



פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2025

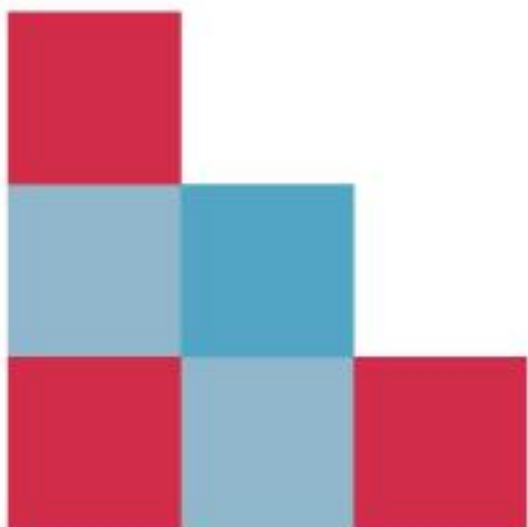
תוכן העניינים:

חלק א – תיאור עסקי התאגיד

חלק ב – דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

חלק ג - דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2025
מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2025

חלק ד – פרטים נוספים על התאגיד



חלק א: תיאור עסקי החברה

1. ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1.1 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1.1. פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ ("החברה") התאגדה בישראל כחברה פרטית ביום 5 במאי 2015. ביום 1 ביולי 2015 הושלמה עסקה עם רם און השקעות והחזקות (1999) בע"מ (בשמה הקודם פולירם (1999) בע"מ) ("רם און"), חברה ציבורית שניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה"), לפיה החברה רכשה את כל פעילותה ועסקיה של רם און השקעות (למעט נכסי הנדל"ן). ביום 1 בדצמבר 2020 נרשמו למסחר בבורסה באמצעות תשקיף הצעת מכר לציבור.

1.1.2. כללי

ליום 31 בדצמבר 2025 ולמועד פרסום דוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ("מועד הדוח"), החברה עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק בשלושה מגזרי פעילות: תרכובים תרמופלסטיים הנדסיים, בונדירים ופוליטרון. כל מוצרי החברה משווקים כגרגירים/פתייתים ומקנים למוצר הסופי מגוון רחב של תכונות, בהתאם לדרישת הלקוח. מוצרי החברה הינם חלק משרשרת הייצור של תעשיית הפלסטיק העולמית.

שרשרת הערך בתעשיית הפלסטיק מתחילה ביצרני החומר גלם ה"בתולי" המכיל את תכונות היסוד שיש לכל פולימר ופולימר; בין יצרני חומר הגלם כאמור קיימים מספר שחקנים גדולים וגלובליים, כגון: Exxon, BASF, Lyondell Bassel ובישראל חברת כרמל אולפינים, המייצרים פוליאטילן ופוליפרופילן לסוגיו. החברה רוכשת חומרי גלם "בתוליים" מיצרנים שונים ומתרכבת אותם בתהליך הכולל הוספת סיבי זכוכית, מינרלים, תוספים וצבעים שונים ומתאימה את המוצר לצרכי הלקוח הסופי, כך שבסוף התהליך החברה מוכרת גרגירי פלסטיק המכילים את מכלול התכונות הנדרשות על ידי הלקוחות. לקוחות החברה הינם יצרני פלסטיק המשתמשים בטכנולוגיות ייצור שונות ומגוונות כגון: שיחול, ניפוח, יריעות ועוד לייצור המוצר הסופי שלהם.

חלק ממערכות החברה – מערכת בקרת האיכות, המעבדה ומרבית מכונות הייצור משמשות אותה ביצור כל סוגי מוצריה. פעילות הייצור נעשית במפעלי החברה בישראל – במושב רם-און ובעפולה; במפעל בטיאנג'ין, שבסין המייצר מוצרי פוליטרון המיועדים לשימוש בתעשיית הרכב; במפעל באוונסוויל שבאינדיאנה, ארה"ב המייצר את מוצרי הבונדירים והפוליטרון המיועדים לשוק האמריקאי; במפעל לייצור מוצרים תרמופלסטיים הנדסיים המתמחה בתירכוב ומיחזור ניילון ו-PET בגלוסטרשייר, אנגליה; במפעל לייצור מוצרים תרמופלסטיים הנדסיים בבאד אוינהאוזן, גרמניה, המתמחה בתירכוב של פוליפרופילן עם מינרלים ובייצור גומי תרמופלסטי הנדסי, החל מחודש אוקטובר 2025 במפעל לייצור מוצרי בונדירים בתאילנד, והחל מחודש נובמבר 2025 באמצעות מפעלי Lapo Compound לייצור מוצרים תרמופלסטיים הנדסיים, בקזרטה – איטליה, ובקניטרה – מרוקו.

החברה וחברות הבנות שלה יקראו יחדיו להלן: "החברה" ו/או "הקבוצה".

1.2. אופיו ותוצאותיו של כל שינוי מבני, מיזוג או רכישה מהותיים

1.2.1. ביום 30 בספטמבר 2024 השלימה החברה את מימוש אופציית ה-CALL לרכישת מלוא החזקותיו של השותף (49%) ("המוכר") בחברה הבת Polyram USA – Creative Functional Polymers, LLC ("פולירם USA"), המפיצה מוצרי בונדירם של החברה בצפון אמריקה. לאחר השלמת הרכישה, מחזיקה החברה ב-100% מהון המניות של פולירם USA. התמורה אותה שילמה החברה בגין מניות המוכר ב-פולירם USA הסתכמה בסך של כ-4.9 מיליון דולר, אשר מומנה באמצעות אשראי בנקאי. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מיום 20 במאי 2024 (אסמכתה: 2024-01-048934) ומיום 1 באוקטובר 2024 (אסמכתה: 2024-01-607254).

1.2.2. כחלק ממדיניות החברה להרחיב את פעילותה הגלובאלית, דירקטוריון החברה קיבל ביום 14 לאוגוסט 2024 החלטה המסמיכה את הנהלת החברה להקים בתאילנד חברת בת ומפעל לייצור מוצרי בונדירם.

ביום 6 בינואר 2025 הוקמה חברת בת בתאילנד בשם "Polyram Thailand Co.Ltd" ("פולירם תאילנד"). בחודש ינואר 2025 חתמה פולירם תאילנד על הסכם שכירות של מבנה באזור בנגקוק בשטח של כ-6,500 מ"ר לטובת הקמת פעילות הייצור. הסכם השכירות הינו לתקופה בת 10 שנים עם אופציה להארכה לתקופות נוספות בנות 3 שנים, דמי השכירות מסתכמים לסך של כ-120 אלפי ש"ח לחודש. בחודש פברואר 2025 קיבלה פולירם תאילנד חזקה במבנה ובחודש אוקטובר 2025 החלה פעילות הייצור במפעל בו שני קווי ייצור לבונדירם. עלות הקמת המפעל הסתכמה בסך של כ-6 מיליון דולר, כאשר המימון נעשה הינו ממקורותיה העצמיים של החברה ומניצול מסגרות אשראי פנויות לזמן קצר. מטרת הקמת המפעל הינה לתמוך בביקושים למוצרי החברה בשוק אסיה, לקצר שרשראות אספקה, ולחסוך במכסים במכירה למדינות מזרח אסיה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 15 באוגוסט 2024 (אסמכתה: 2024-01-082659) המובא בזאת על דרך ההפניה וביאור 7 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ("הדוחות הכספיים").

1.2.3. ביום 18 בנובמבר 2025 נחתמה והושלמה עסקה ("העסקה") לפיה רכשה החברה, באמצעות חברה בת, 51% מהון המניות של ("Lapo") Lapo Compound S.R.L חברה הרשומה באיטליה.

המפעל העיקרי של Lapo ממוקם בקזרטה, איטליה ומתמחה בייצור תרכובים תרמופלסטיים הנדסיים על בסיס פוליפרופילן עם התמחות בתעשיית הרכב, בדגש על משקל מופחת. בנוסף, מחזיקה Lapo, באמצעות חברה בת במרוקו בבעלותה המלאה, במפעל נוסף באזור סחר חופשי, בקניטרה- מרוקו. Lapo מעסיקה כ-25 עובדים באיטליה ו-10 עובדים במרוקו.

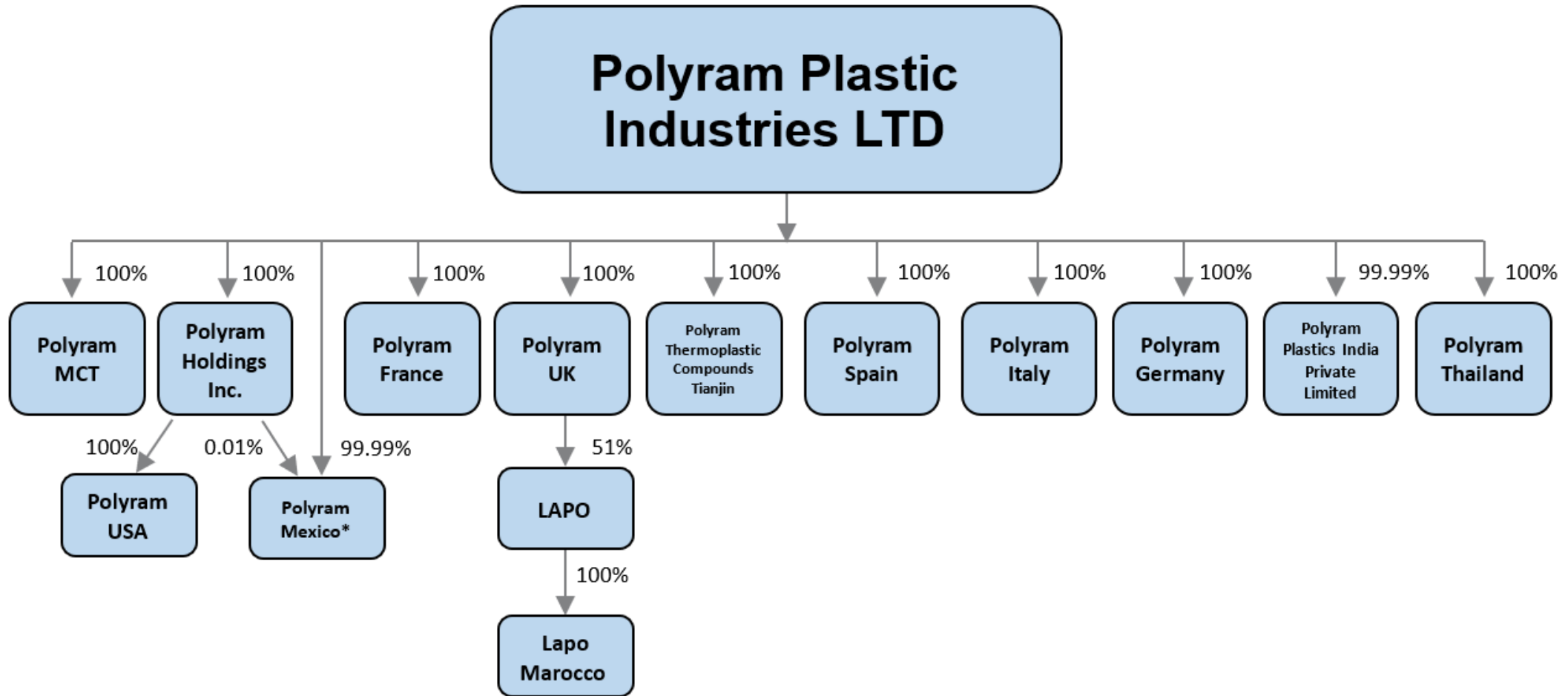
הרכישה בוצעה באמצעות Polyram UK Ltd, חברה בת בבעלות מלאה של החברה. בתמורה למניות הנרכשות, שילמה החברה למוכרת סך של 12.75 מיליון אירו. בנוסף, המוכרת תהא זכאית לתמורה נוספת מותנית אם Lapo וחברות הבת שלה יציגו בשנים 2026-2030 EBITDA מצטבר העולה על 25 מיליון אירו. הסכם הרכישה כולל אופציה הדדית (Put ו-Call) לרכישת יתרת מניות Lapo בתום כחמש שנים (Put ברבעון שני 2031 ו-Call ברבעון השלישי בשנת 2031) במחיר מימוש המבוסס על ביצועיה העסקיים של Lapo

בשנים 2028-2030. לפרטים נוספים ראו דוח מידי מיום 24 בנובמבר 2025 (אסמכתה: 2025-01-091271) וביאור 8 לדוחות הכספיים.

הרכישה מהווה חלק מהאסטרטגיה אותה גיבש דירקטוריון החברה להמשיך ולהרחיב את פעילות חברות הבת ברחבי העולם, בין היתר באמצעות רכישת חברות או פעילויות סינרגטיות לפעילות החברה.

1.3. תרשים מבנה האחזקות של הקבוצה:

להלן תרשים המפרט את ההחזקות בחברות הבנות בקבוצה למועד פרסום הדוח:



*חברה בהקמה

2. תחומי הפעילות

לקבוצה שלושה תחומי פעילות של מוצרים עיקריים, המדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים: (1) תרכובים תרמופלסטיים הנדסיים; (2) בונדירים ו-(3) פוליטרון.

2.1. תרכובים תרמופלסטיים הנדסיים

במסגרת מגזר פעילות זה, החברה מפתחת, מייצרת ומשווקת תרכובים תרמופלסטיים הנדסיים, אשר הינם תערובות של חומרי גלם פלסטיים מתקדמים הבנויים מפולימרים שונים בצירוף תוספים שונים. תערובות אלו מקנות למוצרים מצרף תכונות ייחודי.

2.2. בונדירים

במסגרת מגזר פעילות זה החברה מפתחת, מייצרת ומשווקת מקשרים, משפרי אימפקט ודבקים-TL. המקשרים ומשפרי האימפקט משמשים כתוסף נלווה לתערובות אותם מייצרים יצרני התרכובים התרמופלסטיים ההנדסיים, לרבות החברה עצמה, על מנת לחבר בין החומרים השונים בתערובות המסופקות ללקוח הסופי ולשפר את תכונותיהם. המקשרים מיועדים לשיפור הקשר בין סיבי הזכוכית לפולימר בתרכוב, משפרי האימפקט מיועדים לשיפור עמידות המוצר בנגיפה. הדבקים - TL מקשרים בין שכבות של פולימרים שונים המיועדים לתחום אריזות המזון, אריזות קוסמטיקה, תרופות וכימיקלים.

2.3. פוליטרון

במסגרת מגזר פעילות זה החברה מפתחת, מייצרת ומשווקת תרכובים תרמופלסטיים הנדסיים המכילים סיבי זכוכית ארוכים בתהליך Pultrusion הכולל תרכובים של פוליפרופילן וניילון. הפוליטרון מיועד בעיקרו לתעשיית הרכב כמוצר המחליף שימוש במתכת.

3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

בשנתיים האחרונות לא בוצעו השקעות בהון בחברה ולא בוצעו עסקאות מהותיות על ידי בעל ענין בחברה במניות החברה מחוץ לבורסה.

4. חלוקת דיבידנדים

4.1. להלן פרטים אודות דיבידנדים שחילקה החברה בשנתיים שקדמו למועד הדוח:

מועד חלוקה	סכום הדיבידנד (אלפי ש"ח)	האם נדרש אישור בית המשפט
31.03.2024	10,000	לא
10.06.2024	10,000	לא
05.09.2024	10,000	לא
02.12.2024	10,000	לא
07.04.2025	10,000	לא
12.06.2025	10,000	לא
11.09.2025	10,000	לא
סה"כ	70,000	

4.2. החל מיום הקמתה ביום 1 ביולי 2015, ועד ליום 31 בדצמבר 2025 חילקה החברה דיבידנדים בסכום כולל של 450 מיליון ש"ח.

4.3. דירקטוריון החברה אימץ מדיניות חלוקת דיבידנד לפיה יחולק מידי שנה דיבידנד בסכום שלא יפחת מ-40% מהרווח השנתי הנקי של החברה, בכפוף להוראות חוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), למצבה של החברה וצרכיה העסקיים.

4.4. ליום 31 בדצמבר 2025 לחברה יתרת רווחים ראויים לחלוקה בסך של כ-296 מיליון ש"ח.

4.5. למועד הדוח לחברה אין מגבלות חיצוניות העשויות להשפיע על יכולתה לחלק דיבידנד בעתיד.

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

להלן נתונים כספיים מאוחדים של הקבוצה בחלוקה לתחומי פעילות לשנים 2023-2025 (באלפי ש"ח):

שנת 2025	תרכובים תרמופלסטיים הנדסיים	בונדירים	פוליטרון	סך הכל
הכנסות מחיצוניים	525,885	303,071	96,607	925,563
הכנסות מתחומי פעילות אחרים	-	-	-	-
סך הכל הכנסות	525,885	303,071	96,607	925,563
עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות	47,563	29,483	9,426	86,472
עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות	362,362	224,619	71,806	658,787
סך הכל רווח גולמי	115,960	48,969	15,375	180,304
הוצאות אחרות	55,033	23,446	9,534	88,013
רווח מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה האם	60,927	25,523	5,841	92,291
החלק ברווח מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	1,142	-	-	1,142

שנת 2024	תרכובים תרמופלסטיים הנדסיים	בונדירים	פוליטרון	סך הכל
הכנסות מחיצוניים	560,377	337,814	102,961	1,001,152
הכנסות מתחומי פעילות אחרים	-	-	-	-
סך הכל הכנסות	560,377	337,814	102,961	1,001,152
עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות	46,258	27,638	8,611	82,507
עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות	395,013	236,010	73,537	704,560
סך הכל רווח גולמי	119,106	74,166	20,813	214,085
הוצאות אחרות	41,414	31,096	13,011	85,521
רווח מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה האם	77,692	43,070	7,802	128,564
החלק ברווח מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	-	2,438	-	2,438

שנת 2023	תרומות פוליסות הנדסיות	בונדירים	פוליסטון	סך הכל
הכנסות מחיצוניים	574,592	327,330	98,924	1,000,846
הכנסות מתחומי פעילות אחרים	-	-	-	-
סך הכל הכנסות	574,592	327,330	98,924	1,000,846
עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות	42,692	23,928	7,402	74,022
עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות	422,224	236,648	73,205	732,077
סך הכל רווח גולמי	109,676	66,754	18,317	194,747
הוצאות אחרות	38,911	30,872	10,757	80,540
רווח מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה האם	70,764	35,882	7,561	114,207
החלק ברווח מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	-	3,426	-	3,426

חלוקת העלויות בין תחומי הפעילות השונים מתבצעת בהתאם למנגנוני העמסה שנקבעו על ידי הנהלת החברה המבוססים על העמסת הוצאות ספציפית במידה וניתן, והעמסת הוצאות לפי יחסים תפעוליים מקובלים - יחס מחזוריים, יחס ייצור בין תחומי הפעילות, יחס כח אדם המוקצה לתחום הפעילות.

לפרטים אודות ההתפתחויות שחלו בנתונים שהובאו לעיל, ראו דוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

6. סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

החברה חשופה למגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית בה היא פועלת, שיש להם או עשויה להיות להם השפעה על פעילותה בשלושת תחומי הפעילות ועל מתחריה, כמפורט להלן:

6.1. הסביבה העולמית¹

הערכות חטיבת המחקר של בנק ישראל לגבי ההתפתחויות בסביבה העולמית מתבססות על התחזיות שמגבשים מוסדות בין לאומיים ובתי השקעות זרים. בהתאם, מעריכים בחטיבת המחקר של בנק ישראל כי התוצר של המדינות המפותחות יצמח בשיעור של 1.5% בשנת 2026, ובשיעור של 1.6% בשנת 2027. האינפלציה של מדינות אלו תעמוד על 2.3% ו-2.2% באותן שנים, והריבית תעמוד על 2.6% בשנים אלו. אשר ליבוא המדינות המפותחות, ההערכה היא כי הוא יצמח ב-1.3% בשנת 2026. תחזית הצמיחה הגלובלית לשנת 2025 שעמדה בסיום המחצית הקודמת על רמה נמוכה יחסית של 2.6% – על רקע מדיניות המכסים של ארה"ב, והשפעותיה הפוטנציאליות על הסחר, הצמיחה והאינפלציה בעולם – עודכנה כלפי מעלה לכ-3%, רמה דומה חזויה גם לשנים 2026 ו-2027. ברוב המדינות האינפלציה המשיכה להתמתן באיטיות בעיקר הודות לירידת מחירי האנרגיה והרגיעה היחסית במלחמת הסחר.

¹ התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, ינואר 2026.

6.2. הסביבה המקרו כלכלית²

על פי הערכות חטיבת המחקר של בנק ישראל התוצר צמח ב-2.8% בשנת 2025, וצפוי לצמוח בשנת 2026 ב-5.2% וב-2027 ב-4.3%. שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים המסתיימים ברבעון הרביעי של שנת 2026 צפוי לעמוד על 1.7%, ובמהלך שנת 2027 הוא צפוי לעמוד על 2.0%. הריבית הממוצעת ברבעון הרביעי של 2026 צפויה לעמוד על 3.5%. בשנת 2027, הגירעון צפוי לרדת ל-3.6 אחוזי תוצר ויחס החוב לתוצר צפוי לעמוד על 68.5%.

התחזית גובשה לאחר הפסקת האש באוקטובר 2025, על רקע משק המאופיין בעודפי ביקוש ובשוק עבודה הדוק. הקדמת הפסקת האש הביאה להקדמת ההקלה במגבלות ההיצע, בעיקר הודות לשחרור אנשי מילואים וחזרתם לתעסוקה במגזר העסקי. התחזית מתבססת על ההנחה שתימשך הרגיעה היחסית בחזיתות השונות. עם זאת, על פי חטיבת המחקר של בנק ישראל, ההערכות הן כי עדיין קיימות מגבלות היצע, והן יוקלו בהדרגה בלבד, בזכות המשך עלייה הדרגתית בשיעור ההשתתפות של צעירים לאחר שירות צבאי והמשך עלייה במספר העובדים הזרים. ואולם, גם בקצה אופק התחזית בסוף 2027 מספר העובדים צפוי להישאר נמוך ביחס לרמה הנגזרת ממגמת טרום-המלחמה, בשל היקף מילואים גבוה מאשר בעבר, חלק מנפגעי מלחמה שיישארו מחוץ לשוק העבודה ומאזן הגירה שלילי³. הפסקת האש וצמצום אי-הוודאות הגיאופוליטית תומכים בהתרחבות של הפעילות, ללא סימנים לעודפי ביקוש חריגים. ההשקעות צפויות לצמוח במהירות כמענה למחסור בכוח האדם, תוך פיצוי מסוים על השנים בהן ההשקעה התמתנה. היבוא והיצוא צפויים להתרחב במהירות יחסית לקצב צמיחת התוצר, וההערכה היא כי הירידה בעודף היצוא שנצפתה במהלך 2025 תתמתן בזכות ההקלה במגבלות ההיצע.

ההקלה במגבלות ההיצע, הירידה בהוצאות הביטחון ובפרמיית הסיכון של ישראל, וייסוף השקל תורמים להתמתנות סביבת האינפלציה, אשר צפויה להתבסס בסביבת מרכז תחום היעד, ותומכים בתהליך הורדת הריבית שהחל בנובמבר 2025.

6.3. האינפלציה

בהתאם לנתוני הלמ"ס⁴, מדד המחירים לצרכן עלה בשנת 2025 בכ-2.6%. כאמור, על פי הערכות חטיבת המחקר של בנק ישראל⁵ שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים המסתיימים ברבעון הרביעי של שנת 2026 צפוי לעמוד על 1.7%, ובמהלך שנת 2027 הוא צפוי לעמוד על 2.0%. במסגרת החלטת הוועדה המוניתרית מיום 23 בפברואר 2026, מצא בנק ישראל כי התפתחות האינפלציה השנתית תואמת את ההערכות הקודמות כאשר לאחר מדד דצמבר האינפלציה השנתית עלתה, ולאחר מדד ינואר 2026 התמתנה לקרבת מרכז היעד ועמדה על 1.8%. בהתאם לתחזיתו המעודכנת של הכלכלן הראשי, המומחים מעריכים במוצע כי הגירעון יעמוד בסוף שנת 2025 על 5.4 אחוזי תוצר, ו-4.8 אחוזי תוצר בסוף 2026. הגורמים המרכזיים המשפיעים על התחזית הם קצב ההתאוששות הכלכלית, היקף הכנסות המדינה ממסים, המדיניות התקציבית, הוצאות הביטחון ועוצמת הלחימה⁶.

² [התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, ינואר 2026](#)

³ לפרטים נוספים אודות השפעת מלחמת חרבות ברזל, מבצע עם כלביא ומבצע שאגת הארי, ראו סעיף 1 לדוח הדירקטוריון וביאור 1 לדוחות הכספיים.

⁴ [הלמ"ס - מדד המחירים לצרכן – דצמבר 2025 וסיכום שנת 2025](#)

⁵ [התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, ינואר 2026](#)

⁶ [משך האוצר - תחזית קונצנזוס מקרו-כלכלית, סבב שלישי 2025](#)

6.4. המדיניות המוניטרית

בהחלטות הריבית נובמבר 2025 וינואר 2026 הפחיתה הוועדה המוניטרית של בנק ישראל את שיעור הריבית ב-0.25 נקודת אחוז בכל אחת מההחלטות. ביום 23 בפברואר 2026 הוועדה המוניטרית החליטה להותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 4%⁷, כך שלמועד הדוח הריבית עומדת על רמה של 4%. ההחלטה התקבלה, בין היתר, מהטעמים הבאים: אי הודאות הגיאופוליטית שבה לעלות בימים האחרונים על רקע עימות אפשרי מול איראן, האינפלציה הוסיפה להתמתן והפעילות במשק ממשיכה להתרחב ושוק העבודה עודנו הדוק נוכח מגבלות ההיצע. מאז החלטת הריבית האחרונה השקל התחזק במעט מול הדולר, בדומה למגמה העולמית, ופרמיית הסיכון של ישראל עלתה מעט.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 כ-86% ממקורות המימון של החברה הינו בריבית המשתנה לפי ריבית הפריים ו/או בהתאם לשינויי ריבית ה-SOFR בארה"ב או ה-ESTR באירופה, הגידול הצפוי בהוצאות המימון של החברה על כל עלייה של 1% בשיעורי הריבית צפוי להיות גידול של כ-2.7 מיליון ש"ח לשנה בהוצאות מימון.

כמו כן, לדעת החברה, לאינפלציה אין השפעה מהותית על החברה ופעילותה משום שהחברה אינה מתקשרת בהסכמים צמודי מדד, מרבית התשומות שהחברה מקבלת ועתידה לקבל אינן צמודות מדד, והאשראי הבנקאי במאזני החברה אינו צמוד מדד. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, למצב האינפלציה והעלאת הריבית עשויה להיות השפעה עקיפה על החברה, שכן מחירי התשומות של לקוחותיה עשויים לעלות ובכך להגדיל את סיכוני האשראי של לקוחות החברה. יחד עם זאת וכאמור בסעיף 11.4 להלן (מדיניות אשראי), בהתאם למדיניות מתן האשראי של החברה, כ-98% מהיקף האשראי שמעמידה החברה ללקוחותיה בישראל מבוטח בביטוח אשראי וכל חריגה ממדיניות זו נבחנת ומובאת לאישור הדירקטוריון, כך שהנהלת החברה מעריכה כי למועד דוח זה סיכון אשראי הלקוחות של החברה נמוך.

למועד הדוח, עבור לקוחות חברת Lapo Compound SRL אשר נרכשה בחודש נובמבר 2025 (ראו ביאור 8 לדוחות הכספיים) קיימים נהלים בנוגע למתן אשראי ללקוחות, אך לא קיים ביטוח אשראי. החברה פועלת להטמיע את מדיניות ביטוח האשראי גם ללקוחות חברת בת זו.

6.5. שינוי מדיניות מכסים

בחודש אפריל 2025 הודיע הממשל האמריקאי על הטלת מכסים על סחורות המיובאות לארצות הברית ממדינות שונות בעולם, ובכללן ישראל. שינוי בעל השלכות רוחביות על הכלכלה העולמית ועל הכלכלה בישראל. כ-26% מהכנסות החברה, מקורן בארצות הברית, כ-83% מהכנסות אלה נובעות ממכירת מוצרים המיוצרים בארה"ב באמצעות חברת הבת האמריקאית. ביום 31 ביולי 2025 הודיע הממשל האמריקאי כי גובה המכס שיוטל על הייצוא הישראלי לארה"ב יעמוד על 15% אשר נכנס לתוקפו ביום 7 באוגוסט 2025.

בסוף מאי 2025 פסק בית המשפט הפדרלי לסחר בינלאומי כי לפי חוק הסמכויות הכלכליות לשעת חירום, הממשל חרג מסמכותו, אך הותיר את המכסים בתוקף עד להכרעה בערעור. ביום 20 בפברואר 2026 קבע בית המשפט העליון של ארה"ב כי הנשיא חרג מסמכותו כאשר הוציא לפועל את תכנית המכסים הנרחבת שלו. טראמפ הודיע בתגובה עוד באותו היום כי יטיל מכס רוחבי גלובלי

⁷ [בנק ישראל - החלטת הוועדה המוניטרית 2026.2.23.](#)

בשיעור של 10%, אשר יצטרף למכסים אשר

נותרו בתוקף לאחר הפסיקה. בשלב זה, לא ברור עדיין אם ניתן יהיה לתבוע חזרה מכסים ששולמו וכיצד ישתנו שיעורי המכס בעתיד, לאור הפסיקה. ביום 4 במרץ 2026, קבע בית המשפט הפדראלי לסחר בינלאומי בארה"ב (בעניין Atmus Filtration v. USA), בהמשך לפסיקת בית המשפט העליון בדבר בטלות הצווים שהשיתו מכסי IEEPA ביבוא לארה"ב (ביניהם מכס תגמול ומכסי "פנטגיל"), כי כלל היבואנים זכאים להחזרי המסים שנגבו מכוח צווים אלו. יצוין, כי יתכן שהממשל יערער על פסק הדין וההחזרים יעוכבו.

יש לציין כי מפעל החברה בארה"ב רוכש את מרבית חומרי הגלם שלו בארה"ב, כך שההשפעה של המכסים החדשים על פעילות החברה הבת בארה"ב אינה מהותית. בנוסף יצוין כי לשינויים במדיניות מכסים על ייבוא וייצוא סחורות עשויה להיות השפעה ישירה ועקיפה על החברה ולקוחותיה, זמינות הסחורות ורמות הביקוש.

לאור האמור לעיל, נכון למועד הדוח, עדיין קיים חוסר וודאות רב לגבי מדיניות המכסים החדשה, אופן יישומה והשפעתה האפשרית על הביקוש למוצרי החברה. עם זאת, בשלב זה, בהתבסס על המידע המצוי בידי החברה, למדיניות המכסים החדשה של ארה"ב לא ניכרת השפעה מהותית לרעה על פעילות החברה. אך אין ביכולתה של החברה לאמוד את השפעת מדיניות זו לטווח המידי ולטווח הארוך.

6.6. השפעת מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי"

לפרטים ראו סעיף 2 לדוח הדירקטוריון וביאור 1ג' לדוחות הכספיים.

ביום 7 באוקטובר 2023 החלה מתקפת פתע על מדינת ישראל שהובילה לפתיחת מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה") שנמשכה גם בתקופת הדוח. בחודש אוקטובר 2025 מדינת ישראל חתמה על הסכם להפסקת אש והשבת החטופים. למלחמה ישנן השלכות מאקרו כלכליות רחבות אשר השפיעו ועשויות להמשיך ולהשפיע על הכלכלה הישראלית ועל פעילותה של החברה בישראל.

ביום 13 ביוני 2025, במקביל ללחימה המתמשכת ברצועת עזה, פתחה ישראל במבצע "עם כלביא", כנגד מטרות צבאיות באיראן. המבצע 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 המבצע כאמור, עד לסיומו ביום 24 ביוני 2025 בו המשק חזר לפעילות במתכונת זהה כפי שהייתה טרם תחילת המבצע, בצל הימשכותה של המלחמה ברצועת עזה.

ביום 28 בפברואר 2026 פתחו ישראל וארה"ב במבצע צבאי משולב "שאגת הארי" 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.

מתחילת מלחמת חרבות ברזל ועד למועד הדוח, שני מפעלי הייצור בישראל של החברה במושב רם-און ובעפולה, פועלים כסדרם ולא חל שינוי מהותי באספקת המוצרים ללקוחות החברה בישראל ומחוץ לישראל. יובהר כי יתר מפעלי הייצור של החברה באירופה, ארה"ב סין, ותאילנד פועלים

באופן מלא.

עד למועד הדוח, גם במהלך מבצע שאגת הארי, מפעלי החברה בישראל ומחוץ לישראל המשיכו בעבודה באופן מלא. למועד הדוח נמלי הים בישראל ממשיכים לפעול כסדרם באופן שמאפשר המשך עבודה שוטפת של משלוח מוצרים מישראל ללקוחות החברה ואספקת חו"ג. לאור האמור לעיל, למועד הדוח, למבצע לא היתה השפעה מהותית על פעילות החברה הן בשל המשך העבודה הסדירה בישראל והן בשל היתרונות בפריסה גיאוגרפית רחבה של מפעלי החברה. לפרטים אודות השפעות המצב הבטחוני על שרשרת האספקה, ראו סעיף זה להלן.

יחד עם זאת, העלייה במחירי האנרגיה ובפרט מחירי הנפט, יחד עם עיכובים אפשריים בשרשרת האספקה עקב סגירה חלקית של נתיבי שיט, עשויות להשפיע, בין היתר, על זמינותם ועל עלותם של חומרי גלם המשמשים את החברה בפעילותה, אפשרות לעיכובים באספקתם ולעלייה במחיריהם. כאמור, למועד הדוח אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף ההשפעה האפשרית של התפתחויות כאמור על החברה ועל לקוחותיה.

השפעות על שרשרת האספקה

בעקבות האיום החותי על אוניות חברות הספנות בנתיבי השייט מהמזרח לישראל, התאריך משך הגעת חלק מהמשלוחים מהמזרח לישראל בכ-45-30 ימים. החברה מעריכה כי התארכות זו כאמור אינה משפיעה באופן מהותי על תוצאותיה וזאת מאחר ומשך זמן זה נכלל במסגרת תכנון הזמנים אותם החברה לוקחת כ"ביטחון" בעת הזמנת המלאים באופן רגיל. בנוסף, עקב האיום החותי כאמור, התייקרו בהדרגה עלויות ההובלה הימית עד שמחירן הגיע לכ-פי 3 ממחירן טרום תקופת המלחמה, כאשר בחודשים האחרונים ניכרת ירידה לרמה של פי 1.5 ממחירי ההובלה טרום המלחמה. עם תחילתו של מבצע שאגת הארי, חלה עלייה במחירי האנרגיה ובפרט מחירי הנפט ויחד עם סגירה של נתיבי שיט נוספים, גרמו להטלת היטלי דלק והיטלי מלחמה המייקרים את ההובלות בכ-25%. כמו כן, סגירת נתיבי שיט עשויה לגרום לעיכובים אפשריים בשרשרת האספקה ולהשפיע, בין היתר, על זמינותם ועל עלותם של חומרי גלם המשמשים את החברה בפעילותה, אפשרות לעיכובים באספקתם ולעלייה במחיריהם. כאמור, למועד הדוח אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף ההשפעה האפשרית של התפתחויות כאמור על החברה ועל לקוחותיה.

מודגש ומובהר כי נכון למועד אישור הדוח, מדובר עדיין באירוע 'מתגלגל', המאופיין במידה מסוימת של אי ודאות. לפיכך, הערכות החברה בנוגע להשלכות אפשריות על תוצאותיה העסקיות לאור אירועי מלחמת "חרבות ברזל" מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. הערכות אלו עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית בשל אי הוודאות הקיימת ביחס למצב הביטחוני המיוחד והימשכותו והשפעתו על כלכלת ישראל בכלל, על החברה ועל לקוחותיה בפרט, ובשל קיומם של אירועים שאינם בשליטת החברה.

6.7 תנודות מחירי חומרי הגלם

חלק ניכר מחומרי הגלם שהחברה משתמשת בהם מיוצרים מנפט ונגזרותיו. שינויים במחירי חומרי הגלם הנובעים מתנודות במחירי הנפט משפיעים על החלטות החברה לרכישת מלאי חומרי גלם. החברה בוחנת בתאריכי חתך את מחירי השוק של חומרי הגלם מול מחירי העלות ובמבצעת הפרשות לירידת ערך במידה ונדרש. השינויים במחירי חומרי הגלם משפיעים על מחירי המכירה של המוצרים המוגמרים.

החברה מתאימה את מחירי המכירה למחירי חומרי הגלם והתוספים אשר משמשים לייצור המוצר הסופי. בתעשייה קיימים מדדים מקובלים לתנודות במחירי הגלם, כאשר בעסקאות ארוכות טווח החברה מצמידה בצורה חודשית או רבעונית את מחירי חומרי הגלם למחירי המכירה. לפרטים אודות השפעות מבצע שאגת הארי על מחירי הנפט, ראו סעיף 6.6 לעיל.

6.8. שינויים ותמורות בתעשיית הרכב

זכייה בפרויקט של יצרן או של מספרים יצרנים גדולים עשויה לגרום לעלייה בכמות המוצרים שיימכרו על ידי החברה ליצרני חלקים לתעשיית הרכב, המהווה את אחד ממנועי הצמיחה העיקריים של החברה, מאידך צמצום בביקושים בתעשיית הרכב, עשויה להביא לירידה בביקושים למוצרים המיועדים.

6.9. תנודות בשערי מטבע זר

החברה פועלת במספר מטבעות עיקריים (ש"ח, דולר, יורו וליש"ט), תנודות בשערי החליפין של המטבעות הזרים, בעיקר דולר ואירו, ביחס לש"ח וביניהם (בעיקר יחס מטבע דולר/אירו) עלולות להשפיע באופן מהותי ולגרום לשיפור או לשחיקת הרווחיות של החברה.

6.10. מידע כללי על תחומי הפעילות

סקירה ענפית⁸ - ענף הגומי והפלסטיקה בישראל הינו ענף מוטה יצוא הכולל כ-615 יצרנים ישראלים ומועסקים בו 23,500 עובדים. היצוא השנתי של ענף הפלסטיק מסתכם בכ-2.73 מיליארד דולר, סכום המייצג כ-4% מתוך כלל היצוא התעשייתי של ישראל.

תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

סינרגיה בין תחומי הפעילות של הקבוצה

החברה הינה compounder המתמחה בתרכוב חומרים, בשלושת תחומי הפעילות. מוצרי החברה, על סוגיהם השונים, הינם מוצרי תרכובת (compound) מהווים למעשה תרכובים תרמופלסטיים הנדסיים או כאלו המשמשים כתוסף נלווה לתערובות אותם מייצרים יצרני התרכובים התרמופלסטיים. מוצרי הבונדירים משמשים כמשפרי אימפקט (מעין דבקים) המהווים תוסף נלווה לתערובות אותם מייצרים יצרני התרכובים התרמופלסטיים ומוצרי פוליטרוך הינם בעצמם מוצרים תרמופלסטיים הנדסיים הכוללים בתוכם סיבי זכוכית. שוק הקומפאונד הוא שוק מסורתי, אשר השינויים הטכנולוגיים או השיווקיים שבו אינם מהותיים. בשנים האחרונות לא חל שינוי מהותי בדרך הפעולה, חומרי הגלם ומערך הספקים ובטכנולוגיות הייצור. לשלושת תחומי הפעילות מאפיינים דומים, כאשר קווי הייצור של התרכובים הנדסיים והבונדירים יכולים לשמש זה את זה, בשינויים מסוימים, חומרי הגלם בחלקם זהים, ספקי חומרי הגלם משותפים לשלושת תחומי הפעילות, אנשי המכירות, בעיקר בחו"ל, משווקים שתיים או שלוש חטיבות מוצרים במקביל. בפועל לא קיימת הפרדה מהותית בין תחומי הפעילות של החברה. לפיכך, אלא אם צוין במפורש אחרת, התיאור המפורט בסעיף 7 להלן (תחום תרכובים תרמופלסטיים הנדסיים), משותף לכל שלושת תחומי הפעילות.

⁸ הנתונים לקוחים מפרסומי התאחדות התעשיינים, מחדש מרץ 2023 "סקירה ענפית - ענף הגומי והפלסטיק", באתר האינטרנט שכתובתו:

https://industry.org.il/files/Economy/peleg/%D7%A1%D7%A7%D7%99%D7%A8%D7%94%20%D7%A2%D7%A0%D7%A4%D7%99%D7%AA%20%D7%A4%D7%9C%D7%A1%D7%98%D7%99%D7%A7%20%D7%95%D7%92%D7%95%D7%9E%D7%99%20_%2022_3_23.pdf

7. תרכובים תרמופלסטיים הנדסיים**7.1. כללי**

מוצרי החברה הם תערובות ותרכיבים של חומרי גלם בסיסיים, פולימרים מתוצרי התעשייה הפטרוכימית עם תוספים שונים. הצירופים יוצרים חומרים חדשים בעלי תכונות ואפיונים השונים מחומרי הגלם מהם הורכבו, ומשמשים כחומרי גלם בתעשיית הפלסטיק.

מוצרי החברה הם חומרי גלם המושבחים על ידי החברה ומותאמים ספציפית לצרכי תעשיית הפלסטיק. לקוחות החברה הינם יצרנים (מזריקים) של מוצרי פלסטיקה. מוצרי החברה מאפשרים ליצרנים של מוצרי פלסטיק להקנות למוצריהם המוגמרים תכונות ויישומים ייחודיים שלא ניתן להשיגם בשימוש בחומרי הגלם הבסיסיים בלבד.

7.1.1. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

בעשור האחרון חל שינוי בתעשיית הרכב המחליפה חלקי מכוניות העשויים מתכת בחומרים תרמופלסטיים הנדסיים משלוש סיבות עיקריות – הפחתת משקל הרכב (המשפיע על ביצועי וצריכת הדלק), הוזלת עלות החלקים, וחסכון בעלויות ההרכבה. בנוסף, גם תעשיית החשמל ומוצרי האלקטרוניקה מסתמנת מגמת של מעבר לשימוש בתרכובים תרמופלסטיים הנדסיים במקום חלקים העשויים מתכת. שינויים אלו הביאו הגבירו את הצורך בשימוש במוצרי החברה בתעשיות אלה.

7.1.2. גורמי ההצלחה הקריטיים במגזר הפעילות

להערכת הנהלת החברה, גורמי ההצלחה הקריטיים לגידול במכירות וברווחיות החברה בכל תחומי הפעילות הינם השקעה מתמדת במחקר ופיתוח, עמידה בתקנים מחמירים של תעשיית הרכב, תקנים להולכת מים ותקנים להולכת החשמל, התאמת מוצרים חדשים לדרישות הלקוחות, השקעה בקווי ייצור חדשים, פריסה גיאוגרפית רחבה, מאמצי שיווק אגרסיביים, מעקב וקשר הדוק עם ספקי חומרי הגלם ומכירה ישירה ללקוחות.

7.1.3. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של מגזר הפעילות

מחסומי הכניסה העיקריים למגזר הפעילות הינם הצורך בידע טכנולוגי לייצור המוצרים המתקדמים דוגמת אלו שמייצרת החברה, עמידה בתקנים מחמירים של התעשיות השונות (בעיקר הרכב והחשמל) המשתמשות במוצר הסופי וכן הניסיון, המוניטין והקשרים העסקיים, שצברו החברות הוותיקות בתחום הפעילות. מחסומי כניסה ויציאה אלה רלוונטיים לשלושת תחומי הפעילות.

פעילות החברה אינה מאופיינת בחסמי יציאה מהותיים מכיוון שבמרבית ההתקשרויות עם לקוחותיה, הלקוח לא מחויב לרכוש והחברה אינה מחויבת לייצר מוצרים מעבר להזמנות ספציפיות, למעט בייצור מוצרים מסוימים לתעשיית הרכב, בהם החברה מחויבת לספק מוצרים לאחר שקיבלו אישור מוקדם מיצרני החלקים הסופיים.

7.1.4. מבנה התחרות במגזר הפעילות

מגזר התרכובים התרמופלסטיים ההנדסיים מרובה שחקנים בינלאומיים. נוכח העובדה כי לא מוטל מכס על יבוא תרכובים תרמופלסטיים הנדסיים לישראל, קיימים יבואנים רבים של חומרים מתחרים למוצרי החברה.

7.1.5. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על מגזר הפעילות

לפרטים ראו סעיף 14 (סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם) וסעיף 15 (מגבלות ופיקוח על פעילות החברה).

7.1.6. תחליפים למוצרי מגזר הפעילות ושינויים החלים בהם

לפרטים ראו סעיפים 7.7, 8.7 ו-9.7 להלן.

7.2. מוצרי החברה במגזר הפעילות

7.2.1. תרכובים תרמופלסטיים הנדסיים הינם תערובות של חומרי גלם פלסטיים, הבנויים מפולימרים שונים בצירוף עם תוספים שונים (כגון סיבי זכוכית, צבעים, מלאנים ותוספים שונים). שינויי המינון של מרכיבי התערובות, מעניק לתערובת תכונות שונות, כגון: מעכבי בעירה, עמידות בחום, עמידות לשמש, גמישות, צבעים שונים, עמידות בנגיפה ובלחצים וכיו"ב.

7.2.2. מוצרי החברה משמשים כחומרי גלם לייצור מוצרים פלסטיים בעיקר לתעשיית ההשקיה (טפטפות, ברזים, מסננים, שסתומי אויר, מדי מים, ממטירים ועוד) ותעשיית הרכב (מכסים ותושבות לחלקי רכב, כגון: דלתות, תושבות למראות, מוצרי בטיחות, ידיות ועוד) וכן למוצרי חשמל (בתי נורה, מתגי חשמל, מפצלי מתח, גופי מנועים חשמליים, קופסאות לנתיכים ועוד), כלי בית (אביזרי פרזול, ארגזי כלים ועוד), תשתיות (צנרת להולכת סיבים אופטיים) ותעשיות נוספות.

7.2.3. מכירות החברה לשוק המקומי מיועדות בעיקר למוצרים בתחום ההשקיה, תעשיית הרכב, אביזרי חשמל, אלקטרוניקה ו-DIY אשר מרבית המוצרים כאמור מיועדים ליצוא. מכירות החברה ישירות ליצוא מיועדות בעיקר למוצרים בתחום תעשיית הרכב ותעשיית מוצרי ואביזרי החשמל והאלקטרוניקה.

7.2.4. החברה עושה שימוש בקשת נרחבת של חומרי גלם פלסטיים ממשפחות הפוליאמידים, פוליאסטרס, אצטלים, פוליאוליפנים, פוליקרבונט, סטירנים וכיו"ב.

7.2.5. לייצור כל אחד מן המוצרים הסופיים המפורטים לעיל, דרוש חומר גלם אשר יקנה למוצר את התכונות הנדרשות ממנו, היינו, עמידות בעומסים הנדרשים בתנאים שונים כגון, עמידה בתקני בעירה, ייצוב UV, עמידה בתקני אימפקט (נגיפה) וכיו"ב.

7.2.6. מוצרי החברה, אשר מהווים את חומר הגלם האמור, מיוצרים על פי הזמנת הלקוחות, אשר מגדירים לחברה את התכונות אשר הם מבקשים כי יוקנו למוצר הסופי.

7.2.7. לאחר קבלת מפרט התכונות הנדרש מהלקוח, מקנה החברה לחומרי הגלם הגולמיים את התכונות שהוגדרו על ידי הלקוח, על ידי התאמת מינוני החומרים בתערובת, כדי להתאים את חומר הגלם לייעודו של המוצר הסופי של הלקוח.

7.2.8. החברה מוכרת חומרי גלם שנרכשים מספקיה ובכך מאפשרת החברה ללקוחותיה ליהנות מיתרונותיה וקשריה של החברה עם הספקים השונים.

7.2.9. החברה מספקת ללקוחותיה תרכובים במגוון רחב של גוונים מדויקים, ובכך נחסך מהלקוח תהליך הצביעה של המוצר. לחברה יכולת התאמת הצבעים של התרכובים ההנדסיים תוך שמירה על דיוק ואחידות בגוונים הדרושים ללקוח המייצר את המוצר המוגמר.

7.3 פילוח הכנסות ורווחיות של מגזר הפעילות

להלן פירוט של התפלגות מכירות מגזר המוצרים התרמופלסטיים ההנדסיים לפי אזורים גיאוגרפיים לשנים 2023-2025 (באלפי ש"ח):

2023	2024	2025	
192,554	199,951	159,350	מכירות בישראל
382,038	360,426	366,535	מכירות בחו"ל
574,592	560,377	525,885	סך המכירות

בשנים 2023-2025 לא הייתה קבוצת מוצרים או שירותים באיזה מתחומי הפעילות אשר שיעור ההכנסות מהם עלה על 10% מסך הכנסותיה של החברה.

7.4 לקוחות

- 7.4.1 לקוחות החברה הינם יצרנים של מוצרי פלסטיקה. מוצרי החברה מאפשרים ליצרנים של מוצרי פלסטיק להקנות למוצריהם המוגמרים תכונות ויישומים ייחודיים שלא ניתן להשיגם בשימוש בחומרי הגלם הבסיסיים בלבד.
- 7.4.2 לחברה לא קיימים חוזים ארוכי טווח עם לקוחותיה. מועדי האספקה מתואמים בין החברה ללקוחותיה בהתאם לסוג המוצר המבוקש. משך הזמן הנדרש לייצור המוצר ללקוח הינו כשבועיים עד חודש.
- 7.4.3 חלק מן הלקוחות מעבירים לחברה, בדרך כלל, תחזית הזמנות לשנה השוטפת. התחזית מתעדכנת מידי רבעון.
- 7.4.4 בשנים 2023-2025 לא היה לקוח, בכל אחד ממגזרי הפעילות של החברה, אשר הכנסות החברה ממנו היוו 10% או יותר מסך הכנסות החברה על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים. כמו כן, למועד הדוח לחברה אין תלות במי מלקוחותיה, אשר אובדנו ישפיע באופן מהותי על תחום הפעילות.

למועד הדוח, לחברה כ-1,100 לקוחות שונים בשלושת תחומי הפעילות שלה, אשר חלקם רוכשים מוצרים מכמה תחומי פעילות שונים. לחלק מלקוחות החברה קשרי מסחר הנמשכים תקופה ארוכה והלקוחות מגלים נאמנות למוצרי החברה בשל איכות מוצריה ורמת השירות שהיא מספקת. יחד עם זאת, בשל המאפיינים של השוק בו פועלת החברה, לפיו חלק מהמוצרים הנמכרים על ידי החברה מיוצרים גם על ידי מתחרותיה, העובדה שלא קיימים הסכמי בלעדיות עם לקוחותיה ומשך הזמן הקצר ממועד קבלת הזמנה מחייבת ועד ביצועה, החברה נדרשת להתמודד, בכל פעם מחדש, על מכרזים ו/או עסקאות חדשות, מבלי שניסיון העבר של הלקוח מהווה שיקול מכריע בבחירת הספק על ידי הלקוח. הנהלת החברה לא מייחסת, בכל אחד מתחומי הפעילות, חשיבות רבה ל-"ותק והתמדה" של לקוחותיה, בידיעה כי ללא מחיר תחרותי ו/או פריסה גיאוגרפית רחבה, המאפשרת אספקה מהירה, לקוחות החברה עשויים לבחור בספקים אחרים במקום בחברה. למיטב ידיעת החברה, חלק מלקוחות החברה רוכשים במקביל גם מוצרים דומים מספקים אחרים, כך שלעיתים קיים שוני מהותי בהיקף הרכישות השנתיות של הלקוחות.

7.5.1 שיווק בישראל

שיווק המוצרים והפצתם בישראל נעשה על ידי החברה באמצעות מחלקת המכירות לשוק המקומי, המונה מנהל, שלושה אנשי שיווק ושלוש מתאמות מכירות ולוגיסטיקה.

מכירות החברה בישראל מתבצעות ישירות ללקוחות, באמצעות אנשי המכירות. הרוב המכריע של לקוחות החברה בישראל, הינם לקוחות קבועים אשר החברה מספקת להם מוצרים על בסיס חודשי קבוע.

אנשי המכירות של החברה מבקרים במפעלי הלקוחות בישראל על בסיס קבוע על מנת לשמור על קשר קבוע עם הלקוחות ולזהות במהירות וביעילות את צורכי הלקוחות. בעקבות משבר הקורונה הוגבלו הביקורים במפעלי הלקוחות בישראל אך אנשי המכירות שומרים על קשר עם הלקוחות בדרכים חלופיות.

7.5.2 שיווק מחוץ לישראל

הקבוצה משווקת את מוצריה ממגזר המוצרים התרכובים התרמופלסטיים ההנדסיים לכ- 40 מדינות ברחבי העולם. שיווק מוצרי הקבוצה בחו"ל נעשה הן באמצעות מפיצים מקומיים המהווים את הלקוח הסופי (כ-40 מפיצים פעילים) והן ישירות על ידי החברה ללקוחותיה הסופיים. מחלקת מכירות לחו"ל בתחום הפעילות מונה מנהלת, ארבעה אנשי שיווק בישראל ו-30 אנשי שיווק בחו"ל, בנוסף, מנהלת תקשורת שיווקית (MARCOM) ושש מתאמי לוגיסטיקה בישראל, המשותפים לכלל תחומי הפעילות של החברה.

החברה נוהגת להתקשר עם מפיץ מקומי בכל מדינה בה היא פועלת. המפיץ המקומי רוכש מהחברה מלאי מגוון של מוצרי החברה ומוכר אותם ללקוחות הסופיים במדינה בה הוא פועל.

החברה בוחרת לעבוד עם מפיצים במקום בו אין יתרון תחרותי לעבודה ישירה מול לקוחות ו/או להקים חברת בת בטריטוריה שתטפל במכירה ישירה. ליום 31 בדצמבר 2025 לחברה הסכם בלעדיות אחד עם מפיץ בתחום הבונדירים, אשר מחזור המכירות אליו נמוך מ-5% מכלל הכנסות החברה במאוחד. כמו כן, לחברה לא קיימת תלות באף אחד מהמפיצים.

לחברה מחסנים בצפון אמריקה, אירופה, ואסיה, וזאת על מנת לתת מענה מהיר ומיטבי ללקוחותיה. החברה מחזיקה מלאי במחסנים אלו לתקופות של 60-90 יום.

החברה מעניקה שירות ללקוחות הסופיים של מוצריה בשיתוף פעולה עם המפיץ המקומי, בעיקר בנושאים הקשורים לתמיכה הטכנית במוצר. השירות שנותנת החברה ללקוחות הסופיים מאפשר לשמר קשר והיכרות ישירים עם הלקוחות האמורים.

כ-50% ממכירות החברה לחו"ל נעשות בשיטת CIF (החברה אחראית על אספקת המוצר עד לנמל היעד) וכ-50% ממכירות החברה לחו"ל החברה אחראית על אספקת המוצרים עד ליעד הסופי.

לחברה שתיים עשרה חברות בת בבעלות מלאה (החברה ה-13 בהקמה במקסיקו) העוסקות בשיווק מוצרי התחום באנגליה, צרפת, סין, איטליה, ספרד, גרמניה, ארה"ב, הודו, ותאילנד וכן החל מחודש נובמבר 2025 חברה בת באיטליה (המחזיקה בחברת בת במרוקו) בה מחזיקה החברה ב-51% מהון המניות. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.2.4 לעיל וביאור 8 לדוחות הכספיים.

7.6. צבר הזמנות

רוב מוצרי מגזר התרכובים התרמופלסטיים ההנדסיים הינם מוצרים אשר לקוחות החברה צורכים על בסיס קבוע. מדיניות החברה הינה להחזיק מלאי מוצרים שיאפשר לה אספקה שוטפת ללקוחות הקבועים בישראל, על כן מייצרת החברה חומרים אלו למלאי גם ללא קבלת הזמנה ספציפית, על בסיס ניסיון העבר ותחזיות רכישה מצד הלקוחות. עבור לקוחות אחרים, החברה מייצרת מלאי בהתאם להזמנות לקוח. החברה נוהגת לנצל ירידות במחירי חומרי הגלם כדי להגדיל את היקף מלאי חומרי הגלם במחירים נוחים.

משך הזמן ממועד קבלת הזמנה מחייבת ועד ביצועה נע בין מספר ימים ועד למספר שבועות (כאשר מוצרי החברה לא נמצאים במלאי). הנהלת החברה, בכל תחומי הפעילות, אינה נוהגת להתייחס להזמנות מחייבות שטרם סופקו ככלי ניהולי אפקטיבי ולפיכך, אין לחברה צבר הזמנות.

7.7. תחרות

7.7.1. פעילותה של החברה בשוק הישראלי, העניקה לחברה יתרון בכך שהחברה פיתחה ידע בייצור מגוון רחב של חומרים, וזאת בניגוד למתחרים בחו"ל אשר רובם מתרכזים בייצור ושיווק של פורטפוליו מוצרים צר ביותר.

7.7.2. למיטב ידיעת החברה, בישראל שני יצרני תרכובים נוספים, כפרית תעשיות (1993) בע"מ ("כפרית") ותוסף קומפאונדס בע"מ ("תוסף"). כפרית מתמחה בתרכיזים, ולמועד הדוח מוצריה אינם מתחרים במוצרי החברה. תוסף מתמחה בתרכובים על בסיס פוליאוליפינים ובתחום התרכיזים וכן החלה בייצור והפצת תרכובים תרמופלסטיים הנדסיים. למועד הדוח, חלק קטן ממוצרי תוסף מתחרים במוצרי החברה.

7.7.3. למועד הדוח, בישראל לא מוטל מכס על יבוא חומרי הגלם אותם מייצרת החברה וקיימים יבואנים של חומרים מתחרים למוצרי החברה. לקוחות החברה בישראל נהנים משירות ותמיכה טכנית צמודים ובזמינות מלאה.

7.7.4. למיטב ידיעת החברה, היצרנים הגדולים בעולם של תרכובים תרמופלסטיים הנדסיים הינם: Ashai Kasei, Washington Penn, Advanced Composites, Lyondell Basell, BASF, RTP, Celanese, Ascend, Mocom, Akro, Envalior, Ravago, Avient, Lati, Kingfa.

7.7.5. החברה אינה מתחרה ביצרנים הגדולים. יתרונה של החברה על פני היצרנים הגדולים הינה ביכולתה להעניק ללקוח התאמה מלאה של המוצר לצרכיו, בעוד היצרנים הגדולים מוכרים, בדרך כלל, מוצרים על פי קטלוגים בלבד. לחברה אין נתונים אודות נתח השוק שלה, אך להערכתה הוא אינו משמעותי.

7.8 נושר ייצור

- 7.8.1. ייצור התרכובים התרמופלסטיים ההנדסיים מתבצע במפעלי החברה במושב רם-און, באנגליה, בגרמניה, ובארה"ב. במפעל החברה במושב רם און פועלות 13 מכונות שיחול, במפעל באנגליה פועלות 5 מכונות שיחול, במפעל בגרמניה פועלות 6 מכונות שיחול ובמפעל בארה"ב פועלת מכונת שיחול אחת (מכונת שיחול נוספת תגיע בשנת 2026). כמו כן, במפעל של חברת Lapo באיטליה פועלות 4 מכונות שיחול, ובמפעל במרוקו פועלת מכונה אחת (מכונת שיחול נוספת תגיע בשנת 2026). רוב מכונות השיחול מסוגלות לייצר את כל מוצרי תחום הפעילות, הדבר מאפשר לחברה גמישות בניצול תפוקת מערכי היצור. החברה בחרה לייעד חלק מהמכונות לייצור מוצרים מסוימים, מטעמים של יעילות הייצור והפחתת כמות ה"סט-אפ" (הגדרת התצורה) שיש לערוך למכונות לפני תחילתו של כל ייצור.
- 7.8.2. בנוסף למכונות השיחול, עושה החברה שימוש במהלך הייצור במערכי מינון מדויקים, מיקסרים לערבול, מייבשים רציפים, מערכות שקילה ומכונות אריזה.
- 7.8.3. כושר הייצור המקסימלי של החברה בתחום הפעילות הינו כ-77,200 אלפי טון בשנה (החל מחודש נובמבר 2025, מוסיפה פעילות Lapo כושר ייצור של כ-33,000 טון), כאשר למועד הדוח החברה מנצלת בממוצע כ-62% מיכולת התפוקה.
- 7.8.4. במסגרת אסטרטגיית החברה לפיתוח השוק האמריקאי בשלושת תחומי הפעילות (כמפורט בסעיף 18 להלן), ביום 12 במרץ 2025 אישר דירקטוריון החברה הקמת קו ייצור נוסף למוצרי התרכובים ההנדסיים במפעל בארה"ב. עלות הקמת קו הייצור צפויה להסתכם בכ-1.5 מיליון דולר. החברה מעריכה כי קו הייצור צפוי להתחיל לפעול במהלך שנת 2026.

7.9 רכוש קבוע ומתקנים המשמשים את שלושת תחומי הפעילות

- 7.9.1. המפעל העיקרי של החברה ממוקם במושב רם און אשר בעמק יזרעאל על שטח של כ-37,000 מ"ר ("מקרקעי המפעל"). על מקרקעי המפעל כ-21,000 מ"ר בנוי של אתרי יצור, מחסנים ומשרדים. החברה שוכרת את מקרקעי המפעל מרם און מבנים (2004) בע"מ ("רם און מבנים"), חברה בת של רם און השקעות, בעלת שליטה בחברה. ביום 5 במאי 2025 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את המשך הסכם השכירות עם רם און מבנים לתקופה בת 10 שנים נוספות, החל מיום 1 ביולי 2025. דמי השכירות בגין מקרקעי המפעל מסתכמים, למועד הדוח, לסך של כ-3.7 מיליון ש"ח לשנה. לפרטים ראו דוח מיידי של החברה מיום 25 במרץ 2025 (אסמכתה: 2025-01-020359) אשר האמור בו מובא בזאת על דרך ההפניה.
- 7.9.2. החברה שוכרת שטח של כ-10,500 מ"ר במתחם הנמצא באזור התעשייה בעפולה מצד שלישי שאינו קשור לחברה ו/או לבעלי השליטה בה. הסכם השכירות הינו עד לחודש יולי 2026. דמי השכירות בגין השטח בעפולה מסתכמים בכ-2.5 מיליון ש"ח לשנה.
- 7.9.3. החל מחודש נובמבר 2022 פולירם סין שוכרת שטח של כ-1,000 מ"ר וכן משרד של כ-30 מ"ר, אשר דמי השכירות בגינו מסתכמים לסך של כ-304 אלף יואן בשנה (כ-138 אלפי ש"ח) לתקופה של 5 שנים, קיימת אופציה להארכת החוזה ב-5 שנים נוספות.
- בחודש ספטמבר 2020 שכרה פולירם סין שטח מחסן של כ-1,500 מ"ר לתקופה של 7.75 שנים כאשר דמי השכירות בגינו מסתכמים לסך של כ-476 אלף יואן (כ-216 אלפי ש"ח)

בשנה בשנתיים הראשונות (01.09.20-31.08.22), כ-500 אלף יואן (כ-227 אלפי ש"ח) בשנתיים שלאחר מכן (01.09.22-31.08.24), כ-525 אלף יואן (כ-238 אלפי ש"ח) בשנתיים שלאחר מכן (01.09.24-31.08.26) וסך של כ-551 אלף יואן (כ-250 אלפי ש"ח) עד לסיום החוזה בתאריך 15.06.28.

בחודש פברואר 2021 שכרה פולירם סין שטח מחסן נוסף של כ-1,500 מ"ר לתקופה 7.33 שנים כאשר דמי השכירות בגינו מסתכמים לסך של כ-493 אלף יואן (כ-223 אלפי ש"ח) בתקופה הראשונה (01.02.21-31.12.22), כ-525 אלף יואן (כ-238 אלפי ש"ח) בשנתיים שלאחר מכן (01.01.23-31.12.24), וסך של כ-551 אלף יואן (כ-250 אלפי ש"ח) עד לסיום החוזה בתאריך 15.06.28.

7.9.4 ביום 7 ביולי 2017 נחתם הסכם שכירות בין Polyram Compounds LLC, חברת בת בבעלות מלאה, לבין צד שלישי, לשכירת אתר ייצור בשטח של כ-9,290 מ"ר, באוונסוויל אינדיאנה, ארה"ב דמי השכירות מסתכמים לסך של כ-400 אלף דולר בשנה (כ-1,480 אלפי ₪). תקופת השכירות הינה לתקופה של 12 שנה עם אופציה להארכת השכירות ב-2 תקופות נוספות, וכולל אופציות לרכישת המבנה לאחר 4, 6, ו-12 שנים. השכירות החלה בחודש נובמבר 2017. הסכם השכירות קוצר, והסתיים בחודש דצמבר 2025.

7.9.5 ביום 23 באוגוסט 2024, נחתם הסכם שכירות חדש בין Polyram USA LLC (לשעבר Polyram Compounds LLC), חברת בת בבעלות מלאה, לבין צד שלישי, לשכירת שטח של כ-18,580 מ"ר באוונסוויל אינדיאנה, לתקופה של 15 שנה, כאשר התחלת השכירות מותנית בהשלמת הבנייה על ידי צד ג'. במסגרת הסכם זה, עם השלמת הבנייה פוקע ההסכם הקודם הכולל אופציית רכישה. דמי השכירות בחמש השנים הראשונות מסתכמים לסך של 1.4 מליון דולר לשנה (כ-4.4 מליון ש"ח), בשנה השישית דמי השכירות יעלו ב-10%, ובשנה ה-11 יעלו ב-10% נוספים.

7.9.6 בנובמבר 2023 שכרה Polyram Compounds LLC שטח מחסן אשר דמי השכירות בגינו מסתכמים לסך של כ-114 אלף דולר בשנה (כ-363 אלפי ₪). תקופת השכירות הינה לשנה עם אופציה להארכה לשנה נוספת, במהלך שנת 2024 הוארך ההסכם עד חודש מרץ 2026.

7.9.7 ביום 16 במרץ 2020 נחתם הסכם שכירות בין פולירם UK, לבין צד שלישי, לשכירת אתר ייצור בשטח של כ-6,360 מ"ר בגלוסטרשייר, אנגליה. דמי השכירות מסתכמים לסך של כ-240 אלף פאונד לשנה (כ-1,100 אלפי ש"ח) בשנה. תקופת השכירות הינה לתקופה של 5 שנים עם אופציה להארכת השכירות ב-5 שנים נוספות. ביום 4 במרץ 2025 מימשה החברה את האופציה ל-5 שנים נוספות, דמי השכירות לתקופת האופציה מסתכמים לסך של 291 אלף לי"ש לשנה, כ-1.4 מליון ש"ח.

7.9.8 ביום 1 במרץ 2022 נחתם הסכם שכירות בין פולירם MCT גרמניה, לבין צד שלישי לשכירת אתר ייצור בשטח של כ-14,854 מ"ר, בבאד אוינהאוזן, גרמניה. דמי השכירות מסתכמים לסך של כ-360 אלף אירו בשנה (כ-1.35 מיליון ש"ח). תקופת השכירות הינה לתקופה של 5 שנים עם אופציה להארכת השכירות ב-5 שנים נוספות.

7.9.9 ביום 10 ביולי 2022 נחתם הסכם בין החברה לבין צד שלישי לשכירת מקום אחסון עבור חומרי גלם בחיפה. דמי השכירות המינימליים מסתכמים בסך של כ-2,300 אלפי ש"ח בשנה. תקופת השכירות הינה 18 חודשים. הסכם השכירות הסתיים במהלך שנת 2024.

7.9.10. ביום 16 באפריל 2023 נחתם הסכם בין החברה לבין צד שלישי (מושב רם-און הינו שותף בצד ג') לצרכי אחסון ולוגיסטיקה ומשרדים בקומת הגלריה (מרלוי"ג). בכפוף להוראות ולתנאי ההסכם, המשכיר יקים מבנה על חשבונו בהתאם לתוכנית ומפרט החברה, והחברה תשכור חלק מהמבנה בשטח של כ-5,320 מ"ר בקומת הקרקע וכ-410 מ"ר בגלריה. תקופת השכירות תחל במועד מסירת החזקה במושכר ותימשך 7 שנים (84 חודשים). בתום תקופת השכירות הראשונה, תעמוד לחברה הזכות להארכת תקופת השכירות לתקופת נוספת של 4 שנים, בתום תקופת האופציה הראשונה תעמוד לחברה אופציה נוספת להארכת תקופת השכירות ב-5 שנים נוספות. דמי השכירות מסתכמים לסך של 2.3 מיליון ש"ח בשנה בתוספת הפרשי הצמדה לעליית המדד ב-60 החודשים הראשונים, לאחר 60 חודשים ועד לתום 84 חודשים (תקופת השכירות הראשונה) דמי השכירות יעלו ב-5%. עם תחילת תקופת האופציה השנייה, יועלו דמי השכירות ב-5% נוספים. הקמת המבנה הושלמה בשנת 2024 והסכם השכירות החל ביום 1 ביולי 2024.

7.9.11. ביום 18 בנובמבר 2025, במסגרת הסכם רכישת חברת Lapo (ראה ביאור 8), נחתם הסכם עם בעלי המיעוט לשכירת אתר ייצור בשטח של כ-6 דונם בקזרטה, איטליה. דמי השכירות מסתכמים לסך של כ-120 אלף אירו בשנה (כ-449 אלפי ש"ח). תקופת השכירות הינה לתקופה של 6 שנים עם אופציה להארכת השכירות ב-6 שנים נוספות.

7.9.12. ביום 18 בנובמבר 2025, במסגרת הסכם רכישת חברת Lapo (ראה ביאור 8), נחתם הסכם עם בעלי המיעוט לשכירות משנה של מחסן בשטח של כ-3 דונם בקזרטה, איטליה. דמי השכירות מסתכמים לסך של כ-60 אלף אירו בשנה (כ-225 אלפי ש"ח). תקופת השכירות הינה לתקופה של 6 שנים עם אופציה להארכת השכירות ב-6 שנים נוספות.

7.9.13. רכוש קבוע אחר בבעלות החברה המשויך לכל תחומי הפעילות הוא מערך הייצור של החברה אשר יתרתו המופחתת ליום 31 בדצמבר 2025 הינה 218,359 אלפי ש"ח.

7.10. מחקר, פיתוח והנדסה

7.10.1. מחלקת המחקר, הפיתוח וההנדסה של החברה בכל תחומי הפעילות מונה 21 עובדים ומשותפת לשלושת המגזרים.

7.10.2. במפעל החברה במושב ברם און פועלת מעבדה בה מתבצע המחקר והפיתוח. במעבדה ציוד בדיקות משוכלל, לרבות לזיהוי חומרים ומדידה מדויקת, ציוד לעיבוד התרכובים ויצירת דוגמאות (מכונות שיחול קטנות) וכן ציוד המאפשר דימוי של תהליך יצור כפי שהוא מתבצע אצל הלקוח. דימוי תהליך הייצור מאפשר לבדוק את עמידת המוצר הסופי בדרישות ובאפיונים שהוגדרו על ידי הלקוח. חלק קטן מהפיתוחים נעשה במשותף עם לקוחות או ספקים למוצרים יחודיים באמצעות הסכמי שיתוף פעולה והסכמים ספציפיים.

7.10.3. העלות המופחתת של ציוד המעבדה המשמש את כל מגזרי הפעילות של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 הינה כ-6,421 אלפי ש"ח.

7.10.4. מחלקת המחקר והפיתוח עוסקת בפיתוח מוצרים חדשים או בשיפור מוצרים קיימים, בהתאם לצרכים שהנהלת המפעל מזהה בשוק ובמציאת פתרונות לצרכים המועלים על ידי לקוחות החברה.

מחלקת ההנדסה של החברה, עוסקת במציאת פתרונות הנדסיים לשיפור תהליכי יצור, החלפת חומרים ויעילות בייצור.

7.10.5. הוצאות מחלקת מחקר ופיתוח עבור כל מגזרי הפעילות, בשנים 2025, 2024 ו-2023 הסתכמו לסך של 3,189, 4,701 ו-3,841 אלפי ש"ח, בהתאמה.

הוצאות מחלקת ההנדסה, עבור כל מגזרי הפעילות, בשנים 2025, 2024 ו-2023, הסתכמו לסך של 1,846, 2,245 ו-2,336 אלפי ש"ח, בהתאמה, הכלולים בעלות המכר.

7.11. נכסים בלתי מוחשיים

Ramelean הינו שם מותג של החברה, אשר נרשם כסימן מסחרי בארה"ב. בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 לא הוכר נכס כלשהו בגין סימן מסחרי זה.

בנוסף, לחברה נכסים בגין קשרי לקוחות וצבר הזמנות שנוצרו מרכישת פעילות MCT בגרמניה ביום 1 במרץ 2022. היתרה המופחתת ליום 31 בדצמבר 2025 הינה 7,738 אלפי ש"ח. בנוסף, לחברה נכסים בגין קשרי לקוחות שנוצרו מרכישת פעילות Lapo באיטליה בחודש נובמבר 2025. היתרה המופחתת ליום 31 בדצמבר 2025 הינה 19,168 אלפי ש"ח.

כמו כן, לחברה מוצרים המאושרים על ידי תקנים בינלאומיים שונים ובדיקות מעבדה חיצוניות ייחודיות. אישור תקן למוצר תקף לתקופה של 5 שנים. ליום 31 בדצמבר 2025, היתרה המופחתת של נכס זה הינה כ-1,867 אלפי ש"ח.

7.12. הון אנושי

7.12.1. למעט בתחום השיווק ועובדי ייצור ישירים, עובדי החברה אינם מחולקים בין תחומי הפעילות השונים. לפרטים נוספים אודות ההון האנושי של החברה ראו סעיף 10 להלן.

7.12.2. לפרטים אודות מחלקת השיווק של החברה בתחום הפעילות ראו סעיף 7.5 לעיל.

7.13. חומרי גלם וספקים

7.13.1. מגוון המוצרים שמציעה החברה מחייב החזקת מלאי מגוון ורחב של פולימרים (כגון: פוליאמידים, פוליאצטל, פוליקרבונט, ABS, PBT, פוליפרופילן ועוד), תוספים (כגון: מייצבי חום, מייצבי קרינה, פליטה נמוכה, מונעי בעירה ועוד), סיבי זכוכית וחומרי עזר (כגון: טלק, קאולין, ברום, צבעים ועוד). אחוז צריכת חומרי הגלם ממחזור המכירות של החברה הינה 60%-70% ומחלקת הרכש של החברה פועלת בכל עת על מנת להיטיב את תנאי הרכישה של חומרי הגלם הנדרשים.

7.13.2. החברה מייבאת את חומרי הגלם ממספר ספקים שונים מאיזורים גיאוגרפיים שונים אשר עומדים בתקנים אשר נקבעו על ידי החברה. למועד הדוח החברה אינה מייחסת חשיבות משמעותית למקור הגיאוגרפי של חומרי הגלם. לפני שהחברה מתחילה לרכוש חומר גלם

מספק חדש, עובר חומר הגלם של הספק סדרת בדיקות במעבדת החברה על מנת לוודא כי איכותו עומדת בתקני החברה, ולרוב נדרש גם אישור של הלקוח הסופי. לפרטים אודות שינוי מדיניות המכסים של ארה"ב, אשר למועד זה החברה אינה יכולה לאמוד את השפעתה, ראו סעיף 6.5 לעיל.

7.13.3. מדיניות החברה היא לשמור ככל האפשר על ספקים קבועים לכל חומר גלם, כך שכל מוצר של החברה מיוצר מחומרי גלם מספקים ספציפיים, וזאת על מנת לשמור על אחידות ואיכות קבועים במוצרי החברה.

7.13.4. בשנת 2025 לא היה לחברה ספק אשר סך הרכישות ממנו עלה על 10% מהיקף רכישות החברה במאוחד.

7.13.5. החברה מקפידה כי ביחס לכל חומר גלם הנרכש על ידה יהיו לה לפחות שני ספקים שונים, ועל כן אין לחברה תלות בספק כלשהו.

7.14. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

לפרטים לגבי מגבלות ופיקוח על פעילות החברה ראה סעיף 15 להלן.

8. בונדירים

8.1. כללי

מוצרי הבונדירים הינם מקשרים, משפרי אימפקט ודבקים. המקשרים ומשפרי האימפקט הינם מוצרים אשר משמשים כתוסף נלווה לתערובות אותם מייצרים יצרני התרכובים התרמופלסטיים ההנדסיים, על מנת לחבר בין החומרים השונים בתערובות המסופקות ללקוח הסופי ולשפר את תכונותיהם. המקשרים מיועדים לשיפור הקשר בין סיבי הזכוכית לפולימר בתרכוב (כדוגמת השימוש בברזל לחיזוק בטון). על ידי שימוש במקשר, מושג שיפור בתכונות המכניות של התרכוב המהווה את חומר הגלם של המוצר. משפרי האימפקט מיועדים לשיפור עמידות המוצר בנגיפה.

הדבקים הינם חומרים אשר משמשים להדבקה בין שכבות הפולימר לבין שכבות אחרות. הדבקים משמשים: יצרני צנרת רב שכבתית - להדבקה השכבות המשולבות בצינור; יצרני אריזות מזון (כאשר כל שכבת אריזה מיועדת להגן על המזון מפני חשיפה מסוימת); ויצרני יריעות רב שכבתיות ליצירת חיבור בין השכבות השונות.

8.2. מוצרי החברה העיקריים במגזר הפעילות

8.2.1. מקשרים - הינם מוצרים ממשפחת המקשרים על בסיס פוליאולפיניים - המוצר מקשר בין פולימר לסיבי זכוכית או מלאן מחומר מינרלי אחר, ובכך מושג שיפור משמעותי בתכונות המכאניות של התרכוב ההנדסי אשר מיוצר באמצעותו.

8.2.2. משפרי אימפקט - הנם מוצרים ממשפחת משפרי האימפקט, משמשים לשיפור עמידות נגיפה (אימפקט) בתרכובים על בסיס ניילון. מוצרים אלו ממשפחת משפרי האימפקט, מאפשרים ללקוח לעשות בהם שימוש בטווח טמפרטורות רחב עד למינוס 40 מעלות ובכך הינם בעלי יתרון על מוצרים מתחרים המתאימים (כל אחד) לטמפרטורה שונה.

8.2.3. דבקים - TL - משמש כדבק בין שכבות לא קומפיטביליות (תואמות) לאריזות מזון, כימיקלים, צנרת וכו', בטכנולוגית יצור של ניפוח, קאסט, הזרקה.

8.3. פילוח הכנסות ורווחיות

בשנים 2023-2025 לא הייתה קבוצת מוצרים או שירותים בתחום הפעילות אשר שיעור ההכנסות מהן עלה על 10% מסך הכנסותיה של החברה, למעט מוצרי דבקים - TL, אשר ההכנסות מהם בשנים 2025, 2024 ו-2023 הסתכמו בכ-148.9, 166.1 ובכ-152.9 מיליון ש"ח, בהתאמה ואשר היוו בשנים, 2025, 2024 ו-2023 כ-16.1%, כ-16.6% וכ-15.3% מסך הכנסות החברה (במאוחד), בהתאמה.

8.4. לקוחות

- 8.4.1. לקוחות מוצרי הבונדירם הינם יצרני תרכובים תרמופלסטיים הנדסיים (מקשרים ומשפרי אימפקט) ויצרני מוצרים פלסטיים סופיים (מוצרי הדבקים - TL).
- 8.4.2. מוצרי הבונדירם הינם מוצרי מדף המשווקים ללקוחות. לחברה אין התקשרויות קבועות עם לקוחותיה. מועדי האספקה מתואמים בין החברה ללקוחותיה בהתאם לצורכי הלקוח.
- 8.4.3. בשנים 2023-2025 לא היה לקוח, בכל אחד ממגזרי הפעילות של החברה, אשר הכנסות החברה ממנו היוו 10% או יותר מסך הכנסות החברה על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים. כמו כן, למועד הדוח לחברה אין תלות במי מלקוחותיה, אשר אובדנו ישפיע באופן מהותי על מגזר הפעילות.

8.5. שיווק והפצה

- 8.5.1. שיווק והפצת מוצרי הבונדירם מתבצע באמצעות שני מנהלי מוצר בחברה, שני אנשי שיווק בישראל ו-12 אנשי שיווק בחו"ל, בנוסף, מנהלת תקשורת שיווקית (MARCOM) ושש מתאמי לוגיסטיקה בישראל המשותפים לכלל תחומי הפעילות של החברה.
- 8.5.2. בישראל פועלים מנהלי המכירות ישירות מול לקוחות החברה. בחו"ל פועלת החברה באמצעות מכירות ישירות ומפיצים, בדרך דומה לזו בה פועלת החברה במגזר התרכובים התרמופלסטיים ההנדסיים (לפרטים ראה סעיף 7.5 לעיל).

8.6. צבר הזמנות

רוב מוצרי המגזר הינם מוצרים אשר לקוחות החברה צורכים על בסיס קבוע. מדיניות החברה הינה להחזיק מלאי מוצרים שיאפשר לה אספקה שוטפת ללקוחות הקבועים של החברה. על כן מייצרת החברה חומרים אלו למלאי גם ללא קבלת הזמנה ספציפית, על בסיס ניסיון העבר ותחזיות רכישה מצד הלקוחות. הנהלת החברה אינה נוהגת להתייחס להזמנות מחייבות שטרם סופקו ככלי ניהולי אפקטיבי ולפיכך, אין לחברה צבר הזמנות.

תחרות .8.7

8.7.1. למיטב ידיעת החברה, במגזר מוצרי הבונדירם לחברה כ- 13 מתחרים עיקריים ברחבי העולם. היצרנים הגדולים בתחום הבונדירם הם: MPB Italy (The Compounds), BYK, SK, DOW, Mitsui Chemicals, Bruggemann, Struktol Polymers (former Polymer .Asia), Lushan (China), SK (Europe), Mitsui, DOW, Lyondell Basell, Westlake. בתחום פעילות זה, החברה מתחרה ביצרנים הגדולים, יתרונה הינו ביכולתה ליתן ללקוח התאמה מלאה של המוצר לצרכיו. לחברה אין נתונים אודות נתח השוק שלה, אך להערכתה הוא אינו משמעותי.

8.7.2. השיטות העיקריות בהתמודדות עם התחרות, הינן התאמת המוצר לצרכי הלקוח – Tailor Made והחזקת מלאי זמין ונגיש עבורו.

כושר ייצור .8.8

ייצור הבונדירם מתבצע במפעלי החברה בעפולה ובארה"ב. לחברה 14 קווי ייצור למוצרי הבונדירם בהתאם לצורכי הייצור המשתנים. מתוכם שבעה קוים בישראל (בעפולה), חמישה קוים בארה"ב, ושני קווי ייצור בתאילנד (קו ייצור נוסף צפוי להיות מותקן בתאילנד במהלך 2026). קווי הייצור הנוכחיים מסוגלים לייצר כ-67,000 טון בונדירם בשנה ולמועד הדוח החברה מנצלת בממוצע כ-52% מיכולת התפוקה.

רכוש קבוע ומתקנים .8.9

לפירוט הרכוש הקבוע של החברה ראה סעיף 7.9 לעיל.

מחקר, פיתוח והנדסה .8.10

לפירוט אודות המחקר, הפיתוח וההנדסה ראו סעיף 7.10 לעיל.

נכסים בלתי מוחשיים .8.11

Bondyram הינו שם מותג של החברה, אשר נרשם כסימן מסחרי בארה"ב. בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 לא הוכרה הכנסה כלשהי בגין סימן מסחרי זה.

הון אנושי .8.12

8.12.1. למעט בתחום השיווק ועובדי ייצור ישירים, עובדי החברה אינם מחולקים בין תחומי הפעילות השונים. לפרטים מלאים בדבר ההון האנושי של החברה ראו סעיף 10 להלן.

8.12.2. לפרטים אודות מחלקת השיווק של החברה בתחום הפעילות ראו סעיף 7.5 לעיל.

חומרי גלם וספקים .8.13

מדיניות והתנהגות החברה ברכישת חומרי גלם למגזר הפעילות דומה במהותה ומאפייניה להתנהלותה במגזר התרכובים התרמופלסטיים ההנדסיים. לפרטים ראו סעיף 7.13 לעיל.

8.14. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

אין מגבלות ופיקוח ייחודיים לתחום הפעילות. לפרטים לגבי מגבלות ופיקוח על פעילות החברה ראו סעיף 15 להלן.

9. פוליטרון9.1. כללי

מוצרי הפוליטרון הינם מוצרים תרמופלסטיים הנדסיים הכוללים בתוכם סיבי זכוכית ארוכים, בעלי אימפקט כפול בהשוואה לחומר זה עם סיבים קצרים, ומיועדים בעיקרם לתעשיית הרכב.

9.2. מוצרי החברה במגזר הפעילות

מוצרי הסיבים הארוכים - מדובר בתעשייה שבה רוב רובם של המוצרים מיועדים לשיווק בחו"ל ולענף הרכב. החברה עושה מאמצים להרחיב את קהל לקוחותיה בתחום, בעיקר לקוחות מתחום תעשיית הרכב. השימוש בפוליטרון מיועד בין היתר לייצור מגש למצבר, לוח מכשירים, תושבות לכריות אוויר, חלקי דלתות פנים, משענות יד, מחזיקי מראות ועוד. בנוסף, מוצרים אלו משמשים גם בתעשיית הספורט, תעשיית משטחי הפלסטיק, תעשיית התשתיות וארונות החשמל, ותעשיית מכונות הכביסה.

9.3. פילוח הכנסות ורווחיות

בשנים 2023-2025 לא הייתה קבוצת מוצרים או שירותים במגזר הפעילות אשר שיעור ההכנסות מהם עלה על 10% מסך הכנסותיה של החברה (במאוחד).

9.4. לקוחות

על מנת לשווק מוצרי פוליטרון המיועדים לשימוש בתעשיית הרכב, מוצרי החברה עומדים בתקן הרכב ISO TS ועוברים סדרה ארוכה של בדיקות פרטניות על ידי מעבדות המוסמכות לבדיקות לתעשיית הרכב, כגון BROSE, MAGNA ZF, AUTOLIV, אשר מספקות את המוצר הסופי ליצרניות הרכב.

כאמור בשנים 2023-2025 לא היה לקוח, בכל אחד מתחומי הפעילות של החברה, אשר הכנסות החברה ממנו היוו 10% או יותר מסך הכנסות החברה על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים. כמו כן, למועד הדוח לחברה אין תלות במי מלקוחותיה, אשר אובדנו ישפיע באופן מהותי על תחום הפעילות.

9.5. שיווק והפצה

שיווק והפצת הפוליטרון מתבצע באמצעות מנהלת מגזר הפוליטרון בחברה, הכוללת שני אנשי שיווק בישראל ושישה אנשי שיווק בחו"ל, בנוסף, מנהלת תקשורת שיווקית (MARCOM) וחמש מתאמות לוגיסטיקה בישראל, המשותפות לכלל תחומי הפעילות של החברה.

בנוסף משווקת החברה את מוצרי המגזר באמצעות אנשי מחלקת השיווק של המגזר ובאמצעות מפיצים. מגזר הפוליטרון מצריך התמקצעות רבה וקשרים עם ה-OEM, TIER 1 ו-TIER 2 של ספקים ליצרני חלקי מכוניות.

9.6. צבר הזמנות

רוב מוצרי המגזר הינם מוצרים שהלקוחות צורכים על בסיס הזמנות המבססות על הזמנות של יצרני חלקי מכוניות. החברה מחזיקה מלאי מוצרים לפי הזמנת מסגרת המאושרת על ידי הלקוח. הנהלת החברה אינה נוהגת להתייחס להזמנות מחייבות שטרם סופקו ככלי ניהולי אפקטיבי. ולפיכך לחברה אין צבר הזמנות.

9.7. תחרות

9.7.1. למיטב ידיעת החברה במגזר מוצרי הפוליטרון לחברה ארבעה מתחרים עיקריים גדולים- Sabic, RTP, Celanese, ו-Technocompounds וכשישה מתחרים בינוניים וקטנים. לחברה אין נתונים אודות נתח השוק שלה אך להערכתה הוא אינו משמעותי.

9.7.2. השיטות העיקריות בהתמודדות עם התחרות הינן באמצעות ייצור גלובאלי אחיד, בשלוש יבשות – סין, ארה"ב וישראל (עבור אירופה), עמידה בתקנים ודרישות המפרט של כל פריט, קביעת מחיר מתאים ואחזקת מלאי זמין ונגיש לאתר הלקוח.

9.8. כושר ייצור

ייצור הפוליטרון מתבצע במפעלי החברה בעפולה, בארה"ב ובסין. לחברה תשעה קווי ייצור ליצור מוצרי הפוליטרון מתוכם ארבעה בישראל, שניים בסין ושלושה בארה"ב. קווי הייצור הנוכחים מסוגלים ליצר כ-22,050 טון פוליטרון בשנה ולמועד הדוח החברה מנצלת בממוצע כ-54% מיכולת התפוקה.

9.9. רכוש קבוע

לפירוט הרכוש הקבוע של החברה ראו סעיף 7.9 לעיל.

9.10. מחקר, פיתוח והנדסה

לפירוט אודות המחקר, הפיתוח וההנדסה ראו סעיף 7.10 לעיל.

9.11. נכסים בלתי מוחשיים

ה-Polytron הינו שם מותג של החברה, אשר נרשם כסימן מסחרי בארה"ב. בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 לא הוכרה הכנסה כלשהי בגין סימן מסחרי זה.

9.12. הון אנושי

9.12.1. למעט בתחום השיווק ועובדי ייצור ישירים, עובדי החברה אינם מחולקים בין תחומי הפעילות השונים. לפרטים מלאים בדבר ההון האנושי של החברה ראו סעיף 10 להלן.

9.12.2. לפרטים אודות מחלקת השיווק של החברה בתחום הפעילות ראו סעיף 7.5 לעיל.

9.13. חומרי גלם וספקים

מדיניות והתנהגות החברה ברכישת חומרי גלם למגזר הפעילות דומות במהותן ומאפייניהן להתנהלותה בתחום התרכובים התרמופלסטיים ההנדסיים. לפרטים ראו סעיף 7.13 לעיל.

כמו כן, בהליך ייצור הפוליטרון החברה משתמשת, בין היתר, בסיבי זכוכית רציפים.

החברה מייבאת סיבי הזכוכית משני ספקים עיקריים שונים שעומדים בתקנים כפי שנקבעו על ידי החברה. למועד הדוח, לכל סוג של סיב זכוכית לפחות שני ספקים שונים וזאת כחלק ממדיניות החברה להימנע מתלות בספק מסוים.

9.14. מגבלות ופיקוח על החברה

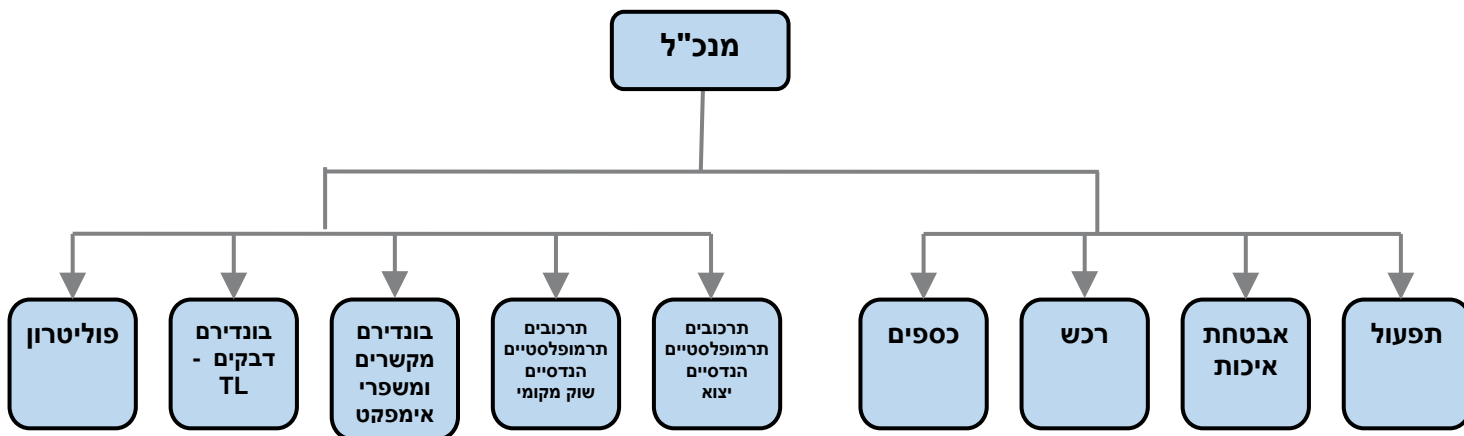
אין מגבלות ופיקוח ייחודיים לתחום הפעילות. לפרטים לגבי מגבלות ופיקוח על פעילות החברה ראו סעיף 15 להלן.

עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה

10. הון אנושי

10.1. מבנה ארגוני

להלן תרשים המבנה הארגוני של הקבוצה:



10.2. מצבת העובדים לפי תחומי פעילות

להלן פירוט מספר העובדים בישראל ובחו"ל לפי החלוקה הבאה:

31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	מחלקה
			ישראל
11	11	11	הנהלה
12	13	12	כספים ומערכות מידע
19	16	15	שיווק
4	4	4	רכש
31	21	21	מו"פ, הנדסה ואבטחת איכות
144	175	161	תפעול
221	240	224	סה"כ עובדים המועסקים בישראל
			חברות בנות בחו"ל
7	7	14	הנהלה וכספים
22	27	36	שיווק
129	155	229	תפעול
158	189	279	סה"כ עובדים בחו"ל
379	429	503	סה"כ עובדים

10.3. הדרכה ואימונים

החברה מקיימת הכשרות והדרכות באופן סדיר לעובדיה, בהתאם לתפקיד העובד ולצורכי החברה.

10.4. תוכניות תגמול לעובדים בחברה

10.4.1. החברה נוהגת לחלק לעובדיה בונוסים שנתיים מתוך רווחי החברה על פי החלטת דירקטוריון החברה מידי שנה ובהתאם למדיניות התגמול של החברה. הבונוסים מחולקים לעובדים בעלי ותק של 12 חודשים, לכל הפחות, במועד חלוקת הבונוס. בגין תוצאות פעילות החברה בשנים 2025, 2024 ו-2023, חילקה החברה בונוסים כאמור בסכומים של כ-1,891 וכ-3,604 וכ-3,348 אלפי ש"ח, בהתאמה.

10.4.2. ביום 27 בדצמבר 2021 החברה הגישה לפקיד השומה תוכנית אופציות חדשה לפי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה, להקצאה של עד 2,800,000 כתבי אופציה.

10.4.3. ביום 10 בפברואר 2022 אישר דירקטוריון החברה מתאר עובדים במסגרתו החברה תהא רשאית להקצות לעובדים ולנושאי משרה של החברה ושל חברות בת, ללא תמורה, עד 3,400,000 כתבי אופציה לא רשומים למסחר הניתנים למימוש לעד 3,400,000 מניות רגילות של החברה. ביום 29 במאי 2022 (אסמכתה: 2022-01-052842) אושרו לרישום למסחר המניות שינבעו ממימוש של 3,400,000 כתבי האופציה. למועד הדוח החברה אינה רשאית להקצות כתבי אופציה נוספים באמצעות המתאר וזאת לאחר שחלפו למעלה משלושים ושישה (36) חודשים מיום פרסום המתאר.

10.4.4. תוזי העסקה

החברה אינה חברה בארגון מעסיקים ובהתאם לתחום עיסוקה חלים עליה צווי ההרחבה בענף הפלסטיקה. עובדי הייצור והתמיכה בייצור של החברה משתכרים ככלל שכר על בסיס שעות עבודה בפועל וזכאים לתשלום בגין שעות נוספות בהתאם לדין ולתשלום בגין תוספת משמרות בהתאם להוראות צווי ההרחבה בענף הפלסטיקה. יתר עובדי החברה משתכרים משכורת חודשית. החברה מבטחת את עובדיה בביטוח פנסיוני בהתאם להוראות צווי ההרחבה הרלבנטיים ו/או בהתאם להוראות הסכמי ההעסקה האישיים שבין החברה לעובד, לפי העניין. כלל העובדים זכאים לזכויות נלוות בהתאם להוראות הדין ו/או להוראות הסכמי ההעסקה האישיים ו/או בהתאם להוראות צווי ההרחבה רלבנטיים.

10.5. נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה

למועד הדוח לחברה 11 נושאי משרה ו-4 עובדי הנהלה בכירה בחברה, המועסקים על פי הסכמי העסקה אישיים הכוללים כיסויים פנסיוניים במסלולים שונים. לפרטים ראו תקנה 26 בפרק ד' להלן – פרטים נוספים על התאגיד.

11. הון חוזר

ההון החוזר של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכם לכ-188,708 אלפי ש"ח, לעומת הון חוזר בסך של כ-257,422 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024 והון חוזר של כ-273,214 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023.

הרכב ההון החוזר: מלאי, מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים, זכאים ויתרות זכות והתחייבות בגין חכירה לזמן קצר.

11.1. מדיניות החזקת מלאי חומרי גלם

החברה מחזיקה מלאי חומרי גלם המאפשר לה ייצור לאספקה מהירה ככל האפשר ללקוח. הזמנת חומרי הגלם נעשית על פי תחזיות המכירה של החברה וצפי שינויי המחירים של חומרי הגלם בהתאם למגמות השוק.

11.2. מדיניות החזקת מלאי מוצרים מוגמרים

רוב מוצרי החברה הינם מוצרים אשר ללקוחות החברה צורכים על בסיס קבוע. מדיניות החברה הינה להחזיק מלאי מוצרים שיאפשר לה אספקה שוטפת ללקוחותיה הקבועים. על כן מייצרת החברה חומרים אלו למלאי גם ללא קבלת הזמנה ספציפית, על בסיס ניסיון העבר ותחזיות רכישה מצד הלקוחות. בשנים 2025, 2024 ו-2023 הייתה מחזוריות המוצרים הנמצאים במלאי כ-85, כ-83 וכ-69 ימים, בהתאמה.

11.3. מדיניות החזרת סחורות

ההזמנות שנחתמות בין החברה ללקוחותיה קובעות את אחריות החברה לעמידה במפרט הטכני שעל פיו הלקוח ביצע את ההזמנה. הוצאות החברה בגין אחריותה למוצרים שיוצרו על ידה בשנים 2025-2023 היו בסכומים זניחים.

11.4. מדיניות אשראי

11.4.1. אשראי לקוחות

החברה מעניקה ללקוחותיה בישראל אשראי לתקופות של עד שוטף + 60-120 יום בהתאם ללקוח, לגודל ההזמנה ולהסכם ההתקשרות עמו, כאשר תקופת האשראי הממוצעת בשנים 2025, 2024 ו-2023 עמדה על כ-102, כ-104 וכ-98 יום ממועד האספקה, בהתאמה.

החברה מעניקה ללקוחותיה בחו"ל אשראי לתקופות של עד שוטף + 30-90 יום בהתאם ללקוח, לגודל ההזמנה ולהסכם ההתקשרות עמו, כאשר תקופת האשראי הממוצעת בשנים

2025, 2024 ו-2023 עמדה על כ-51, כ-44 וכ-44 יום ממועד המשלוח לנמל, בהתאמה.

מרבית מכירות החברה מבוטחות בביטוח אשראי. כ-98% מהיקף האשראי שמעמידה החברה ללקוחותיה בישראל מבוטחו בביטוח אשראי. חריגה ממדיניות החברה למתן אשראי ללקוחות תחת כיסוי ביטוחי בלבד, נעשית באישור דירקטוריון החברה.

ההיקף הממוצע של האשראי ללקוחות לשנים 2025, 2024 ו-2023 הסתכם בכ-193,735 אלפי ש"ח, 202,313 אלפי ש"ח ו-204,046 אלפי ש"ח בהתאמה.

11.4.2. אשראי ספקים

רוב ספקי החברה בישראל מעניקים לה אשראי של 60-120 יום, עבור ספקים בחו"ל תנאי האשראי הינם 60-30 יום. מספר מועט של ספקים מבקשים מהחברה מכתבי אשראי בנקאיים להבטחת התשלום. תקופת האשראי הממוצעת מספקים בשנים 2025, 2024 ו-2025 היתה 41, 52 ו-38 ימים בהתאמה.

12. מימון

12.1. שיעור הריבית הממוצעת

החברה מממנת את פעילותיה באמצעים עצמאיים ובאשראי בנקאי. להלן פירוט שיעור הריבית הממוצעת להלוואות, אשר אינן מיועדות לשימוש ייחודי בידי החברה, בפילוח של אשראי לזמן קצר ואשראי לזמן ארוך ממקורות אשראי בנקאיים ליום 31 בדצמבר 2025:

מקורות אשראי בנקאיים		
שיעור ריבית	סכום	אשראי לזמן קצר
P-0.6%- P-0.68%	69,051	אשראי שקלי לא צמוד
ESTR+1.25% / EURIBOR+ 0.5%-1%	94,562	אשראי צמוד אירו
SOFR+0.95%-SOFR+1.2%	96,717	אשראי צמוד דולר
	260,330	סה"כ אשראי לזמן קצר ללא חלויות שוטפות
		אשראי לזמן ארוך
1.83%	4,250	שקלי לא צמוד
1.99%-2.03% / ESTR+1.88% / EURIBOR +1.35%	49,914	הלוואות צמודות אירו
	54,164	סה"כ אשראי לזמן ארוך
	314,494	סה"כ

לפרטים נוספים ראו ביאורים 12, 15 ו-22 לדוחותיה הכספיים של החברה.

שנה	הלוואות לזמן ארוך *	הלוואות לזמן קצר **	שיעור ממוצע
2025	54,164	260,330	3.93%
2024	71,757	197,795	4.65%
2023	104,239	84,500	4.31%

* חלק נושאות ריבית קבועה ואינן צמודות, חלק נושאות ריבית קבועה וצמודות ליורו, חלק נושאות ריבית משתנה וצמודות ליורו וחלק נושאות ריבית משתנה וצמודה לדולר.

** חלק נושאות ריבית משתנה, חלק צמודות לדולר.

לפרטים בדבר ערבויות ראו ביאור 19 בדוחות הכספיים של החברה.

12.2. אמות מידה פיננסיות

לצורך הבטחת התחייבויות החברה לבנקים בגין הלוואות לזמן ארוך התחייבה החברה לעמוד בכל עת באמות המידה הפיננסיות הבאות, כאשר אי עמידה באמות המידה הפיננסיות ו/או בהתחייבויות החברה עלולה להקים לבנקים זכות להעמיד את יתרת הלוואה לפירעון מיידי:

12.2.1. יחס כיסוי חוב נטו ל- EBITDA בדוח המאוחד לא יעלה על 4.

ליום 31 בדצמבר 2025 עמד היחס על 2.34 וליום 31 בדצמבר 2024 עמד היחס על 1.29.

12.2.2. הון עצמי מוחשי שלא יפחת מ-50 מיליון ש"ח.

ההון עצמי המוחשי ליום 31 בדצמבר 2025 עמד על 279 מיליון ש"ח וליום 31 בדצמבר 2024 עמד על 365 מיליון ש"ח.

הון עצמי מוחשי הינו ההון העצמי בתוספת הלוואות בעלים ובניכוי נכסים בלתי מוחשיים, חייבים בעלי עניין, ערבויות לבעלי מניות, השקעות בחברות בנות, זכויות שאינן מקנות שליטה, קרן הערכה מחדש בגין רכוש קבוע, מיסים נדחים והוצאות נדחות ושיפורים במושכר.

כמו כן, התחייבה החברה כלפי התאגידים הבנקאיים, לא לערוך כל שינוי בשיעור אחזקת בעלי המניות בחברה ללא קבלת הסכמת התאגידים הבנקאיים מראש. כמו כן, התחייבה החברה לא לבצע, לא להתחייב לבצע ולא לנקוט הליכים כלשהם לביצוע מיזוג או פיצול מבלי לקבל את הסכמת התאגידים הבנקאיים מראש.

למועד הדוח החברה עומדת בהתחייבויותיה כלפי התאגידים הבנקאיים.

לפרטים נוספים ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים השנתיים.

12.3. מסגרות אשראי

למועד הדוח לחברה קיימות מסגרות אשראי להלוואות באופן שמשרת את פעילותה השוטפת בסך של עד 440 מיליון ש"ח בבנקים שהחברה פועלת עימם בישראל. ליום 31 בדצמבר 2025, מנצלת החברה אשראי בסך של כ-309 מיליון ש"ח. בנוסף, ליום 31 בדצמבר 2025 לחברה קיימות מסגרות אשראי פנויות בחו"ל בסך של עד 21 מיליון ש"ח. לפרטים אודות אמות המידה הפיננסיות עליהן התחייבו חברות הבת בחו"ל, ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים השנתיים. למועד הדוח, חברות הבת עומדות בהתחייבויותיהן כלפי התאגידים הבנקאיים.

13. מיסוי

ראו ביאור 18 לדוחות הכספיים.

14. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

החברה היא חברה גלובלית, הפועלת ברחבי העולם בהיקפים שונים. כיום, החברה מנהלת את הסיכונים הסביבתיים ברמה המקומית באתרי הייצור שבבעלותה, בהתאם למסגרת הרגולטורית של ISO 14001, ביחס להשפעות של אתרי הייצור שלה על מים ואדמה, איכות האוויר והאקלים מתוך מטרה שכלל אתרי הייצור שלה יקבלו תקן ISO 14001.

למועד הדוח במפעלי החברה במושב רם-און, עפולה, טיאנג'ין, וארה"ב קיים אישור על עמידה בתקן ISO14001 לאיכות הסביבה בתוקף עד ליום 12 במרץ 2029, ובמפעל באנגליה בתוקף עד ליום 23 בפברואר 2029.

אתרי הייצור של החברה משתמשים בכימיקלים ומייצרים חומרי פסולת, אשר מחייבים את החברה להחזיק ברישיונות או היתרים שלעיתים כוללים עמידה בתנאים שנקבעו על ידי רשויות רגולטוריות שונות לצורך הפעלת מתקנים אלו. בנוסף, החברה כפופה לרגולציות, חוקים ותקנות נרחבים בתחום איכות הסביבה, הבריאות והבטיחות. חוקים אלה עוסקים, בין היתר, בשימוש, אחסון, רישום, טיפול וסילוק של כימיקלים וחומרים פסולת, זיהומי אוויר, מים ואדמה, וכן פליטות לאוויר. למועד הדוח, החברה לא זיהתה אי-עמידה מהותית שלה ברגולציות, בחוקים ובתקנות הרלוונטיים.

למועד הדוח, החברה אינה צד להליך משפטי או מנהלי בקשר עם איכות הסביבה, אשר החברה או נושא משרה בכירה בה צד לו. כמו כן, להערכת החברה, למועד דוח זה לא קיים אירוע או עניין הקשור בפעילות החברה ואשר גרם או צפוי לגרום לפגיעה בסביבה ובשל כך היה לו או צפויה להיות לו השפעה או השלכה מהותית על החברה.

בהתאם להוראות חוק אוויר נקי, התשס"ח-2008 המפעלים בישראל אינם נדרשים בהיתר פליטה. המפעלים נדרשים לבצע סקר תהליכים ופליטות במסגרת רישיון העסק.

החברה איננה נוהגת לבצע הפרדה של עלויות המושקעות על ידה בקשר עם איכות הסביבה, והן אינן עלויות מהותיות. בהסתמך על המידע המצוי במועד הדוח בידי החברה ביחס למפעלה ולדרישות איכות הסביבה היא אינה צופה עלויות והשקעות סביבתיות מהותיות בשנים 2025 ו-2026.

החל מחודש אוקטובר 2023, נכנסה לתוקפה התקנה כי יבואנים באיחוד האירופאי יהיו מחויבים לדווח למדינותיהם על תביעת הרגל הפחמנית (כמה פחמן נפלט במהלך ייצור המוצר) של המוצרים המיובאים. במסגרת המנגנון החדש, המכונה: CBAM- Carbon Border Adjustment Mechanism, על היבואן האירופאי חלה חובת דיווח החל מחודש אוקטובר 2023 וחובת תשלום אשר תחול החל מחודש ינואר 2026 על ייבוא מוצרים בסקטורים מסוימים, בהתאם להיקף גזי החממה שנפלטו במהלך הייצור שלהם.

נכון למועד הדוח, החברה אינה מחוייבת בתקנה זו בגלל גודל החברה, ומכיוון שמוצרי החברה אינם כלולים במסגרת תקנה זו. יחד עם זאת, החברה נערכת להשלכות התקנה לכשמוצרי החברה ו/או החברה ייכנסו לתחולת התקנה.

מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שייתכן ולא יתממש אם יתגלו חריגות מהותיות במפעלי החברה, שידרשו ביצוע השקעות מהותיות או במידה שישתנו הדרישות הרגולטוריות.

15. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

15.1 רישיון עסק

מפעל החברה במושב רם און פועל בהתאם לרישיון עסק קבוע שניתן מאת המועצה האזורית גלבוע בהתאם לחוק רישוי עסקים, תשכ"ח-1968 ("חוק רישוי עסקים"), בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2028. מפעל החברה בעפולה פועל בהתאם לרישיון עסק שניתן מאת עיריית עפולה בהתאם לחוק רישוי עסקים, בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2029.

15.2. היתר רעלים

החברה עושה שימוש מסחרי בחומרים המוגדרים כרעלים על פי חוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג-1993 וברשותה היתרים המתירים עיסוק ברעלים, בתוקף עד ליום 3 ביולי 2026 באתר רס און ועד ליום 23 במרץ 2025 באתר עפולה. בשנת 2024 התקבלה הארכה גורפת לכל היתרי הרעלים עד לשנת 2029.

15.3. בטיחות ובריאות תעסוקתית

החברה עומדת בתקן ISO 45001 לבטיחות ובריאות תעסוקתית, באתרי הייצור ברם-און, עפולה, טיאנג'ין, וארה"ב, בתוקף עד ליום 12 במרץ 2029, ובאתר הייצור באנגליה בתוקף עד ל-23 בפברואר 2029.

15.4. תקינה

החברה, הן בישראל והן מחוצה לה עומדת במספר תקני איכות רלוונטיים, מקומיים ומחוי"ל, למפעל יצרני בכלל וליצרן בתעשיות הרכב וההשקיה, בפרט:

- **IATF 16949:2016** - למפעלי החברה בישראל אישור כי הם פועלים בהתאם לתקן IATF 16949:2016. תקן זה מנחה יישומים נדרשים לאורך כלל שלבי הפעילות ברבדי התפעול, הייצור, הפיתוח, השיווק והניהול במטרה להבטיח איכות מוצר ושירות מקסימלי תוך הקפדה על יעילות מרבית. בעלי תקן זה מאושרים לפעילות בתחומי תעשיית הרכב. תוקף האישור הינו עד ליום 21 במאי 2026, והוא ניתן על ידי ארגון ROS הבריטי. תקן זה קיים גם לאתר החברה בארה"ב, אשר בתוקף עד ליום 11 במאי 2028, וכן לאתר החברה בטיאנג'ין שבסין אשר בתוקף עד ליום 6 בדצמבר 2026.
 - **UL-94** – מעבדות UL מעניקות אישור עמידות ועיכוב בעירה למוצרי פלסטיק שונים. לחברה מספר מוצרים המאושרים ומפוקחים באופן סדיר על ידי מעבדות UL ונושאים אישור YELLOW CARD.
 - **NSF/ANSI 61** - תקן NSF/ANSI 61 הינו תקן אמריקאי המאשר חומרים למגע ישיר עם מי שתייה (כגון מדי מים). לחברה מספר מוצרים בהם נעשה שימוש בייצור חלקים לתעשיית הולכת המים המאושרים על פי תקן זה. מוצרים העומדים בתקן זה נבחנים באופן שוטף בביקורות פתע.
 - **WRAS** – תקן ה-WRAS הינו תקן בריטי המאשר מגע חומרים במי שתיה בדומה לתקן NSF האמריקאי. לחברה מוצרים העומדים בתקן זה ומאושרים לשימוש במערכות הולכת מי שתיה.
 - אתר אנגליה מאושר - ISO9001:2015 תקן ניהול מערכת איכות בתוקף עד 28 בינואר 2029 וכן מאושר תקן ניהול איכות הסביבה ISO14001 בתוקף עד 23 בפברואר 2029.
 - אתר גרמניה מאושר - ISO9001:2015 תקן ניהול מערכת איכות בתוקף עד 23 באפריל 2027 וכן מאושר תקן ניהול אנרגיה ISO50001 בתוקף עד 3 ביוני 2027.
- מעט לעת וככל שעולה הצורך נבחנים מוצרים מסוימים לתקינה מסוימת על פי בקשת לקוח ו/או דרישת יישום ייעודית. בתקנים אלו נמנים תקני עמידה בתנאי מזג אוויר לאורך זמן, עמידות בטמפרטורה וחמצון, פליטת נדיפים ועוד.

הסכם שכירות עם רם און מבנים (2004) בע"מ ("רם און מבנים")

החברה שוכרת מרם און מבנים, חברה בת בבעלות ובשליטה מלאה של רם-און השקעות והחזקות (1999) בע"מ, בעלת שליטה בחברה, המחזיקה, במועד הדוח ב-26.54% מזכויות ההון וההצבעה בחברה, את השטח עליו ממוקם מפעלה במושב רם און בהתאם להסכם שכירות מיום 1 ביולי 2015 ("הסכם השכירות"). למועד הדוח דמי השכירות הינם בסך של 3.7 מיליון ש"ח לשנה, צמודים למדד המחירים לצרכן ומשולמים מדי רבעון. תקופת השכירות על פי הסכם השכירות היתה עד ליום 30 ביוני 2025 עם אפשרות הארכה ל-10 שנים נוספות, ובתוספת של 5% מדמי השכירות. ביום 5 במאי 2025 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה אישור המשך הסכם השכירות לתקופה בת 10 שנים מיום 1 ביולי 2025. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.9.1 לעיל.

הסכם שכירות עם מושב רם-און

החברה שוכרת מצד שלישי (מושב רם-און הינו שותף בצד ג') חלק ממבנה שהוקם ע"י המשכיר. דמי השכירות מסתכמים לסך של 2.3 מיליון ש"ח בשנה בתוספת הפרשי הצמדה לעליית המדד המשולמים מידי חודש. הסכם השכירות החל ביום 1 ביולי 2024.

הסכם שכירות עם צד שלישי באוונסויל

ביום 7 ביולי 2017 נחתם הסכם שכירות בין Polyram Compounds LLC, חברה בת בבעלות מלאה, לבין צד שלישי, לשכירת אתר ייצור בשטח של כ-9,290 מ"ר, באוונסויל אינדיאנה, ארה"ב דמי השכירות מסתכמים לסך של כ-400 אלף דולר בשנה (כ-1,480 אלפי ₪). תקופת השכירות הינה לתקופה של 12 שנה עם אופציה להארכת השכירות ב-2 תקופות נוספות, וכולל אופציות לרכישת המבנה לאחר 4, 6, ו-12 שנים. השכירות החלה בחודש נובמבר 2017. הסכם השכירות קוצר, והסתיים בחודש דצמבר 2025.

ביום 23 באוגוסט 2024, נחתם הסכם שכירות חדש בין Polyram USA LLC (לשעבר Polyram Compounds LLC), חברה בת בבעלות מלאה, לבין צד שלישי, לשכירת שטח של כ-18,580 מ"ר באוונסויל אינדיאנה, לתקופה של 15 שנה, כאשר התחלת השכירות מותנית בהשלמת הבנייה על ידי צד ג'. במסגרת הסכם זה, עם השלמת הבנייה פוקע ההסכם הקודם הכולל אופציית רכישה. דמי השכירות בחמש השנים הראשונות מסתכמים לסך של 1.4 מיליון דולר לשנה (כ-4.4 מיליון ש"ח), בשנה השישית דמי השכירות יעלו ב-10%, ובשנה ה-11 יעלו ב-10% נוספים.

הסכם שכירות לטובת הקמת מפעל בתאילנד

בחודש ינואר 2025 חתמה החברה על הסכם שכירות של מבנה באזור בנגקוק בשטח של כ-6,500 מ"ר, לטובת הקמת פעילות ייצור בתאילנד. חוזה השכירות הינו לתקופה של 10 שנים עם אופציה להארכה. דמי השכירות מסתכמים לסך של 1.1 מיליון באט לחודש (כ-120 אלפי ש"ח לחודש). בחודש פברואר 2025, קיבלה החברה חזקה במבנה. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.2.3 לעיל.

לפרטים אודות הסכמים אלה והסכמים נוספים, ראו ביאור 19 בדוחות הכספים השנתיים.

17. הליכים משפטיים

לפרטים נוספים ראו ביאור 31 לדוחות הכספיים המאוחדים.

18. יעדים ואסטרטגיה

- המשך תהליך הפיתוח של מוצרים חדשים במיוחד מוצרי הדבקים בתחום הבונדירים.
- הרחבת הפעילות בתחום הפוליטרון בדגש על תעשיית הרכב לאור דרישת היצרנים להורדת משקל הרכיבים, בעיקר ברכיבים החשמליים.
- המשך פיתוח המפעל בארה"ב בשלושת תחומי הפעילות. ביום 12 במרץ 2025, אישר דירקטוריון החברה הקמת קו ייצור נוסף למוצרי תרכובים פלסטיים הנדסיים. עלות הקמת קו הייצור צפויה להסתכם בכ- 1.5 מיליון דולר. החברה מעריכה כי קו הייצור צפוי להתחיל לפעול במהלך שנת 2026. בנוסף, בכוונת החברה להרחיב את מערך השיווק באמצעות בניית מערך מכירות ייעודי.
- הרחבת מערך השיווק של החברה בכל מגזרי הפעילות.
- הגדלת חלקה בשרשרת הערך של החומרים הממוחזרים בעיקר לתעשיית הרכב באמצעות המפעל באנגליה, המפעל בגרמניה והמפעל בישראל.
- הרחבת הפעילות של החברות הבנות ברחבי העולם תוך שמירה על רמת רווחיות המקובלת בחברה וביסוס תמהיל לקוחות איכותי.
- המשך פיתוח הסינרגיות בחברת פולירם MCT, בדגש על:
 - מכירת מוצרי התרכובים התרמופלסטיים ההנדסיים והפוליטרון מישראל באמצעות המערך הקיים בגרמניה.
 - מכירות גומי תרמופלסטי הנדסי המיוצר על ידי פולירם MCT באמצעות כל חברות הקבוצה.
- פיתוח סינרגיות בחברת Lapo Compound, בדגש על:
 - מכירת מוצרי התרכובים התרמופלסטיים ההנדסיים מישראל ומאנגליה באמצעות המערך הקיים באיטליה.
 - מכירות מוצרי החברה האיטלקית באמצעות מערך ההפצה של פולירם בישראל ובאירופה.
 - חדירה לשוק הרכב במרוקו באמצעות המפעל במרוקו.
- חיפוש חברות או פעילויות סינרגיות לרכישה.

19. צפי להתפתחויות בשנה הקרובה

- הקמת קו ייצור נוסף למוצרי הבונדירים בתאילנד.
- הקמת קו ייצור נוסף למוצרי התרכובים ההנדסיים בארה"ב.

20. מידע כספי לגבי מגזרים גיאוגרפיים

לפרטים נוספים ראו ביאור 29 לדוחות הכספיים.

21. דיון בגורמי סיכון

21.1. פעילות החברה מתאפיינת, בין היתר, בגורמי הסיכון הבאים :

סיכוני מקרו**21.1.1. האטה בכלכלה העולמית/משבר כלכלי**

האטה בכלכלה העולמית שתשפיע על היקף ייצור כלי רכב עלולה לגרום לירידה בכמות המוצרים שיימכרו על ידי החברה ליצרני חלקים למכוניות.

21.1.2. חשיפה לתנודות בשערי החליפין של המטבעות

החברה פועלת במספר מטבעות עיקריים (ש"ח, דולר, יורו וליש"ט), תנודות בשערי החליפין של המטבעות הזרים (בעיקר דולר ואירו) לעומת הש"ח וביניהם (בעיקר יחס מטבע דולר/אירו) עלולות להשפיע מהותית ולגרום לשיפור או לשחיקת רווחיות של החברה.

21.1.3. רכישות ואספקת חומר גלם

מרבית חומרי הגלם של החברה מיובאים מחו"ל. קשיים באספקה שוטפת של חומרי הגלם, כגון שביתות בנמלים או השפעת מתקפות החוטים עלולים לגרום להאטת הייצור. החברה פועלת להקטנת סיכון זה על ידי שמירה ותכנון של מלאי חומרי הגלם, אשר להערכתה יספיקו לתקופה מוגדרת של ייצור, גם בעת קשיים באספקה. בנוסף, ככלל מדיניות החברה לרכוש חומרי גלם ממספר ספקים בו זמנית, וזאת על מנת להבטיח אספקת חומרים סדירה.

סיכונים ענפיים**21.1.4. חשיפה לתנודות מחירי חומרי גלם בשווקים**

חומרי הגלם מהווים רכיב משמעותי במוצרי החברה ונתונים לתנודות מחירי השוק (שהן לעיתים חריפות). תנודות מחירים חריפות בשווקי חומרי הגלם עלולות להשפיע מהותית ולשחוק את רווחיות מוצרי החברה וכושר התחרות של החברה.

21.1.5. אשראי ללקוחות (לרבות מפיצים)

מכירות החברה ללקוחותיה מתבצעות ברובן באשראי ללקוחות כמקובל בשוק. הרוב המכריע של מכירות החברה מבוטחות בביטוח אשראי או באמצעות מכתבי אשראי. כ-98% מהיקף האשראי שמעמידה החברה ללקוחותיה מבוטחות בביטוח אשראי.

21.1.6. שינויים ופיתוחים טכנולוגיים

כניסת טכנולוגיות חדשות ושוונות לתחומי הפעילות של החברה, עלולים להביא לאובדן נתח שוק. החברה נותנת דגש על נושא החדשנות, מקיימת קירבה לשוק ועירנית להתפתחויות בו.

סיכונים מיוחדים לחברה**21.1.7. אובדן נתח שוק ו/או לקוחות**

אבדן לקוחות או החלשות מפיץ ממפיצי החברה עלולים לגרום לירידה במכירות החברה ולהשפיע לרעה על רווחיותה. החברה עוקבת אחר התקדמות המכירות כדי לזהות בעוד מועד האטה או אבדן ולהיערך בהתאם. יובהר כי למועד הדוח, לא היה לקוח, בכל אחד

ממגזרי הפעילות של החברה, אשר הכנסות החברה ממנו היוו 10% או יותר מסך הכנסות החברה על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים.

21.1.8. עמידת מוצרי החברה בתקנים וברגולציה

מוצרי החברה נתונים לרגולציה ותקנים בתעשיות השונות בהן המוצרים נמכרים. שינויים בתקנים וברגולציה, בעיקר בתעשיות מרכזיות, עשויים לחייב את החברה בהתאמת מוצריה כדי שיהיו מאושרים למכירה. החברה משקיעה מאמצים להתאמת מוצריה לתקנים ולרגולציה השונים בכל התעשיות בכדי לצמצם סיכון זה.

21.1.9. סיכוני אבטחת מידע סייבר והגנת הפרטיות

לחברה תשתיות מערכות מידע התומכות בכל תחומי הפעילות של הארגון המעלים את מידת החשיפה לאיומים ולסיכונים באבטחת המידע ולסיכוני מרחב הסייבר. אי-לכך, חשופה החברה לפגיעה אפשרית בפעילותה העסקית, שמקורה באמצעים אלו. החברה עוקבת אחר הסיכונים ומגנה על המידע במספר מישורים, כולל מערכות לאבטחת מאגרי המידע ומערכות המידע, מתן הרשאות גישה למערכות וניהולן השוטף, אמצעי אבטחה פיזיים והעלאת המודעות בקרב כלל עובדיה.

21.1.10. סגירת הנמלים

חלק מחברות הקבוצה מייבאות מרבית מחומרי הגלם המשמשים לייצור מוצריהן וכן מייצאות חלק מתוצרתן לחו"ל. סגירת הנמלים בישראל, תפגע ביבוא חומרי הגלם ובאפשרות ליצוא ותשפיע במישורין על פעילות החברות. עם זאת, בהתחשב בכך שמרבית חברות הקבוצה מחזיקות מלאי חומרי גלם, להערכת החברה, סגירה למספר ימים בודדים של הנמלים תהיה בעלת השפעה קטנה על פעילותה של הקבוצה.

21.1.11. פגיעה באתרי ייצור - מלחמת חרבות ברזל, מבצע שאגת הארי

ראו סעיף 2 לדוח הדירקטוריון וביאור ג' לדוחות הכספיים.

21.1.12. אתרי הייצור וההפצה של החברה וחברות הקבוצה

פעילות הייצור של חברות הקבוצה מרוכזת בתשעה אתרים מרכזיים. פגיעה באחד או יותר מאתרי הייצור עשויים להשפיע על התוצאות הכספיות של חברות החברה.

21.2. להלן ריכוז גורמי הסיכון שתוארו לעיל, אשר דורגו, בהתאם להערכת הנהלת החברה, על פי פוטנציאל השפעתם על עסקי החברה בכללותה.

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על עסקי החברה			טיב הסיכון/גורם הסיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
סיכוני מקרו			
		+	האטה בכלכלה העולמית / משבר כלכלי

	+		תנודות בשע"ח מטבעות
	+		רכישות ואספקת חומרי גלם
	+		מלחמת חרבות ברזל
סיכונים ענפיים			
	+		חשיפה לתנודות מחירי חו"ג בשווקים
	+		אשראי ללקוחות
	+		שינויים ופיתוחים טכנולוגיים
סיכונים מיוחדים לחברה			
+			אובדן נתח שוק ו/או לקוח/מפיץ מהותי
	+		עמידת מוצרי החברה בתקנים וברגולציה
+			סיכוני אבטחת מידע סייבר והגנת הפרטיות
		+	סגירת הנמלים
+			פגיעה באתרי הייצור וההפצה של החברה וחברות הקבוצה



דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה

תוכן העניינים

2	הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה	.1
11	היבטי ממשל תאגידי והוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד	.2

**דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה
לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025**

דירקטוריון פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ ("החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 ("תקופת הדוח"), הסוקר את פעילות החברה והחברות הבנות שלה ("הקבוצה") בתקופת הדוח. הנתונים הכספיים בדוח זה מתייחסים לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025 ("הדוחות הכספיים"), אלא אם צוין במפורש אחרת.

חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה (כללי, תוצאות פעילות, הון עצמי ותזרימי מזומנים)

1. תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית

למועד פרסום דוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ("מועד הדוח") החברה פועלת בשלושה תחומי פעילות, בפילוח לפי משפחות מוצרים עיקריים המדווחים כמגזרי פעילות בדוחותיה הכספיים של החברה (לפרטים ראו ביאור 29 לדוחות הכספיים המאוחדים), כדלקמן: (א) תרכובים תרמופלסטיים הנדסיים - פיתוח, ייצור ושיווק תרכובים תרמופלסטיים הנדסיים; (ב) בונדירים - פיתוח, ייצור ושיווק מקשרים, משפרי אימפקט ודבקים TL-ו-(ג) פוליטרון - פיתוח, ייצור ושיווק מוצרי הפוליטרון שהינם מוצרים תרמופלסטיים הנדסיים הכוללים בתוכם סיבי זכוכית ארוכים. לפרטים ראו פרק א' - תיאור עסקי התאגיד.

במהלך שנת 2025 המשיכה החברה להציג רווחיות בכל שלושת תחומי הפעילות. יחד עם זאת, החברה הציגה בשנת 2025 הכנסות בסך של 925,563 אלפי ש"ח בהשוואה להכנסות בסך של 1,001,152 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, רווח תפעולי בסך של 92,291 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח תפעולי בסך של 128,564 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ורווח נקי בסך של 49,517 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח נקי בסך של 91,627 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בשנת 2025 הציגה החברה Adjusted EBITDA בסך של 132,446 אלפי ש"ח בהשוואה ל-Adjusted EBITDA בסך של 167,799 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. להסברים אודות השינויים כאמור, ראו סעיפים 3 ו-4 להלן. לפרטים נוספים אודות פעילות החברה וסביבתה העסקית ראו חלק א' לדוח תקופתי זה.

2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה.

2.1 רכישת 51% מחברה איטלקית בתחום תוספי פלסטיק

כחלק מהאסטרטגיה אותה גיבש דירקטוריון החברה להמשיך ולהרחיב את פעילות חברות הבת ברחבי העולם, בין היתר באמצעות רכישת חברות או פעילויות סינרגטיות לפעילות החברה, ביום 18 בנובמבר 2025 נחתמה והושלמה עסקה לפיה רכשה החברה, באמצעות חברה בת באנגליה, 51% מהון המניות של Lapo Compound S.R.L, חברה הרשומה באיטליה מתמחה בייצור תרכובים תרמופלסטיים הנדסיים על בסיס פוליפרופילן, וזאת בתמורה לסך של 12.75 מיליון אירו.

הסכם הרכישה כולל אופציה הדדית (CALL/PUT) לרכישת יתרת מניות Lapo Compound S.R.L, בתום כחמש שנים (PUT ברבעון שני 2031 ו-CALL ברבעון השלישי בשנת 2031) במחיר מימוש המבוסס על ביצועיה העסקיים בשלושת השנים העוקבות עד למועד זה וכן תמורה מותנית המבוססת ביצועים לשנים 2026-2030 עד לגובה של 2 מיליון אירו כאשר התשולם יסולק במניות

פולירם או במזומן לפי שיקול דעתה הבלעדי של החברה. לפרטים נוספים ראו דוח ביאור 8 לדחות הכספיים.

2.2. מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא" ומבצע שאגת הארי

ביום 7 באוקטובר 2023 החלה מתקפת פתע על מדינת ישראל שהובילה לפתיחת מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה") שנמשכה גם בתקופת הדוח. בחודש אוקטובר 2025 מדינת ישראל חתמה על הסכם להפסקת אש והשבת החטופים. למלחמה ישנן השלכות מאקרו כלכליות רחבות אשר השפיעו ועשויות להמשיך ולהשפיע על הכלכלה הישראלית ועל פעילותה של החברה בישראל.

ביום 13 ביוני 2025, במקביל לחימה המתמשכת ברצועת עזה, פתחה ישראל במבצע "עם כלביא", כנגד מטרות צבאיות באיראן. המבצע 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 המבצע כאמור, עד לסיומו ביום 24 ביוני 2025 בו המשק חזר לפעילות במתכונת זהה כפי שהייתה טרם תחילת המבצע, בצל הימשכותה של המלחמה ברצועת עזה.

ביום 28 בפברואר 2026 פתחו ישראל וארה"ב במבצע צבאי משולב "שאגת הארי" 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.

מתחילת מלחמת חרבות ברזל ועד למועד הדוח, שני מפעלי הייצור בישראל של החברה במושב רם-און ובעפולה, פועלים כסדרם ולא חל שינוי מהותי באספקת המוצרים ללקוחות החברה בישראל ומחוץ לישראל. יובהר כי יתר מפעלי הייצור של החברה באירופה, ארה"ב סין, ותאילנד פועלים באופן מלא.

עד למועד הדוח, גם במהלך מבצע שאגת הארי, מפעלי החברה בישראל ומחוץ לישראל המשיכו בעבודה באופן מלא. למועד הדוח נמלי היס בישראל ממשיכים לפעול באופן שמאפשר המשך עבודה שוטפת של משלוח מוצרים מישראל ללקוחות החברה ואספקת חו"ג. לאור האמור לעיל, למועד הדוח, למבצע לא היתה השפעה מהותית על פעילות החברה הן בשל המשך העבודה בישראל והן בשל היתרונות בפריסה גיאוגרפית רחבה של מפעלי החברה. לפרטים אודות השפעות המצב הבטחוני על שרשרת האספקה, ראו סעיף זה להלן.

יחד עם זאת, העלייה במחירי האנרגיה ובפרט מחירי הנפט, יחד עם עיכובים אפשריים בשרשרת האספקה עקב סגירה חלקית של נתיבי שיט, עשויות להשפיע, בין היתר, על זמינותם ועל עלותם של חומרי גלם המשמשים את החברה בפעילותה, אפשרות לעיכובים באספקתם ולעלייה במחיריהם. כאמור, למועד הדוח אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף ההשפעה האפשרית של התפתחויות כאמור על החברה ועל לקוחותיה.

השפעות על שרשרת האספקה

בעקבות האיום החותי על אוניות חברות הספנות בנתיבי השייט מהמזרח לישראל, התאריך משך הגעת חלק מהמשלוחים מהמזרח לישראל בכ-30-45 ימים. החברה מעריכה כי התארכות זו כאמור אינה משפיעה באופן מהותי על תוצאותיה וזאת מאחר ומשך זמן זה נכלל במסגרת תכנון הזמנים

אותם החברה לוקחת כ"ביטחון" בעת הזמנת המלאים באופן רגיל. בנוסף, עקב האיום החותי כאמור, התייקרו בהדרגה עלויות ההובלה הימית עד שמחירן הגיע לכ-פי 3 ממחירן טרום תקופת המלחמה, כאשר בחודשים האחרונים ניכרת ירידה לרמה של פי 1.5 ממחירי ההובלה טרום המלחמה. עם תחילתו של מבצע שאגת הארי, חלה עלייה במחירי האנרגיה ובפרט מחירי הנפט ויחד עם סגירה של נתיבי שיט נוספים, גרמו להטלת היטלי דלק והיטלי מלחמה המייקרים את ההובלות בכ-25%. כמו כן, סגירת נתיבי שיט עשויה לגרום לעיכובים אפשריים בשרשרת האספקה ולהשפיע, בין היתר, על זמינותם ועל עלותם של חומרי גלם המשמשים את החברה בפעילותה, אפשרות לעיכובים באספקתם ולעלייה במחיריהם. כאמור, למועד הדוח אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף ההשפעה האפשרית של התפתחויות כאמור על החברה ועל לקוחותיה.

מודגש ומובהר כי נכון למועד הדוח, מדובר עדיין באירוע 'מתגלגל', המאופיין במידה רבה של אי ודאות. לפיכך, הערכות החברה בנוגע להשלכות אפשריות על תוצאותיה העסקיות לאור האירועים הביטחוניים, בדגש על מבצע שאגת הארי, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. הערכות אלו עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית בשל קיומם של אירועים שאינם בשליטת החברה ובשל אי הוודאות הקיימת ביחס להימשכותו והשפעתו הן על כלכלת ישראל ועל מדינות נוספות באזור המפרץ הפרסי ובמקומות נוספים בעולם. כאמור, למועד הדוח אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף ההשפעה האפשרית של התפתחויות כאמור על החברה ועל לקוחותיה בשל קיומם של אירועים שאינם בשליטת החברה ובשל התממשותם של איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.6 לפרק א' לדוח התקופתי.

2.3. הסיבה המקרו כלכלית¹

על פי הערכות חטיבת המחקר של בנק ישראל התוצר צמח ב-2.8% בשנת 2025, וצפוי לצמוח בשנת 2026 ב-5.2% וב-2027 ב-4.3%. שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים המסתיימים ברבעון הרביעי של שנת 2026 צפוי לעמוד על 1.7%, ובמהלך שנת 2027 הוא צפוי לעמוד על 2.0%. הריבית הממוצעת ברבעון הרביעי של 2026 צפויה לעמוד על 3.5%. בשנת 2027, הגירעון צפוי לרדת ל-3.6 אחוזי תוצר ויחס החוב לתוצר צפוי לעמוד על 68.5%.

התחזית גובשה לאחר הפסקת האש באוקטובר 2025, על רקע משק המאופיין בעודפי ביקוש ובשוק עבודה הדוק. הקדמת הפסקת האש הביאה להקדמת ההקלה במגבלות ההיצע, בעיקר הודות לשחרור אנשי מילואים וחזרתם לתעסוקה במגזר העסקי. התחזית מתבססת על ההנחה שתימשך הרגיעה היחסית בחזיתות השונות. עם זאת, על פי חטיבת המחקר של בנק ישראל, ההערכות הן כי עדיין קיימות מגבלות היצע, והן יוקלו בהדרגה בלבד, בזכות המשך עלייה הדרגתית בשיעור ההשתתפות של צעירים לאחר שירות צבאי והמשך עלייה במספר העובדים הזרים. ואולם, גם בקצה אופק התחזית בסוף 2027 מספר העובדים צפוי להישאר נמוך ביחס לרמה הנגזרת ממגמת טרום-המלחמה, בשל היקף מילואים גבוה מאשר בעבר, חלק מנפגעי מלחמה שיישאו מחוץ לשוק העבודה ומאזן הגירה שלילי². הפסקת האש וצמצום אי-הוודאות הגיאופוליטית תומכים בהתרחבות של הפעילות, ללא סימנים לעודפי ביקוש חריגים. ההשקעות צפויות לצמוח במהירות כמענה למחסור בכוח האדם, תוך פיצוי מסוים על השנים בהן ההשקעה התמתנה. היבוא והיצוא צפויים להתרחב במהירות יחסית לקצב צמיחת התוצר, וההערכה היא כי הירידה בעודף היצוא שנצפתה במהלך 2025 תתמתן בזכות ההקלה במגבלות ההיצע.

¹ התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, ינואר 2026.

² לפרטים נוספים אודות השפעת מלחמת חרבות ברזל, מבצע עם כלביא ושאגת הארי ראו סעיף 1 לדוח הדירקטוריון וביאור ג1 לדוחות הכספיים.

ההקלה במגבלות ההיצע, הירידה בהוצאות הביטחון ובפרמיית הסיכון של ישראל, וייסוף השקל תורמים להתמתנות סביבת האינפלציה, אשר צפויה להתבסס בסביבת מרכז תחום היעד, ותומכים בתהליך הורדת הריבית שהחל בנובמבר 2025.

בהתאם לנתוני הלמ"ס³, מדד המחירים לצרכן עלה בשנת 2025 בכ-2.6%. כאמור, על פי הערכות חטיבת המחקר של בנק ישראל⁴ שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים המסתיימים ברבעון הרביעי של שנת 2026 צפוי לעמוד על 1.7%, ובמהלך שנת 2027 הוא צפוי לעמוד על 2.0%. במסגרת החלטת הוועדה המוניתרית מיום 23 בפברואר 2026, מצא בנק ישראל כי התפתחות האינפלציה השנתית תואמת את ההערכות הקודמות כאשר לאחר מדד דצמבר האינפלציה השנתית עלתה, ולאחר מדד ניואר 2026 התמתנה לקרבת מרכז היעד ועמדה על 1.8%. בהתאם לתחזיתו המעודכנת של הכלכלן הראשי, המומחים מעריכים במוצע כי הגירעון יעמוד בסוף שנת 2025 על 5.4 אחוזי תוצר, ו-4.8 אחוזי תוצר בסוף 2026. הגורמים המרכזיים המשפיעים על התחזית הם קצב ההתאוששות הכלכלית, היקף הכנסות המדינה ממסים, המדיניות התקציבית, הוצאות הביטחון ועוצמת הלחימה⁵.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 כ-86% ממקורות המימון של החברה הינו בריבית המשתנה לפי ריבית הפריים ו/או בהתאם לשינויי ריבית ה-SOFR בארה"ב או ה-ESTR באירופה, הגידול הצפוי בהוצאות המימון של החברה על כל עלייה של 1% בשיעורי הריבית צפוי להיות גידול של כ-2.7 מיליון ש"ח לשנה בהוצאות מימון.

כמו כן, לדעת החברה, לאינפלציה אין השפעה מהותית על החברה ופעילותה משום שהחברה אינה מתקשרת בהסכמים צמודי מדד, מרבית התשומות שהחברה מקבלת ועתידה לקבל אינן צמודות מדד, והאשראי הבנקאי במאזני החברה אינו צמוד מדד. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, למצב האינפלציה והעלאת הריבית עשויה להיות השפעה עקיפה על החברה, שכן מחירי התשומות של לקוחותיה עשויים לעלות ובכך להגדיל את סיכוני האשראי של לקוחות החברה. יחד עם זאת וכאמור בסעיף 11.4 להלן (מדיניות אשראי), בהתאם למדיניות מתן האשראי של החברה, כ-98% מהיקף האשראי שמעמידה החברה ללקוחותיה בישראל מבוטח בביטוח אשראי וכל חריגה ממדיניות זו נבחנת ומובאת לאישור הדירקטוריון, כך שהנהלת החברה מעריכה כי למועד דוח זה סיכון אשראי הלקוחות של החברה נמוך.

למועד הדוח, עבור לקוחות חברת Lapo Compound SRL אשר נרכשה בחודש נובמבר 2025 (ראו ביאור 8 לדוחות הכספיים) קיימים נהלים בנוגע למתן אשראי ללקוחות, אך לא קיים ביטוח אשראי. החברה פועלת להטמיע את מדיניות ביטוח האשראי גם ללקוחות חברת בת זו.

2.4. מדיניות המכסים בארה"ב

בחודש אפריל 2025 הודיע הממשל האמריקאי על הטלת מכסים על סחורות המיובאות לארצות הברית ממדינות שונות בעולם, ובכללן ישראל. שינוי בעל השלכות רוחביות על הכלכלה העולמית ועל הכלכלה בישראל. כ-26% מהכנסות החברה, מקורן בארצות הברית, כ-83% מהכנסות אלה נובעות ממכירת מוצרים המיוצרים בארה"ב באמצעות חברת הבת האמריקאית. ביום 31 ביולי 2025 הודיע הממשל האמריקאי כי גובה המכס שיוטל על הייצוא הישראלי לארה"ב יעמוד על 15%

³ הלמ"ס - מדד המחירים לצרכן – דצמבר 2025 וסיכום שנת 2025.

⁴ התחזית המקור-כלכלית של חטיבת המחקר, ינואר 2026.

⁵ משרד האוצר - תחזית קונצנזוס מקרו-כלכלית, סבב שלישי 2025.

אשר נכנס לתוקפו ביום 7 באוגוסט 2025.

בסוף מאי 2025 פסק בית המשפט הפדרלי לסחר בינלאומי כי לפי חוק הסמכויות הכלכליות לשעת חירום, הממשל חרג מסמכותו, אך הותיר את המכסים בתוקף עד להכרעה בערעור. ביום 20 בפברואר 2026 קבע בית המשפט העליון של ארה"ב כי הנשיא חרג מסמכותו כאשר הוציא לפועל את תכנית המכסים הנרחבת שלו. טראמפ הודיע בתגובה עוד באותו היום כי יטיל מכס רוחבי גלובלי בשיעור של 10%, אשר יצטרף למכסים אשר נותרו בתוקף לאחר הפסיקה. בשלב זה, לא ברור עדיין אם ניתן יהיה לתבוע חזרה מכסים ששולמו וכיצד ישתנו שיעורי המכס בעתיד, לאור הפסיקה. ביום 4 במרץ 2026, קבע בית המשפט הפדראלי לסחר בינלאומי בארה"ב (בעניין *Atmus Filtration v. USA*), בהמשך לפסיקת בית המשפט העליון בדבר בטלות הצווים שהשיתו מכסי IEEPA ביבוא לארה"ב (ביניהם מכס תגמול ומכסי "פנטגיל"), כי כלל היבואנים זכאים להחזרי המסים שנגבו מכוח צווים אלו. יצוין, כי יתכן שהממשל יערער על פסק הדין והחוזרים יעוכבו.

יש לציין כי מפעל החברה בארה"ב רוכש את מרבית חומרי הגלם שלו בארה"ב, כך שההשפעה של המכסים החדשים על פעילות החברה הבת בארה"ב אינה מהותית. בנוסף יצוין כי לשינויים במדיניות מכסים על יבוא וייצוא סחורות עשויה להיות השפעה ישירה ועקיפה על החברה ולקוחותיה, זמינות הסחורות ורמות הביקוש.

לאור האמור לעיל, נכון למועד הדוח, עדיין קיים חוסר וודאות רב לגבי מדיניות המכסים החדשה, אופן יישומה והשפעתה האפשרית על הביקוש למוצרי החברה. עם זאת, בשלב זה, בהתבסס על המידע המצוי בידי החברה, למדיניות המכסים החדשה של ארה"ב לא ניכרת השפעה מהותית לרעה על פעילות החברה. אך אין ביכולתה של החברה לאמוד את השפעת מדיניות זו לטווח המידי ולטווח הארוך.

המידע האמור לעיל, לרבות אומדנה של החברה ביחס להשפעת "מדיניות המכסים בארה"ב" על פעילות החברה, הינו מידע צופה פני העתיד כמשמעותו של מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והינו בגדר הערכה המתבססת על המידע הקיים בידי החברה במועד דיווח זה. מידע זה כולל, בין היתר, התייחסות לאירועים עתידיים אשר התממשותם אינה וודאית ומותנה בהתקיימות גורמים שונים, שהתקיימותם איננה וודאית, לרבות ביחס להתפתחויות כלכליות ורגולטוריות בשוק האמריקאי. שינויים במדיניות המכסים החדשה של ארה"ב ו/או בגובה המכסים אשר יוטלו על ישראל ועל מדינות אחרות בעולם וההתפתחויות הכלכליות והרגולטוריות עשויים לגרום לשינוי ביחס להערכה בנוגע להשפעת הטלת המכסים על פעילות החברה.

2.5. הפעילות הכלכלית הגלובלית⁶

הערכות חטיבת המחקר של בנק ישראל לגבי ההתפתחויות בסביבה העולמית מתבססות על התחזיות שמגבשים מוסדות בין לאומיים ובתי השקעות זרים. בהתאם, מעריכים בחטיבת המחקר של בנק ישראל כי התוצר של המדינות המפותחות יצמח בשיעור של 1.5% בשנת 2026, ובשיעור של 1.6% בשנת 2027. האינפלציה של מדינות אלו תעמוד על 2.3%-2.2% באותן שנים, והריבית תעמוד על 2.6% בשנים אלו. אשר ליבוא המדינות המפותחות, ההערכה היא כי הוא יצמח ב-1.3% בשנת 2026. תחזית הצמיחה הגלובלית לשנת 2025 שעמדה בסיום המחצית הקודמת על רמה נמוכה יחסית של 2.6% – על רקע מדיניות המכסים של ארה"ב, והשפעותיה הפוטנציאליות על הסחר,

⁶ התחזית המקור-כלכלית של חטיבת המחקר, ינואר 2026.

הצמיחה והאינפלציה בעולם – עודכנה כלפי מעלה לכ-3%, רמה דומה חזויה גם לשנים 2026 ו-2027. ברוב המדינות האינפלציה המשיכה להתמתן באיטיות בעיקר הודות לירידת מחירי האנרגיה והרגיעה היחסית במלחמת הסחר.

2.6. שינוי מטבע הפעילות בתוקף מיום 1 בינואר 2026

ביום 15 במרץ 2026 החליט דירקטוריון החברה לשנות את מטבע הפעילות ואת מטבע ההצגה של החברה מש"ח לדולר ארה"ב בתוקף מיום 1 בינואר 2026.

שינוי מטבע הפעילות, נובע בין היתר, מהסיבות המפורטות להלן:

(א) שינוי במבנה ההכנסות של החברה והפיכתו לדולרי בעיקרו. נתח המכירות במטבע חוץ (בדגש על דולר) גדל על חשבון המכירות בש"ח. החברה העריכה כי פער זה ילך ויגדל, בין היתר, לאור הגידול בפעילות החברה וחברות הבת הזרות שלה בשוק הבינלאומי ביחס לפעילות החברה מול לקוחות בישראל.

(ב) שיעור ההכנסות, ושיעור העלויות התפעוליות הדולריות של החברה מהווה מעל מחצית מסך העלויות התפעוליות של החברה.

(ג) המשך יישום אסטרטגיית החברה להקמת אתרי ייצור בפריסה גאוגרפית רחבה ולראייה השלמת רכישת מלוא הון המניות של החברה הבת בארה"ב, פתיחתו של המפעל החדש בתאילנד והעברת חלק מקווי הייצור מישראל לאתרי ייצור מחוץ לישראל. צעדים אלו משקפים מעידים על שינוי במרכז פעילותה הכלכלית של החברה.

(ד) מימון – הגדלת שיעור המימון החיצוני בדולר ביחס למימון בש"ח.

בפני דירקטוריון החברה הוצג מזכר שהוכן על ידי משרד רואי החשבון Deloitte (שאינו רואה החשבון המבקר של החברה), הכולל ניתוח בדבר שינוי מטבע הפעילות של החברה החל מיום 1 בינואר 2026, בין היתר, בהתאם לתקן החשבונאי הבינלאומי IAS 21.

לאור האמור, מצא הדירקטוריון כי מהטעמים המפורטים לעיל והערכות הנהלת החברה והדירקטוריון, כי מגמות אלו צפויות להימשך, המטבע המשקף את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה הינו דולר.

לפרטים נוספים ראו ביאור 22 ד 1 לדוחות הכספיים.

דוח על המצב הכספי - סך הנכסים וההתחייבויות בשנת 2025, הושפעו בעיקר משני גורמים – גידול בעקבות השלמת רכישת חברה במהלך הרבעון הרביעי 2025 ומקיטון שנבע מהתחזקות השקל לעומת מטבעות אחרים בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2024.

להלן יפורטו עיקרי ההתפתחויות שחלו בסעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, לעומת הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2024 (באלפי ש"ח).

הסברי החברה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		סעיף
	2024	2025	
(באלפי ש"ח)			
עיקר הגידול נובע מאיחוד לראשונה של חברה שנרכשה בתקופה.	173,876	176,590	לקוחות
עיקר השינוי נובע מגידול כמותי ברמות המלאי, הנובע גם מאיחוד חברה לראשונה, גידול זה מקוזז בערכו כתוצאה מהתחזקות השקל ומירידת מחירי חומרי הגלם.	338,616	336,957	מלאי
עיקר הקיטון בהשוואה לסוף התקופה אשתקד נובע, מקיטון ביתרת המזומן בסך של כ-14 מיליון ש"ח וקיטון בחייבים ויתרות חובה בסך של כ-8 מיליון ש"ח.	100,579	79,058	נכסים שוטפים אחרים
השינוי נובע מגידול בסעיף רכוש קבוע בסך של כ-45 מיליון ש"ח אשר נובע בעיקר מהשקעות בתאילנד וארצות הברית גידול בחכירות החברה נטו בסך של 37 מיליון ש"ח וכן מהכרה באופציית CALL ומוניטין כתוצאה מאיחוד חברה לראשונה.	540,264	665,907	נכסים שאינם שוטפים
	1,153,335	1,258,512	סך נכסים
עיקר השינוי נובע מקיטון בקצב ההצטיידות של החברה.	99,344	72,796	התחייבויות ונותני שירותים לספקים
נובע בעיקר מגידול באשראי לזמן קצר עבור רכישת חברה שאוחדה לראשונה.	256,305	328,597	התחייבויות אחרות שוטפות
הגידול ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר בגין הכרה לראשונה באופציית PUT לרכישת 49% מהון המניות הנוסף המשוערכת לסך של כ-75 מיליון ש"ח וכן בתמורה מותנית התלויה ביעדי החברה שנרכשה בסך של כ-2.35 מיליון ש"ח.	151,372	252,992	התחייבויות שאינן שוטפות
	507,021	654,385	סך ההתחייבויות
השינוי בהון העצמי מתחילת השנה נובע בעיקר מהרווח הכולל לתקופה בסך של כ-37 מיליון ש"ח ובניכוי דיבידנד בסך של 30 מיליון ש"ח וכן קיטון בגין קרן עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ- של כ- 75 מיליון ש"ח	646,314	579,068	הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
הכרה לראשונה בזכויות שאינן מקנות שליטה כתוצאה מאיחוד לראשונה בתקופת הדוח.	-	25,059	זכויות שאינן מקנות שליטה
	646,314	599,076	סך הון
	1,153,335	1,258,512	סך הכל התחייבויות והון

3. תוצאות הפעילות העסקית

להלן יוסברו עיקרי ההתפתחויות שחלו בסעיפי הדוח על הרווח הכולל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח) לעומת התקופה המקבילה אשתקד:

הסברי החברה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			סעיף
	2023	2024	2025	
	באלפי ש"ח			
מחזור המכירות גדל בכ-1.6% (ללא Lapo – גידול של 0.2%) מול שנת 2024 אך בשל ירידה במחירי חומרי הגלם המשפיעים גם על מחירי המכירה וכן התחזקות השקל לעומת מטבעות זרים מחזור המכירות השקלי ירד בכ-0.8%.	1,000,846	1,001,152	925,563	מחזור המכירות
בפילוח למגזרי פעילות: במגזר התרכובים ההנדסיים מחזור המכירות קטן בכ-34 מיליון ש"ח המהווה קיטון של כ-6% מהכנסות המגזר לעומת שנת 2024, הנובע מירידה במכירות בשוק המקומי, במגזר הבונדירם קיטון של כ-35 מיליון המהווים קיטון של כ-10% ובמגזר הפוליטרום קיטון של כ-5.4 מיליון ש"ח המייצגים קיטון של כ-6%.				
	806,099	787,067	745,259	עלות המכירות
ירידה בשיעור הרווח הגולמי בכ-1.9%, ל-19.5% לעומת 21.4% בשנה הקודמת הנובעת בעיקר ממגמת ירידה מחירי חומרי גלם במקביל להתחזקות השקל בעיקר בחציון השני של שנת 2025.	194,747	214,085	180,304	רווח גולמי
הירידה נובעת מסיום פרויקט שסווג כמחקר פיתוח בחברת הבת הסינית בשנת 2024.	3,841	4,701	3,189	הוצאות מחקר ופיתוח
הגידול נובע בעיקר מעלייה בכמות אנשי המכירות בחו"ל, ומעלייה בהוצאות השילוח וכן איחוד לראשונה של חברת בת.	55,047	58,684	59,844	הוצאות מכירה ושיווק
עיקר הגידול נובע מעלייה בהוצאות ייעוץ בחברת הבת בתאילנד גידול בפחת מהשקעה בתשתיות מחשוב וגידול בהוצאות ייעוץ מקצועי.	21,702	22,136	24,942	הוצאות הנהלה וכלליות
נובע מהוצאות הקשורות לעסקת רכישת חברה בסך של כ-3.1 מיליון ש"ח אשר קוזזו כנגד הכנסות בגין גריעת חכירה 3.06 מיליון ש"ח.	(50)	-	38	הוצאות (הכנסות) אחרות
	114,207	128,564	92,291	רווח מפעולות רגילות
עיקר השינוי בהוצאות המימון נטו נובע מהוצאות הפרשי שער בשל התחזקות השקל לעומת הדולר האירו והפאונד בשנת 2025.	19,457	25,947	33,443	הוצאות מימון, נטו
	94,750	102,617	58,848	רווח לפני ניכוי מסים על הכנסה
הקיטון בהוצאות המס נובע מירידה בהכנסת החברה לצורכי מס, אך שיעורו גבוה יותר בעיקר בשל תשלום מס נוסף בגין דיבידנד שהתקבל מחברת הבת הסינית בסך של 2 מיליון ש"ח.	9,647	10,990	9,331	מסים על הכנסה

רווח (הפסד) כולל אחר				
מדידות מחדש של תכניות להטבה מוגדרת	77	359	294	בהתאם להערכה אקטוארית.
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	(11,156)	(2,116)	2,058	עיקר השינוי בהוצאות המימון נטו נובע משינויים בשערי המט"ח.
רווח כולל אחר לתקופה לאחר מסים	(11,079)	(1,757)	2,352	
סה"כ רווח כולל לתקופה	38,438	89,870	87,455	
Adjusted EBITDA*	132,446	167,799	152,531	השינוי נובע בעיקר מקיטון ברווחיות התפעולית.
רווח לתקופה	49,517	91,627	85,103	

(*) מדד פיננסי שאינו מבוסס על כללי חשבונאות מקובלים. "Adjusted EBITDA" מוגדר כרווח לפני הוצאות והכנסות מימון, מיסים, פחת הפחתות והכנסות הוצאות חד פעמיות. מדד זה אינו מהווה תחליף למידע הכלול בדוחות הכספיים של החברה.

להלן יוסברו עיקרי ההתפתחויות שחלו בסעיפי הדוח על הרווח הכולל לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח) לעומת התקופה המקבילה אשתקד :

הסברי החברה	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר		סעיף
	2024	2025	
	באלפי ₪		
מחזור המכירות של החברה בשקלים קטן ב- 9% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד בעוד הכמות הנמכרת גדלה בכ- 4.9% (ללא Lapo – קיטון של כ- 0.8%). בפילוח למגזרי פעילות: מחזור המכירות של מגזר התרכובים ההנדסיים הראה קיטון במכירות אל מול רבעון אשתקד בסך של כ- 15.4 מיליון ש"ח המהווים קיטון של כ- 12% הנובע בעיקר מירידה בשוק המקומי, במגזר הבונדירס מחזור המכירות קטן בכ- 7.8 מיליון ש"ח, המהווים קיטון של כ- 10% ובמגזר הפוליטרום מחזור המכירות גדל בכ- 3 מיליון ש"ח, המהווים גידול של כ- 15%.	223,506	203,379	מחזור המכירות
הירידה בשיעור הרווח הגולמי בכ- 3%, נובעת בעיקר בשינוי החד בגין התחזקות השקל ברבעון הרביעי 2025 בשיעור של כ- 3.5% לעומת הדולר. וכ- 12% ב- 8 החודשים האחרונים של השנה.	178,669	168,863	עלות המכירות
	44,837	34,516	רווח גולמי
נובע מסיום פרויקט מחקר ופיתוח	1,231	742	הוצאות מחקר ופיתוח
הוצאות המכירה קטנו לעומת שנת שעברה בכ- 0.5 מיליון ש"ח בעיקר בגין התייעלות מערך המכירות בארה"ב, חיסכון זה קוזז עם איחוד התוצאות לראשונה ברבעון הרביעי 2025 של חברת הבת באיטליה.	13,330	13,318	הוצאות מכירה ושיווק
הגידול נובע בעיקר מהוצאות משרדיות בגין פתיחת האתר בתאילנד וכן הוצאות פחת בשל השקעות בתשתיות מחשוב.	4,807	5,740	הוצאות הנהלה וכלליות
נובע מהוצאות הקשורות לעסקת רכישת חברה בסך של כ- 3.1 מיליון ש"ח אשר קוזזו כנגד הכנסות בגין גריעת חכירה 3.06 מיליון ש"ח.	-	38	הוצאות (הכנסות) אחרות
	25,469	12,673	רווח מפעולות רגילות
עיקר השינוי נובע מהתחזקות חדה של השקל כנגד האירו ברבעון הרביעי של 2024, לעומת הרבעון הנוכחי, וכן משינוי הרכב האשראי לזמן קצר מצמוד ש"ח לצמוד מט"ח ובכך שיפור הגידור הטבעי מתנודות שערי המטבע.	16,485	6,870	הוצאות מימון, נטו
	8,987	7,808	רווח לפני ניכוי מסים על הכנסה
עיקר הוצאות המס ברבעון נובעות מהוצאות מס חריגות בגין קבלת דבידנד מחברת הבת הסינית אשר נוכה במקור.	(1,049)	2,882	מסים על הכנסה (הכנסות מס)
	10,033	4,926	רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר			
הסברי החברה	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר		סעיף
	באלפי ש"ח		
	2025	2024	
בהתאם להערכה אקטוארית.	359	77	מדידות מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת
עיקר השינוי בהוצאות המימון נטו נובע מתנודתיות השקל כנגד המט"ח.	(6,868)	(4,166)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
	(6,509)	(4,089)	רווח כולל אחר לתקופה לאחר מסים
	3,524	837	סה"כ רווח כולל לתקופה
השינוי נובע בעיקר מירידה ברווחיות התפעולית.	35,661	23,506	Adjusted EBITDA*

4. תמצית תוצאות לפי מגזרי פעילות

הכנסות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

הסברי החברה	% השינוי ביחס לשנת 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
		2024	2025	
השינויים בהכנסות משקפים את המגמה שאפיינה את שנת 2025 של שמירה על כמויות דומות בכל שלושת תחומי הפעילות וירידה במחירי המכירה עקב ירידה במחירי חו"ג ושערי חליפין נמוכים לדולר/יורו לעומת השקל.	-6.2%	560,377	525,885	תרכובים תרמופלסטיים הנדסיים
	-10.3%	337,814	303,071	בונדירם
	-6.2%	102,961	96,607	פוליטרון
	-	1,001,152	925,563	סה"כ

רווח גולמי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (באלפי ש"ח) :

הסברי החברה	% השינוי ביחס לשנת 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
		2024	2025	
עיקר עלות המכר הינה חוה"ג. בשנת 2025 נמשכה הירידה במחירי חוה"ג מגמה שהחלה מתחילת שנת 2024, בשל רגישות מחיר המכירה למחיר חומר הגלם נפגע מרווח הרווח על מוצרי החברה כאשר תחומי הבונדירים והפוליטרון רגישים יותר בנוסף שחיקת הדולר אל מול השקל בשיעור של כ- 7% בהשוואת ממוצע שנת 2025 אל 2024 השפיעה על השחיקה ברווחיות.	-2.6%	119,106	115,959	תרכובים תרמופלסטיים הנדסיים
	-34%	74,166	48,969	בונדירים
	-26.1%	20,813	15,376	פוליטרון
	-15.8%	214,085	180,304	סה"כ

רווח תפעולי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (באלפי ש"ח) :

הסברי החברה	% השינוי ביחס לשנת 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
		2024	2025	
הירידה ברווחיות התפעולית נובעת מהרחבת מערך המכירות בתחום התרכובים התרמופלסטיים.	-21.6%	77,692	60,927	<u>תרכובים תרמופלסטיים הנדסיים</u>
הירידה ברווחיות התפעולית נובעת מהוצאות תפעוליות גבוהות יותר בעיקר בשל הרחבת הפעילות בתאילנד.	-40.7%	43,070	25,523	<u>בונדירים</u>
בדומה לקיטון ברווח הגולמי.	-21.1%	7,802	5,841	<u>פוליטרון</u>
	-28.2%	128,564	92,291	סה"כ

הסברי החברה לשינויים בסעיפי התזרים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2025	
	(באלפי ש"ח)		
השינוי נובע מקיטון בהון החוזר עקב קיטון בלקוחות ובמלאי בשנת 2025.	40,336	100,471	מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת
כ- 45 מיליון ש"ח נטו הושקעו ברכישת חברת LAPO. כמו כן גידול בהשקעות ברכוש קבוע ואחר בסך של כ- 25 מיליון ש"ח בעיקר עקב השקעה בהקמת המפעל בתאילנד	(34,481)	(105,952)	מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
השינוי נובע מלקיחת הלוואות נטו של כ- 42 מיליון ש"ח בשנת 2025, לעומת פירעון הלוואות לזמן קצר וארוך בסך של כ-13.7 מיליון ש"ח, בנוסף חלוקת דיבידנד בסך של כ- 30 מיליון ש"ח בשנת 2025 לעומת כ-58 מיליון ש"ח בשנת 2024.	(2,417)	(1,416)	מזומנים ששימשו לפעילות מימון
השינוי נבע בעיקר משינויים בשערי הדולר, האירו והפאונד אל מול השקל.	(286)	(7,116)	הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים של פעילות חוץ

מצבת התחייבויות החברה לפי מועדי פרעון, נכון ליום 31 בדצמבר 2025 :

סה"כ באלפי ש"ח	ש"ח	אירו	דולר	
273, 534	70,551	106,266	96,717	שנה ראשונה
14, 349	1,500	12,849	-	שנה שנייה
12,955	1,250	11,705	-	שנה שלישית
11,705	-	11,705	-	שנה רביעית
1,951	-	1,951	-	שנה חמישית ואילך
314,494	73,301	144,475	96,717	סה"כ

6. תרומות

לחברה אין מדיניות מוצהרת של מתן תרומה לקהילה, אולם היא תורמת מעת לעת לרווחת חיילי צה"ל ולארגונים נוספים העוסקים בהצלת חיים, בקירוב לבבות ובתמיכה בנזקקים. בתקופת הדוח לא בוצעו תרומות על ידי החברה.

7. דיווח על דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בהתאם לסעיף 92(א)(12) לחוק החברות תשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), קבע דירקטוריון החברה כי המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בדירקטוריון החברה יהיה לפחות שלושה (3) דירקטורים וזאת בהתחשב, בין היתר, בסוג החברה, גודלה, היקף ומורכבות פעילותה. למועד הדוח מכהנים בדירקטוריון החברה חמישה (5) דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית: ה"ה ישי דוידי (יו"ר הדירקטוריון), שמעון ברט (דירקטור חיצוני), צבי ברומברג (דירקטור חיצוני), אורי קינמון (דירקטור) ונלי שוורץ (דירקטורית בלתי תלויה). לפרטים אודות דירקטורים אלו ראו תקנה 26 בפרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2025.

8. דירקטורים בלתי תלויים

החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים.

9. גילוי בדבר המבקר הפנימי

10.1 שם המבקר הפנימי: רו"ח דורון כהן ("רו"ח כהן" או "המבקר הפנימי").

10.2 תאריך תחילת כהונתו: 24 בפברואר 2021.

10.3 בהתאם להודעתו, עומד המבקר הפנימי בכל התנאים הקבועים בסעיף 146(ב) לחוק החברות, תשנ"ט-1999 ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית, תשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית").

10.4 למיטב ידיעת החברה ובהתאם להודעתו, המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה. כמו כן אין לו קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או גוף קשור אליה ואינו עובד של החברה או נותן שירותים חיצוניים לחברה. אין הוא ממלא בה תפקיד נוסף על הביקורת הפנימית אלא, מעניק לה שירותי ביקורת פנים חיצוניים בלבד. שירותי הביקורת הפנימית ניתנים על ידי המבקר הפנימי כמינוי אישי, באמצעות משרד רואי חשבון המעסיק עובדים בעלי מיומנויות שונות, לרבות ביקורת פנימית.

10.5 דרך המינוי: המינוי הוצע על ידי ועדת הביקורת לדירקטוריון והדירקטוריון אישר את מינויו של רו"ח כהן ביום 24 בפברואר 2021, לאחר בחינה מעמיקה של השכלתו (כמפורט בתקנה 26 בפרק ד' לדוח זה) וניסיונו – רו"ח כהן הוא שותף בפאהן קנה ניהול בקרה בע"מ, חברה בת של משרד רואי החשבון פאהן קנה ושות' Israel Thornton Grant, והכל בשים לב לסוג הפעילות של החברה, היקפה ומורכבותה. רו"ח כהן משמש כמבקר פנימי בחברות ציבוריות וגופים פרטיים וציבוריים.

10.6 זהות הממונה הארגוני על המבקר הפנימי: יו"ר ועדת הביקורת.

10.7 תכנית העבודה: ביום 10 במרץ 2025, אושרה תכנית הביקורת לשנת 2025. תוכנית הביקורת כללה בעיקר ביקורת בנושאים: ביקורת על חברת הבת בצרפת וביקורת בנושא שיווק ומכירה שטרם הושלמה. ועדת הביקורת דנה בדוחות הביקורת על חברת הבת בצרפת בישיבתה מיום 13 בנובמבר 2025. דוחות הביקורת הוגשו ליו"ר ועדת הביקורת בחודש נובמבר 2025.

10.8 היקף העסקה: היקף העסקת המבקר הפנימי נקבע בהתאם להערכת ועדת הביקורת והמבקר הפנימי לגבי ההשקעה הנדרשת לצורך ביצוע תכנית הביקורת, לאור היקף פעילותה של החברה, היכרות של המבקר הפנימי את תהליכי העבודה העיקריים בה והמבנה הארגוני של החברה. בידי ועדת הביקורת האפשרות להרחבת ההיקף בהתאם לנסיבות. היקף העסקה של המבקר הפנימי ו/או הגורמים הפועלים מטעמו הסתכם במהלך שנת 2025 בכ-440 שעות ביקורת.

10.9 עריכת הביקורת: בהתאם להודעת המבקר, הביקורת נערכה על פי תקנים מקצועיים מקובלים, בהתאם לסעיף 4 (ב) לחוק הביקורת הפנימית. 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.

10.10 גישה למידע: למבקר הפנימי ניתן חופש פעולה מתמיד ובלתי אמצעי לכל מערכות המידע של החברה, לרבות גישה לנתונים הכספיים של החברה לפי סעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית התשנ"ב - 1992.

10.11 הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי: להערכת דירקטוריון החברה, היקף, אופי ורציפות פעילות המבקר הפנימי סבירה בנסיבות העניין ויש בהם בכדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בתאגיד.

10.12 תגמול: תגמול המבקר הפנימי הינו באמצעות תשלום שכר טרחה, בהתאם לתקציב השעות שאושר על ידי ועדת הביקורת לבדיקת נושאי הביקורת השונים, בכפוף לתעריף שעתי מוסכם, לצורך בדיקת הנושאים השונים שבתוכנית עבודתו. בתמורה לעבודת הביקורת בשנת 2025 שילמה החברה למבקר הפנימי תגמול בסך של כ-88 אלפי ש"ח. לדעת דירקטוריון החברה התגמול הינו סביר ואין בו כדי להשפיע על שיקול דעתו של המבקר הפנימי בבואו לבקר את החברה.

10. פרטים אודות רואה החשבון המבקר בחברה

11.1 רואה החשבון המבקר של החברה הוא משרד זיו האפט – BDO ("רואה החשבון המבקר").

11.2 שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר בשנים 2025 ו-2024, הינו כמפורט להלן:

2024	2025	
אלפי ש"ח		
452	502	שכר כולל בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת לרבות שירותי מס הקשורים לביקורת
49	83	שכר כולל בגין שירותים אחרים שנתן רואה החשבון המבקר (שאינם מצוינים לעיל)
501	585	סה"כ

11.3 העקרונות לקביעת שכר טרחת רואה החשבון המבקר

שכר טרחת רואה החשבון המבקר נקבע במשא ומתן בין רואה החשבון המבקר לבין הנהלת החברה, בהתאם לתעריף המוערך למתן השירותים המתבסס על כמות השעות המושקעות בפועל ואושר על ידי הדירקטוריון.

11. אירועים לאחר תאריך המאזן

לפירוט אודות האירועים שלאחר תאריך המאזן ראו ביאור 32 לדוחות הכספיים.

12. להלן הפרטים הנדרשים על פי תקנות הדוחות בקשר עם הערכת שווי מהותית מאד והערכת שווי מהותית אשר שימשו קביעה של נתונים בדוח:

ההנחות לפיהן בוצעה ההערכה	מודל ההערכה	האם קיים הסכם שיפוי?	האם המעריך בלתי תלוי?	ניסיון בביצוע הערכות	השכלה	זיהוי המעריך	שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה (לפי 100% באש"ח)	עיתוי ההערכה	זיהוי נושא ההערכה
כפי שפורטו בחוות הדעת המצורפת	מכפיל EBITDA	כן	כן	ניסיון רב	B.A. בכלכלה, ניהול וחשבונאות אוני בר אילן M.A. במשפטים אוני בר אילן	כליר ויו – רו"ח כפיר לנדאו	לפי מגזרים: תרכובים תרמופלסטיים הנדסיים: 607,353 בונדירם: 603,453 פוליטרון: 142,436	31/12/2025	מהותית: מאוד: בחינת הצורך בירידת ערך מוניטין
כמפורט בביאור 11(ג) (ב) לדוחות הכספיים	DCF	כן	כן	ניסיון רב	B.A. בכלכלה, ניהול וחשבונאות אוני בר אילן M.A. במשפטים אוני בר אילן	כליר ויו – רו"ח כפיר לנדאו	199,553	31/12/2025	מהותית: בחינת הצורך בירידת ערך מוניטין בגין רכישת פעילות MCT
כמפורט בביאור 8 לדוחות הכספיים	DCF	כן	כן	ניסיון רב	B.A. בכלכלה, ניהול וחשבונאות אוני בר אילן M.A. במשפטים אוני בר אילן	כליר ויו – רו"ח כפיר לנדאו	נכסים בלתי מוחשיים: 44,600 נכסים מוחשיים: 36,861	31/10/2025	מהותית: PPA – רכישת פעילות LAPO

הדירקטוריון וההנהלה מביעים הערכתם לציבור העובדים והמנהלים של החברה.

יובל פלג
מנכ"ל

ישי דוידי
יו"ר הדירקטוריון

15 במרץ 2026
תאריך



 Bondyram®

 EP Engineering
Plastics

 Polytron®



פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2025



פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ
דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2025

תוכן העניינים

ע מ ו ד

1-2	דוח רואה החשבון המבקר בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית
3-6	דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי
7-8	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
9-10	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
11-13	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
14-15	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
16-85	ביאורים לדוחות הכספיים



דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי לבעלי המניות של פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי בהתאם לתקנה 9ב(ג) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד: "החברה") ליום 31 בדצמבר 2025. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפיסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

לא בדקנו את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של חברות בנות שאוחדו אשר נכסיהן והכנסותיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-17% כ-21%, בהתאמה, מהסכומים המתייחסים בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך. האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של אותן חברות בוקרה על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לאפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון המבקרים האחרים.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן: "תקן ביקורת (ישראל) 911"). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על תהליך המלאי והרכש; (3) בקרות על תהליך המכר (כל אלה יחד מכונים להלן: "רכיבי הבקרה המבוקרים").

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קויימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון המבוקרים האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל דוחות רואי החשבון המבוקרים האחרים, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2025.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלנו, מיום 15 במרץ 2026, כלל חוות דעת ללא שינוי מהנוסח האחיד על אותם דוחות כספיים, בהתבסס על ביקורתנו ועל דוחות רואי החשבון המבוקרים האחרים.

חיפה, 15 במרץ 2026

זיו האפט

רואי חשבון

דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי
לבעלי המניות של פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ

חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים המאוחדים של פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ (להלן: "החברה") הכוללים את הדוח המאוחד על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, ואת הדוח המאוחד על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, 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 חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים בדוח המאוחד על המצב הכספי מהווים כ-17% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025, והכנסותיהן הכלולות בדוח המאוחד על הרווח הכולל מהוות כ-21% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנה שהסתיימה באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, 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 שלה 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

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 לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם, התקשור של עניינים אלה להלן, אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

יתרת המלאי

ליום 31 בדצמבר 2025, יתרת המלאי בדוחות המאוחדים על המצב הכספי של החברה הסתכמה לסך של 336,957 אלפי ש"ח ומהווה כ-26.6% מסך יתרת המאזן. כמתואר בביאורים 2. ג, 2. ו-6 המלאי מורכב ממלאי חומרי גלם ועזר, חומרי אריזה, מוצרים קנויים ומלאי תוצרת גמורה והנו מבוזר גיאוגרפית. המלאי נמדד כנמוך מבין עלות לשווי מימוש נטו. עלות מלאי חומרי גלם וחומרי אריזה נמדדת בהתאם לשיטת ממוצע נע תמידי. עלות תוצרת גמורה כוללות עלויות חומרי גלם, עבודה ישירה, עלויות ישירות אחרות ועלויות תקורה קבועות בייצור ונמדדת באמצעות עצי מוצר מבוססי תמחיר תקן. לאור היקפו, ביזורו, התהליכים והמערכות שבסיס אמידתו של ערך המלאי ומשכך המשאבים הנדרשים מאיתנו לבחינתו, זיהינו את יתרת המלאי כעניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

1. השגנו הבנה לגבי תהליכים והמערכות הקיימים בחברה בהתייחס לסעיף המלאי ובחנו את התכנון היישום והאפקטיביות התפעולית של בקורות רלוונטיות לביקורת בבסיס אמידת ערכי המלאי.
2. בחנו את מפקדי המלאי במדגם מיקומים לרבות נאותות תהליכי המפקד, וכן בחינה מדגמית של פריטים על ידינו.
3. על בסיס מדגמי, בחנו מחירי מכירה (שווי מימוש נטו), בסמוך לתום תקופת הדיווח, אל מול עלות המלאי.
4. על בסיס מדגמי בחנו תקינות חישוב עלות המלאי לפי שיטת הממוצע הנע.
5. על בסיס מדגמי בחנו עצי מוצר, הפריטים המרכיבים אותם וכן את סבירות ההנחות והאומדנים שנלקחו בקשר לייחוס עלויות ייצור עקיפות.

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 נהלי 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 בקנוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שואו בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין.
- 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.
- משיגים ראיות ביקורת נאותות במידה מספקת בדבר העריכה של הדוחות הכספיים המאוחדים לרבות בדיקה כי כללי החשבונאות שישומו בדוחות הכספיים שבוקרו על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים תואמים לכללים אותם נוקטת החברה, כללי הדיווח לפיהם נערכו הדוחות שבוקרו על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים תואמים לחוקים והנחיות מחייבים החלים על החברה וכן שכלל הנתונים הנדרשים לצורך האיחוד קבלו ביטוי נאות בדוחות הכספיים המאוחדים.

אנו מתקשרים עם הדירקטוריון והנהלה, 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 והנהלה 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.

פסקת קישור

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, והדוח שלנו מיום 15 במרץ 2026 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

שותף ההתקשרות של הביקורת נשוא דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי הוא יעקב פוני.

חיפה, 15 במרץ 2026

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 **בקרו באתר שלנו:** www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי (באלפי ש"ח)

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2024	2025		
			נכסים
			נכסים שוטפים:
52,290	38,277		מזומנים ושווי מזומנים
173,876	176,590	4	לקוחות
48,289	40,781	5	חייבים ויתרות-חובה
338,616	336,957	6	מלאי
<u>613,071</u>	<u>592,605</u>		סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים:
85,555	122,721	9	נכסי זכות שימוש
173,798	218,359	10	רכוש קבוע, נטו
10,516	30,201	11	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
-	10,420	3, (א)22	נכסים פיננסיים אחרים
270,395	284,206	11	מוניטין
<u>540,264</u>	<u>665,907</u>		סה"כ נכסים לא שוטפים
<u><u>1,153,335</u></u>	<u><u>1,258,512</u></u>		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי (באלפי ₪)

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2024	2025		
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות:			
215,870	273,534	12	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
12,041	16,894	9	התחייבויות בגין חכירה
99,344	72,796	13	התחייבויות לספקים ולנותני שרותים
28,394	38,169	14	זכאים ויתרות-זכות
<u>355,649</u>	<u>401,393</u>		סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות לא שוטפות:			
53,682	40,960	15	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
82,680	112,711	9	התחייבויות בגין חכירה
14,877	20,778	18	מיסים נדחים
133	1,253	17	התחייבות בגין הטבות לעובדים, נטו
-	77,290	16	התחייבויות פיננסיות אחרות לזמן ארוך
<u>151,372</u>	<u>252,992</u>		סה"כ התחייבויות לא שוטפות
הון:			
הון המיוחס לבעלים של חברת האם:			
368,496	282,875	20,21	הון מניות נפרע, פרמיה וקרנות הון
<u>277,818</u>	<u>296,193</u>		עודפים
<u>646,314</u>	<u>579,068</u>		סה"כ הון המיוחס לבעלים של חברת האם
-	25,059		הון המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
<u>646,314</u>	<u>604,127</u>		סה"כ הון
<u><u>1,153,335</u></u>	<u><u>1,258,512</u></u>		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

נתנאל גז סמנכ"ל כספים	יובל פלג מנכ"ל	ישי דויד יו"ר הדירקטוריון	15 במרץ, 2026 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------	-------------------	------------------------------	--

פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ

דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום			ביאור	
31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025		
1,000,846	1,001,152	925,563	23	מחזור המכירות
806,099	787,067	745,259	24	עלות המכירות
194,747	214,085	180,304		רווח גולמי
3,841	4,701	3,189	25	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
55,047	58,684	59,844	26	הוצאות מכירה ושיווק
21,702	22,136	24,942	27	הוצאות הנהלה וכלליות
(50)	-	38	22,(n)8	הוצאות (הכנסות) אחרות
114,207	128,564	92,291		רווח מפעולות רגילות
24,572	30,463	38,836	28	הוצאות מימון
5,115	4,516	5,393	28	הכנסות מימון
94,750	102,617	58,848		רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה
9,647	10,990	9,331	18	מסים על ההכנסה
85,103	91,627	49,517		רווח לתקופה
				רווח (הפסד) כולל אחר לאחר מסים בגין:
				פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
294	359	77		מדידות מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת
294	359	77		
				פריטים שייטכן ויסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
2,058	(2,116)	(11,156)		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
2,352	(1,757)	(11,079)		סך רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
87,455	89,870	38,438		סך הכל רווח כולל לתקופה
				רווח לתקופה המיוחס ל:
81,677	89,189	48,375		בעלים של חברת האם
3,426	2,438	1,142		זכויות שאינן מקנות שליטה
85,103	91,627	49,517		
				סך הכל רווח כולל לתקופה מיוחס ל:
83,862	87,269	37,400		בעלים של חברת האם
3,593	2,601	1,038		זכויות שאינן מקנות שליטה
87,455	89,870	38,438		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום		
31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025

רווח נקי למניה בסיסי ומדולל המיוחס לבעלי המניות
החברה (בש"ח)

0.77	0.86	0.46
0.74	0.83	0.45

רווח נקי בסיסי למניה

רווח נקי מדולל למניה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025

הון המיוחס לבעלים של החברה האם

סך-הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל	עודפים	קרן הון בגין הפרשי תרגום	קרן הון בגין מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת	קרן הון בגין אופציות	פרמיה על מניות	הון המניות הנפרע	
646,314	-	646,314	277,818	190	914	7,016	360,376	(*)	יתרה ליום 1 בינואר 2025
49,517	1,142	48,375	48,375	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
(11,079)	(104)	(10,975)	-	(11,052)	77	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר
38,438	1,038	37,400	48,375	(11,052)	77	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה
212	-	212	-	-	-	212	-	-	עסקאות תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	-	-	(145)	145	-	מימוש אופציות
(30,000)	-	(30,000)	(30,000)	-	-	-	-	-	דיבידנד שחולק
24,021	24,021	-	-	-	-	-	-	-	הכרה לראשונה בזכויות שאינן מקנות שליטה (ראה ביאור 8)
(74,858)	-	(74,858)	-	-	-	-	(74,858)	-	הכרה בהתחייבות בגין אופציית PUT לבעלי מניות שאינם בעלי שליטה (ראה ביאור 8)
604,127	25,059	579,068	296,193	(10,862)	991	7,083	285,663	(*)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

(*) פחות מאלף ש"ח.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024

הון המיוחס לבעלים של החברה האם

סך-הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל	עודפים	קרן הון בגין הפרשי תרגום	קרן הון בגין מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת	קרן הון בגין אופציות	פרמיה על מניות	הון המניות הנפרע	
623,453	14,587	608,866	228,629	1,985	555	5,783	371,914	(*)	יתרה ליום 1 בינואר 2024
91,627	2,438	89,189	89,189	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
(1,757)	163	(1,920)	-	(2,279)	359	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר
89,870	2,601	87,269	89,189	(2,279)	359	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה
1,562	-	1,562	-	-	-	1,562	-	-	עסקאות תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	-	-	(329)	329	-	מימוש אופציות
(40,000)	-	(40,000)	(40,000)	-	-	-	-	-	דיבידנד שחולק
(6,343)	(6,343)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה
(22,228)	(10,845)	(11,383)	-	484	-	-	(11,867)	-	מימוש אופציית CALL לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
646,314	-	646,314	277,818	190	914	7,016	360,376	(*)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

(*) פחות מאלף ש"ח.
 הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023

הון המיוחס לבעלים של החברה האם

סך-הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל	עודפים	קרן הון בגין הפרשי תרגום	קרן הון בגין מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת	קרן הון בגין אופציות	פרמיה על מניות	הון המניות הנפרע
594,062	12,698	581,364	206,502	94	261	3,184	371,323	(*)
450	-	450	450	-	-	-	-	-
594,512	12,698	581,814	206,952	94	261	3,184	371,323	(*)
85,103	3,426	81,677	81,677	-	-	-	-	-
2,352	167	2,185		1,891	294	-	-	-
87,455	3,593	83,862	81,677	1,891	294	-	-	-
3,190	-	3,190	-	-	-	3,190	-	-
-	-	-	-	-	-	(591)	591	-
(42,000)	-	(42,000)	(42,000)	-	-	-	-	-
(18,000)	-	(18,000)	(18,000)	-	-	-	-	-
(1,704)	(1,704)	-	-	-	-	-	-	-
623,453	14,587	608,866	228,629	1,985	555	5,783	371,914	(*)

יתרה ליום 1 בינואר 2023
יתרה ליום 1 בינואר 2023 השפעת היישום לראשונה של IAS 12

יתרה ליום 1 בינואר 2023 לאחר היישום

רווח לתקופה
רווח כולל אחר
סך הכל רווח כולל לתקופה
עסקאות תשלום מבוסס מניות
מימוש אופציות
דיבידנד שחולק
דיבידנד שהוכרז
דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

(*) פחות מאלף ש"ח.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
85,103	91,627	49,517	רווח לתקופה התאמות בגין:
38,374	39,235	40,117	פחת והפחתות
(50)	-	-	רווח הון
3,190	1,562	212	הוצאות בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
(14,455)	6,947	24,138	עלויות מימון והשפעת תנודות בשער חליפין על סעיפים כספיים אחרים, נטו
154	182	1,197	סכומים שנזקפו לרווח והפסד בגין הטבות לעובדים
9,648	10,990	9,331	מיסים על הכנסה ברווח או הפסד לתקופה
1,766	1,523	-	התאמת התחייבות פיננסית הנמדדת בעלות מופחתת
(6,308)	(4,798)	56	ירידת (עליית) ערך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
-	-	(3,324)	רווח ממימוש חלקי של נכס זכות שימוש
-	-	73	עליית ערך התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן עליית (שחיקת) ערך הלוואה לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
5,941	(3,468)	(309)	
123,363	143,800	121,008	
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
46,321	(9,591)	19,856	קיטון (גידול) בלקוחות
(9,280)	(8,445)	15,334	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות-חובה
120,574	(84,460)	291	קיטון (גידול) במלאי
(3,323)	11,954	(42,992)	גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
14,151	7,349	6,104	גידול בזכאים ויתרות-זכות
168,443	(83,193)	(1,407)	
(12,682)	(11,986)	(15,033)	ריבית ששולמה
1,462	145	1,115	ריבית שהתקבלה
(10,719)	(8,430)	(5,212)	מיסים על הכנסה ששולמו
269,867	40,336	100,471	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
(34,944)	(34,481)	(60,896)	רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר
50	-	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
-	-	(45,056)	צירוף עסקים (ראה ביאור 8)
(34,894)	(34,481)	(105,952)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(31,907)	(21,686)	(18,428)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(13,406)	(11,098)	(13,730)	פירעון התחייבות בגין חכירה
			אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים לזמן קצר,
(126,507)	113,295	60,742	נטו
(42,000)	(58,000)	(30,000)	דיבידנד ששולם
(1,705)	(6,343)	-	דיבידנד ששולם לזכויות שאינן מקנות שליטה
-	(18,585)	-	רכישת זכויות מיעוט
(215,525)	(2,417)	(1,416)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
663	(286)	(7,116)	השפעת שינויים בשערי חליפין של מט"ח בגין מזומנים ושווי מזומנים
20,111	3,152	(14,013)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
29,027	49,138	52,290	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
49,138	52,290	38,277	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

נספח א - עסקאות מימון והשקעה שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	
2,683	5,323	7,200	רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים
15,215	32,776	56,292	חכירת נכס זכות שימוש כנגד התחייבות בניכוי גרועות
18,000	-	-	דיבידנד שהוכרז
-	3,644	-	מימוש אופציית CALL וחילוט אופציית PUT

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ביאור 1 - כללי:

א. פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ ("החברה") התאגדה בישראל כחברה פרטית ביום 5 במאי 2015. ביום 1 ביולי 2015 הושלמה עסקה עם רם און השקעות והחזקות (1999) בע"מ (בשמה הקודם פולירם (1999) בע"מ, חברה ציבורית שניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("רם און השקעות"), לפיה החברה רכשה את כל פעילותה ועסקיה של רם און השקעות (למעט נכסי הנדל"ן). ביום 1 בדצמבר 2020 נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב מניות החברה ואופציות רכישה (סדרה 1), לאחר שבעלי מניותיה של החברה מימשו באופן מיידי 34.6% מהחזקותיהם באמצעות תשקיף הצעת מכר לציבור. כתובת המשרד הרשום של החברה הינו מושב רם-און ד.ג. גלבע 19205.

ב. פעילותה של החברה:

החברה עוסקת בפיתוח, יצור ושיווק של: תרכובים תרמופלסטיים הנדסיים ליצרנים בתעשיית הפלסטיק; מקשרים, משפרי אימפקט ודבקים (בונדירים) ותרכובים תרמופלסטיים הנדסיים המכילים סיבים ארוכים (פוליטרון).

החברה פועלת במספר איזורים גאוגרפיים שהעיקריים שבהם: ישראל, צפון אמריקה, אירופה ואסיה. בעלות השליטה בחברה הינן שותפות פימי (2015) שותפות מוגבלת ורם און תעשיות שותפות מוגבלת וזאת מכח הסכם בעלי המניות.

ג. השפעת מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי"

ביום 7 באוקטובר 2023 החלה מתקפת פתע על מדינת ישראל שהובילה לפתיחת מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה") שנמשכה גם בתקופת הדוח. בחודש אוקטובר 2025 מדינת ישראל חתמה על הסכם להפסקת אש והשבת החטופים. למלחמה ישנן השלכות מאקרו כלכליות רחבות אשר השפיעו ועשויות להמשיך ולהשפיע על הכלכלה הישראלית ועל פעילותה של החברה בישראל.

ביום 13 ביוני 2025, במקביל ללחימה המתמשכת ברצועת עזה, פתחה ישראל במבצע "עם כלביא", כנגד מטרות צבאיות באיראן. המבצע 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 המבצע כאמור, עד לסיומו ביום 24 ביוני 2025 בו המשק חזר לפעילות במתכונת זהה כפי שהייתה טרם תחילת המבצע, בצל הימשכותה של המלחמה ברצועת עזה.

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

ביאור 1 – כללי (המשך):

ג. השפעת מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי" (המשך):

במהלך המבצע, מפעלי החברה בישראל ואלו הפועלים באירופה, ארה"ב, סין ותאילנד המשיכו בעבודה באופן מלא. למועד הדוח נמלי הים בישראל ממשיכים לפעול כסדרם באופן שמאפשר המשך עבודה שוטפת של משלוח מוצרים מישראל ללקוחות החברה ואספקת חו"ג. לאור האמור לעיל, למועד הדוח, למבצע לא היתה השפעה מהותית על פעילות החברה הן בשל המשך העבודה הסדירה בישראל והן בשל היתרונות בפריסה גיאוגרפית רחבה של מפעלי החברה. מודגש ומובהר כי נכון למועד הדוח, מדובר עדיין באירוע 'מתגלגל', המאופיין במידה מסוימת של אי ודאות.

השפעות על שרשרת האספקה

בעקבות האיום החות'י על אוניות חברות הספנות בנתיבי השייט מהמזרח לישראל, התארך משך הגעת חלק מהמשלוחים מהמזרח לישראל בכ-30-45 ימים. החברה מעריכה כי התארכות זו כאמור אינה משפיעה באופן מהותי על תוצאותיה וזאת מאחר ומשך זמן זה נכלל במסגרת תכנון הזמנים אותם החברה לוקחת כ"ביטחון" בעת הזמנת המלאים באופן רגיל. בנוסף, עקב האיום החות'י כאמור, התייקרו בהדרגה עלויות ההובלה הימית עד שמחירן הגיע לכ-פי 3 ממחירן טרום תקופת המלחמה, כאשר בחודשים האחרונים ניכרת ירידה לרמה של פי 1.5 ממחירי ההובלה טרום המלחמה. עם פרוץ מבצע "שאגת הארי", הוטלו היטלי דלק והיטלי מלחמה המייקרים את ההובלות בכ-25%. למעט האמור לעיל, למועד הדוח, אין השפעות נוספות עקב המלחמה על שרשרת האספקה והעלויות כאמור, החברה ממשיכה לפעול כסדרה ועוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות, לרבות בחינת ההשלכות על פעילות הייצור וההשפעה על לקוחותיה בישראל.

ד. התפתחויות בכלכלה העולמית

שינוי מדיניות מכסים

בחודש אפריל 2025 הודיע הממשל האמריקאי על הטלת מכסים על סחורות המיובאות לארצות הברית ממדינות שונות בעולם, ובכללן ישראל. שינוי בעל השלכות רוחביות על הכלכלה העולמית ועל הכלכלה בישראל. כ-26% מהכנסות החברה, מקורן בארצות הברית, כ-83% מהכנסות אלה נובעות ממכירת מוצרים המיוצרים בארה"ב באמצעות חברת הבת האמריקאית. ביום 31 ביולי 2025 הודיע הממשל האמריקאי כי גובה המכס שיוטל על הייצוא הישראלי לארה"ב יעמוד על 15% אשר נכנס לתוקפו ביום 7 באוגוסט 2025. בסוף מאי 2025 פסק בית המשפט הפדרלי לסחר בינלאומי כי לפי חוק הסמכויות הכלכליות לשעת חירום, הממשל חרג מסמכותו, אך הותיר את המכסים בתוקף עד להכרעה בערעור. ביום 20 בפברואר 2026 קבע בית המשפט העליון של ארה"ב כי הנשיא חרג מסמכותו כאשר הוציא לפועל את תכנית המכסים הנרחבת שלו. טראמפ הודיע בתגובה עוד באותו היום כי יטיל מכס רוחבי גלובלי בשיעור של 10%, אשר יצטרף למכסים אשר

נותרו בתוקף לאחר הפסיקה. בשלב זה, לא ברור עדיין אם ניתן יהיה לתבוע חזרה מכסים ששולמו וכיצד ישתנו

ביאור 1 – כללי (המשך):

התפתחויות בכלכלה העולמית (המשך):

שיעורי המכס בעתיד, לאור הפסיקה. ביום 4 במרץ 2026, קבע בית המשפט הפדראלי לסחר בינלאומי בארה"ב (בעניין Atmus Filtration v. USA), בהמשך לפסיקת בית המשפט העליון בדבר בטלות הצווים שהשיתו מכסי IEEPA ביבוא לארה"ב (ביניהם מכס תגמול ומכסי "פנטיל"), כי כלל היבואנים זכאים להחזרי המסים שנגבו מכוח צווים אלו. יצוין, כי יתכן שהממשל יערער על פסק הדין וההחזרים יעוכבו.

יש לציין כי מפעל החברה בארה"ב רוכש את מרבית חומרי הגלם שלו בארה"ב, כך שההשפעה של המכסים החדשים על פעילות החברה הבת בארה"ב אינה מהותית. בנוסף יצוין כי לשינויים במדיניות מכסים על יבוא וייצוא סחורות עשויה להיות השפעה ישירה ועקיפה על החברה ולקוחותיה, זמינות הסחורות ורמות הביקוש.

לאור האמור לעיל, נכון למועד הדוח, עדיין קיים חוסר וודאות רב לגבי מדיניות המכסים החדשה, אופן יישומה והשפעתה האפשרית על הביקוש למוצרי החברה. עם זאת, בשלב זה, בהתבסס על המידע המצוי בידי החברה, למדיניות המכסים החדשה של ארה"ב לא ניכרת השפעה מהותית לרעה על פעילות החברה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. ציות לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS):

הדוחות הכספיים מציינים להוראות תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים, IFRS Accounting Standards, להלן ("IFRS").

ב. עקרונות עריכת דוחות כספיים:

המחזור התפעולי של החברה הינו 12 חודשים. מטבע הפעילות של החברה בתקופת הדוח הינו ש"ח. ראה גם ביאור 32. הנכסים השוטפים וההתחייבויות השוטפות כוללים פריטים המיועדים והצפויים להתממש בתוך תקופת המחזור התפעולי של פעילות בחברה.

ג. הנחות מפתח וגורמים לחוסר ודאות בהסתייעות באומדנים מהותיים:

הכנת הדוחות הכספיים של החברה בהתאם ל-IFRS, דורשת מההנהלה לערוך אומדנים ולהניח הנחות המשפיעים על הסכומים המוצגים בדוחות הכספיים.

אומדנים אלו מצריכים לעיתים שיקול דעת בסביבה של אי וודאות והינם בעלי השפעה מהותית על הצגת הנתונים בדוחות הכספיים.

להלן תיאור של הנחות המפתח בהסתייעות באומדנים החשבונאיים המהותיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, אשר בעת גיבושם נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר,

עובדות שונות, גורמים חיצוניים והנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדני ההנהלה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ג. הנחות מפתח וגורמים לחוסר ודאות בהסתייעות באומדנים מהותיים (המשך):

אורך חיים שימושי של רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר - אורך חיים שימושי מבוסס על הערכות ההנהלה לתקופה שבה הנכסים יפיקו הכנסות, אשר נבחנות מדי תקופה לצורך בחינת נאותות אומדנים אלה. שינויים בהערכות ההנהלה עשויים להוביל לשינויים מהותיים בהוצאות הפחת הנזקפות לרווח או הפסד.

ירידת ערך מוניטין - מבוצעת בחינה על בסיס שנתי לירידת ערך מוניטין. הסכום בר ההשבה של יחידה מניבה מזומנים נקבע בהתאם לשווי ההוגן שלה בהתאם למכפיל EBITDA בניכוי עלויות מכירה, או בהתאם לגובה מבין שווי השימוש של היחידה מניבת המזומנים לבין השווי ההוגן שלה בניכוי עלויות מכירה. השימוש בשיטה זו דורש אומדן בדבר תזרימי מזומנים עתידיים ובחירה של שיעור היוון נאות לצורך חישוב הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים. לפרטים נוספים - ראה ביאור 11(ג).

מלאי - שווי מימוש נטו של המלאי נסקר בסוף כל תקופת דיווח. גורמים העשויים להשפיע על מחירי מכירה כוללים את הדרישה הקיימת בשוק למלאי החברה, פעילות של המתחרים בשוק, טכנולוגיה עדיפה בשוק, מחירי חומרי גלם ופשיטת רגל של לקוחות וספקים.

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 ינבעו למפעלים המוטבים ביחס לכלל המחזור של החברה. שינויים בהנחות אלו עשויים להביא לשינויים מהותיים בערכם בספרים של המסים הנדחים וכן הוצאות המס.

תביעות - החברה בוחנת כל תביעה שהוגשה ובעזרת יועציה המשפטיים מגיעה למסקנה, על סמך ניסיון העבר שלה ושלם, אם יש להכיר בהפרשה בדוחות הכספיים.

התחייבות בגין הטבות לעובדים - העלויות, הנכסים וההתחייבויות בגין תוכניות להטבה מוגדרת נקבעים בהתאם לשיטת יחידת הזכאות החזויה אשר לוקחת בחשבון הערכות בדבר עלויות שכר עתידיות, שיעור היוון וכדומה. שינוי במשתנים אלה עשוי לגרום לשינוי משמעותי בשווי של הנכסים ושל ההתחייבויות ובמידות מחדש שבהם החברה מכירה. לפרטים נוספים - ראה ביאור 17.

חכירות - החברה קובעת את שיעור ההיוון שישתקף בעסקת חכירה בין החברה לבין המחכיר במועד ההתקשרות בחוזה, אשר משקף את מאפייני האשראי של החברה. החברה בוחנת מדי שנה את שיעורי ההיוון במועד ההכרה בחכירות אלו.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ד. פעילות חוץ:

תרגום של פעילות חוץ:

הדוחות הכספיים של פעילויות החוץ תורגמו למטבע ההצגה של החברה תוך שימוש בנהלים הבאים:

- (א) נכסים והתחייבויות לכל דוח על מצב כספי תורגמו לפי שער הסגירה בסוף אותה תקופת דיווח.
- (ב) הכנסות והוצאות לכל דוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר תורגמו לפי שער חליפין ממוצע לתקופה.
- (ג) הון מניות, קרנות הון ותנועות הוניות אחרות תורגמו בהתאם לשער החליפין במועד התהוותם.
- (ד) יתרת הרווח (הפסד) מבוססת על יתרת הפתיחה לתחילת תקופת הדיווח בתוספת תנועות שתורגמו כאמור בסעיפים ב' ו-ג' לעיל.
- (ה) הפרשי השער הנוצרים הוכרו ברווח כולל אחר ונצברו בהון.

מוניטין ותיאומי שווי הוגן לערכים בספרים של נכסים ושל התחייבויות הנובעים מרכישת פעילות חוץ מטופלים כנכסים וכהתחייבויות של פעילות החוץ. לפיכך, הם בוטאו במטבע הפעילות של אותה פעילות החוץ ותורגמו לפי שער החליפין המידי בסוף תקופת הדיווח כאמור לעיל.

ה. עסקאות שאינן במטבע הפעילות טופלו כלהלן:

- 1. עסקה הנקובה במטבע חוץ נרשמה, בעת ההכרה לראשונה, במטבע הפעילות, תוך שימוש בשער החליפין המידי בין מטבע הפעילות לבין מטבע החוץ במועד העסקה.
- 2. בסוף כל תקופת דיווח, פריטים כספיים במטבע חוץ מתורגמים תוך שימוש בשער החליפין המידי בסוף תקופת הדיווח.
- 3. בסוף כל תקופת דיווח, פריטים לא כספיים שנמדדים בעלות היסטורית במטבע חוץ מתורגמים תוך שימוש בשער החליפין במועד העסקה.
- 4. הפרשי שער הנובעים מסילוק של פריטים כספיים, או הנובעים מתרגום של פריטים כספיים לפי שערי חליפין שונים מאלה ששימשו לתרגום בעת ההכרה לראשונה במהלך התקופה, או מאלה ששימשו לתרגום בדוחות כספיים קודמים, הוכרו ברווח או הפסד בתקופה בה נבעו.

ו. שווי הוגן:

1. מדידת שווי הוגן:

החברה מודדת שווי הוגן כמחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

כאשר מחיר לנכס זהה או להתחייבות זהה אינו ניתן לצפייה (כלומר, אין מחיר מצוטט בשוק פעיל), החברה מודדת שווי הוגן תוך שימוש בטכניקת הערכה אחרת שמתאימה לנסיבות ושקיים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך שימוש מקסימלי בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

החברה מודדת שווי הוגן תחת ההנחה שהעסקה למכירת הנכס או להעברת התחייבות מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או של התחייבות שלחברה יש גישה אליו; או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי ביותר עבור הנכס או ההתחייבות שלחברה יש גישה אליו.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

שווייה ההוגן של התחייבות פיננסית עם מאפיין דרישה (לדוגמה, פיקדון לפי דרישה) אינו נמוך מהסכום שישולם בעת הדרישה, מהוון מהמועד הראשון בו ניתן לדרוש לשלם את הסכום.

2. מידרג השווי ההוגן:

לצורכי גילוי, החברה מסווגת מדידות שווי הוגן לאחת מהרמות במידרג השווי ההוגן המשקף את משמעותיות הנתונים ששימשו בעת ביצוע המדידות. מידרג השווי ההוגן הינו:

רמה 1 - מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשווקים פעילים עבור נכסים זהים או התחייבויות זהות.

רמה 2 - נתונים שאינם מחירים מצוטטים הכלולים ברמה 1, אשר ניתנים לצפייה לגבי הנכס או ההתחייבות, במישרין או בעקיפין.

רמה 3 - נתונים שאינם ניתנים לצפייה עבור הנכס או ההתחייבות.

כאשר הנתונים ששימשו למדידת שווי הוגן מסווגים לרמות שונות במידרג השווי ההוגן, החברה מסווגת את מדידת השווי ההוגן בכללותה לרמה הנמוכה ביותר של הנתון שהוא משמעותי למדידה בכללותה. החברה מפעילה שיקול דעת בהערכת המשמעותיות של נתון מסוים למדידה בכללותה תוך הבאה בחשבון של גורמים ספציפיים לנכס או להתחייבות.

לגבי נכסים והתחייבויות שנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי, מדיניות החברה הינה שהעברות בין הרמות נחשבות כאילו התרחשו בתחילת תקופת הדיווח.

3. תיאור תהליכי הערכה לגבי מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 3:

סמנכ"ל הכספים בחברה מעביר את הנתונים לגבי האופציות למעריך שווי חיצוני בלתי תלוי על מנת שיחשב את השווי ההוגן של האופציות על המניות, לאחר קבלת החישוב סמנכ"ל הכספים עובר על הערכת השווי ובוחן את סבירות הנתונים שנלקחו על ידי מעריך השווי לרבות הרווח החזוי, מכפיל הרווח, משך חיי האופציה וכדומה. תוצאות הערכה הוצגו ואושרו בדירקטוריון.

ז. צירופי עסקים:

צירוף עסקים מתרחש כאשר חברה משיגה לראשונה שליטה על חברה בת או פעילות נפרדת. הקבוצה מטפלת בצירופי העסקים בשיטת הרכישה. בהתאם לשיטה זו, החברה מזהה את הרוכש, קובעת את מועד הרכישה ומכירה בנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו ובהתחייבויות שניטלו בהתאם לשוויים ההוגן. הקבוצה מכירה במוניטין למועד הרכישה כעודף של סך התמורה ששולמה וסכום הזכויות שאינן מקנות שליטה על הסכום נטו למועד הרכישה של הנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו. בתקופות עוקבות נמדד המוניטין בעלות בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

החברה מודדת את התמורה שהועברה בהתאם לשוויים ההוגן של הנכסים שנמסרו, ההתחייבויות שניטלו והמכשירים ההוניים שהונפקו. עלויות כלשהן שניתן לייחסן לצירוף העסקים מוכרות כהוצאה בתקופה בה התהוו, למעט עלויות להנפקת מכשירים הוניים או מכשירי חוב של החברה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

הסדרים לתשלומים מותנים לעובדים של הנרכש או לבעלים הקודמים שלו עבור שירותים בעתיד, שבהם התשלומים מבוטלים אוטומטית אם העסקתם מסתיימת, מהווים תגמול עבור שירותים לאחר צירוף העסקים ולא תמורה נוספת עבור הרכישה (ולפיכך מטופלים בנפרד), אלא אם תנאי השירות אינו ממשי. כאשר התמורה שהועברה כוללת הסדרי תמורה מותנית, החברה מודדת את התמורה המותנית במועד הרכישה בשווי הוגן. בתקופות עוקבות, שינויים בשווי ההוגן של תמורה מותנית, שלא סווגה כהון, מוכרים ברווח או הפסד.

בעת הרכישה הכירה החברה, התחייבות פיננסית בגין אופציית המכר וכן הכירה בזכויות שאינן מקנות שליטה. בגין אופציות מכר שנכתבו למחזיקי זכויות שאינן מקנות שליטה במועד צירוף העסקים, החברה הכירה בהתחייבות פיננסית בגובה הערך הנוכחי של הסכום שצפוי להיות משולם הנמדדת לפי עלות מופחתת. שינויים עוקבים בהתחייבות זו נזקפו לרווח או הפסד.

בנוסף, במועד הרכישה הכירה החברה באופציית רכש אשר הוערכה לפי מודל מונטה קרלו ומוצגת בהתאמה כנגד המוניטין, שינויים עוקבים בערך אופצייה זו נזקפים לרווח או הפסד.

ח. מזומנים ושווי מזומנים:

מזומנים כוללים מזומנים הניתנים לשימוש מיידי. כשווי מזומנים נחשבות השקעות לזמן קצר ברמת נזילות גבוהה, אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי, כאשר נותרה תקופה קצרה לפרעון, עד שלושה חודשים ממועד הרכישה.

ט. מכשירים פיננסיים:

1. נכסים פיננסיים:

נכס פיננסי הוכר כאשר החברה הפכה לצד להוראות החוזיות של המכשיר תוך שימוש בחשבונאות מועד קשירת העסקה. בהתייחס לגריעת הנכס הפיננסי הנכס פיננסי נגרע מהדוח על המצב הכספי במועד קשירת העסקה.

נכסים פיננסיים סווגו לאחת מקבוצות המדידה להלן על בסיס המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים ועל בסיס מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי. הסיווג הוא לנכס הפיננסי בשלמותו.

החברה מסווגת נכסים פיננסיים לאחת מהקבוצות להלן:

מכשירי חוב בעלות מופחתת:

מכשירי חוב, שמוחזקים בהתאם למודל עסקי שמטרתו החזקה על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים ושהתנאים החוזיים שלהם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם תשלומי קרן וריבית בלבד, נמדדו לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה שיוחסו במישורין, למעט לקוחות שנמדדו לראשונה במחיר העסקה שלהם. לאחר ההכרה לראשונה, נכסים אלה נמדדו בעלות מופחתת. הכנסות ריבית לפי שיטת הריבית האפקטיבית הוכרו לפי הערך בספרים ברוטו של הנכס הפיננסי (כלומר לפני ניכוי ההפרשה לירידת ערך), למעט עבור נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי, לגביהם הכנסות ריבית הוכרו לפי העלות המופחתת של הנכס הפיננסי (כלומר לאחר ניכוי ההפרשה לירידת ערך).

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ט. מכשירים פיננסיים (המשך):

1. נכסים פיננסיים (המשך):

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

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

ירידת ערך:

החברה הכירה בהפרשה לירידת ערך בגין הפסדי אשראי חזויים על מכשירי חוב בעלות מופחתת, על חייבים בגין חכירה. הפסדי אשראי חזויים הם הממוצע המשוקלל של הפסדי אשראי, משוקללים לפי הסיכונים להתרחשות כשל.

ההפרשה לירידת ערך מפחיתה את הערך בספרים של הנכס, למעט מכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, לגביהם ההפרשה לירידת ערך מוכרת ברווח כולל אחר.

החברה מודדת את הפסדי האשראי החזויים כך שישקפו: סכום בלתי מוטא ומשוקלל הסתברות, שנקבע על ידי הערכת טווח של תוצאות אפשריות; את ערך הזמן של הכסף (בהתאם לריבית האפקטיבית של המכשיר); וכן מידע סביר וניתן לביסוס שניתן להשגה ללא עלות או מאמץ מופרזים על אירועי העבר, על תנאים נוכחיים ועל תחזיות של תנאים כלכליים עתידיים. החברה מעדכנת את ההפרשה לירידת ערך בסוף כל תקופת דיווח, והשינוי בהפרשה מוכר כרווח או הפסד מירידת ערך ברווח או הפסד.

החברה מדדה הפסדי אשראי בסכום הפסדי האשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר בגין לקוחות, בגין מכשירים פיננסיים אחרים שסיכון האשראי שלהם עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה. הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר הם הפסדי האשראי החזויים הנובעים מכל אירועי הכשל האפשריים במהלך אורך החיים החזוי של המכשיר.

החברה מדדה הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר בגין לקוחות. החברה מקבצת לקוחות לפי מאפייני סיכון האשראי המשותפים הבאים: מיקום גיאוגרפי, ענף ותקופת הפיגור.

החברה מדדה הפסדי אשראי בסכום הפסדי האשראי החזויים בתקופת 12 חודשים בגין המכשירים הפיננסיים שסיכון האשראי שלהם לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה, למעט לקוחות. הפסדי אשראי חזויים בתקופת 12 חודשים הם החלק מהפסדי האשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר אשר מייצג

את הפסדי האשראי החזויים הנובעים מאירועי כשל במכשיר, שהם אפשריים בתוך 12 חודשים לאחר תקופת הדיווח.

בסוף כל תקופת דיווח החברה מעריכה אם סיכון האשראי של מכשיר פיננסי עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה על ידי השוואת הסיכון להתרחשות כשל במועד הדיווח לסיכון להתרחשות כשל במועד ההכרה לראשונה. החברה מחשיבה אירוע כשל כמתרחש כאשר קיימת הפרה של אמות מידה פיננסיות, או כאשר צפוי שהחייב לא ישלם את מלוא החוב לחברה. לשם הערכה כאמור, החברה מביאה בחשבון מידע (כמותי ואיכותי) סביר וניתן לביסוס, לרבות ניסיון עבר ומידע צופה פני עתיד שניתן להשגה ללא עלות או מאמץ מופרזים. בין היתר, החברה מתחשבת במידע להלן:

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ט. מכשירים פיננסיים (המשך):

1. נכסים פיננסיים (המשך):

ירידת ערך (המשך):

- דירוגי אשראי פנימיים וחיצוניים ואינדיקציות המתקבלות מחברות ביטוחי אשראי;
- שינויים משמעותיים במדדי שוק חיצוניים של סיכון אשראי (כגון מרווחי אשראי, אורך הזמן או המידה שבהם השווי ההוגן של נכס פיננסי היה נמוך מעלותו המופחתת ושינויים במחיר מכשירי החוב או המכשירים ההוניים של החייב) בגין מכשיר פיננסי מסוים או בגין מכשירים פיננסיים דומים עם אותו אורך חיים חזוי;
- שינויים בפועל או חזויים בעלי השפעה שלילית על התנאים העסקיים, הפיננסיים או הכלכליים (כגון עלייה בשיעורי הריבית או עלייה משמעותית בשיעורי האבטלה) או על הסביבה הפיקוחית, הכלכלית או הטכנולוגית של החייב (כגון ירידה בביקוש למוצר המכירה של החייב מאחר שחל שינוי כיוון בטכנולוגיה) אשר חזויים לגרום לשינוי משמעותי ביכולת של החייב לקיים את מחויבויות החוב שלו.
- בסוף כל תקופת דיווח החברה מעריכה אם נכס נפגם עקב סיכון אשראי, כלומר אם התרחש אירוע שיש לו השפעה מזיקה על תזרימי המזומנים העתידיים של הנכס שנאמדו. ראיות לכך שנכס הוא פגום כוללות נתונים ניתנים לצפייה לגבי האירועים הבאים:
- קושי פיננסי משמעותי של החייב;
- הפרה של חוזה, כגון אירוע כשל או פיגור בתשלומים;
- צפוי שהחייב ייכנס לפשיטת רגל או לשינוי מבני פיננסי אחר.

2. התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות פיננסיות הוכרה כאשר החברה הפכה לצד להוראות החוזיות של המכשיר. התחייבות פיננסית מסווגת לקבוצה הבאה:

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת:

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת, נמדדו לראשונה בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחסן במישרין. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות אלו נמדדו בעלותן המופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

3. גרעת מכשירים פיננסיים:

נכסים פיננסיים:

נכס פיננסי נגרע מהמאזן כאשר הזכויות החוזיות לתזרימי מזומנים מהנכס הפיננסי למועד המאזן פוקעות או כאשר החברה העבירה את הנכס הפיננסי.

התחייבויות פיננסיות:

התחייבות פיננסית נגרעת מהמאזן כאשר ההתחייבות נפרעת, מבוטלת או פוקעת.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

י. מלאי:

המלאי מוערך לפי העלות (עלויות רכישה, עלויות המרה כאשר עלויות תקורה קבועות בייצור מבוססות על קיבולת נורמלית של מתקני הייצור ועלויות אחרות שהתהוו בהבאת המלאי למיקומו ולמצבו הנוכחי) או שווי מימוש נטו (אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן העלויות להשלמה ואומדן העלויות הדרוש לביצוע המכירה), כנמוך שבהם.

להלן נוסחאות העלות של מרכיבי המלאי:

- חומרי גלם ועזר על בסיס "ממוצע נע".
- עלות תוצרת גמורה כוללות עלויות חומרי גלם, עבודה ישירה, עלויות ישירות אחרות ועלויות תקורה קבועות בייצור ונמדדת באמצעות עצי מוצר מבוססי תמחיר תקן.

יא. רכוש קבוע:

1. הכרה ומדידה: רכוש קבוע מוכר לראשונה לפי עלות, לרבות עלויות שניתן לייחסן במישרין לרכישת רכוש קבוע ולהבאתו למיקום ולמצב הדרושים לצורך פעולתו. העלות של פריט רכוש קבוע היא הסכום שווה ערך למחיר במזומן במועד ההכרה. בתקופות שלאחר ההכרה לראשונה, הרכוש הקבוע מוצג לפי העלות בניכוי פחת נצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו, במידה וקיימים.

2. תקופות פחת ושיטת פחת:

- (א) החברה מפחיתה בנפרד כל חלק של רכוש קבוע עם עלות שהיא משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט. הוצאות הפחת לכל תקופה מוכרות ברווח או הפסד, אלא אם הן נכללות בערך בספרים של נכס אחר.
- (ב) להקצאת הסכום בר-פחת של הרכוש קבוע באופן שיטתי על פני אורך החיים השימושיים שלו, החברה משתמשת בשיטת הקו הישר. שיטת הפחת בה נעשה שימוש משקפת את הדפוס החזוי לצריכת הטבות הכלכליות העתידיות מהנכס.
- (ג) החברה סוקרת את ערך השייר, את אורך החיים השימושיים של פריט רכוש קבוע ואת שיטת הפחת בה נעשה שימוש לפחות כל סוף שנת כספים. שינויים מטופלים כשינוי באומדן חשבונאי.

3. עלויות עוקבות:

- (א) החברה אינה מכירה בערך בספרים של פריט רכוש קבוע עלויות תחזוקה שוטפות של הפריט. עלויות אלה מוכרות ברווח או הפסד בעת התהוותן.
- (ב) החברה מכירה בעלות של החלפת חלקים של פריט רכוש קבוע מסוימים כחלק מהערך בספרים של פריט רכוש קבוע, כאשר צפוי שתתקבלנה הטבות כלכליות עתידיות מאותו הפריט וכן הערך בספרים של הפריט המוחלף נגרע.

4. לענין ירידת ערך ראה ביאור 2 (טז) להלן.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יב. נכסים בלתי מוחשיים:

1. הכרה ומדידה: נכס בלתי מוחשי הוכר לראשונה לפי עלות לרבות עלויות שניתן לייחסן במישרין לרכישת הנכס הבלתי מוחשי. העלות של נכס בלתי מוחשי היא סכום שווה הערך למחיר במזומן במועד ההכרה. יציאה בגין פריט בלתי מוחשי שהוכרה לראשונה כהוצאה, לא תוכר כחלק מהעלות של נכס בלתי מוחשי במועד מאוחר יותר.
- נכס בלתי מוחשי שנרכש בצירוף עסקים, לרבות פרויקט מחקר ופיתוח בתהליך, מוכר לראשונה בהתאם לשווי ההוגן במועד הרכישה.
- נכס בלתי מוחשי הנובע ממחקר לא מוכר. נכס בלתי מוחשי הנובע מפיתוח מוכר בהתקיים התנאים הבאים:
 - ניתן להוכיח היתכנות טכנית של השלמת הנכס הבלתי מוחשי כך שהוא יהיה זמין לשימוש או למכירה;
 - בכוונת החברה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למוכרו;
 - ביכולת החברה להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למוכרו;
 - ביכולת החברה להוכיח את האופן שבו הנכס הבלתי מוחשי יפיק הטבות כלכליות עתידיות צפויות;
 - קיימים משאבים טכניים, פיננסיים ואחרים זמינים להשלמת הפיתוח ולשימוש בנכס הבלתי מוחשי או למכירתו;
 - ניתן למדוד באופן מהימן את היציאה שניתן לייחס לנכס הבלתי מוחשי במהלך פיתוחו.
- הכרה לראשונה כאמור הינה בהתאם לעלויות שניתן לייחס במישרין אשר הכרחיות ליצור, לייצר ולהכין את הנכס, ועל מנת שיוכל לפעול באופן אליו התכוונה החברה.
2. בתקופות שלאחר ההכרה לראשונה, נכס בלתי מוחשי מוצג לפי עלות בניכוי הפחתה שנצברה ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.
3. תקופת הפחתה ושיטת הפחתה:
 - החברה מגדירה לגבי כל אחד מהנכסים הבלתי מוחשיים את אורך החיים השימושיים שלו.
 - סכום בר-פחת של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים מוגדר הוקצה באופן שיטתי על פני אורך חייו השימושיים. הוצאות הפחתה לכל תקופה הוכרו ברווח או הפסד, אלא אם הן נכללו בערך בספרים של נכס אחר.
 - החברה סוקרת את אורך החיים השימושיים ואת שיטת הפחתה בה נעשה שימוש לפחות כל סוף שנת כספים. שינויים מטופלים כשינוי באומדן חשבונאי.
4. מוניטין שנוצר באופן פנימי בחברה לא הוכר כנכס בלתי מוחשי. מוניטין הנובע מרכישת פעילות - ראה ביאור 2 (ז) לעיל.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יג. הפרשות:

החברה מכירה בהפרשות בדוחות הכספיים כאשר קיימת לחברה מחויבות (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירועי העבר, צפוי שיידרש תזרים שלילי של משאבים המגלמים הטבות כלכליות כדי לסלקה וכן ניתן לערוך אומדן מהימן של סכום המחויבות. הסכום המוכר כהפרשה הינו האומדן הטוב ביותר של הוצאה הנדרשת לסילוק המחויבות הקיימת בסוף תקופת הדיווח. כאשר ההשפעה של ערך הזמן היא מהותית, סכום ההפרשה נמדד לפי הערך הנוכחי של ההוצאות החזויות שתידרשנה לסילוק המחויבות. הקטנת הפרשה מוכרת ברווח או הפסד כהקטנת הסעיף התוצאתי המתאים כאשר החברה נושאת בהם בפועל או במועד סיומה, כמאוחר מביניהם.

יד. הכרה בהכנסה:

החברה מכירה בהכנסה מחוזים עם לקוחות, כמפורט להלן, במועד העברת השליטה על סחורה או על שירות ללקוח ומוודדת את ההכנסה בסכום המייצג את התמורה שהחברה מצפה להיות זכאית לה עבור אותה סחורה או אותו שירות.

החברה מכירה בהכנסה ממכירת המוצרים בנקודת הזמן שבה מועברת השליטה במוצר ללקוח: באופן רגיל זהו המועד של משלוח או מסירת המוצר (הן בישראל והן בחו"ל).

החברה מעניקה הנחות כמות (החזר כספי) למספר לקוחות עיקריים שלה לאחר עמידה בהיקף רכישות מינימלי. החברה מכירה בהכנסה לפי המחיר לאחר ההנחה, אלא אם צפוי ברמה גבוהה שהלקוח לא יעמוד באותם יעדים. החברה אומדת את סכום ההנחה על בסיס ניסיון העבר לפי שיטת הסכום הסביר ביותר. בסוף כל תקופת דיווח החברה מעריכה מחדש את ההתחייבויות להחזרים כספיים בגין הנחות הכמות, ומעדכנת את מחיר העסקה על ידי תיאום מצטבר להכנסות.

תנאי התשלום הטיפוסיים של הלקוחות הם בהתאם לתנאי אשראי מקובלים בענף. החברה אינה מתאימה את התמורה בגין השפעות של רכיב מימון משמעותי, מכיוון שהתקופה ממועד קבלת התמורה ועד המועד שבו החברה מספקת את השירות קצרה משנה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

טו. נכסים והתחייבויות הנובעים מחוזים עם לקוחות:

לקוחות:

החברה מציגה זכות בלתי מותנית לקבל תמורה כחייבים בגין חוזים (לקוחות). זכות לתמורה אינה מותנית אם נדרש רק חלוף זמן עד שיגיע מועד פירעונה, גם אם היא עשויה להיות כפופה להחזר בעתיד. החברה מטפלת בחייבים בגין חוזים כנכסים פיננסיים.

התחייבויות בגין חוזים:

החברה מציגה מחויבות להעביר סחורות או שירותים ללקוח, שבגינם החברה קיבלה תמורה מהלקוח (או תמורה שאינה מותנית שחל מועד פירעונה), כהתחייבות בגין חוזה. התחייבות זאת נכללת תחת סעיף "זכאים" בדוחות הכספיים.

טז. ירידת ערך:

החברה בוחנת בסוף כל תקופת דיווח האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך נכסים שבתחולת תקן חשבונאות בינלאומי 36, המחייבים בחינה לירידת ערך. ללא קשר אם קיימים סימנים לירידת ערך, החברה בוחנת אחת לשנה ירידת ערך של מוניטין שנרכש בצירוף עסקים.

יז. חכירות:

החברה קובעת במועד ההתקשרות בחכירה אם חוזה הוא חכירה, או אם הוא כולל חכירה, על ידי בחינה אם החוזה מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן עבור תמורה. החברה מעריכה מחדש את קיומה של חכירה רק כאשר חל שינוי בתנאי החוזה.

כאשר החברה מצפה באופן סביר כי ההשפעות על הדוחות הכספיים כתוצאה מהטיפול החשבונאי עבור תיק של חכירות בעלות מאפיינים דומים לא יהיו שונות באופן מהותי מאשר ביישום בגין החכירות הבודדות הנכללות בתיק, החברה בחרה ליישם את הטיפול החשבונאי לתיק בכללותו תוך שימוש באומדנים ובהנחות אשר משקפים את הגודל ואת הרכב התיק.

החברה קבעה את תקופת החכירה כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, בהתחשב גם בתקופות המכוסות על ידי אופציות להאריך (או לבטל) את תקופת החכירה, כאשר ודאי באופן סביר שהחוכר יממש (לא יממש) את האופציה.

החברה עדכנה את תקופת החכירה כאשר מומשה אופציה של החוכר שלא נכללה קודם לכן בקביעת תקופת החכירה.

במועד תחילת החכירה (או במועד צירוף העסקים שבו הנרכש הוא חוכר) החברה הכירה בדוח על המצב הכספי בנכס זכות שימוש ובהתחייבות חכירה בגין כל החכירות, בכפוף לאמור להלן:

החברה בחרה שלא להכיר בנכסי זכות שימוש ובהתחייבויות חכירה בגין חכירות שתקופתן אינה עולה על 12 חודשים, או במקרה של צירוף עסקים שבו הנרכש הוא חוכר כאשר תקופת החכירה שלהן מסתיימת תוך 12 חודש ממועד הרכישה.

החברה בחרה שלא להכיר בנכסי זכות שימוש ובהתחייבויות חכירה בגין חכירות של ציוד משרדי שבהן נכס הבסיס הוא בעל ערך נמוך בתחילת חייו.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יז. הכירות (המשך):

החברה הקצתה את התמורה בחוזה לכל רכיב חכירה על בסיס יחסי של המחיר הנפרד שלו והמחיר הנפרד המצרפי של הרכיבים שאינם חכירה. רכיבים שאינם חכירה טופלו בהתאם לתקנים רלוונטיים אחרים.

החברה קבעה את תקופת החכירה כאמור בביאור.

בתקופות עוקבות, החברה מעריכה מחדש אם ודאי באופן סביר שהיא תממש אופציה להאריך (או לבטל) את החכירה בהתקיים אירוע משמעותי או שינוי משמעותי בנסיבות, הנמצא בשליטת החברה ואשר משפיע על ההחלטה המקורית שהתקבלה.

החברה מדדה במועד תחילת החכירה את התחייבות החכירה בגובה הערך הנוכחי של תשלומי החכירה שאינם משולמים באותו מועד, מהוונים בשיעור הריבית הגלום בחכירה, אלא אם שיעור זה לא ניתן לקביעה בנקל ואז היא מדדה לפי שיעור הריבית התוספתי הנומינלי של החברה באותו מועד. תשלומי החכירה שאינם משולמים במועד תחילת החכירה כוללים תשלומים קבועים (לרבות תשלומים קבועים במהותם); תשלומי חכירה משתנים שתלויים במדד או בשער, תוך שימוש במדד הקיים או בשער הקיים במועד תחילת החכירה; נכס זכות שימוש נמדד במועד תחילת החכירה בעלות, המורכבת מסכום המדידה לראשונה של התחייבות החכירה, בתוספת תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו באותו מועד או לפניו; עלויות ישירות ראשוניות כלשהן שהתהוו;

לאחר מועד תחילת החכירה, התחייבות החכירה נמדדה על ידי הגדלת הערך בספרים על מנת לשקף ריבית על התחייבות החכירה; הקטנת הערך בספרים על מנת לשקף את תשלומי החכירה שבוצעו; התאמות בגין מדידה מחדש של התחייבות החכירה; שינוי חכירה שאינם מטופלים כחכירה נפרדת; וכן התאמות שמטרתן לשקף תשלומי חכירה קבועים במהותם מעודכנים.

כאשר חל שינוי בתקופת החכירה, החברה מדדה מחדש את התחייבות בהתאם לערך הנוכחי של תשלומי החכירה המעודכנים, על ידי שימוש בשיעור היוון מעודכן למועד השינוי.

כאשר חל שינוי בתשלומי חכירה עתידיים שנבע משינוי במדד או בשער המשמש לקביעתם, החברה מדדה מחדש את התחייבות בהתאם לערך הנוכחי של תשלומי החכירה המעודכנים, מהוונים בשיעור היוון המקורי, למעט כאשר השינוי נובע משינוי בשיעורי ריבית משתנים.

החברה הכירה בסכומי מדידה מחדש של התחייבות החכירה כתיאום ליתרת נכס זכות השימוש, עד איפוס יתרה קיימת. אם חל קיטון נוסף בהתחייבות, החברה הכירה בסכום המדידה מחדש ברווח או הפסד.

החברה הכירה ברווח או הפסד בריבית שנצברה על התחייבות החכירה וכן בתשלומי חכירה משתנים שלא נכללו במדידת התחייבות החכירה בתקופה שבה אירע האירוע או התנאי שהפעיל אותם, אלא אם כן עלויות אלו נכללו בערך בספרים של נכס אחר.

החל ממועד תחילת החכירה, בעת הפחתת נכס זכות השימוש החברה יישמה את דרישות הפחת לגבי רכוש קבוע בכפוף לאמור להלן. החברה מפחיתה את נכס זכות השימוש על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה לבין אורך החיים השימושיים של נכס זכות השימוש.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יז. הכירות (המשך):

במועד התחילה של שינוי חכירה שלא טופל כחכירה נפרדת, החברה הקצתה מחדש את התמורה בחוזה המעודכן, עדכנה את תקופת החכירה של החכירה המעודכנת וכן מדדה מחדש את התחייבות החכירה תוך שימוש בשיעור היוון מעודכן לאותו מועד כלהלן:

כאשר השינוי הקטין את היקף החכירה, החברה הקטינה את הערך בספרים של נכס זכות השימוש ושל התחייבות החכירה בסכום המשקף את הביטול החלקי או המלא של החכירה, והכירה ברווח או הפסד כלשהו הנובע מהביטול.

לגבי כל השינויים האחרים בחכירה, החברה ביצעה תיאום לנכס זכות השימוש בסכום מקביל לתיאום להתחייבות החכירה.

בדוח על המצב הכספי נכסי זכות שימוש הוצגו בנפרד.

בדוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, החברה הציגה הוצאות הפחתה של נכס זכות שימוש בנפרד מהוצאות ריבית בגין התחייבות חכירה. בדוח על תזרימי המזומנים, תשלומים בגין חלק הקרן של התחייבות החכירה סווגו כפעילות מימון ותשלומים בגין חלק הריבית על התחייבות החכירה סווגו כפעילות שוטפת. תשלומי חכירה לטווח קצר, תשלומים עבור חכירות של נכסים בעלי ערך נמוך ותשלומי חכירה משתנים שלא נכללו במדידה של התחייבות החכירה סווגו כפעילות שוטפת.

תשלומי חכירה ששולמו במועד תחילת החכירה או לפניו סווגו כפעילות השקעה.

יח. הטבות לעובדים:

הטבות לעובדים לטווח קצר:

הטבות לעובדים לזמן קצר כוללות משכורות, ימי מחלה, דמי הבראה והפקדות לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאות עם מתן השירותים. כאשר לחברה קמה מחויבות משפטית או משתמעת, שניתנת לאמידה מהימנה, למתן מענקים לעובדים, החברה מכירה בהתחייבות זו במועד בה קמה המחויבות. החברה מסווגת הטבה כהטבת עובד לטווח הקצר כאשר ההטבה חזויה להיות מסולקת במלואה לפני 12 חודשים מתום תקופת הדיווח השנתית בה העובדים מספקים את השירות המתיחס.

יט. תשלום מבוסס מניות:

החברה הכירה בעסקאות תשלום מבוסס מניות. עסקאות אלו כוללות עסקאות עם עובדים שתסולקנה במכשירים הוניים של החברה, כגון מניות או אופציות למניות, או שתסולקנה במזומן בסכומים המבוססים על המחיר או על השווי של המכשירים הוניים של החברה.

לגבי עסקאות תשלום מבוסס מניות לעובדים המסולקות במכשירים הוניים, שווי ההטבה נמדד במועד ההענקה בהתייחס לשווי ההוגן של המכשירים הוניים המוענקים.

שווי ההטבה של עסקאות תשלום מבוסס מניות מוכר ברווח או הפסד, כנגד קרן הון על פני תקופת ההבשלה בהתבסס על האומדן הטוב ביותר הניתן להשגה של מספר המכשירים הוניים החזויים להבשיל.

כאשר מבוצעים שינויים בתוכנית לתשלום מבוסס מניות, החברה מכירה בהשפעות שינויים שמגדילים את השווי ההוגן הכולל של התוכנית במהלך תקופת ההבשלה שנתרה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כ. מסים על ההכנסה:

1. החברה והחברות המאוחדות נוקטות בשיטה של ייחוס מסים. בהתאם לכך, הדוחות הכספיים כוללים מסים נדחים בגין הפרשים זמניים בין הדיווח הכספי לבין הדיווח לצרכי מס-הכנסה. הפרשים אלה נובעים בעיקר מהפרשים בין היתרה המופחתת של הסעיף בדוחות הכספיים לבין הסכומים שיותר בעתיד כפחת לצרכי מס-הכנסה, מפער בעיתוי זקיפת הוצאות והכנסות מסוימות ומיתרות להעברה של הפסדים לצרכי מס.
2. נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים להתייחס לתקופה שבה ימומש הנכס או תסולק ההתחייבות, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לסוף תקופת הדיווח.
3. החברה והחברות המאוחדות מכירות בנכס מס נדחה בגין כל הפרשים הזמניים הניתנים לניכוי, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצל את הפרשים הזמניים הניתנים לניכוי.
4. החברה אינה מכירה בהתחייבות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים חייבים במס שמיוחסים להשקעות בחברות מוחזקות, כאשר החברה שולטת בעיתוי ההיפוך של הפרש הזמני וצפוי שההפרש הזמני לא יתהפך בעתיד הנראה לעין. מצב זה מתקיים כאשר אין בכונת החברה לממש את ההשקעה בחברה המוחזקת, ובמקרים שבהם חלוקת דיבידנדים על ידי החברה המוחזקת כרוכה בתשלום מס נוסף: לגבי חברות בנות - גם כאשר קבעה החברה כי בעתיד הנראה לעין לא יחולקו דיבידנדים כאמור.
5. החברה הכירה במסים שוטפים ובמיסים נדחים ברווח הפסד, למעט אם הם נבעו מעסקה או מאירוע אשר הוכרו, באותה תקופה או בתקופה אחרת, ברווח כולל אחר או כנגד ההון או שנבעו מצירוף עסקים.
6. התחייבויות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים המתייחסים לרווחים הדדים בלתי ממומשים אשר נוצרו במסגרת עסקאות הדדיות בין החברה לחברה מאוחדת נמדדו לפי שיעורי המס החלים על החברה המחזיקה בנכס לאחר ביצוע העסקה.

כא. מגזרי פעילות:

המתכונת לדיווח מגזרי של הקבוצה נערכה בהתאם לאופן שבו המידע מוצג למקבל החלטות התפעוליות הראשי של החברה.

המדיניות החשבונאית המיושמת בדיווח המגזרי זהה למדיניות החשבונאית המיושמת בדוחות הכספיים המאוחדים.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כב. רווח למנייה:

החברה חישה את סכומי הרווח הבסיסי למניה והרווח המדולל למניה לגבי הרווח או ההפסד לשנה המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה וכן לגבי רווח או הפסד מפעילויות נמשכות ומפעילויות שהופסקו המיוחסים לבעלי המניות הרגילות של החברה. הרווח הבסיסי למניה חושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך השנה.

כג. היוון עלויות אשראי:

החברה הכירה בעלויות אשראי כהוצאה בתקופת התהוותן, למעט במקרים שבהם ניתן לייחסן ישירות לרכישה, להקמה או לייצור של נכסים כשירים, אז עלויות אלו הונו כחלק מהעלות של אותם נכסים. החברה היוונה עלויות אשראי כאשר התהוו יציאות בגין הנכס, התהוו עלויות אשראי ובוצעו הפעילויות הנדרשות לשם הכנת הנכס לשימוש המיועד או למכירתו. החברה הפסיקה להוון עלויות אשראי כאשר באופן מהותי כל הפעילויות הנדרשות לשם הכנת הנכס הכשיה לשימוש המיועד או למכירתו הושלמו. במהלך תקופות ממושכות שבהן הופסק הפיתוח הפעיל של נכס כשיר, החברה השהתה את היוון עלויות האשראי

כד. תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות:

תקן IFRS 18 שפורסם באפריל 2024 נועד לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות של הדיווח על ביצועי החברות. התקן החדש מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים, ואינו עוסק בנושאי הכרה ומדידה של פריטים בדוחות הכספיים. להלן סקירה של עיקרי השינויים שיחולו בדוחות הכספיים עם יישום התקן החדש, ביחס להוראות ההצגה והגילוי החלות כיום התקן החדש ישנה את מבנה הדוח על הרווח או הפסד ויכלול שלוש קטגוריות מוגדרות חדשות: תפעולית, השקעה ומימון וכן יוסיף שני סיכומי ביניים חדשים: רווח תפעולי ורווח לפני מימון ומסים על ההכנסה. התקן החדש כולל הנחיות למתן גילוי על מידות ביצועים שהוגדרו על-ידי ההנהלה (MPMs) (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 שהוגדרו כ"אחרים". התקן החדש כולל תיקונים לתקנים אחרים, לרבות תיקונים מוגבלים לתקן חשבונאות בינלאומי 7 דוח על תזרימי מזומנים. IFRS 18 יישם למפרע החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחר מכן תוך מתן גילוי ספציפי כפי שנקבע במסגרת הוראות המעבר של התקן החדש. בהתאם להוראות IFRS 18 יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי לכך.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כד. תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות (המשך) :

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של IFRS 18 על הדוחות הכספיים, אולם בשלב זה אין ביכולתה להעריך השפעה כאמור. השפעת התקן החדש, ככל שתהיה, תשפיע רק על ענייני הצגה וגילוי.

ביאור 3 - נכסים פיננסיים:

הרכב:

31.12.2025			
סך-הכל	לא שוטף	סך-הכל שוטף	
38,277	-	38,277	מזומנים ושווי מזומנים
10,420	10,420	-	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נגזרים שאינם מיועדים כמכשירים מגדרים ראה ביאור 8
176,590	-	176,590	עלות מופחתת: לקוחות
<u>225,287</u>	<u>10,420</u>	<u>214,867</u>	סה"כ נכסים פיננסיים
31.12.2024			
סך-הכל	לא שוטף	סך-הכל שוטף	
52,290	-	52,290	מזומנים ושווי מזומנים
173,876	-	173,876	עלות מופחתת: לקוחות
<u>226,166</u>	<u>-</u>	<u>226,166</u>	סה"כ נכסים פיננסיים

ביאור 4 - לקוחות:

א. הרכב:

<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2025</u>	
45,492	38,066	חובות פתוחים בשקלים
129,661	138,928	חובות פתוחים במט"ח
1,040	753	המחאות לגביה
176,193	177,747	
(2,317)	(1,157)	בניכוי- הפרשה להפסדי אשראי חזויים
<u>173,876</u>	<u>176,590</u>	סך-הכל

ב. להלן מידע בדבר החשיפה לסיכון אשראי של החברה בגין יתרות לקוחות ליום 31 בדצמבר 2025 וליום 31 בדצמבר 2024:

ליום 31 בדצמבר 2025

לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו				לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)	
סה"כ	<u>מעל 90 יום</u>	<u>30-90 יום</u>	<u>עד 30 יום</u>		
177,747	2,817	7,257	9,888	157,786	יתרת לקוחות לפני הפרשה להפסדי אשראי חזויים
1,157	782	22	18	335	יתרת הפרשה להפרשי אשראי חזויים

ביאור 4 – לקוחות (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2024

לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו				לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)
סה"כ	מעל 90 יום	30-90 יום	עד 30 יום	
176,193	3,301	5,736	18,208	148,948
				יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים
2,317	1,806	36	58	417
				יתרת הפרשה לחובות מסופקים

ג. פרטים נוספים:

ראה ביאור 22(ה) בדבר מכשירים פיננסיים.

ביאור 5 - חייבים ויתרות-חובה:

הרכב:

31.12.2024	31.12.2025	
110	123	מקדמות לעובדים
17,368	27,050	מוסדות
5,620	4,226	הוצאות מראש
19,444	3,661	מקדמות לספקים
5,747	5,721	חייבים ויתרות חובה אחרים
48,289	43,781	סך-הכל

ביאור 6 - מלאי:

הרכב:

31.12.2024	31.12.2025	
159,529	163,065	חומרי גלם ועזר (1)
179,087	173,892	תוצרת גמורה (2)
338,616	336,957	סך-הכל

- (1) בניכוי הפרשה לירידת ערך מלאי חומרי גלם ועזר ליום 31.12.2025 ו-31.12.2024 בסך של 1,325, ו-1,455 אלפי ש"ח בגין מלאי איטי, בהתאמה.
- (2) בניכוי הפרשה לירידת ערך מלאי תוצרת גמורה ליום 31.12.2025 ו-31.12.2024 בסך של 1,413 ו-1,276 אלפי ש"ח בגין מלאי איטי, בהתאמה.

ביאור 7 - זכויות בישויות אחרות:

חברות בנות:

1. הרכב הקבוצה:

שיעור החזקה ליום 31.12.2023	שיעור החזקה ליום 31.12.2024	שיעור החזקה ליום 31.12.2025	מדינת התאגדות	שם החברה
100%	100%	100%	אנגליה	(1) Polyram U.K. Limited
100%	100%	100%	צרפת	(2) Polyram France
51%	-	-	ארה"ב	Polyram USA – Creative Functional (3) Polymers LLC
100%	100%	100%	סין	(4) Polyram Tianjin
100%	100%	100%	איטליה	(5) Polyram Italy
100%	100%	100%	ספרד	(6) Polyram Spain
100%	100%	100%	גרמניה	(7) Polyram Germany
100%	100%	100%	ארה"ב	(8) Polyram USA LLC. (Polyram Compounds LLC). (לשעבר)
100%	100%	100%	הודו	(9) Polyram India
100%	100%	100%	גרמניה	Polyram MCT Germany GMBH (10)
-	-	100%	תאילנד	(11) Thailand Polyram Ltd.Co
-	-	51%	איטליה	(12) Lapo Compound S.R.L

- (1) חברת בת בבעלות מלאה באנגליה. חברת הבת הינה חברה יצרנית המפעילה קווי ייצור של תרכובים תרמופלסטיים הנדסיים ובנוסף מוכרת ומשווקת את שאר מוצרי החברה ומהווה את הזרוע השיווקית שלה באנגליה ובמדינות השכנות.
- (2) חברת בת בבעלות מלאה בצרפת. חברת הבת הינה חברת שיווק אשר מוכרת את מוצרי החברה ומהווה את הזרוע השיווקית שלה בצרפת ובמדינות השכנות.

ביאור 7 - זכויות בישויות אחרות: (המשך)
חברות בנות: (המשך)

1. הרכב הקבוצה: (המשך)

- (3) החברה החזיקה ב-51% בחברת Polyram USA – Creative Functional Polymers LLC (להלן: "פולירם USA") ואילו Barentz, השותף האמריקאי החזיק ב-49% הנותרים (להלן: "השותף" או "Barentz"). לחברה עמדה אופציית Call לרכישת חלק השותף, הניתנת למימוש בחודש אוגוסט 2024 ובתנאים מסוימים אף קודם לכן. מחיר המימוש עמד על כ-4.9 מ' דולר. אופציית CALL הוכרה לראשונה כנגזר בשווי הוגן ונמדדת בתקופות העוקבות בשווי הוגן דרך רווח והפסד. לחברה עמדה אופציית Put אשר ניתנה למימוש בחודש אוגוסט 2026 ובתנאים מסוימים אף קודם לכן. אופציית ה-PUT נמדדת במועד צירוף העסקים בעלות מופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית, בערך נוכחי של סכום המימוש הצפוי, כנגד חלק הבעלים בהון חברת פולירם USA. השינוי בערך של ההתחייבות נזקף לרווח והפסד.
- ביום 19 במאי 2024 אישר דירקטוריון החברה לממש אופציית CALL לרכישת מלוא החזקותיו של השותף ב-פולירם USA.
- ביום 14 באוגוסט 2024, החברה מסרה לשותף ב-Polyram USA את ההחלטה הפורמלית על מימוש האופציה לרכישת חלקו.
- ביום 30 בספטמבר 2024, החברה השלימה, באמצעות חברת הבת Polyram Holdings INC, את מימוש אופציית ה-Call לרכישת מלוא אחזקותיו של השותף (49%), בתמורה לסך של כ-4.9 מיליון דולר, אשר מומנה באמצעות אשראי בנקאי לזמן קצר ובכך גדל שיעור ההחזקה בפולירם USA ל-100%.
- כתוצאה מהעסקה, החברה הכירה בפרמיה בגין עסקאות מול זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ-12 מ' ש"ח ובקרה הון בזכות מהפרשי תרגום בסכום של 484 אלפי ש"ח.
- ביום 1 באוקטובר 2024 מיזגה החברה את הפעילות של חברת הבת Polyram USA – Creative Functional Polymers, LLC, לתוך חברת הבת Polyram Compounds LLC. ביום 2 באוקטובר 2024, שונה שם חברת הבת הממוזגת ל-Polyram Compounds LLC ל-Polyram USA LLC.
- (4) חברת בת בבעלות מלאה בעיר טיאנג'ין שבסין. חברת הבת מפעילה קווי ייצור של מוצרי הפוליטרון ובנוסף משמשת החברה הבת כזרוע השיווק של החברה בסין.
- (5) חברת בת בבעלות מלאה באיטליה. חברת הבת הינה חברת שיווק אשר מוכרת את מוצרי החברה ומהווה את הזרוע השיווקית של החברה באיטליה ובמדינות השכנות.
- (6) חברת בת בבעלות מלאה בספרד. חברת הבת הינה חברת שיווק אשר מוכרת את מוצרי החברה ומהווה את הזרוע השיווקית של החברה בספרד ובמדינות השכנות.
- (7) חברת בת בבעלות מלאה בגרמניה. חברת הבת הינה חברת שיווק אשר מוכרת את מוצרי החברה ומהווה זרוע שיווקית של החברה בגרמניה ובמדינות השכנות.
- (8) חברת בת בבעלות מלאה הרשומה באוונסוויל אינדיאנה, המפעילה קווי ייצור של מוצרי הבונדירם, הפוליטרון והתרכובים התרמופלסטיים ההנדסיים. החל מיום 1 באוקטובר 2024 החברה משווקת את מוצרי הקבוצה בארה"ב. (ראה לעיל סעיף 7(1)(3))

ביאור 7 - זכויות בישויות אחרות: (המשך)

חברות בנות: (המשך)

1. הרכב הקבוצה: (המשך)

- (9) חברת בת בבעלות מלאה הרשומה בהודו. חברת הבת החלה לפעול במהלך אפריל 2019. עוסקת בשיווק ומכירת מוצרי החברה ומהווה את הזרוע השיווקית של החברה בהודו.
- (10) חברת בת בבעלות מלאה בגרמניה. חברת הבת הינה חברה יצרנית המפעילה קווי ייצור של תרכובים תרמופלסטיים הנדסיים ובנוסף מוכרת ומשווקת את שאר מוצרי החברה ומהווה את הזרוע השיווקית שלה בגרמניה ובמדינות השכנות.
- (11) בחודש ינואר 2025 הוקמה חברת בת בתאילנד, לפרטים נוספים ראו ביאור 32 אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה.
- (12) בחודש נובמבר 2025 נחתמה והושלמה עסקה לפיה רכשה החברה, באמצעות Polyram UK Ltd חברת בת בבעלות מלאה של החברה, 51% מהון המניות של Lapo Compound S.R.L ("Lapo") חברה הרשומה באיטליה המחזיקה גם ב 100% בחברת בת במרוקו Lapo Compound Maroc S.A.R.L. d'A.U ראה ביאור 8 צירוף עסקים.

2. מידע פיננסי על זכויות שאינן מקנות שליטה:

להלן מידע פיננסי מתומצת על חברות בנות שיש להן זכויות שאינן מקנות שליטה שהן מהותיות. הסכומים הינם מראות הדוחות המאוחדים של החברה לפני קיזוז עסקאות בין חברתיות:

ליום 31.12.2025

LAPO

איטליה	המיקום העיקרי של העסק
49%	שיעור זכויות בהון המניות ובזכויות ההצבעה של הזכויות שאינן מקנות שליטה
52,416	נכסים שוטפים
38,688	נכסים לזמן ארוך
26,508	התחייבויות שוטפות
13,454	התחייבויות לזמן ארוך
51,141	נכסים נטו
<u>25,059</u>	ערך בספרים של הזכויות שאינן מקנות שליטה

ביאור 7 - זכויות ביטוי אחרות (המשך):

2. מידע פיננסי על זכויות שאינן מקנות שליטה (המשך):

לתקופה שהסתיימה בתאריך: 31.12.2025		
LAPO		
10,945		הכנסות
2,331		רווח לתקופה
2,824		תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
(312)		תזרים מזומנים לפעילות מימון
2,512		תזרים מזומנים, נטו
1,142		רווח לתקופה המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

לתקופה שהסתיימה בתאריכים:		
31.12.2023	30.09.2024	
Polyram U.S.A	Polyram U.S.A	
144,167	102,590	הכנסות
6,992	4,976	רווח לתקופה
(7,245)	-	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
7,245	-	תזרים מזומנים מפעילות מימון
-	-	תזרים מזומנים, נטו
3,426	2,438	רווח לתקופה המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
1,704	6,343	דיבידנדים ששולמו לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה

ביאור 8 – צירופי עסקים:

חברות בנות:

ביום 18 בנובמבר 2025 השלימה החברה באמצעות חברה הבת פולירם אנגליה רכישה של כ-51% מהון מניותיה של Lapo Compound S.R.L חברה פרטית הממוקמת בקזרטה – איטליה, שלה חברת בת (100%) ומפעל נוסף בקניטרה – מרוקו Lapo Compound Maroc S.A.R.L. d'A.U, המתמחה בייצור ושיווק תרכובות פוליפרופילן עם התמחות בתעשיית הרכב בתמורה לסך של כ 12.75 מליון יורו, העסקה מומנה באמצעות קווי האשראי של החברה.

ביאור 8- צירופי עסקים

חברות בנות (המשך):

הסכם הרכישה כולל אופציה הדדית (CALL/PUT) לרכישת יתרת מניות Lapo Compound S.R.L בתום כחמש שנים PUT ברבעון שני 2031 ו CALL ברבעון השלישי בשנת 2031 במחיר מימוש המבוסס על ביצועיה העסקיים בשלושת השנים העוקבות עד למועד זה וכן תמורה מותנית המבוססת ביצועים לשנים 2026-2030 עד לגובה של 2 מיליון אירו כאשר התשולם יסולק במניות פולירם או במזומן לפי שיקול דעתה הבלעדי של החברה.

ליום 31 בדצמבר, 2025 ההתחייבות המותנית נמדדה בשווי הוגן דרך רווח והפסד ומוצגת בסך של כ-627 אלפי יורו.

אופציית ה CALL הוערכה בכ-2,786 אלפי יורו ומוצגת כנגד הקטנת מוניטין החברה.

אופציית ה-PUT הוערכה כנגד פרמיה בסכום של כ-19,912 אלפי יורו כתוצאה מכך ההון העצמי של החברה קטן בסכום האמור לעיל.

הערכת הנכסים וההתחייבויות למועד הרכישה בוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי. עלות הרכישה יוחסה לנכסים מוחשיים, לא מוחשיים ולהתחייבויות אשר נרכשו בהתבסס על שווים ההוגן או ערכם כפי שנקבע בתקנים אחרים בעת הרכישה. הטבלה המוצגת להלן מסכמת את התמורה ששולמה ואת הקצאת מחיר הרכישה

השפעת הרכישה על הנכסים וההתחייבויות של החברה למועד הרכישה 18 בנובמבר 2025 הייתה כדלקמן:

ערכים שהוכרו ליום הרכישה אלפי ש"ח		
24,656		הון חוזר נטו
12,342		רכוש קבוע ואחר
19,565		קשרי לקוחות
(7,540)		מיסים נדחים
(24,021)		זכויות מיעוט
<u>25,002</u>		נכסים מזוהים, נטו
14,729		מוניטין
10,476		נגזר פיננסי לרכישת זכויות המיעוט
(2,357)		התחייבות בגין תמורה מותנית
<u>47,850</u>		סה"כ נכסים והתחייבויות שהוכרו לראשונה
		הרכב סך התמורה:
2,357		תמורה מותנית
<u>47,850</u>		סך מזומנים ששולמו
<u>50,207</u>		סה"כ תמורה במזומן ושאינה במזומן
		סה"כ תזרים מזומנים בגין העסקה נטו:
47,850		סך מזומנים ששולמו
2,794		בניכוי מזומנים בחברת הבת ליום הרכישה
<u>45,056</u>		סה"כ תזרים מזומנים בגין העסקה נטו

ביאור 8- צירופי עסקים (המשך)

חברות בנות (המשך):

עלויות העסקה בסך 3,103 אלפי ש"ח הקשורות לרכישה נזקפו לרווח או הפסד במסגרת סעיף הוצאות אחרות בשנת 2025.

הגורמים העיקריים שהביאו להכרה במוניטין ברכישה הם קיומם של נכסים בלתי מוחשיים, אשר אינם עומדים בכללי ההכרה כנכסים נפרדים ופרמיה בגין סינרגיה פוטנציאלית.

החברה לא חוזה שחלק כלשהו מהמוניטין יוכר לצורך ניכוי מס בעתיד הנראה לעין.

סך ההכנסות והרווח של Lapo Compound S.R.L כפי שנכללו בדוח המאוחד על רווח או הפסד ורווח כולל אחר של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 הסתכמו לסך של כ-10,945 אלפי ש"ח ורווח כולל של כ-2,025 אלפי ש"ח.

אם צירוף העסקים היה מתבצע בתחילת שנת 2025, ההכנסות היו מסתכמות לסך של כ-77,093 אלפי ש"ח.

ביאור 9 – חכירות:

א. מידע לגבי פעילויות חכירה

החברה מיישמת עבור התקשרויות בגין חכירות מבנים ושטחי תפעול במושב רם-און, בעפולה, באוונסויל - אינדיאנה, בגלוסטרשייר - אנגליה, בצרפת, בטיאנג'ין - סין בבאד אוינהאוזן – גרמניה, בבנגקוק – תאילנד וכן בקזרטה - איטליה ובקניטרה - מרוקו. לתקופות של 17-1.5 שנים, וכן בגין חכירות נוספות של כלי רכב ורכבים תפעוליים לתקופות של עד 5 שנים. בגין חלק מהתקשרויות אלו קיימות אופציות להארכה ו/או מימוש הנכס. תקופת השכירות כוללת את מימוש האופציה להארכה וזאת בהתאם לשיקול דעתה של החברה בהתחשב בנסיין העבר של החברה. להרחבה בגין הסכמי החכירה ראה ביאור 19.

באשר למועדי פירעון ההתחייבות, ראה ביאור 22 ו(3).

הרכב ליום 31 בדצמבר 2025:

<u>מקרקעין</u>	<u>כלי רכב</u>	<u>סך-הכל</u>	
79,538	6,017	85,555	עלות:
			יתרה ליום 1 בינואר 2025
			תוספות במהלך השנה:
59,785	4,134	63,919	רכישות
6,577	212	6,789	הכרה לראשונה בגין צירוף עסקים
(13,596)	(820)	(14,416)	גריעות
(12,469)	(2,805)	(15,274)	פחת לתקופה
(3,818)	(34)	(3,852)	התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
116,017	6,704	122,721	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 9 – חכירות (המשך):

א. מידע לגבי פעילויות חכירה (המשך):

הרכב ליום 31 בדצמבר 2024:

<u>מקרקעין</u>	<u>כלי רכב</u>	<u>סך-הכל</u>	
73,492	5,810	79,302	עלות: יתרה ליום 1 בינואר 2024
תוספות במהלך השנה:			
29,798	2,978	32,776	רכישות
(13,513)	(334)	(13,847)	גריעות
(9,924)	(2,407)	(12,331)	פחת לתקופה
(315)	(30)	(345)	התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
79,538	6,017	85,555	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

מידע כמותי נוסף לגבי חכירות:

<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	
3,978	4,529	5,185	הוצאות ריבית בגין התחייבות חכירה
715	2,026	2,809	הוצאות בגין חכירות לטווח קצר שלא הוכר בגין התחייבויות חכירה
18,099	17,653	21,724	סך תזרים המזומנים ששולם עבור חכירות

פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 10 - רכוש קבוע:

הרכב ליום 31 בדצמבר 2025:

סך-הכל	נכס בהקמה	מחשבים, ציוד וריהוט משרדי	מכונות, ציוד ומכשירים	שיפורים במושכר	
297,773	2,521	20,115	248,124	27,013	עלות: יתרה ליום 1 בינואר 2025
תוספות במהלך השנה:					
65,721	104	6,768	46,301	12,548	רכישות
11,655	-	-	11,655	-	רכוש קבוע מצירוף עסקים
-	(2,395)	-	2,395	-	העברה מנכס בהקמה לנכס תפעולי
(954)	-	-	(954)	-	גריעות
(13,773)	(4)	192	(12,871)	(1,090)	התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
360,422	226	27,075	294,650	38,471	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
פחת נצבר:					
123,975	-	14,900	99,344	9,731	יתרת פחת נצבר ליום 1 בינואר 2025
תוספות במהלך השנה:					
22,940	-	4,237	16,212	2,491	פחת
(84)	-	-	(84)	-	גריעות
(4,768)	-	(184)	(4,121)	(463)	התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
142,063	-	18,953	111,351	11,759	יתרת פחת נצבר ליום 31 בדצמבר 2025
218,359	226	8,122	183,299	26,712	יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2025
		5-33	5-10	2.5-10	שיעור הפחת ב-%
		33	6	10	שיעור הפחת העיקרי ב-%

שעבודים - ראה ביאור 19(א).

פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 10 - רכוש קבוע (המשך):
הרכב ליום 31 בדצמבר 2024:

סך-הכל	נכס בהקמה	מחשבים, ציוד וריהוט משרדי	מכונות, ציוד ומכשירים	שיפורים במושכר	
259,453	-	16,915	223,681	18,857	עלות: יתרה ליום 1 בינואר 2024
תוספות במהלך השנה:					
39,276	2,521	4,003	24,604	8,148	רכישות
-	-	-	-	-	גריעות
(956)	-	(803)	(161)	8	התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
297,773	2,521	20,115	248,124	27,013	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
פחת נצבר:					
101,018	-	11,417	82,062	7,539	יתרת פחת נצבר ליום 1 בינואר 2024
תוספות במהלך השנה:					
23,332	-	3,636	17,511	2,185	פחת
-	-	-	-	-	גריעות
(375)	-	(153)	(229)	7	התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
123,975	-	14,900	99,344	9,731	יתרת פחת נצבר ליום 31 בדצמבר 2024
173,798	2,521	5,215	148,780	17,282	יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024
		5-33	5-10	2.5-10	שיעור הפחת ב-%
		33	7	10	שיעור הפחת העיקרי ב-%

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 11 - נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין:

א. הרכב ותנועה במהלך התקופה:

2025					
סה"כ	מוניטין הנובע מצירוף עסקים	אישור תקנים ואחרות	קשרי מפיצים	פרויקטים סגורים	
					עלות
307,265	270,395	3,137	24,874	8,859	יתרה ליום 1 בינואר 2025
1,521	-	1,341	180	-	רכישות
34,981	14,729	687	19,565	-	הכרה בגין צירוף עסקים
(1,169)	(918)	(2)	(249)	-	התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
342,598	284,206	5,163	44,370	8,859	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
					פחת נצבר
26,354	-	1,501	15,994	8,859	יתרה ליום 1 בינואר 2025
1,935	-	545	1,390	-	הפחתה
(98)	-	2	(100)	-	התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
28,191	-	2,048	17,284	8,859	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
314,407	284,206	3,115	27,086	-	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2025
	-	20	10-25	10.5	שיעורי פחת באחוזים
2024					
סה"כ	מוניטין הנובע מצירוף עסקים	אישור תקנים ואחרות	קשרי מפיצים	פרויקטים סגורים	
					עלות
311,036	273,853	2,619	25,705	8,859	יתרה ליום 1 בינואר 2024
528	-	528	-	-	רכישות
(4,299)	(3,458)	(10)	(831)	-	התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
307,265	270,395	3,137	24,874	8,859	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
					פחת נצבר
23,289	-	1,208	14,154	7,927	יתרה ליום 1 בינואר 2024
3,572	-	415	2,225	932	הפחתה
(507)	-	(122)	(385)	-	התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
26,354	-	1,501	15,994	8,859	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
280,911	270,395	1,636	8,880	-	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024
	-	20	10.5-25	10.5	שיעורי פחת באחוזים

ביאור 11 - נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין (המשך):

ב. פרטים נוספים:

1. שיטת ההפחתה ששימשה את החברה להפחתת הנכסים הבלתי מוחשיים הינה הקו הישר.
2. הוצאות ההפחתה של פרויקטים סגורים בגין חוזים בתעשיית הרכב וקשרי מפיצים נזקפו לסעיף הוצאות מכירה ושיווק ברווח או הפסד, הוצאות ההפחתה של תקנים ואחרות נזקפו לסעיפים מחקר פיתוח והוצאות מכירה ושיווק.

ג. פרטים נוספים בדבר הסכום בר השבה של יחידות מניבת מזומנים:

א. יחידות מניבת מזומנים:

1. פרטים לגבי מוניטין המוקצה ליחידות מניבות מזומנים:

החברה בוחנת ירידת ערך מוניטין שנוצר מרכישת הפעילות של חברת רם-און השקעות והחזקות 1999 בע"מ (פולירם (1999) בע"מ לשעבר) ביום 1 ביולי 2015. בהתאם להוראות תקן IAS36 הקובע כי יש להקצות מוניטין ליחידה מניבת מזומנים שאינה גדולה ממגזר פעילות (לפני קיבוץ מגזרים דומים), על כן החברה בחנה ירידת ערך מוניטין ברמת שלושת מגזרי הפעילות כשלוש יחידות מניבת מזומנים. בחינת המוניטין ליחידת התרכובים התרמופלסטיים ההנדסיים אינה כוללת את הפעילות ו/או המוניטין של חברת MCT שנרכשה בשנת 2022 וכן את יתרת פעילות ו/או המוניטין של Lapo Compound S.R.L שנרכשה בנובמבר 2025.

פרטים לגבי מוניטין המוקצים ליחידות מניבות מזומנים:

פוליטרון	תרכובים תרמופלסטיים הנדסיים		מוניטין שהוקצה ליחידות מניבות מזומנים
	בונדירים 31.12.2025		
11,162	73,253	124,976	

הנחות המפתח ששימשו בחישוב הסכום בר השבה:

התקן מגדיר סכום בר השבה כגבוה מבין השווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה של נכס או של יחידה מניבת מזומנים לבין שווי השימוש בהם.

ובמקרה בו שווי גבוה מהערך הפנקסני, לא נדרש להכיר בהפסד מירידת ערך.

החברה בחרה למדוד את הסכום בר השבה של היחידה מניבת המזומנים לפי שיטת מכפיל ה-EBITDA בניכוי עלויות המכירה.

להלן המכפילים (הנחות מפתח) בהם נעשה שימוש בחישוב הסכומים ברי השבה:

פוליטרון	תרכובים תרמופלסטיים הנדסיים		המכפיל הממוצע שווי הוגן בתוספת פרמיית שליטה עלויות מכירה
	בונדירים 31.12.2025		
13.99	12.27	7.69	
145,343	615,768	619,748	
(2,907)	(12,315)	(12,395)	

ביאור 11 - נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין (המשך):

ג. פרטים נוספים בדבר הסכום בר השבה של יחידות מניבת מזומנים (המשך):

א. יחידות מניבת מזומנים (המשך):

פוליטרון	תרכובים תרמופלסטיים הנדסיים		
	בונדירים	פוליטרון	
	31.12.2024		
13.88	9.81	8.71	המכפיל הממוצע
231,399	612,260	719,469	שווי הוגן בתוספת פרמיית שליטה
(4,628)	(12,245)	(14,389)	עלויות מכירה

הערכות הנהלה בדבר הנחות המפתח:

שווי הוגן - IFRS13 מגדיר שווי הוגן שהיה מתקבל במכירת נכס או מחיר שהיה משולם להעברת התחייבות, בעסקה רגילה בין משתתפי שוק במועד המדידה. השווי ההוגן של היחידה מניבת המזומנים נקבע לתאריך המאזן, בהתבסס על ה-EBITDA.

המכפיל הממוצע - נלקח ממדגם מיצג של 3-5 חברות לכל מגזר הפועלות באותו תחום פעילות.

2. הסכומים ברי ההשבה שחושבו הנם גבוהים משמעותית מהערך בספרים של שלוש היחידות מניבות המזומנים.

ככל שהמכפילים יהיו גבוהים יותר מהמפורט להלן, הסכומים ברי ההשבה לא יפחתו מערכי הספרים של היחידות מניבות המזומנים, בהתאמה:

פוליטרון	תרכובים תרמופלסטיים הנדסיים		
	בונדירים	פוליטרון	
	31.12.2025		
9.04	6.74	6.53	המכפיל

פוליטרון	תרכובים תרמופלסטיים הנדסיים		
	בונדירים	פוליטרון	
	31.12.2024		
4.77	5.08	5.85	המכפיל

ביאור 11 - נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין (המשך):

ג. פרטים נוספים בדבר הסכום בר השבה של יחידה מניבת מזומנים (המשך):

ב. יחידה מניבת מזומנים MCT:

1. פרטים לגבי מוניטין המוקצה ליחידה מניבות מזומנים שנייה:

החברה בוחנת ירידת ערך מוניטין שנוצר מרכישת פעילות MCT, כיחידה מניבת מזומנים אחת מאחר שזו הרמה הנמוכה ביותר שבה מבוצע מעקב אחר יתרת המוניטין.

פרטים לגבי מוניטין המוקצים ליחידות מניבות מזומנים:

<u>מוניטין</u>	<u>מוניטין</u>	
<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2025</u>	
<u>60,483</u>	<u>60,186</u>	מוניטין שהוקצה ליחידה מניבה מזומנים

הנחות המפתח ששימשו בחישוב הסכום בר ההשבה:

הסכום בר השבה של כל היחידה מניבות מזומנים נקבע על בסיס שווי שימוש, המחושב לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכס (שיטת ה-DCF). להלן הנחות המפתח ששימשו בחישוב הסכום בר ההשבה:

<u>2024</u>	<u>2025</u>	
<u>יחידת מניבת</u>	<u>יחידת מניבת</u>	
<u>מזומנים</u>	<u>מזומנים</u>	
10.4%	10.6%	שיעור ההיוון (WACC) לפני מס
3%	3%	שיעור צמיחה

הנחות עיקריות בבסיס תחזית תזרימי המזומנים:

תחזית ההכנסות מבוססת על תקציב החברה לשנת 2026 ועל תחזיות הנהלת החברה לשנים 2027-2030. החל משנת 2031 ואילך, צמיחה שנתית פרמננטית בשיעור 3% בהכנסות החברה. הוצאות המכירה והשיווק כוללות בעיקר משכורות לעובדי מכירות והוצאות פרסום. הוצאות הנהלה וכלליות כוללות בעיקר משכורות, הוצאות מקצועיות, ביטוחים והשכרת רכבים. שיעור ההיוון המשוקלל (WACC) של החברה, מהווה אומדן לשיעור ההיוון לפעילות החברה. שיעורי הצמיחה מבוססים על שיעור האינפלציה ושיעור צמיחת התוצר הריאלי בטווח הארוך.

ביאור 11 - נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין (המשך):

ג. פרטים נוספים בדבר הסכום בר השבה של יחידה מניבת מזומנים (המשך):

ב. יחידה מניבת מזומנים MCT (המשך):

2. פרטים נוספים ביחס ליחידה מניבת מזומנים שלא חלה ירידת ערך בגינה:

2024	2025	
יחידה מניבת מזומנים MCT	יחידה מניבת מזומנים MCT	
199,550	199,553	סכום בר השבה של היחידה המניבה מזומנים
105,615	100,844	סה"כ נכסים תפעוליים נטו שמיוחסים לחברה

ג. יחידה מניבת מזומנים Lapo:

3. פרטים לגבי מוניטין המוקצה ליחידה מניבות מזומנים שלישית:

החברה בוחנת ירידת ערך מוניטין שנוצר מרכישת פעילות Lapo, כיחידה מניבת מזומנים אחת מאחר שזו הרמה הנמוכה ביותר שבה מבוצע מעקב אחר יתרת המוניטין.

פרטים לגבי מוניטין המוקצים ליחידות מניבות מזומנים:

מוניטין 31.12.2025	
14,672	מוניטין שהוקצה ליחידה מניבה מזומנים

הנחות המפתח ששימשו בחישוב הסכום בר השבה:

הסכום בר השבה של כל היחידה מניבות מזומנים נקבע על בסיס שווי שימוש, המחושב לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכס (שיטת ה-DCF). להלן הנחות המפתח ששימשו בחישוב הסכום בר השבה:

2025 יחידת מניבת מזומנים	
15.7%	שיעור ההיוון (WACC) לפני מס
3%	שיעור צמיחה

הנחות עיקריות בבסיס תחזית תזרימי המזומנים:

תחזית ההכנסות מבוססת על תקציב החברה לשנת 2026 ועל תחזיות הנהלת החברה לשנים 2027-2030. החל משנת 2031 ואילך, צמיחה שנתית פרמננטית בשיעור 3% בהכנסות החברה. הוצאות המכירה והשיווק כוללות בעיקר משכורות לעובדי מכירות והוצאות פרסום.

ביאור 11 - נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין (המשך):

ד. פרטים נוספים בדבר הסכום בר השבה של יחידה מניבת מזומנים (המשך):

ג. יחידה מניבת מזומנים Lapo (המשך):

הוצאות הנהלה וכלליות כוללות בעיקר משכורות, הוצאות מקצועיות, ביטוחים והשכרת רכבים. שיעור ההיוון המשוקלל (WACC) של החברה, מהווה אומדן לשיעור ההיוון לפעילות החברה. שיעורי הצמיחה מבוססים על שיעור האינפלציה ושיעור צמיחת התוצר הריאלי בטווח הארוך.

4. פרטים נוספים ביחס ליחידה מניבת מזומנים שלא חלה ירידת ערך בגינה:

2025
יחידה מניבת
מזומנים Lapo

	סכום בר השבה של היחידה המניבה
201,822	מזומנים
65,351	סה"כ נכסים תפעוליים נטו שמיוחסים לחברה

ביאור 12 - אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים לזמן קצר:

א. הרכב:

		שיעור ריבית ליום 31.12.2025 %	בסיס הצמדה	
<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2025</u>			אשראי לז"ק מתאגידים בנקאיים ואחרים:
179,560	69,051	P-0.6% - P-0.68%	לא צמוד	הלואאות לזמן קצר ש"ח
-	94,561	ESTR+1.25%	לא צמוד	הלואאות לזמן קצר בירור
18,235	96,717	SOFR+0.95%-SOFR+1.25%	לא צמוד	הלואאות לזמן קצר בדולר
<u>197,795</u>	<u>260,329</u>			חלויות שוטפות של התחייבויות לזמן ארוך:
6,211	1,500			בגין הלואאות מתאגידים בנקאיים בש"ח
<u>11,864</u>	<u>11,705</u>			בגין הלואאות מתאגידים בנקאיים באירו
<u>18,075</u>	<u>13,205</u>			
<u>215,870</u>	<u>273,534</u>			סך-הכל

ב. שעבודים - ראה ביאור 19(א).

ביאור 13 - התחייבויות לספקים ולנותני שרותים:

הרכב:

31.12.2024	31.12.2025	
		בחשבון פתוח:
26,402	16,946	בשקלים
72,884	55,849	במט"ח
99,286	72,795	
58	1	בחשבון המחאות לפרעון
99,344	72,796	סך-הכל

ביאור 14 - זכאים ויתרות-זכות:

הרכב:

31.12.2024	31.12.2025	
1,291	2,977	מקדמות מלקוחות
12,234	12,110	התחייבויות לעובדים בשל שכר ומשכורת
5,116	11,625	מוסדות
6,765	6,575	הוצאות לשלם
2,988	4,882	אחרים
28,394	38,169	סך-הכל

ביאור 15 - התחייבויות לתאגידי בנקאיים:

א. הרכב:

31.12.2024	31.12.2025	שיעור ריבית נקוב ליום 31.12.2025	בסיס הצמדה
סך-הכל בניכוי חלויות שוטפות	סך-הכל בניכוי חלויות שוטפות		
4,250	2,750	1.83%	לא צמוד
49,432	38,210	3.81%-1.99%	במט"ח
53,682	40,960		סך-הכל

ב. פרטים נוספים:

1. לצורך הבטחת המימון שנטלה החברה מהבנקים המממנים, התחייבה החברה לעמוד באמות המידה

הפיננסיות הבאות:

יחס כיסוי חוב נטו ל- EBITDA לא יעלה על 4. הון עצמי מוחשי שלא יפחת מ- 50 מיליון ש"ח.

הון עצמי מוחשי הינו ההון העצמי בתוספת הלוואות בעלים ובניכוי נכסים בלתי מוחשיים, חייבים בעלי

עניין, ערבויות לבעלי מניות, השקעות בחברות בנות, זכויות שאינן מקנות שליטה, קרן הערכה מחדש בגין

רכוש קבוע, מיסים נדחים והוצאות נדחות ושיפורים במושכר.

ביאור 15 - התחייבויות לתאגידי בנקאיים (המשך):

עמידה באמות מידה אלו נבחנת בסוף כל רבעון, לענין ההלוואות הנכללות לעמידה באמות מידה פיננסיות ראו ביאורים 12 וביאור 15.

בנוסף, התחייבה החברה כלפי התאגידי הבנקאיים, לא לערוך כל שינוי בשיעור אחזקת בעלי המניות בחברה ללא קבלת הסכמת התאגידי הבנקאיים מראש. כמו כן, התחייבה החברה לא לבצע ולא להתחייב לבצע ולא לנקוט הליכים כלשהם לביצוע מיזוג או פיצול מבלי לקבל את הסכמת הבנק מראש.

נכון לתאריך המאזן עמדה החברה באמות המידה הפיננסיות.

2. שיעבודים ראה ביאור 19 (א).

ביאור 16 - התחייבויות פיננסיות אחרות לזמן ארוך:

א. הרכב:

31.12.2024	31.12.2025
-	2,354
-	74,936
-	77,290

תמורה מותנית
התחייבות בגין אופציית מכר של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
סך-הכל

ב. לפרטים נוספים ראה ביאור 8

ביאור 17 - הטבות לעובדים:

א. 1. התחייבויות החברה והחברות המאוחדות לפיצויי פיטורין, פרישה ופנסיה לעובדיה, אשר חושבו על בסיס חוקי העבודה והסכמי העבודה הקיימים, מכוסות במלואן - בחלקן על ידי הפקדות שוטפות וסכומים שנצברו בקופות פנסיה, קופות לפיצויים ופוליסות לביטוח מנהלים (נכסי תוכנית) ויתרתן על ידי ההתחייבות הכלולה בדוחות הכספיים.

התוכניות להטבה מוגדרת מזכות את העובדים במקרה של פיטורין, פרישה או נכות, למעט התפטרות וסיום מחמת הונאה או רמאות, להטבה חד-פעמית השווה למשכורתו החודשית בזמן הסיום, כפול מספר השנים מתאריך ההעסקה. כמו כן לחלק מהחברות בקבוצה יש תוכנית להפקדה מוגדרת לעובדים בגין פיצויי פיטורין.

לעובדי חברת פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ, קיימת תוכנית להפקדה מוגדרת לעובדים אשר חל עליהם סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963.

התוכניות להטבה מוגדרת של החברה חושפת אותה לסיכונים אקטואריים (כגון: סיכון אורך חיים, סיכון ריבית, סיכון בגין אינפלציה, סיכון בגין שינויים בשכר) וכן סיכון שוק בגין נכסי תוכנית.

ההתחייבות נמדדת לפי שיעור תשואת השוק על אג"ח קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה שהמטבע שלהן הוא הש"ח בסוף תקופת הדיווח. שינויים בשיעורי התשואה ובשווי ההוגן של נכסי התוכנית עשויים לחשוף את החברה לשינויים עתידיים בגובה ההתחייבות נטו.

2. עובד זכאי למספר ימי חופשה בתשלום במשך השנה. הטבה זו כוללת את השימוש בימי החופשה הצבורים לעובד.

ביאור 17 - הטבות לעובדים (המשך):

ב. הרכב התכנית להטבה מוגדרת, נטו:

31.12.2024	31.12.2025
10,713	11,141
(10,580)	(10,876)
133	265
-	988
133	1,253
133	1,253

ערך נוכחי של מחויבויות להטבה מוגדרת

שווי הוגן של נכסי התכנית

מחויבות להטבה מוגדרת כתוצאה מצירופי עסקים

סיווג בדוח על המצב הכספי:

התחייבויות:

התחייבויות בגין הטבות לעובדים

התחייבות נטו

ג. התנועה בערך הנוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025
9,913	10,713
(317)	(493)
345	347
513	551
(15)	70
274	(47)
10,713	11,141

יתרה לתחילת תקופה

הטבות ששולמו

עלות שירות שוטף

הוצאות ריבית

מדידות מחדש - (רווחים) והפסדים אקטואריים הנובעים:

משינויים בהנחות פיננסיות

מהבדלים בין ההנחות האקטואריות הקודמות לבין מה שהתרחש בפועל

יתרה לסוף שנה

ד. תנועה בשווי הוגן של נכסי התוכנית:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025
9,603	10,580
507	554
(201)	(236)
370	370
(317)	(493)
618	101
10,580	10,876

יתרה לתחילת שנה

תשואה צפויה על נכסי התוכנית

העברה לתגמולים

הפקדות לתוכנית על ידי החברה

תגמולים ששולמו מנכסי התוכנית

רווח אקטוארי על הנכסים

יתרה לסוף שנה

פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 17 - הטבות לעובדים (המשך):

ה. הוצאות בתקופה בגין תוכנית להפקדה מוגדרת:

31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
5,312	5,762	6,326

הסכום שהוגדר כהוצאה בגין תוכנית להפקדה מוגדרת

ו. התחייבות בגין הטבות אחרות לטווח ארוך:

31.12.2024	31.12.2025
3,436	3,306

התחייבות בגין חופשה

ביאור 18 - מסים על הכנסה:

א. הרכב יתרת מסים נדחים:

1. מסים נדחים בגין:

31.12.2024	תנועה שהוכרה ברווח או הפסד	תנועה אחרת	31.12.2025
(3,072)	(108)	(1,865)	(5,045)
(13,874)	1,905	-	(11,969)
590	(85)	-	505
(5,508)	748	-	(4,760)
6,125	(865)	-	5,260
366	121	-	487
496	(201)	-	295
-	85	(5,636)	(5,551)
(14,877)	1,600	(7,501)	(20,778)

מסים נדחים בגין:

רכוש קבוע (1)

מוניטין

הטבות לעובדים

נכסי זכות שימוש

התחייבויות בגין חכירות

רווחים שטרם מומשו

אחרים

קשרי לקוחות (1)

(1) ראה גם ביאור 8 צירוף עסקים

הצגה בדוח על המצב הכספי:

(14,877)	(20,778)
----------	----------

התחייבויות מסים נדחים

2. לענין שיעורי המס לפיהם חושבו המסים הנדחים - ראה ביאור ג' להלן.

ביאור 18 - מסים על הכנסה (המשך):

ב. הרכב הוצאות מסים על הכנסה:

<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2025</u>	
12,685	11,015	10,580	מסים שוטפים
(1,057)	875	(1,600)	מסים נדחים
<u>(1,981)</u>	<u>(900)</u>	<u>351</u>	מיסים בגין שנים קודמות
<u>9,647</u>	<u>10,990</u>	<u>9,331</u>	סך-הכל

ג. שיעורי המס החלים על החברה:

החברה ממוסה במסלול מפעל מועדף ובהתאם לכך, מס החברות למפעלים מועדפים כדלהלן:

שיעור המס למפעלים מועדפים באיזור פיתוח עומד על 7.5% ובשאר חלקי הארץ 16%.

בנוסף שיעורי המס העיקריים בשנת 2025 החלים על החברות הבנות העיקריות המאוגדות מחוץ לישראל הינם: חברות המאוגדות בארה"ב - שיעור מס של כ-26% (כולל מס פדראלי ומס מדינה)

חברות המאוגדות בגרמניה - שיעור מס של כ-30%

חברה המאוגדת באנגליה - שיעור מס של כ-25%

חברה המאוגדת בצרפת - שיעור מס של כ-25%

חברה המאוגדת בספרד - שיעור מס של כ-25%

חברות המאוגדות באיטליה - שיעור מס של כ-28%

חברה המאוגדת בסין - שיעור מס של כ-25%

חברה המאוגדת בהודו - שיעור מס של כ-25%

חברה המאוגדת בתאילנד - שיעור מס של כ-20% - לחברה פטור ממס עד לשנת 2029 עד גובה ההשקעה בהקמת המפעל.

חברה המאוגדת במרוקו - שיעור מס של כ-22.75% - לחברה פטור ממס עד לשנת 2028, עד גובה ההשקעה בהקמת המפעל.

לחברה שומת מס סופית בישראל עד וכולל שנת 2021.

ד. חברות תעשיות:

החברה הינה חברה תעשיתית כמשמעותה בחוק עידוד התעשייה (מיסים) תשכ"ט - 1969. מתוקף החוק האמור, החברה זכאית להטבות מסוימות אשר העיקרית שבהן הינה פחת בשיעורים מוגדלים.

ביאור 18 - מסים על הכנסה (המשך)

ה. **מס תיאורטי:**

להלן התאמה בין סכום המס התיאורטי שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות במס לפי השיעורים הרגילים לבין הפרשה למסים בדווח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר:

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	
94,750	102,617	58,848	רווח לתקופה לפני מסים על הכנסה
23%	23%	23%	שעורי המס הרגילים
<u>21,793</u>	<u>23,602</u>	<u>13,535</u>	המס התיאורטי
			תוספת (חסכון) במס בגין:
109	(7)	(423)	הכנסות לא מוכרות , נטו
(7,231)	(7,990)	(3,532)	הטבות במס בגין מפעל מועדף
-	-	1,984	ניכוי מס במקור שנזקף כהוצאה
(823)	-	(2,837)	יצירת נכסי מס שנים קודמות בגינם לא נזקפו מיסים נדחים בעבר
(604)	(2,014)	(1,396)	ניצול הפסדים מועברים בגינם לא נוצרו מיסים נדחים
(1,981)	(900)	351	מיסים שנים קודמות
<u>(1,616)</u>	<u>(1,701)</u>	<u>1,649</u>	אחרים
<u>9,647</u>	<u>10,990</u>	<u>9,331</u>	סך-הכל

ביאור 19 - שעבודים, ערבויות והתקשרויות:

א. **שעבודים:**

על החברה רובצים שיעבודים שוטפים על הציוד התפעולי, מכונות קווי ייצור, הכספים וכן הזכויות מכל סוג שיש לחברה לטובת הבנקים המממנים ללא הגבלה בסכום.

ב. **ערבויות:**

החברה העמידה ערבות בנקאית לטובת תשלומים לספקים נכון ליום 31.12.2025 ו-31.12.2024 בסך כולל של 2,340 ו-2,285 אלפי ש"ח, בהתאמה.

ג. **התקשרויות:**

1. לחברה חוזה שכירות מיום 21 ביוני 2011 בין פולירם תעשיות רם און ש.מ ובין צד שלישי אשר הוסב לטובת החברה, במסגרת רכישת פעילות על ידי החברה. מסגרת החוזה הינה שכירות בשטח של כ - 8,500 מ"ר, במתחם הנמצא באזור תעשייה עפולה ("האתר"). האתר משמש את החברה לייצור ואחסון חומרי גלם ומוצרים מוגמרים. דמי השכירות מסתכמים בסך של כ - 1.5 מיליון ש"ח לשנה, צמוד למדד. תקופת השכירות הינה ל - 60 חודשים עם אופציה להארכה ב - 60 חודשים נוספים. ביום 16 בדצמבר

ביאור 19 - שעבודים, ערבויות והתקשרויות (המשך):

ג. התקשרויות (המשך):

2014 נחתם נספח להסכם לשכירת שטח נוסף של כ- 812 מ"ר באותו מתחם באותם תנאים. ביום 13 באוקטובר 2015 נחתם נספח נוסף להסכם לשכירת שטח נוסף של כ- 1,192 מ"ר באותו מתחם באותם תנאים.

ביום 11 ביולי 2016 נחתם נספח נוסף, המאריך את חוזה השכירות ב-10 שנים עד לחודש יולי 2026. ביום 14 בדצמבר 2020 נחתם נספח נוסף המגדיל את דמי השכירות החל מחודש יולי 2021 בשיעור של 5% במקום 4% לפי החוזה המקורי. למועד הדוח, דמי השכירות השנתיים עומדים על כ-2.5 מליון ש"ח לשנה, צמוד למדד.

2. ביום 1 ביולי 2015 נחתם הסכם שכירות בין החברה ובין חברת רם און מבנים (2004) בע"מ, לשכירת האתר בשטח של כ- 37,000 מ"ר, במתחם הנמצא במושב רם און אשר ישמש את מטה החברה והמשרדים וכן ייצור ואחסון חומרי גלם ומוצרים מוגמרים. תקופת השכירות הינה ל- 10 שנים עם אופציה להארכה ל- 10 שנים נוספות. תקופת השכירות החלה ביום ה- 1 ביולי 2015. דמי השכירות השנתיים מסתכמים לסך של כ- 3.5 מליון ש"ח בשנה, ביום 22 בדצמבר 2024 החברה הודיעה לרם און מבנים על כוונתה (בכפוף לאישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה) לממש את האופציה להארכת תקופת השכירות ב-10 שנים נוספות.

ביום 12 במרץ 2025 אישר דירקטוריון החברה (לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת), את מימוש האופציה להארכת הסכם השכירות כאמור, הכוללת העלאה של דמי השכירות ב-5%. יצוין כי אישור מימוש האופציה כפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ברוב הנדרש לפי סעיף 275(א)(3) לחוק החברות, תשנ"ט-1999.

ביום 5 במרץ 2025 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, ברוב הנדרש לפי סעיף 275(א)(3) לחוק החברות, תשנ"ט-1999, את המשך הסכם השכירות שבין החברה לבין רם און מבנים (2004) בע"מ, חברה בת של רם און השקעות והחזקות (1999) בע"מ, בעלת השליטה בחברה, לתקופה נוספת של 10 שנים, החל מיום 1 ביולי 2025. דמי השכירות השנתיים למועד הדוח הינם כ-3.7 מ' ש"ח.

3. ביום 7 ביולי 2017 נחתם הסכם שכירות בין Polyram Compounds LLC, חברת בת בבעלות מלאה, לבין צד שלישי, לשכירת אתר ייצור בשטח של כ-9,290 מ"ר, באוונסוויל אינדיאנה, ארה"ב דמי השכירות מסתכמים לסך של כ-400 אלף דולר בשנה (כ-1,480 אלפי ₪). תקופת השכירות הינה לתקופה של 12 שנה עם אופציה להארכת השכירות ב-2 תקופות נוספות, וכולל אופציות לרכישת המבנה לאחר 4, 6, ו-12 שנים. השכירות החלה בחודש נובמבר 2017. הסכם השכירות קוצר, והסתיים בחודש דצמבר 2025.

4. ביום 23 באוגוסט 2024, נחתם הסכם שכירות חדש בין Polyram USA LLC (לשעבר Polyram Compounds LLC), חברת בת בבעלות מלאה, לבין צד שלישי, לשכירת שטח של כ-18,580 מ"ר באוונסוויל אינדיאנה, לתקופה של 15 שנה, כאשר התחלת השכירות מותנית בהשלמת הבנייה על ידי צד ג', בחודש דצמבר 2025 הושלמה הבנייה והחברה קיבלה את המבנה לשימושה. במסגרת הסכם זה, עם השלמת הבנייה פוקע ההסכם הקודם הכולל אופציית רכישה. דמי השכירות בחמש השנים הראשונות

ביאור 19 - שעבודים, ערבויות והתקשרויות:

ג. התקשרויות (המשך):

- מסתכמים לסך של 1.4 מליון דולר לשנה (כ-4.4 מליון ש"ח), בשנה השישית דמי השכירות יעלו ב-10%, ובשנה ה-11 יעלו ב-10% נוספים.
5. בנובמבר 2023 שכרה Polyram Compounds LLC שטח מחסן אשר דמי השכירות בגינו מסתכמים לסך של כ-114 אלף דולר בשנה (כ-363 אלפי ₪). תקופת השכירות הינה לשנה עם אופציה להארכה לשנה נוספת, במהלך שנת 2024 הוארך ההסכם עד חודש מרץ 2026.
6. החל מחודש נובמבר 2022 פולירם סין שוכרת שטח של כ-1,000 מ"ר וכן משרד של כ-30 מ"ר, אשר דמי השכירות בגינו מסתכמים לסך של כ-304 אלף יואן בשנה (כ-138 אלפי ₪) לתקופה של 5 שנים, קיימת אופציה להארכת החוזה ב-5 שנים נוספות.
- בחודש ספטמבר 2020 שכרה פולירם סין שטח מחסן של כ-1,500 מ"ר לתקופה של 7.75 שנים כאשר דמי השכירות בגינו מסתכמים לסך של כ-476 אלף יואן (כ-216 אלפי ש"ח) בשנה בשנתיים הראשונות (01.09.20-31.08.22), כ-500 אלף יואן (כ-227 אלפי ש"ח) בשנתיים שלאחר מכן (01.09.22-31.08.24), כ-525 אלף יואן (כ-238 אלפי ש"ח) בשנתיים שלאחר מכן (01.09.24-31.08.26) וסך של כ-551 אלף יואן (כ-250 אלפי ש"ח) עד לסיום החוזה בתאריך 15.06.28.
- בחודש פברואר 2021 שכרה פולירם סין שטח מחסן נוסף של כ-1,500 מ"ר לתקופה של 7.33 שנים כאשר דמי השכירות בגינו מסתכמים לסך של כ-493 אלף יואן (כ-223 אלפי ש"ח) בתקופה הראשונה (01.02.21-31.12.22), כ-525 אלף יואן (כ-238 אלפי ש"ח) בשנתיים שלאחר מכן (01.01.23-31.12.24), וסך של כ-551 אלף יואן (כ-250 אלפי ש"ח) עד לסיום החוזה בתאריך 15.06.28.
7. ביום 28 בפברואר 2019 נחתם הסכם בין החברה לבין צד שלישי לשכירת אוהלי אחסנה עבור חומרי גלם בעין חרוד. דמי השכירות המינימליים מסתכמים בסך של כ-1 מליון ש"ח בשנה. תקופת השכירות הינה 17 חודשים, עם אופציה להארכה בשנה נוספת. תקופת השכירות החלה בתאריך 1 בפברואר 2019. בחודש יולי 2020 הוארך ההסכם בשנה נוספת, בחודש יולי 2021 הוארך לשנה נוספת, ובחודש יולי 2022 הוארך עד סוף 2023, הסכם השכירות הסתיים במהלך 2024.
8. ביום 16 במרץ 2020 נחתם הסכם שכירות בין פולירם UK, לבין צד שלישי, לשכירת אתר ייצור בשטח של כ-6,360 מ"ר בגלוסטרשייר, אנגליה. דמי השכירות מסתכמים לסך של כ-240 אלף פאונד בשנה (כ-1,100 אלפי ₪). תקופת השכירות הינה לתקופה של 5 שנים עם אופציה להארכת השכירות ב-5 שנים נוספות. ביום 4 במרץ 2025 מימשה החברה את האופציה ל-5 שנים נוספות, דמי השכירות לתקופת האופציה מסתכמים לסך של 291 אלף פאונד בשנה (כ-1.24 מליון ש"ח).
9. ביום 1 במרץ 2022 נחתם הסכם שכירות בין פולירם MCT גרמניה, לבין צד שלישי לשכירת אתר ייצור בשטח של כ-14,854 מ"ר, בבאד אוינהאוזן, גרמניה. דמי השכירות מסתכמים לסך של כ-360 אלף אירו בשנה (כ-1.35 מליון ש"ח). תקופת השכירות הינה לתקופה של 5 שנים עם אופציה להארכת השכירות ב-5 שנים נוספות.

ביאור 19 - שעבודים, ערבויות והתקשרויות:

ג. התקשרויות (המשך):

10. ביום 10 ביולי 2022 נחתם הסכם בין החברה לבין צד שלישי לשכירת מקום אחסון עבור חומרי גלם בחיפה. דמי השכירות המינימליים מסתכמים בסך של כ-2,300 אלפי ש"ח בשנה. תקופת השכירות הינה 18 חודשים. הסכם השכירות הסתיים במהלך שנת 2024.

11. ביום 16 באפריל 2023 נחתם הסכם בין החברה לבין צד שלישי (מושב רם-און הינו שותף בצד ג') לצרכי אחסון ולוגיסטיקה ומשרדים בקומת הגלריה (מרלוג). בכפוף להוראות ולתנאי ההסכם, המשכיר יקים מבנה על חשבונו בהתאם לתוכניות ומפרט החברה, והחברה תשכור חלק מהמבנה בשטח של כ-5,320 מ"ר בקומת הקרקע וכ-410 מ"ר בגלריה. תקופת השכירות תחל במועד מסירת החזקה במושכר ותימשך 7 שנים (84 חודשים). בתום תקופת השכירות הראשונה, תעמוד לחברה הזכות להארכת תקופת השכירות לתקופת נוספת של 4 שנים, בתום תקופת האופציה הראשונה תעמוד לחברה אופציה נוספת להארכת תקופת השכירות ב-5 שנים נוספות. דמי השכירות מסתכמים לסך של 2.3 מיליון ש"ח בשנה בתוספת הפרשי הצמדה לעליית המדד ב-60 החודשים הראשונים, לאחר 60 חודשים ועד לתום 84 חודשים (תקופת השכירות הראשונה) דמי השכירות יעלו ב-5%. עם תחילת תקופת האופציה הראשונה, יעלו דמי השכירות ב-4% נוספים, עם תחילת תקופת האופציה השנייה, יעלו דמי השכירות ב-5% נוספים. הקמת המבנה הושלמה בשנת 2024 והסכם השכירות החל ביום 1 ביולי 2024.

12. ביום 18 בנובמבר 2025, במסגרת הסכם רכישת חברת Lapo (ראה ביאור 8), נחתם הסכם עם בעלי המיעוט לשכירת אתר ייצור בשטח של כ-6 דונם בקזרטה, איטליה. דמי השכירות מסתכמים לסך של כ-120 אלף אירו בשנה (כ-449 אלפי ש"ח). תקופת השכירות הינה לתקופה של 6 שנים עם אופציה להארכת השכירות ב-6 שנים נוספות.

13. ביום 18 בנובמבר 2025, במסגרת הסכם רכישת חברת Lapo (ראה ביאור 8), נחתם הסכם עם בעלי המיעוט לשכירות משנה של מחסן בשטח של כ-3 דונם בקזרטה, איטליה. דמי השכירות מסתכמים לסך של כ-60 אלף אירו בשנה (כ-225 אלפי ש"ח). תקופת השכירות הינה לתקופה של 6 שנים עם אופציה להארכת השכירות ב-6 שנים נוספות.

ביאור 20 - הון:

1. הרכב הון המניות הנומינלי:

31.12.2025		
מונפק ונפרע	רשום	
106,879,673 (*)	300,000,000	מניות רגילות ללא ערך נקוב כ"א
31.12.2024		
מונפק ונפרע	רשום	
106,875,173	300,000,000	מניות רגילות ללא ערך נקוב כ"א

(*) במהלך שנת 2025 הונפקו 4500 מניות כתוצאה ממימוש כתבי אופציה.

ביאור 20 – הון (המשך):

2. זכויות המניות:

במהלך שנת 2023 מומשו 442,500 אופציות סדרה א' כנגד 135,438 מניות רגילות של החברה במנגנון Cashless, ו-50,000 אופציות סדרה ב' כנגד 1,398 מניות רגילות של החברה במנגנון Cashless. במהלך שנת 2024 מומשו 50,000 אופציות סדרה ב' כנגד 11,494 מניות רגילות של החברה במנגנון Cashless. במהלך שנת 2025 מומשו 75,000 אופציות סדרה ג' כנגד 4,500 מניות רגילות של החברה במנגנון Cashless.

3. עודפים:

להלן פרטים בדבר דיבידנדים ששולמו במהלך התקופה:

סך הדיבידנד (אלפי ש"ח)	סכום דיבידנד לנייר ערך אחד	תאריך החלוקה	היום הקובע ויום האקס	תאריך הכרזה
12,000	11.244 אגורות	3 באפריל 2023	21 במרץ 2023	12 במרץ 2023
10,000	9.370 אגורות	5 ביוני 2023	24 במאי 2023	10 במאי 2023
10,000	9.370 אגורות	12 בספטמבר 2023	3 בספטמבר 2023	22 באוגוסט 2023
10,000	9.369 אגורות	4 בדצמבר 2023	23 בנובמבר 2023	8 בנובמבר 2023
18,000	16.843 אגורות	4 בינואר 2024	27 בדצמבר 2023	18 בדצמבר 2023
10,000	9.357 אגורות	31 במרץ 2024	20 במרץ 2024	10 במרץ 2024
10,000	9.357 אגורות	10 ביוני 2024	30 במאי 2024	19 במאי 2024
10,000	9.357 אגורות	5 בספטמבר 2024	27 באוגוסט 2024	14 באוגוסט 2024
10,000	9.357 אגורות	2 בדצמבר 2024	21 בנובמבר 2024	11 בנובמבר 2024
10,000	9.356 אגורות	7 באפריל 2025	27 במרץ 2025	13 במרץ 2025
10,000	9.356 אגורות	12 ביוני 2025	4 ביוני 2025	25 במאי 2025
10,000	9.356 אגורות	11 בספטמבר 2025	3 בספטמבר 2025	25 לאוגוסט 2025

ביאור 21 – תשלום מבוסס מניות:

א. מהות והיקף תוכניות של תשלום מבוסס מניות במהלך התקופה:

1. בחודש נובמבר 2018 הקצתה החברה לעובדיה הבכירים כתבי אופציה ב-2 סדרות, ללא תמורה. סדרה א' בת 2,246 אופציות וסדרה ב' בת 200 אופציות. כל כתב אופציה יאפשר עם מימושו לרכוש מניה רגילה אחת ללא ערך נקוב במחיר מימוש של 10,000 ₪ ו-13,000 ₪ לסדרה א ולסדרה ב' בהתאמה, ובכפוף להתאמות שתידרשנה לחלוקת דיבידנד במזומן החל מדיבידנד שחולק ביום 04.10.2018. מניות החברה החלו להיסחר ביום 1 בדצמבר 2020. עקב השינויים שחלו בהון החברה (ראה לעיל ביאור 20) מספר האופציות סדרה א' וסדרה ב' הוכפל ב-1,000, ומחיר המימוש הוקטן בהתאם. בחודש אוגוסט 2021 הקצתה החברה 100,000 אופציות סדרה ג' לעובד בכיר, ללא תמורה. כל כתב אופציה יאפשר עם מימושו לרכוש מניה רגילה אחת ללא ערך נקוב במחיר של 13.68 ש"ח.

ביאור 21 – תשלום מבוסס מניות (המשך):

א. מהות והיקף תוכניות של תשלום מבוסס מניות במהלך התקופה (המשך):

כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש בהתאם למפורט להלן. עובד אשר היה זכאי למימוש כתבי האופציה יוכל לממשם בתקופה נוספת של 2 שנים מאז נוצרה לו לראשונה הזכות לממש אותה כמות של כתבי אופציה. כתבי אופציה שלא ימומשו עד לאותו מועד, יפקעו. במקרה של סיום יחסי עובד-מעביד, העובד יהיה זכאי לממש את כתבי האופציה שמועד מימושן הגיע במשך תקופה של 30 ימים מיום סיום היחסים. לאחר מכן, כתבי אופציה שלא מומשו, יפקעו.

השווי ההוגן של כל כתב אופציה במועד ההענקה הוא לכל אחת מ-3 המנות כדלקמן (לאחר שינוי הון

המניות):

מנה	סידרה א'	סידרה ב'	סידרה ג'
1	0.487	0.303	1.83
2	0.676	0.442	2.16
3	0.868	0.613	2.48

השווי ההוגן של כתבי האופציה נמדד באמצעות מודל Black & Scholes, תוך שימוש במדדים הממוצעים

הבאים:

ריבית חסרת סיכון לכל אחת מ-3 המנות כדלקמן:

מנה	סידרה א'	סידרה ב'	סידרה ג'
1	0.94%	1.26%	0.24%
2	1.26%	1.56%	0.26%
3	1.56%	1.77%	0.37%

סטיית התקן לכל אחת מ-3 המנות כדלקמן:

מנה	סידרה א'	סידרה ב'	סידרה ג'
1	25.56%	25.17%	22.91%
2	25.17%	24.88%	
3	24.88%	25.06%	

סטיית התקן נמדדה על בסיס תצפיות יומיות של תשואות מניית החברה לאורך תקופה התואמת את אורך

החיים של כתבי האופציה.

אורך חיי האופציות לכל אחת מ-3 המנות כדלקמן:

מנה	סידרה א'	סידרה ב'	סידרה ג'
1	3.13 שנים	4.13 שנים	4.00 שנים
2	4.13 שנים	5.13 שנים	5.00 שנים
3	5.13 שנים	6.13 שנים	6.00 שנים

ביאור 21 – תשלום מבוסס מניות (המשך):

א. מהות והיקף תוכניות של תשלום מבוסס מניות במהלך התקופה (המשך):

סידרה א' – כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש ב-3 מנות שנתיות החל מיום 01 בינואר 2020, כאשר החלוקה היא 50% בשנה הראשונה, ו-25% ב-2 השנים הבאות.

סידרה ב' – כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש ב-3 מנות שנתיות החל מיום 01 בינואר 2021, כאשר החלוקה היא 50% בשנה הראשונה, ו-25% ב-2 השנים הבאות.

סידרה ג' – כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש ב-3 מנות שנתיות החל מיום 09 באוגוסט 2023, כאשר החלוקה היא 50% בשנה הראשונה, ו-25% ב-2 השנים הבאות.

עובד אשר היה זכאי למימוש כתבי האופציה יוכל לממשם בתקופה נוספת של 24 חודשים מאז נוצרה לו לראשונה הזכות לממש אותה כמות של כתבי אופציה. כתבי אופציה שלא ימומשו עד לאותו מועד, יפקעו. בחודש דצמבר 2019 הוענקו לכל אחד מהמנהלים בחברות הבת באנגליה ובצרפת 68,000 אופציות רעיוניות אשר לא היו ניתנות למימוש למניות אלא הקנו זכות להטבה כספית בלבד בהתאם להפרש שבין מחיר המימוש לבין שווי מניית החברה. ביום 5 בנובמבר 2020 אישר דירקטוריון החברה להקנות לאופציות הנ"ל תנאים זהים לתנאי האופציות סדרה א'. נכון ליום 31.12.2025 לא קיימות במחזור אופציות מסדרה א' ו-ב'.

2. ביום 10 בפברואר 2022 אישר דירקטוריון החברה מתאר עובדים עבור תוכנית אופציות, במסגרתו החברה רשאית להקצות, ללא תמורה, לעובדים ולנושאי משרה של החברה ושל חברות בת, עד 3,400,000 כתבי אופציה לא רשומים למסחר הניתנים למימוש לעד 3,400,000 מניות רגילות של החברה. ביום 13 ביוני 2022 הוקצו 3,368,500 כתבי אופציה במסגרת המתאר הקצתה החברה לעובדיה כתבי אופציה, ללא תמורה. ביום 29 במאי 2022 התקבל אישור הבורסה להקצאת כתבי האופציה. כל כתב אופציה יאפשר עם מימושו לרכוש מניה רגילה אחת ללא ערך נקוב במחיר מימוש של 17.72 ש"ח ובכפוף להתאמות שתידרשנה לחלוקת דיבידנד במזומן. כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש בהתאם למפורט להלן. עובד אשר היה זכאי למימוש כתבי האופציה יוכל לממשם בתקופה נוספת של 2 שנים מאז נוצרה לו לראשונה הזכות לממש אותה כמות של כתבי אופציה. כתבי אופציה שלא ימומשו עד לאותו מועד, יפקעו. במקרה של סיום יחסי עובד-מעביד, העובד יהיה זכאי לממש את כתבי האופציה שמועד מימושו הגיע במשך תקופה של 30 ימים מיום סיום היחסים. לאחר מכן, כתבי אופציה שלא מומשו, יפקעו.

השווי ההוגן של כל כתב אופציה במועד ההענקה הוא לכל אחת מ-3 המנות כדלקמן:

מנה	שווי הוגן
1	2.460
2	2.967
3	3.435

ביאור 21 – תשלום מבוסס מניות (המשך):

א. מהות והיקף תוכניות של תשלום מבוסס מניות במהלך התקופה (המשך):

השווי ההוגן של כתבי האופציה נמדד באמצעות מודל Black & Scholes, תוך שימוש במדדים הממוצעים הבאים:

סטיית התקן בגין האופציות למועד ההענקה הינה 22.91%.

ריבית חסרת סיכון לכל אחת מ-3 המנות כדלקמן:

מנה	ריבית חסרת סיכון
1	0.69%
2	0.88%
3	1.04%

משך חיי האופציות הממוצע הינו לפי מועד ההבשלה והתקופה המלאה של חיי האופציות כדלקמן:

מנה	מועד הבשלה	מועד פקיעה	משך החיים הממוצע
1	10.02.2024	10.02.2026	3 שנים
2	10.02.2025	10.02.2027	4 שנים
3	10.02.2026	10.02.2028	5 שנים

כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש ב-3 מנות שנתיות החל מיום 10 בפברואר 2024, כאשר החלוקה היא 50% בשנה הראשונה, ו-25% ב-2 השנים הבאות.

ביאור 21 – תשלום מבוסס מניות (המשך):

א. מהות והיקף תוכניות של תשלום מבוסס מניות במהלך התקופה (המשך):

3. ביום 25 באפריל 2023 אישרה האסיפה הכללית הקצאה של 225,000 כתבי אופציה לא רשומים למסחר "כתבי האופציה המוצעים" או "כתבי האופציה" הניתנים למימוש לעד 225,000 מניות רגילות של החברה, בכפוף להתאמות, למנכ"ל החברה, מר יובל פלג ("הניצע"). כל כתב אופציה יאפשר עם מימושו לרכוש מניה רגילה אחת ללא ערך נקוב במחיר מימוש של 10.76 ש"ח ובכפוף להתאמות שתידרשנה לחלוקת דיבידנד במזומן.

הניצע זכאי למימוש כתבי האופציה בתקופה נוספת של שנתיים מאז נוצרה לו לראשונה הזכות לממש אותה כמות של כתבי אופציה. כתבי אופציה שלא ימומשו עד לאותו מועד, יפקעו. במקרה של סיום יחסי עובד-מעביד, הניצע יהיה זכאי לממש את כתבי האופציה שמועד מימושו הגיע במשך תקופה של 30 ימים מיום סיום היחסים. לאחר מכן, כתבי אופציה שלא מומשו, יפקעו.

השווי ההוגן של כל כתב אופציה במועד ההענקה הוא לכל אחת מ-3 המנות כדלקמן:

מנה	שווי הוגן
1	1.87
2	2.27
3	2.62

השווי ההוגן של כתבי האופציה נמדד באמצעות מודל Black & Scholes, תוך שימוש במדדים הממוצעים הבאים:

סטיית התקן בגין האופציות למועד ההענקה הינה 24.38%.

ריבית חסרת סיכון לכל אחת מ-3 המנות כדלקמן:

מנה	ריבית חסרת סיכון
1	4.25%
2	4.09%
3	3.94%

משך חיי האופציות הממוצע הינו לפי מועד ההבשלה והתקופה המלאה של חיי האופציות כדלקמן:

מנה	מועד הבשלה	מועד פקיעה	משך החיים הממוצע
1	13.03.2025	10.02.2027	3 שנים
2	13.03.2026	10.02.2028	4 שנים
3	13.03.2027	10.02.2029	5 שנים

כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש ב-3 מנות שנתיות החל מיום 13 במרץ 2025, כאשר החלוקה היא 50% בשנה הראשונה, ו-25% ב-2 השנים הבאות.

ביאור 21 – תשלום מבוסס מניות (המשך):

2023		2024		2025		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	
15.90	4,011,000	16.47	3,518,500	15.33	3,268,250	קיימות במחזור לתחילת השנה הוענקו במהלך השנה
-	-	-	-	-	-	מומשו במהלך השנה (1)
7.49	(492,500)	9.59	(50,000)	11.98	(75,000)	פקעו במהלך השנה
-	-	-	(200,250)	-	-	קיימות במחזור לתום השנה (2)(3)
16.47	3,518,500	15.33	3,268,250	15.13	3,193,250	
11.16	100,000	16.02	1,453,750	15.78	2,222,000	ניתנות למימוש בתום השנה

(1) הממוצע המשוקלל של מחיר המניה במועד המימוש לגבי אופציות למניות שמומשו במהלך השנה היה 12.62 ש"ח.

(2) מחירי המימוש של כתבי האופציה במחזור ליום 31 בדצמבר 2024 נע בין 9.65 ל- 16.03 ש"ח לכל כתב אופציה.

(3) הממוצע המשוקלל של יתרת אורך החיים החוזי של כתבי האופציה ליום 31 בדצמבר 2025 לסדרה ג' וסדרה ד', 1.36 שנים ו-1.08 שנים בהתאמה.

ביאור 21 – תשלום מבוסס מניות (המשך):

ג. השפעת עסקאות תשלום מבוסס מניות על הרווח או הפסד לתקופה:

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	
3,190	1,562	212	הוצאה הנובעת מתוכניות להענקת מניות ואופציות למניות
3,190	1,562	212	סך ההוצאה הנובעת מעסקאות תשלום מבוסס מניות

ביאור 22 - מכשירים פיננסיים:

א. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי:

1. טכניקות הערכה ונתונים ששימשו במדידות שווי הוגן ברמה 2 וברמה 3:

מכשירים פיננסיים נגזרים - כאשר נגזרים אינם נסחרים בשוק פעיל, שווי הוגן מתחשב באומדנים ופרמטרים המבוססים על נתונים לא נצפים המשמשים את מודל הערכה כגון: סטיית תקן של תשואת המניות בחברות דומות ושינוי בשיעור הריבית חסרת סיכון. השווי ההוגן על חוזי האקדמה בגין מטבע חוץ מחושב בהתייחס לשערי חליפין קיימים עבור חוזים עם מועד פירעון דומים. עסקאות האופציה משוערכות בהתאם לשוויים ההוגן למועד הדיווח.

2. מכשירים פיננסיים שהוכרו בדוח על המצב הכספי:

31.12.2025				
סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
				נכסים פיננסיים:
				עלות מופחתת:
10,420	10,420	-	-	אופציית CALL על מניות המיעוט
10,420	10,420	-	-	סך נכסים פיננסיים
				התחייבויות פיננסיות:
				התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
2,354	2,354	-	-	תמורה מותנית
2,354	2,354	-	-	סך התחייבויות פיננסיות

ביאור 22 - מכשירים פיננסיים (המשך):

א. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי (המשך):

3. שינויים במכשירים פיננסיים שמדידת השווי ההוגן שלהם סווגה ברמה 3:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025		
סך-הכל	נגזרים	
-	-	1 בינואר 2025
(3)	(3)	שיערוך תמורה מותנית ברווח והפסד
(56)	(56)	שיערוך אופציית CALL לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
(59)	(59)	31 בדצמבר 2025

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024		
סך-הכל	נגזרים	
8,243	8,243	1 בינואר 2024
4,799	4,799	הרווח שהוכר ברווח או הפסד בסעיף הכנסות מימון מימוש אופציית CALL לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
(13,042)	(13,042)	
-	-	31 בדצמבר 2024

4. מידע כמותי לגבי מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 3:

א. נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפיה ששימשו במדידת השווי ההוגן:

סכום	נתונים לא נצפים	טכניקת הערכת שווי	שווי הוגן ליום 31.12.2025	נכסים: מכשירים הוניים:
33,659	ה-EBITDA החזוי	מודל תמחור - מונטה קרלו	10,420	אופציית CALL - Lapo
6.5	מכפיל EBITDA			
(1)	ה-EBITDA החזוי	מודל תמחור - מונטה קרלו	2,354	תמורה מותנית Lapo -

(1) ראה ביאור 8.

ביאור 22 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים שערכם בספרים אינו מהווה קירוב סביר לשווי הוגן:

1. טכניקת הערכה ונתונים ששימשו במדידת שווי הוגן ברמה 2:

השווי ההוגן של ההלוואות המסווגות לצרכי גילוי ברמה 2 מחושב תוך שימוש בשיטת הוון תזרימי המזומנים, לפי שיעורי הריבית בהן החברה מגייסת חוב בתנאים דומים בתאריך החתך.

2. מכשירים פיננסיים שהוכרו בדוח על המצב הכספי:

31.12.2025

שווי הוגן	ערך בספרים
-----------	------------

התחייבויות פיננסיות:

39,841	43,266	התחייבויות לתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
--------	--------	---------------------------------------

31.12.2024

שווי הוגן	ערך בספרים
-----------	------------

התחייבויות פיננסיות:

54,120	59,498	התחייבויות לתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
--------	--------	---------------------------------------

ג. מדיניות ניהול סיכונים:

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון: סיכון שוק (לרבות סיכון מטבע, סיכון ריבית וסיכון מחיר אחד), סיכון אשראי וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום מינימלי השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה. הקבוצה משתמשת במכשירים פיננסיים נגזרים על מנת להגן על חשיפות מסוימות לסיכונים.

ניהול הסיכונים מבוצע על ידי מנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה בהתאם למדיניות שאושרה על ידי הדירקטוריון וועדת הכספים. הדירקטוריון וועדת הכספים מכתיבים את המדיניות, כמו גם את המדיניות הספציפית לחשיפות מסוימות לסיכונים, כגון: סיכון שער חליפין, סיכון אשראי, וכן שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים ומכשירים פיננסיים לא נגזרים, והשקעות עודפי נזילות.

ד. סיכונים שוק:

סיכונים שוק אליהם חשופה החברה כוללים שלושה סוגי סיכונים: סיכון מטבע, סיכון מחיר אחר וסיכון ריבית כדלקמן:

1. סיכון מטבע:

(א) מדיניות הקבוצה הינה לאפשר לחברות הקבוצה לשלם התחייבויות הנקובות במטבע הפעילות שלהן בעזרת תזרימי המזומנים המופקים מהפעילות של כל חברה.

ביאור 22 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ד. סיכוני שוק (המשך):

1. סיכון מטבע (המשך):

על מנת לפקח על מדיניות זו, מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים מקבלים ניתוח לפי מטבע של התחזיות החודשיות של מועדי הפרעון הצפויים של התחייבויות הקבוצה וכן של עודפי המזומנים הקיימים בקבוצה.

החברה פועלת במספר מדינות וחשופה לשינויים בשערי מטבע חוץ, אשר עשויים להשפיע על הרווח הכולל והמצב הפיננסי שלה, סיכון זה נובע מכך שחברות בנות בקבוצה מבצעות עסקאות במטבעות שאינם המטבע הפונקציונלי שלהן.

מדיניות החברה הינה, ככל הניתן, להסדיר את ההתחייבויות במטבע הפונקציונלי של כל חברה.

הנהלת החברה בוחנת מעת לעת את מטבע הפעילות של החברה ושל חברות הקבוצה, בהתבסס על מכלול האינדיקטורים הכלכליים הרלוונטיים, ובכלל זה התמהיל המטבעי של הכנסות החברה, מטבע הגבייה מלקוחות, ון מטבע העלויות והתשלומים וכן מבנה מימון החברה.

בשנים האחרונות חל גידול משמעותי ומתמשך בהיקף המכירות הנקובות בדולר ביחס לשקל חדש ולמטבעות אחרים, והערכת הנהלת החברה היא כי מגמה זו צפויה להימשך. כמו כן, תקציב החברה לשנת 2026 הוכן במטבע דולר, בניגוד לשנים קודמות בהן הוכן בש"ח.

בנוסף, בעוד שבעבר מבנה המימון של החברה היה מבוסס בעיקרו על מקורות מימון הנקובים בש"ח, במהלך שנת 2025 חל שינוי במבנה המימון, כך שחלק משמעותי מההלוואות והמקורות הפיננסיים של החברה נקוב בדולר.

לאור האמור, קבעה הנהלת החברה כי החל מיום 1 בינואר 2026 מטבע הדולר משקף בצורה טובה יותר את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה, ולפיכך החל ממועד זה שונה מטבע הפעילות של החברה לדולר.

פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 22 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ד. סיכוני שוק (המשך):

2. להלן תנאי הצמדה של נכסים והתחייבויות פיננסיים:

שקל	דולר	אירו	אחר	סך-הכל	
ליום 31 בדצמבר 2025					
נכסים:					
נכסים שוטפים:					
425	5,291	22,077	10,484	38,277	מזומנים ושווי מזומנים
33,580	54,275	74,694	14,041	176,590	לקוחות
34,005	59,566	96,771	24,525	214,867	
נכסים לא שוטפים:					
-	-	10,420	-	10,420	נכסים פיננסיים לזמן ארוך
-	-	10,420	-	10,420	
התחייבויות שוטפות:					
(70,551)	(96,717)	(106,266)	-	(273,534)	אשראי מתאגידים בנקאיים
(14,149)	(27,791)	(26,339)	(4,517)	(72,796)	ספקים ונותני שירותים
(9,342)	(2,067)	(2,990)	(2,495)	(16,894)	התחייבויות בגין חכירה
(7,125)	(1,974)	(6,644)	(1,327)	(17,070)	זכאים
(101,167)	(128,549)	(142,239)	(8,339)	(380,294)	
התחייבויות לא שוטפות:					
(2,750)	-	(38,210)	-	(40,960)	אשראי מתאגידים בנקאיים
-	-	(77,290)	-	(77,290)	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
(38,086)	(47,871)	(11,701)	(15,053)	(112,711)	התחייבויות בגין חכירה
(40,836)	(47,871)	(127,201)	(15,053)	(230,961)	
(107,998)	(116,854)	(162,249)	1,133	(385,968)	

סך הכל חשיפה ברווח על המדד הכספי, נטו

פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 22 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ד. סיכוני שוק (המשך):

2. להלן תנאי הצמדה של נכסים והתחייבויות פיננסיים (המשך):

סך-הכל	אחר	אירו	דולר	לא צמוד
ליום 31 בדצמבר 2024				
52,290	25,533	16,044	9,932	781
173,876	15,418	57,349	63,679	37,430
226,166	40,951	73,393	73,611	38,211
(215,870)	-	-	(18,235)	(197,635)
(99,344)	(3,963)	(18,404)	(55,871)	(21,106)
(12,041)	(1,560)	(1,325)	(957)	(8,199)
(14,187)	(4,781)	(4,051)	(1,757)	(3,598)
(341,442)	(10,304)	(23,780)	(76,820)	(230,538)
(53,682)	-	(49,432)	-	(4,250)
(82,680)	(6,582)	(7,927)	(24,259)	(43,912)
(136,362)	(6,582)	(57,359)	(24,259)	(48,162)
(251,638)	24,065	(7,746)	(27,468)	(240,489)

נכסים:

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות

התחייבויות:

התחייבויות שוטפות:

אשראי מתאידיים בנקאיים
ספקים ונותני שירותים
התחייבויות בגין חכירה
זכאים

התחייבויות לא שוטפות:

אשראי מתאידיים בנקאיים
התחייבויות בגין חכירה

סך הכל חשיפה ברווח על המדד הכספי, נטו

ביאור 22 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ה. סיכון אשראי:

סיכון אשראי הוא הסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו כלקוח או בהתחייבויותיו הנובעות ממכשיר פיננסי וכתוצאה מכך ייגרם לקבוצה הפסד. הקבוצה חשופה לסיכון אשראי כתוצאה מהפעילות התפעולית שלה (בעיקר מיתרות לקוחות ונכסי חוזה) ומהפעילות הפיננסית שלה, לרבות מפיקדונות בבנקים ומוסדות פיננסיים אחרים, מעסקאות במטבע חוץ וממכשירים פיננסיים אחרים.

1. יתרת לקוחות:

ניהול סיכון האשראי בגין לקוחות מנוהל על ידי החברה בהתאם למדיניות, הנהלים והבקורות שלה בהתייחס לניהול סיכון האשראי בגין לקוחות. הערכת איכות האשראי של לקוח מתבססת על ביצוע ניתוח ודירוג אשראי של כל לקוח, שלפיו נקבעים תנאי אשראי עבור כל לקוח ספציפי. יתרות לקוחות שטרם נפרעו נבחנות באופן סדיר ומשלוחים ללקוחות עיקריים מכוסים לרוב על ידי מכתבי אשראי או על ידי ביטוח אשראי.

מכירות החברה ללקוחותיה (לרבות למפיצים), בישראל ובחו"ל, מתבצעות ברובן באשראי לקוחות כמקובל בשוק.

מדיניות החברה באשראי לקוחות מתאפיינת בשלושה היבטים עיקריים:

1. לקוחות המבוטחים בביטוח אשראי (כ-98% מיתרת הלקוחות).
2. לקוחות עם בטחונות להבטחת החוב (אשראים דוקומנטריים, ערבויות בנקאיות).
3. לקוחות ללא בטחונות - בכפוף להחלטת דירקטוריון החברה נקבע סכום חשיפה מקסימלית של 5.75 מיליון ש"ח.

לחברה נהלים מסודרים ומגננוני בקרה לפיקוח על הגביה ועל האשראי הניתן ללקוחות, חריגה ממדיניות החברה למתן אשראי ללקוחות תחת כיסוי ביטוחי בלבד, נעשית באישור דירקטוריון החברה.

למועד הדוח, עבור לקוחות חברת Lapo Compound SRL אשר נרכשה בחודש נובמבר 2025 (ראו ביאור 8) קיימים נהלים בנוגע למתן אשראי ללקוחות, אך לא קיים ביטוח אשראי. החברה פועלת להטמיע את מדיניות ביטוח האשראי גם ללקוחות חברת בת זו.

2. מכשירים פיננסיים ופקדונות:

החברה מחזיקה מזומנים ושווי מזומנים ומכשירים פיננסיים אחרים במוסדות פיננסיים שונים. מוסדות פיננסיים אלו ממוקמים בישראל ובארה"ב ומדיניות החברה הינה ביזור השקעותיה בין המוסדות השונים. בהתאם למדיניות החברה מבוצעות באופן שוטף הערכות על איתנות האשראי היחסית של המוסדות הפיננסיים השונים. הפקדונות מופקדים בתאגידים פיננסיים מהדרג הגבוה ביותר בישראל.

ביאור 22 - מכשירים פיננסיים (המשך):

1. סיכון נזילות:

1. סיכוני נזילות נובעים מניהול ההון החוזר של הקבוצה וכן מהוצאות המימון והחזרי הקרן של מכשירי החוב של הקבוצה.

מדיניות הקבוצה הינה להבטיח כי המזומן המוחזק יספיק תמיד לכיסוי ההתחייבויות במועד פרעונן. על מנת להשיג מטרה זו הקבוצה שואפת להחזיק יתרות מזומנים (או קווי אשראי מתאימים), על מנת לענות על הדרישות החזויות. בנוסף הקבוצה שואפת להקטין את סיכון הנזילות על ידי קיבוע שיעורי הריביות (ועל ידי כך את תזרימי המזומנים) בגין הלוואות לזמן ארוך.

דירקטוריון הקבוצה בוחן תחזיות תזרימי מזומנים על בסיס רבעוני לתקופה של 12 חודשים ומידע בדבר יתרות המזומנים.

בתאריך המאזן, תחזיות אלו מצביעות כי לקבוצה צפויים מקורות נזילים מספיקים לכיסוי כל מחויבויותיה תחת הנחות סבירות וכי לא תאלץ לחרוג ממסגרת האשראי הקיימת.

התחייבויות לא שוטפות	התחייבויות שוטפות	
31.12.2025		
230,961	380,294	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת
<u>230,961</u>	<u>380,294</u>	סך-הכל

התחייבויות לא שוטפות	התחייבויות שוטפות	
31.12.2024		
136,362	341,442	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת
<u>136,362</u>	<u>341,442</u>	סך-הכל

ביאור 22 - מכשירים פיננסיים (המשך):

1. סיכון נזילות (המשך):

2. התחייבויות פיננסיות:

(א) ההתחייבויות הפיננסיות כלולות במאזן בסעיפים הבאים (לפי סוגי ההתחייבות):

<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2025</u>	
		התחייבויות שוטפות:
215,870	273,534	אשראי מתאגידים בנקאיים
99,344	72,796	ספקים ונותני שירותים
14,187	17,070	זכאים
12,041	16,894	התחייבויות חכירה
<u>341,442</u>	<u>380,294</u>	
		התחייבויות לא שוטפות:
53,682	40,960	אשראי מתאגידים בנקאיים
82,680	112,711	התחייבויות חכירה
-	77,290	התחייבויות פיננסיות אחרות לזמן ארוך
<u>136,362</u>	<u>230,961</u>	
<u><u>477,804</u></u>	<u><u>611,255</u></u>	סך-הכל

פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 22 - מכשירים פיננסיים (המשך):

1. סיכון נזילות (המשך):

3. להלן ניתוח מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות בהתבסס, היכן שרלוונטי, על ערכים נקובים לסילוק שיעורי הריבית ושערי החליפין לסוף תקופת הדיווח :

סך-הכל	מעל 3 שנים	בין שנה ל-3 שנים	בין 6 חודשים לשנה	בין 1-6 חודשים	בתוך 30 ימים	לפי דרישה	שיעור הריבית הנקובה	31.12.2025
261,475	-	-	-	24,273	172,735	64,467	SOFR+0.95%-SOFR+1.25% ESTR+1.25% P-0.6% - P-0.68% EURIBOR +0.55%-1%	משיכת יתר מבנק והלוואות לזמן קצר
72,796	-	-	-	7,375	65,421	-		ספקים
17,070	-	-	-	-	-	17,070		זכאים
59,949	13,866	27,622	9,187	7,720	1,554	-	2.03%-1.99% EST+1.88% EURIBOR + 1.35%	הלוואות מבנקים
170,946	110,655	38,528	10,232	8,369	3,162	-	7.6%-0.5%	התחייבות בגין חכירה
77,290	77,290	-	-	-	-	-		יתרות אחרות לזמן ארוך
659,526	201,811	66,150	19,419	47,737	242,872	81,537		סך-הכל

סך-הכל	מעל 3 שנים	בין שנה ל-3 שנים	בין 6 חודשים לשנה	בין 1-6 חודשים	בתוך 30 ימים	לפי דרישה	שיעור הריבית הנקובה	31.12.2024
198,117	-	-	-	16,935	3,387	177,795	SOFR + 1.26% P-0.5%-P-0.6%	משיכת יתר מבנק והלוואות לזמן קצר
99,344	-	-	-	62,980	36,364	-		ספקים
14,187	-	-	-	-	-	14,187		זכאים
76,439	27,727	28,939	9,627	8,445	1,701	-	SOFR, 2.03%-1.8%	הלוואות מבנקים
134,902	90,476	27,914	8,213	5,737	2,562	-	7%-0.5%	התחייבות בגין חכירה
-	-	-	-	-	-	-		יתרות אחרות לזמן ארוך
522,989	118,203	56,853	17,840	94,097	44,014	191,982		סך-הכל

ביאור 22 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ז. ניהול הון הקבוצה:

1. הקבוצה כוללת כהון את הון המניות הרגילות, פרמיה והעודפים.

מטרתה העיקרית של הקבוצה בניהול ההון היא להבטיח את היכולת לספק באופן קבוע תשואה לבעלי המניות בדרך של גידול בהון או חלוקות. על מנת לעמוד במטרה זו שואפת הקבוצה לשמור על יחס מינוף שמאזן בין הסיכונים והתשואות ברמה סבירה, ובין שמירה על בסיס מימון שיאפשר לקבוצה לענות על צרכי ההשקעה וההון החוזר שלה. בקבלת ההחלטות על שינויים במבנה ההון של הקבוצה על מנת להשיג המטרות לעיל, בין אם על ידי שינוי מדיניות חלוקת הדיבידנד, הנפקות הון חדשות, הקבוצה אינה שוקלת רק את מצבה לזמן הקצר אלא גם את מטרותיה לזמן הארוך.

הקבוצה מגדירה את יחס המינוף כיחס בין ההתחייבויות לבנקים בניכוי מזומנים ושווה מזומנים לבין הון הקבוצה כאמור לעיל.

2. להלן תמצית הנתונים הכמותיים לחישוב יחס מינוף:

31.12.2024	31.12.2025	
52,290	38,277	מזומנים ושווי מזומנים
(215,870)	(273,534)	אשראי מתאגידים בנקאיים
(53,682)	(40,960)	אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
<u>(217,262)</u>	<u>(276,217)</u>	חוב נטו
31.12.2024	31.12.2025	
368,496	282,875	הון מניות נפרע פרמיה וקרנות הון
277,818	296,193	עודפים
<u>646,314</u>	<u>579,068</u>	סך-כל הון הבעלים של חברת האם
<u>34%</u>	<u>48%</u>	יחס מינוף

ביאור 22 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ח. שינויים בהתחייבויות פיננסיות אשר תזרימי המזומנים בגין מסווגים כתזרימי מזומנים מפעילות מימון:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025:

סך הכל	התחייבות בגין חכירה	הלוואות והתחייבויות פיננסיות אחרות לזמן ארוך	אשראי והלוואות לזמן קצר	
364,273	94,721	71,757	197,795	יתרה ליום 1 בינואר 2025:
2,955	-	-	2,955	צירוף עסקים
70,709	70,709	-	-	הכרה לראשונה
28,585	(13,730)	(18,428)	60,743	תזרימי מזומנים שהתקבלו (שולמו), נטו
(3,634)	(3,324)	(310)	-	סכומים שנזקפו לרווח או הפסד
(14,381)	(14,381)	-	-	גריעות במהלך התקופה
(4,408)	(4,390)	-	(18)	הפרשים מתרגום דוחות כספיים
<u>444,099</u>	<u>129,605</u>	<u>53,019</u>	<u>261,475</u>	סך-הכל

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024:

סך הכל	התחייבות בגין חכירה	הלוואות והתחייבויות פיננסיות אחרות לזמן ארוך	אשראי והלוואות לזמן קצר	
268,765	87,354	96,911	84,500	יתרה ליום 1 בינואר 2024:
32,783	32,783	-	-	הכרה לראשונה
80,511	(11,098)	(21,686)	113,295	תזרימי מזומנים שהתקבלו (שולמו), נטו
(3,468)	-	(3,468)	-	סכומים שנזקפו לרווח או הפסד
(14,324)	(14,324)	-	-	גריעות במהלך התקופה
6	6	-	-	הפרשים מתרגום דוחות כספיים
<u>364,273</u>	<u>94,721</u>	<u>71,757</u>	<u>197,795</u>	סך-הכל

ביאור 23 - מחזור המכירות:

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	
200,566	207,568	167,057	מכירת מוצרים בארץ
800,280	793,584	758,506	מכירת מוצרים בחו"ל
<u>1,000,846</u>	<u>1,001,152</u>	<u>925,563</u>	סך-הכל

ביאור 24 - עלות המכירות:

הרכב לפי עלויות:

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	
620,527	606,921	532,308	חומרים שנצרכו
64,098	73,374	77,032	שכר עבודה ונלוות
365	488	781	קבלני משנה
32,022	32,723	34,437	פחת והפחתות
8	1,222	2,107	שכירות
4,533	5,690	6,052	אחזקת מכונות וציוד
30,850	33,252	31,130	הובלות ומשלוחים
20,786	22,211	22,694	אנרגיה ומים
9,327	12,950	15,553	חרושת
2,328	3,295	3,579	ביטוח
<u>784,844</u>	<u>792,126</u>	<u>725,673</u>	
<u>21,255</u>	<u>(5,059)</u>	<u>19,586</u>	עליה (ירידה) במלאי מוצרים
<u>806,099</u>	<u>787,067</u>	<u>745,259</u>	סך-הכל

ביאור 25 - הוצאות מחקר ופיתוח, נטו:

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	
2,641	3,140	2,511	שכר עבודה ונלוות
635	388	496	פחת
565	1,173	182	קבלני משנה וייעוץ מקצועי
<u>3,841</u>	<u>4,701</u>	<u>3,189</u>	סך-הכל

ביאור 26 - הוצאות מכירה ושיווק:

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	
26,300	29,210	32,658	שכר עבודה ונלוות
10,101	8,717	2,969	עמלות סוכנים
3,831	3,912	2,293	פחת והפחתות
1,013	1,400	1,664	נסיעות לחו"ל
340	293	375	שיווק בארץ
5,418	5,722	6,379	שיווק בחו"ל
298	244	116	תערוכות
707	795	702	שכירות
7,372	8,725	13,146	הובלות
(333)	(334)	(458)	אחרות
<u>55,047</u>	<u>58,684</u>	<u>59,844</u>	סך-הכל

פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 27 - הוצאות הנהלה וכלליות:

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	
8,093	7,065	7,563	שכר עבודה ונלוות
1,540	1,557	1,771	דמי ניהול
2,292	3,585	4,119	משרדיות ואחזקת משרד
1,886	2,212	2,891	פחת והפחתות
161	277	(12)	חובות מסופקים ואבודים
625	599	925	תקשורת
2,048	1,743	1,698	ביטוח
202	220	260	כיבודים, מתנות ותרומות
455	411	410	אגרות
3,085	2,358	3,086	שירות וייעוץ מקצועי
1,315	2,109	2,231	אחרות
21,702	22,136	24,942	סך-הכל

ביאור 28 - הוצאות והכנסות מימון:

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	
2,225	3,276	2,042	הכנסות מימון בגין מכשירים פיננסיים:
1,004	1,125	18	הכנסות ממדידת נכסים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
1,886	115	3,333	הכנסות מימון מתמורה מותנית
5,115	4,516	5,393	אחרות
			סך-הכל הכנסות מימון בגין מכשירים פיננסיים
3,976	4,494	4,767	הוצאות מימון בגין חכירות:
			הוצאות מימון בגין חכירה
			הוצאות מימון בגין מכשירים פיננסיים:
12,682	11,392	13,057	הוצאות ריבית בגין התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת
6,090	12,724	17,922	הפרשי שער בגין ספקים ולקוחות
1,824	1,853	3,090	עמלות בנקים
20,596	25,969	34,069	סך-הכל הוצאות מימון בגין מכשירים פיננסיים
19,457	25,947	33,443	סך-הכל הוצאות מימון, נטו

ביאור 29 – מגזרי פעילות:

א. כללי:

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, החברה בנויה לפי מגזרי פעילות בהתבסס על המוצרים והשירותים של היחידות העסקיות ולה שלושה מגזרי פעילות כדלקמן:

א. תרכובים תרמופלסטיים הנדסיים

במגזר פעילות זה, החברה מפתחת, מייצרת ומשווקת תרכובים תרמופלסטיים הנדסיים, אשר הינם תערובות של חומרי גלם פלסטיים מתקדמים, הבנויים מפולימרים שונים בצירוף עם תוספים שונים. תערובות אלו מקנות למוצרים מצרף תכונות ייחודי.

ב. בונדירם

במגזר פעילות זה החברה מפתחת, מייצרת ומשווקת מקשרים, משפרי אימפקט ודבקים-TL. המקשרים ומשפרי האימפקט הינם מוצרים אשר משמשים כתוסף נלווה לתערובות אותם מייצרים יצרני התרכובים התרמופלסטיים הנדסיים, על מנת לחבר בין החומרים השונים בתערובות המסופקות ללקוח הסופי ולשפר את תכונותיהם. המקשרים מיועדים לשיפור הקשר בין סיבי הזכוכית לפולימר בתרכוב, משפרי האימפקט מיועדים לשיפור עמידות המוצר בנגיפה. הדבקים - TL הינם מקשרים בין שכבות המיועדות לתחום אריזות המזון, אריזות קוסמטיקה, תרופות וכימיקלים.

ג. פוליטרון

במגזר פעילות זה החברה מפתחת, מייצרת ומשווקת תרכובים תרמופלסטיים הנדסיים המכילים סיבי זכוכית ארוכים בתהליך Pultrusion הכולל תרכובים של פוליפרופילן וניילון. הפוליטרון מיועד בעיקרו לתעשיית הרכב כמוצר המחליף שימוש במתכת.

ההנהלה עוקבת אחר תוצאות הפעילות של היחידות העסקיות שלה בנפרד לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. ביצועי המגזרים מוערכים בהתבסס על רווח תפעולי. הוצאות אחרות ומימון הקבוצה (כולל הוצאות מימון והכנסות מימון) מנוהלים על בסיס קבוצתי, ואינם מיוחסים למגזרי פעילות.

פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 29 – מגזרי פעילות (המשך):

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025:

סה"כ	פוליטרון	בונדירם	תרכובים תרמופלסטיים הנדסיים	
925,563	96,607	303,071	525,885	סה"כ הכנסות מחיצוניים
180,304	15,375	48,969	115,960	סך הכל רווח גולמי
92,291	5,841	25,523	60,927	סה"כ רווח מגזרי מפעולות רגילות
33,443				הוצאות מימון, נטו
58,848				רווח לפני מיסים על ההכנסה
40,117	4,406	14,841	20,871	פחת והפחתות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024:

סה"כ	פוליטרון	בונדירם	תרכובים תרמופלסטיים הנדסיים	
1,001,152	102,961	337,814	560,377	סה"כ הכנסות מחיצוניים
214,085	20,813	74,166	119,106	סך הכל רווח גולמי
128,564	7,802	43,070	77,692	סה"כ רווח מגזרי מפעולות רגילות
25,947				הוצאות מימון, נטו
102,617				רווח לפני מיסים על ההכנסה
39,235	5,783	12,648	20,804	פחת והפחתות

פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 29 – מגזרי פעילות (המשך):

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023:

סה"כ	פוליטרון	בונדירם	תרכובים תרמופלסטיים הנדסיים	
1,000,846	98,924	327,330	574,592	סה"כ הכנסות מחיצוניים
194,747	18,317	66,754	109,676	סך הכל רווח גולמי
114,207	7,561	35,882	70,764	סה"כ רווח מגזרי מפעולות רגילות
19,456				הוצאות מימון, נטו
94,750				רווח לפני מיסים על ההכנסה*
38,374	5,425	14,399	18,550	פחת והפחתות

ג. מידע גיאוגרפי:

1. מכירות לפי שווקים גיאוגרפיים (על פי מיקום לקוחות):

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	
200,566	207,568	167,057	ישראל
282,508	285,574	287,922	שאר מדינות אירופה
147,558	138,896	121,655	גרמניה
258,030	242,680	244,914	ארה"ב
75,253	78,916	58,915	אסיה
36,931	47,518	45,100	שאר העולם
1,000,846	1,001,152	925,563	סך-הכל

פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 29 – מגזרי פעילות (המשך):

ג. מידע גיאוגרפי:

2. נכסים קבועים (רכוש קבוע, נטו, נכסי זכות שימוש, נטו, ונכסים בלתי מוחשיים, נטו) לפי מיקומם הגיאוגרפי:

<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2025</u>	
135,408	130,874	ישראל
826	875	אירופה
22,325	21,875	אנגליה
4	36,938	איטליה
27,370	25,744	גרמניה
79,217	113,398	ארה"ב
4,719	39,733	אסיה
<u>269,869</u>	<u>369,437</u>	סך-הכל

ביאור 30 - בעלי ענין וצדדים קשורים:

1. תגמול אנשי מפתח ניהוליים:

לשנה שהסתיימה ביום			
<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2025</u>	
6,855	7,570	8,093	שכר עבודה ונלוות
613	696	779	הטבות לעובדים לאחר סיום העסקה
1,375	1,037	384	תשלום מבוסס מניות
11	12	11	מספר אנשים

2. הטבות בגין דירקטורים שאינם מועסקים בחברה

לשנה שהסתיימה ביום			
<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2025</u>	
290	384	448	סך הטבות בגין דירקטורים שאינם מועסקים
1,500	1,500	1,500	דמי ניהול (*)

(*) דמי הניהול כוללים שכר ליו"ר הדירקטוריון ושני דירקטורים נוספים מטעם פימי.

3. הסכם שכירות מול צד קשור:

החברה שוכרת את שטח המפעל במושב רם-און מצד קשור. בשנים 2025, 2024 ו-2023 החברה שילמה סכומים של 3,604, 3,407 ו-3,154 אלפי ש"ח בהתאמה, בגין ההסכם. ראה ביאור 9א ו-19ג(2).

ביאור 30 - בעלי ענין וצדדים קשורים (המשך):

4. רכישת חשמל משותפות רם-און רפק סולארי:

על גג מבנה המפעל של החברה הותקנו פאנלים סולאריים להפקת חשמל על ידי שותפות רם-און רפק סולארי, שותפות בבעלות משותפת, בחלקים שווים, של רם-און מבנים (2004), חברה בשליטת רם-און השקעות והחזקות (1999) בע"מ מבעלות השליטה בחברה וחברת רפק ("השותפות"). החברה צורכת חשמל מהשותפות בתעריפים זהים לתעריפים שאותם היא משלמת לספק החשמל העיקרי באתר רם-און. ועדת הביקורת דנה בהתקשרות בישיבתה מיום 14 במרץ 2021 וסיווגה את ההתקשרות כ"עסקה זניחה" בהתאם למנגנון עסקאות זניחות שאומץ על ידי החברה. דירקטוריון החברה אישר את ההתקשרות בישיבתו מיום 16 במרץ 2021. התשלומים לשותפות בשנים 2025, 2024 ו-2023 הסתכמו לסך של כ-420,393 וכ-364 אלפי ש"ח, בהתאמה, המהווים כ-10% מסך תשלומי החברה בגין צריכת חשמל באתר רם-און.

5. עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים – לקוחות וספקים:

לשנה שהסתיימה ביום			מכירות לצד קשור
31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	
8,815	8,556	9,730	עמיעד
7,517	10,339	8,635	רימוני
<u>16,332</u>	<u>18,895</u>	<u>18,365</u>	סך-הכל

לשנה שהסתיימה ביום			רכישות מצד קשור
31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	
28	-	-	רימוני
<u>28</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	סך-הכל

ביאור 30 - בעלי ענין וצדדים קשורים (המשך):

5. עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים – לקוחות וספקים (המשך):

31.12.2024	31.12.2025	יתרות עם צדדים קשורים
3,454	3,747	
5,593	2,718	עמיעד
		רימוני

ביאור 31 – התחייבויות תלויות:

ביום 19 בינואר 2026 קיבלה החברה מכתב דרישה לתשלום רטרואקטיבי של ארנונה לשנים 2019-2025, וזאת בין היתר עקב סיווג מחדש של שטחי מפעל החברה ברם-און, בסכום כולל של כ-10.7 מ' ש"ח. החברה זכאית להגיש השגה על חיוב זה עד ליום 30 באפריל 2026, ולאחר מכן, במידת הצורך לפנות לוועדות ערר ו/או לערכאות שיפוטיות.

נכון למועד הדוח טרם התקבלו כל המסמכים מצד הרשות בנוגע לביסוסה של דרישת חיוב הארנונה, ולכן אין החברה יכולה להעריך את חוזקת הטענות של הרשות ואת סיכויי ההליך, לאור זאת, בהתייעצות עם עורכי הדין של החברה, החברה לא הכירה בהפרשה בדוחות הכספיים בגין התביעה האמורה.

ביאור 32 – אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה:

א. לגבי ההתפתחות בהתחייבויות התלויות, ראו ביאור 31 לעיל.

ב. מידע לגבי חלוקת דיבדנדים ראו ביאור 20(3) לעיל.

ג. בתאריך ה- 06/01/2025 הוקמה חברת בת בתאילנד "Polyram Thailand Co.Ltd" כאתר ייצור נוסף למוצרי הבונדירים על מנת לתמוך בביקושים בשוק אסיה. בחודש ינואר 2025 חתמה החברה על הסכם שכירות של מבנה באזור בנגקוק בשטח של כ-6,500 מ"ר, לטובת הקמת פעילות ייצור בתאילנד. חוזה השכירות הינו לתקופה של 10 שנים עם אופציה להארכה. דמי השכירות מסתכמים לסך של כ-1.1 מיליון באט לחודש (כ-120 אלפי ש"ח לחודש). בחודש פברואר 2025, קיבלה החברה חזקה במבנה, בחודש נובמבר 2025 החל המפעל ייצור לראשונה.

ד. ביום 18 בנובמבר 2025 השלימה החברה באמצעות חברת בת באנגליה, את רכישת 51% ממניות Lapo Compound SRL, חברה איטלקית שבבעלותה חברת בת במרוקו, ראו ביאור 8.

ה. ביום 15 במרץ 2026 החליט דירקטוריון החברה לשנות את מטבע הפעילות ואת מטבע ההצגה של החברה מש"ח לדולר ארה"ב בתוקף מיום 1 בינואר 2026. ראו ביאור 22 ד' 1.

נכון ליום אישור הדוחות הכספיים, לא בא לידיעתה של הנהלת החברה מידע נוסף על אירוע שאירע לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי העשוי להשפיע באופן משמעותי על עסקי החברה.



 Bondyram®

 EP Engineering
Plastics

 Polytron®



פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ

מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2025



פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ
מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2025
לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970

תוכן העניינים

ע מ ד

	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ על מידע
1-3	כספי נפרד לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970
4-5	סכומי הנכסים, ההתחייבויות וההון המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
6	סכומי הכנסות והוצאות המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
7-8	סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
9-13	מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם

לכבוד

בעלי המניות של

פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

חוות הדעת

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ (להלן: "החברה") ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "המידע הכספי הנפרד").

לא ביקרנו את הנתונים הכלולים במידע הכספי הנפרד של חברות מוחזקות, אשר ההשקעות בהן הסתכמו לסך של כ-43,230 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025, ואשר חלקה של החברה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ-9,534 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון מבקרים אחרים, המידע הכספי הנפרד הוכן, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. חובותינו על פי תקנים אלה מתוארות בפיסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של המידע הכספי הנפרד. אנו בלתי תלויים בחברה 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, תש"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.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה למידע הכספי הנפרד

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה של המידע הכספי הנפרד בהתאם להוראות תקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ולבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת מידע כספי נפרד ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

- 1 -

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | רחובות | בני ברק | קרית שמונה | עפולה | מודיעין עילית | אילת
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 03-6386788 | 073-7145300 | 04-8983322 | 04-6401555 | 08-9744111 | 08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: bdo@bdo.co.il בקרו באתר שלנו: www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

בהכנת המידע הכספי הנפרד, 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 במידע הכספי הנפרד, 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 המידע הכספי הנפרד

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי המידע הכספי הנפרד אינו כולל הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח מיוחד של 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 המידע הכספי הנפרד.

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 בדוח הכספי הנפרד, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נוהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס 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 לאותות 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 המיוחד שלנו לגילויים הקשורים למידע הכספי הנפרד או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחיד של הדוח המיוחד. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד הדוח המיוחד שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
- מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של המידע הכספי הנפרד, לרבות הגילויים, והאם המידע הכספי הנפרד הוכן, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.



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.

חיפה, 15 במרץ 2026

זיו האפט
רואי חשבון

פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ

סכומי הנכסים, ההתחייבויות וההון המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (באלפי ש"ח)

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2024	2025		
			נכסים
			נכסים שוטפים:
5,061	753	2	מזומנים ושווי מזומנים
168,722	189,450	3	לקוחות
127,976	109,198	3	חייבים ויתרות-חובה
190,424	167,935		מלאי
<u>492,183</u>	<u>467,336</u>		סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים:
121,991	78,417		השקעות בחברות מוחזקות
91,965	140,079		הלוואות לחברות מוחזקות
-	10,420		נכסים פיננסיים אחרים
48,425	42,999		נכסי זכות שימוש
18,297	65,010		שטר הון
85,506	86,007		רכוש קבוע, נטו
1,477	1,867		נכסים בלתי מוחשיים, נטו
203,217	203,217		מוניטין
<u>570,878</u>	<u>628,016</u>		סה"כ נכסים לא שוטפים
<u><u>1,063,061</u></u>	<u><u>1,095,352</u></u>		

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.

פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ

סכומי הנכסים, ההתחייבויות וההון המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (באלפי ש"ח)

ליום 31 בדצמבר		ביאור
2024	2025	
		התחייבויות והון
		התחייבויות שוטפות:
215,870	269,546	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
8,363	9,342	התחייבויות בגין חכירה
60,679	36,872	ספקים ונותני שרותים
18,608	28,820	4 זכאים ויתרות-זכות
<u>303,520</u>	<u>344,580</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות
		התחייבויות לא שוטפות:
53,682	39,815	אשראי תאגידים בנקאיים
44,364	38,085	התחייבות בגין חכירה
15,048	16,249	5 מיסים נדחים
133	265	התחייבות בגין הטבות לעובדים, נטו
-	77,290	התחייבויות פיננסיות אחרות לזמן ארוך
<u>113,227</u>	<u>171,704</u>	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
		הון:
		הון המיוחס לבעלים של חברת האם:
368,496	282,875	הון מניות נפרע, פרמיה וקרנות הון
<u>277,818</u>	<u>296,193</u>	עודפים
<u>646,314</u>	<u>579,068</u>	סה"כ הון המיוחס לבעלים של חברת האם
<u><u>1,063,061</u></u>	<u><u>1,095,352</u></u>	

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.

נתנאל גז סמנכ"ל כספים	יובל פלג מנכ"ל	ישי דויד יו"ר הדירקטוריון	15 במרץ, 2026 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------	-------------------	------------------------------	--

פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ

סכומי הכנסות והוצאות המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום			ביאור
31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	
743,739	738,983	751,442	מחזור המכירות
628,082	604,617	650,174	עלות המכירות
115,657	134,366	101,268	רווח גולמי
2,381	3,383	3,186	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
23,932	24,748	22,138	הוצאות מכירה ושיווק
16,112	15,389	16,422	הוצאות הנהלה וכלליות
(50)	-	300	הוצאות (הכנסות) אחרות
73,282	90,846	59,222	רווח מפעולות רגילות
26,525	26,966	35,688	הוצאות מימון
11,883	6,994	5,261	הכנסות מימון
28,314	25,232	24,178	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
86,954	96,106	52,973	רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה
5,277	6,917	4,598	5 מסים על ההכנסה
81,677	89,189	48,375	רווח לתקופה
			רווח (הפסד) כולל אחר לאחר מסים בגין:
			פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
294	359	77	מדידות מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת
294	359	77	
			פריטים שייטכן ויסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
1,891	(2,279)	(11,052)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
2,185	(1,920)	(10,975)	
83,862	87,269	37,400	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה לאחר מסים
			סך הכל רווח כולל לתקופה

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.

פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ

סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
81,677	89,189	48,375	רווח לתקופה
			התאמות בגין:
24,324	23,251	23,392	פחת והפחתות
(28,314)	(25,232)	(24,178)	רווח בגין חברות מוחזקות, נטו
(1,436)	187	-	עלויות מימון והשפעת תנודות בשער חליפין על סעיפים כספיים - אחרים, נטו
(50)	-	-	רווח הון
3,190	1,562	212	הוצאות בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
154	182	209	סכומים שנזקפו לרווח והפסד בגין הטבות לעובדים
5,277	7,307	4,598	מיסים על הכנסה ברווח או הפסד לתקופה
1,766	1,523	108	התאמת התחייבות פיננסית הנמדדת בעלות מופחתת
(6,308)	(4,799)	4,099	ירידת (עליית) ערך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
5,863	(3,507)	(310)	דרך רווח והפסד
86,143	89,663	56,505	שחיקת (עליית) הלוואה לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
58,793	1,419	(20,728)	קיטון (גידול) בלקוחות
(19,226)	(41,960)	13,716	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות-חובה
93,956	(38,536)	22,489	קיטון (גידול) במלאי
4,400	(2,233)	(26,275)	גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
15,431	10,728	24,529	גידול בזכאים ויתרות-זכות
153,354	(70,582)	13,731	
			מזומנים מפעילות שוטפת:
(12,682)	(11,857)	(13,618)	ריבית ששולמה
1,462	3,740	1,115	ריבית שהתקבלה
(10,719)	(8,430)	(5,212)	מסים על הכנסה ששולמו
217,558	2,534	52,521	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
(15,732)	(20,204)	(12,593)	רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר
50	-	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(15,682)	(20,204)	(12,593)	מזומנים, נטו, לפעילות השקעה

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.

פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ

סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון:
(29,316)	(19,055)	(18,428)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(10,247)	(7,232)	(9,130)	פירעון התחייבות בגין חכירה
			אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
(119,263)	113,295	58,545	לזמן קצר, נטו
-	(18,586)	-	רכישת זכויות מיעוט
(6,698)	-	(73,276)	הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות
(42,000)	(58,000)	(30,000)	דיבידנד ששולם
-	-	17,859	דיבידנד שהתקבל מחברה קשורה
-	11,089	10,192	ריבית שהתקבלה מחברה קשורה
<u>(207,524)</u>	<u>21,511</u>	<u>(44,238)</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(103)	(5)	2	השפעת שינויים בשערי חליפין של מט"ח בגין מזומנים ושווי מזומנים
(5,751)	3,836	(4,308)	ירידה במזומנים ושווי מזומנים
6,976	1,225	5,061	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
<u>1,225</u>	<u>5,061</u>	<u>753</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

נספח א - עסקאות מימון והשקעה שאינן כרוכות בתזרים מזומנים:

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	
2,059	4,620	2,472	רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים
8,681	31,236	4,532	חכירת נכס זכות שימוש כנגד התחייבות
18,000	-	-	דיבידנד שהוכרז
-	3,644	-	מימוש אופציית CALL וחילוט אופציית PUT

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.

ביאור 1 – פרטים על המידע הכספי הנפרד:

א. המידע הכספי הנפרד של פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ (להלן: "החברה") כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, וערוך בהתאם לנדרש בתקנה 9ג ולתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד זהה למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 בכפוף לאמור לעיל בסעיף זה ולמפורט בסעיף ב' להלן.

ב. הטיפול בעסקאות בין חברתיות:

(1) במידע הכספי הנפרד הוכרו ונמדדו עסקאות בין החברה לבין חברות מאוחדות, אשר בוטלו בדוחות הכספיים המאוחדים. ההכרה והמדידה נעשתה בהתאם לעקרונות ההכרה והמדידה שנקבעו בתקני דיווח כספי בינלאומיים כך שעסקאות אלו טופלו כעסקאות שבוצעו מול צדדים שלישיים.

(2) בדוחות הכלולים במידע הכספי הנפרד הוצגו יתרות בין חברתיות והכנסות והוצאות בגין עסקאות בין חברתיות, שבוטלו במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים, בנפרד, מה"יתרה בגין חברות מוחזקות, נטו", "רווח (הפסד) בגין חברות מוחזקות, נטו", ו"רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו" באופן שההון המיוחס לבעלים של חברת האם, שהרווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלים של חברת האם וסך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה לבעלים של חברת האם על בסיס הדוחות המאוחדים של החברה, הינם זהים, בהתאמה, להון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם, לרווח (הפסד) לתקופה מיוחס לחברה עצמה כחברה אם ולסך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם על בסיס המידע הכספי הנפרד של החברה.

(3) במסגרת סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם מוצגים תזרימי המזומנים, נטו, בגין עסקאות עם חברות מאוחדות במסגרת פעילות שוטפת, פעילות השקעה או פעילות מימון, בהתאם לרלוונטיות.

(4) האמור לעיל לא יחול על עסקאות שביצעה החברה עם צדדים שלישיים בהקשר עם חברות מאוחדות.

פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ

מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם

ביאור 2 – יתרת המזומנים ושווי מזומנים המיוחסת לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות):

<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2025</u>	
781	425	המטבעות בהם נקובים או שאליהם צמודים המזומנים ושווי המזומנים:
2,462	20	מזומנים ושווי מזומנים נקובים בש"ח
1,810	34	מזומנים ושווי מזומנים הצמודים לדולר
8	13	מזומנים ושווי מזומנים הצמודים לאירו
-	261	מזומנים ושווי מזומנים הצמודים לליש"ט
5,061	753	מזומנים ושווי מזומנים הצמודים לבאט
		סך-הכל

ביאור 3 – גילוי בדבר הנכסים הפיננסיים המיוחסים לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות):

פירוט ההשקעות המהותיות בקבוצות הנכסים הפיננסיים בהתאם ל- IFRS 9 המיוחסים לחברה:

<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2025</u>	
83,304	55,787	לקוחות, נטו
-	10,420	נכסים פיננסיים אחרים
83,304	65,207	סך-הכל

הלקוחות נטו המיוחסים לחברה מוחזקים לתקופה שאינה עולה על שנה.

ביאור 4 – גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות):

1. זכאים ויתרות זכות :

<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2025</u>	
13,242	10,148	התחייבויות לעובדים בשל שכר ומשכורת
5,366	4,792	הוצאות לשלם
18,608	14,940	סך-הכל

הזכאים ויתרות הזכות הינם לתקופה שאינה עולה על שנה.

פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ

מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם

ביאור 4 – גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) - המשך:

2. סיכון נזילות המיוחס לחברה:

							31.12.2025	
סך-הכל	מעל 5 שנים	4-5 שנים	3-4 שנים	2-3 שנים	1-2 שנים	עד שנה	שיעור הריבית הנקובה	
256,341	-	-	-	-	-	256,341	SOFR+0.95% SOFR+0.95%-1.25% ESTR+1.25% P-0.6% - P-0.68%	משיכת יתר מבנק והלוואות לזמן קצר
36,872	-	-	-	-	-	36,872		ספקים
14,940	-	-	-	-	-	14,940		זכאים והתחייבויות פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
55,965	-	1,952	11,913	13,507	14,116	14,477	2.03%-1.99% EST+1.88%	הלוואות מבנקים
77,290	77,290	-	-	-	-	-		יתרות אחרות לזמן ארוך
56,756	18,062	6,399	6,649	7,268	8,415	9,963		התחייבות בגין חכירה
498,164	95,352	8,351	18,562	20,775	22,531	332,593		סך-הכל
							31.12.2024	
סך-הכל	מעל 5 שנים	4-5 שנים	3-4 שנים	2-3 שנים	1-2 שנים	עד שנה	שיעור הריבית הנקובה	
198,117	-	-	-	-	-	198,117	SOFR +1.26% 5.4%-5.5%	משיכת יתר מבנק והלוואות לזמן קצר
60,679	-	-	-	-	-	60,679		ספקים
16,633	-	-	-	-	-	16,633		זכאים והתחייבויות פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
76,361	1,900	12,075	13,673	14,287	14,653	19,773	ESTR+1.88% 3%-1.8%,0,2.	הלוואות מבנקים
64,138	24,067	6,258	6,755	7,214	9,160	10,684		התחייבות בגין חכירה
415,928	25,967	18,333	20,428	21,501	23,813	355,886		סך-הכל

פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ

מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם

ביאור 5 - מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה:

א. חוקי המס החלים על החברה:

החברה ממוסה במסלול מפעל מועדף ובהתאם לכך, מס החברות למפעלים מועדפים כדלהלן:
שיעור המס למפעלים מועדפים באיזור פיתוח עומד על 7.5% ובשאר חלקי הארץ 16%.

ב. חברות תעשיות:

החברה הינה חברה תעשיתית כמשמעותה בחוק עידוד התעשייה (מיסים) תשכ"ט - 1969. מתוקף החוק האמור, החברה זכאית להטבות מסוימות אשר העיקרית שבהן הינה פחת בשיעורים מוגדלים.

ג. שומות מס סופיות:

לחברה שומת מס סופיות עד וכולל שנת 2021.

ד. התחייבויות מיסים נדחים:

<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2025</u>	
		מסים נדחים בגין:
(366)	(487)	רווחים שטרם מומשו
(179)	(96)	חובות מסופקים
(589)	(506)	התחייבות לחופשה ופיצויים
(317)	(199)	הוצאות מחקר ופיתוח
3,115	3,231	רכוש קבוע
(490)	(500)	חכירות
<u>13,874</u>	<u>14,806</u>	מוניטין
<u>15,048</u>	<u>16,249</u>	סך-הכל

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס ממוצע 11.07% ו-11.4% לשנים 2025 ו-2024 בהתאמה.

ה. מיסים על ההכנסה הכלולים ברווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום

<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2025</u>	
6,605	7,616	3,397	מסים שוטפים
(238)	201	1,201	מסים נדחים
(1,090)	(900)	-	מיסים בגין שנים קודמות
<u>5,277</u>	<u>6,917</u>	<u>4,598</u>	סך-הכל

פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ
מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם

ביאור 6 – יתרות ועיסקאות עם חברות מוחזקות:

יתרות:

<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2025</u>	
85,418	133,663	לקוחות
91,238	87,896	חייבים
18,297	65,010	שטר הון לחברה מוחזקת
684	13,290	זכאים
91,965	99,360	הלוואות

עיסקאות:

לשנה שהסתיימה ביום

<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2025</u>	
249,267	241,776	395,955	מכירות
125,607	106,858	214,108	קניות
106	107	34	הוצאות שיווק
322	321	285	השתתפות בהוצאות שיווק ומכירה
571	542	462	השתתפות בהוצאות הנהלה וכלליות
4,148	3,694	4,083	הכנסות מימון

שטרי הון:

ביום 31.12.2019 הנפיקה חברת בת בבעלות מלאה לחברה שטר הון בסך 4,000 אלפי פאונד. שטר ההון הינו לתקופה שלא תפחת מ-5 שנים ממועד הנפקתו ואינו נושא ריבית או הצמדה.
 בחודש נובמבר 2025, הנפיקה חברת בת כ 12 שטרי הון נוספים המסתכמים לסך של 11,200 אלפי פאונד, שטרי ההון הינם לתקופה שלא תפחת מ 5 שנים ממועד הנפקתם ואינם נושאי ריבית או הצמדה.

ביאור 7 – מידע נוסף:

בדבר התחייבויות תלויות, ראה ביאור 31 לדוחות הכספיים המאוחדים.
 בדבר אירועים בתקופת הדוח ולאחריו, ראה ביאור 32 לדוחות הכספיים המאוחדים.

חלק ד: פרטים נוספים על התאגיד

תקנה 10א: תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים

שנתי 2025	באלפי ש"ח				
	רבעון 4 2025	רבעון 3 2025	רבעון 2 2025	רבעון 1 2025	
925,563	203,379	226,020	248,890	247,274	מחזור המכירות
<u>745,259</u>	<u>168,863</u>	<u>181,630</u>	<u>194,363</u>	<u>200,403</u>	עלות המכירות
180,304	34,516	44,390	54,527	46,871	רווח גולמי
3,189	742	563	647	1,237	הוצאות מחקר ופיתוח
59,844	13,318	16,325	14,977	15,224	הוצאות מכירה ושוק
24,942	5,740	5,897	7,026	6,279	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>38</u>	<u>38</u>	=	=	=	הוצאות (הכנסות) אחרות
92,291	14,678	21,605	31,877	24,131	רווח מפעולות רגילות
<u>33,443</u>	<u>6,870</u>	<u>9,982</u>	<u>19,755</u>	<u>(3,164)</u>	הוצאות מימון, נטו
58,848	7,808	11,623	12,122	27,295	רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה
<u>9,331</u>	<u>2,882</u>	<u>1,576</u>	<u>2,095</u>	<u>2,778</u>	מסים על ההכנסה
49,517	4,926	10,047	10,027	24,517	רווח נקי
					מיוחס ל:
<u>48,375</u>	<u>3,784</u>	<u>10,047</u>	<u>10,027</u>	<u>24,517</u>	בעלי זכויות הוניות בחברה
<u>1,142</u>	<u>1,142</u>	=	=	=	זכויות המיעוט
49,517	4,926	10,047	10,027	24,517	סה"כ רווח נקי

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות לתאריך המאזן

שם חברה	סוג מניה	מס' מניות	ערך נקוב למניה במטבע זר	עלות מדווחת באלפי ש"ח	ערך מאזני מדוח באלפי ש"ח	שיעור החזקה באחוזי הון, הצבעה	יתרת הלוואות באלפי ש"ח
Polyram U.K. LIMITED	רגילה	100,000	1£	*	23,791	100%	-
Polyram France SAS	רגילה	4,000	10€	220	9,348	100%	-
Polyram Thermoplastic Compounds Tianjin Co.Ltd	רגילה	10,000,000	7\$	*	8,222	100%	-
Polyram Italy S.R.L	רגילה	10,000	1€	47	2,293	100%	-

-	100%	2,364	23	1€	3,000	רגילה	Polyram Spain S.L
-	100%	3,457	105	1€	25,000	רגילה	Polyram Germany GmbH
-	100%	27,180	*	1\$	100	רגילה	Polyram USA, LLC (**)
-	100%	406	6	10₹	10,000,000	רגילה	Polyram Plastics India Private Limited
-	100%	11,057	*	0.01\$	1,000	רגילה	Polyram Holdings, Inc
78,721	100%	28,215	89	1€	25,000	רגילה	Polyram MCT Germany GMBH
24,969	100%	5,590	4,000	100฿	400,000	רגילה	Polyram Thailand Co.Ltd
-	51%	32,992 ⁽¹⁾	936	1€	250,000	רגילה	Lapo Compound S.R.L

(1) לא כולל עודפי עלות

(*) נמוך מ-1 אלפי ₪

(**) ראה ביאור 7 בדוחות הכספיים לעניין מיזוג חברת Polyram USA – Creative Functional Polymers LLC לחברת Polyram Compounds LLC וכן שינוי שם החברה ל Polyram USA LLC.

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות-בת ובחברות כלולות

ביום 18 בנובמבר 2025 נחתמה והושלמה עסקה, לפיה רכשה החברה, באמצעות Polyram UK Ltd, חברה בת בבעלות מלאה של החברה, 51% מהון המניות (בדילול מלא) של Lapo Compound S.R.L. ("Lapo"), חברה הרשומה באיטליה, וחברת בת בבעלותה (100%) Lapo Compound Maroc S.A.R.L. d'A.U הרשומה במרוקו, המתמחה בייצור תרכובים תרמופלסטיים הנדסיים על בסיס פוליפרופילן. בתמורה למניות הנרכשות שילמה החברה סך של 12,750,000 אירו. בנוסף, נקבעה תמורה מותנית, אשר תשולם למוכרת אם Lapo וחברת הבת שלה יציגו בשנים 2026-2030 EBITDA מצטבר העולה על 25 מיליון אירו, וזאת בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 24 בנובמבר 2025 (אסמכתא: 2025-01-091271).

תקנה 13: הכנסות של חברות בת וחברות כלולות והכנסות החברה מהן (באלפי ש"ח)

שם החברה	רווח (הפסד) לפני מס	רווח (הפסד) אחרי מס	דיבידנד	ריבית	דמי ניהול
Polyram U.K. LIMITED	6,980	4,415	-	-	-
Polyram France SAS	2,673	1,887	-	36	-
Polyram Thermoplastic Compounds Tianjin Co.Ltd	2,183	2,194	19,843	-	-
Polyram Italy S.R.L	533	350	-	-	-
Polyram Spain S.L	369	98	-	-	-
Polyram Germany GmbH	637	429	-	-	-
Polyram USA, LLC	5,582	7,641	-	-	-
Polyram Plastics India Private Limited	(92)	(121)	-	-	-
Polyram Holdings, Inc	(319)	(319)	-	-	-
Polyram MCT Germany GMBH	9,338	7,580	-	3,289	-
Polyram Thailand Co.Ltd	(2,591)	(2,591)	-	673	-
Lapo Compound S.R.L	3,693	2,578	-	-	-

תקנה 20: מסחר בבורסה

במהלך שנת 2025 מומשו 75,000 כתבי אופציה (סדרה ג') שאינם רשומים למסחר ל-4,500 מניות רגילות של החברה. לפרטים ראו דיווח מידי מיום 9 בפברואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-009474).

במהלך שנת 2025 לא חלו הפסקות מסחר בניירות הערך של החברה למעט הפסקות מסחר קצובות עקב פרסום דוחות כספיים ו/או דיווחים מיידיים.

תקנה 21: (א) תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

להלן יפורטו התגמולים שהעניקה החברה לבעלי התגמולים הגבוהים מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה בקשר עם כהונתם בחברה או בתאגיד בשליטתה, בשנת 2025 (באלפי ש"ח ובמונחי עלות לחברה):									
תגמולים בעבור שירותים					פרטי מקבל התגמולים				
סה"כ	ריבית, דמי שכירות, אחר	תשלום מבוסס מניות	מענק	דמי ניהול	שכר	שיעור החזקה בהון החברה	היקף משרה	תפקיד	שם
1,479	-	209	-	-	1,270	0.01%	100%	מנכ"ל	יובל פלג
750	-	33	-	-	717	-	100%	סמנכ"ל רכש	דרור צור
748	-	8	141	-	599	-	100%	CEO, Polyram UK	Mark Timmnis
725	-	33	-	-	692	-	100%	סמנכ"ל תפעול	עידן רפאלי
711	-	33	-	-	678	-	100%	סמנכ"ל כספים	נתנאל גז

להלן יובאו פרטים נוספים אודות תנאי העסקתם של נושאי המשרה המפורטים בטבלה שלעיל:

יובל פלג – מנכ"ל החברה

(א) שכר חודשי (ברוטו) בסך של 75,350 ש"ח.

(ב) רכב חברה בעלות של עד 200,000 ש"ח, כאשר החברה מכסה את מלוא הוצאות אחזקת, כולל גילום שווי דמי השימוש לצרכי מס והעמדת מכשיר טלפון סלולארי. בחודש מאי 2024 אישרו ועדת תגמול ודירקטוריון החברה עדכון לא מהותי בתנאי העסקתו של מר פלג, לפיו שווי הרכב לא יעלה על 280,000 שקל, צמוד למדד, וזאת על מנת לשקף את עליית מחירי כלי הרכב בתקופה מאז חתימת החוזה.

(ג) ביום 5 במאי 2025 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה עדכון בתנאי כהונתו והעסקתו של יובל פלג, מנכ"ל החברה, כך שכרו החודשי (ברוטו) עודכן בשיעור של כ-4%, מסך של 75,350 ש"ח לסך של 78,360 ש"ח, וכן רכיב הרכב לו הוא זכאי עודכן מסך של 280,000 ש"ח לסך של 300,000 ש"ח, צמוד למדד. העדכון האמור הינו בתוקף החל מיום 1 בינואר 2025.

למעט האמור לעיל, לא חל שינוי נוסף ביתר תנאי כהונתו והעסקתו של מר פלג.

(ד) תנאים סוציאליים ונלוות – ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, אבדן כושר עבודה, 26 ימי חופשה ותנאים נוספים בהתאם להוראות הדין.

(ה) חוזה העסקה הינו לתקופה בלתי מוגבלת, כאשר כל צד רשאי להודיע על רצונו להביא את החוזה לכדי סיום בהודעה מוקדמת בת 180 יום.

(ו) מענק שנתי מבוסס ביצועים על בסיס פרמטרים מדידים של הכנסות ו/או רווחיות ביחס ליעדים שיקבעו על ידי דירקטוריון החברה. מענק מבוסס ביצועים לא יעלה על שבע (7) משכורות.

(ז) כתבי אופציות: בחודש נובמבר 2018 הקצתה החברה למר יובל פלג אופציות סך של 1,022,000 כתבי אופציה מסדרה א' ו-200,000 כתבי אופציה מסדרה ב'.

לפרטים נוספים אודות כתבי האופציה ראו ביאור 21 לדוחותיה הכספיים השנתיים של החברה.

ביום 13 ביוני 2022 הקצתה החברה למר יובל פלג 450,000 כתבי אופציה סדרה ד'.

ביום 2 במאי 2023 הקצתה החברה למר יובל פלג 225,000 כתבי אופציה סדרה ד'.

נושאי משרה נוספים

עלות שכרם של דרור צור (סמנכ"ל רכש), עידן רפאלי (סמנכ"ל תפעול) ונתנאל גז (סמנכ"ל כספים) (יחדיו: "נושאי המשרה הנוספים"), הינו כמפורט בטבלה שלעיל. נושאי המשרה הנוספים זכאים לרכב חברה כאשר החברה נושאת בעלות החזקתו, תנאים סוציאליים כמקובל בחברה (לרבות קרן השתלמות) וכן נושאת בהוצאות טלפון סלולארי. בנוסף זכאים נושאי המשרה הנוספים למענק שנתי מבוסס ביצועים על בסיס פרמטרים מדידים של הכנסות ו/או רווחיות ביחס ליעדים שנקבעו ו/או יקבעו לכל אחד מהם.

בנוסף הקצתה החברה בחודש נובמבר 2018, 204,000 כתבי אופציה מסדרה א' לדרור צור ועידן רפאלי. ביום 13 ביוני 2022 הקצתה החברה 135,000 כתבי אופציה מסדרה ד' לכל אחד משלושת נושאי המשרה הנוספים.

CEO, Polyram UK –Mark Timmnis

מר Timmnis זכאי לשכר חודשי (ברוטו) בסך של 8,600 פאונד, לרכב חברה, לאחזקת טלפון סלולרי, ותשלומים סוציאליים כמקובל בהתאם לדין באנגליה.

ביום 13 ביוני 2022 הקצתה החברה 31,500 כתבי אופציה מסדרה ד' למר Timmnis.

תגמולים לבעלי עניין

התגמולים ששילמה ו/או התחייבה החברה לשלם לבעלי עניין בחברה אשר אינם מתוארים לעיל הם כדלקמן:

1. דמי ניהול לפימי פולירם (2015) שותפות מוגבלת, בעלת שליטה בחברה ("שותפות פימי פולירם") בסך של 1,500 אלפי ש"ח לשנה בין היתר בגין העמדת שירותי יו"ר דירקטוריון ודירקטורים נוספים, כמפורט בתקנה 22 להלן.
2. למעט האמור בסעיף 1 לעיל, גמול הדירקטורים (הגמול השנתי וגמול ההשתתפות) שישולם ליתר חברי הדירקטוריון הינו בגובה הסכום "הקבוע" כהגדרתו בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.
3. כלל חברי דירקטוריון החברה (לרבות דירקטורים שהינם בעלי שליטה בחברה או מי מטעמם) זכאים לביטוח אחריות נושא משרה, התחייבות לשיפוי ומתן פטור, בתנאים אחידים ליתר נושאי המשרה בחברה.

מדיניות תגמול לנושאי משרה

ביום 24 בנובמבר 2020 אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מדיניות תגמול לנושאי המשרה בחברה שנכנסה עם השלמת הצעת המכר על פי התשקיף¹ ועם רישום מניות החברה למסחר בבורסה. בהתאם לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), התשע"ג-2013, מדיניות התגמול המתוארת בתשקיף של תאגיד מדווח המציע לראשונה ניירות ערך שלו לציבור, תיחשב

¹ תשקיף החברה שפורסם ביום 25 בנובמבר 2020 (אסמכתא: 2020-01-127335) ("התשקיף") וההודעה המשלימה מיום 26 בנובמבר 2020 (2020-01-127557) ("ההודעה המשלימה").

כמדיניות שנקבעה לפי סעיף 267א לחוק החברות, תשנ"ט-1999 ("חוק החברות") ותהא טעונה אישור רק בחלוף חמש שנים מהמועד בו הפך התאגיד לתאגיד מדווח. בהתאם, מדיניות התגמול של החברה תעמוד בתוקפה במשך תקופה של חמש שנים לאחר השלמת הרישום למסחר של מניות החברה בבורסה.

ביום 17 בדצמבר 2025 אישרו בעלי המניות של החברה מדיניות תגמול לנושאי המשרה של החברה ("מדיניות התגמול") לתקופה בת שלוש (3) שנים החל מיום 26 בנובמבר 2025. לפרטים אודות מדיניות התגמול המעודכנת ראו דיווח מידי על אסיפה מיום 4 בדצמבר 2025 (אסמכתא: 2025-01-096767), המובא בזאת על דרך ההפניה.

תנאי הכהונה וההעסקה של נושאי המשרה של החברה המפורטים לעיל תואמים את מדיניות התגמול המעודכנת.

תקנה 21א: השליטה בתאגיד

בעלי השליטה בחברה, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 הינם:

- (א) שותפות פימי פולירם, שהשותף הכללי בה הינה פימי חמש 2012 בע"מ, אשר, למיטב ידיעת החברה, מר ישי דוידי הינו בעל השליטה בה.
- (ב) תעשיות רם און שותפות מוגבלת ("שותפות רם און"), תאגיד בבעלות ובשליטה מלאה של רם און השקעות והחזקות (1999) בע"מ ("רם-און השקעות"), חברה ציבורית אשר מניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב (חברה ציבורית שאין בה בעל שליטה). לפירוט בדבר עיקרי הסכם בעלי המניות בין שותפות פימי פולירם לשותפות רם און, ראו סעיף 3.5 לתשקיף.

תקנה 22: עסקאות עם בעלי שליטה

להלן יובאו פרטים, לפי מיטב ידיעת החברה, בדבר כל עסקה עם בעל שליטה או שלבעל שליטה יש עניין אישי באישורה, אשר החברה התקשרה בה בשנת הדיווח או במועד מאוחר לסוף שנת הדיווח ועד למועד הדוח או שהיא עדיין בתוקף במועד הדוח. עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

מתן שירותי ניהול לחברה על ידי שותפות פימי פולירם

החל מיום 1 בינואר 2018 משלמת החברה לשותפות פימי פולירם, בעלת השליטה בחברה, דמי ניהול בסך של 1.5 מיליון ש"ח לשנה בתוספת מע"מ בגין העמדת שירותים לחברה כמפורט להלן:

- (א) שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל, הניתנים למועד הדוח על ידי מר ישי דוידי, בהיקף משרה של 10% בגינו מיוחס שיעור של 30% מסך דמי הניהול;
- (ב) העמדת שירותיהם של שני דירקטורים המכהנים בדירקטוריון החברה;
- (ג) מתן אסטרטגי לחברה ולמנהליה (על פי צרכי החברה); תמיכה בפיתוח עסקי החברה; סיוע, ייעוץ ולייווי תהליכי מיזוגים ורכישות; סיוע למנכ"ל החברה בכל ההיבטים המהותיים הקשורים לפעילותה של החברה.

ביום 18 בדצמבר 2025 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את חידוש ההתקשרות עם שותפות פימי פולירם, בעלת השליטה בחברה, למתן שירותי ניהול לחברה, לתקופה בת שלוש (3) שנים, החל מיום 26 בנובמבר 2025. חידוש ההתקשרות אושר בדמי ניהול שנתיים בסך של 1.5 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ, ללא שינוי ביחס לדמי הניהול המשולמים החל משנת 2018, ובהתאם להיקף ואופן ייחוס השירותים שנקבעו במסגרת ההתקשרות, כמפורט בדיווח המידי מטעם החברה מיום 4 בדצמבר 2025 (אסמכתא: 2025-01-096767).

הסכם שכירות עם רם און מבנים (2004) בע"מ

המפעל העיקרי של החברה ממוקם במושב רם און אשר בעמק יזרעאל על שטח של כ-37,000 מ"ר ("מקרקעי המפעל"). על מקרקעי המפעל בנויים כ-21,000 מ"ר בנוי של אתרי יצור, מחסנים משרדים. החברה שוכרת את מקרקעי המפעל מרם און מבנים (2004) בע"מ, חברה בת של רם און השקעות דמי השכירות בגין מקרקעי המפעל מסתכמים לסך של כ-3.5 מיליון ש"ח לשנה צמוד למדד המחירים לצרכן. תקופת השכירות על פי הסכם השכירות הינה עד 30 ביוני 2025 עם אפשרות הארכה ל-10 שנים נוספות.

לאור העובדה כי ההתקשרויות דלעיל החלו לפני מועד פרסום התשקיף, הן תהיינה טעונות אישור רק בתום חמש (5) שנים מהמועד שבו החברה תהפוך לחברה ציבורית, דהיינו 5 שנים החל מה-26 בנובמבר 2020, זאת בהתאם לתקנה 11 ב(ב) (1) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2000 ("תקנות ההקלות").

ביום 12 במרץ 2025 אישר דירקטוריון החברה (לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת), את מימוש האופציה להארכת הסכם השכירות כאמור, הכוללת העלאה של דמי השכירות ב-5%. יצוין כי אישור מימוש האופציה כפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ברוב הנדרש לפי סעיף 275(א)(3) לחוק החברות, תשנ"ט-1999.

ביום 5 במרץ 2025 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, ברוב הנדרש לפי סעיף 275(א)(3) לחוק החברות, תשנ"ט-1999, את המשך הסכם השכירות שבין החברה לבין רם און מבנים (2004) בע"מ, חברה בת של רם און השקעות והחזקות (1999) בע"מ, בעלת השליטה בחברה, לתקופה נוספת של 10 שנים, החל מיום 1 ביולי 2025. דמי השכירות השנתיים למועד הדוח הינם כ-3.7 מ' ש"ח.

פטור, שיפוי וביטוח נושאי משרה

ביום 24 בנובמבר 2020, סמוך לפני מועד פרסום התשקיף, אישרו דירקטוריון החברה ולאחריו האסיפה הכללית הענקת כתבי פטור והתחייבות לשיפוי לנושאי המשרה בחברה (לרבות דירקטורים) וכן רכישת פוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים, לרבות פוליסה המכסה את ההצעה לציבור על פי התשקיף וההודעה המשלימה, אשר תכסה את אחריות כלל נושאי המשרה בחברה, לרבות נושאי משרה שהינם בעלי השליטה, קרוביהם או מי מטעמם, כפי שיהיו מעת לעת. כתבי הפטור והשיפוי ופוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים נכנסו כולם לתוקף במועד השלמת הצעת ניירות הערך על פי התשקיף וההודעה המשלימה. יצוין, כי הואיל וכתבי הפטור והשיפוי וכן הכיסוי הביטוחי הינם חלק מתנאי הכהונה וההעסקה של נושאי המשרה שהינם בעלי שליטה, קרוביהם או מי מטעמם, ואלו הוחלו לפני מועד פרסום תשקיף זה, הרי שהם לא יהיו טעונים אישור נוסף עד תום חמש שנים מן המועד שבו החברה הפכה לחברה ציבורית זאת בהתאם לתקנה 11 ב(ב) (1) לתקנות ההקלות. לפרטים אודות עיקרי התנאים של כתבי הפטור והשיפוי וכן עיקר תנאי הכיסוי הביטוחי ראו נספחים א'-ג' בפרק 8 לתשקיף.

ביום 18 בדצמבר 2025, במסגרת עדכון מדיניות התגמול, עודכנה פוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 4 בדצמבר 2025 (אסמכתא: 01-2025-096767). עסקאות אשר אינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

הסדר מכירת מוצרים לחברות בבעלות בעלת שליטה בחברה ורכישת מוצרים ו/או שירותים

ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו הסדר לפיו החברה תהא רשאית, במהלך העסקים הרגיל של החברה, כעסקאות שאינן חריגות, למכור מעת לעת, מוצרים שונים המיוצרים/מיובאים על ידי החברה ו/או על ידי חברות בשליטתה, לחברות בשליטת בעלת שליטה בחברה וכן תהא רשאית לרכוש מוצרים ו/או שירותים מחברות בבעלות בעלת שליטה בחברה, ללא צורך בקבלת אישור מוקדם לפני ביצוע כל עסקה, ובלבד שהעסקאות אינן חריגות על פי קריטריונים שנקבעו על ידי ועדת הביקורת

מנגנון עסקאות זניחות

ביום 24 בנובמבר 2020, החליט דירקטוריון החברה לאמץ קווים מנחים וכללים לסיווגה של עסקה של החברה או של החברות הבנות שלה עם בעל עניין בה כ"עסקה זניחה", כקבוע בתקנה 41 לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 ("תקנות דוחות כספיים").

בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות הענין, היינו אם מבחינת אופייה, מהותה והשפעתה על החברה העסקה אינה מהותית לחברה, תיחשב כעסקה זניחה אם יתקיימו בה כל התנאים הבאים:

1. היא אינה עסקה חריגה.
 - "עסקה חריגה" משמעה עסקה שאינה במהלך העסקים הרגיל של החברה, עסקה שאינה בתנאי שוק או עסקה העשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה.
 1. היא תבחן לפי אחת או יותר מאמות המידה הבאות הרלוונטיות לה, ובמקרים בהם לפי שיקול דעת החברה, אף אחת מאמות מידה אלו אינה מתאימה לבחינת אותה העסקה, זו תיבחן על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון.
 2. יחס הכנסות – סך ההכנסות נשוא עסקת בעל העניין חלקי סך ההכנסות השנתי;
 3. יחס עלות המכר – עלות העסקה חלקי סך עלות המכר השנתית;
 4. יחס רווחים – הרווח או ההפסד בפועל או החזוי המשווה לעסקה חלקי הרווח או ההפסד השנתי;
 5. יחס נכסים – היקף הנכסים נשוא העסקה חלקי סך הנכסים;
 6. יחס התחייבויות – היקף ההתחייבויות נשוא העסקה חלקי סך ההתחייבויות;
 2. היחס בין אמות המידה האמורות לא יעלה על 2% ובלבד שהיקף העסקה השנתי אינו עולה על 1 מיליון ש"ח.
- זניחותה של עסקה תיבחן על בסיס שנתי תוך צירוף כלל העסקאות מאותו סוג של החברה עם אותו גורם ועם תאגידים בשליטתו. לצורך בחינה זו, עסקאות נפרדות המתבצעות באופן תדיר וחוזר מדי תקופה, שאין ביניהן תלות, ייבחנו על בסיס שנתי.
- ועדת הביקורת רשאית מעת לעת ועל פי שיקול דעתה, לשנות את הקווים המנחים והכללים המפורטים לעיל.
- ביום 16 במרץ 2021 אישר דירקטוריון החברה התקשרות בעסקה זניחה (אשר סווגה ככזו על ידי ועדת הביקורת בישיבתה מיום 14 במרץ 2021) לרכישת חשמל משותפות רם-און-רפק סולארי, שותפות של רם-און מבנים (2004), חברה בשליטת רם-און השקעות והחזקות (1999) בע"מ מבעלות השליטה בחברה וחברת רפק תקשורת ותשתיות בע"מ. לפרטים נוספים ראו ביאור 30 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לפרטים ראו דוח מידי על מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 7 בינואר 2026 (אסמכתא: 2026-01-003101), המובא בזאת על דרך ההפניה.

תקנה 24א': הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

לפרטים ראו ביאור 20 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.

תקנה 24ב': מרשם בעלי המניות

לפרטים ראו מצבת הון, הענקת זכויות לרכישת מניות ומרשמי ניירות הערך של התאגיד והשינויים בה מיום 9 בנובמבר 2025 (אסמכתא: 2025-01-009474), המובא בזאת על דרך ההפניה.

תקנה 25א': מען רשום

כתובת: מושב רם-און ד.נ גלבוע 1920500

טלפון: 04-6599900

פקס: 04-6499763

דואר אלקטרוני: netanel@polyram-group.com

תקנה 26: דירקטוריון החברה

להלן פרטים אודות חברי דירקטוריון החברה:

שם הדירקטור	ישי דויד, יו"ר הדירקטוריון	אורי קנמון	ד"ר שלמה שגב	אמיר וידמן	צבי ברומברג	שמעון ברט	נלי שורץ
תעודת זהות	057523367	057657496	003640026	023834351	055887038	055373161	023080054
תאריך לידה	03/02/1962	24/07/1962	22/10/1946	28/07/1968	25/06/1959	20/09/1958	29/08/1967
כתובת להמצאת כתבי בי דין	יגאל אלון 94 תל אביב	קיבוץ גן שמואל	רחוב נחמני 44, תל אביב	יגאל אלון 94, תל אביב	מבוא חבצלת 9, יהוד	רחוב הגשר 12, הוד השרון	השקמה 7/13 קרית אונו
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדה או בוועדות דירקטוריון	לא	לא	לא	לא	ועדת ביקורת, ועדת תגמול, ועדת מאזן	ועדת ביקורת, ועדת תגמול, ועדת מאזן	ועדת ביקורת, ועדת תגמול, ועדת מאזן
אם הדירקטור חיצוני, חיצוני מומחה או בלתי תלוי	לא	לא	לא	לא	דירקטור חיצוני	דירקטור חיצוני	דירקטורית בלתי תלוייה
התאריך בו החל לכהן כדירקטור	01/07/2015	23/05/2025	08/02/2021	17/05/2022	24/11/2020	08/02/2021	07/02/2021
השכלתו, בציין המקצועות או התחומים שבהם נרכשה ההשכלה, המוסד שבו נרכשה והתואר האקדמאי או התעודה המקצועית שהוא מחזיק בהם	אקדמית, תואר ראשון בהנדסת תעשייה וניהול (B.Sc) אוניברסיטת ת"א, תואר שני במימון ומנהל עסקים (MBA) אוניברסיטת בר-אילן	אקדמית, תואר ראשון בכלכלה ומנהל של המשק השיתופי, מכללת רופין	בעל תואר ד"ר לרפואה, אוניברסיטת תל-אביב	אקדמית, תואר ראשון בהנדסת מכונות, הטכניון - מכון טכנולוגי לישראל; מוסמך במנהל עסקים, הטכניון - מכון טכנולוגי לישראל.	אקדמית, תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת תל אביב; רואה חשבון בישראל.	בוגר מדעים מטעם הפקולטה לחקלאות של האוניברסיטה העברית.	אקדמית, רואת חשבון; בוגרת כלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת חיפה מוסמכת מנהל עסקים אוניברסיטת דרבי
אם הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעל כשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל כשירות מקצועית	בעל כשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית
התעסקותו בחמש השנים האחרונות	מנכ"ל ושותף בכיר בקרן פימי	יו"ר קבוצת דוקרט בע"מ, יו"ר יזומיות	ראש המכון לסקר רפואי, המרכז הרפואי	מנכ"ל המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ.	יו"ר ומנהל אובליסק מיזוגים ורכישות בע"מ;	בעלים של א.ש. אוריון אחזקות בע"מ; חבר	סמנכ"לית כספים גלובוס אריות

<p>ומשלוחים בינלאומיים בע"מ; סמנכ"לית כספים קבוצת פריץ לוגיסטיקה ושילוח.</p>	<p>דירקטוריון א.ש אוריון החזקות בע"מ.</p>	<p>יו"ר ומנהל אובליסק לוגיסטיקה בע"מ;</p>		<p>שיבא</p>	<p>אור הנר אגש"ח, יו"ר אומגה ציוד משרדי, מנכ"ל המועצה למוצרי פרי הדר, עגבניות ותירס, מנכ"ל דוקרט אוורגרין אריזות בע"מ, דח"צ שלא"ג תעשיות בע"מ, מנכ"ל רס און השקעות ואחזקות (1999) בע"מ</p>		
	<p>א.ש אוריון החזקות בע"מ</p>	<p>קבוצת יובלים השקעות בע"מ, לוזון רונסון אן וי, קבוצת מיי טאון בע"מ (דח"צ), קבוצת גבאי – בניה, יזום, בע"מ (דב"ת), דסטיני נדל"ן בע"מ</p>	<p>פיסיבי טכנולוגיות בע"מ, גרין סטרים, רקח תעשיות פורמצבטיות, אימג'סאט AITECH, פייטון תעשיות בע"מ, כרמקס כלים מדויקים בע"מ</p>	<p>-</p>	<p>דוקרט בע"מ, יזמויות אור הנר אגש"ח בע"מ</p>	<p>עשות אשקלון בע"מ, רקח תעשיות פרמצבטיות, מנועי בית שמש בע"מ, גרין סטרים בע"מ, ח.מר, אס או אס אנרגיה אקספרס בע"מ, קמהדע בע"מ, עמל ומעבר בע"מ, עמיעד מערכות מים בע"מ, פיסיבי טכנולוגיות בע"מ, דין שיווק וקליה (2021) בע"מ, רימוני תעשיות בע"מ, אליקים בן ארי בע"מ, אינרום תעשיות בע"מ, ביולאב בע"מ, מרעום דולפין בע"מ, דשן גת בע"מ, כרמקס</p>	<p>פירוט התאגידים בהם מכהן כדירקטור</p>

						כלים מדוייקים בע"מ וקרנות פימי.	
לא	לא	לא	שותף בקרן פימי	לא	מנכ"ל רם און השקעות ואחזקות (1999) בע"מ	מר דוידי הינו בעל השליטה בקרן פימי	אם הוא עובד בחברה, בחברה קשורה או בעל עניין בחברה
לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	אם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד
כן	כן	כן	לא	לא	כן	כן	אם הוא דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א) (12) לחוק החברות

תקנה 26: נושאי משרה בכירה

נכון למועד הדוח מכהנים בחברה נושאי משרה בכירה שאינם דירקטורים כמפורט להלן:

שם נושא המשרה	יובל פלג	נתנאל גז	עידן רפאלי	דרור צור	בן שפיר	דורון כהן
תעודת זהות	057917791	039469507	027878214	058272204	034732099	028015592
תאריך לידה	21/12/1962	29/02/1984	16/09/1970	08/07/1963	19/03/1986	10/10/1970
תפקיד שממלא בחברה	מנכ"ל	סמנכ"ל כספים	סמנכ"ל תפעול	סמנכ"ל רכש	חשב קבוצה	מבקר פנים
תאריך בו החלה כהונתו	01/07/2015	15/12/2021	05/11/2018	01/07/2015	09/02/2025	24/02/2021
האם בן משפחה של נושא משרה בכירה בחברה או של בעל עניין אחר בחברה	לא	לא	לא	לא	לא	לא
השכלתו בציון המקצועות או התחומים שבהם נרכשה ההשכלה, המוסד שבו נרכשה והתואר האקדמי או התעודה המקצועית שהוא מחזיק בהם	השכלה תיכונית	אקדמית, רואה חשבון, בוגר כלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת בר אילן	אקדמית, בוגר (B.SC) הנדסה חקלאית, הטכניון, חיפה; מוסמך (M.E) הנדסת מערכת, הטכניון, חיפה	השכלה תיכונית	אקדמית, רואה חשבון, בוגר כלכלה וחשבונאות אוניברסיטת חיפה; MBA תוכנית מנהלים, אוניברסיטת חיפה, תואר שני בחשבונאות אוניברסיטת בר אילן.	אקדמאית, רואה חשבון, בוגר מנהל עסקים וחשבונאות מהמכללה למנהל.
עיסוק בחמש שנים אחרונות	מנכ"ל החברה.	חשב החברה, מנהל כספים חטיבת כלי עבודה – כתר פלסטיק, מנהל כספים עדין מערכות שתלים דנטליים, סמנכ"ל הכספים של החברה.	סמנכ"ל תפעול, סאיקלון – אלביט מערכות. סמנכ"ל התפעול של החברה.	סמנכ"ל הרכש של החברה.	חשב חברת אלמה לייזרס. מנהל כספים חברת סולידרן, מנהל כספים חברת אקסנס.	שותף פנימי בחברות, שותף בפאהן קנה.

תקנה 27: רואה החשבון של התאגיד

BDO זיו האפט רואי חשבון, דרך מנחם בגין 48 תל-אביב.

תקנה 28: שינוי שנעשה בשנת הדיווח בתזכיר או בתקנון החברה

לא בוצע שינוי.

תקנה 29 (א): המלצות והחלטות הדירקטורים
המלצות לחלוקת דיבידנדים

ביום 12 במרץ 2025 דירקטוריון החברה קיבל החלטה לחלק דיבידנד במזומן בסך כולל של 10 מיליון ש"ח.

ביום 22 במאי 2025 דירקטוריון החברה קיבל החלטה לחלק דיבידנד במזומן בסך כולל של 10 מיליון ש"ח.

ביום 24 באוגוסט 2025 דירקטוריון החברה קיבל החלטה לחלק דיבידנד במזומן בסך כולל של 10 מיליון ש"ח.

תקנה 29א': החלטות חברה

לעניין תנאי פוליסת ביטוח, התחייבות לשיפוי ומתן פטור לנושאי משרה ראו תקנה 22 לעיל.

15 במרץ 2026

יובל פלג
מנכ"ל

ישי דויד
יו"ר הדירקטוריון

תאריך

דוח בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. יובל פלג, מנהל כללי;

2. נתנאל גז, סמנכ"ל כספים.

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

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

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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה. הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה: בקרות ברמת הארגון, בקרות כלליות לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של הדיווח הכספי ובקרות כלליות של מערכות מידע, בקרות על תתי תהליכים במסגרת תהליך המכר, בקרות על תתי תהליכים במסגרת תהליכי הרכש וניהול המלאי. בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2025 היא אפקטיבית.

הצהרת מנהלים
הצהרת מנהל כללי

אני, יובל פלג, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של פולירם תעשיות פלסטיק 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 ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות. אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

15 במרץ, 2026

תאריך

יובל פלג, מנכ"ל

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספיים

אני, נתנאל גז, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של פולירם תעשיות פלסטיק 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 ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון וההנהלה ומשולבות בדוח זה.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

15 במרץ, 2026

תאריך

נתנאל גז, סמנכ"ל כספיים