקעות הרפתנים וכתוצאה מכך לירידה בביקוש למוצרי החברה. גורמים נוספים המשפיעים על הביקוש למוצרי החברה הינם: (א) חלוקת סובסידיות לחקלאות לצורך השקעה בציוד חקלאי, לרבות מערבלי מזון, אשר היקפן משפיע על המשאבים העומדים לרשות רפתנים לרכישת מוצרי החברה ו-(ב) קונסולידציה של רפתות היינו הגדלת מספר הפרות ברפת תוך צמצום מספר הרפתות – הדבר גורם לשינוי הדרגתי באופי הלקוחות, מרפתנים בעלי רפתות קטנות לרפתנים בעלי רפתות בגודל בינוני ומעלה, ומכאן להגדלת המשאבים שלרשות הרפתנים ושהרפתנים נדרשים להם.

### 7.3 **מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות**

ראו סעיף 25 (מגבלות ופיקוח על החברה) להלן.

### 7.4 **שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו**

לפרטים אודות הסיבות לשינויים ברווח התפעולי וברווח הגולמי בשנים 2025, 2024, ו-2023 ראו סעיף 1.5 לדוח הדירקטוריון.

### 7.5 **התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות**

ראו סעיף 7.2 לעיל.

### 7.6 **שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות**

ענף מערבלי המזון לרפת לצאן ולבקר מאופיין בהתפתחות טכנולוגית מתמדת, כחלק מההתפתחות הטכנולוגית הכללית בשוק החקלאות. בתקופה האחרונה חל שינוי בקצב ההתפתחות הטכנולוגית בתחום העיסוק של החברה, המתבטא, בין היתר, בכך שמדי שנה משווקים דגמים חדשים עם שיפורים טכנולוגיים ופונקציונאליים. שינוי זה מחייב את החברה להמשיך ולהתמיד בשיפור מוצריה הקיימים ובפיתוח מוצרים חדשים.

### 7.7 **גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם**

החברה מעריכה שקיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים לתחום הפעילות, שהעיקריים בהם:

7.7.1 התמקדות בתחום מערבלי המזון והבקרה על צריכת המזון ברפת בלבד, בניגוד לפיזור מאמצים על פני מספר תחומים, בין בתחום החקלאות ובין בתחום הרפת.

7.7.2 השקעת משאבים בהתאמת המוצרים ושיפור איכותם בהתאם לצרכי השוק המתפתחים והשינויים הטכנולוגיים שחלים בו, בהתאם למיקומו הגיאוגרפי וסוגו של הלקוח.

7.7.3 ביסוס והרחבת השווקים הקיימים מחוץ לישראל וחדירה לשווקים חדשים.

7.7.4 קיום מערך שירות ללקוח הכולל מתן תמיכה טכנית ויכולת לספק שירות מקצועי ומהיר.

7.7.5 ייעול מערך הייצור, העלויות הכרוכות בכך וכתוצאה מכך קיצור זמני האספקה של החברה.

7.7.6 יכולת להעמיד ו/או לגייס הון חוזר למימון הגידול בהיקף המכירות.

### 7.8 **שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם**

ראו סעיף 20 (חומרי גלם וספקים) להלן.

## 7.9 חסמי הכניסה והיציאה

- מחסומי הכניסה העיקריים לפעילות בשוק מערבלי המזון ובמיוחד בשוק הסלפים, הינם:
- 7.9.1 הצורך בידע טכנולוגי רב-תחומי והמורכבות הטכנית של מערבלי המזון.
  - 7.9.2 יכולת להתמודד עם זמני האספקה הארוכים של הרכיבים הדרושים לצורך ייצור מערבלי מזון.
  - 7.9.3 הצורך בהון חוזר לרבות החזקת מלאי בהיקף גדול באופן יחסי. מחסום היציאה העיקרי הינו:
  - 7.9.4 מתן אחריות – החברה מחויבת למתן אחריות למערבלי המזון לתקופה של בין שנה לשנתיים.

## 7.10 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

- למוצרי החברה תחליפים הנחלקים לשני סוגים עיקריים:
- 7.10.1 רכישת מזון מעובד מוכן ממרכזי מזון.
  - 7.10.2 הזנה במזון לא מעובד, הנחשב לתחליף שיעילותו פחותה מהמזון המעובד; הזנה אינדיווידואלית של בעלי החיים, בין בחלוקה ידנית ובין בעגלות חלוקה; הזנה בטבע.

## 7.11 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

ראו סעיף 13 (תחרות) להלן.

## 8. מוצרים ושירותים

החברה מפתחת, מייצרת ומשווקת מערבלי מזון לרפתות חלב, לצאן ולגידול בקר לבשר, המשמשים לערבול רכיבי המזון השונים של בעלי החיים והוצאת בליל מזון אחיד למתקני ההאכלה. מערבלי המזון נחלקים לשני סוגים עיקריים, מונעים עצמית – סלפים, ואלו שאינם מונעים עצמית – נייחים ונגררי טרקטור. טכנולוגיית הערבול נחלקת אף היא לשני סוגים – אופקית ואנכית, בהתאם למישור בו ממוקמים שבלולי הערבול בדוד המערבל.

לפעילות המכירות של החברה נלווים מתן אחריות, תחזוקה ומכירת חלפים לכל סוגי המערבלים.

8.1 **מערבלים נייחים ונגררים** - עיקר פעולתם של מערבלי מזון אלו הינו קליטת מרכיבי המזון, שקילתם, קיצוצם, ערבולם והוצאת בליל המזון. העמסת מערבלים אלו ברכיבי המזון נעשית באמצעות טרקטור עם כף הזנה או שופל, אשר באפשרותם גם לגרור את המערבלים הנגררים בהתאם לצורכי החקלאי. הפעלת השבלולים נעשית באמצעות מקור כוח חימום – בנייחים באמצעות מנועים חשמליים ובנגררים באמצעות חיבור לכוח ההנעה של הטרקטור הגורר. החברה מייצרת מערבלים נייחים ונגררים בטכנולוגיה אנכית, בעלי נפחים הנעים בין 8 ל-45 מ"ק (נפח דודי ערבול המזון), המכילים שבלול אחד עד שלושה, בהתאם לנפח הדוד.

8.2 **מערבלים נייחים (לעיל ולהלן: "סלפים")** - הסלפים מבצעים את מגוון הפעולות הדרושות להכנת המזון וחלוקתו, החל מהעמסת רכיבי המזון השונים באמצעות כורה מעמיס, שקילה, קיצוץ, ערבול ולבסוף חלוקת המזון באמצעות מסוע חלוקה. הסלפים הינם כלי רכב עצמאיים המונעים בעזרת מנועי דיזל, ומאפשרים לשלוט על כל פעולות המערבל מתא הנהג. החברה מייצרת סלפים בטכנולוגיה אנכית, בעלי נפחי דודים הנעים בין 11 ל-36 מ"ק, המכילים שבלול אחד בנפחים הקטנים והבינוניים ושני שבלולים בנפחים הגדולים.

בנוסף החברה מייצרת ומשווקת, בהיקפים לא מהותיים, מוצרים משלימים למוצריה העיקריים (מערבלי המזון) – אלו הם דודי חלוקה המותקנים על-גבי משאיות ומיועדים בעיקר לחלוקת המזון המיוצר במרכזי המזון ללקוחות השונים.

לחברה היכולת להתאים את מגוון מוצריה לצרכיו של כל לקוח, בהם גודל הרפת, ממדיה הפיזיים של הרפת ומתקניה והספק הטרקטור העומד לרשות הרפתן (ככל שמדובר בנגררים), יכולת זו מקנה לחברה יתרון תחרותי בעל ערך.

בשנים האחרונות השיקה החברה מוצרים הכוללים רכיבי בקרה המיועדים לשיפור היעילות האנרגטית של המכלולים המרכזיים בסלפים ועקב כך לצמצום צריכת הדלק שלהם.

מוצרי החברה משווקים בישראל ומחוצה לה, כשהשווקים העיקריים מלבד ישראל הינם מדינות מערב אירופה (בעיקר צרפת, גרמניה, הולנד, ספרד ודנמרק), מזרח אירופה (בעיקר הונגריה ופולין), מדינות המזרח הרחוק (בעיקר סין ודרום קוריאה) ומדינות צפון אמריקה (בעיקר ארה"ב). החברה פועלת גם בשווקים אחרים, כגון דרום אפריקה ואוסטרליה.

## 9. פילוח הכנסות ורווחיות ממוצרים ושירותים

9.1 להלן נתונים אודות התפלגות הכנסות החברה על-פי סוגי המוצרים העיקריים המהווים 10% או יותר מסך הכנסות החברה בכללותה (באלפי ש"ח):

שיעור ב-%			הכנסות			
2023	2024	2025	2023	2024	2025	
21%	18%	17%	39,366	31,136	26,178	מערבלים ניחים ונגררים
60%	65%	64%	110,685	108,756	101,446	סלפים (*)
19%	17%	19%	34,001	28,677	30,078	אחר (**)
<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>184,052</b>	<b>168,569</b>	<b>157,702</b>	<b>סה"כ</b>

(\*) כולל מכירת דודי חלוקה.

(\*\*) כולל שרותי תחזוקה ומכירת חלפים ושונות.

9.2 להלן נתונים אודות מחירם הממוצע של מערבלי המזון שמכרה החברה באלפי ש"ח(\*):

מחיר ממוצע			
2023	2024	2025	
376	388	360	מערבל מזון

(\*) על פי רוב מחירי הסלפים גבוהים מהמחירים הממוצעים המצוינים בטבלה שלעיל ומחירי הנגררים נמוכים ממחירים אלו.

למועד הדוח שיעור הרווחיות הגולמית המשוקלל של מערבלים ניחים ונגררים, המושפע, בין היתר, ממכירות ללקוחות סופיים באמצעות סוכנים, גבוה משיעור הרווחיות הגולמית הממוצע בחברה בעוד ששיעור הרווחיות הגולמית המשוקלל של סלפים, נמוך משיעור הרווחיות הגולמית הממוצע בחברה.

## 10. לקוחות

לקוחות החברה הסופיים נחלקים לארבע קבוצות עיקריות:

10.1 רפתנים, המגדלים עשרות עד אלפי פרות.

10.2 קואופרטיבים בהם חברים מספר רפתנים.

10.3 מרכזי מזון המייצרים מזון משווקים אותו ללקוחות. מדובר בלקוחות ייחודיים לישראל

הקיימים בהיקפים נמוכים גם בשווקים מסוימים בחו"ל בהם פועלת החברה.

10.4 קבלני מזון, המספקים שירותי ערבול ללקוחות פרטיים.

החברה מעריכה שאין לה תלות בלקוח בודד או במספר לקוחות אשר אובדנם ישפיע באופן מהותי על תחום הפעילות.

להלן פרטים אודות שיעור המכירות ללקוחות החברה, אשר הכנסותיה מהם היוו מעל 10% מהכנסות החברה במאוחד:

בשנים						הלקוח
2023		2024		2025		
שיעור מהכנסות החברה	הכנסות (אלפי ש"ח)	שיעור מהכנסות החברה	הכנסות (אלפי ש"ח)	שיעור מהכנסות החברה	הכנסות (אלפי ש"ח)	
12%	21,931	9%	15,659	11%	16,863	לקוח א'
13%	23,237	1%	1,509	1%	1,723	לקוח ב' (*)
-	-	20%	33,309	20%	31,337	לקוח ג' (*)

התקשרות החברה עם לקוח א', לקוח ב' ולקוח ג' נעשית בתנאים דומים להתקשרויות החברה עם לקוחות אחרים מחוץ לישראל.

(\*) בסוף שנת 2023 התקשרה החברה הבת בצרפת בהסכם עם SO.CO.DI.CO.R ("סוקודיקור") (ארגון גג שמאגד תחתיו מספר רב של דילרים בצרפת), על-פיו החברה הבת בצרפת מוכרת החל משנת 2024 את הכלים (סלפים ונגררים) בצרפת לדילרים של סוקודיקור באמצעות סוקודיקור. על פי ההסכם הנ"ל, תשלם החברה הבת בצרפת לסוקודיקור עמלה שנתית בסכום קבוע ותמורה נוספת אשר תיקבע על בסיס היקף המכירות השנתי.

#### 11. שיווק והפצה

פעילות השיווק בישראל נעשית על ידי החברה במישרין. האחריות ושירותי התחזוקה הניתנים בישראל מתבצעים על ידי החברה במפעלה בשרות, ובצפון הארץ על ידי 2 סוכנים של החברה. במדינות בהן נמכרים מוצרי החברה באמצעות סוכנים, עבודות במסגרת האחריות ושירותי התחזוקה ניתנים על ידי עובדי החברה.

פעילות השיווק של החברה מחוץ לישראל נעשית באמצעות החברה, באמצעות החברה הבת בצרפת (המשווקת בעיקר בצרפת), באמצעות מפיצים שונים איתם התקשרו החברה וחברת הבת בהסכמי שיווק בלעדיים ושאינם בלעדיים ובאמצעות סוכנים, כמפורט להלן:

א. החברה הבת בצרפת מטפלת במכירות כלים, במתן שירות ואחריות בעיקר בצרפת ובמכירת חלפים למפיצי החברה באירופה.

ב. בסין מעסיקה החברה עובד שתפקידו לתמוך במכירה ובמתן השרות הניתן על ידי שני מפיצי החברה בטריטוריה זו.

ג. ביתר השווקים מחוץ לישראל נעשית פעילות השיווק באמצעות מפיצים שונים איתם התקשרה החברה בהסכמי שיווק (מרביתם בלעדיים) או באמצעות סוכנים. השווקים העיקריים בהם החברה התקשרה עם מפיצים הינם: גרמניה והולנד, ספרד, דנמרק, הונגריה, פולין, ארה"ב וסין. כאמור החברה מוכרת במספר רב של שווקים ולמספר רב של מפיצים טריטוריאליים (האחראים

כל אחד על מחוז או מספר מחוזות באותה מדינה). לחברה אין תלות במפיץ מסוים. מכירות החברה למפיצים הינן, בדרך כלל, על בסיס הזמנות. ככלל, המפיצים אחראיים על הקמת מערך האחזקה והתחזוקה בהתאם להסכמים עימם.

## 12. צבר הזמנות

החברה מציגה במסגרת צבר ההזמנות רק הזמנות ספציפיות מאושרות על ידי הצדדים הכוללות את מפרט הכלי ומספר השלדה לכלי המיועד ללקוח. תנאי ההזמנה אינם כוללים התייחסות לפיצוי למקרה של ביטול העסקה, אך מניסיונה של החברה שיעור ביטול ההזמנות אינו גבוה. להלן צבר הזמנות מפורט של מערבלי מזון (באלפי ש"ח), המבוסס על הזמנות, אשר טרם נזקפו לדוחות רווח או הפסד לתקופות הרלוונטיות:

תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה	צבר הזמנות ליום 28.02.2026	צבר הזמנות ליום 31.12.2025	צבר הזמנות ליום 31.12.2024
חציון ראשון 2026	46,478	55,398	-
חציון שני 2026	27,910	20,918	-
סה"כ	74,388	76,316	92,056

הירידה בצבר ההזמנות בין יום 31 בדצמבר 2024 לימים 31 בדצמבר 2025 ו-28 בפברואר 2026 נובעת בעיקר מירידת צבר ההזמנות בישראל אשר נכון ליום 31 בדצמבר 2024 הושפע לחיוב מתוכנית מענקים לרפתות של משרד החקלאות.

## 13. תחרות

שוק מערבלי המזון ללא כושר תנועה עצמאי (מערבלים סטטיים ונגררים), שבאופן יחסי אינם מורכבים מבחינה טכנולוגית, מתאפיין בתחרות ערה והחברה מעריכה כי ישנם כ-150 יצרנים הפועלים בתחום זה בעולם. סף הכניסה הטכנולוגי לשוק זה נמוך, אך הוא מחייב מערך מכירות ותחזוקה מפותח והון חוזר. לעומת זאת, שוק הסלפים, שמורכבותם הטכנולוגית רבה, מתאפיין במספר מצומצם של יצרנים, המסתכמים להערכת החברה לכ-20 ברחבי העולם, כאשר בשנים האחרונות חדרו אל שוק זה מספר יצרנים המתמחים בייצור כלים נגררים וסטטיים.

החברה הינה החברה היחידה בישראל המייצרת מערבלי מזון, אם כי בשוק הישראלי פועלת החברה הגרמנית Siloking Mayer Maschinenbau GmbH ("Siloking Mayer") המייצאת ומשווקת את מוצריה לצרכנים ישראלים באמצעות אראה בע"מ.

החברה חשופה לתחרות גבוהה הן בישראל והן בשווקים מחוצה לה. כאמור התחרות גבוהה במיוחד בתחום הכלים הנגררים בהם נדרשת מיומנות תכנון וייצור נמוכה יותר.

בין מתחריה הבין-לאומיים של החברה מספר חברות ענק הפועלות בתחום החקלאות בכלל והמיכון החקלאי בפרט, כגון חברת Khun – למתחרים אלו מקורות ומשאבים העולים על אלו העומדים לרשות החברה ורבים ממתחריה.

להלן פרטים לגבי מתחריה העיקריים של החברה:

אירופה: איטליה - Storti, Sgariboldi, Faresin; צרפת - Kuhn, Lucas; הולנד - Peecon, Trioliet; גרמניה - Siloking Mayer, Strautmann, Trioliet, Kuhn, Storti ו-Siloking Mayer הן מתחרותיה העיקריות של החברה באירופה.

**ארה"ב:** Knight (נרכשה על-ידי חברת Kuhn), Roto-mix, Laird ו-Supreme הקנדית. המתחרה העיקרית של החברה בארה"ב היא Supreme הקנדית.

למיטב הערכת החברה, חלקה במכירות מערבלי מזון בשוק הישראלי עומד על בין 80%-70%. החברה מעריכה כי חלקה במכירות סלפים בשוק האירופאי הינו כ-10% ובכלים נגררים וסטטיים הינו שיעור זניח. בשל העדר נתוני מכירות אמניים אשר ניתן להתבסס עליהם, בין היתר בשל היותם של הגורמים המתחרים גופים פרטיים, אין ביכולת החברה להעריך בצורה מדויקת את חלקה בשווקים בהם היא פועלת מחוץ לישראל.

התמודדות החברה עם התחרות מצד היצרנים המתוארים לעיל נעשית בכמה היבטים, כמפורט להלן:

13.1 יצירת בידול וערך מוסף למוצריה באמצעות פיתוח תכונות לסלפים. החברה משקיעה משאבים כספיים ואנושיים רבים בפיתוח תכונות חדשות ומערבלי מזון חדשים, חלקם לא היו קיימים בשוק כלל טרם הפיתוח וחלקם לא היו קיימים בחברה (אך היו אצל יצרנים אחרים) טרם הפיתוח.

13.2 ביצוע שיפור ניכר בעיצוב מערבלי המזון. פרמטר זה הולך ומתברר כשיקול מרכזי מתוך כלל השיקולים של הלקוח הסופי ברכישת מערבלי מזון.

13.3 ביצוע התאמות הנדסיות לכלים כדי להפחית את עלויות הייצור של חלק מהמערבלים ללא פגיעה בפונקציונאליות שלהם ובעמידותם.

עיקר הגורמים החיוביים והשליליים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה הינם:

13.4 הגורמים החיוביים –

13.4.1 החברה הינה החברה הוותיקה ביותר בישראל ומהוותיקות בעולם בתחום ייצור מערבלי מזון.

13.4.2 החברה עובדת בשיתוף פעולה הדוק עם משק החלב הישראלי הנחשב למתקדם ביותר ומהווה מושא לחיקוי מצד יצרני חלב בעולם כולו. משק החלב הישראלי מהווה מעין בטח-סייט לפיתוחי החברה.

13.4.3 לחברה מוניטין רב בייצור מערבלי מזון בעלי עמידות גבוהה לאורך זמן ובתנאי פעילות קשים.

13.5 הגורמים השליליים –

13.5.1 חשיפות מטבע - עלויות השכר של החברה ואחוז ניכר מעלויות החומרים והשירותים שהיא רוכשת הינם בשקלים לעומת עיקר הכנסותיה שהינן באירו, לפיכך היא מצויה בחשיפה קבועה לשינויים בשער החליפין של האירו ביחס לשקל זאת לעומת המתחרים האירופאים אשר מייצרים ומוכרים באירו.

13.5.2 הובלת מערבלי מזון מישראל ללקוחות באירופה כרוכה, על-פי רוב, בעלויות הובלה גבוהות בהשוואה לעלויות ההובלה של המתחרים בתוך אירופה.

13.5.3 זמן האספקה של מערבלי מזון שאינם מיוצרים באנדוטק שבפולין ללקוחות באירופה תלוי בהובלה ימית ועומד על כשלושה שבועות לאחר סיום הייצור שלו לכל הפחות, וזאת לעומת ימים ספורים מתום הייצור בהובלה יבשתית מכל יצרן אירופאי לכל יעד באירופה.

## 14. עונתיות

פעילות החברה אינה מאופיינת בעונתיות משמעותית. יחד עם זאת, במכירות מוצריה מחוץ לישראל עיקר המכירות נעשה בחודשי החורף, ספטמבר עד פברואר, מאחר ובתקופה זו מוחזקות הפרות במבנים סגורים ללא גישה לשטחי מרעה כבחודשי הקיץ וניזונות בעיקר מתערובות מזון מוכן, דבר המביא

להגברת הביקוש למערבלי מזון בחודשים אלה. מכירות החברה מושפעות במידה מועטה גם מירידה בקצב הפעילות בתקופות של חגים וחופשות בישראל.

להלן התפלגות מכירות החברה בתחום הפעילות לפי חציונים (באחוזים) מכלל המכירות בתחום הפעילות):

2024	2025	
50%	46%	<b>חציון ראשון</b>
50%	54%	<b>חציון שני</b>
100%	100%	<b>סה"כ</b>

#### 15. כושר ייצור

א. רצפת הייצור של החברה ושל אנדוטק פועלות חמישה (5) ימים בשבוע במשמרת אחת ולפי הצורך, גם בימים ושעות נוספות מעבר לימי העבודה ושעות העבודה הרגילות.

ב. להערכת החברה כושר הייצור מהווה בין 65% לכ-75% מכושר הייצור הפוטנציאלי של החברה בעת הזו.

#### 16. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

מפעלה ומשרדיה של החברה בישראל ממוקמים באזור התעשייה בשדרות, בשטח בן כ-20,774 מ"ר מתוכו השטח הבנוי, שעליו ממוקמים משרדי החברה ומפעלה, הינו בן כ-8,600 מ"ר. החברה חוכרת את שטח המפעל והמשרדים ממנהל מקרקעי ישראל על-פי חוזה חכירה מיום 21 באפריל 1982 לתקופה בת 49 שנים עד ליום 27 בפברואר 2031, הכוללת אופציה להארכה לתקופה נוספת בת 49 שנים. דמי החכירה הווננו למלוא התקופה. זכויות החכירה רשומות על שם החברה בלשכת רשם המקרקעין.

בחודש יוני 2023 התקשרה החברה בחוזה חכירה למבנה המשמש כמחסן חומרי גלם לתקופה של 33 חודשים, אשר הוארך בשנתיים נוספות עד ליום 28 בפברואר 2028.

מתקני החברה הבת בצרפת בבעלותה וממוקמים ב-35190 Tinteniach z.i De la-morandais בצרפת ומשתרעים על שטח בן כ-3,000 מ"ר, מתוכו השטח הבנוי, שעליו ממוקמים משרדי חברת הבת ומחסנה, הינו בן כ-1,060 מ"ר.

ביום 5 בפברואר, 2019 חתמה הרשות להשקעות ולפיתוח התעשייה והכלכלה על כתב אישור להרחבת מפעלה של החברה בשדרות במסגרתו אושרו לה השקעות בהיקף של כ-4.6 מיליון ש"ח הזכאיות למענקים.

תקופת הביצוע להשקעות שאושרו התחילה בחודש יוני, 2018 והסתיימה בחודש פברואר, 2024 זאת לאחר שהוארכה באופן אוטומטי ב-3 שנים. החברה זכאית למענק בשיעור של 20% בגין השקעותיה המאושרות. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 ביצעה החברה את מלוא ההשקעות המאושרות בסך כ-4.6 מיליון ש"ח וביום 7 בינואר, 2025 קיבלה אישור מהרשות להשקעות ולפיתוח התעשייה והכלכלה על ביצוע התוכנית המאושרת.

ביום 11 ביוני, 2025 הגישה החברה בקשה לקבלת מענק נוסף על פי סעיף 40 (ג) (1) לחוק עידוד השקעות הון התשי"ט-1959 ("המענק הנוסף"), אשר תיבחן ותובא לדיון במנהלת הרשות להשקעות ולפיתוח התעשייה והכלכלה ("המנהלת"), בכפוף לקריטריונים לתשלום המענק הנוסף ולקיום התקציב, בקשה זו טרם נדונה במנהלת.

החברה מקיימת בישראל ובצרפת פעילות פיתוח העוסקת בפיתוחם ובתכנונם של מערבלי המזון, בשיפורם ובחידושם של דגמי מערבלי המזון הקיימים, וכן בפיתוחים הכרוכים בצרכי לקוחותיה של החברה.

#### הרשות לחדשנות

החברה עושה שימוש במימון אשר ניתן על ידי הרשות לחדשנות. על-פי כתבי האישור שהתקבלו מהרשות לחדשנות משלמת החברה לרשות לחדשנות תמלוגים בשיעור של 3% ממחיר המכירה של המוצרים אשר בהוצאות פיתוחם השתתפה הרשות לחדשנות. בהתאם לתנאי כתב האישור, סך התמלוגים לא יעלה על סכומי המענק, כשהוא צמוד לדולר בתוספת ריבית ליבור על פי ריבית הליבור הנקובה בתחילת כל שנה בה אושרו תוכניות הפיתוח השונות.

ביום 19 במאי 2019 התקבל אישור הרשות לחדשנות להעברה של חלק מתהליכי ההרכבה של אחד הסלפים שפותחו במימון הרשות לחדשנות לאנדוטק בפולין, זאת בכפוף למספר תנאים ולתשלום תמלוגים מוגדלים בגין מכירות הסלף האמור.

ביום 6 באוגוסט 2020 התקבל אישור הרשות לחדשנות לכך שהחברה הגיעה לתקרת ההחזר בגין התוכנית לפיתוח דודי חלוקה המותקנים על גבי משאיות ועל כן אינה חייבת עוד בתמלוגים בגין מוצר זה. כיום לחברה תוכנית פיתוח פעילה אחת החייבת בתמלוגים לרשות החדשנות, מאחר שקיים ספק לגבי מועד סילוקה מוצגת ההתחייבות בגינה ביתרת זכאים ויתרות זכות.

בשנים 2023-2025 לא הגישה החברה תוכניות פיתוח לרשות לחדשנות.

בדבר הרכב הוצאות מחקר ופיתוח של החברה לשנת 2025 בסך של כ-1,546 אלפי ש"ח ראו באור 21 ג' לדוחות הכספיים. החברה לא היונה הוצאות מחקר ופיתוח ולא רשמה בגין נכס לא מוחשי בדוחות הכספיים. על מנת לתמוך באסטרטגיית החברה לפיתוח מתמיד של דורות מתקדמים של מערבלי מזון, החברה מעריכה כי הוצאות מחקר ופיתוח בשנת 2026 צפויות להיות גבוהות מאלו של שנת 2025.

תנאי ההשתתפות של ממשלת ישראל בהוצאות המחקר והפיתוח קובעים כי הייצור של מערכות ומוצרים שפותחו בעזרת מענקים ממשלתיים חייב להיות מבוצע בישראל, אלא אם התקבלה הסכמה מיוחדת אחרת. אין כל ערובה לכך שהסכמה כזאת, אם תיזדרש, אכן תוענק. הסכמה נפרדת מצד ממשלת ישראל נדרשת להעברת טכנולוגיות שפותחו במהלך פרויקטים במימון ממשלתי חלקי לגופים זרים. הגבלות אלה אינן חלות על ייצוא של מוצרים שפותחו בעזרת טכנולוגיות אלה.

בהתאם לכתבי האישור שניתנו לה על ידי הרשות לחדשנות, על החברה להודיע לרשות לחדשנות על כל שינוי של 25% או יותר במניות החברה ו/או באמצעי השליטה הבאים: (א) זכות הצבעה באסיפות החברה; (ב) זכות למנות מנהלים בחברה; (ג) זכות להשתתף ברווחי החברה. כמו כן, בהתאם לכתבי האישור כל העברה של אמצעי בשיעור כלשהו מאמצעי השליטה האמורים בסעיף זה לעיל, לתושב חוץ או לחברה זרה, טעונה אישור בכתב ומראש של ועדת המחקר של הרשות לחדשנות.

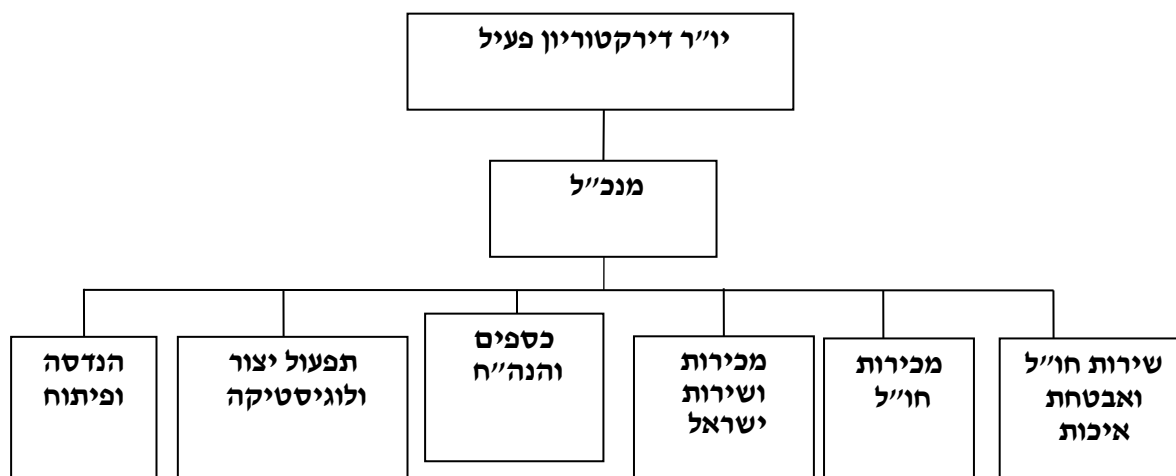
#### מענקי פיתוח בצרפת

בגין השנים 2023 ו-2024 קיבלה חברת הבת בצרפת מענקים מממשלת צרפת בעבור פעילויות פיתוח המבוצעות בצרפת. מענקים אלו ניתנים לחברות קטנות ובינוניות בעלות איתנות פיננסית המפתחות מוצרים חדשים או אבי טיפוס של מוצרים הנבדלים מהמוצרים הקיימים בביצועיהם הטכניים ו/או האקולוגיים ו/או הארגונומיים ו/או הפונקציונליים ואינם חייבים בתשלום תמלוגים.

#### 18. נכסים לא מוחשיים

החברה עושה שימוש בשם המסחרי "RMH" למעלה מחמישים שנה. החברה לא רשמה שם זה כסימן מסחרי. נכסיה הבלתי מוחשיים של החברה כוללים, בין היתר, תוכנות לניהול רצפת הייצור והכספים ותוכנות הנדסה.

19.1 להלן תרשים המבנה הארגוני של החברה למועד הדוח:



19.2 להלן מצבת עובדי החברה ליום 31 בדצמבר של השנים 2024 ו-2025:

ליום 31 בדצמבר		מחלקות/עיסוק
2024	2025	
3	3	הנהלה ואדמיניסטרציה
5	5	כספים והנהלת חשבונות
72	66	עובדי ייצור ולוגיסטיקה
6	5	הנדסה ופיתוח
7	7	מכירות ושירות ישראל
8	5	מכירות חו"ל
4	4	שירות חו"ל ואבטחת איכות
<b>105</b>	<b>95</b>	<b>סה"כ בישראל (*)</b>
<b>14</b>	<b>13</b>	<b>עובדי שיווק ושירות ואדמיניסטרציה בחברה הבת בצרפת</b>
12	12	עובדי הנהלה ולוגיסטיקה וכספים בפולין
91	75	עובדי ייצור בפולין
<b>103</b>	<b>87</b>	<b>סה"כ בפולין</b>

(\*) מצבת העובדים בישראל ליום 31 בדצמבר 2025 כוללת 7 עובדים זמניים (ליום 31 בדצמבר 2024 – 8 עובדים זמניים).

עיקר הירידה במצבת כח האדם בישראל ובפולין נובעת מהירידה בצבר ההזמנות של החברה. רוב עובדי החברה, לרבות נושאי המשרה, מועסקים על-פי הסכמי עבודה אישיים, למעט מר גרשון גולדנברג, יו"ר הדירקטוריון הפעיל, המעניק את שירותיו לחברה באמצעות הסכם שירותי ניהול. לפרטים אודות הסכם הניהול ראה באור 23 ב'1) לדוחות הכספיים.

להערכת החברה, אובדנם והצורך בהחלפתם של מר גרשון גולדנברג, יו"ר הדירקטוריון, ובעלי תפקידים בכירים אחרים בחברה, יהיה כרוך בתקופת הסתגלות אשר עלולה להשפיע באופן שלילי על פעילות החברה, אם כי למיטב הערכת החברה לא לאורך זמן.

## 20. חומרי גלם וספקים

חומרי הגלם העיקריים המשמשים את החברה הינם סגסוגת פלדה ורכיבים אשר החברה רוכשת מצדדים שלישיים, ועיקרם מערכות נסיעה הידראוליות, מערכות חשמל, מנועי דיזל, מנועים ומשאבות הידראוליים, סרנים, תאי נהג ומערכות שקילה.

הפלדה נסחרת בבורסת הסחורות בשיקגו בדולרים ומחירה מושפעים בעיקר ממחירי הפחם והברזל שהינם חומרי הגלם בייצור הפלדה. מחיר הפלדה מושפע באופן בולט ממתן תמריצים להשקעות או לחילופין מביצוע קיצוצים בהשקעות מצד ממשלות המעצמות הגדולות בעולם – סין, ארה"ב והאיחוד האירופאי. החברה רוכשת סגסוגת פלדה מעובדת מספקים בישראל בש"ח ומחירה מושפע ממחיר הפלדה ומהביקוש בשוק המתכות בישראל.

שאר חומרי הגלם המפורטים לעיל הינם חומרי גלם ספציפיים בתעשיית המיכון החקלאי ולכן הם מושפעים בעיקר מהיקף הביקושים הכולל בענף זה. מרבית היצרנים של חומרי גלם אלה שעימם מתקשרת החברה הינם יצרנים אירופאים והמחירים של חומרי גלם אלה נקובים באירו.

השפעת השינוי במחירי חומרי הגלם על מערבלי המזון שמייצרת החברה אינה ניתנת לכימות מדויק וזאת בשל המגוון הרב של דגמי מערבלי המזון שהחברה מייצרת, הכוללים בתוכם גדלים שונים של כלים ואופציות שונות עבור כל כלי. יחד עם זאת ניתן לקבוע כי לשינוי חד במחירי סגסוגת הפלדה עשויה להיות השפעה מהותית על עלויות הייצור של מערבלי המזון, כאשר בכלים נייחים ונגררים ההשפעה גדולה יותר מאשר בסלפים בשל מרכיב הפלדה הגבוה יותר מכלל עלויות הייצור.

החברה רוכשת את חומרי הגלם ממגוון ספקים אשר לכל אחד מהם ספקים חלופיים ועל כן, לחברה אין תלות בספק מסוים. עם זאת, החלפת ספק עשויה להיות כרוכה בעלויות לא מהותיות שתנבענה מהתאמה הנדסית למוצר החלופי.

לחברה יחסים ארוכי שנים עם חלק מספקיה העיקריים, לעתים בני שלושה עשורים ויותר. ככלל, אין לחברה חוזי אספקה עם ספקיה ורכישת חומרי הגלם נעשית על בסיס הזמנות.

החברה רוכשת דגמי מערבלי מזון שונים ללקוחותיה באירופה מאנדוטק, מחירי מערבלי המזון האמורים נקובים באירו ולא במטבע המקומי בפולין, מערבלי מזון אלה מיוצרים גם במפעל החברה בשדרות ומשווקים לשווקים אחרים ולכן אין לחברה תלות באנדוטק כספק מערבלי מזון.

להלן פרטים אודות שיעור רכישות המוצרים מאנדוטק מתוך סך רכישות חומרי הגלם והמוצרים של החברה, אשר הרכישות ממנו היוו מעל 10% מרכישות חומרי הגלם והמוצרים במאוחד:

2023	2024	2025	
32%	28%	34%	אנדוטק

לפרטים נוספים אודות אנדוטק, ראו באור 9 לדוחותיה הכספיים של החברה.

21.1 מלאי

21.1.1 **מדיניות החזקת מלאי חומרי גלם** - מדיניות החברה מבחינה בין מלאי חומרי גלם הנרכשים מספקים בישראל ובין חומרי גלם הנרכשים מספקים בחו"ל. כאשר המלאי הנרכש מספקים מקומיים מוחזק לתקופה של עד כחודש צריכה, ומלאי הנרכש מספקים מחו"ל מוחזק לתקופה בת שלושה עד ארבעה חודשים, היקף המלאי המוחזק הינו בהתאם לזמני האספקה של כל ספק. בנוסף, מעת לעת מבצעת החברה רכישות מרוכזות ו/או עתידיות של מלאים, על מנת להבטיח אספקה סדירה של המלאים ולמנוע מחסור.

21.1.2 **מדיניות החזקת מלאי מוצרים מוגמרים** - יצור מוצרי החברה מתבצע על-פי רוב על-פי הזמנות ולא למלאי. משכך, החברה אינה מחזיקה מלאי מוצרים מוגמרים, למעט בקשר עם פעילות החברה הבת בצרפת, המחזיקה כיום בממוצע מלאי של כ-15 מערבלי מזון מדגמים שונים המשמשים בעיקר להדגמה וממוצע של כ-3 סלפים מדגמים שונים המשמשים את מפיצי החברה להדגמה בצפון אמריקה.

21.1.3 **מדיניות מתן אחריות למוצרים** - במרבית שווקיה של החברה ברחבי העולם מעניקה החברה תעודת אחריות לרוכשי מוצריה, התקפה ל-12 חודשים או ל-1,000 שעות פעילות, על פי המוקדם שביניהם.

21.2 מדיניות אשראי

21.2.1 **אשראי ללקוחות**

(א) לקוחות בישראל: החברה מעניקה ללקוחותיה בישראל אשראי לתקופה ממוצעת של שוטף + 60 יום לתשלום עבור שירות ואשראי לתקופה של עד 60 חודשים לרכישת מערבלי מזון, מדיניות האשראי משתנה מלקוח ללקוח, לעתים נדרש תשלום במועד האספקה ולעיתים התשלום מתבצע בפריסה על פני מספר חודשים.

(ב) לקוחות בחו"ל: החברה הבת בצרפת מעניקה ללקוחותיה אשראי ממוצע של שוטף + 30 יום; האשראי למפיצים בחו"ל מגיע עד 120 יום, מדיניות האשראי משתנה ממפיץ למפיץ, לעתים נדרש תשלום מראש ולעיתים תשלום במועד האספקה. חלק מאשראי הלקוחות מוגן באמצעים שונים ובהם ביטוח סחר סיכוני חוץ. להלן יתרת היקפי האשראי (באלפי ש"ח) וממוצע ימי האשראי של לקוחות החברה לשנים 2024 ו-2025:

שנת 2024		שנת 2025	
ממוצע ימי אשראי	היקף אשראי ממוצע	ממוצע ימי אשראי	היקף אשראי ממוצע
55	25,607	56	24,103

21.2.2 **אשראי מספקים**

תשלומי החברה לספקים עבור רכישת חומרי הגלם נעשים בתנאי אשראי משתנים, בהתאם לסוגי המוצרים הנרכשים. תנאי האשראי מאת ספקים של החברה בישראל ובחו"ל נעים, על פי רוב בין שוטף + 60 עד שוטף + 120 יום.

להלן יתרת היקפי האשראי (באלפי ש"ח) וממוצע ימי האשראי של ספקי החברה לשנים 2025 ו-2024.

שנת 2024		שנת 2025	
ממוצע ימי אשראי	היקף אשראי ממוצע	היקף אשראי ממוצע	היקף אשראי ממוצע
88	25,783	85	21,532

## 22. מימון

22.1 מימון פעילות החברה מבוסס, בעיקר, על האמצעים העצמיים של החברה (הון עצמי), על אשראי בנקאי ועל אשראי ספקים. האשראי מבנקים ומספקים נלקח ברובו על ידי החברה ומיועד על ידי החברה הבת בצרפת. החברה אינה נוטלת אשראי ממקורות אשראי שאינם בנקאיים.

22.2 לפרטים אודות השעבודים שרשמה החברה כבטוחה לאשראי הבנקאי, ראו באור 19 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה.

22.3 בטבלה שלהלן יפורטו הסכמי הלוואה והעמדת אשראי מהותיים לחברה ליום 31 בדצמבר 2025:

האם ישנן מגבלות החלות על התאגיד	בטוחות	יתרת תקופת הלוואה	תנאי האשראי	מנגנון הפירעון	סוג הלוואה	תכלית הלוואה	ערך ההלוואה בספרים באלפי ש"ח	תיאור המלווה
לא	שעבוד שוטף על נכסי החברה	כשנה	3%-4%	פירעון על בסיס חודשי	הלוואה בדולר בריבית קבועה	השקעות ופעילות שוטפת	415	תאגיד בנקאי
לא		כשנה	3%-4%	פירעון על בסיס חודשי	הלוואה בדולר בריבית קבועה	השקעות ופעילות שוטפת	415	תאגיד בנקאי
לא		כשנה	-6.5% 5.5%	פירעון על בסיס חודשי	הלוואה בדולר בריבית קבועה	השקעות ופעילות שוטפת	468	תאגיד בנקאי

האם קיימת תקופת פירעון קבועה לניצול המסגרת	תנאי האשראי	סוג המסגרת	עלות העמדת המסגרת	סכום המסגרת באלפי ש"ח
לא	פריים בתוספת מרווח של 1%-2%	אשראי בש"ח	1.05%	2,800
לא	ריבית העוגן בתוספת מרווח של 2%-3%	אשראי באירו	1.05%	2,247
לא	ריבית העוגן בתוספת מרווח של 2%-3%	אשראי בדולר	1.05%	399

ליום 31 בדצמבר 2025 ולמועד הדוח, החברה לא ניצלה את מסגרות האשראי.

### 23. מיסוי

לפרטים בדבר דיני המס החלים על החברה ראו באור 18 לדוחות הכספיים.

### 24. סיכונים סביבתיים

ככלל, לעמדת החברה פעילותה של החברה במפעל בשדרות אינה כרוכה בסיכונים סביבתיים מהותיים. בישראל, החברה כפופה להוראות הדין בקשר עם שמירה על איכות הסביבה, ובכללן, מניעת זיהום ובכלל זאת לחוק למניעת מפגעים, התשכ"א-1961.

בהתאם להוראות הדין ולמחויבות החברה לשמירה על בריאות העובדים ואיכות הסביבה, החברה פועלת באופן שוטף לביצוע ניטור, הערכת סיכונים והשקעה באמצעים להפחתת חשיפות סביבתיות, לרבות ביצוע הפעולות הבאות:

א. **מניעת חשיפה לרעש** – ביצוע מדידות תקופתיות של רמות רעש באזורי העבודה באמצעות ציוד תקני ובהתאם להוראות, חלוקת ציוד מגן אישי (אטמי אוזניים ואוזניות מגן) לעובדים באזורים רועשים והדרכתם על שימוש נכון בציוד. ביצוע הדרכות תקופתיות בנושא השפעות רעש והגנה על השמיעה.

ב. **מניעת חשיפה נשימתית לחומרים כימיים** – ביצוע ניתור סביבתי ואישי לזיהוי רמות חשיפה לחומרים כימיים בהתאם לדרישת החוק במחלקות הריתוך, הצבע וההשחזה. התקנת מערכות אוורור ויניקה, רכישת מסכות ריתוך עם מערכת אוורור וסינון מתקדמות להפחתת ריכוזי חומרים מזיקים. ביצוע הדרכות תקופתיות על שימוש באמצעי מיגון אישי כדוגמת מסכות סינון, משקפי מגן, כפפות.

ג. **יישום החוק להסדרת הטיפול באריזות, התשע"א-2011** – החברה מדווחת לתאגיד תמיר ומשלמת דמי טיפול בגין כל טון אריזות שמכרה ובגינה חלה חובת מחזור, כמו-כן מפעילה החברה מערך ייעודי למיון והפרדה של אריזות, תוך שיתוף פעולה עם גופי מחזור מוכרים. האריזות נאספות ומועברות למחזור כחלק מהמאמץ להפחתת הפסולת ולשמירה על איכות הסביבה.

למיטב ידיעת החברה, למועד הדוח לא קיימים הליכים משפטיים או מנהליים כלשהם כנגד החברה בקשר עם הפרת דיני איכות הסביבה. ליום 31 בדצמבר 2025 הסכומים ששילמה הקבוצה לצורך שמירה על איכות הסביבה ועמידה בהוראות הדין, אינם מהותיים.

החברה בוחנת את הצורך בעריכת סקר סיכונים סביבתיים, וזאת, בין היתר, בהתחשב בהערכת החברה כאמור, כי פעילות החברה אינה כרוכה בסיכונים סביבתיים מהותיים.

החברה מוכרת את מוצריה במדינות רבות בעולם, כאשר דרישות התקינה, ובמיוחד לעניין איכות הסביבה, משתנות ממדינה למדינה, הצלחת פעילות החברה בשיווק מוצריה מחוץ לישראל תלויה גם בהצלחת החברה לעמוד בדרישות התקינה השונות ולספק את מוצריה במחירים תחרותיים. לפרטים נוספים ראו בסעיף 29.9 (דיון בגורמי סיכון).

החל משנת 2015, התקינה האירופאית והאמריקאית מחייבות להתקין בסלפים הנמכרים באירופה ובארה"ב, מנועי דיזל בעלי שיעור פליטת מזהמים נמוך העומדים בתקן זיהום אויר מחמיר, החל מחודש דצמבר 2022 חלה התקינה האמורה גם במכירות לשוק הסיני.

## 25. מגבלות ופיקוח על החברה

- 25.1 **תקנים** - החברה מייצרת את מוצריה בהתאם לתקנים בינלאומיים שונים. תקנים אלו מתעדכנים מעת לעת באופן שלעיתים נדרשת החברה לשינויים במוצריה, בהתאם. ההקפדה על עמידה בתקנים בולטת במיוחד במדינות השוק האירופאי המשותף, ולפיכך החברה נדרשת לעמוד בתקני בטיחות שונים החלים במדינות אלו, כגון תקני ה-TUV וה-DLG בגרמניה, תקן ה-MINE בצרפת ותקני ה-CE המחייבים בכל מדינות השוק האירופאי. בנוסף, על החברה לעמוד בתקנים שונים, לרבות תקנים אירופאים, העוסקים באיכות הסביבה ובמניעת זיהום אוויר וזאת כפועל יוצא ממנועי הדיזל המותקנים בסלפים.
- 25.2 **רישיון עסק** - למפעל החברה שבשדרות רישיון לניהול עסק לפי חוק רישוי עסקים, תשכ"ח - 1968, מיום 4 בנובמבר 1983.
- 25.3 **יצואן מאושר** - לחברה תעודת הסמכה כיצואן מאושר מטעם רשות המסים בישראל המתחדשת אחת לשנה והינה בתוקף עד לחודש יוני 2027, תעודה זו מאפשרת לייצא למדינות גוש האירו ללא חבות במכס.

## 26. יעדים ואסטרטגיה עסקית

- היעדים האסטרטגיים של החברה לשנים הבאות הינם:
- 26.1 האצת הצמיחה בפעילות החברה בתחום ייצור ושיווק של מערבלי מזון מסוגים שונים.
- 26.2 ייעול תהליכי הייצור וניהול המלאי בחברה.
- 26.3 פיתוח מתמיד של דורות מתקדמים של מערבלי המזון.
- 26.4 יצירת מנועי צמיחה בתחומים משיקים.

הרחבת מבנה החברה המאוחדת בצרפת בהשקעה צפויה של כ- 1.2 מיליון אירו.

הערכות החברה בעניין התפתחויות אפשריות בשנה הקרובה הינו מידע צופה פני עתיד, וככזה אינו וודאי ועלול שלא להתממש, כולו או חלקו. מידע זה מבוסס על מידע שקיים בחברה במועד הדוח, הערכות החברה, הנחות עבודה, כוונות ומטרות עסקיות שלה למועד זה והפעולות שנקטו עד עתה למימושן, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן המובא לעיל. שינויים בסביבה העסקית של החברה, תוצאותיה או רווחיותה כתוצאה מאלה, לרבות בהתממשות איזה מגורמי הסיכון בתחום הפעילות המפורטים בדוח זה, יכול שישיעו על התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה לעיל.

28. מידע כספי לגבי אזורים גאוגרפיים

ראה באור 21 א' (1) לדוחות הכספיים.

29. דיון בגורמי סיכון

עיקר פעילות החברה מחוץ לישראל ולכן עיקר גורמי הסיכון להם החברה חשופה מקורם מחו"ל. הפעילות מחוץ למדינת ישראל חושפת את החברה לסיכונים של תנודות משמעותיות בשערי החליפין של האירו והדולר.

בנוסף, החברה חשופה לעתים למגבלות בייבוא חומרי הגלם ובייצוא מוצריה עקב השבתת הנמלים בישראל, עניין הפוגע ביכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה לאספקת מוצרים במועדים שנקבעו. החברה חשופה לשינוי במחירי החלב בעולם, להאטה כלכלית או להתמתנות משמעותית בשיעורי הצמיחה, יחד עם זאת פיזור הפעילות של החברה לאזורים גאוגרפיים שונים בחו"ל תורם לפיזור הסיכון שלה ויצירת אי תלות באזור גאוגרפי או כלכלי ספציפי.

בתחום הפעילות, חשופה החברה לגורמי סיכון כדלקמן:

סיכוני מקרו

29.1 **האטה בשוק החלב העולמי** - האטה כללית בשוק העולמי ובפרט בשוק החלב, המובילה לירידה במחירי החלב במרבית השווקים בעולם, עשויה להשפיע באופן מהותי לרעה על הכנסות החברה כתוצאה מירידת הביקוש למוצריה ו/או כתוצאה מירידה בהיקפי מתן אשראי לרפתנים על ידי בנקים שיוביל להפחתת היקף ההצטיידות וההשקעות ברפתות ובמיכון חקלאי. האטה כזו עלולה גם לגרום לעליית חשיפת החברה לסיכון פיננסי של לקוחותיה.

29.2 **חשיפת מטבע** - מכירות החברה באירופה ובמרבית שווקי החברה הינם באירו, מכירות החברה בארה"ב ובמזרח הרחוק הינן בדולרים ומכירות החברה בישראל הינן בשקלים. עלויות השכר בחברה הינן בשקלים ומקצתן (בגין עובדי החברה הבת בצרפת) הינן באירו. לאור זאת קיימת לחברה חשיפה מאזנית לשינויים בשער המטבע וחשיפה בגין תזרים מזומנים חיובי נטו (עודף תקבולים על תשלומים) באירו ובדולר. מדיניות החברה הינה לבחון מעת לעת את החשיפה בגין תזרים מזומנים באירו ובדולר ואת החשיפה המאזנית ולהגן, במידת הצורך, על היתרות החשופות, באמצעות מכשירים פיננסיים הקיימים בשוק ובאמצעות נכסים או התחייבויות העומדים לרשותה.

29.3 **תנודות במחירי הפלדה** - תנודות במחירי הפלדה עשויות להשפיע על תוצאות פעילות החברה

ורווחיותה, וזאת עקב היות הפלדה חומר גלם משמעותי מתוך כלל עלות ייצור מוצרי החברה, בדגש על מערבלים נייחים ונגררים.

- 29.4 **סיכון סייבר** - בשנים האחרונות הולכות וגוברות מתקפות סייבר על ארגונים. החברה עושה שימוש במערכות ממוחשבות בעבודתה השוטפת והדבר חושף אותה לפרצות אבטחה שעשויות להסב לה נזקים מסוגים שונים. החברה בוחנת מעת לעת את האמצעים הנדרשים להתגוננות מפני סיכונים אלו ופועלת במספר מישורים כדי לצמצם את החשיפה, לרבות באמצעות בחינת מערך אבטחת המידע בחברה ואימוץ נוהל הגנה והתמודדות מול סיכוני סייבר.
- 29.5 **אינפלציה** – שיעורי אינפלציה גבוהים באזורים שבהם פועלת החברה עלולים להביא לעלייה במחירי תשומות הייצור, בעוד הזמנות החברה מלקוחותיה הינם במחירי מכירה מסוכמים ולחברה יכולת מוגבלת להתאימם.
- 29.6 **שינוי בריביות** – היות והחברה מממנת חלק מפעולתה והשקעותיה באמצעות אשראי בנקאי בריביות משתנות עלייה בשיעורי הריביות האמורות מייקרת את עלות המימון ועלולה לייצר הוצאות מימון נוספות לחברה ושחיקה לרווחיותה.

#### סיכונים ענפיים

- 29.7 **תחרות** - החברה חשופה לתחרות עזה ממספר רב יחסית של יצרנים של מוצרים מתחרים הפועלים בשווקים בחו"ל ואחד מהם פעיל בישראל, כאשר למספר מתחרים מקורות ומשאבים העולים על אלו העומדים לרשות החברה. בדבר התמודדות החברה עם התחרות ראה סעיף 13 לעיל.
- 29.8 **שביתות בנמלים** - שביתות בנמלי מדינת ישראל עלולות למנוע ייבוא חומרי גלם וייצוא מוצרי החברה לחו"ל ובכך לפגוע במועדי האספקה להם התחייבה החברה כלפי לקוחותיה, דבר העלול לפגוע במוניטין החברה.
- 29.9 **תקינה ואיכות סביבה** - החברה מוכרת את מוצריה במדינות רבות בעולם, כאשר דרישות התקינה, ובמיוחד לעניין איכות הסביבה, משתנות ממדינה למדינה ומתעדכנות מעת לעת. שינוי ועדכוני תקינה עשויים להשית על החברה עלויות נוספות והשקעת משאבים נוספים על מנת שמוצרי החברה יעמדו בהן, באופן העשוי להשפיע לרעה על תוצאות פעילות החברה ורווחיותה. הצלחת פעילות החברה בשיווק מוצריה מחוץ לישראל תלויה גם בהצלחת החברה לעמוד בדרישות התקינה השונות ולספק את מוצריה במחירים תחרותיים.
- 29.10 **סובסידיות בשוק האירופאי** - הקטנה או שינוי הרכב חלוקת הסובסידיות לחקלאות בשוק האירופי משותף עלולים להקטין את המשאבים העומדים לרשות רפתנים לרכישת מוצרי החברה בשווקים המרכזיים מחוץ לישראל.

#### סיכונים ייחודים לחברה

- 29.11 **תחלואה** - התפרצות מחלות ומגפות בקרב הבקר (כגון מחלת הפרה המשוגעת או מחלת הפה והטלפיים), המלווה על-פי הניסיון בהשמדה של עדרי בקר, תקטין באופן משמעותי את הביקוש למוצרי החברה וכן את המשאבים הכלכליים העומדים לרשות לקוחותיה.
- 29.12 **מרכזי מזון** - במועד הדוח, מרכזי המזון הינם נפוצים בעיקר בשוק הישראלי וקיימים בהיקפים נמוכים בשווקים מסויימים בחו"ל בהם פועלת החברה. מרכזי המזון משמשים תחליף לייצור עצמי של המזון מרכיביו השונים ובכך מקטינים את צריכת מוצרי החברה, במיוחד אלו המכונים לרפתות קטנות ובינוניות. למעבר גדול יותר של לקוחות בישראל לרכישת מזון מוכן ממרכזי מזון, חלף ייצור עצמי של המזון ממרכיביו השונים אשר יוביל להשבתת מערבלי המזון של המשקים הבודדים תוך מעבר לערבול באמצעות מערבלי הענק הקיימים במרכז המזון, וכן

לגידול משמעותי בהיווצרותם של מרכזי מזון בשווקים מחוץ לישראל, תהא השפעה שלילית על הביקוש למוצרי החברה.

29.13 מצב ביטחוני בשדרות ובעוטף עזה – אתר הייצור בישראל ממוקם בשדרות וחשוף להשבתה זמנית עקב פעילות צבאית באזור או ירי תלול מסלול אל אתר הייצור או בקרבתו. לפרטים אודות השפעות הלחימה ברצועת עזה ומבצעי עם כלביא ושגת הארי על פעילות החברה ראו סעיף 6.8 לעיל.

בטבלה להלן מוצגים גורמי הסיכון שתוארו לעיל על-פי טיבם – סיכוני מקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים מיוחדים לחברה, אשר דורגו, בהתאם להערכות הנהלת החברה, על-פי השפעתם על עסקי החברה - השפעה גדולה, בינונית וקטנה.

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות החברה			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
<b>סיכוני מקרו</b>			
		✓	האטה בשוק החלב העולמי
		✓	חשיפת מטבע
		✓	תנודות במחירי הפלדה
	✓		סיכון סייבר
	✓		אינפלציה
✓			שינוי בריביות
<b>סיכונים ענפיים</b>			
		✓	תחרות
	✓		שביתות בנמלים
	✓		תקינה ואיכות סביבה
	✓		סובסידיות בשוק האירופאי
<b>סיכונים ייחודים לחברה</b>			
	✓		תחלואה
	✓		מרכזי מזון
	✓		מצב בטחוני בשדרות ובעוטף עזה



פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

תוכן עניינים

24	הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד	1
32	היבטי ממשל תאגידי	2

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה והחברה המאוחדת שלה לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025. הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970. הנתונים הכספיים בדוח זה מתייחסים לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, אלא אם צוין במפורש אחרת.

## 1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה, תוצאות פעילותה, הונה העצמי ותזרימי המזומנים שלה

### 1.1. כללי

במועד הדוח החברה עוסקת, בעצמה ובאמצעות חברה בת וחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, בפיתוח, ייצור ושיווק של מערבלי מזון לענף רפתות חלב, לצאן ולגידול בקר לשר. מערבלי המזון מיוצרים במפעל החברה בשדרות ובאנדוטק, חברה המאוגדת בפולין המוחזקת על ידי החברה בשיעור של 50%. מוצרי החברה משווקים בישראל ובעולם על ידי החברה ובאמצעות החברה הבת בצרפת.

ביום 16 בדצמבר 2021 התקשרה החברה במערך הסכמים עם גלילאו גלגל בע"מ ("גלילאו"), העוסקת בפיתוח טכנולוגי של צמיגי שטח לענף החקלאות והבנייה, במסגרת ההתקשרות השקיעה החברה בגלילאו סך של 1,092 אלפי דולר בתמורה למניות ולאופציות, האופציות פקעו במהלך שנת 2025. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 שיעור האחזקה של החברה במניות גלילאו הינו כ-1.44% מהון מניותיה וכ-1.05% מהון המניות של גלילאו בדילול מלא. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.3 בפרק א' לעיל.

ביום 14 באפריל, 2022 התקשרה החברה בהסכם השקעה עם חברת דייריקס חליבה אוטומטית ("דייריקס") העוסקת בפיתוח טכנולוגי של מחלבה אוטונומית. על-פי הסכם ההשקעה בדייריקס השקיעה החברה בדייריקס סך של 1,100 אלפי דולר בתמורה למניות ולאופציות, האופציות פקעו ביום 31 בדצמבר 2023. בחודש אוגוסט, 2025 השקיעה החברה סך של 200 אלפי דולר במניות ובאופציות דייריקס. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 שיעור האחזקה של החברה במניות דייריקס הינו כ-1.92% מהון מניותיה וכ-1.56% מהון המניות של דייריקס בדילול מלא. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.4 בפרק א' לעיל.

### 1.2. השלכות תוכנית המכסים של טראמפ בארה"ב

בחודש אפריל, 2025 הודיע ממשל טראמפ על הטלת מכסי גומלין על יבוא סחורות ממדינות רבות בעולם לארה"ב. נכון ליום 31 בדצמבר, 2025, הוטלו מכסים בשיעור של 15% על סחורות אשר מיובאות מישראל לארה"ב, לרבות על מוצרי החברה ("המכסים"). המכסים חלים על סחורות בלבד ואינם חלים על שירותים. לחברה מכירות לארה"ב דרך חברות הפצה אמריקאיות המהוות כ-4% ממכירות החברה בשנתיים האחרונות. לא היתה השפעה מהותית להטלת המכסים על תוצאותיה הכספיות של החברה בתקופת הדוח. יחד עם זאת, החברה צופה שחיקה עתידית בריווחיות הגולמית בשוק זה עקב השתתפותה של החברה בחלק מעלויות המכסים. החברה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות הכלכליות והרגולטוריות בשוק האמריקאי ותתאים את תכנית הפעולה שלה בהתאם לצורך.

ביום 20 בפברואר, 2026 קבע בית המשפט העליון של ארה"ב כי הנשיא טראמפ חרג מסמכותו כאשר הוציא לפועל את תכנית המכסים הנרחבת שלו.

נשיא ארה"ב טראמפ הודיע בתגובה עוד באותו היום כי יטיל מכס רוחבי גלובלי בשיעור של 10% שצפוי לחול גם על מוצרי החברה.

המכסים הם אירוע משתנה שאינו בשליטת החברה. הגילוי אודותיהם מהווה "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). מידע זה מבוסס, בין היתר, על הערכות ואומדנים של החברה במועד הדוח המתבססים על פרסומים בישראל – הערכות ואומדנים אלה עשויים שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהאמור לעיל, לרבות באופן שבו למכסים יהיו השפעות משמעותיות על פעילות החברה ומצבה העסקי, בין היתר, כתוצאה מגורמים אשר אינם ידועים לחברה ו/או אינם בשליטתה ו/או בשל התממשותם של אילו מגורמי הסיכון להם חשופה החברה כמפורט בסעיף 29 לפרק א' ("תאור עסקי התאגיד")

### 1.3. הלחימה ברצועת עזה ומבצעי עם כלביא ושאגת הארי

בחודש אוקטובר 2023 הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה עקב מתקפת הטרור על מדינת ישראל שהתרחשה ביום 7 באוקטובר 2023 ("הלחימה ברצועת עזה"). ביום 13 ביוני 2025, במקביל ללחימה ברצועת עזה, פתחה ישראל במבצע "עם כלביא", כנגד מטרות צבאיות באיראן ("מבצע עם כלביא"). אשר היווה פתיחת חזית ישירה מול איראן, אשר הובילה להגבלות על המשק הישראלי, שכללו, בין היתר, סגירה חלקית או מלאה של עסקים, סגירת שמי הארץ לטיסות יוצאות ונכנסות, הגבלות על התכנסות במקומות העבודה ובמערכת החינוך, וכן בעקבות גיוסי מילואים וצמצום בהיקף העובדים הזרים, חלה ירידה בהיקף כוח העבודה. גורמים אלו, הובילו לצמצום הפעילות במשק ולירידה בפעילות הכלכלית במהלך מבצע עם כלביא כאמור, עד לסיומו ביום 24 ביוני 2025 בו המשק חזר לפעילות במתכונת זהה כפי שהייתה טרם תחילת מבצע עם כלביא, בצל הימשכותה של הלחימה ברצועת עזה.

במהלך כל מבצע עם כלביא, מפעל החברה בשדרות עבד בצורה מלאה. לכל אורך הלחימה ברצועת עזה ובמהלך כל מבצע עם כלביא אנדוטק בפולין והחברה המאוחדת בצרפת פעלו כסדרן.

במהלך חודש נובמבר 2023 וחודש ינואר 2024, קיבלה החברה מרשות המיסים מקדמות על חשבון מענקים בגין נזקים עקיפים שנגרמו לחברה בתקופת הלחימה ברצועת עזה בסך כולל של 1.5 מיליון ש"ח, מקדמות אלו לא נרשמו כהכנסות בספרי החברה באותה עת.

לאחר תקופת הדיווח, ביום 4 בינואר 2026 נחתם הסכם פשרה בין רשות המיסים לחברה לפיו ישולם לחברה סך כולל וסופי של 3.9 מיליון ש"ח, בקיזוז המקדמות ששולמו בסך 1.5 מיליון ש"ח בגין נזקים עקיפים שנגרמו לחברה בתקופת הלחימה ברצועת עזה.

החברה תרשום הכנסה אחרת בסך 3.9 מיליון ש"ח בדוחותיה הכספיים לשנת 2026 בגין הפיצוי האמור.

ביום 28 בפברואר 2026 פתחו ישראל וארה"ב במבצע צבאי משולב כנגד מטרות צבאיות, סמלי משטר ואישים בכירים באיראן אשר נמשך גם במועד הדוח ("מבצע שאגת הארי"). בתגובה, איראן ובסמוך לאחר מכן גם ארגון הטרור חיזבאללה שבלבנון, החלו בירי טילים וכלי טייס בלתי מאוישים לישראל ולמדינות נוספות, בעיקר למדינות המפרץ הפרסי.

במהלך מבצע שאגת הארי, מפעלי החברה בשדרות ובפולין והחברה המאוחדת בצרפת המשיכו בעבודה סדירה. למועד הדוח נמלי היס בישראל ממשיכים לפעול כסדרם באופן שמאפשר המשך משלוח כלים וחלפים מישראל ללקוחות החברה ויבוא חומרי גלם.

למועד הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף ההשלכות האפשריות של מבצע שאגת הארי על פעילותה ותוצאותיה.

נוכח העובדה שמדובר באירוע מתמשך המאופיין באי ודאות רבה, מידת ההשפעה של תרחישים ביטחוניים שונים, כגון חידוש הלחימה בעזה או העמקת הלחימה בחזית הצפונית ומול אירן ("המלחמה"), על פעילותה העתידית של החברה אינה ידועה, להערכת החברה, ככל שהמלחמה תימשך זמן רב ו/או תסלים, הרי שלהשלכותיה עלולות להיות השפעות שליליות משמעותיות על הכלכלה הישראלית ככלל ועל פעילותה של החברה בתוכה.

המלחמה היא אירוע משתנה שאינו בשליטת החברה. הגילוי אודותיה מהווה "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). מידע זה מבוסס, בין היתר, על הערכות ואומדנים של החברה במועד הדוח המתבססים על פרסומים בישראל – הערכות ואומדנים אלה עשויים שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהאמור לעיל, לרבות באופן שבו למלחמה תהיינה השפעות משמעותיות על פעילות החברה ומצבה העסקי, בין היתר, כתוצאה מגורמים אשר אינם ידועים לחברה ו/או אינם בשליטתה ו/או בשל התממשותם של אילו מגורמי הסיכון להם חשופה החברה כמפורט בסעיף 29 לפרק א' ("תאור עסקי התאגיד")

#### 1.4. המצב הכספי (נתונים באלפי ש"ח):

להלן יפורטו עיקרי ההתפתחויות שחלו בסעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, לעומת הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2024:

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	הסעיף
הגידול בנכסים שוטפים נובע בעיקר מעלייה במזומנים ושווי מזומנים, בקיזוז ירידה במלאי שעיקרה ירידה במלאי חומרי הגלם עקב הירידה בצבר ההזמנות בחברה.	96,140	102,520	נכסים שוטפים
הקיטון בנכסים לא שוטפים נובע בעיקר מירידת ערך משמעותית בשווי של השקעת החברה בדייריקס, מירידת ערך בשווי של השקעת החברה בגלילאו ומירידה בהשקעות ברכוש הקבוע.	18,928	14,395	נכסים לא שוטפים
הקיטון בהתחייבויות שוטפות נובע בעיקר מפרעון חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים, לרבות פרעון מוקדם.	43,711	43,366	התחייבויות שוטפות
הקיטון בהתחייבויות לא שוטפות נובע בעיקר מפרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים.	4,050	2,003	התחייבויות לא שוטפות
הגידול בהון נובע בעיקר מרווחי החברה, בקיזוז הפסד כולל אחר בגין השקעות החברה בדייריקס ובגלילאו ובקיזוז דיבידנד ששולם לבעלי המניות.	67,307	71,546	הון

1.5. תוצאות הפעילות (נתונים באלפי ש"ח):

להלן יוסברו עיקרי ההתפתחויות שחלו בסעיפי דוח על הרווח או ההפסד לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 בהשוואה לתקופה המקבילה ובחציון שהסתיים ביום 31 בדצמבר 2025 בהשוואה לחציון הראשון:

הסברי החברה	שנת 2023	שנת 2024	שנת 2025	הסעיף
הירידה בהיקף ההכנסות בשנת 2025 לעומת שנת 2024 נובעת מירידה במכירות במרבית שוקי החברה למעט צרפת הולנד וגרמניה, בקיזוז עלייה במכירות בשוק המקומי.	184,052	168,569	157,702	הכנסות ממכירות
	133,232	123,383	121,330	עלות המכירות
הירידה בשיעורי הריווחיות הגולמית בשנת 2025 לעומת שנת 2024 נובעת בעיקר מירידה במכירות באמצעות סוכנים ומירידה בהכנסות ממכירות. העלייה בשיעורי הריווחיות הגולמית בחציון שני 2025 לעומת חציון ראשון 2025 נובעת בעיקר מעלייה במכירות באמצעות סוכנים.	50,820	45,186	36,372	רווח גולמי
	27.6%	26.8%	23.1%	שיעור רווח גולמי
הירידה בהוצאות מחקר ופיתוח, נטו בשנת 2025 לעומת שנת 2024 נובעת מירידה בהוצאות קבלני משנה, בקיזוז מענקים ממשלתיים שהתקבלו בשנת 2024.	2,286	1,946	1,546	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
הירידה בהוצאות מכירה ושיווק בשנת 2025 לעומת שנת 2024 נובעת בעיקר מירידה בעמלות לסוכנים בקיזוז עלייה בהוצאות לקידום מכירות. העלייה בהוצאות מכירה ושיווק בחציון שני 2025 לעומת חציון ראשון 2025 נובעת בעיקר מעלייה בעמלות לסוכנים ומעלייה בהוצאות לקידום מכירות.	20,481	15,645	14,051	הוצאות מכירה ושיווק
הירידה בהוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2025 לעומת שנת 2024 נובעת בעיקר מירידה בהפסדי אשראי חזויים.	9,845	10,210	9,718	הוצאות הנהלה וכלליות
	(538)	(295)	(30)	הכנסות אחרות
	(279)	213	(45)	חלק הקבוצה בהפסדי (ברווחי) חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו
	19,025	17,467	11,132	רווח תפעולי
	10.3%	10.4%	7.1%	שיעור רווח תפעולי

הסברי החברה	שנת 2023	שנת 2024	שנת 2025	הסעיף
<p>הכנסות המימון, נטו בשנת 2025 לעומת הוצאות המימון, נטו בשנת 2024 נובעים בעיקר מהכנסות מימון בגין שערך הלוואות מתאגידים בנקאיים הנקובות בדולר ומקיטון בהוצאות המימון בגין שערך נכסים כספיים ויתרות בין חברתיות הנקובים באירו ומעליה בהכנסות ריבית מפקדונות בנקאיים.</p> <p>הוצאות המימון נטו בחציון שני 2025 לעומת הכנסות המימון, נטו בחציון ראשון 2025 נובעים בעיקר מהוצאות מימון בגין שערך נכסים כספיים ויתרות בין חברתיות הנקובים באירו וירידה בהכנסות מימון בגין שערך הלוואות מתאגידים בנקאיים הנקובות בדולר, בקיזוז עליה בהכנסות ריבית מפקדונות בנקאיים.</p>	(1,740)	(1,809)	589	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
	17,285	15,658	11,721	רווח לפני מסים על הכנסה
<p>העלייה בהוצאות המסים בשנת 2025 לעומת שנת 2024 ובחציון שני 2025 לעומת חציון ראשון 2025 נובעת בעיקר מעלייה בהיקף הייצור מחוץ לישראל.</p>	(1,994)	(1,303)	(1,556)	מסים על הכנסה
	15,291	14,355	10,165	רווח נקי

1.6. להלן תמצית הדוחות על הרווח הכולל על פי חציונים (נתונים באלפי ש"ח):

שנת 2025	חציון שני 2025	חציון ראשון 2025	הסעיף
157,702	84,472	73,230	הכנסות ממכירות
121,330	64,583	56,747	עלות המכירות
<b>36,372</b>	<b>19,889</b>	<b>16,483</b>	<b>רווח גולמי</b>
23.1%	23.5%	22.5%	שיעור רווח גולמי
1,546	816	730	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
14,051	7,449	6,602	הוצאות מכירה ושיווק
9,718	4,864	4,854	הוצאות הנהלה וכלליות
(30)	24	(54)	הוצאות (הכנסות) אחרות
(45)	132	(177)	חלק הקבוצה בהפסדי (ברווחי) חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו
<b>11,132</b>	<b>6,604</b>	<b>4,528</b>	<b>רווח תפעולי</b>
7.1%	7.8%	6.2%	שיעור רווח תפעולי
589	(400)	989	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
<b>11,721</b>	<b>6,204</b>	<b>5,517</b>	<b>רווח לפני מסים על הכנסה</b>
(1,556)	(1,061)	(495)	מסים על הכנסה
<b>10,165</b>	<b>5,143</b>	<b>5,022</b>	<b>רווח נקי</b>
			<b>רווח (הפסד) כולל אחר</b>
			<b>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד</b>
257	257	-	רווח ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת
(3,320)	(184)	(3,136)	הפסד בגין השקעות בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
			<b>סכומים שיסווגו או מסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים</b>
(40)	(334)	294	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
<b>(3,103)</b>	<b>(261)</b>	<b>(2,842)</b>	<b>סה"כ הפסד כולל אחר</b>
<b>7,062</b>	<b>4,882</b>	<b>2,180</b>	<b>סה"כ רווח כולל</b>

עיקר מכירות החברה הינן ליצוא (בעיקר באירו ובדולר) ובגינן חשופה החברה לשינויים בשער האירו והדולר ביחס לש"ח.

להלן טבלה המציגה את השינויים בשער האירו ובשער הדולר ביחס לשקל ובמדד המחירים לצרכן בשנים 2023 - 2025 :

שיעור השינוי באחוזים לשנים	שער החליפין היציג של האירו	שער החליפין היציג של הדולר	מדד המחירים לצרכן (מדד בגין)
	%	%	%
2025	(1.3)	(12.5)	2.6
2024	(5.4)	0.6	3.2
2023	6.9	3.1	2.9

1.7. נזילות ותזרים מזומנים (נתונים באלפי ש"ח)

להלן יוסברו עיקר ההתפתחויות שחלו בסעיפי דוח על תזרימי המזומנים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 בהשוואה לתקופה המקבילה :

תיאור תזרים המזומנים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2023	2024	2025
פעילות שוטפת	9,510	11,680	21,859
פעילות השקעה	(780)	(1,023)	(1,273)
פעילות מימון	(6,887)	(8,461)	(6,272)

1.8.1. מימון פעילות החברה מבוסס בעיקר על האמצעים העצמיים של החברה (הון עצמי), על אשראי בנקאי ועל אשראי ספקים. האשראי מבנקים וספקים נלקח ברובו על ידי החברה ומיעוטו על ידי החברה הבת בצרפת. החברה אינה נוטלת אשראי ממקורות אשראי שאינם בנקאיים. היקפן הממוצע של ההלוואות לזמן ארוך בשנת 2025 הסתכם לסך של 1,978 אלפי ש"ח.

1.8.2. היקפן הממוצע של יתרות אשראי מספקים ונותני שירותים 2025 הסתכם לסך של 21,532 אלפי ש"ח. היקפן הממוצע של יתרות אשראי ללקוחות בשנת 2025 הסתכם לסך של 24,103 אלפי ש"ח.

## 2. היבטי ממשל תאגידי

### 2.1. פירוט על דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בהתאם להוראות סעיף 92(א)12 לחוק החברות, תשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), קבע דירקטוריון החברה כי המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הראוי לחברה הינו שני דירקטורים וזאת בהתחשב באופי הסוגיות החשבונאיות וסוגיות הבקרה החשבונאיות המתעוררת בהכנת דוחותיה הכספיים של החברה לאור סוג החברה, גודלה, היקף ומורכבות פעילותה וכן בהתחשב בהרכב דירקטוריון החברה בכללותו, הכולל אנשים בעלי ניסיון עסקי ניהולי ומקצועי המאפשר להם להתמודד עם מטלות ניהול החברה לרבות מטלות הדיווח.

להערכת דירקטוריון החברה לאחר שהביא במכלול שיקוליו את הצהרות הדירקטורים שבהן פירוט הדירקטורים את השכלתם, ניסיונם וידיעותיהם בסוגיות חשבונאיות וסוגיות בקרה חשבונאיות האופייניות לענף שבו פועלת החברה, בהבנת תפקידיו של רואה החשבון המבקר ובהכנת דוחות כספיים ואישורם לפי חוק ניירות ערך, חברי הדירקטוריון אשר הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הינם מר אלברט פרץ ומר מיכאל גרוסמן - לפרטים אודותיהם ראו תקנה 26 לפרק ד' – פרטים נוספים על התאגיד להלן.

החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים, עם זאת, שניים (2) מתוך שמונה (8) חברי הדירקטוריון הם דירקטורים בלתי תלויים (הדירקטורים החיצוניים).

### 2.2. המבקר הפנימי

2.2.1. שם המבקר הפנימי: רו"ח דורון רוזנבלום ("רו"ח רוזנבלום" או "המבקר הפנימי").

2.2.2. תאריך תחילת כהונה: 31 ביולי 2007.

2.2.3. המבקר הפנימי מעניק שרותי ביקורת פנים כגורם חיצוני, באמצעות משרדו – עזרא יהודה רוזנבלום ייעוץ בקרה וניהול סיכונים, המעסיק עובדים בעלי מיומנויות לביצוע הביקורת.

2.2.4. למיטב ידיעת החברה ועל בסיס הצהרתו, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיף 3(א) וסעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית, תשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית").

2.2.5. למיטב ידיעת החברה ועל בסיס הצהרתו, המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גופים הקשורים אליה ואין לו קשרים עסקיים מהותיים מכל סוג שהוא עם החברה או עם גוף קשור אליה.

2.2.6. מועד המינוי והנימוקים לאישור המינוי: מינוי המבקר הפנימי אושר על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון ביום 31 ביולי 2007, וזאת לאחר בחינה מעמיקה של השכלתו וניסיונו. המבקר פנימי מוסמך CIA מטעם לשכת המבקרים הפנימיים הבינלאומית (IIA) ומבקר

מערכות מידע מוסמך CISA בעל הסמכה אמריקאית בינלאומית. רו"ח רוזנבלום עוסק בתחום הביקורת הפנימית משנת 1995. רו"ח רוזנבלום הינו בעל ניסיון בביצוע תפקידי ביקורת פנים בחברות שונות ומשמש כשותף במשרדו הנותן שירותים ישירים ונלווים למגוון לקוחות הכולל גופים ציבוריים, חברות ממשלתיות וחברות פרטיות בענפי המשק השונים, ובכלל זה חברות בתחום הנדל"ן, ביטוח, תעשייה, מסחר, תעשייה ביטחונית ועוד. בעקבות כל אלו נמצא רו"ח רוזנבלום מתאים לכהן כמבקר הפנימי של החברה, בין היתר, בהתחשב בסוג החברה, גודלה, היקף ומורכבות פעילותה.

2.2.7. זהות הממונה על המבקר הפנימי: הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו יו"ר הדירקטוריון.

2.2.8. תוכנית הביקורת: תוכנית הביקורת הינה רב שנתית ומבוססת על הערכת סיכונים ונבנתה ב"שיטה מעגלית" כך שמרב הנושאים המהותיים ייבדקו בביקורת הפנימית על פני זמן. סדר הקדימויות של הנושאים מתבסס על דירוג הסיכון הגלום בהם. תוכנית העבודה לביקורת הפנימית לשנת 2025 גובשה על ידי המבקר הפנימי בשיתוף ועדת הביקורת של החברה בהתאם לפעילות החברה, גודלה, המבנה הארגוני שלה והערכת סיכונים משותפת עם הנהלת החברה, הנושאים שנקבעו אושרו על ידי ועדת הביקורת.

2.2.9. היקף העסקה: היקף העסקת המבקר הפנימי וצוות עובדיו במהלך שנת 2025 עמד על כ-230 שעות. היקף זה נקבע לאחר הערכת ועדת הביקורת והמבקר הפנימי שזהו היקף השעות המשקף את רמת ההשקעה הנדרשת לצורך ביצוע תוכנית הביקורת לאור היקף פעילותה של החברה, ההיכרות של המבקר הפנימי את תהליכי העבודה העיקריים בה והמבנה הארגוני של החברה. כל שעות העבודה הושקעו בתאגיד עצמו.

2.2.10. עריכת הביקורת: על-פי הודעת המבקר הפנימי, הביקורת נערכת בהתאם לתקני הביקורת הפנימית המקובלים בארץ ובעולם ובהתאם להנחיות מקצועיות בתחום הביקורת הפנימית, כולל תקנים של לשכת המבקרים הפנימיים בארה"ב (IIA), סדרת תקני 1,000 ו-2,000, לרבות ההנחיות המקצועיות של לשכת המבקרים הפנימיים בישראל ובהתאם לחוק הביקורת הפנימית ולחוק החברות.

לדעת הדירקטוריון, המבקר הפנימי עומד בדרישות שנקבעו בתקנים המקצועיים וזאת בשים לב למקצועיותו של המבקר, כישוריו, ניסיונו, היכרותו עם החברה והאופן בו הוא עורך ומגיש את ממצאי הביקורת.

2.2.11. גישה למידע: למבקר הפנימי גישה מלאה, בלתי מוגבלת ובלתי אמצעית למערכות המידע ולנתונים כספיים לצורך הביקורת על-פי סעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית.

2.2.12. דוחות ביקורת פנים במהלך שנת 2025: המבקר הפנימי מגיש את דוחותיו בכתב ליו"ר הדירקטוריון, למנכ"ל וליו"ר ועדת הביקורת. הדוחות מועברים לעיון חברי ועדת הביקורת ונדונים בוועדת הביקורת באופן שוטף.

להלן פרטים אודות תוכנית הביקורת לשנת 2025, אשר נדונו במהלך שנת 2025 ועד מועד הדוח:

מועד הגשת הדוח	מועד הדיון בדוח	דוח הביקורת
26 באוגוסט, 2025	27 בנובמבר, 2025	הנדסה
1 במרס, 2026	10 במרס, 2026	בדיקת יישום המלצות דוח אבטחת מידע

2.2.13. הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי: דירקטוריון החברה סבור כי היקף עבודת הביקורת הפנימית, אופיה ורציפות פעילותה ותוכנית העבודה של המבקר הפנימי, הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה. ועדת הביקורת והמבקר הפנימי בוחנים מידי שנה את ההיקף הנאות של עבודת הביקורת הפנימית בחברה.

2.2.14. תגמול: תגמול המבקר הפנימי מבוסס על שעות עבודה בפועל. בשנת 2025 הסתכמה עלות העסקת המבקר הפנימי וצוותו בסך של כ-40 אלפי ש"ח. לדעת הדירקטוריון, אין בתגמול המבקר הפנימי כדי להשפיע או לפגוע בהפעלת שיקול דעתו המקצועי. החברה קבעה כמדיניות חיונית את עצמאות הביקורת הפנימית ולכן המבקר הפנימי אינו תלוי בחברה ובהנהלתה.

2.2.15. בחינת עסקאות מהותיות על-ידי המבקר הפנימי: תוכנית הביקורת שאושרה לשנת 2025 לא כללה ביקורת על עסקאות מהותיות, כהגדרתן בתוספת הרביעית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970.

### 2.3. רואה החשבון המבקר

#### 2.3.1. פרטים בדבר רואה החשבון המבקר של התאגיד

שם: רואה החשבון המבקר של החברה הינו זיו האפט.

להלן פרטים בדבר השכר ששולם לרואה החשבון המבקר של החברה בגין שרותי ביקורת ומס לחברה ולחברה הבת בצרפת ובגין שירותים נלווים.

2024	2025	
<u>באלפי ש"ח</u>		
240	240	שירותי ביקורת ומס
23	25	שירותים נלווים
<b>263</b>	<b>265</b>	<b>סה"כ</b>

2.3.2. שכר טרחת רואה החשבון המבקר של החברה נקבע במשא ומתן בין רואה החשבון המבקר לבין הנהלת החברה, בהתאם לכמות השעות המוערכת בעבודת הביקורת, ומובא לאישור דירקטוריון החברה, לאחר שוועדת הביקורת דנה בהיקף עבודתו ושכרו ובהתאמת כשירותו לביצוע ביקורת בחברה, והעבירה את המלצותיה לדירקטוריון.

#### 2.4. תוכנית אכיפה פנימית בתחום ניירות ערך

בחודש אוגוסט 2013 אימץ דירקטוריון החברה תכנית אכיפה פנימית בתחום ניירות ערך הערוכה בהתאם לקריטריונים לתוכנית אכיפה יעילה אשר פורסמו על-ידי רשות ניירות ערך ביום 15 באוגוסט 2011 מטרת התכנית היא להבטיח ציות של החברה, נושאי המשרה, העובדים ונותני שירותים, להוראות חוק ניירות ערך, ומכלול הדינים הנוגעים ליישומן. דירקטוריון החברה מינה והסמיך את ועדת הביקורת של החברה כאורגן האחראי על נושא הציות והאכיפה בחברה ומינה את מר אבידור שלו, סמנכ"ל הכספים של החברה לממונה אכיפה פנימית בחברה.

ביום 17 במרס 2024, לאחר שבוצע מחדש סקר ציות, אימץ דירקטוריון החברה תוכנית אכיפה פנימית מעודכנת.

2.5. דוחות כספיים של חברה כלולה Ando Tech Sp. Zo.o ("אנדוטק")

בהתאם להוראות סעיף 23 לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), תש"ע-2010 ("תקנות דוחות כספיים"), השקעת החברה באנדוטק ביחס לסך הנכסים והסכום שנכלל ברווח או הפסד בשל השקעת החברה באנדוטק בשנת 2025, אינם מחייבים צירוף דוחותיה הכספיים של אנדוטק ליום 31 בדצמבר 2025. יחד עם זאת, החברה רואה באנדוטק כבעלת חשיבות ניכרת לעסקי החברה, כך שבהתאם להוראות סעיף 23(א)(3) לתקנות דוחות כספיים, היה על החברה לצרף את דוחותיה הכספיים של אנדוטק.

אף על פי כן, דירקטוריון החברה החליט לא לצרף את דוחותיה הכספיים של אנדוטק ליום 31 בדצמבר 2025, לאחר שקבע, בהתאם לתקנה 23(ב)(1) לתקנות דוחות כספיים, כי דוחות אנדוטק הם חסרי משמעות ביחס לדוחות החברה.

לפרטים נוספים ראו באור 9 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

2.6. פרטים אודות הערכת שווי מהותית אשר שימשה לקביעה של נתונים בדוח הכספי, לפי תקנה 88(ט)

לתקנות הדוחות

זיהוי נושא הערכה	הערכת שווי אחזקות החברה במניות חברת דייריקס חליבה אוטומטית בע"מ
עיתוי הערכה	30 ביוני, 2025 (*)
שווי נושא הערכה	724 אלפי ש"ח
מעריך השווי	העבודה בוצעה על ידי צוות בראשות רו"ח זהר אברהם ואסף שני מחברת ס.ק.א ייעוץ כלכלי בע"מ.
ניסיון בביצוע הערכות שווי לצרכים חשבונאיים בתאגידים מדווחים ובהיקפים דומים לאלה של הערכה המדווחת או העולים על היקפים אלה	חברת ס.ק.א ייעוץ כלכלי בע"מ עוסקת במתן פתרונות כלכליים לעסקים במגוון תחומים אליהם נדרש המגזר העסקי, כגון ליווי פיננסי ועסקי שוטף, ייעוץ עסקי, תמיכה והובלת עסקאות, הערכות שווי לצרכים שונים חשבונאיים/מיסויים/אישיים, לרבות הערכות שווי הוגן של מכשירים פיננסיים מורכבים ובדיקות נאותות. זוהר אברהם הינו רואה חשבון ובעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מטעם אוניברסיטת חיפה ובעל ניסיון של כ- 20 שנה בביצוע עבודות כלכליות וחשבונאיות.
מודל הערכה	B&S (בלאק אנד שולס) - OPM (option pricing method)
ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את הערכה	סטיית תקן 72.7%
השפעה על הרווח הכולל	הפסד בגין השקעות בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר בסך 2,570 אלפי ש"ח

(\*) הערכת השווי נערכה עבור דוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2025. לפרטים נוספים ראו סעיף 3 לדוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2025 ובאור 3 א' לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2025 אשר פורסמו ביום 24 באוגוסט 2025 (אסמכתא : 063040-01-2025) ובאור 8 ב' לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

---

אבידור שלו  
סמנכ"ל כספים

---

רון נעמת  
מנכ"ל

---

גרשון גולדנברג  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך : 15 במרס 2026

## תעשיות לכיש בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025

תעשיות לכיש בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2025

תוכן העניינים

עמוד

2	מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר בקשר לתשקיף מדף
3-6	דוח רואה החשבון המבקר
7-8	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
9	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
10	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
11-12	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
13-14	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
15-56	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

-----

לכבוד  
הדירקטוריון של  
תעשיות לכיש בע"מ (להלן "החברה")  
א.ג.נ.,

**הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של החברה מחודש אוגוסט 2025 (להלן: "תשקיף המדף")**

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוח שלנו המפורט להלן בהצעות מדף אשר יפורסמו על ידכם על פי תשקיף מדף מחודש אוגוסט 2025:

דוח רואה החשבון המבקר מיום 15 במרס, 2026 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

זיו האפט

רואי חשבון

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](mailto:bdo@bdo.co.il) **בקרן באתר שלנו:** [www.bdo.co.il](http://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

## דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי לבעלי המניות של תעשיות לכיש בע"מ

### חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים המאוחדים של תעשיות לכיש בע"מ (להלן: "החברה") הכוללים את הדוח המאוחד על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, ואת הדוח המאוחד על הרווח הכולל, על השינויים בהון ועל תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה באותו תאריך ואת הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה המוצגת על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בה הסתכמה לסך של כ- 1,625 אלפי ₪ ליום 31 בדצמבר 2025, ואשר חלק החברה ברווחי החברה הנ"ל הסתכם לסך של כ- 45 אלפי ₪ לשנה שהסתיימה באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות רואי החשבון המבקרים האחרים.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון מבקרים אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי המאוחד ליום 31 בדצמבר 2025 ואת התוצאות הכספיות המאוחדות ותזרימי המזומנים המאוחדים לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

### בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפיסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בחברה ובחברות המאוחדות בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו, לרבות דוחות רואי החשבון המבקרים האחרים, הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

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 המאוחדים וכן (2) שיקול דעתנו לגביהם 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 באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

### **יתרת המלאי**

המלאי של החברה וחברה מאוחדת שלה (להלן "הקבוצה") ליום 31 בדצמבר 2025 מסתכם לסך של כ-45 מיליון ש"ח. כפי שמתואר בביאור 2 ו' המלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. המלאי של הקבוצה כולל מלאי חו"ג וכן מלאי שיוצר על ידי החברה. עלות מלאי חו"ג נקבעת תוך שימוש בשיטת נכנס ראשון יוצא ראשון, וכולל עלויות רכישה ועלויות אחרות שהתהוו בהבאת המלאי למיקומו למצבו הנוכחי. עלות המוצרים בתהליך ותוצרת גמורה כוללת עלויות ישירות וחלק יחסי של עלויות עקיפות. כמו כן, החברה נדרשת לשיקול דעת בקשר לאומדן רישום ההפרשה לירידת ערך מלאי (הכוללת הפחתה של מלאי שגילו מעל 3 שנים כפי שמתואר בביאור 3). כמות המלאי מבוססת על מלאי המנוהל במערכת ממוחשבת וכן על ספירות המאמתות את הכמות בפועל. לשינוי בכמות ו/או בערך המלאי עשויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה. לאור האמור לעיל, בדיקת יתרת המלאי היתה משמעותית בביקורת שלנו ודרשה ידע וניסיון של רואה החשבון המבקר על מנת לבחון כיצד ההנהלה ביססה את נאותות קיום המלאי וחישבה באופן נאות את ערך המלאי, ולפיכך קבענו שנושא זה הינו עניין מפתח בביקורת.

### **נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת**

להלן הנהלים העיקריים שביצענו בקשר לעניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו:

- השגנו הבנה לגבי תהליכים הקשורים לסעיף המלאי בחברה, בדקנו את התכנון והישום של בקורות ולבנטיות לביקורת בקשר עם קיומו ולהערכת העלות של המלאי.
- נכחנו בעת מפקד המלאי ובדקנו את תקינות הספירה, כולל ספירה מדגמית על ידנו והשוואה לנתוני הספירות.
- בדיקה מדגמית של תקינות חישוב עלות מלאי חומרי הגלם לפי שיטת נכנס ראשון יוצא ראשון תוך דגימת חשבוניות רכישה של חומרי הגלם.
- הערכנו את נאותות המדיניות של ההנהלה לקביעת ההפרשה לירידת ערך מלאי המבוססת בעיקרה על גיל המלאי.
- בדיקה מדגמית של השוואת מחירי מכירה, בסמוך למועד החתך, אל מול עלות המלאי נכון ליום 31 בדצמבר 2025 לצורך בחינת רישום המלאי לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו.

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](mailto:bdo@bdo.co.il) **בקרואתן שלנו:** [www.bdo.co.il](http://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

- לגבי מלאי תוצרת גמורה ותוצרת בעיבוד, בדיקה מדגמית של העלויות הישירות באמצעות בחינת הרכב העלויות הישירות במלאי ונאותות החישוב, וכן בחינת סבירות ההנחות שנלקחו בקשר לייחוס עלויות עקיפות ביצור, באמצעות בחינת מהות והיקף העלויות העקיפות והקצאתן למלאי.

### חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים המאוחדים

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים המאוחדים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010; וכן הם אחראים לבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים מאוחדים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות. בהכנת הדוחות הכספיים המאוחדים, הדירקטוריון וההנהלה אחראים להעריך את יכולת החברה להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי וליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, אלא אם הדירקטוריון וההנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות החברה, או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

### חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם אינם כוללים הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על ההחלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס דוחות כספיים מאוחדים אלו.

בביקורת המבוצעת, לרבות הסתמכות על רואי חשבון מבקרים אחרים, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים המאוחדים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נוהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס את חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקונוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין, אך לא לצורך מתן חוות דעת על אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה.
- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה.

- מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון וההנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים המאוחדים או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחיד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.

- מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים המאוחדים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.

אנו מתקשרים עם הדירקטוריון וההנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.

כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולהנהלה הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איומים מזהים על אי תלותנו.

מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון וההנהלה קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין.

שותפת ההתקשרות של הביקורת נשוא דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי היא מרינה שטרונברג.

באר שבע, 15 במרס 2026

זיו האפט  
רואי חשבון

ליום 31 בדצמבר		באור	
2024	2025		
אלפי ש"ח			
			<b>נכסים שוטפים</b>
15,302	29,279	4	מזומנים ושווי מזומנים
24,570	25,451	5 (א')	לקוחות
3,382	3,163	6	חייבים ויתרות חובה
52,886	44,627	7	מלאי
<u>96,140</u>	<u>102,520</u>		
			<b>נכסים לא שוטפים</b>
668	528	5 (ב')	לקוחות לזמן ארוך
5,779	3,110	8	השקעות בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
2,467	2,511	9	השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
8,495	6,911	10	רכוש קבוע, נטו
89	65		רכוש אחר - תוכנות
1,430	1,270	18 (ה')	מסים נדחים
<u>18,928</u>	<u>14,395</u>		
<u><u>115,068</u></u>	<u><u>116,915</u></u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2024	2025		
אלפי ש"ח			
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
1,709	1,182	16	חלויית שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים
22,647	22,683	12	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
5,937	5,775	13	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
10,870	11,105	14	זכאים ויתרות זכות
2,548	2,621	15	הפרשה לאחריות
<u>43,711</u>	<u>43,366</u>		
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
1,972	116	16	הלוואות מתאגידים בנקאיים
376	219		התחייבויות בגין חכירה
<u>1,702</u>	<u>1,668</u>	13	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
<u>4,050</u>	<u>2,003</u>		
		19	<u>בטחונות, שעבודים והתחייבויות תלויות</u>
		20	<u>הון</u>
837	837		הון מניות
22,643	22,643		פרמיה על מניות
(698)	(738)		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
(742)	(4,062)		קרן בגין השקעות בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
299	556		קרן בגין מדידה מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת
-	189		קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
<u>44,968</u>	<u>52,121</u>		יתרת רווח
<u>67,307</u>	<u>71,546</u>		סה"כ הון
<u><u>115,068</u></u>	<u><u>116,915</u></u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

15 במרס, 2026			
אבידור שלו	רון נעמת	גרשון גולדנברג	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2023	2024	2025		
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח למניה)				
184,052	168,569	157,702	21 (א')	הכנסות ממכירות
133,232	123,383	121,330	21 (ב')	עלות המכירות
50,820	45,186	36,372		רווח גולמי
2,286	1,946	1,546	21 (ג')	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
20,481	15,645	14,051	21 (ד')	הוצאות מכירה ושיווק
9,845	10,210	9,718	21 (ה')	הוצאות הנהלה וכלליות
(538)	(295)	(30)	21 (ו')	הכנסות אחרות
(279)	213	(45)	9	חלק הקבוצה בהפסדי (ברוחי) חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו
31,795	27,719	25,240		סה"כ הוצאות
19,025	17,467	11,132		רווח תפעולי
1,455	683	1,375	21 (ז')	הכנסות מימון
(3,195)	(2,492)	(786)	21 (ז')	הוצאות מימון
(1,740)	(1,809)	589		הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
17,285	15,658	11,721		רווח לפני מסים על ההכנסה
(1,994)	(1,303)	(1,556)	18	מסים על ההכנסה
15,291	14,355	10,165		רווח נקי
1.83	1.72	1.21		רווח נקי למניה בסיסי ומדולל (בש"ח)
8,335	8,369	8,369		הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח הנקי למניה בסיסי ומדולל (באלפים)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
15,291	14,355	10,165	רווח נקי
			רווח (הפסד) כולל אחר:
			<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד</u>
(31)	7	257	רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת
780	(2,123)	(3,320)	רווח (הפסד) בגין השקעות בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
			<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
429	(382)	(40)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
1,178	(2,498)	(3,103)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
<u>16,469</u>	<u>11,857</u>	<u>7,062</u>	סה"כ רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

סה"כ הון	יתרת רווח	קרבן בגין מדידה מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת	קרבן בגין מדידה מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת	קרבן בגין השקעות בנכסים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר אלפי ש"ח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	פרמיה על מניות	הון מניות
67,307	44,968	-	299	(742)	(698)	22,643	837
10,165	10,165	-	-	-	-	-	-
(3,320)	-	-	-	(3,320)	-	-	-
(40)	-	-	-	-	(40)	-	-
257	-	-	257	-	-	-	-
7,062	10,165	-	257	(3,320)	(40)	-	-
189	-	189	-	-	-	-	-
(3,012)	(3,012)	-	-	-	-	-	-
71,546	52,121	189	556	(4,062)	(738)	22,643	837

יתרה ליום 1 בינואר, 2025

רווח נקי  
רווח (הפסד) כולל אחר:  
הפסד בגין השקעות בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר  
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ  
רווח ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת

סה"כ רווח (הפסד) כולל  
עלות תשלום מבוסס מניות  
דיבידנד שחולק לבעלי מניות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025

סה"כ הון	יתרת רווח	קרבן בגין מדידה מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת	קרבן בגין השקעות בנכסים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר אלפי ש"ח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	פרמיה על מניות	הון מניות
60,806	35,969	292	1,381	(316)	22,643	837
14,355	14,355	-	-	-	-	-
(2,123)	-	-	(2,123)	-	-	-
(382)	-	-	-	(382)	-	-
7	-	7	-	-	-	-
11,857	14,355	7	(2,123)	(382)	-	-
(5,356)	(5,356)	-	-	-	-	-
67,307	44,968	299	(742)	(698)	22,643	837

יתרה ליום 1 בינואר, 2024

רווח נקי  
רווח (הפסד) כולל אחר:  
הפסד בגין השקעות בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר  
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ  
רווח ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת

סה"כ רווח (הפסד) כולל  
דיבידנד שחולק לבעלי מניות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין מדידה מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת	קרן בגין השקעות בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	פרמיה על מניות	הון מניות
אלפי ש"ח							
48,646	25,496	49	323	601	(745)	22,089	833
15,291	15,291	-	-	-	-	-	-
780	-	-	-	780	-	-	-
429	-	-	-	-	429	-	-
(31)	-	-	(31)	-	-	-	-
16,469	15,291	-	(31)	780	429	-	-
-	(404)	-	-	-	-	404	-
105	-	(49)	-	-	-	150	4
(4,414)	(4,414)	-	-	-	-	-	-
60,806	35,969	-	292	1,381	(316)	22,643	837

יתרה ליום 1 בינואר, 2023

רווח נקי  
רווח (הפסד) כולל אחר:  
רווח בגין השקעות בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר  
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ  
הפסד ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת

סה"כ רווח (הפסד) כולל  
היוון רווחים לפרמיה על מניות (\*)  
מימוש אופציות למניות  
דיבידנד שחולק לבעלי מניות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

(\*) ראה באור 20 (ו')

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
15,291	14,355	10,165	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
			רווח נקי
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:
			התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
2,587	2,951	2,615	פחת והפחתות
2,312	2,264	(306)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
1,994	1,303	1,556	מסים על הכנסה
-	-	189	עלות תשלום מבוסס מניות
(20)	(101)	8	הפסד (רווח) הון ממימוש רכוש קבוע
116	62	131	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים
(279)	213	(45)	חלק הקבוצה בהפסדי (ברווחי) חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו
6,710	6,692	4,148	
			שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(7,570)	6,393	(495)	ירידה (עלייה) בלקוחות
1,382	(893)	(498)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(1,669)	(4,120)	8,011	ירידה (עלייה) במלאי
(9,711)	1,226	450	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
6,802	(10,574)	738	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(10,766)	(7,968)	8,206	
			<u>מזומנים ששולמו במהלך השנה עבור:</u>
(223)	(163)	(133)	ריבית ששולמה
11	118	851	ריבית שהתקבלה
(1,513)	(1,354)	(1,378)	מסים ששולמו
(1,725)	(1,399)	(660)	
9,510	11,680	21,859	<u>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
-	-	(675)	רכישת השקעה בנכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן
(1,269)	(1,322)	(1,123)	רכישת רכוש קבוע
(382)	-	-	הלוואה לחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
728	-	-	פרעון הלוואה לחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
123	-	478	מענקים שהתקבלו בגין רכישת רכוש קבוע
-	187	-	דיבידנד שהתקבל מחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
-	(4)	-	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
20	116	47	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(780)	(1,023)	(1,273)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(2,578)	(3,105)	(3,260)	פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
(4,414)	(5,356)	(3,012)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות
105	-	-	מימוש אופציות למניות
(6,887)	(8,461)	(6,272)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
459	(127)	(337)	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים</u>
2,302	2,069	13,977	<u>עלייה במזומנים ושווי מזומנים</u>
10,931	13,233	15,302	<u>מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
13,233	15,302	29,279	<u>מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>
			<u>פעולות מהותיות שלא במזומן</u>
34	311	44	רכישת רכוש קבוע באשראי מספקים
2,488	232	284	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

א. תאור החברה

תעשיות לכיש בע"מ (להלן- החברה) הינה חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. החברה נוסדה בשנת 1962 והתאגדה בישראל. מקום העסקים העיקרי של החברה ממוקם בשדרות, ישראל. החברה, באמצעות חברות מוחזקות, עוסקת בייצור, פיתוח ושיווק של מערבלי מזון לבקר ולצאן המונעים עצמית, נגררים על ידי טרקטור או ניחים.

ב. הגדרות

דוחות כספיים אלה –

- החברה - תעשיות לכיש בע"מ.
- הקבוצה - החברה והחברה המאוחדת שלה R.M.H FRANCE SARL, חברה המוחזקת 100% בזכות לרווחים ובזכויות הצבעה.
- חברה מאוחדת - חברה אשר לחברה שליטה בה (כהגדרתה ב- IFRS 10) ואשר דוחותיה מאוחדים עם דוחות החברה.
- עסקה משותפת - הסדר משותף, שבו לצדדים אשר להם שליטה משותפת על ההסדר, יש זכויות לנכסים נטו של ההסדר. העסקה המשותפת מטופלת בשיטת השווי המאזני.
- חברה מוחזקת - חברה מאוחדת או עסקה משותפת.
- צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS 24.
- בעלי עניין ובעלי שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
- מדד - מדד המחירים לצרכן בישראל, כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- דולר - דולר של ארה"ב.

ג. השלכות תוכנית המכסים של טראמפ בארה"ב

בחודש אפריל, 2025 הודיע ממשל טראמפ על הטלת מכסי גומלין על יבוא סחורות ממדינות רבות בעולם לארה"ב. נכון ליום 31 בדצמבר, 2025, הוטלו מכסים בשיעור של 15% על סחורות אשר מיובאות מישראל לארה"ב, לרבות על מוצרי החברה (להלן – המכסים). המכסים חלים על סחורות בלבד ואינם חלים על שירותים. לחברה מכירות לארה"ב דרך חברות הפצה אמריקאיות המהוות כ-4% ממכירות החברה בשנתיים האחרונות. לא היתה השפעה מהותית להטלת המכסים על תוצאותיה הכספיות של החברה בתקופת הדוח. יחד עם זאת, החברה צופה שחיקה עתידית בריווחיות הגולמית בשוק זה עקב השתתפותה של החברה בחלק מעלויות המכסים. החברה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות הכלכליות והרגולטוריות בשוק האמריקאי ותתאים את תכנית הפעולה שלה בהתאם לצורך.

ביום 20 בפברואר, 2026 קבע בית המשפט העליון של ארה"ב כי הנשיא טראמפ חרג מסמכותו כאשר הוציא לפועל את תכנית המכסים הנרחבת שלו.

נשיא ארה"ב טראמפ הודיע בתגובה עוד באותו היום כי יטיל מכס רוחבי גלובלי בשיעור של 10% שצפוי לחול גם על מוצרי החברה.

באור 1: - כללי (המשך)

**ד. השלכות הלחימה ברצועת עזה ומבצע עם כלביא**

בחודש אוקטובר 2023 הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה עקב מתקפת הטרור על מדינת ישראל שהתרחשה ביום 7 באוקטובר 2023 (להלן – הלחימה ברצועת עזה). ביום 13 ביוני 2025, במקביל ללחימה ברצועת עזה, פתחה ישראל במבצע "עם כלביא", כנגד מטרות צבאיות באיראן (להלן – מבצע עם כלביא). מבצע עם כלביא היווה פתיחת חזית ישירה מול איראן, אשר הובילה להגבלות על המשק הישראלי, שכללו, בין היתר, סגירה חלקית או מלאה של עסקים, סגירת שמי הארץ לטיסות יוצאות ונכנסות, הגבלות על התכנסות במקומות העבודה ובמערכת החינוך, וכן בעקבות גיוסי מילואים וצמצום בהיקף העובדים הזרים, חלה ירידה בהיקף כוח העבודה. גורמים אלו, הובילו לצמצום הפעילות במשק ולירידה בפעילות הכלכלית במהלך מבצע עם כלביא כאמור, עד לסיומו ביום 24 ביוני 2025 בו המשק חזר לפעילות במתכונת זהה כפי שהייתה טרם תחילת מבצע עם כלביא, בצל הימשכותה של הלחימה ברצועת עזה.

במהלך כל מבצע עם כלביא, מפעל החברה בשדרות עבד בצורה מלאה. לכל אורך הלחימה ברצועת עזה ובמהלך כל מבצע עם כלביא אנדוטק בפולין והחברה המאוחדת בצרפת פעלו כסדרן.

במהלך חודש נובמבר 2023 וחודש ינואר 2024, קיבלה החברה מרשות המיסים מקדמות על חשבון מענקים בגין נזקים עקיפים שנגרמו לחברה בתקופת הלחימה ברצועת עזה בסך כולל של 1.5 מיליון ש"ח, מקדמות אלו לא נרשמו כהכנסות בספרי החברה באותה עת.

לאחר תקופת הדיווח, ביום 4 בינואר 2026 נחתם הסכם פשרה בין רשות המיסים לחברה לפיו ישולם לחברה סך כולל וסופי של 3.9 מיליון ש"ח, בקיזוז המקדמות ששולמו בסך 1.5 מיליון ש"ח בגין נזקים עקיפים שנגרמו לחברה בתקופת הלחימה ברצועת עזה.

החברה תרשום הכנסה אחרת בסך 3.9 מיליון ש"ח בדוחותיה הכספיים לשנת 2026 בגין הפיצוי האמור.

**ה. השלכות מבצע שאגת הארי בשנת 2026**

ביום 28 בפברואר 2026 פתחו ישראל וארה"ב במבצע צבאי משולב כנגד מטרות צבאיות, סמלי משטר ואישים בכירים באיראן אשר נמשך גם במועד פרסום הדוח (להלן – מבצע שאגת הארי). בתגובה, איראן ובסמוך לאחר מכן גם ארגון הטרור חיזבאללה שבלבנון, החלו בירי טילים וכלי טייס בלתי מאוישים לישראל ולמדינות נוספות, בעיקר למדינות המפרץ הפרסי.

במהלך מבצע שאגת הארי, מפעלי החברה בשדרות ובפולין והחברה המאוחדת בצרפת ממשיכים בעבודה סדירה. למועד פרסום הדוח נמלי הים בישראל ממשיכים לפעול כסדרם באופן שמאפשר המשך משלוח כלים וחלפים מישראל ללקוחות החברה ויבוא חומרי גלם. למועד פרסום הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף ההשלכות האפשריות של מבצע שאגת הארי על פעילותה ותוצאותיה.

**באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית**

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

**א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים**

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS). כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפייין הפעילות.

**ב. תקופת המחזור התפעולי**

תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה שנה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. השקעה בהסדרים משותפים

כאשר לחברה שיתוף חוזי מוסכם של שליטה בהסדר, לפיו החלטות לגבי הפעילויות הרלוונטיות של ההסדר דורשות הסכמה פה אחד של הצדדים שחולקים שליטה, לחברה יש שליטה משותפת באותו הסדר.

החברה מסווגת הסדרים משותפים כעסקה משותפת או כפעילות משותפת בהתאם לזכויות ולמחויבויות הנובעות מההסדר.

עסקאות משותפות

החברה מטפלת בעסקה משותפת תוך שימוש בשיטת השווי המאזני, (ראה באור 2' להלן).

ד. השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני

השקעת הקבוצה בעסקה משותפת מטופלת לפי שיטת השווי המאזני. לפי שיטת השווי המאזני, ההשקעה בעסקה המשותפת מוצגת לפי עלות בתוספת שינויים שלאחר הרכישה בחלק הקבוצה בנכסים נטו, לרבות רווח כולל אחר של העסקה המשותפת. רווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין הקבוצה לבין העסקה המשותפת מבוטלים בהתאם לשיעור ההחזקה.

הדוחות הכספיים של החברה והעסקה המשותפת ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של העסקה המשותפת יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של הקבוצה.

ה. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ והצמדה

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח מאחר שהחברה בדעה שדוחות כספיים בש"ח מספקים מידע רלוונטי למשקיעים ולמשתמשים בדוחות הכספיים הנמצאים בישראל.

הקבוצה קובעת עבור כל חברה בקבוצה, לרבות חברות המוצגות לפי שיטת השווי המאזני, מהו מטבע הפעילות של כל חברה.

נכסים והתחייבויות של חברה מוחזקת המהווה פעילות חוץ לרבות עודפי עלות שנוצרו מתורגמים לפי שער סגירה בכל תאריך דיווח. פריטי דוח רווח או הפסד מתורגמים לפי שער חליפין ממוצעים בכל התקופות המוצגות. הפרשי התרגום שנוצרו נזקפים לרווח (הפסד) כולל אחר לסעיף נפרד בהון.

מטבע הפעילות של החברה בישראל הינו ש"ח.

מטבע הפעילות של חברת הבת בצרפת הינו אירו ושל עסקה משותפת בפולין הינו זלוטי.

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער נזקפים לרווח או הפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה.

3. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים צמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן- המדד) מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. 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. החברה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאמה. עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

חומרי גלם ועזר - לפי עלות רכישה על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון".

תוצרת בעיבוד ותוצרת- על בסיס עלות ממוצעת הכוללת חומרים, עבודה והוצאות ייצור גמורה ישירות ועקיפות על בסיס תפוקה רגילה.

2. הכרה בהכנסה

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברות ללקוח. מחיר העסקה הוא סכום התמורה שצפוי להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מסים).

הכנסות ממכירת סחורות

הכנסות ממכירת סחורות מוכרות ברווח או הפסד בנקודת הזמן שבה מועברת השליטה במוצר ללקוח: עבור לקוחות בישראל במועד מסירת הסחורה ללקוח, עבור לקוחות בחו"ל בעת שילוח הסחורה ללקוח.

3. מענקים ממשלתיים

מענקים ממשלתיים מוכרים כהכנסה כאשר קיים בטחון סביר שהמענקים יתקבלו והחברה תעמוד בכל התנאים לקבלת המענק, פיצויים בגין נזק עקיף שקיבלה החברה בשנת 2023 בשל מבצע "מגן וחץ" בהתאם לחוק מס רכוש וקרן פיצויים, התשכ"א-1961 טופלו כמענק ממשלתי והוכרו ברווח או הפסד בהתאם לעקרונות לעיל.

בשנת 2023 קיבלה החברה מרשות המסים מקדמה על חשבון מענקים בגין נזקים עקיפים בתקופת הלחימה ברצועת עזה בסך של 0.5 מיליון ש"ח ובשנת 2024 מקדמה נוספת בסך של 1.0 מיליון ש"ח (להלן ביחד – המקדמות ששולמו). המקדמות ששולמו טרם נרשמו כהכנסות בספרי החברה.

בדבר הסכם פשרה בין רשות המסים לחברה, שנחתם ביום 4 בינואר, 2026 לפיו ישולם לחברה סך כולל וסופי של 3.9 מיליון ש"ח בקיזוז המקדמות ששולמו, בגין נזקים עקיפים שנגרמו לחברה בתקופת הלחימה בעזה, ראה באור 1ד'.

4. מסים נדחים

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעה בחברה מוחזקת, כל עוד מכירת ההשקעה בחברה מוחזקת אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברה מאוחדת כדיבידנדים, בשל מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבידנד על ידי חברה מאוחדת הגוררת חבות מס נוספת. יתרת העודפים בחברה המאוחדת בגינה לא הוכרו מסים נדחים ליום 31 בדצמבר 2025, הינה כ- 3.4 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 כ- 2.7 מיליון ש"ח). בחישוב הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים כדיבידנדים על ידי העסקה המשותפת. מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

5. חכירות

החברה מטפלת בחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. חכירות (המשך)

הקבוצה כחוכר

עבור העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

במועד התחילה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספתי של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה. נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם.

להלן נתונים בדבר שיעור ההפחתה של נכסי זכות השימוש:

בעיקר %	%	
33	33-50	כלי רכב
36	36	מבנה
1	1	מקרקעין בחברה

כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

יא. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ובניכוי מענקי השקעה שהתקבלו בגינם, ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר המשמשים את הרכוש הקבוע. הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

בעיקר %	%	
4	4-10	בניינים (למעט רכיב הקרקע)
7	7-20	מכונות וציוד
15	15	כלי רכב
15	6-33	ריהוט וציוד משרדי

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולחבא.

הפחתת נכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

יב. עלויות מחקר ופיתוח

עלויות מחקר נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן.

החברה בוחנת מעת לעת את התקיימותם של התנאים להכרה בנכסים בלתי מוחשיים הנובעים מפעילויות פיתוח. לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024 החברה לא הכירה בנכס בלתי מוחשי ולפיכך הכירה בהוצאות בגין פעילויות הפיתוח ברווח או הפסד בעת התהוותן – ראה ביאור 21 ג'. בין היתר, הסיבה לאי ההכרה היא כמפורט להלן:

- במהלך הפיתוח החברה עדיין לא יכלה להוכיח כי ביכולתה למכור את התוצר של פעילויות הפיתוח.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. מכשירים פיננסיים1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד. החברה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן: (א) המודל העסקי של החברה לניהול סיכונים וכן (ב) מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

מכשירי חוב בעלות מופחתת:

החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו יוצגו על פי תנאיהם לפי עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך.

מכשירים הוניים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:

מכשירים הוניים, שאינם מוחזקים למסחר ושאין תמורה מותנית של רוכש בצירוף עסקים, שבעת ההכרה לראשונה יועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נמדדו לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה שיוחסו במישרין. לאחר ההכרה לראשונה, שינויים בשווי ההוגן של נכסים אלה הוכרו ברווח כולל אחר ונצברו בקרן הון בגין השקעות במכשירים הוניים בשווי הוגן דרך רווח כולל.

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

כל הנכסים הפיננסיים האחרים נמדדו לראשונה בשווי הוגן ושינויים בשווי ההוגן לאחר ההכרה לראשונה הוכרו ברווח או הפסד. עלויות עסקה שיוחסו במישרין לנכסים אלה הוכרו ברווח או הפסד בעת התהוותן.

2. ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל מועד דיווח את הפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא מיישמת את ההקלה שנקבעה ב-IFRS 9, קרי החברה מודדת את הפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר.

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה.

עבור לקוחות בעלי תקופות אשראי ארוכות, החברה בוחנת בכל מועד דיווח את הפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

החברה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד:

(א) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך- הפרשה להפסד שתוכר בגין מכשירי חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או

(ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, הפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי חזויים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. מכשירים פיננסיים (המשך)

3. גריעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי.

4. התחייבויות פיננסיות

(א) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית. לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל התחייבויות פיננסיות לפי העלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, פרט להתחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כגון נגזרים.

(ב) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

הקבוצה מבצעת לעתים התקשרויות במכשירים פיננסיים נגזרים כגון עסקאות "צילינדר" (מכירת אופציית call ורכישת אופציית put) בגין מטבע חוץ כדי להגן על עצמה מפני הסיכונים הכרוכים בתנודות בשערי החליפין של מטבע חוץ.

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת התחייבויות פיננסיות אלה בשווי הוגן כאשר עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד. לאחר ההכרה הראשונית, שינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח או הפסד.

5. גריעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת - דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

יד. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלו כוללות, בין היתר, משכורות, ימי חופשה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

2. הטבות לאחר סיום העסקה

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות להפקדה מוגדרת וכן כתוכניות להטבה מוגדרת.

לקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן לקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. התחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

2. הטבות לאחר סיום העסקה (המשך)

משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתחייחות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד. בנוסף לקבוצה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק, זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום העסקה נמדדת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, בהתאם לתשואה במועד הדיווח של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה, אשר מועד פרעון דומה לתקופת ההתחייבות המתחייסת לפיצויי הפרישה.

החברה הפקידה בעבר כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה בקופה מרכזית לפיצויים (להלן - נכסי התוכנית). נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי הקבוצה, ולא ניתן לשלם ישירות לקבוצה.

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית.

מדידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח כולל אחר בתקופת התהוותן.

טו. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדים של החברה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הונניים.

עלות העסקאות עם עובדים המסולקות במכשירים הונניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים הונניים במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הונניים מוכרת ברווח או הפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי הביצוע ו/או השירות מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן - תקופת ההבשלה). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הונניים בתום כל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של הקבוצה לגבי מספר המכשירים הונניים שיבשילו בסופו של דבר. הוצאה בגין הענקות שאינן מבשילות בסופו של דבר אינה מוכרת.

טז. תקנים חדשים בתקופה שלפני יישומם

תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות הכספיים (להלן: "IFRS 18" או "התקן החדש")

IFRS 18 שפורסם באפריל 2024 נועד לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות של הדיווח על ביצוע החברות. התקן החדש מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים ואינו עוסק בהכרה ומדידה של פריטים בדוחות הכספיים. להלן סקירה של עיקרי השינויים שיחולו בדוחות הכספיים עם יישום התקן החדש, ביחס להוראות ההצגה והגילוי החלות כיום:

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. תקנים חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות הכספיים (להלן: "IFRS 18" או "התקן החדש") (המשך).

- התקן החדש ישנה את מבנה הדוח על הרווח או הפסד ויכלול שלוש קטגוריות מוגדרות חדשות: תפעולית, השקעה ומימון וכן יוסיף שני סיכומי ביניים חדשים: רווח תפעולי ורווח לפני מימון ומסים על הכנסה.

- התקן החדש כולל הנחיות למתן גילוי על מידות ביצועים שהוגדרו על-ידי ההנהלה (MPSs) (Management- defined Performance Measures).

- 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 שהוגרו 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 תוך מתן גילוי ספציפי כפי שנקבע במסגרת הוראות המעבר של התקן החדש.

בהתאם להוראות IFRS 18 יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי לכך. החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של IFRS 18 על הדוחות הכספיים, אולם בשלב זה אין ביכולתה להעריך השפעה כאמור.

באור 3: - עיקרי האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. שינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה שינוי האומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות אלה עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

#### שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

השווי הוגן של מכשירים פיננסיים שאינם מצוטטים בשוק פעיל נמדד בהתאם לטכניקות הערכה מבוססות מודלים. טכניקות אלו מושפעות משמעותית על ידי ההנחות המשמשות בסיס לחישוב, כגון שיעורי ריבית להיוון ואומדנים בדבר תזרימי מזומנים עתידיים.

#### ירידת ערך מלאי

מלאי חומרי הגלם בחברה הינו מרכיב מהותי מכלל נכסי החברה. מלאי חומרי הגלם נרשם לפי עלות או שווי מימוש נטו, הנמוך מבניהם. בהתאם למדיניות החברה בנושא מלאי איטי או מת, מלאי שגילו מעל 3 שנים מופחת במלואו.

#### הפרשה לאחריות

ההפרשה מוכרת בהתייחס לתביעות אחריות צפויות בגין מוצרים שנמכרו בשנה עד שנתיים האחרונות, בהתבסס על ניסיון העבר של החברה לגבי התיקונים וההחזרות. החברה צופה כי היא תישא במרבית עלויות אלו בשנה הקרובה ובכל העלויות תוך שנתיים מתאריך הדיווח. ההנחות ששימשו לחישוב ההפרשה לאחריות מבוססות על היקף המכירות הנוכחי של החברה, בהתבסס על אחריות של בין שנה לשנתיים על המוצרים שנמכרים.

באור 3: - עיקרי האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

מסים על הכנסה

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעורי המס הצפויים במועד מימושם של הפרשים הזמניים. שיעור המס הצפוי במועד המימוש של הפרשים זמניים המיוחסים למפעלים מוטבים מבוסס על תחזית ההכנסות העתידיות אשר תנבענה למפעלים המוטבים ביחס לכלל המחזור של החברה. שינויים בהנחות אלו עשויים להביא לשינויים מהותיים בערכם בספרים של המסים הנדחים ובהוצאות המס. כמו כן, חישוב חבות המס של החברה ושל החברות הבנות שלה כרוך בשיקול דעת ובאומדנים, ייתכן שלא יהיה ברור כיצד חוק מס חל על עסקה מסוימת או בנסיבות מסוימות, במיוחד במצבים שבהם חוקי המס שחלים נתונים לפרשנות והקבילות של טיפול מס מסוים על פי חוק מס עשויה שלא להיות ידועה עד שרשות המסים הרלוונטית או בית המשפט יקבלו החלטה בעתיד. בעת אומדן ההשפעה של טיפול מס לא ודאי החברה והחברות הבנות שלה מתבססות על ניסיון העבר שלהן, על פרשנות חוקי המס ועל גורמים נוספים, אם רלוונטי. אם טיפול מס לא ודאי השפיע הן על מסים שוטפים והן על מסים נדחים, החברה והחברות הבנות שלה הפעילו שיקול דעת ובצעו אומדנים באופן עקבי הן למסים השוטפים והן למסים הנדחים.

באור 4: - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
		מזומנים בבנקים:
5,465	4,806	בשקלים
4,322	6,573	באירו
1,282	1,155	בדולרים
228	570	במט"ח אחר
11,297	13,104	
		פיקדון בשקלים (1)
4,005	12,171	פיקדון באירו (2)
-	2,248	פיקדון בדולרים (3)
-	1,756	
4,005	16,175	
15,302	29,279	

- (1) פקדונות לתקופות של יום עד 3 חודשים, נושאי ריבית בשיעורים של 4.1%-4.32% (2024) – ריבית בשיעור 4.35%.
- (2) פקדונות לתקופות של חודש עד 3 חודשים, נושאי ריבית בשיעורים של 1.97%-2.4%.
- (3) פקדונות לתקופות של חודש עד 3 חודשים, נושאי ריבית בשיעורים של 3.88%-4.18%.

באור 5: - לקוחות

א. לזמן קצר

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
23,859	25,010	חובות פתוחים
1,815	1,879	המחאות לגביה
579	292	חלויות שוטפות של לקוחות לזמן ארוך (*)
26,253	27,181	
(1,683)	(1,730)	בניכוי- הפסדי אשראי חזויים
24,570	25,451	לקוחות, נטו

(\*) ראה באור 5 (ב') להלן.

ירידת ערך חובות לקוחות מטופלת באמצעות רישום הפסדי אשראי חזויים.

באור 5: -

לקוחות (המשך)

א. לזמן קצר (המשך)

להלן התנועה בהפרשה להפסדי אשראי חזויים:

אלפי ש"ח	
1,119	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
726 (162)	הפרשה במשך השנה גביה מלקוחות שנגרעו השנה
1,683	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
116 (69)	הפרשה במשך השנה גביה מלקוחות שנגרעו השנה
1,730	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025

להלן מידע בדבר החשיפה לסיכון אשראי של החברה בגין יתרות לקוחות:

סה"כ	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו				לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)	
	מעל 120 יום	60-90 יום	30-60 יום	עד 30 יום		
	אלפי ש"ח					
27,181	977	266	793	265	24,880	יתרת לקוחות לפני הפרשה להפסדי אשראי חזויים ליום 31 בדצמבר, 2025
(1,730)	(778)	(10)	(29)	(10)	(903)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי חזויים ליום 31 בדצמבר 2025
25,451	199	256	764	255	23,977	לקוחות ליום 31 בדצמבר, 2025
26,253	865	106	2,247	1,394	21,641	יתרת לקוחות לפני הפרשה להפסדי אשראי חזויים ליום 31 בדצמבר, 2024
(1,683)	(816)	(3)	(77)	(48)	(739)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי חזויים ליום 31 בדצמבר 2024
24,570	49	103	2,170	1,346	20,902	לקוחות ליום 31 בדצמבר, 2024

ב. לזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
1,247	820	לקוחות לזמן ארוך (*) בניכוי- חלויות שוטפות
(579)	(292)	
668	528	

יתרות הלקוחות לזמן ארוך עומדות לפרעון בשנים הבאות שלאחר תאריך הדיווח כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
579	292	שנה ראשונה - חלויות שוטפות שנה שנייה שנה שלישית שנה רביעית ואילך
231	245	
192	283	
245	-	
1,247	820	

(\*) היתרות לזמן ארוך מהוונות בריבית שנתית ממוצעת בשיעור 7.7% (2024 - 8.1%).

ג. באשר לשעבודים, ראה באור 19.

באור 6: - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
310	342	הוצאות מראש
688	915	מוסדות
331	852	מקדמות לספקים
478	-	מענק השקעה לקבל (1)
469	507	עובדים
1,106	547	אחרים
<u>3,382</u>	<u>3,163</u>	

(1) ראה באור 10(6) להלן.

באור 7: - מלאי

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
29,203	21,350	חומרי גלם ועזר
11,893	10,631	תוצרת בעיבוד
9,972	9,996	תוצרת גמורה ומוצרים גמורים
1,818	2,650	מלאי בדרך
<u>52,886</u>	<u>44,627</u>	

1. ירידת ערך מלאי שנזקפה לעלות המכירות בשנת 2025 הסתכמה לסך של 1,858 אלפי ש"ח (2024-1,098 אלפי ש"ח).
2. באשר לשעבודים, ראה באור 19.

באור 8: - השקעות בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
5,739	3,100	מניות רגילות שאינן סחירות (1)
40	10	אופציות למניות רגילות שאינן סחירות (2)
<u>5,779</u>	<u>3,110</u>	

- (1) המניות שנרכשו נמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.
- (2) האופציות למניות נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

א. ביום 16 בדצמבר, 2021, התקשרה החברה בהסכם השקעה (להלן – הסכם ההשקעה) והסכם מסחרי עם חברת גלילאו גלגל בע"מ (להלן- גלילאו). גלילאו עוסקת בפיתוח טכנולוגי של צמיגי טח לענף החקלאות והבנייה.

על-פי הסכם ההשקעה השקיעה החברה סך של 1,092 אלפי דולר בתמורה ל- 56,000 מניות בכורה C ו- 28,000 אופציות הניתנות למימוש ל- 28,000 מניות בכורה C במחיר מימוש של 19.5 דולר למניה, האופציות פקעו במהלך שנת 2025 מבלי שמומשו.

בשנת 2025, רשמה החברה הפסד בגין השקעות בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר על השקעתה בגלילאו בסך 750 אלפי ש"ח, יתרת ההשקעה בגלילאו ליום 31 בדצמבר, 2025 הינה 2,386 אלפי ש"ח.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2025 שיעור האחזקה של החברה במניות גלילאו הינו כ- 1.44% מהון מניותיה וכ- 1.05% מהון המניות של גלילאו בדילול מלא.

באור 8: - השקעות בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן (המשך)

- ב. ביום 14 באפריל, 2022 התקשרה החברה בהסכם השקעה (להלן – הסכם ההשקעה) עם חברת דייריקס חליבה אוטומטית בע"מ (להלן - דייריקס). דייריקס עוסקת בפיתוח טכנולוגי של מחלבה אוטונומית.
- על-פי הסכם ההשקעה השקיעה החברה בדייריקס סך של 1,100 אלפי דולר בתמורה ל- 932 מניות בכורה C ו- 466 אופציות הניתנות למימוש ל- 466 מניות בכורה C במחיר מימוש של 1,357.77 דולר למניה, האופציות פקעו ביום 31 בדצמבר, 2023 מבלי שמומשו.
- ביום 17 ביוני 2025 אישרה אסיפת בעלי המניות הכללית של חברת דייריקס הקצאת מניות בכורה D לצורך גיוס הון בסך כולל של כ-3 מיליון דולר. ביום 21 באוגוסט, 2025 אישרה האסיפה הכללית של דייריקס את הגדלת היקף גיוס ההון לסך של כ-6.65 מיליון דולר, ללא שינוי במחיר למניה (להלן – גיוס ההון הנוכחי). במסגרת גיוס ההון הנוכחי, השקיעה החברה סך נוסף של 200 אלפי דולר במניות ובאופציות בעוד שמרבית ההשקעה בגיוס ההון הנוכחי בוצעה על ידי בעלי עניין ונושאי משרה בחברה באופן פרטי. במסגרת גיוס ההון הנוכחי, הוקצו למשקיעים מניות נוספות כחלק מתנאי הסכם SAFE משנת 2024.
- המחיר למניה בגיוס ההון הנוכחי משקף ירידת ערך משמעותית בשיעור של כ-96% ביחס לשווי למניה ששימשה להערכת השקעת החברה בדייריקס בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, בגינו רשמה החברה בשנת 2025 הפסד בגין השקעות בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר בסך של 2,570 אלפי ש"ח, יתרת ההשקעה בדייריקס ליום 31 בדצמבר 2025, לאחר השקעתה במסגרת גיוס ההון הנוכחי, מסתכמת בסך של 724 אלפי ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר, 2025 שיעור האחזקה של החברה במניות דייריקס הינו כ- 1.92% מהון מניותיה וכ- 1.56% מהון המניות של דייריקס בדילול מלא.
- ביום 15 בינואר 2026 התקשרו החברה ודייריקס בהסכם למתן שירותים, לפיו החברה מעניקה לדייריקס שירותי ניהול כללי ושירותי ניהול כספים בתוקף מיום 1 בינואר 2026 (להלן - השירותים). בתמורה למתן השירותים זכאית החברה מדייריקס לתמורה חודשית בסך של 40,000 ש"ח בתוספת מע"מ. הסכם מתן השירותים אינו מוגבל בזמן, כאשר כל אחד מהצדדים רשאי להביא את ההסכם לכדי סיום בהודעה מוקדמת בכתב בת 30 יום.
- ג. בדבר פרטים נוספים לעניין השווי ההוגן של ההשקעות בגלילאו ובדייריקס, ראה ביאור 17 ז'.

באור 9: - השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני

א. מידע כללי

זכויות החברה בהון ובזכויות ההצבעה	מקום עיקרי של העסק
%	

31 בדצמבר 2025

50

פולין

Ando Tech Sp. Z O.O.

ביום 26 במאי, 2020, הקצתה "Ando Tech Sp. Z O.O.", חברה המאוגדת בפולין המשמשת כקבלן משנה של החברה (להלן ולעיל - אנדוטק), לחברה מניות חדשות המהוות 50% מהון המניות של אנדוטק לאחר ההקצאה, וזאת בתמורה לתשלום מידי לאנדוטק בסך של 1 מיליון זלוטי (כ- 851 אלפי ש"ח) ושני תשלומים נוספים בסך של כ- 300 אלפי זלוטי (כ- 255 אלפי ש"ח) כל אחד שנרשמו בערך מהוון בסך כולל של כ- 467 אלפי ש"ח בעת ביצוע ההשקעה ונפרעו במלואם.

יתרת מניות אנדוטק מוחזקת על ידי בעלת השליטה בחברת ההפצה של מוצרי החברה בפולין (37.5%) ומנהל התפעול של אנדוטק לשעבר (12.5%).

ב. ההרכב

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
196	4	נכסים שוטפים: ריבית לקבל
1,579	1,625	נכסים לא שוטפים: מניות
888	886	הלוואה (1)
2,467	2,511	

(1) ההלוואה נושאת ריבית בסיס של הבנק המרכזי בפולין בתוספת 2% בשיעור 6.14% (2024-7.61%) וצפויה להיפרע במלואה ב- 31 בדצמבר, 2027.

ג. תמצית מידע פיננסי של עסקה משותפת מהותית

בדוח על המצב הכספי של העסקה המשותפת לתאריך הדיווח:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
14,949	13,436	נכסים שוטפים (*)
13,617	13,494	נכסים לא שוטפים
(15,866)	(14,011)	התחייבויות שוטפות (**)
(9,388)	(9,602)	התחייבויות לא שוטפות
3,312	3,317	סה"כ הון
50%	50%	שיעור ההחזקה בעסקה המשותפת
1,656	1,659	חלק החברה בהון העסקה המשותפת
(77)	(34)	התאמות שונות
1,579	1,625	יתרת חשבון ההשקעה בעסקה המשותפת
38	219	(*) כולל מזומנים ושווי מזומנים
3,062	2,655	(**) כולל התחייבויות פיננסיות שוטפות (למעט ספקים וזכאים אחרים והפרשות)

באור 9 - השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני (המשך)

ג. תמצית מידע פיננסי של עסקה משותפת מהותית (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
68,955	65,085	58,370	תוצאות הפעולות של העסקה המשותפת בשנה: הכנסות
975	1,118	1,150	פחת והפחתות
487	763	619	הוצאות ריבית
185	97	75	מסים על הכנסה
646	(395)	14	רווח נקי (הפסד)
50%	50%	50%	שיעור ההחזקה בעסקה המשותפת
323	(198)	7	חלק החברה ברווח הנקי (בהפסד) בעסקה המשותפת
(44)	(15)	38	התאמות שונות (1)
279	(213)	45	חלק החברה ברווח (בהפסד) בעסקה המשותפת

(1) 2025- ההתאמות כוללות רווחים שמומשו בגין מלאי בסך של 38 אלפי ש"ח.  
2024- ההתאמות כוללות רווחים שטרם מומשו בגין מלאי בסך של (20) אלפי ש"ח והכנסות מיסים נדחים בסך של 5 אלפי ש"ח.  
2023- ההתאמות כוללות רווחים שטרם מומשו בגין מלאי בסך של (27) אלפי ש"ח והוצאות מיסים נדחים בסך של 17 אלפי ש"ח.

ד. החברה לא נדרשת בצירוף הדוחות הכספיים של אנדוטק לאור תקנה 23(ב)1 לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), תש"ע-2010.

באור 10: - רכוש קבוע

שנת 2025	מקרקעין ומבנים (1)	נכסי זכות שימוש במבנה (2)	מכונות, ציוד ומכשירים	כלי רכב אלפי ש"ח	נכסי זכות שימוש בכלי רכב	ריהוט וציוד משרדי	סה"כ
עלות יתרה ליום 1 בינואר, 2025	25,813	796	10,971	5,091	2,063	8,384	53,118
רכישות במשך השנה	426	-	269	97	284	64	1,140
גריעות במשך השנה	-	-	(90)	(209)	(436)	-	(735)
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	(49)	-	(6)	(2)	(9)	(3)	(69)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025	26,190	796	11,144	4,977	1,902	8,445	53,454
פחת שנצבר יתרה ליום 1 בינואר, 2025	22,054	460	9,982	3,058	1,129	7,940	44,623
תוספות במשך השנה	656	289	303	422	703	218	2,591
גריעות במשך השנה	-	-	(52)	(130)	(436)	-	(618)
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	(35)	-	(5)	(3)	(8)	(2)	(53)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025	22,675	749	10,228	3,347	1,388	8,156	46,543
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2025	3,515	47	916	1,630	514	289	6,911

שנת 2024	מקרקעין ומבנים (1)	נכסי זכות שימוש במבנה (2)	מכונות, ציוד ומכשירים	כלי רכב אלפי ש"ח	נכסי זכות שימוש בכלי רכב	ריהוט וציוד משרדי	סה"כ
עלות יתרה ליום 1 בינואר, 2024	25,718	796	10,864	4,795	2,142	8,315	52,630
רכישות במשך השנה	260	-	148	910	232	281	1,831
גריעות במשך השנה	-	-	(16)	(605)	(281)	(201)	(1,103)
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	(165)	-	(25)	(9)	(30)	(11)	(240)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024	25,813	796	10,971	5,091	2,063	8,384	53,118
פחת שנצבר יתרה ליום 1 בינואר, 2024	21,550	169	9,647	3,231	662	7,851	43,110
תוספות במשך השנה	635	291	373	421	763	298	2,781
גריעות במשך השנה	-	-	(16)	(590)	(281)	(201)	(1,088)
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	(131)	-	(22)	(4)	(15)	(8)	(180)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024	22,054	460	9,982	3,058	1,129	7,940	44,623
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2024	3,759	336	989	2,033	934	444	8,495

באור 10: - רכוש קבוע (המשך)

- (1) מפעלה ומשרדיה של החברה בארץ ממוקמים באזור התעשייה בשדרות על שטח של כ- 20,774 מ"ר, השטח הבנוי והמורכב ממשרדי החברה ומפעלה מסתכם לשטח של כ- 8,600 מ"ר. החברה חוכרת את שטח המשרדים והמפעל ממנהל מקרקעי ישראל בחכירה מימונית מהוונת על פי חוזה חכירה מיום 21 באפריל, 1982. תקופת החכירה הינה לתקופה של 49 שנים המסתיימת ביום 27 בפברואר, 2031, וכוללת אופציה להארכה לתקופה נוספת של 49 שנים. זכויות החכירה רשומות על שם החברה בלשכת רשם המקרקעין. יתרת המקרקעין בחכירה ליום 31 בדצמבר, 2025 הינה אלפי ש"ח (1,801 - 2024) אלפי ש"ח. מתקני החברה המאוחדת בצרפת ממוקמים על שטח של כ- 1,115 מ"ר הנמצא בבעלותה.
- (2) בשנת 2023 התקשרה החברה בחוזה חכירה למבנה המשמש כמחסן חומרי גלם לתקופה של 33 חודשים, בגינו נרשם בספרים נכס זכות שימוש בסך כ-796 אלפי ש"ח, לאחר תקופת הדיווח חוזה החכירה האמור הוארך בשנתיים נוספות עד ליום 28 בפברואר 2028.
- (3) עלות הרכוש הקבוע ליום 31 בדצמבר, 2025, הינה לאחר ניכוי מענקי השקעה בסך של 12,589 אלפי ש"ח (2024 - 12,599 אלפי ש"ח). היתרה המופחתת של המענקים ליום 31 בדצמבר, 2025 הינה 962 אלפי ש"ח (2023 - 1,170 אלפי ש"ח).
- (4) סך עלות הרכוש הקבוע (בעיקר מבנים) שהופחת במלואו ועדיין בשימוש הינו כ- 32,610 אלפי ש"ח.
- (5) באשר לשעבודים, ראה באור 19.
- (6) ביום 5 בפברואר, 2019 חתמה הרשות להשקעות ולפיתוח התעשייה והכלכלה על כתב אישור להרחבת מפעלה של החברה בשדרות במסגרתו אושרו לה השקעות בהיקף של כ- 4.6 מיליון ש"ח הזכאיות למענקים. תקופת הביצוע להשקעות שאושרו התחילה בחודש יוני, 2018 והסתיימה בחודש פברואר, 2024 זאת לאחר שהוארכה באופן אוטומטי ב- 3 שנים. החברה זכאית למענק בשיעור של 20% בגין השקעותיה המאושרות. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 ביצעה החברה את מלוא ההשקעות המאושרות בסך כ- 4.6 מיליון ש"ח וביום 7 בינואר, 2025 קיבלה החברה אישור מהרשות להשקעות ולפיתוח התעשייה והכלכלה על ביצוע התוכנית המאושרת, לתנאים נוספים, ראה באור 19(ג) להלן.
- ביום 11 ביוני, 2025 הגישה החברה בקשה לקבלת מענק נוסף על פי סעיף 40 (ג) (1) לחוק עידוד השקעות הון התשי"ט- 1959 (להלן- המענק הנוסף), אשר תיבחן ותובא לדיון במנהלת הרשות להשקעות ולפיתוח התעשייה והכלכלה (להלן – המנהלת), בכפוף לקריטריונים לתשלום המענק הנוסף ולקיום התקציב, בקשה זו טרם נדונה במנהלת.

באור 11: - אשראי קצר מתאגידים בנקאיים

- א. מסגרות האשראי הלא מנוצלות של החברה מסתכמות לסך של כ- 5.4 מיליון ש"ח (2024- כ- 6.0 מיליון ש"ח)
- ב. לפרטים בדבר בטחונות ושעבודים, ראה באור 19.

באור 12: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
22,639	22,681	חובות פתוחים
8	2	שטרות לפירעון
<u>22,647</u>	<u>22,683</u>	

באור 13: - התחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר והטבות לאחר סיום העסקה:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
4,288	4,085	התחייבויות שוטפות- הטבות עובד לטווח קצר:
1,649	1,690	שכר עבודה, משכורת וסוציאליות (1)
<u>5,937</u>	<u>5,775</u>	הטבות בגין חופשה והבראה שלא נוצלו
<u>1,702</u>	<u>1,668</u>	התחייבויות לא שוטפות- הטבות לאחר סיום העסקה:
		התחייבויות נטו בשל הטבות לעובדים

(1) כולל הפרשה למענקים למנהלי ועובדי החברה בסך 1,293 אלפי ש"ח (2024- 1,359 אלפי ש"ח).

ב. הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין. התחייבות החברה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים. ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית להטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

באור 13: - התחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה (המשך)

1. תוכניות הפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו מהוות תוכניות להפקדה מוגדרת.

לגבי עובדים בחו"ל של חברה מאוחדת בצרפת, החברה המאוחדת בצרפת מפקידה הפקדות שוטפות לכיסוי מחויבויות בגין יחסי עובד מעביד הנובעות מדיני עבודה ומהסכמי העסקה בצרפת, הפקדות אלו פוטרות את החברה בצרפת מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו סכומים כאמור (תוכנית להפקדה מוגדרת).

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
1,784	1,773	1,772

הוצאות בגין תוכניות הפקדה מוגדרת

2. תוכניות להטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות הפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי החברה כתוכנית הטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה הפקידה בעבר החברה סכומים בקופה מרכזית לפיצויים.

באור 13: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה (המשך)

3. שינויים בהתחייבות להטבה מוגדרת ובשווי הוגן של נכסי תוכנית

שנת 2025

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025	רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר				הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד				
	סה"כ השפעה על רווח כולל	רווח אקטוארי בגין	הפסד אקטוארי שינויים בהנחות הפיננסיות	תשואה על נכסי תוכנית (למעט סכומים שהוכרו בהוצאות ריבית נטו)	סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה	עלות שירות שוטף	הוצאות ריבית, נטו	עלות שירות שוטף	יתרה ליום 1 בינואר, 2025
				אלפי ש"ח					
(2,188)	205	279	(74)	-	331	(277)	(128)	(149)	(2,447)
520	52	-	-	52	(313)	36	36	-	745
<u>(1,668)</u>	<u>257</u>	<u>279</u>	<u>(74)</u>	<u>52</u>	<u>18</u>	<u>(241)</u>	<u>(92)</u>	<u>(149)</u>	<u>(1,702)</u>

התחייבויות להטבה מוגדרת

שווי הוגן של נכסי תוכנית

נכס (התחייבות) נטו בגין הטבה מוגדרת

שנת 2024

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024	רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר				הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד				
	סה"כ השפעה על רווח כולל	רווח אקטוארי בגין	הפסד אקטוארי שינויים בהנחות הפיננסיות	תשואה על נכסי תוכנית (למעט סכומים שהוכרו בהוצאות ריבית נטו)	סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה	עלות שירות שוטף	הוצאות ריבית, נטו	עלות שירות שוטף	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
				אלפי ש"ח					
(2,447)	(34)	(33)	(1)	-	75	(268)	(131)	(137)	(2,220)
745	41	-	-	41	-	40	40	-	664
<u>(1,702)</u>	<u>7</u>	<u>(33)</u>	<u>(1)</u>	<u>41</u>	<u>75</u>	<u>(228)</u>	<u>(91)</u>	<u>(137)</u>	<u>(1,556)</u>

התחייבויות להטבה מוגדרת

שווי הוגן של נכסי תוכנית

נכס (התחייבות) נטו בגין הטבה מוגדרת

באור 13: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה (המשך)

4. ההנחות האקטואריות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

31 בדצמבר		
2024	2025	
%		
5.64	5.63	שיעורי ההיוון של התחייבות התוכנית (*)
2.69	2.25	שיעור עליית המדד
1.5	1.5	שיעור עליית שכר צפויה
15	15	שיעור תחלופה ועזיבה לשנת ותק אחת
10	10	שיעור תחלופה ועזיבה לשתי שנות ותק
5	5	שיעור תחלופה ועזיבה לשלוש שנות ותק ומעלה

(\*) שיעור ההיוון מבוסס על אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה.

5. ניתוח רגישות להנחות אקטואריות משמעותית (ראה ביאור 13(ב) (4) לעיל) לסוף תקופת הדיווח וההשפעה על המחויבות להטבה מוגדרת

31 בדצמבר 2024			31 בדצמבר 2025			
השפעה של			השפעה של			
קיטון בהנחה אלפי ש"ח	גידול בהנחה	שינוי בהנחה %	קיטון בהנחה אלפי ש"ח	גידול בהנחה	שינוי בהנחה %	
(113)	101	1%	(115)	101	1%	שיעור היוון של המחויבות
106	(117)	1%	105	(118)	1%	שיעור גידול (קיטון) חזוי בשכר

6. פירוט הרכב ההשקעות של נכסי התוכנית

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
%		
11.7	11.7	נכסים עם שוק פעיל:
27.9	27.4	מזומנים ושווי מזומנים
25.6	23.6	אג"ח ממשלתיות סחירות
34.4	36.3	אג"ח קונצרני סחיר ותעודות סל אג"חיות מניות, אופציות ותעודות סל מנייתיות
0.4	0.5	נכסים ללא שוק פעיל:
-	0.5	אג"ח קונצרניות לא סחירות
100	100	נכסים אחרים
		סה"כ

באור 14: - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
3,113	4,048	מקדמות מלקוחות
2,348	2,654	מוסדות
101	311	הוצאות לשלם
2,510	2,522	מס הכנסה
2,798	1,570	אחרים (1)
<u>10,870</u>	<u>11,105</u>	

(1) כולל יתרה עם בעל עניין בסך 1,127 אלפי ש"ח (2024 – 1,101 אלפי ש"ח).

באור 15: - הפרשה לאחריית

א. התנועה:

הפרשה לאחריית אלפי ש"ח	
2,797	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
(249)	התאמת הפרשה, נטו
2,548	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
73	התאמת הפרשה, נטו
<u>2,621</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025

ב. ראה גם באור 3.

באור 16: - הלוואות מתאגידים בנקאיים

א. ההרכב, תנאי הצמדה וריביות

ליום 31 בדצמבר		שיעור ריבית שנתית 2025	
2024	2025	2025	
אלפי ש"ח		%	
2,838	1,298	4.20	בדולר
843	-		בשקלים- ללא הצמדה
3,681	1,298		
(1,709)	(1,182)		בניכוי- חלויות שוטפות
<u>1,972</u>	<u>116</u>		

באור 16: - הלוואות מתאגידים בנקאיים (המשך)

ב. מועדי הפרעון של ההתחייבויות לא שוטפות לאחר תאריך הדיווח הינם כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
1,709	1,182
1,712	116
260	-
<u>3,681</u>	<u>1,298</u>

שנה ראשונה- חלויות שוטפות  
שנה שנייה  
שנה שלישית

ג. אמות מידה פיננסיות

לקבוצה אין אמות מידה פיננסיות ליום 31 בדצמבר, 2025.

ד. לפרטים בדבר בטחונות ושעבודים, ראה באור 19.

באור 17: - מכשירים פיננסיים

א. סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות

להלן סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות בדוח על המצב הכספי לקבוצות המכשירים הפיננסיים:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
		<u>נכסים פיננסיים</u>
		נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
40	10	אופציות למניות רגילות שאינן סחירות
574	540	מכשירים פיננסיים נגזרים
614	550	
		נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:
5,739	3,100	מניות רגילות שאינן סחירות
		נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת:
26,717	26,493	לקוחות וחייבים
		<u>התחייבויות פיננסיות</u>
29,603	26,081	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת:

ב. גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכוני שוק (סיכון מטבע חוץ וסיכון מדד המחירים לצרכן), סיכון אשראי וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה. הקבוצה משתמשת במכשירים פיננסיים נגזרים לגדר חשיפות מסוימות לסיכונים.

1. סיכוני שוק

אחראי על ניהול סיכוני השוק בחברה הינו מר גרשון גולדנברג יו"ר הדירקטוריון (להלן אחראי סיכוני השוק). ניהול הסיכונים מבוצע על ידי חטיבת הכספים, בראשות סמנכ"ל הכספים של הקבוצה. חטיבת הכספים, מעריכה ומגדרת סיכונים פיננסיים בשיתוף פעולה עם יחידות התפעול של הקבוצה. אחראי על ניהול סיכוני השוק והנהלת החברה מעדכנים את דירקטוריון החברה במדיניות ניהול הסיכונים בעת הצגת התקציב השנתי של הקבוצה ובעת הצגת הדוחות הכספיים השנתיים, והחציוניים, במידת הצורך.

2. סיכון מטבע חוץ

לחברה קיימת חשיפה מטבעית בעיקר לאירו ולדולר הנובעת מהתקשרויות במטבע חוץ בעוד שמטבע הפעילות של החברה בישראל הינו השקל. הקבוצה חשופה לסיכוני מט"ח בארץ הנובעים מכך שמכירות הקבוצה בארץ נקובות בשקלים וחלקן צמודות לאירו, החל מיום המכירה ואילך, לעומת קניות הקבוצה מספקים המתבצעות במטבע חוץ, בעיקר באירו ובדולר. החשיפה המטבעית של הקבוצה מתבטאת בעיקרה בתזרים מזומנים נטו חיובי (עודף תקבולים על תשלומים באירו ובדולר). חשיפת החברה לתזרים מזומנים ממטבעות אחרים אינה מהותית. הנהלת החברה בוחנת מעת לעת את מידת החשיפה התזרימית ומבצעת עסקאות הגנה לטווח של מספר חודשים עד שנה (של אירו ודולר כנגד שקל) לצמצום החשיפה הנ"ל. בדבר עסקאות ההגנה של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025, ראה סעיף (ה') להלן.



באור 17: - מכשירים פיננסיים (המשך):

ג. ריכוז סיכון נזילות (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2024

סה"כ	מעל 4 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	משנתיים עד 3 שנים	משנה עד שנתיים	עד שנה	
						אלפי ש"ח
22,647	-	-	-	-	22,647	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
2,900	-	-	-	-	2,900	זכאים ויתרות זכות הלוואות מתאגידים
3,887	-	-	263	1,773	1,851	בנקאיים (כולל חלויות)
1,493	-	-	101	308	1,084	התחייבויות בגין חכירה
<u>30,927</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>364</u>	<u>2,081</u>	<u>28,482</u>	

ד. שווי הוגן

השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים הוא הסכום אשר בו המכשיר יכול להימכר בעסקה בין קונים ומוכרים מרצון, בשונה מעסקה כפויה (פירוק כפוי או מכירה בתנאי לחץ). שווים ההוגן של מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים, זכאים ויתרות זכות והתחייבויות אחרות תואם או קרוב לערכם בספרים. השווי ההוגן של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים (כולל חלויות) הינו כ- 1,290 אלפי ש"ח, לעומת כ- 1,298 אלפי ש"ח בספרים. מדרג השווי ההוגן של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים (כולל חלויות), הינו רמה 2.

ה. פוזיציות בנגזרים פיננסיים (גידור כלכלי)

31 בדצמבר, 2025

ליום 31 בדצמבר, 2025 לחברה עסקאות להגנה על שער האירו בערך נקוב של כ- 7,866 אלפי ש"ח, בשער הגנה ממוצע של 4.00 ש"ח לאירו (המושג באמצעות רכישת אופציות put על השער הנ"ל) ובשער התחייבות ממוצע של 4.21 ש"ח לאירו (המושג באמצעות מכירת אופציות call על השער הנ"ל). תקופת מימוש העסקאות האמורות הינה מחודש ינואר, 2026 ועד חודש יולי, 2026. השווי ההוגן ליום 31 בדצמבר, 2025 הינו כ- 540 אלפי ש"ח ומוצג במסגרת הנכסים השוטפים.

באור 17: - מכשירים פיננסיים (המשך):

ה. פוזיציות בנגזרים פיננסיים (גידור כלכלי) (המשך)

31 בדצמבר, 2024

1. ליום 31 בדצמבר, 2024 לחברה עסקאות להגנה על שער האירו בערך נקוב של כ- 11,389 אלפי ש"ח, בשער הגנה ממוצע של 3.95 ש"ח לאירו (המושג באמצעות רכישת אופציות put על השער הנ"ל) ובשער התחייבות ממוצע של 4.17 ש"ח לאירו (המושג באמצעות מכירת אופציות call על השער הנ"ל). תקופת מימוש העסקאות האמורות הינה מחודש ינואר, 2025 ועד חודש ספטמבר, 2025. השווי ההוגן ליום 31 בדצמבר, 2024 הינו כ- 534 אלפי ש"ח ומוצג במסגרת הנכסים השוטפים.

2. ליום 31 בדצמבר, 2024 לחברה עסקאות להגנה על שער הדולר בערך נקוב של כ- 2,918 אלפי ש"ח, בשער הגנה ממוצע של 3.63 ש"ח לדולר (המושג באמצעות רכישת אופציות put) ובשער התחייבות ממוצע של 3.76 ש"ח לדולר (המושג באמצעות מכירת אופציות call). תקופת מימוש העסקאות האמורות הינה מחודש ינואר, 2025 ועד חודש אוגוסט 2025. השווי ההוגן ליום 31 בדצמבר, 2024 הינו כ- 40 אלפי ש"ח ומוצג במסגרת הנכסים השוטפים.

1. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

המכשירים הפיננסיים המוצגים בדוח על המצב הכספי מסווגים, לפי קבוצות בעלות מאפיינים דומים למדרג שווי הוגן הנקבע בהתאם למקור הנתונים ששימש לקביעת השווי ההוגן. מדרג השווי ההוגן של הנגזרים הפיננסיים כאמור בסעיף ה' לעיל, הנמדדים ומוצגים בשוים ההוגן הינו רמה 2.

במהלך שנת 2025 לא היו העברות בגין מדידת שווי הוגן של מכשיר פיננסי כלשהוא בין רמה 1 לרמה 2 וכן לא היו העברות לתוך או מחוץ לרמה 3 בגין מדידת שווי הוגן של מכשיר פיננסי כלשהוא.

2. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי

מדרג השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי, הינו רמה 3.

1. הערכת השווי של דייריקס נערכה על ידי מעריך שווי חיצוני, טכניקת הערכת השווי: B&S (בלאק אנד שולס) - (option pricing method) OPM. הפרמטרים ששימשו להערכה הם: סטיית תקן 72.7%.

2. הערכת השווי של גלילאו נערכה על ידי מעריך שווי חיצוני, טכניקת הערכת השווי: OPM (option pricing method). הפרמטרים ששימשו להערכה הם: מועד הנזלה חזוי 2-4 שנים, סטיית תקן 30%.

בתקופת הדוח בגין השקעות בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן הוכרו הוצאות מימון בסך של 30 אלפי ש"ח והפסדים הנמדדים דרך רווח כולל אחר בסך 3,320 אלפי ש"ח.

ח. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

1. רגישות לשינויים בשער החליפין של האירו ביחס לשקל

להלן מוצגת השפעה של שינויים בשער החליפין של האירו ביחס לשקל על הרווח לפני מס, כאשר שאר גורמי הסיכון נשארים ללא שינוי:

רווח (הפסד) מהשינוי		
עליית ש"ח	ירידת ש"ח	
של 5%	של 5%	אלפי ש"ח
392	(329)	2025
394	(289)	2024

באור 17: - מכשירים פיננסיים (המשך):

ח. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק (המשך)

2. רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל

להלן מוצגת השפעה של שינויים בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל על הרווח לפני מס, כאשר שאר גורמי הסיכון נשארים ללא שינוי:

רווח (הפסד) מהשינוי		
עליית ש"ח של 5%	ירידת ש"ח של 5%	אלפי ש"ח
(100)	100	2025
(283)	300	2024

מבחני רגישות והנחות העבודה העיקריות

השינויים שנבחרו במשתני הסיכון הרלוונטיים נקבעו בהתאם להערכות ההנהלה לגבי שינויים אפשריים סבירים במשתני סיכון אלה.

החברה ביצעה מבחני רגישות לגורמי סיכון שוק עיקריים שיש בהם כדי להשפיע על תוצאות הפעולות או המצב הכספי המדווחים. מבחני הרגישות מציגים את הרווח או ההפסד לפני מס, עבור כל מכשיר פיננסי בגין משתנה הסיכון הרלוונטי שנבחר עבורו נכון לכל מועד דיווח.

בחינת גורמי הסיכון נעשתה על בסיס מהותיות החשיפה על תוצאות הפעולות או המצב הכספי בגין כל גורם סיכון בהתייחס למטבע הפעילות ובהנחה שכל שאר המשתנים קבועים.

ט. שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון

סה"כ	התחייבויות הנובעות מפעילות מימון	התחייבות בגין השקעה	התחייבות בגין חכירה	הלוואות לזמן ארוך	
7,764	275	2,117	5,372	יתרה ליום 1 בינואר, 2024	
232	-	232	-	הכרה בהתחייבויות בגין חכירה	
(3,105)	(300)	(1,076)	(1,729)	תזרים מזומנים, נטו	
171	25	108	38	הוצאות מימון והשפעת שינויים בשערי חליפין	
5,062	-	1,381	3,681	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024	
284	-	284	-	הכרה בהתחייבויות בגין חכירה	
(3,260)	-	(1,142)	(2,118)	תזרים מזומנים, נטו	
(196)	-	69	(265)	הוצאות מימון והשפעת שינויים בשערי חליפין	
1,890	-	592	1,298	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025	

באור 18: - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצרכי מס כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר, 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצרכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל, בין היתר, את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

בחודש ינואר 2011 נכנס לתוקף תיקון מס' 68 לחוק לעידוד השקעות הון, במסגרתו בוטלו כל מסלולי המס שהיו קיימים טרם התיקון לחוק ובמקומם נקבע מס אחיד מופחת לחברות בעלות מפעלים תעשייתיים העומדים בתנאי הייצוא על כלל רווחיהן מפעילות ייצורית (להלן - מפעלים מועדפים) וכן נקבע פטור על חלוקת דיבידנד בין-חברתי לחברות ישראליות שמקורו ברווחי הפעילות הייצורית של מפעלים מועדפים. שיעור מס החברות שחל על מפעלים מועדפים: באזור פיתוח א' - 7.5%; בשאר חלקי הארץ - 16%.

הוראות תיקון מס' 68 לחוק לעידוד השקעות הון חלות על החברה החל משנת המס 2011.

ביום 15 לנובמבר 2021 פורסם תיקון 74 לחוק לעידוד השקעות הון במסגרת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"א - 2021. בהתאם לתיקון לחוק תוכל החברה להודיע, תוך שנה מיום פרסום התיקון לחוק, על רצונה לשלם מס מופחת על הכנסותיה הפטורות אשר נצברו עד ליום 31 בדצמבר 2020 וטרם חולקו כדיבידנד, כולן או חלקן (הכנסה צבורה נבחרת), וזאת בכפוף לקיומם של מספר תנאים אשר נקבעו בתיקון לחוק. מששולם המס המופחת, תהא החברה רשאית לחלק דיבידנד בגובה ההכנסה האמורה ללא תשלום מס חברות נוסף. חברה שתבחר לשלם מס חברות מופחת כאמור, תהא חייבת להשקיע במהלך תקופה של חמש שנים במפעל התעשייתי באחד או יותר מאלה: נכסים יצרניים (למעט בניינים), השקעה במחקר ופיתוח או תשלום שכר עבודה לעובדים חדשים שיתווספו למפעל (ביחס למספר העובדים שהועסקו במפעל בתום שנת המס 2020). ההשקעה הנדרשת הינה כמופיע בתיקון זה, ככלל, מחושבת בהתאם לסכום ההכנסה הממוסה. כמו כן, בהתאם לתיקון לחוק החברה תהא מחויבת לבצע חלוקה פרו-רטה מרווחיה הפטורים (אם וככל שנותרו בידה במועד החלוקה) במצב של חלוקה (כמשמעותה בחוק) וזאת בהתאם להוראות החוק והתנאים שנקבעו. הוראה זו חלה החל מיום 15 באוגוסט 2021.

ביום 27 במרס, 2022 החליט דירקטוריון החברה ליישם את הוראות תיקון 74 לחוק עידוד השקעות הון על כל ההכנסה הפטורה הצבורה שלה המסתכמת לסך של 4,457 אלפי ש"ח ולפיכך שיעור המס שהיא שילמה על הכנסה זו עמד על 10% והסתכם לסך של 446 אלפי ש"ח.

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה (המשך)

חוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט-1969

לחברה מעמד של "חברה תעשייתית" כמשמעותו בחוק זה. בהתאם למעמד זה ומכוח התקנות זכאית החברה לתבוע, ואף תבעה, ניכוי פחת בשיעורים מוגדלים לגבי ציוד המשמש בפעילות תעשייה, כפי שנקבע בתקנות מכוח חוק התיאומים.

ב. שיעורי המס החלים על יתר הכנסות הקבוצה

1. שיעור מס החברות בישראל בשנים 2025, 2024 ו-2023 הינו 23%.  
 חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

2. שיעור המס החל על החברה המאוחדת בצרפת בשנת 2025 הינו 25%.

ג. שומות מס

לחברה הוצאו שומות מס סופיות לרבות שומות הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2020. לחברה מאוחדת בצרפת נערכו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2019.

ד. הפסדים מועברים לצרכי מס

ליום 31 בדצמבר, 2025 בגין הפרשים זמניים אחרים הניתנים לניכוי בסך של כ- 8.9 מיליון ש"ח (2024 כ- 7.8 מיליון ש"ח) רשמה החברה נכסי מסים נדחים בסך של כ- 1.3 מיליון ש"ח (2024 כ- 1.4 מיליון ש"ח). לא הוכרו מסים נדחים בגין הפסדי הון בסך של כ- 2.1 מיליון ש"ח (2024 כ- 2.7 מיליון ש"ח), בהיעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

ה. מסים נדחים

דוחות על רווח או הפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דוחות על המצב הכספי 31 בדצמבר		
2023	2024	2025	2024	2025	
16	8	5	71	76	נכסי מסים נדחים
(98)	41	56	(81)	(25)	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
101	(40)	(58)	85	27	נכס זכות שימוש
58	147	(100)	313	213	התחייבות בגין חכירה הוצאות מחקר ופיתוח הפרשות והתחייבויות בשל הטבות לעובדים
47	49	12	377	389	התחייבות למוסדות ממשלתיים
(7)	8	8	42	50	דיבידנד לקבל מלאי
(1)	9	-	-	-	
281	135	(83)	623	540	
			1,430	1,270	נכסי מסים נדחים, נטו
397	357	(160)			הכנסות (הוצאות) מסים נדחים

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס ממוצע של 11%, בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

1. מסים על הכנסה הכלולים בדוחות רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
2,391	1,660	1,396	מסים שוטפים
(397)	(357)	160	מסים נדחים
<u>1,994</u>	<u>1,303</u>	<u>1,556</u>	מסים על ההכנסה

2. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים ברווח או הפסד היו מחויבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי לבין סכום מסים על ההכנסה שנזקק בדוח רווח או הפסד.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
17,285	15,658	11,721	רווח לפני מסים על הכנסה
23%	23%	23%	שיעור המס הסטטוטורי
3,976	3,601	2,696	מס לפי שיעור המס הסטטוטורי
			עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
(2,492)	(2,338)	(1,510)	הטבת מס הנובעת מהפחתה בשיעור המס של "מפעל מועדף"
			חלק הקבוצה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני החייב בשיעור מס מיוחד
(64)	49	(10)	הוצאות (הכנסות), נטו שאינן מותרות בניכוי (אינן חייבות) לצורכי מס
98	(2)	34	ניצול הפסדים לצרכי מס משנים קודמות, בגינם לא הוכרו מסים נדחים בעבר
-	(15)	(39)	הפרש בשיעור המס החל על הכנסות בחברות מאוחדות הממוקמות בתחומי שיפוט אחרים
16	17	19	אחרים
460	(9)	366	
<u>1,994</u>	<u>1,303</u>	<u>1,556</u>	סה"כ מסים על ההכנסה

באור 19: - בטחונות, שעבודים והתחייבויות תלויות

- א. החברה נתנה ערבות בנקאית בסך כולל של 132 אלפי ש"ח לטובת מוסדות. החברה נתנה ערבויות בנקאיות בסך של 116 אלפי ש"ח לטובת אחר.
- ב. להבטחת התחייבויותיה לתאגידים בנקאיים בסך של כ- 1,298 אלפי ש"ח, רשמה החברה שעבוד צף על מזומנים, חשבונות בנק, רכוש קבוע, מקרקעין, נכסים בלתי מוחשיים, מלאי ועל כספים וזכויות המגיעים לחברה מלקוחות. ערכם הפנקסני של הנכסים המשועבדים בשעבוד צף ליום 31 בדצמבר, 2025 הינו 102,252 אלפי ש"ח (2024 - 98,358 אלפי ש"ח).
- ג. מענקי השקעה  
 החברה קיבלה כתב אישור בחודש פברואר, 2019 לפיו תהא החברה זכאית למענקי השקעה בשיעור 20% עבור השקעות בהיקף של 4.6 מיליון ש"ח המבוצעות באזור עדיפות לאומית א'. ביום 7 בינואר, 2025 קיבלה החברה אישור מהרשות להשקעות ולפיתוח התעשייה והכלכלה על ביצוע התוכנית המאושרת במסלול מענקים. החברה רשמה שעבוד שוטף למדינת ישראל על הרכוש הקבוע בגין מענקי התוכנית.

באור 20: - הון

א. הרכב הון המניות:

31 בדצמבר 2025 ו- 2024	
רשום	מונפק ונפרע
מספר המניות	
200,000,000	8,369,059
146,634	146,634
<u>200,146,634</u>	<u>8,515,693</u>

מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כ"א  
 מניות נדחות בנות 0.0001 ש"ח ע.ג. כ"א

ב. הזכויות הנלוות למניות

1. המניות הרגילות נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב ומקנות זכויות הצבעה באסיפה הכללית של החברה, זכות לדיבידנד וזכויות בפירוק.
2. המניות הנדחות אינן נסחרות ומקנות זכויות בפירוק.
- ג. קרנות הון - התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים  
 הקרן משמשת לרישום שינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ הנובעים מתרגום הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות המהוות פעילות חוץ, ממטבע הפעילות של אותן חברות למטבע ההצגה של הדוחות הכספיים.

ד. דיבידנדים

- ביום 24 באוגוסט, 2025 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 1,506 אלפי ש"ח (0.18 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם ביום 9 בספטמבר, 2025.
- ביום 12 במרס, 2025 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 1,506 אלפי ש"ח (0.18 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם ביום 1 באפריל, 2025.
- ביום 18 באוגוסט, 2024 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 2,845 אלפי ש"ח (0.34 ש"ח למניה) הדיבידנד שולם ביום 10 בספטמבר, 2024.
- ביום 17 במרס, 2024 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 2,511 אלפי ש"ח (0.30 ש"ח למניה) הדיבידנד שולם ביום 15 באפריל, 2024.
- ביום 17 באוגוסט, 2023 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 2,332 אלפי ש"ח (0.28 ש"ח למניה) הדיבידנד שולם ביום 11 בספטמבר, 2023.
- ביום 19 במרס, 2023 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 2,082 אלפי ש"ח (0.25 ש"ח למניה) הדיבידנד שולם ביום 4 באפריל, 2023.

באור 20: - הון (המשך)

ה. ביום 22 במרס, 2021 אימץ דירקטוריון החברה מדיניות חלוקת דיבידנד לפיה תבצע החברה חלוקה של דיבידנד בשיעור שלא יפחת מ- 30% מתוך הרווח הנקי של החברה לאותה שנה. מבלי לפגוע בכלליות האמור לעיל מובהר כי חלוקה כאמור תהיה כפופה גם לצרכי המימון, תכניות ההשקעה והתוכניות העסקיות של החברה, באופן שחלוקה כאמור לא תמנע מהחברה את יכולת ביצוע תכניותיה ועמידה בצרכיה המתוכננים.

1. ביום 4 ביוני, 2020 החליט דירקטוריון החברה על הקצאת הון בדרך של ייחוס חלק מיתרת הרווח של החברה לפרמיה על מניות עד לסך כולל של כ- 1.1 מיליוני ש"ח וזאת בהתאם להנחיית הרשות להשקעות ולפיתוח התעשייה והכלכלה בנוגע לכתב האישור להרחבת מפעלה של החברה בשדרות בהיקף של עד כ- 4.6 מיליוני ש"ח (להלן- כתב האישור), לפרטים נוספים אודות כתב האישור, ראה באור 10(6).

בשנת 2020 ייחסה החברה יתרת רווח לפרמיה על מניות בסכום כולל של כ- 0.7 מיליוני ש"ח ובשנת 2023 ייחסה החברה יתרת רווח לפרמיה על מניות בסכום כולל נוסף של כ- 0.4 מיליוני ש"ח ובסה"כ עד ליום 31 בדצמבר, 2025 ייחסה החברה יתרת רווח לפרמיה על מניות בסכום כולל של כ- 1.1 מיליוני ש"ח, בהתאם לביצוע בפועל של השקעות במסגרת כתב האישור.

2. ניהול ההון בחברה

מטרות החברה בניהול ההון שלה הינן:

1. לשמר את יכולת הקבוצה להבטיח את המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות, משקיעים ובעלי עניין אחרים.
2. לשמור על יחסי הון טובים שיבטיחו תמיכה בפעילות העסקית וייצרו ערך מרבי לבעלי המניות.

באור 21: - פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד

א. מידע נוסף על הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
21,931	15,659	16,863
23,237	1,509	1,723
-	33,309	31,337

הכנסות מלקוחות עיקריים האחראיים ל-10% ומעלה מסך ההכנסות המדווחות בדוחות הכספיים:

לקוח א'	21,931	15,659	16,863
לקוח ב'	23,237	1,509	1,723
לקוח ג'	-	33,309	31,337

מידע גיאוגרפי

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
19,518	31,614	38,382	ישראל
			חוץ לארץ:
61,694	56,729	56,995	צרפת
21,931	15,659	16,863	הולנד וגרמניה (*)
9,438	16,880	13,570	ספרד
34,163	26,066	15,253	אירופה אחר
37,308	21,621	16,639	אחר
164,534	136,955	119,320	
184,052	168,569	157,702	

(\*) המכירות מתבצעות על ידי מפיץ אחד בהולנד ובגרמניה יחדיו.

באור 21: - פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד (המשך)

א. מידע נוסף על הכנסות (המשך)

(2) יתרות בדוחות הכספיים של נכסים קבועים (רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים) לפי מדינת המושב (ישראל) ומחוצה לה, בהתבסס על מיקום הנכסים:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
7,563	6,126
1,021	850
<u>8,584</u>	<u>6,976</u>

ישראל  
חוץ לארץ - צרפת

הכנסות לפי מוצרים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
39,366	31,136	26,178
110,685	108,756	101,446
34,001	28,677	30,078
<u>184,052</u>	<u>168,569</u>	<u>157,702</u>

מערבלי מזון נייחים ונגררים  
מערבלי מזון ניידים  
אחר

ב. עלות המכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
77,177	76,772	61,104
14,664	14,001	13,513
35,644	30,026	31,312
4,282	3,531	4,096
942	707	1,059
1,305	1,471	1,205
886	994	1,030
<u>134,900</u>	<u>127,502</u>	<u>113,319</u>
(4,633)	463	7,729
592	284	1,262
970	(4,641)	(148)
1,403	(225)	(832)
<u>133,232</u>	<u>123,383</u>	<u>121,330</u>
<u>280</u>	<u>362</u>	<u>396</u>

חומרים וחלפים  
שכר, משכורות והוצאות נלוות  
קבלני משנה  
הוצאות ייצור אחרות  
הובלה  
פחת והפחתות  
אחזקת רכב (\*)  
ירידה (עלייה) במלאי חומרי גלם ועזר  
ירידה במלאי תוצרת בעיבוד  
ירידה (עלייה) במלאי תוצרת גמורה ומוצרים  
גמורים  
ירידה (עלייה) במלאי בדרך

(\*) כולל הוצאות פחת

באור 21: - פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד (המשך)

ג. הוצאות מחקר ופיתוח, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
870	937	789
1,348	1,608	720
68	87	37
2,286	2,632	1,546
-	(686)	-
2,286	1,946	1,546

שכר, משכורות והוצאות נלוות קבלני משנה חומרים

בניכוי מענקים ממשלתיים

ד. הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
7,137	6,518	6,643
6,935	3,555	2,086
158	168	162
817	816	745
5,434	4,588	4,415
20,481	15,645	14,051
256	403	360

שכר, משכורות והוצאות נלוות עמלות, פרסום, נסיעות לחו"ל וקידום מכירות פחת והפחתות אחזקת רכב (\*) הובלה ללקוחות ואחרות

(\*) כולל הוצאות פחת

ה. הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
3,996	4,258	4,112
711	752	762
588	547	492
4,055	4,089	4,305
495	564	47
9,845	10,210	9,718

שכר, משכורות והוצאות נלוות משפטיות, ביקורת ויעוץ מקצועי פחת והפחתות אחזקת משרדים, רכב ואחרות הפסדי אשראי חזויים

ו. הכנסות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
118	-	-
352	-	-
20	101	(8)
48	194	38
538	295	30

הכנסות מהקרן לפיצוי פעילות איבה הכנסות מביטול עסקה רווח (הפסד) הון ממימוש רכוש קבוע אחר

באור 21: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח או הפסד (המשך)

2. הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
1,065	-	-
-	-	182
156	85	63
-	440	495
36	40	36
198	118	599
<u>1,455</u>	<u>683</u>	<u>1,375</u>

הכנסות

הפרשי שער על יתרות והלוואות בין חברתיות  
 הפרשי שער ושערוך פריטים כספיים  
 הכנסות מימון מצדדים קשורים  
 שינויים בשווי הוגן של נגזרים פיננסיים  
 הכנסות מימון אחרות  
 הכנסות ריבית מפקדונות בנקאיים

הוצאות

הוצאות ריבית בגין אשראי מתאגידים בנקאיים  
 לזמן קצר  
 הפרשי שער על יתרות והלוואות בין חברתיות  
 הוצאות ריבית בגין התחייבויות לזמן ארוך  
 עמלות בנק  
 שינויים בשווי הוגן של נכסים פיננסיים  
 הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד  
 הפרשי שער ושערוך פריטים כספיים  
 הוצאות מימון אחרות

(3)	-	-
-	(903)	(203)
(201)	(151)	(127)
(224)	(222)	(178)
(1,353)	(313)	(160)
(1,260)	(732)	-
(154)	(171)	(118)
<u>(3,195)</u>	<u>(2,492)</u>	<u>(786)</u>
<u>(1,740)</u>	<u>(1,809)</u>	<u>589</u>

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

באור 22: - עסקאות תשלום מבוסס מניות

א. הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים

ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים בעבור שירותים שהתקבלו מעובדים מוצגת בטבלה שלהלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
-	-	189

תוכנית תשלום מבוסס מניות המסולקת  
 במכשירים הוניים

ב. 1. תוכנית אופציות לנושאי משרה ולעובדים

ביום 23 באוגוסט, 2018 אישר דירקטוריון החברה (לאחר קבלת אישור ועדת תגמול) תוכנית לפיה יוענקו ללא תמורה לנושאי משרה ולעובדים בחברה כתבי אופציה שאינם רשומים למסחר, הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה באופן שכל כתב אופציה יהיה ניתן למימוש למניה אחת, כפוף להתאמות ובכמות כוללת של עד 5% מהונה המונפק של החברה. הדירקטוריון רשאי לקבוע מעת לעת את מספר המניות המיועדות להקצאות שיבוצעו במסגרת התוכנית.

תוכנית הענקת כתבי האופציה נעשית על פי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה (המסלול ההוני). בחודש אוקטובר 2018 הוקצו לסמנכ"ל הכספים של החברה כתבי אופציה בשיעור של כ- 2.4% מהונה המונפק של החברה.

באור 22: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

2. הקצאת אופציות למנכ"ל החברה

ביום 30 ביולי, 2025 אישר דירקטוריון החברה (לאחר קבלת אישור ועדת תגמול) הקצאה ללא תמורה למנכ"ל החברה של 209,227 כתבי אופציה בלתי סחירים (המהווים כ- 2.5% מהונה המונפק של החברה) הניתנים למימוש לעד 209,227 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.ג כל אחת (להלן – מועד הענקה). במועד הענקה שער המניה בבורסה היה 13.98 ש"ח. כתבי האופציות הוקצו לנאמן ביום 4 בספטמבר, 2025 (להלן – מועד ההקצאה)

כתבי האופציות מבשילים בחמש מנות שוות, החל ממועד ההקצאה ומידי שנה וניתנים למימוש במשך שנתיים ממועד הבשלתם. כתבי האופציות ניתנים למימוש כנגד תשלום תוספת מימוש של 15.892 ש"ח (כפופה להתאמות בגין חלוקת דיבידנד, מניות הטבה, זכויות לרכישת ניירות ערך ופיצול או איחוד הון) בין במזומן (תשלום תוספת המימוש) ובין בדרך של CASHLESS (הקצאת מניות בכמות המשקפת את סכום ההטבה הגלום בכתבי האופציה).

להלן טבלה המציגה את הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של כתבי האופציה למניות המסולקים במכשיריה ההוניים של החברה, בהתאם למודל בלק אנד שולס לתמחור כתבי אופציה, לגבי התוכנית הנ"ל:

תשואת הדיבידנד בגין המניה	0%
סטיית תקן (%)	חושבה ביחס לכל מנה: 31.0, 33.0, 33.0, 33.0, 35.0
שיעור ריבית חסרת סיכון (%)	34.0 ו-3.9
משך החיים החזוי של כתבי האופציה	חושבה ביחס לכל מנה: 3.9, 3.9, 3.9, 3.9, 4.0
למניות (בשנים)	בהתאם לאורך חיי כל מנה 2 עד 6 שנים
מחיר המניה במועד ההקצאה	13.81 ש"ח

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של כתבי האופציה נקבעו ל-755 אלפי ש"ח במועד ההקצאה. בשנת 2025 לא מומשו כתבי אופציה למניות. יתרת כתבי האופציה במחזור הינה 209,227 ליום 31 בדצמבר, 2025.

3. רווח למניה

כתבי האופציות כאמור בסעיף 22 (ב) (2) עשויים לדלל בעתיד את הרווח הבסיסי למניה אך אינם נכללים בחישוב הרווח המדולל למניה לתקופה מאחר שהיו אנטי-מדללים בתקופה המוצגת.

באור 23: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

1. יתרות עם בעלי עניין ואנשי מפתח ניהוליים

31 בדצמבר 2024		31 בדצמבר 2025		זכאים ויתרות זכות
אנשי מפתח ניהוליים	י"ר	אנשי מפתח ניהוליים	י"ר	
לרבות מנכ"ל	דירקטוריון	לרבות מנכ"ל	דירקטוריון	
אלפי ש"ח				
835	1,101	834	1,127	

באור 23: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

2. יתרות עם עסקה משותפת

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
888	886
1,734	493

נכסים לא שוטפים - הלוואה ספקים

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

צדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
6,063	3,545	3,711
35,644	30,026	31,312
(1,065)	903	203
1,966	2,039	2,094
1,549	1,798	1,811
1,107	1,158	1,117
412	415	426

מכירות לעסקה משותפת  
קניות מעסקה משותפת  
הוצאות (הכנסות) מימון בגין הפרשי שער על יתרות והלוואות בין חברתיות ושערוך התחייבות אחרת מול עסקה משותפת שכר יו"ר הדירקטוריון (1)  
שכר המנכ"ל (ראה (2) וסעיף ג' להלן)  
איש מפתח ניהולי  
שכר דירקטורים לא מועסקים (\*)

(\*) מספר הדירקטורים אליהם מתייחסות ההטבות בשנים 2025, 2024 ו-2023 הינם: 8, 9 ו-9, בהתאמה.

(1) עיקרי ההסכם עם יו"ר הדירקטוריון:

(א) מר גרשון גולדנברג מועסק כיו"ר דירקטוריון פעיל בהתאם להסכם ניהול של החברה עם חברת טליעל ניהול ואחזקות בע"מ (להלן- טליעל), חברה בבעלות ובשליטה מלאה של מר גרשון גולדנברג, החל מיום 1 ביוני, 2004. על פי הסכם העסקה שבין הצדדים, כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההתקשרות בכל עת תוך מתן הודעה מוקדמת של 6 חודשים.

(ב) ביום 1 בספטמבר, 2013 אישרה אסיפת בעלי המניות השנתית עדכון לדמי הניהול המשולמים על ידי החברה לטליעל על פי הסכם הניהול, באופן שדמי הניהול החודשיים יעמדו על סך של כ- 82,642 ש"ח (בתוספת מע"מ). דמי הניהול המעודכנים יוצמדו למדד המחירים לצרכן הידוע ליום 1 ביולי, 2013. ביום 22 במאי, 2018 אישרה אסיפה מיוחדת של בעלי המניות הפחתה בהיקף משרתו של יו"ר הדירקטוריון ב- 25%, ל- 75% היקף משרה. כמו כן, אושרה הפחתת התגמול הכולל של יו"ר הדירקטוריון בשיעור זה, באופן שדמי הניהול המעודכנים יעמדו על סך של 61,982 ש"ח (בתוספת מע"מ) הצמודים למדד המחירים לצרכן הידוע ליום 1 ביולי, 2013.

באור 23: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

(1) עיקרי ההסכם עם יו"ר הדירקטוריון (המשך)

ביום 26 בדצמבר, 2022 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה העלאה בהיקף משרתו של יו"ר הדירקטוריון ב- 15%, ל- 90% היקף משרה, בתוקף מיום 1 בינואר, 2023.

בהתאם עודכנו דמי הניהול החודשיים ליו"ר הדירקטוריון לסך של 80,526 ש"ח (בתוספת מע"מ) הצמודים למדד המחירים לצרכן הידוע ליום 1 בנובמבר, 2022.

(ג) עד וכולל שנת 2022 המענק השנתי ליו"ר הדירקטוריון הוגבל ל- 18 משכורות בסיס ברוטו (אומדן למשכורת בסיס הינו כ- 65% מחשבונית דמי הניהול החודשית). המענק השנתי ליו"ר הדירקטוריון כלל שני רכיבים כדלקמן:

(1) רכיב המבוסס על הרווח השנתי מאוחד לפני מס ולפני חלוקת מענקים לכלל נושאי המשרה בחברה (קריטריון הניתן למדידה)

תגמול בגין עמידה ביעד במונחי מספר משכורות בסיס כאמור לעיל	רווח שנתי מאוחד לפני מס (מיליוני ש"ח)
-	עד 2
3	2-3
5	3-4
7	4-5
9	5-6
11	6-7
13	7-8
15	8-9
17	9-10
18	10 ומעלה

(2) רכיב שיקול דעת אשר הינו משכורת אחת.

עמידה בתקרת הרווח (10 מיליון ש"ח) ומעלה בתקופת המדידה, זיכתה את יו"ר הדירקטוריון במענק השנתי המרבי שהוא עשוי להיות זכאי לו בהתאם לתקרת המענק שהוגדרה ולא היה זכאי לתוספת בגין רכיב שיקול דעת.

באור 23: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ביום 26 בדצמבר, 2022 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה עדכון המדרגות המזכות במענק והתגמול בגין עמידה בהן, ללא שינוי בתקרת המענק כדלקמן:

תגמול בגין עמידה ביעד במונחי מספר משכורות בסיס כאמור לעיל	רווח שנתי מאוחד לפני מס (מיליוני ש"ח)
-	עד 3
2	3-4
7	4-5
9	5-6
11	6-7
13	7-8
15	8-9
17	9-10
18	10 ומעלה

יובהר כי מנגנון המענק המפורט לעיל חל החל מהמענק בגין שנת 2023, וכי לא חלו שינויים נוספים בתנאי המענק וברכיביו.

בשנת 2025 הסתכם המענק לסך של 1,038 אלפי ש"ח ובגינו נכללה הפרשה בדוחות הכספיים (2024 - 1,014 אלפי ש"ח, 2023 - 972 אלפי ש"ח).

(ד) לאחר תאריך הדיווח ביום 10 במרס, 2026 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה העלאה בהיקף משרתו של יו"ר הדירקטוריון ב-10%, ל-100% היקף משרה, בתוקף מיום 1 במרס, 2026. בהתאם עודכנו דמי הניהול החודשיים ליו"ר הדירקטוריון לסך של 98,530 ש"ח (בתוספת מע"מ) הצמודים למדד המחירים לצרכן הידוע ליום 1 בפברואר, 2026.

(א) (2) מר רונן נעמת מכהן כמנכ"ל החברה החל מיום 1 בינואר, 2011. ביום 23 באוגוסט, 2018 עודכן שכרו החודשי ל-49,200 ש"ח, בתוספת הפרשות סוציאליות כמקובל, טלפון סלולארי ורכב, כולל גילום הוצאות המס הנובעות מהשימוש בו. על פי הסכם העסקה שבין הצדדים כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההתקשרות בכל עת, תוך מתן הודעה מוקדמת של 6 חודשים.

(ב) עד וכולל שנת 2022 המענק השנתי לו היה זכאי המנכ"ל הוגבל ל-8 משכורות חודשיות (להלן- תקרת המענק). המענק השנתי למנכ"ל כלל שני רכיבים כדלקמן: (1) רכיב המבוסס על הרווח השנתי מאוחד לפני מס ולפני חלוקת מענקים לכלל נושאי המשרה בחברה (קריטריון הניתן למדידה):

גובה המענק במונחי מספר משכורות	רווח שנתי מאוחד לפני מס (מיליוני ש"ח)
-	עד 2
3	2-3
4	3-4
5	4-5
6	5-6
7	6-7
8	7 ומעלה

(2) רכיב שיקול דעת אשר הינו עד 3 משכורות.

באור 23: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

עמידה בתקרת הרווח (7 מיליון ש"ח) ומעלה בתקופת המדידה, זיכתה את המנכ"ל במענק השנתי המרבי שהוא עשוי להיות זכאי לו בהתאם לתקרת המענק שהוגדרה ולא היה זכאי לתוספת בגין רכיב שיקול דעת.

ביום 26 בדצמבר, 2022 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה עדכון בתנאי כהונתו של המנכ"ל כדלקמן:

- (1) החברה תעמיד לרשות המנכ"ל רכב בעלות של עד 400,000 ש"ח ותכסה את מלוא הוצאות אחזקתו (כולל גילום שווי מס מלא והוצאות דלק).
- (2) העלאת תקרת המענק השנתי מ-8 פעמים השכר החודשי ל-10 פעמים השכר החודשי ועדכון המדרגות המזכות במענק והתגמול בגין עמידה בהן כדלקמן:

גובה המענק במונחי מספר משכורות	רווח שנתי מאוחד לפני מס (מיליוני ש"ח)
-	עד 3
2	3-4
5	4-5
6	5-6
7	6-7
8	7-8
9	8-9
10	9 ומעלה

יובהר כי מנגנון המענק המפורט לעיל חל החל מהמענק בגין שנת 2023, לא חלו שינויים נוספים בתנאי כהונתו והעסקתו של המנכ"ל.

(ג) ביום 1 במאי, 2024 אישרה אסיפה מיוחדת של בעלי המניות (לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת, בתפקדיה כוועדת התגמול ודירקטוריון החברה) את האמור להלן:

- (1) עדכון בתנאי כהונתו של המנכ"ל כדלקמן:  
העלאת תקרת המענק השנתי מ-10 פעמים השכר החודשי ל-12 פעמים השכר החודשי, ללא שינוי במדרגות המזכות במענק והתגמול בגין עמידה בהן וללא שינוי בתקרת המענק בגין יעדים מדידים (היינו עד 10 פעמים השכר החודשי). יובהר כי מנגנון המענק המפורט לעיל חל החל מהמענק בגין שנת 2024 וכי לא חלו שינויים נוספים בתנאי כהונתו והעסקתו של המנכ"ל.

(2) תשלום מענק למנכ"ל שאינו תואם את מדיניות התגמול הנוכחית של החברה, בגובה של 4 משכורות חודשיות, היינו סך של 197 אלפי ש"ח.

בשנת 2025 הסתכמו כלל המענקים לסך של 492 אלפי ש"ח (2024-689 אלפי ש"ח, 2023-490 אלפי ש"ח).

(ד) החל מיום 26 במאי, 2020 מכהן מנכ"ל החברה כדירקטור מטעם החברה באנדוטק. בהתאם לחוק הפולני, אנדוטק מחויבת לשלם לכל הדירקטורים בה גמול דירקטורים. הגמול שנקבע עבור מנכ"ל החברה הינו בסך של 500 אירו לחודש.

(ה) לאחר תאריך הדיווח, ביום 20 בינואר 2026 ו-25 בינואר 2026 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, עדכון בשכרו החודשי (ברוטו) של המנכ"ל ל-54,000 ש"ח, ללא שינוי ביתר תנאי העסקה, בתוקף מיום 1 במרס, 2026.

(ו) בדבר תוכנית אופציות למנכ"ל החברה, ראו באור 22.

באור 23: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים המועסקים בקבוצה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
2,506	2,803	2,586	הטבות לזמן קצר
150	153	153	הטבות לאחר סיום העסקה
-	-	189	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>2,656</u>	<u>2,956</u>	<u>2,928</u>	

ההטבות לעיל מתייחסות לשני אנשי מפתח ניהוליים.

באור 24: - אירועים לאחר תאריך הדיווח

א. לאחר תאריך הדיווח החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 1,590 אלפי ש"ח (0.19 ש"ח למניה) היום הקובע לחלוקה יהיה 23 במרס, 2026 ומועד החלוקה בפועל יהיה 31 במרס, 2026.

ב. בדבר הסכם פשרה בין רשות המסים לחברה, שנחתם ביום 4 בינואר, 2026 לפיו ישולם לחברה סך כולל וסופי של 3.9 מליון ש"ח, בקיזוז 1.5 מליון ש"ח מקדמות ששולמו, בגין נזקים עקיפים שנגרמו לחברה בתקופת הלחימה בעזה, ראה באור ד1'.

-----

## פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

1. תמצית דוחות על הרווח הכולל (תקנה 10א): ראו סעיף 1.4 לדוח הדירקטוריון.

2. רשימת השקעות בחברות-בת ובחברות קשורות לשנת הדיווח (תקנה 11)

שם החברה	סוג המניה וערך נקוב	הון המניות המונפק	סה"כ ע.ג.	שיעור ההחזקה בהון, בזכויות ההצבעה בזכות למנות דירקטורים	הלוואות לזמן ארוך (אלפי ש"ח)
R.M.H France SARL	רגילה	87,000 אירו	87,000 אירו	100%	-
Ando Tech Sp. Zo.o.	רגילה	50,000 זלוטי	50,000 זלוטי	50%	886

3. הכנסות (הוצאות) של חברות בת וחברות קשורות והכנסות (הוצאות) החברה מהן (באלפי ש"ח) (תקנה 13)

שם החברה	רווח לפני מס	רווח אחרי מס	הכנסות עד ליום 31 בדצמבר 2025			רווח (הפסד) כולל אחר
			דיבידנד	ניהול	ריבית	
R.M.H France SARL	1,915	1,505	-	-	-	-
Ando Tech Sp. Zo.o.	83	45	-	-	78	8

4. תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה (תקנה 21)

בטבלה שלהלן יפורטו (באלפי ש"ח) התגמולים שניתנו בשנת הדיווח לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברות בשליטתה, אם התגמולים ניתנו בקשר עם כהונתו בחברה או בחברות שבשליטתה, בין אם התגמולים ניתנו על ידי החברה או על ידי חברות בשליטתה:

סה"כ	תגמולים אחרים	תגמולים בעבור שירותים (באלפי ש"ח)					פרטי מקבל התגמולים			
		דמי יעוץ, עמלה, אחר ****	תשלום מבוסס מניות ***	מענק *	דמי ניהול * ****	שכר * **	שיעור החזקה בהון החברה	היקף משרה	תפקיד	שם
2,094	-	-	-	1,038	1,056	-	24.07% <sup>1</sup>	90%	יו"ר דירקטוריון פעיל	גרשון גולדנברג (1)
1,811	-	23	189	492	-	1,107	4.37% <sup>2</sup>	100%	מנכ"ל	רונן נעמת (2)
1,117	-	23	-	292	-	802	1.60%	100%	סמנכ"ל כספים	אבידור שלו (3)

\* הסכומים המפורטים בטבלה הינם במונחי עלות לחברה, על בסיס שנתי.

\*\* כולל הוצאות רכב.

\*\*\* ביום 4 בספטמבר 2025 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה הקצאת 209,227 כתבי אופציה למנכ"ל החברה הניתנים למימוש למניות החברה תמורת תשלום מזומן או בדרך של cashless, למועד הדוח נותרו בידי מנכ"ל החברה 209,227 כתבי אופציה שטרם מומשו. לפרטים נוספים ראו באור 22 לדוחותיה הכספיים של החברה.

\*\*\*\* החל מיום 26 במאי 2020 ה"ה רוני נעמת ואבידור שלו מכהנים כחברי דירקטוריון אנדוטק מטעם החברה. בהתאם לחוק הפולני, אנדוטק מחויבת לשלם לכל הדירקטורים בה גמול דירקטורים. הגמול שנקבע עבור ה"ה נעמת ושלו עומד על סך של 500 אירו לחודש, כאשר אנדוטק משלמת סך של 400 אירו לחודש לה"ה נעמת ושלו לאחר הפחתת מס במקור בשיעור של 20%.

\*\*\*\*\* משקף את היקף משרתו מר גרשון גולדנברג בשנת 2025. לפרטים אודות הגדלת היקף משרתו ל-100% ראו ביאור 23ב(1) לדוחות הכספיים.

<sup>1</sup> משקף את החזקותיו של מר גרשון גולדנברג באמצעות טלילעל (ג.ג) ניהול ואחזקות בע"מ ("טלילעל"), חברה פרטית בבעלות ובשליטה מלאה של מר גולדנברג ובאמצעות ג.ר גולד בע"מ, חברה פרטית המוחזקת על ידי טלילעל (95%) ועל ידי גבי טלי איל (5%), בתו של מר גולדנברג, המכהנת כדירקטורית בחברה.

<sup>2</sup> משקף גם את החזקותיו של מר אסף נעמת, בנו של מר רוני נעמת היות ומר אסף נעמת מתגורר בבית אביו, החברה רואה במר נעמת ובבנו מר אסף נעמת "אדם אחד"

- א. להלן יובא תיאור הסכמי העסקתם של נושאי המשרה הבכירה המפורטים בטבלה שלעיל:
- (1) גרשון גולדנברג - לתיאור תנאי כהונתו של מר גרשון גולדנברג, ראו באור 23ב'1) לדוחות הכספיים.
- (2) רונן נעמת - לתיאור תנאי העסקתו של מנכ"ל החברה, מר רוני נעמת, ראו באור 23ב'2) לדוחות הכספיים.
- (3) אבידור שלו - מר אבידור שלו, סמנכ"ל הכספים של החברה ("מר שלו"), זכאי למשכורת בסיס חודשית בסך של 36.5 אלפי ש"ח. כמו כן מר שלו זכאי לתנאים סוציאליים ונלוות כמקובל בחברה לנושאי משרה, לטלפון נייד ורכב בעלות של עד 250 אלפי ש"ח (כולל מע"מ), לרבות גילום הוצאות המס הנובעות מהשימוש בו.
- מר שלו זכאי למענק שנתי אשר לא יעלה על 9 משכורות בסיס, המבוסס על הרווח השנתי המאוחד לפני מס ולפני חלוקת מענקים לנושאי משרה בחברה וכן למענק בשיקול דעת על פי החלטת דירקטוריון החברה.
- לאחר תאריך הדיווח, ביום 20 בינואר 2026 ו-25 בינואר 2026 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, עדכון במשכורת הבסיס של מר שלו לסך של 40 אלפי ש"ח, ללא שינוי ביתר תנאי העסקה, בתוקף מיום 1 במרס 2026.
- ב. בנוסף לתנאי העסקה המפורטים לעיל נושאי המשרה בחברה זכאים לתנאים הבאים:<sup>3</sup>
1. מתן פטור מכל אחריות כלפי החברה בלבד בשל כל נזק שייגרם לה ו/או שנגרם לה, בין במישרין ובין בעקיפין, בשל הפרת חובת הזהירות כלפיה (למעט בשל הפרת חובת זהירות בחלוקה, כהגדרת המונח בחוק החברות, בפעולותיהם שבוצעו בתום לב ובשל היותם נושאי משרה.
2. מתן שיפוי בשל כל חבות או הוצאה כמפורט בכתב השיפוי הנהוג בחברה, לפיו סכום השיפוי הכולל שתשלם החברה, במצטבר, לא יעלה על סכום השווה ל-25% מההון העצמי של החברה לפי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים כפי שיהיו במועד תשלום השיפוי.
3. הכללה בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה בגבול אחריות של עד 3 מיליון דולר.
- ג. במהלך שנת 2025 שילמה החברה גמול דירקטורים (גמול שנתי וגמול השתתפות בישיבות) בסך כולל של כ-426 אלפי ש"ח. הגמול ששולם לדירקטורים בחברה (למעט תשלומים ליו"ר הדירקטוריון, מר גרשון גולדנברג, אשר בהתאם להסכם העסקתו אינו זכאי לגמול דירקטורים) הינו הגמול ה-"קבוע" בהתאם לדרגתה של החברה כפי שתהיה מעת לעת, בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000.
- תנאי הכהונה וההעסקה של נושאי המשרה המפורטים לעיל תואמים את מדיניות התגמול של החברה.
5. השליטה בחברה (תקנה 21א'): לחברה אין בעל שליטה.
6. החזקות בעלי עניין בסמוך לתאריך הדוח (תקנה 24): לפרטים ראו דוח מיידי על מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 7 בינואר 2026 (אסמכתה: 2026-01-003040), המובא בזאת על דרך ההפניה.
7. הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המיירים (תקנה 24א'): ראו באור 20 לדוחות הכספיים.

<sup>3</sup> בהתאם לאישור אסיפת בעלי המניות של החברה מיום 27 בספטמבר 2011 ביחס לדירקטורים ולאישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מיום 22 באוגוסט 2011, ביחס ליתר נושאי המשרה בחברה שאינם דירקטורים. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי על אסיפה מיום 22 באוגוסט 2011 (אסמכתה: 2011-01-248766), המובא בזאת על דרך ההפניה.

8. **מרשם בעלי המניות בחברה (תקנה 24ב')** : לפרטים ראו מצבת הון, הענקת זכויות לרכישת מניות ומרשמי ניירות הערך של התאגיד והשינויים בה מיום 13 בנובמבר 2023 (אסמכתה: 2023-01-123735), המובאת בזאת על דרך ההפניה.

9. **מען התאגיד (תקנה 25א')**

כתובת: רחוב פראג, אזור התעשייה החדש שדרות, מיקוד 8701002

טלפון: 08-6991661

פקס: 08-6893807

דואר אלקטרוני: [info@rmhmixer.com](mailto:info@rmhmixer.com)

10. הדירקטורים של החברה (תקנה 26)

שם	גרשון גולדנברג, יו"ר הדירקטוריון	אורן הירש	רן ניצן	ליאת גל-טייבלום
תאריך מינוי	7 ביולי 1992	24 פברואר 2002	29 בספטמבר 2021	29 באפריל 2013
ת.ז.	003544160	058372020	006573109	033385451
תאריך לידה	9 במרץ 1948	25 בנובמבר 1963	15 באוקטובר 1945	13 דצמבר 1976
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
מען	רח' שידרוביצקי 13 א', פתח תקווה	רח' תובל 40, מגדל ספיר, רמת גן.	דרך אילות 6, דירה 43 גני תקוה	רח' שדמות דבורה, ת"ד 201
חברות בוועדות הדירקטוריון	ועדת חדשנות	ועדת ביקורת (המשמשת גם כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים), ועדת תגמול וועדת חדשנות	ועדת ביקורת (המשמשת גם כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים), ועדת תגמול וועדת חדשנות	לא
דירקטור חיצוני/בלתי תלוי	לא	לא	דירקטור חיצוני	לא
עובד התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין השכלה	מנכ"ל משותף בחברה הבת בצרפת	לא	לא	לא
התעסקות עיקרית בחמש השנים האחרונות	מוסמך בהנדסת תעשייה וניהול ובוגר הנדסת תעשייה וניהול מטעם הטכניון ואוניברסיטת בן גוריון.	עו"ד, בוגר מדעי המדינה מטעם אוניברסיטת תל אביב, בוגר משפטים מטעם המכללה למנהל, חבר בלשכת עורכי הדין בישראל.	M.SC בחקר ביצועים, B.SC בהנדסה תעשייה וניהול מטעם הטכניון.	בוגרת B.E.D בחינוך ואמנות מטעם המדרשה לאמנות בית-ברל.
בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל החברה, דירקטור בסוכנות הביטוח בי – שור.	שותף בהירש, לוטם ושות' עורכי דין, בפירסט ליברה ישראל בע"מ, דירקטור באוגווינד אנרגיה טק אחסון בע"מ, דירקטור בפאורמט בע"מ.	דירקטור חיצוני בחברה (בין השנים 2009-2018).	בעלת קליניקות לטיפולו PMU.
האם הוא דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות או כבעל כשירות מקצועית	לא	לא	לא	בתו של מר ניסים גל, בעל עניין בחברה
	לא	בעל כשירות מקצועית	בעל כשירות מקצועית	לא

שם	מיכאל גרוסמן	טלי איל	אלברט פרץ	ענת לב אורנסקי
תאריך מינוי ת.ז.	29 באפריל 2004 029030541	12 בנובמבר 2014 037346798	18 בדצמבר 2023 068945971	25 בספטמבר 2024 032179566
תאריך לידה	31 בדצמבר 1971	29 בנובמבר 1979	5 ביוני 1961	2 במאי 1975
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
מען	רח' יוסף לוי 10, פתח תקווה	רח' שושנים 5, רמת גן	רח' שבכי 23, להבים	רח' דניאל 14, רמת גן
חברות בוועדות הדירקטוריון	ועדת חדשנות	לא	ועדת ביקורת (המשמשת גם כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים) וועדת תגמול	לא
דירקטור חיצוני/בלתי תלוי	לא	לא	דירקטור חיצוני	לא
עובד התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין השכלה	לא	לא	לא	לא
השכלה	מוסמך בהנדסת חשמל ואלקטרוניקה ומנהל עסקים מטעם אוניברסיטת תל-אביב.	מוסמכת במנהל עסקים מטעם אוניברסיטת בר אילן, בוגרת לוגיסטיקה וכלכלה ומדעי המחשב (משני) מטעם אוניברסיטת בר אילן.	רו"ח בוגר כלכלה עם התמחות בחשבונאות מטעם אוניברסיטת בן-גוריון	מוסמכת בשיווק ומערכות מידע מטעם אוניברסיטת תל אביב, בוגרת כלכלה וסוציולוגיה מטעם האוניברסיטה העברית
התעסקות השנים האחרונות	מנכ"ל נקסט ויז'ן מערכות מיוצבות בע"מ.	סמנכ"לית בכירה מנהלת אגף בריאות חיים בהראל חברה לביטוח, מנכ"לית סוכנות הביטוח בי – שור.	רואה חשבון עצמאי ויועץ עסקי, שותף ביקורת ומנהל סניף EY בבאר שבע.	סמנכ"לית שיווק בגייגה ספייס טכנולוגיות בע"מ, סמנכ"לית שיווק בקוויק ליזארד בע"מ, דירקטורית שיווק באאוטבריין ישראל בע"מ
בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	חתנו של יו"ר הדירקטוריון מר גרשון גולדנברג	בתו של יו"ר הדירקטוריון מר גרשון גולדנברג	לא	בתו של מר שמואל לב, בעל עניין בחברה
האם הוא דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות או כבעל כשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית פיננסית	לא	בעל מומחיות חשבונאית פיננסית	בעלת כשירות מקצועית

11. נושאי משרה בכירה (תקנה 26א')

שם:	דורון רוזנבלום	רונן נעמת	אבידור שלו
ת.ז.:	024850406	25402124	032019598
תאריך לידה:	12 בפברואר 1970	19 בנובמבר 1973	23 בפברואר 1975
תאריך תחילת הכהונה בחברה:	31 ביולי 2007	1 בינואר 2011	1 באוגוסט 2008
תפקיד בחברה או חברה בת:	מבקר פנימי	מנכ"ל, מנכ"ל משותף בחברה הבת, דירקטור באנדוטק.	סמנכ"ל כספים, דירקטור באנדוטק.
השכלה:	רו"ח, מוסמך במנהל עסקים מטעם הקריה האקדמית קריית אונו, בוגר מנהל עסקים עם התמחות בחשבונאות מטעם המכללה למנהל.	מוסמך במנהל עסקים מטעם אוניברסיטת בן-גוריון, בוגר תעשייה וניהול מטעם מכללת ספיר.	רו"ח, מוסמך במנהל עסקים מטעם אוניברסיטת בן-גוריון, בוגר כלכלה ומנהל עסקים עם התמחות בחשבונאות מטעם אוניברסיטת בן גוריון.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	שותף במשרד עזרא, יהודה, רוזנבלום - יעוץ בקרה וניהול סיכונים, ביקורת פנימית, דירקטור בחגיגי נדל"ן.	מנכ"ל החברה	סמנכ"ל הכספים של החברה
בעל עניין או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או בעל עניין	לא	לא	לא

12. מורשי חתימה עצמאיים (תקנה 26ב'): אין בחברה מורשי חתימה עצמאיים.

13. רואה החשבון של התאגיד (תקנה 27): רואה החשבון המבקר של החברה הוא זיו האפט, רואי חשבון, מרחוב מנחם בגין 48, תל אביב.

14. שינויים בתזכיר או בתקנון (תקנה 28): לא חלו שינויים בתקנון החברה בתקופת הדוח.

15. המלצות והחלטות הדירקטורים והחלטות אסיפה כללית מיוחדת (תקנה 29א)

חלוקות דיבידנד: לפרטים אודות חלוקות דיבידנד שאושרו בדירקטוריון ראו ביאורים 20 ו-24 לדוחות הכספיים.

16. החלטות החברה (תקנה 29א)

פטור, ביטוח והתחייבות לשיפוי: לפרטים ראו סעיף 4 (תקנה 21) לעיל.

תעשיות לכיש בע"מ

תאריך: 15 במרס 2026

שמות החותמים ותפקידם:

1. גרשון גולדנברג – יו"ר הדירקטוריון
2. רוני נעמת - מנכ"ל
3. אבידור שלו - סמנכ"ל כספים

## הצהרת מנהלים

### הצהרת מנהל כללי

אני, רוני נעמת, מצהיר כי:

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

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

תאריך: 15 במרס, 2026

---

רוני נעמת, מנכ"ל

## הצהרת מנהלים

### הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אבידור שלו, מצהיר כי :

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של תעשיות לכיש בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2025 (להלן – הדוחות);

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

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

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיוח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

תאריך : 15 במרס, 2026

---

אבידור שלו, סמנכ"ל הכספים