



דוח תקופתי לשנת 2025

תוכן העניינים

פרק

- | | |
|----|-------------------------------------|
| א' | תיאור עסקי החברה |
| ב' | דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה |
| ג' | דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2025 |
| ד' | פרטים נוספים |

פרק א' - תיאור קבוצת סוגת, התפתחותה ועסקיה

חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי קבוצת סוגת

1. פללי

- 1.1.1 קבוצת סוגת בע"מ ("החברה") התאגדה ונרשמה בישראל בשנת 1963 כחברה פרטית לפי פקודת החברות [נוסח חדש], התשמ"ג-1983, תחת השם מאגרי גיל בע"מ; בשנת 1987 שינתה החברה את שמה לשם תעשיות מלח לישראל בע"מ; בשנת 2011 שינתה החברה את שמה לשם מלח הארץ בע"מ, וביום 5 ביוני 2024 שינתה החברה לשמה הנוכחי - קבוצת סוגת בע"מ.
- 1.1.2 בחודש נובמבר 2025 פרסמה החברה תשקיף הנפקה לציבור¹ אשר על פיו הוצעו מניותיה לראשונה² לציבור ("התשקיף"), ובעקבות כך נרשמו מניות החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ והחברה הפכה לחברה ציבורית, כהגדרת המונח בחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות").
- 1.1.3 למועד הדוח, החברה, בעצמה וביחד עם החברות שבשליטתה ("הקבוצה") מייבאת ומייצרת מאות מוצרים ומהווה בית למגוון מותגים בולטים ומובילי שוק בעולמות הבישול והאפייה. על מותגים אלו נמנים, בין היתר, מותג-העל "סוגת" אשר הינו בעל מוניטין רב שנים ביחס למספר רב ומגוון של מוצרים (ובכלל כד סוכר, אורז, קטניות, קמח על סוגיו, דגנים, מוצרי אפייה, פירורי לחם, שימורי קטניות ותיירס), כמו גם מותגי המזון "עץ הזית", "מלח הארץ", "טחינת אל-ארז", "פרג", "קפה אל נחלה", "פופסטאר" ועוד, אשר במסגרתם משווקים מגוון רחב של מוצרים.
- 1.1.4 הקבוצה נמנית על עשר חברות המזון המובילות בשוק הישראלי³, בעלת פלטפורמה משמעותית לייצור וכן לכיסוי ולפריסת שוק רחבה ביותר עם מערך לוגיסטי גדול, המאפשר הגעה למגוון רחב של לקוחות באמצעות מערכי הפצה ומכירה ישירים ולא ישירים.
- 1.1.5 פעילות הקבוצה נמצאת על כל רצף שרשרת הערך והאספקה, וכוללת ייבוא (הן של מוצרים מוגמרים והן של חומרי גלם המעובדים על ידה), אריזה ושיווק של המוצרים, כמו גם ייצור של חלק מהמוצרים (בעיקר מלח, תבלינים, טחינה וקפה).
- 1.1.6 בהתאמה, פעילותה של הקבוצה נתמכת בתשתית לוגיסטית ענפה הכוללת למועד הדוח שישה מפעלים בפריסה רחבה (בקריית גת, עתלית, אילת, בת ים, מגדל העמק ושפרעם), מרכז לוגיסטי משמעותי בסמוך

¹ תשקיף מיום 27 בנובמבר 2025, מס' אסמכתא: 2025-01-093615.

² בשים לב לכך שבשנת 1992 הציעה החברה (בשמה דאז, תעשיות מלח לישראל בע"מ) את מניותיה לציבור והפכה לציבורית, ובשנת 2007 נמחקו מניותיה מהמסחר בבורסה והיא הפכה לחברה פרטית. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.2 בפרק זה.

³ על פי נתוני סטורנקסט בשוק המבורקד הנמדד. חברת סטורנקסט בע"מ ("סטורנקסט") הינה חברת מחקר המבצעת מחקרים בתחום מוצרי הצריכה בשוק הקמעונאי. סטורנקסט מבצעת ניתוח ועיבוד של מידע המגיע אליה דרך הקופות הרושמות של אלפי נקודות מכירה בשוק מוצרי הצריכה בישראל (והם אינם כוללים נתוני קצביה, מאפיות, פירות וירקות). לעניין זה: (א) הנתונים דלעיל הם בבחינת מידע פומבי, ומשכך החברה לא פנתה לקבלת הסכמה להכללת המידע האמור. (ב) אין באפשרות החברה לאמת נתונים אלו והחברה אינה מתחייבת לעדכן נתונים אלו, לרבות במקרה בו יובא לידיעתה כי קיים עדכון ביחס אליהם). למען הסדר הטוב יצוין כי גוף קשור לקרן פורטיסימו, הינו בעל עניין בסטורנקסט.

למפעל הקבוצה בקריית גת (לצד היערכות להעתקת המרכז הלוגיסטי לאתר חדש, גדול ומתקדם יותר בהשוואה לתשתית הלוגיסטית הנוכחית של הקבוצה - ראו סעיף 19.1 לפרק זה) ומערך הפצה רחב. להערכת החברה, התשתית הלוגיסטית הקיימת ברשותה (ובמיוחד זו העתידית כמתואר לעיל ובהרחבה בסעיף 19.1 לפרק זה) מקנה ותקנה לה גמישות תפעולית, פריסה ארצית רחבה ויכולות להמשך הרחבת פעילותה גם בהפצת מוצרים ומותגים נוספים (ולרבות צדדי ג').

1.7. נכון למועד הדוח, פועלת הקבוצה בשני תחומי פעילות עיקריים - (א) תחום הקמעונאות, הכולל מכירה של מוצרי הקבוצה כאמור וכן מוצרים של צדדי ג', בעיקר לרשתות שיווק, סיטונאים וקמעונאים; ו- (ב) תחום התעשייה, הכולל בעיקר מכירה של מוצרי הקבוצה למפעלים בתעשיית המזון, מאפיות, משחטות, לייצוא וכיו"ב וכן ללקוחות מוסדיים. לפרטים אודות תחומי פעילותה של הקבוצה, המהווים גם את מגזרי פעילותה החשבונאיים, ראו סעיף 4 לפרק זה.

1.8. נכון למועד הדוח, בעלת השליטה בחברה הינה אף.אף.4-אס.או.אי, שותפות מוגבלת ("פורטיסימו").

1.9. לפרטים אודות הסכם בעלי מניות אשר נחתם בין פורטיסימו לבין פועלים אקוויטי בע"מ, בעלת מניות מיעוט ("פועלים אקוויטי"), ראו תקנה 21א לפרק ד' לדוח - פרק הפרטים הנוספים.

2. תיאור תמציתי של התפתחות עסקי הקבוצה לאורך השנים

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.6.4 בחודש ינואר 2023 רכשה סוגת תעשיות את השליטה (50.1% מהון המניות המונפק והנפרע) בחברת תבליני הדור השלישי בע"מ ("פרג"), העוסקת בייצור, יבוא, אריזה ושיווק של מוצרי תבלין, תערובות תיבול ובישול, ממרחים אתניים, תיבולים לשניצלים, תיבולים לאורז ושמן זית, תחת המותג "פרג" ומותגים אחרים, בתמורה לסך כולל של כ-40 מיליון ש"ח. לפרטים אודות תנאי העסקה ולפרטים אודות הסכם בעלי מניות אשר נחתם בין החברה לבין מוכר הזכויות בפרג והמסדיר את מערכת היחסים ביניהם כבעלי מניות בפרג, ראו סעיף 25.2 לפרק זה.

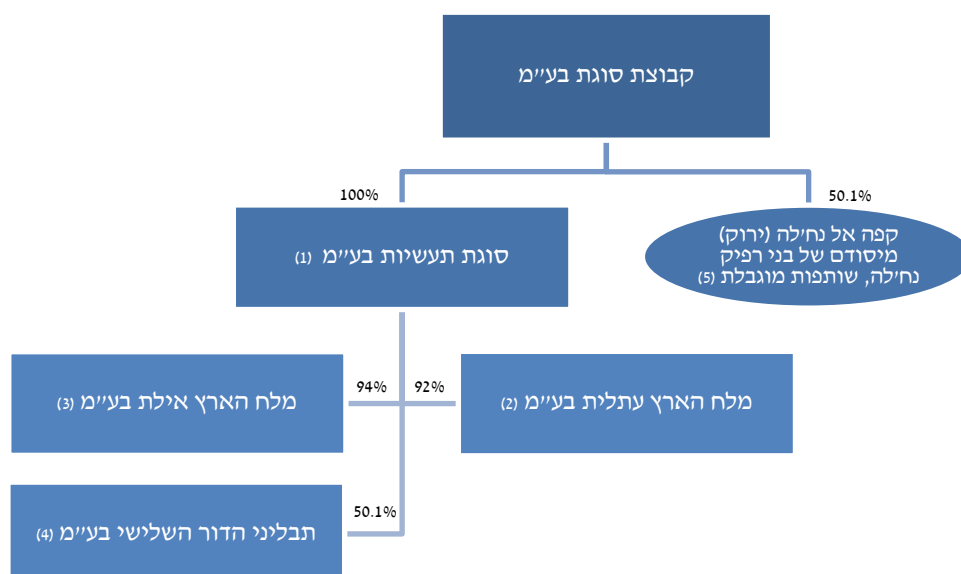
2.6.5 בחודש יולי 2024 רכשה החברה 50.1% מפעילות חברת קפה אל נחילה - בני רפיק נחילה בע"מ ("נחילה"), חברה הפועלת החל משנת 1968 בעיקר בקטגוריית הקפה, התבלינים והפיצוחים. הרכישה בוצעה בדרך של

הקמת שותפות מוגבלת ("שותפות נח'לה") אשר למועד הדוח מוחזקת ברובה על ידי החברה (50.1%), והיתרה (49.9%) על ידי נח'לה. לפרטים אודות תנאי העסקה ולפרטים אודות הסכם המסדיר את מערכת היחסים בין השותפות בשותפות נח'לה, ראו סעיף 25.3 לפרק זה.

2.6.6 בחודש אפריל 2025 רכשה החברה (באמצעות סוגת תעשיות) פעילות יבוא, שיווק, הפצה ומכירה של מוצרי פופקורן להכנה במיקרוגל, תחת המותג "פופסטאר", בתמורה לסך כולל (כולל מלאי) של כ-17.1 מיליון ש"ח (לא כולל תמורה מותנית הנגזרים מביצועים). לפרטים נוספים ראו ביאור 32א. לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025 ("דוחות הכספיים השנתיים"). יצוין כי במסגרת העסקה כאמור, רכשה הקבוצה גם פעילות הנמצאת בשלבים מקדמיים בקטגוריית חטיפי פופקורן מוכן לאכילה בטעמים (גם היא תחת המותג "פופסטאר").

2.6.7 בחודש ינואר 2026 התקשרה החברה (באמצעות סוגת תעשיות) בהסכם מחייב לרכישת מלוא (100%) הונה המונפק והנפרע של פיל-טונה תעשייה ומסחר בע"מ ("פילטונה") מצד ג' (בס"ק זה "המוכרת" ו-"העסקה", לפי העניין), חברה פרטית העוסקת בייצור, אריזה, שיווק ומכירה של שימורי טונה (לרבות סלטי טונה וממרחי טונה), לשוק הקמעונאי והמוסדי. רכישה זו תואמת את אסטרטגיית הצמיחה של החברה תוך מיצוי מערכי הליבה. בהתאם לתנאי העסקה, התמורה שתשלם סוגת תעשיות למוכרת תסתכם ב-55 מיליון ש"ח (כאשר מרבית הסכום ישולם למוכרת במזומן, ויתרתו באמצעות דיבידנד שתחלק פילטונה בסמוך לפני מועד ההשלמה). בנוסף, בסמוך לפני מועד ההשלמה ובכפוף להתקיימות תנאים שנקבעו תבצע פילטונה חלוקה המשקפת את הרווח הנקי התזרימי של פילטונה שנוצר בתקופה שבין ה-31 בדצמבר 2024 למועד ההשלמה. השלמת העסקה כפופה להתקיימותם של תנאים מתלים אשר למועד הדוח טרם התקיימו. לפרטים נוספים אודות ההתקשרות כאמור ראו דיווח מידי של החברה מיום 5 בינואר 2026 (מס' אסמכתא 001299-01-2026), אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה. למועד הדוח טרם התקיימו התנאים המתלים להשלמת העסקה.

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



(*) לשלמות התמונה יצוין כי תרשים זה אינו כולל: (א) שותפות מוגבלת שהשותף המוגבל בה הינה סוגת תעשיות, ושתכליתה העסקת עובדי אגס (לשעבר) אשר מוזגה לתוך סוגת תעשיות. ראו הערה [2] להלן; ו- (ב) השותף הכללי בשותפות נח'לה (כהגדרתה לעיל), שהחברה מחזיקה בכ-50.1% מההון המונפק והנפרע שלו. ראו הערה [6] להלן; (ג) החזקות מיעוט לא מהותית בתאגיד זר הפועל בתחום המזון ושלמועד הדוח פעילותו אינה מהותית לקבוצה כמכלול (ראו גם סעיף 19.2 לפרק זה).

[1] לפרטים אודות סוגת תעשיות ראו סעיף 2.6.1 לפרק זה.

[2] ביום 31 במרץ 2025 נחתם הסכם מיזוג סטטוטורי בין-חברתי בין סוגת תעשיות לבין החברה ולבין אגס, חברה פרטית שהתאגדה בישראל בשנת 1992, אשר עסקה עד מיזוגה כאמור בייצור, אריזה, שיווק ומכירה של טחינה וחלווה, והוחזקה באותו מועד בבעלות מלאה של סוגת תעשיות. מכוח ההתקשרות כאמור התמזגה אגס עם ולתוך סוגת תעשיות, כך שעם השלמת המיזוג חוסלה אגס ללא פירוק, וכל נכסיה, התחייבויותיה ופעילותה הועברו לסוגת.

[3] מלח הארץ אילת בע"מ ("מלח הארץ אילת") - הינה חברה פרטית שהתאגדה בישראל בשנת 1976, המצויה בשליטה בעקיפין של החברה (כ-94%) ואשר בבעלותה מפעל הקבוצה באילת (לפרטים אודות המפעל ראו סעיף 13.1.4 לפרק זה). יתרת ההחזקות של מלח הארץ אילת כאמור מוחזקות בידי כ-10 בעלי מניות שאין בינם לבין החברה הסכם בעלי מניות.

[4] מלח הארץ עתלית בע"מ ("מלח הארץ עתלית") - הינה חברה פרטית שהתאגדה בישראל בשנת 1972, המצויה בשליטה בעקיפין של החברה (כ-92%) ואשר בבעלותה מפעל הקבוצה בעתלית (לפרטים

אודות המפעל כאמור ראו סעיף 13.1.3.1 לפרק זה). יתרת ההחזקות של מלח הארץ עתלית מוחזקות בידי כ-40 בעלי מניות שאין בינם לבין החברה הסכם בעלי מניות (חלק ממניות בעלי המניות כאמור, מוחזקות בנאמנות עבורם על ידי החברה).

[5] תבליני הדור השלישי בע"מ ("פרג") - הינה חברה פרטית שהתאגדה בישראל בשנת 1996, המצויה בשליטה בעקיפין (50.1%) של החברה, ואשר עוסקת בייצור, יבוא, אריזה ושיווק של מוצרי תבלין ושמן זית. יתרת ההחזקות של פרג, נכון למועד הדוח, מוחזקות בידי שלושה בעלי מניות שבינם לבין החברה נחתם הסכם בעלי מניות. לפרטים, ראו סעיף 25.2 לפרק זה.

[6] קפה אל נחילה (ירוק) מיסודם של בני רפיק נחילה, שותפות מוגבלת ("שותפות נחילה") - הינה שותפות שהתאגדה בישראל ביוני 2024, שהחברה מחזיקה בעקיפין ב-50.1% מהזכויות בה (בד בבד עם החזקותיה ב-50.1% מההון המונפק והנפרע של השותף הכללי בשותפות נחילה), והעוסקת בייצור, יבוא, אריזה ושיווק של מוצרי קפה ותבלינים. יתרת ההחזקות בשותפות נחילה מוחזקות, נכון למועד הדוח, בידי קפה אל נחילה = בני רפיק נחילה בע"מ, צד ג' ("חברת נחילה"). מסמכי השותפות מסדירים את מערכת היחסים בין החברה וחברת נחילה כשותפים מוגבלים בשותפות כאמור. לפרטים, ראו סעיף 25.3 לפרק זה.

לפרטים אודות משא ומתן שמנהלת החברה לרכישה של החזקות בחברה מקומית הפועלת בסקטור המזון, כאשר סכום התמורה הכולל בגין הרכישה כאמור מוערך בשלב זה בטווח של כ-40-50 מיליון ש"ח, ראו סעיף 6.2 לתשקיף. למועד הדוח המשא ומתן כאמור טרם הבשיל לכדי הסכם מחייב ואין וודאות בהבשלתו.

בנוסף, בחודש ינואר 2026 התקשרה החברה במסמך עקרונות לא מחייב בקשר עם בחינת אפשרות לרכישת שליטה בחברה מקומית הפועלת (בעצמה ובאמצעות חברות מוחזקות על ידה בס"ק זה; ביחד: "החברה הנרכשת") בסקטור המזון, בקטגוריות מוצרים שבהן החברה אינה פועלת כיום. על פי הנתונים הידועים לחברה למועד הדוח, מחזור המכירות השנתי של החברה הנרכשת בשנת 2025 מוערך בהיקף של 250-300 מיליון ש"ח, עם רווח תפעולי תזרימי (EBITDA) של 30-40 מיליון ש"ח. בהתאם לעקרונות הכלליים (והלא מחייבים) שנקבעו במסמך העקרונות, הרכישה (ככל ותצא אל הפועל) תבצע לפי שווי (100%) של 200-300 מיליון ש"ח, כאשר חלק מהתמורה ישולם במועד השלמת העסקה וחלקו ישולם בכפוף לעמידה בביצועים שייקבעו ביחס לתקופה העוקבת. לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 29 בינואר 2026 (מס' אסמכתא 2026-01-010631). למועד הדוח ההתקשרות כאמור טרם הבשילה לכדי הסכם מחייב ואין וודאות בהבשלתה.

4. תחומי פעילות הקבוצה

4.1. למועד הדוח לקבוצה שני תחומי פעילות, המדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025 (ראו גם ביאור 34 לדוחות הכספיים השנתיים), כמפורט להלן:

4.1.1. תחום פעילות קמעונאות - במסגרתו עוסקת הקבוצה למועד הדוח בפעילות מכירת מוצרים ללקוחות בתחום הקמעונאות (בעיקר רשתות שיווק, סיטונאים וקמעונאים), הכוללת יבוא ושיווק של מגוון רחב של מוצרים, ובכלל כך מוצרי סוכר, שמן, דגנים, אורז, קטניות, קמח ועוד מגוון מוצרי בישול ואפיה, וכן ייצור, עיבוד, אריזה ושיווק של מגוון רחב של מוצרי מלח, מוצרי טחינה, מוצרי תבלינים וקפה. במסגרת פעילות זו, עוסקת החברה הן בהפצה של מוצרי הקבוצה והן בהפצת מוצרים של צדדי ג', בהיקפים הולכים וגדלים לאורך השנים האחרונות. הכנסות הקבוצה ממכירות בתחום פעילות זה היוו כ-69% מהכנסות הקבוצה בשנת 2025. למועד

הדוח, פעילות הקבוצה בתחום פעילות זה מתבצעת בישראל בלבד לפרטים נוספים, ראו סעיף 9 לפרק זה ("תחום הקמעונאות").

4.1.2 **תחום פעילות התעשייה** - במסגרתו עוסקת הקבוצה למועד הדוח בפעילות ייצור, יבוא, הפצה ומכירה של מוצרים ללקוחות בתחום התעשייה (ובכלל כד מפעלים בתעשיית המזון, משחטות, מאפיות וכיו"ב), ללקוחות מוסדיים (בתי מלון, חברות הסעדה, גופים וחברות ממשלתיות וכיו"ב) ולייצוא, ובכלל כד מוצרי סוכר, שמן, מלח, אורז, קטניות וטחינה, למגוון שימושים בשוק התעשייה ובשוק המוסדי כאמור. הכנסות הקבוצה ממכירות בתחום פעילות זה היוו כ-31% מהכנסות הקבוצה ממכירות בשנת 2025. לפרטים נוספים, ראו סעיף 10 לפרק זה ("תחום התעשייה"). פעילות הקבוצה בתחום זה מתבצעת למועד הדוח בעיקר בישראל, ובהיקפים לא מהותיים גם מחוצה לה (בעיקר באירופה ובארה"ב).

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

5. **השקעות בהון החברה ועסקאות מהותיות במניותיה**

5.1 בשנים 2024 ו-2025 לא בוצעו השקעות בהון החברה ולא בוצעו עסקאות מהותיות במניותיה על ידי בעל ענין בחברה למעט השלמת מהלך גיוס הון באמצעות הנפקה ראשונה לציבור של 17,476,700 מניות רגילות ללא ע.נ. כ"א בתמורה לסך של כ-360,020 אלפי ש"ח (ברוטו), וזאת על פי התשקיף וההודעה המשלימה שפורסמה מכוחו מיום 4 בדצמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-096355).

5.2 לפרטים אודות ניירות ערך המירים שהוקצו על ידי החברה לנושאי משרה בכירה בחברה ראו ביאור 19 לדוחות הכספיים השנתיים. לפרטים אודות אישור מתאר הצעת ניירות ערך לעובדים שמכוחו אישר הדירקטוריון ביום 18 במרץ 2026 הענקת אופציות לא רשומות ראו ביאור 35 לדוחות הכספיים השנתיים.

6. **חלוקת דיבידנדים**

6.1 להלן גילוי בדבר חלוקות דיבידנד שביצעה החברה בשנתיים שקדמו למועד הדוח:

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

בנוסף, ביום 18 במרץ 2026 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 0.87 ש"ח למניה אשר הסתכם לסך כולל של כ-51 מיליון ש"ח ושלמועד הדוח טרם שולם.

6.2 **יתרת רווחים ראויים לחלוקה**

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 יתרת הרווחים (כהגדרת מונח זה בסעיף 302 לחוק החברות) של החברה (על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים), מסתכמת בסך של כ-383,841 אלפי ש"ח.

6.3 **מדיניות חלוקת דיבידנד**

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

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

מגבלות על חלוקת דיבידנד

.6.4

למועד הדוח, אין מגבלות חיצוניות העשויות להשפיע על יכולת החברה לבצע חלוקת דיבידנדים). לפרטים אודות מגבלות אשראי אשר בעקיפין עשויות להגביל את יכולת חלוקת רווחים ושלמועד הדוח וברקע השלמת הנפקת מניותיה לציבור מנהלת החברה משא ומתן עם התאגידיים הבנקאיים לשיפור התניות הפיננסיות שהיא צד להן, ראו סעיף 20.7.1 לפרק זה וכן ביאור 16 לדוחות הכספיים השנתיים.

חלק שני - מידע אחר

מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

.7

להלן נתונים כספיים של החברה ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2023, 2024 ו-2025 (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	
			תחום הקמעונאות:
610,820	625,272	634,773	הכנסות ממכירות
2,691	12,217	16,111	הכנסות אחרות
613,511	637,489	650,884	סה"כ הכנסות תחום הקמעונאות
			תחום התעשייה:
337,840	297,244	275,966	הכנסות ממכירות
13,087	12,765	12,588	הכנסות אחרות
350,927	310,009	288,554	סה"כ הכנסות תחום התעשייה
964,438	947,498	939,438	סה"כ הכנסות
(723,934)	(698,693)	(663,835)	הוצאות ישירות(*)
			<u>תרומה</u>
157,969	173,463	198,891	תחום הקמעונאות
82,535	75,342	76,712	תחום התעשייה
240,504	248,805	275,603	סה"כ תרומה
(86,503)	(81,884)	(90,998)	התאמות(**)
154,001	166,921	184,605	רווח גולמי
(81,576)	(79,396)	(82,388)	הוצאות מכירה ושיווק
(24,125)	(29,617)	(28,984)	הוצאות הנהלה וכלליות

(18,867)	(5,027)	92,418	הוצאות אחרות, נטו
(124,568)	(114,040)	(18,954)	
29,433	52,881	165,651	רווח תפעולי
254	1,926	1,499	הכנסות מימון
(37,176)	(36,898)	(35,554)	הוצאות מימון
(36,922)	(34,972)	(34,055)	הוצאות מימון, נטו

חלק הקבוצה ברווח או הפסד של 300 השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס

רווח לפני מיסים על הכנסה 131,896 **17,909** **(7,489)**

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

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

לפרטים אודות שינוי במדיניות החשבונאית של החברה החל משנת 2024 באופן שההוצאות והכנסות, לפי העניין, נזקפות ישירות להכנסות או עלות המכירות הישירות, ראו ביאור 2טו(3) לדוחות הכספיים השנתיים (מכשירים פיננסיים נגזרים וחשבונאות גידור).

להסברי הדירקטוריון ביחס לנתונים הכספיים של החברה, ראו דוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, המצורף כחלק ב' לדוח.

8. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

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

8.1 ענף המזון

8.1.1 מגמות כלכליות בענף המזון

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

8.1.1.2. על פי פרסומים פומביים⁴, שנת 2023 התאפיינה בהאטה כלכלית בשוק המקומי על רקע עליות בשיעורי הריבית והאינפלציה. יחד עם זאת, על-פי נתוני סטורנקסט, בשנת 2023 הגיע היקף המכר הכספי במוצרי צריכה המוניים ("FMCG - Fast Moving Consumer Goods") לשיא, והסתכם בכ-57 מיליארד ש"ח (לעומת כ-53 מיליארד ש"ח בשנת 2022). בין היתר לנוכח עליית נתח המכירות בתחום המזון ועלייה בהיקף המכר הכספי בתחום המזון אשר נבעה, בין היתר, מהשינוי הריאלי. בהמשך למגמות אלו, בשנת 2024 הגיע היקף המכר הכספי של ה-FMCG לשיא נוסף והסתכם בהיקף העולה על כ-60 מיליארד ש"ח (לעומת כ-57 מיליארד ש"ח בשנת 2023), המהווה צמיחה בשיעור של 5.5% מול שנה קודמת (שיעור צמיחה זה התחלק לכ-4.4% שינוי מדד מחירים וכ-1.1% שינוי ריאלי). בשנת 2025 הגיע היקף המכר הכספי של ה-FMCG לשיא נוסף והסתכם בהיקף העולה על כ-63 מיליארד ש"ח. המהווה צמיחה בשיעור של 3.9% מול שנה קודמת (שיעור צמיחה זה התחלק לכ-4.2% שינוי מדד מחירים וכ-0.3% שינוי ריאלי)

8.1.2. תחרות בענף המזון

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

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

8.1.3. ביקושים בשוק המזון בישראל

8.1.3.1. הביקושים בשוק המזון בישראל הושפעו במהלך השנים האחרונות ממספר גורמים, אשר להערכת החברה העיקריים שבהם הינם המצב הכלכלי בישראל וכן תהליכים גלובליים (שאינן בהכרח קשורים לצריכת מזון), אשר הובילו לתנודתיות מסוימות במגמות בראיה רב שנתית. כך למשל, מגפת הקורונה והשפעותיה הובילו לשינוי מגמות מסוימות בצריכה בישראל, באופן שאם עד לאותו מועד המגמה הרב שנתית התאפיינה במעבר לגידול בצריכת מזון מחוץ לבית, בעקבות מגפת הקורונה נבלמה המגמה כאמור ואותרה מגמת נגד של חזרה לבישול ביתי (שבאה לידי ביטוי בצריכה מוגברת של מוצרים יבשים, מוצרי אפיה, בישול וכיוצא באלו) שהובילה לגידול בהיקף הצריכה בתחום הקמעונאי בשנים 2020-2021. מגמה זו התמתנה בהדרגה בשנים 2022 ו-2023 עם דעיכת מגפת הקורונה ויציאה החוצה לצריכה גם מחוץ לבית.

⁴ על פי נתוני סטורנקסט. לעניין זה: (א) הנתונים דלעיל הם בבחינת מידע פומבי, ומשכך החברה לא פנתה לקבלת הסכמה להכללת המידע האמור. (ב) אין באפשרות החברה לאמת נתונים אלו והחברה אינה מתחייבת לעדכן נתונים אלו, ככל ויובא לידיעתה כי קיים עדכון ביחס אליהם.

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

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

8.2 אירועים ביטחוניים, גלובליים וגיאופוליטיים

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

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

8.2.2. מבצע "עם כלביא" - ביום 13 ביוני 2025 החלה ישראל במתקפת פתע נרחבת באיראן במבצע "עם כלביא", אשר כללה מתקפה כנגד אתרים ותשתיות לייצור רכיבים לנשק גרעיני (ובכלל זה מתקני העשרה, אתרי מחקר, תשתיות תומכות ומתקני פיקוד) ואתרי אחסון ושיגור טילים באיראן, וכן מתקפת סיכולים נרחבת כנגד בכירים בצבא האיראני. בעקבות התקיפה כאמור פתחה איראן במתקפת נגד אשר כללה שיגור טילים בליסטיים וכטב"מים לעבר מטרות צבאיות ואזרחיות בישראל והוכרז מצב מיוחד בעורף הישראלי, באופן שהשפיע על המשק והפעילות האזרחית השוטפת. כעבור שבועיים הוכרזה הפסקת אש אשר הובילה להפסקת התקיפות ואשר למועד הדוח עודנה נשמרת. למועד הדוח, החברה לא זיהתה פגיעה מהותית בפעילותה העסקית כתוצאה ממגבלות תנועת עובדים, גיוס למילואים, מגבלות שינוע ומחירי הובלה אשר נבעו כאמור מהמצב הביטחוני, הגם שלא ניתן לשלול אפשרות להשפעות עתידיות ככל שהמצב הביטחוני יימשך או יחמיר.

ביום 28 בפברואר 2026 פתחו מדינת ישראל וארצות הברית במתקפה משולבת באיראן, פגיעה במערכי הטילים של איראן ופגיעה במטרות שונות של המשטר האירני. בתגובה, המשטר האיראני החל לשגר טילים ומל"טים לעבר מדינת ישראל ולעבר מדינות נוספות באזור. ביום 1 במרץ 2026 הורחבה המערכה גם ללבנון עקב ירי לעבר מדינת ישראל מצד ארגון חיזבאללה. עם תחילת המבצע, הוחלט על מעבר של כל אזורי הארץ ממדרג פעילות מלאה למדרג פעילות הכרחית, אשר כולל איסור על קיום פעילויות חינוכיות, התקהלויות, והגעה למקומות עבודה, למעט מקומות עבודה המוגדרים כחיוניים למשק. כמו כן, בוצע גיוס מילואים נוסף לצרכי המבצע. למועד הדוח אין לחברה יכולת לאמוד את השפעת המבצע על מצבה הכספי, על תוצאות פעילותיה ועל תזרימי המזומנים שלה ככל שישנם.

עם זאת, היות ומדובר באירוע מתגלגל ושאינו בשליטת החברה, גורמים כגון המשך התמשכות המבצע והתרחבותו לגזרות נוספות, כמו גם אירועים נוספים, עשויים להשפיע על החברה, על מצבה הכספי, על תוצאות פעילותיה ועל תזרימי המזומנים שלה. החברה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות השונות בכדי לבחון את אופן השפעת המבצע על פעילותה.

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

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

מצב כלכלי במשק הישראלי

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

8.3.2

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

לצד האמור לעיל, יצוין כי לשינויים בריבית ברחבי העולם בכלל ובישראל בפרט קיימת השפעה ישירה על עלויות המימון של החברה. בשים לב לכך שלמועד הדוח פרעה החברה את מרבית הלוואותיה הבנקאיות לזמן ארוך וזמן קצר, להערכת החברה חשיפתה להשפעות בגין שינויים בשערי הריבית פחתה. בנוסף, עלייה בשיעור האינפלציה משפיעה בעיקר על תנאי שכירות של שטחים אותן שוכרות חברות הקבוצה. יתרה מכך, להערכת החברה, לעלויות בשיעור הריבית כאמור השפעות רוחב נוספות אשר באות לידי ביטוי בשער חליפין על מטבעות בהם פועלות חברות הקבוצה (בעיקר מטבעות האירו והדולר ארה"ב), וכנגזרת מכך גם על לחצים להתאמות שכר ותשומות מספקים מקומיים. לפרטים נוספים ראו גם סעיף 28.1.4 לפרק זה.

8.3.3 סחר עולמי ותנודות במחירי חומרי גלם

8.3.4

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

8.3.4.1

מוצרי הקבוצה הנמכרים ללקוחות בתחומי הפעילות השונים ושאינם מוצרי מלח, מיובאים ונרכשים על ידי הקבוצה מספקים שונים בארץ ובחו"ל. מוצרים אלו הינם חומרי גלם או מוצרים מוגמרים המבוססים על חומרי גלם שהינם סחורות שונות, ובכלל כך בין היתר סוכר, קטניות, דגנים, קפה, שומשום ושמן. מחירי הסחורות כאמור עשויים להיות תנודתיים ולהשפיע על מחירי המוצרים וחומרי הגלם המוגמרים המיובאים והנרכשים על ידי חברות הקבוצה. כמו כן, מחירן וזמינותן של סחורות אלו מושפעים מגורמים משתנים רבים בשוק הגלובלי, ובכלל כך נזקי טבע והשפעות מזג האוויר (דוגמת שיטפונות בפקיסטן שארעו בשנים האחרונות אשר גרמו לירידה בגידול של אורז בסמטי ובתוך כך היוו גורם לעליית מחירים של אורז המיובא מהודו, ודוגמת יבולים בהיקפים נמוכים בספרד ואיטליה כתוצאה מתופעות מזג האוויר בשנים האחרונות, אשר גרמו לירידה בתפוקות שמן הזית באזורים אלו ולעליית מחירים משמעותית של חומרים אלו); עליה במחירי הנפט הגולמי; גידול בביקושים המשפיעים על הצריכה; אירועי לחימה (וראו סעיף 8.2 לפרק זה); מגיפות ומחלות (דוגמת מגפת הקורונה) וכיוצא באלו.

8.3.4.2

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

8.3.4.3

למועד הדוח, אין ביכולת החברה להעריך ולצפות האם מגמת התייקרות תימשך ואת היקפה. בהתאם לכך, אין ביכולתה של החברה להעריך את השינויים האפשריים במחירי התשומות ובמחירי השירותים והמוצרים

כאמור ואת השפעתם על רווחיותה, בפרט לאור העובדה כי שינויים כאמור עשויים להתקזז בשל השפעת גורמים אקסוגניים נוספים.

8.3.4.4. כנובע מהמלחמה ומהשפעותיה על מדינות האזור (וראו לעיל), חלו במהלך השנים 2024 ו-2025 התפתחויות אשר עשויות להשפיע על יכולות רכש ומעבר סחורות הן מתורכיה (אשר יצאה בהכרזות בקשר עם חרם כלכלי על מדינת ישראל) והן מכיוון תנועת ספינות בנתיבי השייט בים האדום ומיצר באב אל-מנדב, לאור האיום מצד מורדים חותיים בתימן. התפתחויות אלו (לרבות בהקשרי מבצע "שאגת הארי" כמפורט לעיל) עשויות להשפיע על קצב ולוחות זמני אספקה לפעילות שוטפת וכן על עלויות השינוע, ביטוח משלוחים והוצאות המכר של חומרי גלם המיובאים מהמזרח הרחוק והמשמשים את הקבוצה. למועד הדוח, הקבוצה אינה מזהה השפעות מהותיות נוכח היבטים אלו.

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

8.3.5 מכסים

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

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

8.3.6 מגבלות רגולטוריות

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

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

תנודות בשערי החליפין

8.3.7

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

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

ריבית ואינפלציה

8.3.8

במהלך תקופת הדוח חלו תנודות במחירי סחורות ומוצרים, אשר הביאו, בין היתר, לעלייה בשיעור האינפלציה, ולעלייה בשיעורי הריבית בעולם בכלל ובישראל בפרט. התנודות אלו נבעו, בין היתר, מחוסר יציבות פוליטית וביטחונית, לרבות התמשכות מלחמת רוסיה אוקראינה, משבר האנרגיה באירופה, וכן חוסר יציבות וסכסוכים צבאיים ברחבי המזרח התיכון ובגבולות ישראל בפרט. בתוך כך, במהלך שנת 2023 עלה מדד המחירים לצרכן בישראל בשיעור של כ-3% ובמהלך שנה זו העלה בנק ישראל את הריבית במספר פעימות, עד לשיעור של 4.75%. מנגד, בחודש ינואר 2024 הפחית בנק ישראל את הריבית, לראשונה מאז חודש אפריל 2022, בשיעור של 0.25%. לאחר קרוב לשנתיים בהן הריבית עמדה על 4.5%, הודיע בנק ישראל בחודש נובמבר 2025 על הורדת הריבית ל-4.25% ובחודש ינואר 2026 על הורדת הריבית ל-4%, בין היתר לנוכח ההתפתחויות הגיאופוליטיות כאמור לעיל, התמתנות האינפלציה והתחזקות השקל. הורדת הריבית כאמור מצטרפת להורדות ריבית נוספות שהתרחשו בחודשים האחרונים במדינות נוספות, ובכללם הבנק הפדרלי של ארצות הברית, הבנק המרכזי באירופה ובבריטניה.

8.3.8.1

8.3.8.2. כמו כן, בהתאם לתחזית המאקרו-כלכלית של חטיבת המחקר בבנק ישראל שפורסמה בחודש ספטמבר 2025⁵, בתרחיש בו הלחימה בעזה תסתיים ברבעון הראשון של 2026, התוצר צפוי לצמוח בשנים 2025 ו-2026 בכ-2.5% ובכ-4.7%, בהתאמה, ושיעור האינפלציה בשנת 2026 צפוי לעמוד על 2.2%.

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

8.3.8.4. לפרטים נוספים ולניתוח רגישות לעניין השפעת עליית או ירידת מדד המחירים לצרכן, ראו גם ביאור 30(ד) לדוחות הכספיים השנתיים.

8.3.8.5. למועד הדוח, פרעה החברה את מרבית הלוואותיה, ומשכך לעלייה בשיעור הריבית או ירידה בה אין, להערכת החברה, השפעה מהותית על הוצאות המימון של החברה. לפיכך, עלייה בשיעור הריבית (או לחילופין ירידה בשיעור הריבית) תגדיל (או תפחית) את עלויות המימון. לאחר השלמת ההנפקה על פי התשקיף פעלה החברה לצמצום החוב הבנקאי שניטל על ידה תוך שימוש בתמורת ההנפקה כך שסמוך למועד הדוח לחברה חוב פיננסי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר וזמן ארוך בסך של כ-67.3 אלפי ש"ח, אשר צמוד לשיעור ריבית הפריים. כמו כן אגרות חוב צמודות מדד שהנפיקה החברה לפורטיסימו ופועלים אקוויטי נפרעו בפירעון מוקדם בתקופת הדוח, ראו תקנה 22 לפרק הפרטים הנוספים לדוח התקופתי.

8.3.8.6. למועד הדוח מעריכה החברה כי מצבה הפיננסי, בהתחשב בין היתר ביתרות המזומנים המצויים בידה, תזרים המזומנים החיובי שלה מפעילות שוטפת וכתוצאה מגיוס ההון על פי התשקיף, מאפשרים לה להמשיך ולממן את פעילותה השוטפת וכן להמשיך לפתח ולהרחיב את פעילותה העסקית תוך עמידה בהתחייבויותיה.

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

8.4 שינויים בטעמי צרכנים

תחום המזון מושפע ממגמות צרכניות מגוונות, המשתנות מעת לעת בהתאם לשינויים בטעמי הצרכנים ובהעדפותיהם. שינויים כאמור נובעים, בין היתר, מטעמים בריאותיים, אורח חיים של צרכנים שונים וכיו"ב.

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

שינויים משמעותיים בטעמי הצרכנים עשויים להשפיע על פעילות החברה. למועד הדוח, לא ניכרת השפעה מהותית של מגמות ושינויים בטעמי צרכנים על פעילות החברה.

חלק שלישי - תיאור עסקי קבוצת סוגת לפי תחומי פעילות

תחום הקמעונאות .9

מידע כללי על תחום הפעילות .9.1

9.1.1 במסגרת תחום פעילות זה עוסקת הקבוצה במכירת מוצריה ללקוחות בתחום הקמעונאות, הכוללים בעיקר רשתות שיווק, סיטונאים וקמעונאים, המוכרים (בין היתר) את מוצרי הקבוצה לצרכנים הסופיים (משקי בית וכדומה). פעילות הקבוצה בתחום פעילות זה כוללת ייבוא, אריזה ושיווק של מגוון רחב של מוצרים (רובם המוחלט מוצרים המיוצרים על ידיה או המיובאים על ידיה לישראל) עליהם נמנים למועד הדוח בין היתר מוצרי סוכר, אורז, דגנים וקטניות, שמן, קמח, טחינה, קפה, שימורים, פופקורן⁶, מוצרי תבלינים וכן ייצור, עיבוד, אריזה ושיווק של מגוון רחב של מוצרי מלח, מוצרי טחינה ומוצרי תבלינים.

9.1.2 במסגרת תחום פעילות זה, נמכרים מוצרי הקבוצה בעיקר ללקוחות קמעונאים (כ-72% מהיקף המכירות בתחום הפעילות הקמעונאית בשנת 2025) ולסיטונאים (כ-28% מהיקף המכירות בתחום הפעילות הקמעונאית בשנת 2025), כולם בשוק המקומי.

מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו .9.2

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

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

9.2.2.1 בתוך כך, שוק מוצרי הסוכר בישראל מאופיין ביבואנים המשווקים את מוצריהם בעיקר בשוק המקומי; שוק השמנים בישראל מאופיין במגוון רב של מוצרים ומותגים, הן מקומיים והן מיבוא, ובכלל כך מאופיין בתחרותיות גבוהה הן מול המותגים הפרטיים של רשתות השיווק המוצעים במחירים נמוכים והן מול יבוא מתחרה; שוק האורז והקטניות בישראל, בדומה לשוק מוצרי הסוכר, מאופיין גם הוא במספר יבואנים המשווקים את מוצריהם בשוק המקומי; שוק המוצרים היבשים האחרים של הקבוצה מאופיין בפיזור יחסי של יצרנים ויבואנים המשווקים את מוצריהם בשוק המקומי; ושוק המלח בישראל ניזון בעיקר ממשאבי המלח המקומיים, המופקים באתרי הקבוצה כמפורט בסעיף 13 להלן, והקבוצה הינה שחקן משמעותי בתהליך הייצור והמכר של מוצרי מלח בלבד. לצד משאבי המלח המקומיים, קיימת פעילות ייבוא מצד שחקנים בודדים ובהיקפים שאינם מהותיים ביחס לשוק המלח בכללותו.

מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות .9.3

לפרטים נוספים, ראו סעיף 24 לפרק זה.

⁶ פעילות אשר נרכשה מצד ג' במהלך שנת 2025 - ראו סעיף 2.6.6 לפרק זה.

9.4 **שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו; התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו**

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

9.4.2 על פי נתוני סטורנקסט, בשנת 2025 היקף פעילות ענף המזון עמד על מעל ל-63 מיליארד ש"ח, נתון המשקף גידול של כ-3.9% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, כאשר כ-0.3% מהגידול כאמור מיוחס לקיטון ריאלי וכ-4.2% ממנו נובע מעליית מחירים כללית. ענף המזון והמשקאות בישראל נאמד בשנת 2025 במונחים נומינליים בכ-45.51 מיליארד ש"ח, לעומת כ-43.81 מיליארד ש"ח בשנת 2024.

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

הערכות החברה באשר למגמות, האירועים, ההתפתחויות והשינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו, בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני לקוחותיו, ובכלל כך, באשר למצב בטחוני ומגמות גיאופוליטיות בישראל ובעולם, מגמות מאקרו כלכליות לרבות תנודות בשערי חליפין, ריבית ואינפלציה והשפעה על נתיבי סחר ותובלה ובהתאמה על עלויות שינוע, כמו גם פועלה של הממשלה בתגובה לשיח הציבורי, כפי שיהא מעת לעת, אשר עשויה להיות להן השפעה על פעילותה של החברה ועל תוצאותיה העסקיות, מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אינו וודאי, שכן הוא מושפע ממכלול גורמים אשר אינם בשליטתה של החברה ונתון בין היתר להשפעת הגורמים המפורטים לעיל ובמסגרת גורמי הסיכון בתחומי פעילותה של החברה (כמפורט בסעיף 28 לפרק זה), העשויים להתממש באופן שונה מהערכות החברה.

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

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

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

9.4.7 שוק המלח בישראל המיועד לתחום הקמעונאות ניזון בעיקר ממשאבי מלח מקומיים. תהליכי הפקת המלח מתבצעים על ידי החברה נכון למועד הדוח בשלושה מפעלים הממוקמים באתרים שונים שבקרבתם מי ים - באילת, בעתלית ובקליה⁷ (שבאזור ים המלח) - לפרטים אודות מפעלי החברה להפקת מלח ראו סעיף 13.1.3 לפרק זה. לצד משאבי המלח המקומיים, קיימת למיטב ידיעת החברה פעילות ייבוא מצד שחקנים בודדים ובהיקפים המוערכים ככאלו שאינם מהותיים ביחס לשוק המלח בכללותו. בנוסף, למיטב ידיעת החברה למועד הדוח, לצד הקבוצה פועל בישראל גורם נוסף המפיק מלח כתוצר משני בפעילותו (וללא הפעלת מערך שירות ותמיכה ללקוחות המאפיינים את פעילות הקבוצה).

9.4.8 לפרטים אודות התפתחות עסקי הקבוצה בשנים האחרונות והרחבת פעילותה באופן משמעותי, לרבות על דרך רכישת חברות ופעילויות, ראו סעיף 2.6 לפרק זה.

9.4.9 לפרטים אודות היקפי פעילות הקבוצה בשנת הדוח ובשנים שקדמו לה ראו סעיף 3 בדוח הדירקטוריון המצורף לדוח.

9.5 **גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם**

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

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

9.5.2 **מערך יבוא רחב ומלאי מספק** - בהעדר ייצור מקומי, מוצרי סוכר ומוצרים אחרים שאינם סוכר (אורז, קטניות⁸, שמן, טחינה וכיו"ב) המיובאים ונמכרים על ידי החברה ללקוחותיה בשוק המקומי נשענים בעיקר על יבוא. בהתאם, קשרים עם ספקים שונים בחו"ל וקיום מערך יבוא יעיל עם תוצרת מיובאת איכותית הינו קריטי לביסוס מעמד ויתרון תחרותי ושמירה על מערך מלאי מספק לצורך מתן מענה לצרכי הלקוחות.

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

9.5.4 **הצעת מגוון רחב של מוצרים ותדירה לקטגוריות מוצרים חדשות** - ידע וניסיון נצבר בתחום הפעילות והיכרות עם דרישות השוק, קיומם של מערכים לוגיסטיים ופלטפורמות שיווק והפצה בזמינות גבוהה, ויכולת לייצר

⁷ הקבוצה בעלת זכות הרשאה ביחס ל-75% מהשטח האמור ביחד עם צד ג' לא קשור (25%), לפרטים ראו סעיף 13.1.4.1 לפרק זה (רכוש קבוע).

⁸ לצד רכש של תוצרת חקלאית בישראל לטובת מוצרי הקטניות.

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

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

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

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

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

9.6 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים

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

לפרטים אודות אלמנטים המהווים בראיית החברה חסמי כניסה הבאים לידי ביטוי במיוחד בתחום התעשייה אך משתקפים גם בתחום הקמעונאות, ראו סעיף 10.7 לפרק זה.

להערכת החברה, אין בתחום פעילות זה חסמי יציאה משמעותיים. חסמי הכניסה הקיימים בתחום פעילות זה, להערכת החברה, כוללים בעיקר הודעה מוקדמת לספקים (כאשר חלק מהתקשרויותיה של הקבוצה עם ספקיה נערכים במתכונת שנתית וביחס לרכש הסוכר נערכות גם עסקאות גידור מסוג "Futures" כמפורט בביאור 2טו(3) לדוחות הכספיים השנתיים).

9.7 תחליפים למוצרי תחום הפעילות

9.7.1 למוצרי הקבוצה קיימים מוצרים תחליפיים, חלקם זהים למוצרים אותם מייבאות חברות הקבוצה (בין מספקים של החברה ובין מספקים אחרים ממדינות שונות ומיצרנים שונים), וחלקם דומים למוצרי הקבוצה

אך נבדלים מהם ברמת מיתוגם, איכותם ומחירם. המוצרים התחליפיים כאמור מיובאים ברובם ביבוא מתחרה.

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

9.8. מוצרים ושירותים

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

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

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

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

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

9.8.5. **מוצרי מלח** - ייצור, שיווק ומכירת מוצרי מלח שונים לצרכן תחת המותג "מלח הארץ", ובכלל כד מלח בשקיות (במשקל של 1 ק"ג), מלחיות, מטחנות וצנצנות מלח באריזות (במשקלים שונים). מוצרי המלח בשקיות (1 ק"ג) מתוצרת הקבוצה מפוקחים לפי חוק הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים, התשנ"ו-1996 (לפרטים ראו סעיף 24.1.2.3 לפרק זה).

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

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

9.8.8 **טחינה וחלווה** - ייצור ושיווק של טחינה וחלווה בישראל תחת המותג "טחינה אל-ארז".

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

9.8.10 **קפה** - שיווק קפה בישראל תחת המותג "קפה אל נחילה".

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

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

9.9 פילוח הכנסות מתחום הפעילות הקמעונאית

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

שנת 2023		שנת 2024		שנת 2025		סוגי המוצרים
שיעור מהכנסות החברה (במאוחד)	סך הכנסות (באלפי ש"ח)	שיעור מהכנסות החברה (במאוחד)	סך הכנסות (באלפי ש"ח)	שיעור מהכנסות החברה (במאוחד)	סך הכנסות (באלפי ש"ח)	
14%	138,977	14%	128,049	12%	112,182	מוצרי סוכר
15%	149,372	15%	138,251	16%	149,610	מוצרי שמנים
12%	119,716	14%	132,668	14%	130,483	מוצרי אורז וקטניות

9.10 לקוחות

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

9.10.2 פעילות הקבוצה והיקף לקוחותיה מאופיינים בפיזור רחב. מרבית לקוחות החברה בתחום פעילות זה הינם לקוחות ותיקים ויציבים. בהתחשב, בין היתר באמור לעיל, להערכת החברה נכון למועד הדוח, היא אינה

תלויה בלקוח בודד בתחום הפעילות או במספר מצומצם של לקוחות אשר אובדנם ישפיע באופן מהותי על פעילותה.

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

שנת 2023		שנת 2024		שנת 2025		
שיעור מהכנסות החברה (במאוחד)	סך הכנסות (אלפי ש"ח)	שיעור מהכנסות החברה (במאוחד)	סך הכנסות (אלפי ש"ח)	שיעור מהכנסות החברה (במאוחד)	סך הכנסות (אלפי ש"ח)	
10.67%	102,929	10.37%	98,324	8.62%	80,953	לקוח א'*

* מאפייני ההתקשרות של הקבוצה עם לקוח א' כמפורט בטבלה לעיל הינם בהתאם למאפייני ההתקשרות העיקריים עם לקוחות תחום הפעילות כמפורט בסעיף 9.10.4 לפרק זה.

9.10.3 להלן פרטים אודות היקף הכנסות* תחום הפעילות בכל אחת מהשנים 2023, 2024 ו-2025, בחלוקה לפי קבוצות לקוחות:

שנת 2023		שנת 2024		שנת 2025		
שיעור מהכנסות החברה (במאוחד)	סך הכנסות (אלפי ש"ח)	שיעור מהכנסות החברה (במאוחד)	סך הכנסות (אלפי ש"ח)	שיעור מהכנסות החברה (במאוחד)	סך הכנסות (אלפי ש"ח)	
57%	348,116	55%	348,533	56%	367,399	רשתות שיווק
43%	265,395	45%	288,956	44%	283,485	סיטונאי וקמעונאים מזון
100%	613,511	100%	637,489	100%	650,884	סה"כ

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

9.10.4 מאפייני התקשרות עיקריים עם לקוחות תחום הפעילות

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

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

מחירון הנהוגים בחברה ביחס לכל קטגוריית מוצרים, כאשר מעת לעת מעניקה הקבוצה הנחות מחירון, בהתאם לאפיונם של הלקוחות, צרכיהם וכיו"ב. יובהר, כי ההסכמים המסחריים בהם מתקשרת הקבוצה בתחום הפעילות עם לקוחותיה כפופים להוראות הדין החלות על חברות הקבוצה, בין היתר, ביחס להוראות חוק המזון (כהגדרתו להלן) והתקנות שהותקנו מכוחם. לפרטים נוספים, ראו סעיף 8.3.6 לפרק זה.

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

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

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

9.10.4.6 **שיווק ומכירת מוצרי סוכר** - ביחס למוצרי הסוכר (שהינם מוצרים המתומחרים בהתאם למחירים בבורסות סוכר, ומשכך נמכרים בכפוף לתמחור שונה מתמחור יתר מוצרי הקבוצה), עורכת הקבוצה הסכמי מסגרת שבמסגרתם מתחייבת החברה מראש למחיר מוסכם כאמור (לפרטים בדבר אופן התקשרות החברה לרכישת סוכר מספקיה כנגזרת של המחיר בבורסה כאמור בתוספת פרמיה, ראו סעיף 17.2.1 לפרק זה). ההסכמים כוללים בין היתר את משך ההתקשרות ותקופות האספקה, תנאי אספקה ותנאי אשראי.

9.10.4.7 לפרטים אודות עסקאות חוזים עתידיים (Futures) על מחיר הסוכר אשר מבצעות חברות הקבוצה ביחס לרכש מוצרי סוכר ראו סעיף 28.3.1 לפרק זה וכן ביאור 2טו(3) לדוחות הכספיים השנתיים.

9.10.4.8 **מותגים פרטיים** - למועד הדוח התקשרה החברה עם מספר מצומצם של קמעונאים גדולים, לייצור מותג פרטי עבורם ביחס למוצרים שונים של סוכר, דגנים, קטניות ומלח. בחלק מההתקשרויות נקבע מחירון מוסכם מראש אשר כל סטייה ממנו מחייבת הסכמה בתוך פרק זמן קצר שנקבע, ובחלקן האחר נכללת הוראה לפיה מחירי המכירה ייקבעו בסמוך לפני מועד הזמנת המוצרים. החברה בוחנת מעת לעת התקשרויות דומות ביחס למוצרים נוספים. בהתקשרויות כאמור נקבעות הוראות בקשר עם האריזה והמיתוג של המוצר תחת שמו של הקמעונאי וכן תנאים בדבר הזמנות מינימום. בשנים 2024 ו-2025 היוו סך הכנסות החברה בתחום

הקמעונאי ממוצרי מותג פרטי כאמור כ-4% וכ-2% מהיקף המכירות בתחום הפעילות הקמעונאית, בהתאמה.

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

9.11 שיווק, מכירות והפצה

9.11.1 שיווק ומכירות

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

9.11.1.2 לצד זאת ובשים לב, בין היתר, למעמדה התחרותי של הקבוצה בישראל (ראו סעיף 11 לפרק זה), מבצעת החברה פעולות שיווק ופרסום במותגים השונים (בעיקר מותגים "סוגת", "עץ הזית" ו-"טחינה אל ארז") הן פנימית על ידי מערך השיווק הקיים בקבוצה והן על ידי משרדי פרסום ודיגיטל חיצוניים, וכן באמצעות הפעלת משפיעני רשת ואנשי תוכן.

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

9.11.2 הפצה

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

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

9.11.2.3 פעילות ההפצה של הקבוצה מתבצעת בפועל בעיקר באמצעות: (א) חברות הובלה חיצוניות שאחראיות על ההפצה ללקוחות הקצה, במחויבות כלפי הקבוצה בזמינות (הן של משאיות הובלה והן של נהגים) וכן בזמני אספקה קצרים ובאחריות על העמסה ופריקה, ובתמורה הנקבעת ומשולמת על פי מחירון קבוע מראש

בהתאם להסכמות שבין החברה לבין חברות ההובלה כאמור. במתכונת זו החברה מפיצה מוצרים בהיקפים של מאות טונות על בסיס יומי; (ב) חברת הובלה חיצונית העושה שימוש במיכליות בתפזורת המשמשות את החברה להפצת מוצרי הסוכר; (ג) מערך עצמאי של הקבוצה, הכולל למועד הדוח מספר קטן של משאיות, והפועל לצד המערכים החיצוניים שמפעילה הקבוצה כאמור.

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

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

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

9.12 **צבר הזמנות**

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

9.13 **עונתיות**

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

10 **תחום התעשייה**

10.1 **מידע כללי על תחום הפעילות**

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

10.1.2 קהל היעד של מוצרי הקבוצה בתחום פעילות זה נחלק, ככלל, למספר קבוצות ולשימושים שונים - שוק יצרני המזון, העושים שימוש במוצרי הקבוצה לצורך ייצור מוצריהם (יצרני משקאות, מאפים וכיו"ב), יצרנים מענפים אחרים וכן השוק המוסדי הכולל גורמים העושים שימוש במוצרי הקבוצה בתהליך הייצור (הבישול

או האפייה) והגשתו, בדגש על לקוחות מתחום ההסעדה וגופים ממוסדים גדולים המבצעים רכש בהיקפים משמעותיים, דוגמת צה"ל ומשרד הביטחון, גופי מלונאות, מפעלי תעשייה גדולים, בתי חולים, בתי אבות, מסגרות חינוכיות, בתי עסק מענף המזון וכיוצא באלו.

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

10.1.4 מוצרי הקבוצה נמכרים בעיקר ללקוחות בשוק המקומי בישראל ובשטחי הרשות הפלסטינית (כ-90% מהיקף המכירות בתחום התעשייה בשנת 2025) ובהיקפים פחותים גם לשווקי יצוא (כ-10%, כ-10% מהיקף המכירות בתחום התעשייה בשנת 2025). בנוסף, במסגרת תחום הפעילות מייצאת הקבוצה מוצרי קפה (בהיקפים אשר למועד הדוח אינם מהותיים), וכן תבלינים, מלח וטחינה.

10.1.5 יבוא וייצור

10.1.5.1 מוצרי הסוכר, מוצרי האורז והקטניות וכן השמן, המיועדים בעיקר ליצרני המזון ולשוק המוסדי, נרכשים על ידי חברות הקבוצה בעיקר באמצעות יבוא מספקים בחו"ל. במסגרת זו, מוצרי האורז והקטניות עוברים תהליך איוד, ניפוי, סינון ואריזה ולאחר מכן משווקים בעיקר ללקוחות בשוק המקומי; מוצרי המלח והטחינה מיוצרים על ידי חברות הקבוצה באופן עצמאי (ראו סעיף 10.1.1 לפרק זה), כאשר היקף מצומצם של מלח נרכש על ידי הקבוצה מספק מקומי וחלקו הקטן אף מיוצא לחו"ל.

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

10.2 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

10.2.1 ככלל, הגם שמבנה תחום התעשייה דומה בחלק מהאלמנטים למבנה תחום הקמעונאות, הוא נבדל ממנו בכל הנוגע למאפייני לקוחות התחום, המאופיינים כלקוחות תעשייתיים, גופים מוסדיים וכיו"ב (כמפורט לעיל), וכן נבדל הוא בהעדר המיתוג למוצרים המסופקים ללקוחות תחום הפעילות ובפרט בהצעת הערך המסחרית ללקוח.

10.2.2 הספקים (חברות המזון) הפועלים בתחום הקמעונאות פועלים לרוב גם בתחום התעשייה, במתכונת דומה.

10.3 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום התעשייה

לפרטים ראו סעיף 24 לפרק זה.

10.4 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו; התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

לפרטים ראו סעיף 9.4 לפרק זה.

- 10.5 **גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום התעשייתי-מוסדי והשינויים החלים בהם**
 לפרטים ראו סעיף 9.5 לפרק זה ביחס לתחום הקמעונאות, אשר גורמי ההצלחה בתחום זה דומים לאלה שחלים בתחום התעשייה.
- בנוסף, לקבוצה מערך תפעולי ולוגיסטי ייחודי לצד מוניטין רב שנים אשר מהווים בידול תחרותי בתחום פעילות זה.
- 10.6 **שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות**
 לפרטים אודות ספקים וחומרי הגלם של הקבוצה בתחום התעשייה, ראו סעיף 17 לפרק זה.
- 10.7 **חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם**
 להערכת החברה, ככלל, חסמי הכניסה העיקריים לפעילות בתחום התעשייה הינם כדלקמן:
- 10.7.1 **מערך יבוא** - קיום מערך סחר עם ספקים שונים בחו"ל מהווה תנאי מהותי לפעילות בתחום;
- 10.7.2 **מערך בקרת איכות** - הפעלת מערכת איכות ובטיחות מזון לצד מערכת בטיחות וגהות תעסוקתית ואיכות הסביבה, בעלות התעדה לתקני ISO וכן הפעלת מעבדה פנימית לבדיקת המוצרים וחומרי הגלם, לביצוע בדיקות מזהמים תקופתיות.
- 10.7.3 **מערך שיווק והפצה** - מערך הפצה ושיווק כלל ארצי לסוגים שונים של מוצרים והתאמתו לצרכי הלקוחות, לצד יכולת לוגיסטית לשינוע ואחסון מלאי מוצרים בעלי מאפיינים וצרכים שונים מהווה חסם כניסה לתחום;
- 10.7.4 **איתנות פיננסית והצורך בהשקעות משמעותיות בתשתיות וברכוש קבוע** - תשתית לוגיסטית, תשתית אחסון ותשתית לצורך פעילות ייצור (בפרט לעניין מערך הייצור, העיבוד, האריזה והשיווק של מלח, הדורש עתודות קרקע משמעותיות) אשר מצריכים השקעות הוניות משמעותיות.
- 10.7.5 **היתרים ורישיונות רגולטוריים** - הקמת מערכי ייצור המחייבים אישורים והסמכות ממשרד הבריאות המקומי, לצד הדרישה להחזקה ברישיונות מגופים מקבילים במדינות זרות במקרה של ייצוא מוצרים. כמו כן, נדרשת עמידה בדרישות רגולטוריות שחלות על יבואנים. בנוסף, דרישות כשרויות למוצרים שונים עשויות להוות חסם כניסה.
- 10.7.6 **סיווגים והסמכות מלקוחות** - מוצרי החברה נמכרים, בין היתר, לענף תעשיית המזון, המקיים סטנדרטים גבוהים של בקרת איכות.
 להערכת החברה, אין בתחום פעילות זה חסמי יציאה משמעותיים.
- 10.8 **תחליפים למוצרי תחום הפעילות**
 לפרטים ראו סעיף 9.7 לפרק זה.
- 10.9 **מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו**
 לפרטים אודות מבנה התחרות בתחום הפעילות, ראו סעיף 11 לפרק זה.

בבסיס הדברים, סל מוצרי הקבוצה בתחום התעשייה דומה ככלל לסוגי המוצרים המשוקים על ידה בתחום הקמעונאות (לפרטים ראו סעיף 9.8 לפרק זה) והוא כולל מוצרי סוכר, מוצרי שמן, מוצרי מלח, מוצרי אורז וקטניות, טחינה וכן מוצרי בישול ואפיה נוספים. יחד עם זאת, מוצרי הקבוצה בתחום הפעילות נבדלים ממוצרי תחום התעשייה בהיותם נמכרים לרוב ללא מיתוג וכן באריזות משתנות המותאמות לצרכי הלקוחות המאפיינים את תחום הפעילות (ככלל, באריזות ובשקים גדולים המתאימים לשימוש תעשייתי או מוסדי וביחס לסוכר גם אספקת סוכר בתפזורת), ובהצעת ערך מסחרית מובחנת.

פילוח הכנסות מתחום התעשייה

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

שנת 2023		שנת 2024		שנת 2025		סוגי המוצרים
שיעור מהכנסות החברה (במאוחד)	סך הכנסות (אלפי ש"ח)	שיעור מהכנסות החברה (במאוחד)	סך הכנסות (אלפי ש"ח)	שיעור מהכנסות החברה (במאוחד)	סך הכנסות (אלפי ש"ח)	
19%	186,834	14%	132,201	11%	102,371	סוכר
10%	93,102	10%	91,444	10%	93,961	מוצרי מלח*

* בהתייחס למוצרי המלח בתחום התעשייה, יצוין כי (א) מוצרים אלה הינם בליבת מערך ייצור משמעותי (הכולל גם תשתיות לוגיסטיות ואחסון) שבגיננו בוצעו השקעות משמעותיות הן בתשתיות וברכוש קבוע והן בתהליכי ייעול מתמשכים לאורך שנים רבות; (ב) מוצרים אלו אינם חשופים לעלות רכש חומרי גלם ולתנודתיות בהיותם מוצרים המתאפיינים כבעלי ייצור עצמי (ללא תלות בספקים חיצוניים); (ג) מוצרים אלה מתאפיינים בחשיפה שאינה מהותית לעלויות הובלה או לסיכוני מט"ח. בהתאמה, מוצרים אלה מאופיינים בשיעורי תרומה⁹ גבוהה יותר ביחס למוצרי סוכר בתחום התעשייה (בשים לב לכך שמקורות האספקה של מוצרי הסוכר מגוונים ומושפעים, בין היתר, מתנודתיות רבה במחירי חומרי גלם, עלויות הובלה, בעיקר ימית אך גם יבשתית, מט"ח וכיו"ב, אשר אינם מאפיינים את מוצרי המלח).

לקוחות

פעילות החברה בתחום התעשייה מתאפיינת למועד הדוח בהתקשרות עם מספר רב של לקוחות (כ-907 לקוחות נכון ליום 31 בדצמבר 2025), בעיקר בישראל, בשטחי הרשות הפלסטינית וחלקם בחו"ל, ובהתאמה מאופיינת בפיזור רחב. בהתחשב בין היתר באמור לעיל, להערכת החברה למועד הדוח, היא אינה תלויה בלקוח בודד בתחום הפעילות או במספר מצומצם של לקוחות אשר אובדנם ישפיע באופן מהותי על פעילותה.

⁹ תרומה - הכנסות בניכוי הוצאות ישירות הכוללות בעיקר רכש, שינויים במלאי, הוצאות שכר ונלוות ישירות וכן הוצאות הפצה.

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

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

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

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

שנת 2023		שנת 2024		שנת 2025		סוג הלקוחות
שיעור מהכנסות החברה (במאוחד)	סך הכנסות (אלפי ש"ח)	שיעור מהכנסות החברה (במאוחד)	סך הכנסות (אלפי ש"ח)	שיעור מהכנסות החברה (במאוחד)	סך הכנסות (אלפי ש"ח)	
95%	917,135	94%	891,672	94%	881,264	שוק מקומי*
3%	31,525	3%	30,844	3%	29,477	ייצוא
2%	15,778	3%	24,982	3%	28,697	אחרות
100%	964,438	100%	947,498	100%	939,438	סה"כ

* ישראל וכן שטחי הרשות הפלסטינית, בהיקף לא מהותי.

10.11.7 מאפייני התקשרות עיקריים עם לקוחות תחום הפעילות

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

10.11.7.2 ביחס למוצרי מלח, ככלל, התקשרות החברה עם לקוחותיה במסגרת תחום הפעילות נעשית בעל פה, על בסיס הזמנות שוטפות בתדירות התקשרות חודשית. ביחס ללקוחות גדולים בשוק המוסדי (כגון משרד הביטחון וגופי ממשלה אחרים), מבצעת החברה התקשרויות עם לקוחות תחום הפעילות במתכונת של מכרזים ארוכי טווח בהם נקבעים סוגי המוצרים, כמויות ומחירים למכירה בתקופת הזמן שנקבעה במכרז, תוך ביצוע

הזמנות המתעדכנות בתדירות בהתאם לתנאים שנקבעו במכרזים כאמור. ככלל, מחירי המוצרים בתחום הפעילות משתנים מעת לעת בהתאם לצורך הארגוני וסביבת התחרות, למעט בחוזי מוצרי סוכר לבן ומכרזים, בהם המחיר, הכמות ותקופת ההתקשרות הינם קבועים.

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

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

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

10.12. שיווק, מכירות והפצה

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

לפרטים אודות מערך ההפצה של הקבוצה המשמש גם לטובת הפצת מוצרי הקבוצה בקרב לקוחות תחום פעילות זה, ראו סעיף 9.11.2 לפרק זה;

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

10.13. צבר הזמנות

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

10.14. עונתיות

ככלל, פעילות הקבוצה בתחום פעילות זה לא מאופיינת בעונתיות.

חלק רביעי - עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה

תחרות .11

- 11.1 מתחריה העיקריים של הקבוצה, הן ביחס לתחום הקמעונאות והן ביחס לתחום פעילות התעשייה (למול לקוחות תעשייתיים ומוסדיים) הינם יצרנים ויבואנים מתחרים המייבאים סחורות ומוצרים דומים למוצרי הקבוצה.
- 11.2 להלן יובאו פרטים אודות הערכות החברה ביחס לתחרות ולנתחי השוק שלה בתחום הפעילות הקמעונאית ביחס לקטגוריות המוצרים העיקריות בה פועלת הקבוצה, בהתאם לנתוני סטורנקסט (לתקופה של עשרת החודשים הראשונים של שנת 2025; במוצרים המשווקים תחת מותגי הקבוצה בלבד; לא כולל מותג פרטי):
- 11.2.1 סוכר - מתחריה העיקריים של הקבוצה במוצרי הסוכר שבהם היא פועלת בתחום הקמעונאות הינם, בין היתר, מותגים שונים ומשתנים המיובאים מחו"ל וכן מותגים פרטיים. בהתאם לנתוני סטורנקסט, נתח השוק של הקבוצה במוצרי סוכר לבן עומד על כ-55.4%.
- 11.2.2 שמן - מתחריה העיקריים של הקבוצה במוצרי השמן שבהם היא פועלת בתחום הקמעונאות הינם, בין היתר, וילי-פוד השקעות בע"מ, טעמן שיווק; שמני הזית - שטראוס גרופ בע"מ, ויסוצקי ומותגים פרטיים שונים. בהתאם לנתוני סטורנקסט, נתח השוק של הקבוצה בקטגוריית השמנים הצמחיים של הקבוצה לבישול (קרי, קנולה, חמניות וכיוצא באלו וללא שמן הזית ושמנים מיוחדים) עומד על כ-24.3%, כאשר נתח השוק של המותג "עץ הזית" עומד על כ-14.3% ונתח השוק של המותג "מילומור" עומד על כ-10.2% (ולמיטב הערכת החברה הקבוצה הינה בעלת נתח השוק הגדול ביותר ביחס למוצרים אלו).
- 11.2.3 טונה - מתחריה העיקריים של הקבוצה במוצרי הטונה פרימיום שבהם היא פועלת בתחום הקמעונאות הינם, בין היתר, ש. שסטוביץ בע"מ (באמצעות המותג Rio Mare) וויסוצקי תעשיות מזון בע"מ (באמצעות המותג Calvo). בהתאם לנתוני סטורנקסט, הקבוצה מדורגת במקום השני בקטגוריית טונה פרימיום, כאשר נתח השוק של הקבוצה במוצרים כאמור תחת המותג "עץ הזית" עומד על כ-26.2%.
- 11.2.4 אורז וקטניות - מתחריה העיקריים של הקבוצה במוצרי האורז שבהן היא פועלת בתחום הקמעונאות הינם, בין היתר, וילי פוד ומותגים פרטיים שונים. להערכת החברה, נתח השוק של הקבוצה בקטגוריית המובילות של מוצרי האורז עומד על כ-51.6% ובמוצרי הקטניות עומד על כ-37.8%, ולמיטב הערכת החברה הקבוצה הינה בעלת נתח השוק הגדול ביותר ביחס לקטגוריות אלו.
- 11.2.5 מלח - כאמור לעיל, למיטב ידיעת החברה הקבוצה הינה יצרן המלח המוביל בישראל, אשר מהווה מונופולין מוכרז בתחום המלח למאכל, ובהתאמה היא כפופה להוראות רגולטוריות שונות ובכלל כך, בין היתר, הוראות חוק המזון והתקנות שהותקנו מכוחו. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.3.6 לפרק זה.
- 11.2.6 בהתאם לנתוני סטורנקסט, נתח השוק של הקבוצה במוצר המלח עומד על כ-79.6%, כאשר נתח השוק של הקבוצה במוצרי מלח באריזות נייר עומד על כ-76.1% ובמוצרי המלח המיוחד עומד על כ-92.7%, ובהתאם, למיטב ידיעתה, הקבוצה הינה בעלת נתח השוק הגדול ביותר ביחס למוצרים אלו.

- 11.2.7. יבואני המלח (המתחרים בפעילות המלח של הקבוצה) עוסקים הן ביבוא של מלח באופן עצמאי והן בהפצה של המלחים של מפעלי ים המלח הנרכשים על ידם. המתחרים העיקריים של הקבוצה במוצרי המלח בתחום הפעילות הינם, בין היתר, וילי-פוד השקעות בע"מ וכן מותגים פרטיים נוספים.
- 11.2.8. קמח מיוחד (לסוגיו השונים) - מתחריה העיקריים של הקבוצה במוצרי הקמח שבהן היא פועלת בתחום הקמעונאות הינם תחנות הקמח הגדולות ומותגים פרטיים שונים. בהתאם לנתוני סטורנקסט, נתח השוק של הקבוצה בקטגוריות המובילות של מוצרי הקמח המיוחד עומד על כ-19.3% (ללא קמח לבן), ולמיטב ידיעתה הקבוצה הינה בעלת נתח השוק הגדול ביותר ביחס למוצרים אלו.
- 11.2.9. טחינה - מתחריה העיקריים של הקבוצה במוצרי הטחינה הינם אחדות בע"מ (אחוה), אסם השקעות בע"מ (בארכה), טחינת הר ברכה, ויסוצקי (טחינה ירושלים) ומותגים פרטיים שונים. להערכת החברה, נתח השוק של הקבוצה במוצרים כאמור עומד על כ-14.2%.
- 11.3. כמו כן, לקבוצה מוצרים בקטגוריית התבלינים (באמצעות מותג פרג), כאשר מתחריה העיקריים בקטגוריה זו הינם תבליני מימון בע"מ, תבליני טעם וריח בע"מ ומותגים פרטיים שונים; וכן מוצרים בקטגוריית הקפה השחור, כאשר מתחריה העיקריים של החברה בקטגוריה זו הינם שטראוס גרופ בע"מ, לנדזור וכיו"ב. למועד הדוח מוצרי קטגוריות אלו אינם מהווים נתח מהותי מפעילות הקבוצה, ולהערכת החברה למועד הדוח נתח השוק שלה בקטגוריות אלו אינו מהותי. למיטב ידיעת החברה, בהתייחס לתחרות בתחום התעשייה, פועלים בשוק המקומי מספר מצומצם של יבואנים המייבאים ומשווקים מוצרים המתחרים בפעילות הקבוצה, ובכלל כך בין היתר, במוצרי הסוכר - DNS, סוכרים, ושטודן גלובל; במוצרי אורז ומוצרי קטניות (לשוק המוסדי) - חממה מאיר סחר (1996) בע"מ, בני ג'ורג' שוקחה בע"מ; בשמן לשוק המוסדי - וילי-פוד השקעות בע"מ, טעמן שיווק, שמני הזית - שטראוס גרופ בע"מ, ויסוצקי ומותגים פרטיים שונים; ובמלח לתעשייה ולשוק המוסדי - מפעלי ים המלח בע"מ (שהינה יצרנית מלח) ועוז עסקים בע"מ המשווקת את מוצרי המלח המיוצרים כאמור על ידי מפעלי ים המלח בע"מ.
- 11.4. למועד הדוח אין ביכולת החברה לאמוד באופן מדויק את נתחי השוק שלה בתחום הפעילות התעשייתית-מוסדי, אולם להערכתה בשוק המלח נתח השוק של הקבוצה עומד על כ-50%-70%, ובשוק הסוכר נתח השוק של הקבוצה עומד על כ-20%-30%. ביתר סוגי המוצרים המשווקים על ידה בתחום הפעילות כאמור מוערכים נתחי השוק שלה כנמוכים יותר.
- 11.5. הקבוצה מתמודדת עם התחרות בתחום הקמעונאות בעיקר באמצעות ביסוס מותגיה והמוניטין שצברה לאורך השנים תחת מותגיה, באופן המאפשר לקבוצה לשמר את מעמדה באמצעות חסכון בעלויות שיווק; מערך שיווק ופרסום הפועל בעיקר במדיה הדיגיטלית; הקפדה על ייצור ויבוא של מוצרים בעלי איכות גבוהה ובמחירים תחרותיים; ומערך הפצה המאפשר זמינות גבוהה של מוצרים לכלל לקוחות הקבוצה - כל אלה מקנים לחברה יתרון תחרותי בשווקים השונים בהם פועלת הקבוצה.
- 11.6. הקבוצה מתמודדת עם התחרות בתחום התעשייה, בעיקר תוך הקפדה על ייצור ויבוא של מוצרים בעלי איכות גבוהה ובמחירים תחרותיים וכן בדרך של ביסוס וניהול מערך הפצה המאפשר זמינות גבוהה של מוצרים לכלל לקוחות הקבוצה, הכל באופן שמקנה לחברה יתרון תחרותי בשווקים השונים בהם פועלת הקבוצה.

כושר הייצור של מפעלי הקבוצה נמדד בכמות התוצר השנתי. קווי הייצור במפעלי הקבוצה בתחום הינם אוטומטיים. כושר הייצור הפוטנציאלי המקסימלי של הקבוצה לשנים 2023, 2024 ו-2025 ביחס למוצרים העיקריים שהקבוצה מייצרת, מנפה או אורזת, לפי העניין (לרבות מלח, סוכר, אורז וקטניות) הינם כ-278 אלפי טון, כ-267 אלפי טון וכ-267 אלפי טון, בהתאמה, ושיעור ניצול כושר הייצור בפועל בממוצע עומד על כ-75%, כ-67% וכ-67% בהתאמה.

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

לפרטים אודות פרויקט מתחם דביר אשר בכפוף להעתקת פעילות הקבוצה אליו יאפשר, להערכת החברה, לשדרג את פעילות הייצור, ההפצה והלוגיסטיקה המרכזית, ראו סעיף 19.1 לפרק זה.

13.1. אתרי הפעילות העיקריים של הקבוצה

13.1.1. מטה הקבוצה, מפעלי סוגת, ומרכז הפצה ולוגיסטיקה (מרלוג)

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

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

בשנים 2023, 2024 ו-2025 הסתכמו דמי השכירות ששולמו על ידי סוגת תעשיות לרוכש בסך של כ-9,073 אלפי ש"ח, כ-9,352 אלפי ש"ח וכ-11,632 אלפי ש"ח, בהתאמה.

13.1.2. מתחם דביר

נוכח הרצון להרחיב את פעילות הקבוצה ובשים לב לתשתיות הקיימות במתחם הפעילות הקיים של הקבוצה בקריית גת ונוכח מגבלות קיבולת ויכולת להרחבת פעילות ההפצה של הקבוצה באתר, התקשרה סוגת תעשיות בחודש ינואר 2022 בהסכם שכירות עם צד ג' לפיו (א) הוא יקים (תוך שהוא נושא בעלויות ההקמה, בהתאם לתכניות הקבוצה) מבנה לצד שטח של כ-1.5 דונם שיוקצו לשימוש סוגת תעשיות אשר תקים ותשקיע במערכים ייחודיים הכוללים בין היתר סילואים (מיכלי ענק המשמשים לאחסון הסוכר והאורז), בורות קליטה ורמפות ומערכות אריזה, על מקרקעין בשטח כולל של כ-42 דונם, באזור הסמוך לקיבוץ דביר (בסמיכות לכביש 6); (ב) סוגת תעשיות תשכור את המבנה והשטח כאמור, אשר ישמש את המרכז הלוגיסטי המרכזי של הקבוצה. לפרטים נוספים ראו סעיף 19.1 לפרק זה.

13.1.3. מפעלי ומתקני הפקה, ייצור ועיבוד מלח

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

13.1.4. מפעל הקבוצה באילת - המשתרע על שטח כולל של כ-1,800 דונם. שטח המפעל כולל את מערכי הייצור, מתקני שאיבת מי ים וחיבור לקו המים של חברת מקורות (ראו סעיף 25.4 לפרק זה), בריכות אידוי וגיבוש (אשר 900 דונם מתוכם ממוקמים באזור עין עברונה - 10 ק"מ צפונית לעיר אילת), מתקני שטיפה, מתקן צנטריפוגה, תנור ייבוש וכן מערכי גריסה וניפוי וקווי אריזה למוצרי מלח. לפרטים אודות הזכויות במקרקעי המפעל ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים השנתיים (לפרטים אודות הסכם פשרה שנחתם בין עם רמ"י לרבות בקשר עם מקרקעי המפעל כאמור ראו סעיף 26.1.3 לפרק זה).

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

13.1.5. מפעל הטחינה (לשעבר בבעלות אגס)

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

13.1.6. מפעל פרג

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

13.1.7.

מפעל קפה אל נחילה

מפעל שותפות נחילה לייצור קפה ומוצרי מזון אחרים ממוקם בשפרעם, במבנה בשטח כולל של כ-1,418 מ"ר. השטח כאמור, אשר בו הפעילה קפה אל נחילה מפעל לייצור קפה ומוצרי מזון אחרים עוד טרם רכישתה על ידי הקבוצה), מושכר לשותפות נחילה על ידי חלק מבעלי המניות בנחילה לתקופה של 5 שנים החל מיום 1 ביולי 2024, עם אופציה לתקופה של 5 שנים נוספות (בתנאי של הודעה מראש על מימוש האופציה של לפחות 180 ימים); בנוסף, שותפות נחילה שוכרת מנחילה בשכירות משנה (ובתנאי גב אל גב למול תנאי השכירות של נחילה עם בעלי הנכס) מבנה בשטח של כ-250 מ"ר הנמצא גם הוא באזור התעשייה בשפרעם, והמשמש כמחסן, לתקופה שעד ליום 31 בדצמבר 2026 (בהתאם לאופציה להארכת תקופת השכירות).

13.1.8.

מקרקעין נוספים

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

לפרטים אודות הליכים המתנהלים בקשר עם מקרקעי הקבוצה בעתלית, ראו ביאור 21 לדוחות הכספיים השנתיים; לפרטים אודות הליכים בקשר עם מקרקעי הקבוצה באילת ובעין עברונה, ראו סעיף 26.1 לפרק זה; ולפרטים אודות הליכים בקשר עם מקרקעי הקבוצה בקליה, ראו סעיף 26.1.3 לפרק זה.

13.1.9.

סך הוצאות השכירות והחכירה של הקבוצה בגין מבנים אותם שוכרות חברות הקבוצה וכן סכומים ששולמו בפועל על ידי חברות הקבוצה לרמ"י ונפרעו וכן הפרשות שביצעה החברה בגין מחלוקת עם רמ"י, כאמור בסעיף זה, הסתכמו בשנים 2023, 2024 ו-2025 בכ-18,283 אלפי ש"ח, בכ-19,305 אלפי ש"ח ובכ-22,114 אלפי ש"ח, בהתאמה.

13.2.

ציוד ורכוש קבוע נוסף

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

לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכם עם Landa Labs לרכישת מערכת לייצור פתיתי מלח ראו דיווח מיידי של החברה מיום 17 בפברואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-015350), אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה.

14.

מחקר ופיתוח

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

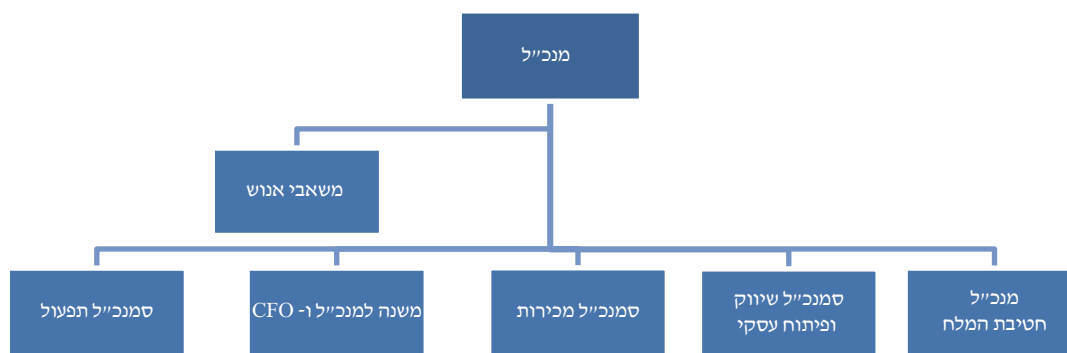
15. קניין רוחני

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

16. הון אנושי

16.1. מבנה ארגוני

להלן תרשים המבנה הארגוני של הקבוצה:



16.2. מצבת העובדים

מספר העובדים המועסקים בחברה ובחברות מאוחדות על ידה, בסמוך למועד הדוח, הינו כ- 492 עובדים להלן פירוט אודות העובדים המועסקים בקבוצה, כולל נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה, ולא כולל עובדי קבלן (המועסקים בחברות הקבוצה בהיקפים משתנים, בהתאם לצורך):

מספר עובדים ליום 31 בדצמבר לשנת			
2023	2024	2025	
42	23	27	מטה
229	242	227	ייצור (כולל אחזקה ובקרת איכות)
64	96	104	לוגיסטיקה
74	83	80	מכירות ושיווק
21	21	19	כספים
5	7	8	מערכות מידע

4	7	8	משאבי אנוש
16	12	19	מנהלה
455	491	492	סה"כ

16.3 הטבות וטיבם של הסכמי ההעסקה של העובדים

16.3.1 כללי

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

16.3.2 הסכמי עבודה קיבוציים

סוגת תעשיות הינה צד להסכם קיבוצי מיוחד שבינה לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה - אגף איגוד מקצועי, הסתדרות עובדי המזון והפרמצבטיקה וועד עובדי החברה, החל מחודש יולי 2023, המתייחס לעובדי מפעל הקבוצה בקריית גת. ההסכם נקבע לתקופה של ארבע שנים ומסדיר תוספות שכר וותק, קופת ועד, תחומי רווחה, הכשרה לעובדים, העברת מפעל הקבוצה לאתר ביישוב דביר וכן מענק לעובדים במקרה של מכירה עתידית של השליטה בחברה. למועד הדוח, כ-157 מעובדי הקבוצה מועסקים על פי תנאי ההסכם הקיבוצי המיוחד האמור. לפרטים ראו ביאור 35א לדוחות הכספיים השנתיים.

16.3.3 הסכמי עבודה אישיים

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

16.3.4 תכנית תגמול למנהלים בחברה ובחברות הבנות שלה

כמו כן, הנהלת החברה קובעת מעת לעת תכנית מענקים שנתית לעובדי הנהלה בכירה אשר מתבססת על התוצאות הכספיות של החברה בעבור השנה הנבחנת ובעמידה ביעד סף מוגדר. התכנית כאמור מבוססת על יעדים מדידים כאשר ביחס לכל עובד בכיר נקבעים יעדים כמותיים ואיכותיים בהתאם לתחום עיסוקו בחברה. לפרטים נוספים אודות תנאי כהונת נושאי משרה בכירה בחברה ראו פרק ד' (פרטים נוספים) לדוח.

בנוסף, לחברה קיימת תכניות להענקת אופציות לנושאי משרה בכירה וכן מדיניות תגמול של נושאי המשרה בחברה.

16.4 קבוצת נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה בקבוצה

נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה בקבוצה מועסקים על פי הסכמי העסקה אישיים. הסכמי העסקה כוללים תנאים שונים, וביניהם¹⁰: שכר חודשי, הפרשות סוציאליות (לרבות הפרשות לביטוח מנהלים וקרן פנסיה והפרשות לקרן השתלמות), תקופת/דמי הסתגלות, פיצויי פרישה ותנאים נלווים מקובלים, ובכללם רכב חברה; אספקת ארוחות ומיסוי חלק משווי ההטבה בגינן; החזר הוצאות אש"ל; החזר הוצאות שימוש והחזקת טלפון סלולארי לצרכי עבודה; ימי חופשה; חופשת מחלה; דמי הבראה וכו'. במסגרת הסכמי העסקה של נושאי המשרה, נקבעה זכאותם למענק שנתי כמקובל בחברה והכל בהתאם לתכנית התגמול שתהא נהוגה בחברה ובקבוצה. במסגרת הסכם העסקה, מתחייב נושא המשרה לסודיות, כמקובל בחברה.

במרביתם המוחלט של המקרים החברה מחילה על העובדים הבכירים את הוראות סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים תשכ"ג-1963, ואת האישור הכללי בדבר תשלומי מעבידים לקרן פנסיה ולקופת ביטוח במקום פיצויי פיטורים.

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

לפרטים נוספים ראו גם פרק ד' (פרטים נוספים) לדוח התקופתי.

16.5 הכשרות והדרכות

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

17 חומרי גלם וספקים

17.1 כללי

17.1.1 מערך חומרי הגלם והספקים בקבוצה כולל רכש חומרי גלם (כמפורט בסעיף 17.1.2 לפרק זה); רכש חומרי האריזה וההיבטים הנלווים לה (בשים לב שמרבית מוצרי הקבוצה המיובאים, למעט מוצרי שמן צמחי, שמן הזית והטונה, נרכשים כחומרי גלם, מעובדים בחברה ונארזים באריזות קמעונאיות (ומוסדיות ביחס לתחום התעשייה); וכן רכש מספקי שירות או תוצר טכני, לוגיסטי או כללי - ובכללם שינוע והובלות (נהגים ומשאיות), חומרי אריזה, חשמל, אנרגיה, גזים ושמינים, אחזקת מכונות וציוד, משטחים, אחזקת מבנים

¹⁰ מובהר, כי תנאי העסקה עשויים להיות שונים ממנהל למשנהו.

וחצר, ושילוח בינלאומי. ככלל, התקשרויות החברה כאמור נעשות באופן מבוזר ולמול מספר רב (עשרות) של ספקים ונותני שירותים.

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

17.1.3 במסגרת פעילותו, אמון מערך הרכש של הקבוצה על הקשר העסקי עם ספקים קיימים (מרביתם ספקים מחו"ל) ולצד זאת, על פיתוח קשרים עם ספקים פוטנציאליים נוספים ברחבי העולם באופן המאפשר לקבוצה להיערך עם אספקה סדירה של מוצרים בהתאם לזמינותם ומחירם ולבצע התאמות למערך הייבוא והספקים בהתאם להזדמנויות עסקיות. בנוסף לגיוון מערך הספקים, על מנת להקטין את תלותה של הקבוצה בשרשרת האספקה, שומרת הקבוצה מלאי, בהלימה למשך שרשרת האספקה, ובהתחשב במכר השוטף של הקבוצה.

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

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

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

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

שנת 2023		שנת 2024		שנת 2025		ספק
שיעור רכישות	סך רכישות באלפי ש"ח	שיעור רכישות	סך רכישות באלפי ש"ח	שיעור רכישות	סך רכישות באלפי ש"ח	
22.33%	151,916	13.03%	80,700	11.02%	62,948	ספק א'*
10.42%%	70,913	10.67%	66,095	11.06%	63,201	ספק ב'***

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

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

17.2 רכש חומרי גלם

17.2.1 סוכר

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

17.2.2 מוצרי שמן

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

17.2.3 אורז וקטניות

בשונה ממתכונת ההתקשרות ביחס לרכש סוכר, רכישת אורז וקטניות (אשר אינן נסחרות בבורסה ומשכך, ככלל, נתונות לתנודתיות מחיר פחותה) מתבצעת על דרך של קביעת מחיר קבוע לסחורה מראש לכמות

מסוימת, כאשר התקשרות עם ספקים לרכש חומר גלם זה תתבצע בדרך כלל ביחס לתקופה של עד שישה חודשים. בהקשר זה יצוין כי רכש חומרי גלם אלו מתבצע (בשונה מרכש הסוכר) במתכונת על פיה ספק חומר הגלם אחראי להעברת הסחורה אל הספינה בנמל המוצא, ובדרך כלל הקבוצה היא האחראית לטיפול בהובלה הימית לנמל היעד בישראל. רכש הקבוצה של מוצרים דומים אחרים (דוגמת דגנים, פתיתים, קוסקוס וכיו"ב) נעשה ברובו במתכונת דומה לרכש אורז וקטניות.

17.2.4. מלח

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

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

17.2.5. לפרטים אודות מלאי הקבוצה ומתכונת ההחזקה בו, ראו ביאור יד לדוחות הכספיים השנתיים.

18. הון חוזר

18.1. ההון החוזר של החברה מורכב מנכסים שוטפים הכוללים מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים ויתרות חובה ומלאי, בניכוי התחייבויות שוטפות הכוללות אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, ספקים ונותני שירותים, התחייבויות בגין מיסים שוטפים, זכאים ויתרות זכות, הפרשות והתחייבויות פיננסיות אחרות.

18.2. ליום 31 בדצמבר 2025 לחברה הון חוזר חיובי בסך של כ- 212.3 מיליון ש"ח. לפרטים ראו ביאור 16 לדוחות הכספיים השנתיים.

18.3. תקופת האשראי הממוצעת של ספקים של הקבוצה בשנים 2023-2025 עמדה על טווח של בין 57 ל- 66 ימים בממוצע.

19. השקעות

19.1. פרויקט מתחם דביר

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

בהתאם לתכנון הנוכחי, מתחם דביר צפוי לכלול שטח בנוי של כ-27,400 מ"ר תחת מבנה מרכזי אחד, והוא יכלול יכולות תפעול תהליכים רציפים ויעילים, יכולת אחסון מתקדמות באופן שיאפשר גידול טבעי (בדגש על תהליכי ההפצה), תשתיות מתקדמות הכוללות בין היתר מערכי אחסון של סוכר ואורז וכן רמפה לפריקת

סוכר המוערכים כייחודיים, יכולות אחסון גדולות יותר (הן של סוכר והן של אורז וקטניות, באופן שיוכלו לייתר שימוש באתרי אחסון חיצוניים) וכן מערכות אריזה.

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

למועד הדוח, ברקע המצב הביטחוני והשלכותיו על ביצוע פרויקטי בניה ותשתית בישראל (במיוחד בהיבטים הנוגעים לזמינות של כוח אדם מיומן), נדחה מועד המסירה בהסכמה בין הקבוצה לבין המשכיר לתחילת חודש ספטמבר 2027 (הגם שלהערכת החברה, קיימת אפשרות הנחזית למועד הדוח להיות סבירה, לדחייה נוספת במועד המסירה), ובהתאמה, להערכת החברה (בהינתן לוחות הזמנים למסירה כמתואר לעיל), מסירת מתחם דביר לידה צפויה להתבצע במחצית השנייה של שנת 2027. לצד האמור לעיל, יצוין כי עבודות פיתוח השטח על ידי המשכיר החלו כמתוכנן במהלך שנת 2024, ועבודות נוספות שתוכננו על ידי הקבוצה (ובפרט הקמת סילואי סוכר) החלו בתחילת שנת 2025.

הערכות החברה בדבר מועד המסירה הצפוי כאמור (ובדבר אפשרות לדחיית נוספות במועד המסירה, בין היתר המצב המלחמתי בכלל ומבצע "שאגת הארי" בפרט) וכן בדבר עיתוי מסירת המתחם כמתואר לעיל, הינם בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכות אלו מבוססות כאמור על סמך המידע המצוי בידי החברה למועד הדוח, ואשר עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מכפי שמעריכה החברה בשל גורמים שאינה בשליטתה.

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

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

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

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

התקשרות בהסכם לרכישת החזקת מיעוט בתאגיד מזון זר

19.2.

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

במסגרת ההתקשרות כאמור הוענקה לסוגת תעשיות אופציית Call, לפיה בכפוף להשלמת העסקה היא תוכל לחייב את המוכרת למכור לה ("אופציית רכישה") החזקות נוספות בהון התאגיד הזר כך שתעלה להחזקה של כ-50% (על בסיס דילול מלא), וזאת בתקופת מימוש של שנתיים החל מתום 12 חודשים ממועד השלמת העסקה¹¹, וכן אופציית Put לפיה היא תוכל לחייב את המוכרת לרכוש ממנה ("אופציית מכירה") את מניות התאגיד הזר אשר רכשה, וזאת בתקופת מימוש של שנתיים החל מתום 12 חודשים ממועד השלמת העסקה. במקביל, הוענקה למוכרת אופציית Call לפיה היא תוכל לחייב את החברה למכור לה ("אופציית קנייה") את החזקות התאגיד הזר שרכשה החברה וזאת בתקופת מימוש של שנה החל מתום 12 חודשים ממועד השלמת העסקה. מימוש האופציות כאמור ייעשה בכפוף לאישורים הנדרשים על פי דין ובהתאם למנגנון שווי שנקבע בהסכם על בסיס מכפיל EBITDA של התאגיד הזר בשיעור שנקבע, ובהתאמות נוספות שנקבעו בהסכם כאמור. כמו כן, במסגרת ההתקשרות נכללו הוראות מקובלות בדבר מגבלות על מכירת מניות התאגיד הזר, הגנת המיעוט וזכויות וטו (למשל החלטות ברוב מיוחד באסיפה הכללית במקרים מהותיים שנקבעו (פירוק, מיזוג, שינוי מהותי בפעילות, דילול בהון וכיו"ב)), זכות החברה למינוי דירקטור ועובד או נציג במחלקת הכספים של התאגיד הזר) וכן החלטות מסוימות שיובאו לאישור בדירקטוריון. במקרה של מימוש אופציית

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

הרכישה בידי החברה יעודכן הסכם בעלי המניות עם המוכרת ויכלול הוראות שישקפו את הגידול בהחזקתה של החברה (ובכלל כך זכותה של החברה למינוי מחצית מחברי הדירקטוריון).

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

מימון .20

כללי .20.1

בתקופת הדוח מימנה הקבוצה את פעילותה השוטפת מהונה העצמי, מתזרים מפעילות שוטפת וכן מאשראי ספקים ואשראי לזמן קצר, וככלל, מימנה את פעילותה שאינה שוטפת מאשראי לזמן קצר ולזמן ארוך מתאגידים בנקאיים (ושלמועד הדוח מרביתו נפרע), ומהלוואות בעלים שהועמדו באמצעות אגרות חוב שהונפקו על ידי החברה לפורטיסימו ופועלים אקוויטי ("הלוואות הבעלים"). למועד הדוח פרעה החברה את מרבית יתרות הלוואותיה מתאגידים בנקאיים וכן את הלוואות הבעלים.

שיעורי ריבית ממוצעת ואפקטיבית .20.2

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

ריבית אפקטיבית (ממוצע משוקלל)	ריבית (ממוצע משוקלל)	יתרת הלוואות (אלפי ש"ח)	סוג הלוואה
ליום 31.12.2025			
5.8%	5.71%	56,776	תאגידים בנקאיים (זמן קצר)
6.45%	6.45%	10,551	תאגידים בנקאיים (זמן ארוך)

לפרטים נוספים וכן לפרטים אודות אגרות חוב שהונפקו על ידי החברה לפורטיסימו ולפועלים אקוויטי ולמועד הדוח נפרעו, ביאור 16 לדוחות הכספיים השנתיים וכן פרק ד' (פרטים נוספים) לדוח התקופתי.

מסגרות אשראי .20.3

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

אשראי מנוצל	מסגרות אשראי	
ליום 31.12.2025		
67	355	מתאגידים בנקאיים

* כולל ממסגרות אשראי שניטלו בקשר עם פרויקט מתחם דביר. ראו גם סעיף 19.1 לפרק זה.

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

20.4. הלוואות בריבית משתנה

להלן פרטים אודות הלוואות בריבית משתנה שקיבלה החברה מתאגידים בנקאיים (במיליוני ש"ח) לזמן קצר ולזמן ארוך במצטבר :

מנגנון השינוי	טווח הריבית לתקופה ושיעור הריבית לתום התקופה	סכום האשראי
ליום 31.12.2025		
פריים Euribor	פריים בתוספת מרווח בטווח של 0.1%-1% Euribor בתוספת מרווח 2.15%	67

20.5. הלוואות

20.5.1. לפרטים אודות הסכמי הלוואות של חברות הקבוצה למול תאגידים בנקאיים ראו ביאור 16 ד לדוחות הכספיים השנתיים. לפרטים אודות הלוואות מהותיות ראו סעיף 20.6 לפרק זה.

20.5.2. לפרטים אודות אגרות חוב שהנפיקה החברה לפרטיסימו ולפועלים אקוויטי ולמועד הדוח נפרעו, ראו פרק ד' (פרטים נוספים) לדוח וכן ביאור 16ה לדוחות הכספיים השנתיים.

20.5.3. ליום 31 בדצמבר 2025 לקבוצה הלוואות מתאגידים בנקאיים בסכום כולל של כ-10.5 מיליון ש"ח (לאחר פירעון הלוואות באמצעות תמורת ההנפקה על פי התשקיף), הכוללות תניות הפרה צולבת מהותית אשר במרבית המקרים חלות ביחס לכל חוב המועמד לפירעון מיידי¹². בהתאם לאמור, התקיימותה של תניית הפרה צולבת מהותית באחד או יותר מהסכמי ההלוואה כאמור, עשויה להקים זכות להעמדת כל ההלוואות המפורטות לעיל לפירעון מיידי. לפרטים אודות אמות מידה פיננסיות ראו ביאור 16 ד לדוחות הכספיים השנתיים. למועד הדוח וברקע השלמת הנפקת מניותיה לציבור, מנהלת החברה משא ומתן עם התאגידים הבנקאיים כאמור להתאמת ושיפור התניות הפיננסיות שהיא צד להן.

¹² ככלל נע בטווח שבין כל חוב לחוב אשר היקפו 500 אלפי ש"ח ויותר.

להלן פירוט עיקרי הסכמי האשראי המהותיים שנטלה החברה:

ההלוואה	הלווה	המלווה	היקף ההלוואה	יתרה סמוך למועד הדוח (קרן וריבית)	מועדי החזר ההלוואה (קרן וריבית)	ריבית והצמדה	בטוחות	אמות מידה פיננסיות ואופן חישובן	מגבלות נוספות (לרבות האם קיימת תניית הפרה צולבת)
מסגרות אשראי לזמן קצר שהועמדו במקביל על ידי תאגידים בנקאיים לצורך מימון שיפורים במושכר (מתחם דביר) בסך מצטבר כולל של 136 ¹³ מיליון ש"ח	סוגת תעשיות	תאגיד בנקאי א'	136 מיליון ש"ח; בחלוקה שווה בין שני תאגידים בנקאיים	ניצול של כ- 12.11 מיליון ש"ח; יתרה לא מנוצלת - כ- 55.89 מיליון ש"ח.	משולמת חודשית (קרן וריבית), ומתחדשת, נפרעת לתקופה שעד ליום 31.12.2027 או מועד הפעלת המפעל (המוקדם מביניהם)	ריבית פריים ללא תוספת מרווח	שעבוד צף מדרגה ראשונה בסוגת תעשיות. לפרטים ראו ביאור 1ב21 בדוחות הכספיים השנתיים. לסוגת תעשיות – 3.5 ו-3.25, בהתאמה.	יחס החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA (יחס כיסוי חוב) – (א) ביחס לחברה: לא יעלה על 3.5 בשנת 2025, 3.4 בשנת 2026, 3.3 בשנת 2027 (לפרטים נוספים ראו ביאור 35ב1 בדוחות הכספיים השנתיים). ; (ב) ביחס לסוגת תעשיות – 3.5 ו-3.25, בהתאמה.	במסגרת ההסכמים נכללו התחייבויות מקובלות נוספות, ובכלל כך מגבלות בקשר עם שינויי מבנה, מכירת ורכישת נכסים שלא במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק, שינוי מהותי בתחום הפעילות או כניסה לפעילות במדינות בעלות סיכון מדיני או בטחוני גבוה, הלוואות בעלים או פירעון של הלוואות בעלים ועסקאות עם בעלי שליטה במקרה של אירוע הפרה. במסגרת ההסכמים נכללה התחייבות לאי שינוי שליטה (לעניין זה, שינוי שליטה ייחשב במקרה של ירידה מהחזקה של המהווה רוב מהון המניות המונפק והנפרע על בסיס דילול מלא). קיימת תניית הפרה צולבת. ראו סעיף 20.5.3 לעיל.
		תאגיד בנקאי ב'	11.06 מיליון ש"ח; יתרה לא מנוצלת - כ- 56.94 מיליון ש"ח (לא כולל ריבית).	בתשלום אחד (קרן וריבית), לא יאוחר מיום 30.4.2027	ריבית פריים בתוספת מרווח של כ-0.7%	יחס חוב פיננסי לזמן קצר (בניכוי מזומנים וחלויות שוטפות של חוב לזמן ארוך) לבין ההון החוזר התפעולי לא יעלה על 0.85 ביחס לחברה ועל 0.95 לגבי סוגת תעשיות.	לפרטים ראו ביאור 16ד1 בדוחות הכספיים השנתיים.		

¹³ לא כולל מסגרות בסך של 5 מ"ש שהועמדה על ידי תאגיד בנקאי ב' בהתייחס לריבית המצטברת עד פירעון ההלוואה.

- 20.7 **מגבלות החלות על הקבוצה בקבלת אשראי**
- 20.7.1 **אמות מידה פיננסיות** - במסגרת הלוואות ומסגרות אשראי לזמן ארוך שהועמדו לחברת הבת סוגת תעשיות על ידי תאגידים בנקאים נקבעו, בין היתר, למול כל אחד מהתאגידים הבנקאים כאמור, אמות מידה פיננסיות (מחושבות על בסיס דוחות כספי מאוחד, ונמדדות אחת לרבעון קלנדרלי) וכן תנאים ומגבלות שהעיקריות בהם הינם כמפורט בביאור 16 לדוחות הכספיים השנתיים. למועד הדוח וברקע ההנפקה על פי התשקיף בוטלו אמות המידה ביחס לסוגת תעשיות ונותרו אמות המידה ביחס לחברה בלבד, ולמועד הדוח וברקע השלמת הנפקת מניותיה לציבור, מנהלת החברה משא ומתן עם התאגידים הבנקאיים כאמור להתאמת ושיפור התניות הפיננסיות שהיא צד להן.
- 20.7.2 לפרטים אודות מגבלות עיקריות אשר חלו על החברה בקשר עם חלוקת דיבידנד במסגרת התחייבויות כלפי גורמים מממנים, ראו ביאור 16 לדוחות הכספיים השנתיים.
- 20.8 **ערבויות ושעבודים**
- לפרטים אודות שעבודים שנרשמו לטובת תאגידים בנקאיים ראו ביאור 1ב21 בדוחות הכספיים השנתיים.
- 20.9 **פקטורינג**
- מעת לעת, מבצעת הקבוצה עסקאות פקטורינג עם תאגידים בנקאיים לתקופות קצרות, הנעות למועד הדוח בטווח שבין חודש למספר חודשים בודדים, בהתאם לטווח תקופת אשראי לקוחות. בעסקאות מסוג זה מוכרת הקבוצה לתאגיד הבנקאי במכר מוחלט סכומים המגיעים לה מלקוחותיה, בהתאם לסכום המגיע לה ובניכוי עמלות וניכיון המקובלים בעסקאות מסוג זה (עלויות אשר ככלל דומות לתנאי המימון הקיימים בקבוצה ביחס לאשראי לזמן קצר).
- נכון ליום 31 בדצמבר 2025 ולמועד הדוח הסכום הבלתי נפרע של עסקאות הפקטורינג של הקבוצה עומד על כ-52,558 אלפי ש"ח וכ-57,459 אלפי ש"ח, בהתאמה.
- לפרטים אודות ערבויות שהעמידו חברות הקבוצה ראו ביאור 21ג בדוחות הכספיים השנתיים.
- 21 **הערכה בדבר גיוס מקורות נוספים בשנה הקרובה**
- למועד הדוח, להערכת החברה לא מאותר צורך ייעודי בגיוס מקורות נוספים על תמורת ההנפקה לצורך מילוי יעדי ההנפקה, אולם תכניותיה עשויות להשתנות מעת לעת. לעניין זה, החברה או חברות הקבוצה עשויות להידרש לקבל מימון ממקורות כאמור לצורך הרחבת עסקיהן ויישום יעדיה העסקיים והאסטרטגיים של הקבוצה, הכל בהתאם לצרכי החברה ולתכניותיה העסקיות כפי שתהיינה מעת לעת.
- יובהר כי הערכות החברה כאמור הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אין ודאות בהתממשותו, בין היתר, בשים לב ובהתחשב בצרכי ותכניות החברה כמפורט לעיל.***
- 22 **מיסוי**
- לפרטים אודות דיני המס החלים על החברה וכן אודות שומות המס של הקבוצה, ראו ביאור 22 לדוחות הכספיים השנתיים.

לפרטים על שומות מס סופיות, ראו ביאור T22 לדוחות הכספיים השנתיים.

- 23. סיכונים סביבתיים וזרכי ניהולם**
- 23.1 כללי**
- פעילות חברות הקבוצה כרוכה סיכונים סביבתיים שונים הנובעים, בין היתר, מפעילות הייצור, העיבוד והאריזה במפעלי הקבוצה. הסיכונים הסביבתיים העלולים לנבוע מפעולות אלו כוללים, בין היתר, זיהומי אוויר, אבק; שימוש בחומרים מסוכנים, לרבות זיהומי קרקע; זיהום ים; שפכים; ופינוי פסולת ואריזות.
- 23.2 חקיקה סביבתית רלוונטית לפעילות הקבוצה**
- 23.2.1** בשנים האחרונות חלה עלייה משמעותית בפיקוח ובאכיפה של הוראות הרגולציה הסביבתית בישראל. בהתאם לכך, משקיעה הקבוצה משאבים על מנת לעמוד בהוראות הרגולציה החלות על פעילותה, ובתוך כך לצמצום ההשלכות הסביבתיות הנובעות מפעילותה.
- 23.2.2** פעילות הקבוצה מוסדרת תחת רגולציה סביבתית נרחבת וכן באמצעות רישיונות והיתרים הניתנים לה מהרשויות בהתאם לתחום פעילותה. בין הוראות הרגולציה החלות על הקבוצה ניתן למנות את חוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968; חוק למניעת מפגעים, התשכ"א-1961; חוק החמרים המסוכנים, התשנ"ג-1993; חוק מניעת זיהום הים ממקורות יבשתיים, התשמ"ח-1988; וכן החוק להסדרת הטיפול באריזות, התשע"א-2011.
- 23.2.3** חברות הקבוצה פועלות באופן עקבי לשיפור מתקניהן ואמצעי הייצור, ובהתאם, לצמצום ההשלכות הסביבתיות הנובעות מפעילותן. להערכת החברה נכון למועד הדוח, לא צפויות השלכות מהותיות על פעילותה כתוצאה מהוראות הרגולציה בתחום.
- 23.3 רישיונות והיתרים**
- 23.3.1** אתרי הקבוצה נדרשים בהחזקת רישיונות עסק בהתאם להוראות חוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968 וצו רישוי עסקים (עסקים טעוני רישוי), התשע"ג-2013, על חלקם חלים תנאי המפרטים האחידים המפורסמים באתר משרד הפנים ו/או תנאים פרטניים הנלווים לרישיון העסק, בין היתר, שניתנו על ידי המשרד להגנת הסביבה. למועד הדוח, חברות הקבוצה מחזיקות ברישיונות עסק.
- 23.3.2** באתרי חברות הקבוצה באילת, עתלית וקריית גת, קיימות תחנות דלק פנימיות אשר מתוחזקות על ידי חברות הקבוצה.
- 23.3.3** אתר ייצור המלח בעתלית מחזיק בהיתר הזרמת תמלחות לים ואתר ייצור המלח באילת מחזיק בהיתר הזרמה לים. ההיתרים הונפקו על ידי המשרד להגנת הסביבה. האתרים מבצעים ניטור מזהמים ודיווחים בהתאם לדרישות ההיתרים.
- 23.3.4** נוסף על היתר ההזרמה לים, מחזיק אתר ייצור המלח באילת בהיתר רעלים עבור שימוש בחומרים רלוונטיים הנדרשים לצרכי פעילותו. למועד הדוח, האתר פועל בהתאם לתנאי ההיתר.

23.4

אירועים או עניינים סביבתיים הקשורים בפעילות הקבוצה הצפויים להשפיע עליה באופן מהותי

למיטב ידיעת הקבוצה, למועד הדוח לא אירעו אירועים סביבתיים הקשורים בפעילותה ואשר גרמו או צפויים לגרום לפגיעה בסביבה, ובהתאם להשפעות מהותיות על פעילותה.

יודגש כי המידע דלעיל לגבי אירועים או עניינים סביבתיים הקשורים בפעילות הקבוצה ואשר צפויים להשפיע עליה באופן מהותי לרבות הערכותיה כמפורט לעיל בדבר השלכות על פעילותה כתוצאה מהוראות הרגולציה בתחום מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר מתבסס על מיטב ידיעת החברה נכון למועד הדוח, מדיניותה בתחום וכן הערכותיה, אשר אינו וודאי, והעשוי להתממש באופן שונה מהערכות החברה.

23.5

הליכים משפטיים בקשר עם איכות הסביבה

23.5.1 למועד הדוח, לא נפסקו סכומים מהותיים או בוצעו הפרשות אשר הוכרו בדוחות הכספיים בקשר עם עלויות סביבתיות, והקבוצה או נושא משרה בה אינם צד להליך משפטי או מנהלי מהותי בנושאים סביבתיים.

23.6

מדיניות הקבוצה בניהול סיכונים סביבתיים

23.6.1 לנוכח החשיבות שרואה הקבוצה בנושא איכות הסביבה ומתוך הכרה בכך שפעילותה עשויה להשפיע על הסביבה, מיישמת הקבוצה מדיניות סביבתית מקיפה, ובכלל כך ממפה הקבוצה את סיכונה הסביבתיים ושוכרת, בהתאם לצורך, את שירותיהם של יועצים חיצוניים בלתי תלויים שהינם בעלי מומחיות בתחומי הפעילות של הקבוצה ואשר מבצעים בקרה וניטור שוטף של השלכותיה הסביבתיות.

23.6.2 בנוסף, פועלת הקבוצה להעברת דו"חות בקרה בהתאם לדרישות המשרד להגנת הסביבה, וכן פועלת על פי היתרי הזרמה לים והיתר הרעלים שניתנו לה.

23.6.3 עמידת חברות הקבוצה בהוראות הרגולציה הסביבתית הינה באחריות מספר פונקציות פנימיות האמונות, בין היתר, על היבטי איכות הסביבה בפעילויות השונות בקבוצה.

23.7

עלויות סביבתיות החלות על הקבוצה

הקבוצה מקדישה משאבים במטרה לצמצם את ההשפעות הסביבתיות של פעילותה. למועד הדוח, לא נשאה הקבוצה בעלויות סביבתיות מהותיות, ולמיטב ידיעתה, אינה צפויה לשאת בעלויות כאמור.

יודגש כי המידע דלעיל לגבי עלויות סביבתיות החלות על הקבוצה ואשר צפויות להשפיע עליה באופן מהותי מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר מתבסס על מיטב ידיעת החברה נכון למועד הדוח, כמו גם מדיניותה בתחום והערכותיה, אשר אינו וודאי, והעשוי להתממש באופן שונה מהערכות החברה.

24

מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

במסגרת פעילות חברות הקבוצה בייצור, יבוא ושיווק בענף המזון בשוק הישראלי, היא כפופה להוראות רגולטוריות מקומיות שונות, העוסקות, בין היתר, בבריאות הציבור, בפיקוח על איכות המוצרים, קבלת היתרים ורישיונות, מכס, תחרות, איכות סביבה ודיני עבודה שעיקרן להלן:

24.1

חקיקה

24.1.1

חקיקה בענף המזון וחקיקה צרכנית

בדומה לחברות מזון אחרות, חלים בקשר עם מוצרי הקבוצה דינים והוראות שונים הכוללים בין השאר את חוק הגנה על בריאות הציבור (מזון), התשע"ו-2015 (להלן: "חוק הגנה על בריאות הציבור"), המרכז את המסגרת המשפטית של כל הגורמים הנוגעים לתהליך הייצור, יבוא ושיווק של מזון, כדי להבטיח מזון המסופק ברמת איכות גבוהה, את פקודת בריאות הציבור (מזון) [נוסח חדש], התשמ"ג-1983 והתקנות והצווים הרלוונטיים שהותקנו מכוחה, המקנה סמכויות לנקוט אמצעים למניעת סכנה לבריאות הציבור מיבוא, הכנה, אחסנה והפצה של מזון; תקנות הגנה על בריאות הציבור (מזון) (סימון תזונתי), התשע"ח-2017, שמטרתן הנגשת מידע לצרכנים בדבר הערך התזונתי של מזון ארוז מראש באמצעות סמלים המיידעים כי המזון מכיל כמות גבוהה של נתרן, סוכרים או חומצות שומן רוויות, כדי לאפשר לצרכנים בחירה מושכלת של מזונותיהם, לקידום בריאותם; חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981, הקובע שורה של חובות ואיסורים שמטרתם, בין היתר, למנוע הטעיית הצרכן; חוק הפיקוח על מצרכים ושירותים, התשי"ח-1957, שמכוחו הוצאו תקנות וצווים לעניין איכות המזון, הסחר בו, יצורו ואחסנתו; חוק התקנים, התשי"ג-1953, שמכוחו נקבעו תקנים בנוגע לתהליכי יצור, תפעול, סימון, אריזה וכדומה; וחוק האחריות למוצרים פגומים, התש"ס-1980, הקובע את אחריות היצרן כלפי מי שנגרם לו נזק כתוצאה מפגם במוצר. לקבוצה ביטוח צד ג' וביטוח חבות המוצר.

לקבוצה רישיון יצרן מטעם שירות המזון במשרד הבריאות לפי חוק ההגנה על בריאות הציבור ומכוח צו הפיקוח על מצרכים ושירותים (הסחר במזון, יצורו והחסנתו), התשכ"א-1960, באתרי הקבוצה שבאילת ובעתלית, במפעל סוגת בקריית גת, במפעלי אגס, פרג וקפה אל נח"לה. כמו כן, למפעל סוגת תעשיות היתר לייצור וסחר במספוא לפי צו הפיקוח על מצרכים ושירותים (ייצור מספוא והסחר בו), התשל"א-1971, וחוק הפיקוח על מזון לבעלי חיים, התשע"ג-2014; למפעל אגס ישנו אישור ייצור נאות והיתר לסמן מזון בסמל תנאי ייצור נאותים לפי חוק בריאות הציבור.

24.1.2

מגבלות תחרות

24.1.2.1

חוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988 ("חוק התחרות") - חוק התחרות קובע שורה של הוראות המסדירות את דיני התחרות בישראל, ומכוחו פועלות הממונה על התחרות ורשות התחרות. חוק התחרות מגדיר בעל מונופולין כאדם המחזיק בידיו יותר ממחצית (מעל 50%) מכלל אספקת ו/או רכישת נכסים (שירותים) וכן אדם המחזיק כוח שוק משמעותי יחס לאספקת ו/או רכישת נכסים (או שירותים). חוק התחרות מטיל מגבלות שונות על פעילותו של בעל מונופולין, כדוגמת האיסור לסרב סירוב בלתי סביר לספק מוצרים ו/או שירותים שבמונופולין וכן האיסור על ניצול של המעמד המונופוליסטי לרעה באופן העלול להפחית את התחרות בעסקים או לפגוע בציבור. תאגיד המפר את דיני התחרות חשוף לסנקציות פליליות ומנהליות (כדוגמת עיצומים כספיים) ואף לתביעות נזיקיות אזרחיות, לרבות תובענות ייצוגיות.

בחודש דצמבר 1988 הכריז הממונה על התחרות על חברת מלח הארץ עתלית כעל בעלת מונופולין בתחום המלח מאכל. בהקשרים אלו פעילות סוגת כפופה להגבלות הקבועות בחוק התחרות, ובכללן האיסורים על סירוב בלתי סביר לספק מוצר מונופולין ועל ניצול של המעמד המונופוליסטי לרעה באופן העלול להפחית את התחרות בעסקים או לפגוע בציבור.

יצוין כי חוק התחרות מונה רשימת מקרים בהם קמה חזקה שהמונופולין מנצל את מעמדו לרעה, כדלהלן: (א) קביעה של רמת מחירי קניה או מכירה בלתי הוגנים של הנכס או של השירות שבמונופולין; (ב) צמצום או הגדלה של כמות הנכסים או היקף השירותים המוצעים על-ידי בעל מונופולין, שלא במסגרת פעילות תחרותית הוגנת; (ג) קביעת תנאי התקשרות שונים לעסקות דומות אשר עשויים להעניק ללקוחות או לספקים מסוימים יתרון בלתי הוגן כלפי המתחרים בהם; (ד) התניית ההתקשרות בדבר הנכס או השירות שבמונופולין בתנאים אשר מטבעם או בהתאם לתנאי מסחר מקובלים אינם נוגעים לנושא ההתקשרות. כמו כן, חוק התחרות קובע הוראות נוספות שתכליתן מניעת פגיעה בתחרות. בהתאם, במהלך חודש יוני 2023 אושר בכנסת תיקון לחוק התחרות, המוסיף לחוק איסורים שתכליתם מניעת פגיעה בתחרות מצד יבוא מקביל או יבוא אישי, על ידי יבואן ישיר.

בהקשר זה יצוין כי בחודש ספטמבר 2023 המציאה רשות התחרות לסוגת תעשיות (ולמיטב הידיעה, לספקים גדולים נוספים) דרישת נתונים לפי סעיפים 44 ו-46(ב) לחוק התחרות. במסגרת דרישת הנתונים כאמור, התבקשה סוגת תעשיות, בין היתר, לפרט ביחס לתקופה שתחילתה בשנת 2019 את היקף המכירות החודשיות נטו של החברה לכל לקוחותיה, נתוני עלות המכר, נתוני עלויות תפעוליות וכן מסמכים אשר נוצרו או נערכו על ידי סוגת תעשיות או עבורה, והוצגו או הועברו לדירקטוריון או להנהלת סוגת תעשיות או לכל פורום מקביל, המתייחסים לעליית מחירי המוצרים לקמעונאים. למועד הדוח, הועברו לרשות התחרות על ידי החברה הנתונים והמסמכים שהתבקשו כאמור.

24.1.2.2.

חוק קידום התחרות בענפי המזון והפארם, תשע"ד-2014 ("חוק המזון") - מטרתו המוגדרת של חוק המזון הינה הגברת התחרותיות בענפי המזון והפארם ובתחום מוצרי הצריכה, לשם הפחתת המחירים לצרכן. החוק כאמור קובע, בין היתר, הגבלות והוראות על ספקים במסגרת הסחר עם קמעונאים. בנוסף, חוק המזון קובע הוראות ספציפיות החלות על ספקים גדולים במסגרת הסחר עם קמעונאים גדולים ושאיים גדולים (ספק גדול מוגדר ככזה שהוא בעל מונופולין לגבי מצרך מסוים שבשלו הוכרז מונופולין ו/או שמחזור המכירות שלו לקמעונאים או באמצעות קמעונאים בישראל, בשנת הכספים הקודמת, עלה על כ-344 מיליוני ש"ח (צמוד מדד) בשנה). בהקשר זה יצוין כי ברשימת הספקים הגדולים לשנת 2024 (כפי שתוקנה בשנת 2025) שפורסמה על ידי רשות התחרות מכוח חוק המזון נכללות חברות הקבוצה: מלח הארץ אילת, סוגת תעשיות, אגס ותבליני הדור השלישי.

ההוראות המרכזיות החלות על חברות הקבוצה הנ"ל מכוח חוק המזון הן כדלהלן: **איסור להתערב ביחסי ספק-קמעונאי** - חוק המזון אוסר על ספקים להכתיב, להמליץ או להתערב בכל דרך אחרת במחיר לצרכן שהקמעונאי גובה על מצרך שמספק ספק אחר או בתנאי מכירתו של מוצר כאמור. איסור זה חל גם ביחס למצרכי "מותג פרטי" המסופקים לקמעונאי. בדומה, חוק המזון אוסר על קמעונאים להכתיב, להמליץ או להתערב בכל דרך אחרת אצל ספק בעניין המחיר לצרכן שקמעונאי אחר גובה על מצרך של אותו ספק או על תנאי מכירתו; **איסור על סידור מוצרים** - חוק המזון אוסר ככלל (ולמעט חריגים שנקבעו) על ספק גדול להתערב בסידור המוצרים אצל קמעונאי גדול (כהגדרתו בחוק המזון), ועל קמעונאי גדול להסכים עם ספק גדול בעניין סידור מוצריו בחנויותיו; **איסור להתערב בשטחי מכירה למוצרים של ספק גדול** - חוק המזון אוסר על ספק גדול להתערב - במישרין או בעקיפין - בעניין שטחי המדף שהקמעונאי (כל קמעונאי) מקצה למוצרי הספק הגדול; **איסור להמליץ על מחיר לצרכן** - חוק המזון אוסר על ספק גדול להתערב במחיר לצרכן שהקמעונאי גובה (כל קמעונאי); בעניין זה הממונה על התחרות הבהירה כי גם פרסום ברבים של מחיר מומלץ לצרכן הינו אסור, שכן הוא משפיע בעקיפין על המחיר לצרכן שהקמעונאי גובה. כמו כן, הותקנו לעניין זה

כללים המקנים פטור לספק גדול וקמעונאי במקרים מסוימים בהם תתאפשר מעורבות של הספק הגדול במחירים כאמור ו/או התקשרות של קמעונאי גדול עם ספק גדול בהסדר לעניין המחיר שהוא גובה בחנויותיו; **איסור להתערב אצל קמעונאי בנוגע להיקפי רכישה** - חוק המזון אוסר על ספק גדול להתערב בהיקפי הרכישה של מוצריו אצל הקמעונאי (כל קמעונאי, ללא תלות בגודלו); **איסור להתערב ביחסי ספק-קמעונאי אחרים** - חוק המזון אוסר על ספק (כל ספק) להתערב אצל קמעונאי (כל קמעונאי) בכל עניין מסחרי שבין הקמעונאי לבין ספקים אחרים, ובכלל זה כמויות ויעדי רכישה, שטחי מכירה בחנות וכל תנאי מסחרי אחר; **איסור על קשירה ותמחור** - חוק המזון אוסר על ספק גדול להתנות מכירת מצרך ממצרכיו לקמעונאי ברכישת מצרך אחר שלו, ולהתקשר בהסדר שתוצאתו תמחור אסור (כמפורט בחוק התחרות); כמו כן, חוק המזון אוסר על ספק גדול להתנות מתן הנחה לקמעונאי גדול הנכלל ברשימה, בעבור מצרך ממצרכיו, במישרין או בעקיפין, בכסף או בשווה כסף, ברכישת מצרך אחר של אותו ספק גדול; **איסור על העברת תשלומים (בכסף ובשווה כסף) בין ספקים (כל הספקים) לקמעונאים גדולים** - חוק המזון אוסר על ספקים להעביר כסף או שווה כסף לקמעונאי גדול, למעט במקרים שנקבעו.

בהקשר זה יצוין כי בחודש פברואר 2022 פנתה הממונה על התחרות לסוגת תעשיות בדרישה לקבלת נתונים בנוגע לקיום הוראות חוק המזון, למיטב הידיעה כחלק מאכיפה רוחבית של רשות התחרות אצל ספקי מזון רבים. במהלך שנת 2022 ובתחילת שנת 2023 הועברו לרשות התחרות מסמכים על פי בקשתה, וכן נערכו שיחות בין נציגי הרשות לבין עובדים בחברת סוגת תעשיות. במסגרת השיחות, הודיעה רשות התחרות לסוגת תעשיות בדבר כוונתה להטיל על סוגת תעשיות עיצום כספי מכוח סעיף 27 לחוק המזון וסעיף 50 לחוק התחרות, וכן ציינה כי בשל העובדה שמדובר בהליך נרחב, הממונה כאמור מבקשת להגיע להסכמות עם סוגת תעשיות לגבי הטלת העיצום הכספי וגובהו בטרם משלוח הודעה על כוונה להטיל עליה עיצום כספי. לאחר שסוגת תעשיות והממונה על התחרות הגיעו להסכמות, בחודש מאי 2024 הודיעה הממונה על התחרות על הטלת עיצום כספי על סוגת תעשיות (מכוח הסמכות המוקנית לה בחוק המזון) בסך של 18 מיליון ש"ח בגין הפרות של הוראות חוק המזון. לעמדת הממונה על התחרות, במהלך השנים 2021-2022 המליצה סוגת תעשיות (שהינה כאמור לעיל, ספק גדול), לקמעונאים גדולים שונים בעניין הצגת מוצרים בחנויותיהם או התערבה בדרך אחרת בתצוגות כאמור, וכן לטענת הממונה כאמור במהלך השנים הנ"ל המליצה סוגת תעשיות לקמעונאים גדולים שונים בעניין מחיר מוצריה או התערבה בדרך אחרת בעניין זה. במסגרת דין ודברים עם רשות התחרות, סוגת תעשיות הסכימה לראות בהודעת הממונה על כוונת חיוב כדרישה לתשלום, אולם הסכמתה של סוגת תעשיות ניתנה מבלי שיש בה משום הודאה או הסכמה כלשהן, במפורש או במשתמע, של סוגת תעשיות או מי מטעמה, בהפרת הוראות סעיפים 7(א)(1) ו-7(א)(3) לחוק המזון.

לשלמות התמונה יצוין, כי על רקע הסכמת סוגת תעשיות ותשלום הסכום כאמור, הוגשה ביום 10 ביוני 2025 בקשה לאישור תביעה ייצוגית כנגד החברה וכנגד חברות נוספות, בעילה של הפרת חוק המזון. סכום התביעה כפי שהוגדר בבקשה לאישור התביעה כייצוגית הינו מעל 2.5 מיליון ש"ח, ובבסיס הבקשה טענת המבקש כי החברה הפרה את חוק המזון על בסיס הודעה שפרסמה הממונה על התחרות בדבר הסכמות אליהן הגיעה עם החברה בנוגע לתשלום עיצומים מוסכמים לאוצר המדינה בגין הפרות סעיפים בחוק המזון וכי נגרם לו נזק אישי. ביום 25 בינואר 2026 ניתן פסק דין (חלקי) בדבר סילוק על הסף של בקשת האישור בקשר עם סוגת תעשיות.

פיקוח על מחירי מוצרים - חוק הפיקוח על מצרכים ושירותים, התשי"ח-1957, מסמך שרים להסדיר ייצור של מצרכים ושירותים ובכלל זה הובלתם ומכירתם, לרבות הטלת איסורים, הגבלות, פיקוח ותנאים לקבלת

.24.1.2.3

רישיון. מכוחו של חוק זה הוצאו תקנות וצווים בנושאים שונים ובכלל זה לעניין איכות המזון, הסחר בו, ייצורו והחסנתו. חלק ממוצרי המלח למאכל המיוצר על-ידי חברות המלח נמצא בפיקוח מכוח חוק זה ומכוח חוק יציבות מחירים במצרכים ושירותים (הוראת שעה), התשמ"ו-1985.

בנוסף, על פעילות החברה חלות הוראות חוק פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים, התשנ"ו-1996 ("חוק הפיקוח על מחירים"), אשר מסדיר את הפיקוח על המחירים ומגביל את העילות להטלת פיקוח למקרים בהם יש פגיעה בתחרותיות במשק, סבסוד מתקציב המדינה, צורך בהפעלת מדיניות כלכלית או במקרה של מחסור יוצא דופן במוצרים חיוניים. הפעלת החקיקה הקודמת לחוק הפיקוח על מוצרים נעשתה על בסיס רחב ומכוח הכרזה על מצב חירום (שהוכרז עם קום המדינה) או שהוגבלה בזמן, ולכן עלה צורך באסדרה נוספת המתאימה לצרכי הזמן ולהפעלה בעתות שגרה, תוך התחשבות במבחנים של תכלית ראויה והתערבות ממשלתית שאינה עולה על הנדרש.

בהקשר זה יצוין כי בחודש מאי 2023 התקבלה בסוגת תעשיות פנייה מאת המפקח על המחירים במשרד הכלכלה והתעשייה ("המפקח" ו-"משרד הכלכלה", בהתאמה), לפי סעיף 31(א) לחוק פיקוח על מחירים. הפניה נעשתה למיטב ידיעת החברה למספר חברות שלגביהן נמצא כי הן פועלות בתחום שהריכוזיות בו גבוהה. מטרת הדרישה היא קבלת נתונים רלוונטיים הנדרשים לשם בחינת הצורך בהטלת פיקוח על מוצרים מסוימים שאותם סוגת תעשיות משווקת, זאת לנוכח תשתית ראשונית שהתגבשה בדבר קיומה של ריכוזיות באספקתם, באופן אשר עשוי להצדיק הטלת פיקוח על מחיריהם. לדעת סוגת תעשיות, הדרישה נעשתה בחוסר סמכות בניגוד לחוק הפיקוח ולמדיניות הממשלה לאורך השנים בעניין פיקוח מחירים. לפיכך הצטרפה סוגת תעשיות לחברות נוספות ולהתאחדות התעשיינים בישראל לעתירה שהוגשה לבג"ץ בחודש יוני 2023. בחודש פברואר 2024, לאחר מספר דחיות במועד הדיון בעתירות, בין היתר, בשל המצב הביטחוני, הודיעו הצדדים כי הגיעו להסדר מוסכם, לפיו העותרות בהליך, ובין היתר סוגת תעשיות, לא מתנגדות לכך שהממונה על התחרות תעביר לעיונו של המפקח את תוצאות הבדיקה שהיא עורכת לרמת התחרות בשוק המזון ובחינת קיומם של כשלים בתחרות וחסמים ככל שישנם, ובהתאם המפקח משך את דרישת הנתונים והעתירות בוטלו.

יצוין כי לקבוצה מערך אכיפה פנימית האמון על היבטי ההתנהלות המסחרית בקבוצה נוכח מגבלות החקיקה החלות עליה כמתואר לעיל.

24.1.3

רישוי

24.1.3.1 **חוק רישוי עסקים, תשכ"ח - 1968 ("חוק רישוי עסקים")** - על פי הוראת חקיקה זו לא יעסוק אדם בעסק טעון רישוי, אלא אם יש בידו רישיון או היתר זמני על פי חוק רישוי העסקים ובהתאם לתנאיו. רישיון עסק ניתן על ידי הרשות המקומית וקבלתו כפופה להמצאת אישור כיבוי אש, אישור משרד הבריאות, אישור מחלקת הנדסה ברשות המקומית הרלבנטית, אישור איכות סביבה, אישור משטרה ואישור נגישות. לקבוצה רישיונות עסק תקפים לניהול עסק לייצור מזון בקריית גת וכן למפעל המלח באילת, והיא מצויה בתהליכי רישוי מתקדם (אשר למועד הדוח טרם הושלם) להסדרת הארכת רישיונות זמניים או רישיונות שצפויים לפקוע ביחס ליתר מפעלי הקבוצה.

24.1.3.2 **צו חופשי יבוא חופשי, התש"ל-1978** - צו זה נחקק מכוח פקודת היבוא והיצוא שמעגנת את סמכותו של שר הכלכלה להסדרת הייבוא לישראל, ולפיו כל מוצר המיובא לישראל דורש רישיון או אישור ופטור יבוא מרבית מוצרי המזון (למעט אלו הנכללים בתוספת הראשונה לצו היבוא החופשי) מן הצורך בקבלת רישיון יבוא.

מדיניות ממשלת ישראל באשר ליבוא מוצרי מזון והגנה או חשיפת השוק הישראלי בפני יבוא, באה לידי ביטוי, בין היתר, בקביעת שיעורי מכסים וקביעת סוגי מוצרי מזון אשר יבואם לישראל פטור ממכס. יחד עם זאת, על פי הוראות הדין עדיין חלה חובה לקבל אישור מקדמי. אישורים מקדמיים מאת משרד הבריאות ומשרד החקלאות מונפקים בהסתמך על דוחות אנליזות מעבדתיות ונתונים נוספים הנמסרים על ידי חברות הקבוצה טרם יבוא המוצרים לארץ.

חברות הקבוצה מחזיקות ברישיונות ייבוא בתוקף מטעם משרד הבריאות.

24.1.3.3 **כשרות** - למועד הדוח, לקבוצה תעודות כשרות בתוקף וכל מוצריה הינם כשרים ומסומנים ככשרים בהתאם להוראות חוק איסור הונאה בכשרות, התשמ"ג-1983. עוד יצוין, כי הקבוצה מציעה למכירה גם תוצרת בעלת כשרויות מיוחדות ומהודרות כגון בד"צ העדה החרדית, בד"צ בית יוסף, בד"צ רובין.

24.1.3.4 **היתרי למניעת זיהום ים** - לקבוצה היתרים מיוחדים בתוקף מטעם המשרד להגנת הסביבה ומכוח החוק למניעת זיהום הים ממקורות יבשתיים, התשמ"ח-1988, ומכוח תקנות מניעת זיהום הים ממקורות יבשתיים, התש"ן-1990, להזרמת שפכים (תמלחות מיצור מלח ותמלחות ממקורות חיצוניים) לים באילת ולסילוק תמלחות שמקורן מייצור מלח ומי גשמים לים בעתלית.

24.1.3.5 **היתר רעלים** - לקבוצה היתר רעלים בתוקף מטעם המשרד להגנת הסביבה ומכוח חוק החמרים המסוכנים, התשנ"ג-1993 עבור שימוש בחומרים מסוכנים הנדרשים לצרכי פעילותה.

24.1.3.6 **ספק מוכר של משרד הבטחון ומפעל חיוני** - ספק מוכר הוא יצרן, נותן שירות, משווק, יבואן או יועץ שאושר כספק מוכר על-ידי הוועדה המשרדית לאישור ספקים מוכרים במשרד הביטחון, ואשר שמו נכלל ברשימת הספקים המוכרים של משרד הביטחון. חברות ללא אישור ספק מוכר אינן רשאיות להשתתף במכרזים מטעם משרד הביטחון ולבצע מולו עסקאות. על המבקש לקבל מעמד של ספק מוכר לעמוד בדרישות סף הכוללות תעודת עסק, אישורי מס, הצגת מחזור עסקים מבוקר על ידי רואה חשבון ומילוי טפסי רישום אשר יוגשו למרכז לשילוב ספקים במנהל הרכש והייצור של משרד הביטחון. חלק מחברות הקבוצה מוכרות כספק מוכר של משרד הביטחון.

מפעל חיוני כהגדרתו בחוק חוק שירות עבודה בשעת-חירום, התשכ"ז-1967, הינו כל מפעל, או חלק ממנו, הפועל או שניתן להפעילו לצרכי הגנת המדינה, ביטחון הציבור, או לקיום הספקה או שירותים חיוניים, ואשר אושר ככזה וכן כל מפעל או חלק ממנו שאפשר להפעילו לצרכי קיום המשק ושפעולתו חיונית לקיום הספקה או שירותים הדרושים לציבור או ליצוא, ואשר אושר ככזה. לאור היקף פעילותה ושירותיה של הקבוצה בתחום אספקת המזון, ומאחר ועל לקוחותיה נמנים בין היתר גופים ביטחוניים וממלכתיים שונים ביניהם משרדי גופי ממשלה, חלק מחברות הקבוצה אושרו כמפעלים חיוניים על ידי משרד העבודה.

24.1.4 **תקינה ובקרת איכות**

24.1.4.1 חברות הקבוצה מבצעות בדיקות בקרת איכות שגרתיות במפעליהן. תהליכי האיכות מתבססים על תכנון וניתוח סיכונים בשלבי שרשרת הערך שמטרתם איתור מוקדם של כשלים בכדי להגיע למוצר איכותי ובטוח לצרכנים. במפעלי הקבוצה מוגדרת בקרת איכות המתבססת על בקרה עצמית של העובדים המייצרים ושל מערך האיכות, לצד בדיקות במעבדות המפעלים ובמעבדות חוץ. במפעלים קיים צוות טועמים מנוסה. הקבוצה מודדת בתדירות חודשית את כמות תלונות הצרכנים וכן את שביעות רצון הצרכנים הפונים לשירות הלקוחות ופועלת לצמצום התלונות והעלאת שביעות רצונם של הצרכנים מהמוצרים ומהשירות.

כמו כן, הקבוצה דוגמת את התוצרת במרלויג באופן שוטף ושולחת אותה לבדיקת מעבדה, כמו גם מרבית ספקיה של הקבוצה אשר עובדים בשיתוף עם חברות בקרת שאריות חומרי הדברה, למניעת הסיכון שבמציאת גופים או שאריות בתוצרת.

24.1.4.2 חברות הקבוצה הינן בעלות הסמכה ועומדות בתקני ביקורת שונים, ובכלל כך בין היתר בתקני ISO בקשר עם בטיחות מזון ותנאי יצור נאותים (סוגת תעשיות); איכות (סוגת תעשיות, אל ארז ומלח הארץ); איכות הסביבה (סוגת תעשיות) ובטיחות בעבודה (סוגת תעשיות) מטעם גופים שונים (IQC, משרד הבריאות GMP ומכון התקנים, לפי המקרה).

25. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

להלן יובאו פרטי הסכמים מהותיים שהחברה התקשרה בהם שלא במהלך העסקים הרגיל, שהינם בתוקף במועד אישור הדוח, ושלא תוארו במסגרת תיאור עסקי החברה כמפורט לעיל:

25.1 הסכם דבינ

ראו סעיף 19.1 לפרק זה.

25.2 רכישת ההחזקות בתבליני הדור השלישי בע"מ (פרג)

25.2.1 בחודש יוני 2022 נחתם הסכם (בס"ק זה: "**הסכם רכישת המניות**") בין סוגת תעשיות לבין מי שהיה באותה עת בעל מניותיה היחיד של תבליני הדור השלישי בע"מ (בס"ק זה "**המוכר**" ו-"**פרג**", בהתאמה) ולבין פרג, לפיו רכשה סוגת תעשיות במהלך חודש ינואר 2023 ("**מועד השלמת העסקה**") 50.1% מההון המונפק והנפרע של פרג וכן סימני מסחר שהיו בבעלות המוכר, בתמורה לסך כולל של כ-40 מיליון ש"ח.

25.2.2 בחודש ינואר 2023 נחתם הסכם בעלי מניות בפרג (אשר תוקן בחודש מרץ 2023 ובחודש מרץ 2025 נוכח העברה של חלק מהחזקות המוכר בפרג לקרוביו) בין סוגת תעשיות לבין המוכר וקרוביו (בס"ק זה: "**הסכם בעלי מניות פרג**"). הסכם בעלי מניות פרג מסדיר את מערכת היחסים בין הצדדים כבעלי מניות בפרג, והוא כולל, בין היתר, הוראות בדבר הרכב דירקטוריון פרג, באופן שהחזקה של 17% מההון המונפק של פרג תקנה זכות למינוי חבר דירקטוריון ("**הזכאות הבסיסית**"), אולם כל עוד סוגת תעשיות מחזיקה בלמעלה מ-50% מההון המונפק של פרג ופחות מ-51% היא תהיה זכאית למנות דירקטור אחד נוסף (מעבר לזכאות הבסיסית); הוראות בדבר זכות סוגת תעשיות למנות את יו"ר דירקטוריון פרג; הוראות בקשר עם החלטות מסוימות המחייבות רוב של 75% מכוח ההצבעה בדירקטוריון פרג או באסיפת בעלי מניות פרג, ובכלל כך כניסה לתחומי פעילות החורגים מתחום הפעילות של פרג, שינוי במדיניות חלוקת דיבידנד, שינוי תקנון פרג, החלטה בדבר מיזוג פרג או חברות הבנות שלה, מכירה או העברה על ידי פרג של כל או עיקר פעילות נכסי פרג החלטה על השקעות פרג בסכומים העולים רף שנקבע, עסקאות או שינוי תנאי עסקאות עם בעלי עניין, החלטה על פירוק או סיום פעילותה של פרג (ובהם קיום הסדרי נושים או אחרים לפי סעיף 350 לחוק החברות); הוראות המסדירות את ניהול פרג; וכן הוראות בדבר הגבלת עבירות על מניות פרג בכפוף ובהתאם להוראות ההסכם בעלי המניות.

כמו כן, במסגרת הסכם בעלי מניות פרג נקבעו מגבלות על העברת מניות פרג (ובכלל כך מגבלת זכות הצעה ראשונה, זכות הצטרפות, חובת הצטרפות וזכות מצרנות, בתנאים שנקבעו). כמו כן, הוענקה למוכר ולקרובי משפחתו אופציית Put למכירת כל המניות המוחזקות על ידו לסוגת תעשיות, ניתנת למימוש במהלך תקופה

אשר תחל בחודש אפריל בתום 4 שנים ממועד השלמת העסקה, וכן הוענקה לסוגת תעשיות אופציית Call הניתנת למימוש במהלך תקופה של שלושה חודשים אשר תחל בחודש אפריל בחלוף 5 שנים ממועד ההשלמה לרכישת יתרת כל המניות המוחזקות על ידי המוכר וקרובי משפחתו, כנגד תמורה שנקבעה לפי מנגנון הקבוע בהסכם בעלי המניות. לעניין זה נקבע כי מימוש אופציית ה-Put וה-Call יחולו על המוכר וקרובי משפחתו יחדיו ביחס לכל החזקותיהם בפרג. מחיר מימוש האופציית כאמור ייגזר משווי פרג על פי מכפיל EBITDA שנקבע, לצד הוראות התאמה שנקבעו בהתאם לגידול או לקיטון ב-EBITDA. בנוסף, נקבע כי בהתקיים אירוע מאיץ (כפי שהוגדר בהסכם בעלי מניות פרג, קרי עסקת השקעה בפרג או עסקת מיזוג כפי שהוגדרו בהסכם), במסגרתה הוקצו למשקיע שהינו צד שלישי מניות בפרג בשיעור שיקנה לו 20% ומעלה מההון מונפק של פרג בדילול מלא לאחר ההקצאה ("אירוע מאיץ") וכל עוד מחזיק המוכר 40% או יותר מהון המניות המונפק של פרג, אזי תקופת המימוש של אופציית ה-Put תוקדם ותיכנס לתוקף מייד עם קרות האירוע המאיץ, למשך תקופה שנקבעה ובתנאים שנקבעו.

בנוסף, במסגרת הסכם בעלי מניות פרג התחייבה סוגת תעשיות כלפי המוכר וכלפי פרג, כל עוד היא בעלת מניות בפרג, שלא לייצר, למכור, לשווק או להפיץ בעצמה או באמצעות מי מטעמה מוצרי תבלין וסלטים מצוננים, וכן שלא לרכוש זכויות בתאגיד ו/או פעילות של תאגיד אשר למעלה מ-20% מהכנסותיו או פעילותו, בשנת הכספים האחרונה שקדמה למועד הרכישה, נובעות ממכירות של מוצרי תבלין וסלטים מצוננים.

לפרטים נוספים אודות הסכם רכישת מניות פרג ואודות הסכם בעלי מניות פרג, ראו גם ביאור 32 לדוחות הכספיים השנתיים.

25.2.3. למועד הדוח משמשת סוגת תעשיות כמפיצה הבלעדית של מוצרים יבשים של פרג במדינת ישראל וביהודה ושומרון, כאשר התחייבות סוגת תעשיות לבלעדיות לא חלה על לקוחות מוחרגים כפי שהוסכמו בין הצדדים (ואשר בעניינם ממשיכה פרג ורשאית להמשיך למכרם, לשווקם ולהפיצם). הסכם ההפצה נקבע במקור לתקופה של 12 חודשים, והוא ניתן להארכה באופן אוטומטי לתקופות נוספות בנות 12 חודשים כל אחת, בכפוף לחובת מסירת הודעה מוקדמת במקרה סיום ההתקשרות. ההתקשרות בין הצדדים להסכם הינה על בסיס קונסיגנציה, באופן שבו מוצרי ההפצה מוחזקים על ידי קבוצת סוגת והם בבעלות פרג עד למועד מכירתם בפועל ללקוחות. בתמורה לשירותי ההפצה שמעמידה סוגת תעשיות במסגרת ההסכם כאמור משלמת פרג לסוגת תעשיות עמלת הפצה חודשית ששיעורה נגזר מתמורת המכירות נטו של מוצרי ההפצה כהגדרתם בהסכם.

25.2.4. בחודש יולי 2024, נחתם הסכם דמי ניהול בין סוגת תעשיות לבין פרג ("הסכם דמי ניהול") המסדיר אספקת שירותי ניהול, ייעוץ אסטרטגי ופיננסי על ידי סוגת תעשיות לפרג. שירותי הניהול כוללים, בין היתר, ייעוץ בנושאי מימון, ניהול משאבים, תכניות עסקיות ושיווקיות, ניהול משא ומתן עם בנקים וספקים, וכן השתתפות נציגי סוגת תעשיות בישיבות ההנהלה של פרג. הסכם דמי הניהול נכנס לתוקפו בינואר 2024 למשך שנה ומתחדש אוטומטית לתקופות נוספות של שנה בכל פעם. תמורת שירותי הניהול, פרג תשלם לסוגת תעשיות דמי ניהול שנתיים בסך כ-700 אלפי ש"ח, המשולמים רבעוניות. הסכם דמי הניהול קובע כי היחסים בין הצדדים הם יחסי קבלן-מזמין, ואינם יוצרים יחסי עובד-מעביד או שליחות. כמו כן הסכם דמי הניהול ניתן לסיום במקרה של הפרה יסודית או הליכי חדלות פירעון (כהגדרתם בהסכם דמי הניהול), לרבות במועד בו סוגת תעשיות תחדל להיות בעלת הזכות למנות את רוב הדירקטורים בדירקטוריון פרג כאמור לעיל.

רכישת פעילות חברת קפה אל - נח'לה

25.3

25.3.1 בחודש יוני 2024 נחתם הסכם בין החברה לבין נח'לה ולבין שותפות נח'לה (שותפות מוגבלת שנוסדה בסמוך למועד חתימת ההסכם כאמור) אשר הושלם במהלך חודש יולי 2024, ולפיו החברה ונח'לה הקימו את שותפות נח'לה כאשר החברה מחזיקה בכ-50.1% מהשותפות כאמור, כדלקמן: נח'לה מכרה לחברה 50.1% מפעילותה הקמעונאית של נח'לה ונכסיה בקטגוריית הקפה, התבלינים והפיצוחים, מכונות ומלאי (בס"ק זה: "הפעילות"), וכל אחת מהחברה ונח'לה העבירו לשותפות נח'לה את הפעילות כאמור, כך שכלל הפעילות כאמור מוחזקת למועד הדוח בידי שותפות נח'לה. בתמורה להעברת הפעילות, שילמה החברה לנח'לה סך של כ-9.8 מיליון ש"ח במזומן. במסגרת העסקה, העמידה החברה לשותפות נח'לה הלוואת בעלים בסך של כ-1.035 מיליון ש"ח (אשר ביחד עם הלוואה שהועמדה על ידי נח'לה הסתכמו לסך של כ-2 מיליון ש"ח).

25.3.2 כמו כן, במסגרת ההסכם כאמור התחייבו הצדדים שלא להתחרות בפעילות שותפות נח'לה באופן ישיר או עקיף, לרבות באמצעות הקמת עסק מתחרה או החזקה במניות של גורם מתחרה. תקופת אי התחרות תחול החל ממועד השלמת העסקה ותמשך לפחות שנתיים, והיא תסתיים במועד המאוחר מבין: (א) ארבע שנים ממועד דילול החזקות נח'לה מתחת ל-20% או פקיעת זכותה למנות דירקטור בשותף הכללי; או (ב) שנתיים ממועד סיום העסקתם או מתן שירותים לשותפות על ידי מי מבעלי המניות של נח'לה. בנוסף, במסגרת ההתקשרות:

25.3.3 נחתם הסכם שותפות בין הצדדים לפיו הוענקה אופציית Put ואופציית Call לצדדים לעסקה, לפי העניין, לפיהם נח'לה תוכל לחייב את החברה לרכוש ובהתאמה החברה תוכל לחייב את נח'לה למכור 49.9% מהזכויות בשותפות נח'לה ובשותף הכללי של השותפות כאמור במהלך תקופת מימוש של 6 חודשים לאחר תום השנה החמישית ממועד השלמת העסקה במקרה של אופציית ה-Put ו-6 חודשים לאחר תום השנה השישית ממועד השלמת העסקה במקרה של אופציית ה-Call, וזאת כנגד תשלום תמורה לפי מנגנון כפי שנקבע בהסכם השותפות.

25.3.4 בנוסף, הסכם השותפות כאמור לעיל מסדיר את מערכת היחסים בין החברה לבין נח'לה בשותפות נח'לה והוא כולל, בין היתר, הוראות בקשר עם ניהול השותפות על ידי השותף הכללי (שהינה חברה פרטית בבעלות החברה ובעלות נח'לה בשיעורי החזקה זהים לשיעורי החזקותיהן בשותפות נח'לה), את הרכב הדירקטוריון של השותף הכללי אשר ימנה 5 חברים, כאשר לחברה זכות למנות 3 דירקטורים ולנח'לה זכות למנות 2 דירקטורים. על פי תנאי הסכם השותפות, החלטות בקשר עם שותפות נח'לה תתקבלנה ככלל בדירקטוריון השותף הכללי ובאסיפת בעלי מניות השותף הכללי ברוב רגיל, ואילו החלטות מהותיות בדבר שינוי תחום פעילות, מיזוג, מכירת נכסים מהותיים או שינוי מדיניות חלוקת רווחים תתקבלנה בדירקטוריון השותף הכללי ובאסיפה הכללית של השותף הכללי ברוב מיוחד של 75% מכווח ההצבעה בדירקטוריון.

25.3.5 בחודש יולי 2024 נחתם הסכם הפצה בין סוגת תעשיות לשותפות נח'לה (בס"ק זה: "הסכם הפצה"), לפיו משמשת סוגת תעשיות כמפיצה הבלעדית של מוצרי קפה ומוצרים נוספים המיוצרים ומשווקים על ידי נח'לה בישראל וביהודה ושומרון. הסכם הפצה קובע כי בלעדיות הפצה אינה חלה על לקוחות מוחרגים (כמפורט בהסכם) אשר לגביהם רשאית שותפות נח'לה להמשיך ולשווק את מוצריה בעצמה או באמצעות אחרים. בהתאם להסכם כאמור, החברה רוכשת את מוצרי הפצה משותפות נח'לה ואחראית לאחסונם, שיווקם והפצתם ללקוחות הפצה, ומעבירה לשותפות נח'לה את התמורה בגין המוצרים בהתאם למנגנון שנקבע בין

הצדדים. תקופת הסכם ההפצה הינה למשך 12 חודשים, כאשר ההסכם מתחדש אוטומטית לתקופות נוספות של 12 חודשים כל אחת, אלא אם נמסרה הודעה מוקדמת מראש על סיום ההתקשרות, בהתאם להוראות ההסכם.

25.3.6. כמו כן, ביום 1 ביולי 2024, נחתם הסכם שכירות ביחס לשטח ולמבנים שבהם נמצאים מפעל ומשרדי נחילה ולמטרת המשך פעילות ייצור קפה, מוצרי מזון אחרים ופעילויות נלוות לכך. לפרטים אודות הסכם השכירות כאמור, ראו סעיף 25.3 לפרק זה.

25.4 התקשרות עם מקורות

25.4.1. ברקע תהליך ייצור המלח של הקבוצה באזור אילת, התקשרה מלח הארץ אילת בשנת 2001 עם מקורות חברת המים בע"מ ("מקורות") בהסכם שיתוף פעולה לניצול מי ים לתקופה של עשר שנים אשר התחדשה במהלך שנת 2025 לתקופה נוספת כמפורט להלן, לפיו נעשה שימוש בתשתיות משותפות לצורך שאיבת מים מהים האדום אל מתקני מקורות ולשימושה, ומשם מסופקים מי תמלחת לשימושה של מלח הארץ אילת (בס"ק זה: "הסכם שיתוף הפעולה"). במסגרת הסכם שיתוף הפעולה, הוקנתה לקבוצה בעלות שווה ביחד עם מקורות (50%-50%) בצינור ההולכה, וזכות שווה לקבלת מחצית מכמות מי התמלחת ומי הים המוזרמים בקווי ההולכה. במקביל, לקבוצה קווי צינורות המובילים את מי התמלחת ממתקני מקורות למתקני הקבוצה. במסגרת יחסי הצדדים, מקורות מעמידה לקבוצה שטח קרקע וזכויות אשר יאפשרו לה, במקרה של מניעה להספקת מי התמלחת לקבוצה, לשאוב מי ים בכוחות עצמה ולפי צרכיה.

25.4.2. הסכם שיתוף הפעולה מקנה לקבוצה, בין היתר, אספקה שוטפת של מים ורמת ריכוזיות גבוהה של מלח במי התמלחת, אשר מקצרים את תהליך הייצור ומגדילים את התפוקה. בנוסף, הסכם שיתוף הפעולה מסדיר את הטיפול במי התמלחת שבהם לא נדרשת הקבוצה וכן את התנהלות הצדדים במקרה של פגיעה באספקתם.

25.4.3. בהתאם להסכם שיתוף הפעולה, כל צד נושא בתשלום דמי החכירה, בתשלומי מיסים ובתשלומים העירוניים החלים על השטחים במתקנים שבבעלותו, ושני הצדדים נושאים שווה בשווה בתשלומים כאמור ביחס למתקנים משותפים, כמפורט בהסכם שיתוף הפעולה. תשלומי האחזקה והשתתפות בנשיאה בתיקון תקלות, תחלק בין הצדדים שווה בשווה, לאחר ניכוי הוצאותיה של מקורות, כמפורט בהסכם שיתוף הפעולה; כמו כן, במסגרת ההסכם כאמור נקבעה אחריות של מקורות לתחזוקה ותפעול מערך השאיבה וההולכה, ובכלל כך התחייבויות למכסה מינימלית של אספקת מי ים כפי שתידרש מעת לעת על ידי הקבוצה, מכסת תקלות שנתית מקסימלית ומשך זמן מרבי לפתרון כל תקלה;

25.4.4. עוד כולל הסכם שיתוף הפעולה הוראה לפיה ככל שמלח הארץ אילת לא תזדקק לקו ההולכה עקב סיבות תפעוליות (ובכלל כך, למשל, סגירת המפעל) וככל שהיא תחפוץ למכור את זכויותיה בקו ההולכה באופן שלא יימצא רוכש במחיר ראוי, תהיה מקורות חבה ברכישת זכויות הקבוצה בקו, בתמורה שתיקבע על ידי בורר.

25.4.5. במהלך שנת 2025 הוארך הסכם שיתוף הפעולה לתקופה שסיומה במוקדם מבין המועדים הבאים: (א) 31 בדצמבר 2027, או (ב) מועד תחילת הזרמה בפועל לחברה מקו אספקת מים חדש ("הקינט המזרחי").

25.5. התקשרות לרכישת מלוא הון מניות "פילטונה" - ראו סעיף 2.6.7 לעיל.

26.1. הליכים המתנהלים בקשר עם מקרקעי הקבוצה באילת ובעין עברונה

26.1.1. רקע

26.1.1.1. **חידוש הסכמי החכירה** - לטובת ייצור המלח במפעל הקבוצה באילת, החכירה המדינה למלח הארץ אילת באמצעות רמ"י, בשנות ה-70 של המאה הקודמת, מקרקעין בהיקף של כ-636 דונם באילת שבהם עושה מלח הארץ אילת שימוש לבריכות אידוי וגיבוש כחלק מתהליך ייצור המלח (ראו סעיף 13.1.4 לפרק זה), וזאת במסגרת שני חוזי חכירה (בס"ק זה "הסכמי החכירה") המעגנים את זכותה של מלח הארץ אילת לחדש את תקופת החכירה שהסתיימה בחודש יוני 2016 ל-49 שנים נוספות. בהגיע מועד החידוש (ואף קודם לכן) הודיעה מלח הארץ אילת על חידוש חוזי החכירה לתקופה נוספת, וביקשה לחתום באופן פורמלי על חוזי החכירה החדשים, אולם בקשותיה ופניותיה הרבות לא נענו תוך שהתברר בחלוף השנים כי רמ"י מתנעת מזכותה של מלח אילת לחידוש חוזי החכירה, ומסרבת להמציא לה חוזי חכירה חדשים, בנימוק המתיימר להיסמך על שינוי ייעוד העתידי המקודם במקרקעין.

26.1.1.2. **חידוש הסכמי ההרשאה** - בראשית שנות ה-90 התקבלה בידי מלח הארץ אילת הרשאה לעשות שימוש במקרקעין נוספים בהיקף של כ-900 דונם בעין עברונה ושל כ-225 דונם באילת, וזאת במסגרת שני הסכמי הרשאה (בס"ק זה: "הסכמי ההרשאה"). במשך תקופה ארוכה פעלה מלח הארץ אילת לחידוש תקופות ההרשאה, שהאחרונה שבהן הסתיימה בשנת 2003, אך למועד הדוח לא נמסרו בידה הסכמי הרשאה חדשים, בו בעת שהצדדים ממשיכים לקיים את הסכמי ההרשאה בהתנהגותם, ורמ"י מצידה (לעמדת החברה) הציגה מצגים והבטחות (לרבות בכתב) להמשך השימוש במקרקעין וחידוש הסכמי ההרשאה. כמו כן, במסגרת זו קשרה רמ"י בין הסכמי ההרשאה (כמפורט בסעיף זה) להסכמי החכירה (כמפורט בסעיף 26.1.1.1 לעיל).

26.1.2. בחודש יוני 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בבאר שבע המרצת הפתיחה על ידי מלח הארץ אילת כנגד רמ"י (בס"ק זה: "המרצת הפתיחה"), נוכח סירובה של רמ"י לחדש את תקופות החכירה (וכן את ההרשאה כמפורט להלן) של מקרקעין המוחזקים על ידה באזור אילת. במסגרת המרצת הפתיחה טענה מלח הארץ אילת, בין היתר, כי הסכמי החכירה מגלמים לשיטתה אופציה לחידוש ההסכמים, כי מלח הארץ אילת עמדה בתנאים לחידושה ואין לרמ"י שיקול דעת לסרב למימוש האופציה, וביקשה מבית המשפט, בין היתר, להצהיר, לקבוע ולהורות כי מלח הארץ אילת מימשה כדין את זכותה לחידוש חוזי החכירה לתקופה נוספת של 49 שנים החל מחודש יוני 2016 (ובהתאם לתנאי החכירה שהיו נהוגים אז אצל רמ"י בסביבת המקרקעין) וכן להצהיר כי למלח הארץ אילת הזכות להאריך את הסכמי ההרשאה לתקופה של 7 שנים ממועד ההכרעה בהמרצת הפתיחה.

בחודש אוקטובר 2020 הוגשה תשובת רמ"י להמרצת הפתיחה ובמסגרתה נטען ביחס להסכמי החכירה, בין היתר, כי חוזי החכירה הינם חוזים צמודי מטרה ברורה והיא בריכות מלח, וכי הסכם החכירה מכפיף את החידוש למטרה זו; כי בהתאם ללשון הסכמי החכירה, לחברה הזכות לבקש לחדש את הסכמי החכירה, כך שלמלח הארץ אילת אין זכות לחידוש חד צדדי; כי לרמ"י שיקול דעת לקבוע שאין הצדקה ציבורית ועניינית לקבל בקשה לחידוש חוזה חכירה ל-49 שנים קדימה, וכי רמ"י רשאית לאפשר מתווה אשר מאזן אינטרסים כך שאיננו פוגע בזכויות מלח הארץ אילת אך משקף את הרצון לשמור על אינטרס הציבור ולקדם את שינוי הייעוד. ביחס להסכמי ההרשאה טענה רמ"י, בין היתר, כי תוקפם של הסכמי ההרשאה פג וכי לא ניתנה

למלח הארץ אילת הבטחה כלשהי לחידושה ובוודאי לא מדובר בהבטחה מנהלית כמשמעה על פי ההלכה הנהוגה בסוגיה זו, ולחילופין נטען על ידה כי רמ"י רשאית להשתחרר מכל הבטחה, ככל שניתנה לאור שינוי הנסיבות ומהות השימוש בשטחי ההרשאה.

26.1.3 במהלך השנים 2020-2025 קיימו הצדדים מספר רב של שיחות ודיונים בדבר גיבוש מתווה פשרה, כאשר ביום 15 בספטמבר 2025 הודיעו הצדדים לבית המשפט כי הוסרו חסמים שעמדו בפני חתימת הסכם מחייב המסדיר מתווה פשרה כאמור וכי נעשתה התקדמות משמעותית במעלה אישורי הפשרה הנדרשים. ביום 13 בנובמבר 2025 נחתם הסכם הפשרה על ידי הצדדים והוא אושר על ידי בית המשפט, באופן המייתר את המשכו של ההליך המשפטי ("הסכם הפשרה").

הסכם הפשרה כולל, בין היתר, התחייבות החברה לפינוי המקרקעין בפעילות בהתאם למנגנון מוסכם; הקצאת קרקעות להקמת מפעל ייצור מלח בעין עברונה; פיצוי לחברה בגין טענותיה אשר ישולם בהתאם לאבני דרך, כאשר למועד הדוח, מתוך סך הפיצוי שולם לחברה סך של 50 מיליון ש"ח; הסכמות והסדרים ביחס לתקופות הביניים והתשלומים הנדרשים; וכן התאמות נוספות הנדרשות בעקבות בחינת מיקום הקרקע החלופי והשלכותיו הכלכליות על הקבוצה. לפרטים אודות עקרונות הפשרה ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים השנתיים.

בשים לב לתנאי הסכם הפשרה, החברה תפעל לפנות בשלבים את חלק בריכות המלח בהם עושה החברה שימוש באילת ומפעל עיבוד המלח באילת, וזאת על פני תקופה של שבע שנים ובמהלך תקופה זו תיערך בעין עברונה ותתאים את פעילותה העסקית ואת מערך הבריכות שם לרבות מפעל חדש שיוקם באזור זה. להערכת החברה, פינוי ומימוש ההסכם לא צפוי להשפיע מהותית כמכלול על פעילותה העסקית ותוצאותיה.

הערכות החברה בהתייחס להשפעת מימוש ההסכם על פעילותה העסקית של החברה ותוצאותיה מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכות אלו נשענות על בחינת השלכות ההסכם על ידי הנהלת החברה למועד הדוח, על השוק בו היא פועלת ועל המידע והנתונים המצויים ברשותה למועד זה. בהתאמה, מידע זה יכול שלא להתממש או להתממש באופן שונה, אף באופן מהותי, כתוצאה בין היתר מנתונים וגורמים שאינם בשליטת החברה.

26.1.4 לפרטים אודות גורם סיכון לפעילות ייצור המלח של הקבוצה - ראו 28.3.2 לפרק זה.

26.2 הליכים המתנהלים בקשר עם מקרקעי הקבוצה בקליה

בחודש יולי 2018, לאחר שהחברה פנתה במשך מספר שנים בפניות חוזרות ונשנות לרמ"י בקשר עם הארכת תקופת ההרשאה של החברה במקרקעין בקליה בהן היא פועלת, העבירה רמ"י לחברה מפרט כספי במסגרתו אושרה לחברה הארכת תוקף חוזה ההרשאה בכפוף לביצוע תשלום דמי שימוש בסך כולל של כ-5 מיליון ש"ח עבור שטח החברה בקליה. בחודש באוגוסט 2018 הגישה החברה (יחד עם שותפה במקרקעין) בקשה לתיקון שומה מנימוקים משפטיים (בדבר גובה החיוב שחויבה לשלם במפרט הכספי כאמור) וטרם נתקבלה תגובת רמ"י. להערכת החברה, הדרישה לתשלום דמי השימוש גבוהה משמעותית מהסכומים ששולמו בעבר, כמו גם שווי הקרקע כפי שנקבע בשומת מקרקעין שערך המנהל האזרחי וגבוה משמעותית משווי בשנים קודמות. בהתאם לנהלי רמ"י הוגשה השגה משפטית כנגד דרישת התשלום. נכון למועד הדוח, וחרף תזכורות רבות, לא התקבלה התייחסות הממונה על הרכוש הנטוש להשגה שהוגשה מטעם החברה. בהיעדר הרשאה, פנתה החברה לממונה על הרכוש הנטוש בבקשה לאפשר לה לשלם את הסכומים שאינם שנויים במחלוקת

ואולם הממונה סירב והחזיר את ההמחאה שנשלחה על ידי החברה. למועד הדוח נכללה בדוחותיה הכספיים של החברה הפרשה בסך של כ-2.5 מיליון ש"ח בהתאם להערכת הנהלת החברה (לפרטים ראו ביאור 21(2) לדוחות הכספיים השנתיים).

26.3 הליכים משפטיים נוספים

לפרטים נוספים אודות הליכים משפטיים מהותיים שהוגשו כנגד חברות הקבוצה, ראו ביאור 21 לדוחות הכספיים השנתיים.

27 יעדים ואסטרטגיה עסקית; צפי להתפתחות בשנה הקרובה

27.1 החברה מעדכנת מעת לעת את אסטרטגיית פעילותה והיא בוחנת את מכלול פעילותה בהתאם להתפתחויות הכלכליות, הן בשוק המקומי והן בשווקים או בפעילויות אותם היא מזהה כבעלי פוטנציאל התרחבות עתידי. בהתאמה, למועד הדוח אסטרטגיית החברה הינה להתמקד במגזרי פעילותה הנוכחיים, ובתוך כך:

27.1.1 המשך ביסוס מעמדה התחרותי של הקבוצה כ-"בית ישראלי" למגוון רחב של מוצרי בסיס לבישול ואפיה תוך שמירת המוניטין שנרכש למוצריה; וכן המשך ביסוסה והעמקת מעמדה של הקבוצה כשחקן מוביל בקטגוריית מוצרי צריכה המוניים בתחום המזון, על דרך של הרחבת סל המוצרים המשווקים על ידה, המשך פיתוח מוצרים, התקשרויות עם יצרנים צדדי ג' לשיווק והפצת מוצריהם.

27.1.2 גיוון והגדלת מקורות ההכנסה והרווח של הקבוצה על ידי כניסה לקטגוריות חדשות, וכן בחינת רכישות סינרגיות נוספות במידת האפשר, ובכלל כך רכישות בתחומי הקמעונאות ה"יבשה", פעילויות בסקטור המוסדי ובסקטור התעשייה, רכישת ספקים בארץ ובחו"ל, וכן ייצוג מותגים בינלאומיים.

27.1.3 קידום מעבר למרכז הלוגיסטי החדש בדביר וכן פיתוח, הרחבת והשאת היכולת הלוגיסטית וההפצה של הקבוצה, לרבות בדרך של התקשרויות בהסכמי הפצת מוצרי מזון של צדדי ג' נוספים.

27.1.4 בחינת מימוש הזדמנויות עסקיות בחו"ל בהתבסס על יתרונותיה היחסיים של הקבוצה.

27.1.5 פיתוח, הרחבה ושיפור של ביצועים מסחריים ותפעוליים בקבוצה, בהתבסס על הפוטנציאל הקיים ותוך יישום מהלכי אינטגרציה לרכישות שבוצעו.

יודגש כי המידע דלעיל לגבי התכניות האסטרטגיות של החברה מהוה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר מתבסס על מדיניות, תכניות והערכות החברה למועד הדוח, אשר עשויות להשתנות כולן או חלקן מעת לעת. אין כל וודאות בדבר התממשות כוונות של החברה או אסטרטגיית פעילותה של החברה, ויתכן כי היעדים והתכניות המתוארים לעיל לא יושגו בעתיד, כולם או חלקם, לרבות כתוצאה מגורמי הסיכון החלים על הפעילות או כתוצאה משינוי באסטרטגיית הפעילות. יובהר ויודגש כי החברה תהיה רשאית לשנות ולהתאים את אסטרטגיית פעילותה בהתאם לנסיבות.

27.1.6 במהלך השנה הקרובה בכוונת החברה להמשיך ולממש את אסטרטגיית פעילותה, ובכלל זאת (לצד פעילותה השוטפת) להיערך להעתקת פעילותה למתחם דביר כמתואר לעיל, להמשיך בהטמעת תהליכי אופטימיזציה ומהלכי שיפור ברכש, לבצע הטמעה של מערכות מתקדמות, וכן להרחיב את פעילות ההפצה לצדדי ג' נוספים.

יודגש כי הערכות החברה ביחס לצפי להתפתחות בשנה הקרובה, מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך המתבסס על תכניותיה לצד הערכותיה ותחזיותיה בלבד, נכון למועד הדוח, שהתממשותו אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. מידע זה עלול שלא להתממש באופן חלקי או מלא, באופן שתוכניות החברה בפועל עשויות להיות שונות ובהתאמה, גם תוצאות החברה בפועל עשויות להיות שונות.

28. דיון בגורמי סיכון

28.1. גורמי סיכון מקרו כלכליים:

28.1.1. האטה כלכלית ואי ודאות בשוק הישראלי - עלולים לגרום לירידה בצריכת מוצרי פעילות זו בחברה מחד ולשחיקה במחירי המכירה מאידך, ובכך להשפיע על תוצאות החברה. בנוסף, בתנאים של אי ודאות כלכלית קיימת נטייה גוברת של הצרכנים לצרוך מותגים פרטיים ומותגים זולים אחרים על פני מוצרים ממותגים, נטייה שעלולה להביא גם לפגיעה באסטרטגיית המכירות של החברה המתמקדת למועד הדוח במוצרים ממותגים.

28.1.2. סיכונים פוליטיים-ביטחוניים-חברתיים גלובליים - תלות המשק הישראלי בזירה הפוליטית מהווה גורם סיכון לפעילותה של החברה אשר כל מוצריה (למעט יצוא זניח) נמכרים בישראל. כמו כן, אירועי לחימה או אי יציבות פוליטית-חברתית במדינות שמהן פועלת הקבוצה או לחלופין מייבאות חברות הקבוצה סחורות או חומרי גלם, עשויים להשפיע על יכולת החברה לפעול באותם אזורים ולייבא סחורות מאותם אזורים וכן לקשיים בייבוא סחורות או מוצרים שמשוקת החברה, באופן אשר עלול להביא לפגיעה בתוצאות הפעילות של החברה.

כמו כן, התפתחות או התפשטות משבר בריאותי בקנה מידה עולמי ומקומי (בדומה למשבר נגיף הקורונה שהתפשט בשנים האחרונות ברחבי העולם), וצעדים שונים שעשויים להינקט בעתיד על ידי ממשלות לאורך זמן, במטרה למנוע או לצמצם התפשטות משברים כאמור, אם וככל שיקרו (כגון צעדים הכוללים בידוד, הסגר והגבלות אחרות), עלולים לחשוף את החברה לסיכונים ברציפות הפעילות העסקית, ובכלל כך נוכח אי הגעת עובדים למקום העבודה, שהייתם של עובדים בבידוד וכניסה למצב של מיתון, אי-קידום פרויקטים חדשים והשעיית או הקפאת פרויקטים קיימים. התקיימות האמור לעיל, כולו או חלקו, עלולה לפגוע בתוצאות העסקיות של החברה.

28.1.3. מצב בטחוני בישראל - אי יציבות ביטחונית בישראל, בין היתר, חוסר הוודאות סביב הימשכות מלחמת חרבות ברזל והתרחבותה לחזיתות נוספות (לרבות ברקע מבצע "שאגת הארי", למועד הדוח) עשויים להשפיע על תוצאות החברה, בין היתר, בהאטה כלכלית ושינוי בהעדפות צרכנים, במגבלות שיחולו על ייבוא מוצרים באופן שעשוי להביא לעיכובים באספקת מוצרי החברה המיובאים ולעליית מחירי ההובלה הימית, מחסור בכוח אדם, עלייה בשער של מטבעות זרים ביחס לשקל, מגבלות תנועת עובדים וגיוס למילואים וכיו"ב. להערכת החברה, למועד זה, להסלמה במצב הביטחוני בישראל ובפרט למלחמת חרבות ברזל ולהמשך לחימה המתנהלת לרבות למועד הדוח עלולה להיות השפעה על תוצאותיהן העסקיות של חברות הקבוצה בטווח הקצר. והיות שמדובר באירוע שאינו בשליטת החברה שאין כל וודאות ביחס להימשכותו, אין ביכולת החברה לאמוד את היקף ההשפעה של המלחמה על הפעילות העסקית שלה ושל החברות הבנות שלה, ועל תוצאותיהן בטווח הבינוני והארוך.

- 28.1.4. שערי חליפין - מרבית חומרי הגלם מהם מיוצרים מוצרי החברה מיובאים מחו"ל ונרכשים במט"ח או נרכשים בארץ במחירים הצמודים למטבע כלשהו. החברה פועלת לגידור חלקי ורציף של הפער בין מטבעות הרכש (אירו ודולר) ומטבע המכר (ש"ח). עם זאת, פיחות חד בשער השקל לעומת אחד או יותר מהמטבעות הנ"ל עדיין מהווה סיכון העלול להשפיע על רווחיות החברה. לשם צמצום החשיפה המטבעית של החברה בקשר עם רכישת חומרי גלם, אריזות ותוצרת קנויה במטבע חוץ, מבצעת החברה באופן סדור ושוטף עסקאות הגנה כנגד שינויים בשערי המטבעות אירו ודולר.
- 28.1.5. שינויי ריבית - לחברה הלוואות שקליות הצמודות לריבית הפריים, ומכאן שפעילותה חשופה לסיכון שערי ריבית, באופן שעליה חדה בשיעורי הריבית עשויה להכביד על הוצאות המימון של החברה, להשפיע על היקפי פעילותה ועל תוצאות פעילותה. נכון למועד הדוח, הסיכון כאמור מנוהל על ידי החברה באמצעות שמירה על יחס המוערך על ידה כמתאים.
- 28.1.6. שביתות ועיצומים - שביתות בנמלי הים והאוויר בישראל ובמשרדי ממשלה עלולות להביא לעיכוב בקבלת חומרי גלם ומוצרים מיובאים, באופן שעשוי להוביל לעיכובים באספקת מוצרי החברה, לעלייה בעלויות השילוח ובהתאם לפגיעה בחברה.
- 28.1.7. התחייבויות פיננסיות - לקבוצה התחייבויות פיננסיות, בין היתר, בגין הלוואות מתאגידים בנקאים הכוללות בחלקן התחייבות בעמידה בהתניות פיננסיות. משבר כלכלי עלול להשפיע על עלויות המימון ובתוך כך על יכולות החברה להחזיר את החוב. לפרטים נוספים ראו בסעיף 20.6 לפרק זה וכן ביאור 16 לדוחות הכספיים השנתיים.
- 28.2. גורמי סיכון ענפיים:
- 28.2.1. חומרי הגלם ואספקתם - חומרי הגלם שבאמצעותם מייצרות חברות הקבוצה את מוצריה נדרשים לעמוד בדרישות איכות מחמירות. חומרי גלם אלה (המהווים חלק משמעותי ביותר מהוצאות החברה), ברובם הגדול, מיובאים. דרישות האיכות הנ"ל עשויות להגביל את מספר הספקים העומד לרשות החברה, הגם שלמועד הדוח החברה פעלה ופועלת בהצלחה להגדלת מגוון ספקיה. מחסור בחומרי גלם (כתוצאה מאירוע בריאותי, מלחמה או אחר) ו/או עליה משמעותית במחירי חומרי הגלם ו/או האריזה בארץ או בעולם ו/או קשיים במתכונת או יכולת שינועם והאספקה לארץ, תביא לגידול בעלות המכר, אשר אין כל ודאות כי ניתן יהיה לגשר עליו באמצעות שינוי מחירי המוצרים של חברות הקבוצה ללקוחותיה.
- 28.2.2. מכסים - ככלל, על ייבוא מוצרי מזון המתחרים במוצריה של החברה מוטלים מכסים בשיעורים שוליים. בהיעדר מחסומי כניסה חשופה החברה לתחרות גוברת מצד מתחרים בינלאומיים.
- 28.2.3. כשרות - מוצרי החברה מיוצרים ברמות כשרות שונות (חלקם אף כשרויות מהודרות) בהתאם לביקושים ולדרישות בקרב חלק מהמגזרים שמהווים חלק מקהלי היעד של הקבוצה. אבדן של רמת הכשרות של מוצרי הקבוצה ו/או שינויים בדרישות הגופים נותני הכשרות עלולים לפגוע בהכנסותיה.
- 28.2.4. מגבלות והתפתחויות רגולטוריות - שינויי חקיקה או תקינה אחרים, ובכלל כך שינויים בדיני המס החלים על החברה, לרבות מס קניה, מס סוכר (כלי למיסוי משקאות קלים נחשבים כמקור לצריכת סוכר עודפת, הקשורה להשמנה ולתחלואה נרחבת, הנועד בבסיסו לאורח חיים בריא), ובאופן כללי ביחס למוצרי מזון, עלולים להשפיע על עלויות הייצור ועל הרווחיות של החברה. המדובר בשינויים הנוגעים לשוק בכללותו,

לתחומי הנדסת המזון, לתקינות המזון, לאיכות סביבה וכדומה. שינויים מסוג זה, במידה ואכן יעוגנו בחקיקה, עלולים להשפיע הן על היצע המוצרים והן על העלויות הכרוכות בייצורם. העמסת עלויות אלה על הצרכנים עלולה להקטין את מחזורי ההכנסות של החברה, כתוצאה מעליית מחירים.

כמו כן, דרישות רגולטוריות החלות על תחומי פעילות הקבוצה בהיבטי הפצה, מכס, הגנת הצרכן, דיני תחרות ובפרט חוק המזון, בריאות המזון וסימון מוצרים כפי שיפורט להלן, פיקוח מחירים וכיוצא באלו עשויות גם הן להשפיע על תוצאות הפעילות של החברה ולחשוף אותה לסיכונים רגולטוריים שונים, בפרט בהיותה מובילת שוק. בנוסף, מגבלות מכוח חוק התחרות ומכוח חוק המזון עשויות להשפיע על פעילות הקבוצה, ובכלל כך מגבלות על יכולתה לרכוש חברות נוספות.

28.2.5. אבטחת איכות ובטיחות מזון - עסקי הקבוצה חשופים לפגיעה במקרה של אי עמידה בדרישות ובתקני איכות ובטיחות מזון וכן במקרה שבו קיים פגם באיכות המוצרים הנמכרים על ידה, לרבות פגם שעלול לגרום למחלות או נזקים בריאותיים אחרים. אי עמידה בדרישות ותקני איכות ובטיחות מזון ו/או אי עמידה באיכות ובסטנדרטים מקובלים ומוסכמים מול הלקוחות וכן במקרה של הופעת פגם כאמור הקבוצה עלולה לחבו בנזק באופן אשר עלול לפגוע במוניטין החברה ובביקוש הצרכנים ולהשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות. בהקשר זה יצוין כי לקבוצה ביטוח צד ג' וביטוח חבות מוצר.

28.2.6. בטיחות בעבודה - הקבוצה נדרשת לעמוד ברגולציה ודינים הנוגעים לבטיחות בעבודה כחלק מאופי וסביבת העבודה של חלק מעובדי הקבוצה אשר עשויים להיות חשופים לנזקי גוף ונפש. לאור זאת, מפעילה הקבוצה מנגנונים שונים כדוגמת נהלי בטיחות ונוקטת בפעולות להגברת מודעות העובדים ושגרות מעקב ודיווח.

28.2.7. תחרות וחדירת מותגים פרטיים - בשנים האחרונות ניכרים שינויים במפת התחרות בתחומים בהם פועלת החברה הכוללים, בין היתר, כניסת מתחרים חדשים, התחזקות ושינוי פעילות מתחרים קיימים בתחומי הליבה שבהם פועלת החברה, וכן ניכרת התחזקות של מותגים פרטיים המשווקים בעיקר על ידי רשתות המזון הקמעונאיות הגדולות, העשויים למכור מוצרים דומים ותחליפיים למוצרי הקבוצה. ההשפעות הנ"ל, ובפרט המשך חדירת המותגים הפרטיים לרשתות השיווק הקמעונאיות, עלולות להוות איום על נתחי השוק של חברות הקבוצה בקטגוריות המוצרים בה היא פועלת, ובהתאמה ברווחיותה.

28.2.8. סימון מוצרי מזון - מעת לעת, נחקקים בישראל חוקים ותקנות בנושא סימון מוצרים, וביום 1 בינואר 2020, בהתאם להמלצות הוועדה להסדרת סימון מזון בריא בישראל, נכנסו לתוקפן תקנות הגנה על בריאות הציבור (מזון) (סימון תזונתי), התשע"ח-2017 ("תקנות הסימון"), אשר נועדו להנגיש מידע לצרכנים בדבר הערך התזונתי של מזון ארוז מראש, באופן ברור ולרבות באמצעות סמלים המיידיעים כי המזון מכיל כמות גבוהה של נתרן, סוכרים או חומצות שומן רווחיות. כך למשל, סימון מוצרי המזון כאמור (בדומה למס הסוכר) עשוי להשפיע על צריכת מוצרי החברה לפי תכולת הסוכר בהם.

28.2.9. הפסקת מכירה לשטחי הרשות הפלסטינית בשל שינויים פוליטיים - מוצרי החברה אף משווקים לשטחי הרשות הפלסטינית. הפסקת המכירות לשטחים אלו בשל שיקולים פוליטיים, ביטחוניים ואחרים עלולה לפגוע בתוצאות החברה.

28.2.10. אשראי ללקוחות ולמפיצים - מכירות החברה ללקוחותיה (לרבות למפיצים), בישראל ומחוץ לישראל, מתבצעות ברובן באשראי לקוחות כמקובל בשוק. מרביתו של האשראי ללקוחות קמעונאיים בשוק הפרטי בישראל (שאינם נמנים על השוק הקמעונאי המאורגן) מובטח בביטוח אשראי (הכולל השתתפות עצמית)

ובביטחונות שונים ויתרת האשראי לשוק הפרטי שאינה מכוסה בביטחונות ואינה תחת מנגנון פקטורינג נתונה בסיכון, במיוחד בתקופת מיתון. עם זאת, להערכת החברה היא אינה חשופה באופן משמעותי לסיכון אשראי בגין לקוח מסוים או קבוצת לקוחות בעלת מאפיינים דומים, בשים לב לפיזור הרב של לקוחות החברה בשוק הפרטי ובשים לב לפעולות לביטוח סיכון האשראי.

28.2.11 שינויים בהרגלי הצריכה והיכולת לצפות שינויים - בשנים האחרונות קיימת מגמה של שינוי בהרגלי הצריכה המתבטאת במעבר לצריכת מוצרי טבע, בריאות ופינוק. למגמה זו השפעה על צריכת מוצרים קיימים של החברה אשר אינם עונים בהכרח על מגמות אלו. יחד עם זאת, מרבית מוצרי החברה הינם חומרי גלם לבישול ואפייה, ותיקים ומבוססים, ולהערכת החברה לא מתקיימים שינויים מהותיים מורגשים ביחס להרגלי צריכתם. מטבע הדברים, מגמות צריכה נתונות לשינויים, וחוסר היכולת לצפות, לזהות או להגיב לשינויים אלו כראוי עלול להביא לירידה בביקושים למוצרי החברה, וכתוצאה מכך להשפיע באופן שלילי על היקף מחזורי המכירות, התקבולים וההכנסות של החברה.

28.2.12 תלות בצמיחת האוכלוסייה - יכולת הצמיחה של ענף המזון מוגבלת, בין היתר, על ידי קצב הצמיחה של האוכלוסייה. הצלחת החברה תלויה בהקשר זה ביכולתה להצמיח את עסקיה מהר יותר מקצב גידול האוכלוסייה בשווקים בהם היא פועלת. אי הצלחה בהקשר זה משמעה האטה בהיקפי המסחר, אשר עלולה להיות בעלת השפעה על הרווחיות.

28.2.13 תביעות צרכניות - כספקיות מוצרי מזון חשופות חברות הקבוצה, מעת לעת, לתביעות צרכניות. לחברה פוליסת ביטוח המכסה הפסדים במקרה שמוצריה יהיו נתונים לתביעת צרכנים או במקרה שבו תהא חשופה חברה מחברות הקבוצה לסנקציה להסרת מוצריה ממדפי רשתות השיווק. למועד זה, מתנהלות מספר תביעות צרכניות בהיקף שאינו מהותי לחברה.

28.2.14 רישיונות - פעילות חברות הקבוצה כרוכה בהחזקה ברישיונות יצור מתאימים ממשד הבריאות הדרושים לשם ניהול פעילותה היצרנית. ביטול רישיונות ייצור של החברה עשוי לפגוע בהיקף המכירות של החברה וברווחיותה.

28.2.15 גיוס ושימור כוח אדם - פעילות חברות הקבוצה כרוכה בהעסקת מספר רב של עובדים, כאשר מחציתם מועסקים בקווי הייצור (כולל אחזקה ובקרת איכות). ענף המזון בכלל ובפרט קווי הייצור בו סובל מקשים בגיוס ושימור כוח אדם בשוק העבודה הישראלי, בין היתר לאור משבר הקורונה ומלחמת חרבות הברזל אשר הגבירו את אתגרי גיוס כוח האדם. הקושי כאמור עשוי להוביל לעליה בהוצאות השכר בקבוצה הנובע מקושי בגיוסי העובדים. כמו כן, כחלק משימור כוח האדם שלה משקיעה הקבוצה בלימוד ופיתוח מקצועי ואישי של כוח העובדים תוך שליחת העובדים להשתלמויות וקורסים מקצועיים חיצוניים בהתאם לצרכי הפעילות ותחומי עיסוק של העובדים.

28.2.16 מתקפת סייבר - מתקפת סייבר על מערכות המידע העיקריות שלה עלולה לפגוע בתפקודה השוטף של החברה, בין היתר על ידי פגיעה במערך הייצור של הקבוצה, בשרשרת האספקה שלה וכן פגיעה בפרטיות על ידי הדלפת מידע אישי ממאגרי החברה (לרבות ביחס לעובדים, לקוחות וספקים). הפגיעה יכולה להיות עד לכדי העלאת מערכות גיבוי במידה ואלו לא נפגעו. בשים לב להתגברות איומי הסייבר בארץ ובעולם, משקיעה החברה במערכות הגנה מפני מתקפות סייבר וכן בהדרכת ותרגול עובדיה, בין היתר, באמצעות מינוי מנהל מערכות

מידע וקביעת נהלי אבטחת מידע ומערכות ניטור והגנה, כל זאת, במטרה למנוע חדירה זדונית למערכות המידע של החברה ו/או פגיעה בפעילותה.

28.3 גורמי סיכון ייחודיים:

28.3.1 מחיר הסוכר - מחיר הסוכר, שהינו אחד מהמוצרים העיקריים שהקבוצה מייבאת ומשווקת, מושפע ממחירו העולמי בבורסות הסוכר ועל כן חשוף לתנודות מחירים בהתאם לכוחות השוק, להשפעות האקלים וכיוצא באלו. שינוי במחיר הסוכר עלול לפגוע ברווחיות הקבוצה ועל כן פועלת הקבוצה לנטרול תנודות מחירו הדולרי באמצעות נגזרים ייעודיים (Futures) על מחיר הסוכר במטרה לגדר את החשיפה. יודגש, כי בשל מדיניותה, לחברה אין חשיפה למחיר הסוכר המשתנה שכן היא מגדרת אותו באופן מלא בכל עסקה, הן ברכישה והן במכירה. לפרטים ראו סעיף 9.10.4.6 לפרק זה.

28.3.2 ניהול קרקעות מלח - לחברה קרקעות המשמשות את החברה לצורך פעילות ייצור המלח. עיכובים בקבלת היתרים ורישיונות וכן תלות בהחלטת רשות מקרקעי ישראל בקשר עם הסכמי חכירה או הסכמי הרשאה של קרקעות בשימוש הקבוצה באילת ובעין עברונה, עשויים להשפיע מהותית על פעילותה השוטפת בהיבטים הנוגעים לייצור ושיווק מוצרי מלח, ובהתאמה אף לפגוע בתוצאות פעילות הקבוצה ובשוויה של החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 28.3.3 לפרק זה.

28.3.3 תלות במיתוג - לחברה מגוון רחב של מוצרי מזון ממותגים, הנהנים ממוניטין רב שנים. פגיעה במוניטין זה באמצעות פרסומים שונים או באמצעים אחרים עלולה להשפיע מהותית על רווחיות החברה, וזאת ללא קשר לנכונותם של אותם פרסומים. החברה דואגת להגן על מותגיה והמוניטין שלה, בין היתר על-ידי הקפדה יתרה על איכות חומרי הגלם המשמשים אותה ביצור המוצרים, תהליכי הייצור, המוצרים המוגמרים והמסרים הפרסומיים.

28.3.4 הפסקת/צמצום התקשרות עם קמעונאי גדול - למועד הדוח, לקבוצה לקוח עיקרי אחד בשוק הקמעונאי אשר היקף ההכנסות השנתיות ממנו הינו בהיקף מהותי. הגם שתרחיש זה אינו נחזה להיות סביר למועד הדוח, אפשרות פוטנציאלית לצמצום או הפסקת התקשרות עם לקוח עיקרי זה (או לחלופין אחת מרשתות הקמעונאות הגדולות איתן מתקשרת הקבוצה עליהן נמנה הלקוח כאמור) עקב אי הסכמות מסחריות, עלולה לפגוע במכירות החברה אצל אותו קמעונאי בתקופה הנדונה, ובהתאמה לפגוע ברווחיות החברה. בהתאמה, סיכון זה עלול להחמיר לנוכח התחזקותן של הרשתות המאורגנות והתחזקות התלות בהן. ככלל, אובדן לקוח כאמור או הקטנה משמעותית של היקפי התקשרות עימו עלול להקטין את מחזור ההכנסות של החברה ולפגוע ברווחיותה. לפרטים נוספים אודות לקוחות החברה ראו סעיפים 9.10 ו-10.11 לעיל.

28.3.5 ריכוז ייצור במספר מפעלים ומרכז לוגיסטי - חלק ניכר מפעילות החברה מרוכז במספר מצומצם של אתרים (מפעלים וכן מרכז לוגיסטי). אי זמינות של מתקני הייצור כתוצאה מתקלה מהותית ומתמשכת ו/או כתוצאה מפגיעת נזקי טבע או כל נזק אחר אשר ייגרם באתרים אלו עלולה להשפיע באופן מהותי על כושר הייצור, הרציפות התפעולית ואספקת מוצרים ללקוחות במסגרת פעילותה של החברה.

28.3.6 הכרזה כמונופול - החברה כפופה לדיני התחרות (ראו סעיף 8.3.6 לעיל) הכוללים, בין היתר, איסורים על עריכת הסדר כובל, ניצול לרעה של כוח מונופוליסטי ופגיעה ביבוא מקביל או אישי. בחודש דצמבר 1988 הכריז הממונה על התחרות על חברת מלח הארץ עתלית כעל בעלת מונופולין בתחום מלח מאכל (ראו סעיף

8.3.6 לפרק זה). לפיכך, בהקשרים אלו ואחרים כפופה הקבוצה לאיסורים ומגבלות בחוק התחרות, ובכלל כך על סירוב לספק ועל ניצול של מעמד מונופוליסטי לרעה (לרבות, אפליה, תמחור בלתי הוגן וכיו"ב). הפרת דיני התחרות עלולה לחשוף את החברה לסנקציות פליליות, עיצומים כספיים ותביעות אזרחיות, כולל תובענות ייצוגיות. בנוסף, הממונה על התחרות רשאית לפעול בעניינים שבראייתה עשויים להוות פגיה בתחרות או בציבור, באופן שעלול כנובע מכך להשפיע על תוצאות הפעילות של הקבוצה.

28.3.7 שינויים בסטטוס חברות הקבוצה כספק מוכר של משרד הביטחון ו/או מפעל חיוני - החברה מוכרת כספק מוכר של משרד הביטחון. בנוסף, חלק ממפעלי החברה מוכרים כמפעל חיוני על ידי משרד התעשייה, המסחר והתעסוקה. שינויים בסטטוס החברה כאמור עלולים להקטין את היקף המכירות של החברה ולפגוע ברווחיותה.

28.3.8 העתקת פעילות ומעבר למתחם דביר - כאמור בסעיף 19.1 לפרק זה, למועד הדוח התקשרה החברה בהסכם שכירות להקמת מבנה אשר יאפשר להעתיק ולשדרג את פעילות הייצור, ההפצה והלוגיסטיקה המרכזי של הקבוצה למיקום חדש במיקום המוערך כאופטימאלי, לצד השקעה בהיקף מהותי. לצד הערכות החברה ביחס לפוטנציאל הגדלת הקיבולת הלוגיסטית והיצרנית לתהליכי פיתוח עסקי נוספים, כמו גם הגדלה של מגוון המוצרים הניתנים לטיפול באתר ולצד תועלות משמעותיות נוספות, יובהר כי המהלך כרוך בהשקעה עתירת הון ומשאבים נלווים בעלי השלכות פיננסיות שהחברה בוחנת ונערכת באופן שוטף בקשר עימם. בנוסף, העתקת הפעילות והמעבר לאתר החדש כרוכים בסיכונים תפעוליים מובנים, החל מעמידה בלוחות הזמנים להקמת האתר ולהשלמת העתקת הפעילות אליו, ועבור בהטמעת הפעילות והרצת פעילות סדירה באתר. עיכובים או שינויים בפרויקט, ולחילופין שינויים שישליכו על אופן השמשת האתר והפעלתו באופן רציף וסדיר עלולים להשפיע לרעה על פעילות החברה ותוצאותיה.

בטבלה הבאה מוצגים גורמי הסיכון שתוארו לעיל על פי טיבם (סיכוני מקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים מיוחדים לחברה), אשר דורגו, בהתאם להערכות הנהלת החברה, על פי השפעתם על עסקי החברה בכללותה - השפעה גדולה, בינונית וקטנה. יודגש כי דירוג גורמי הסיכון כמפורט לעיל מתייחס למידת השפעתן, להבדיל ממידת סבירות התרחשותן. כמו כן, עוצמת השפעתן של כל אחד מגורמי הסיכון כאמור נמדדת למועד הדוח, והיא עשויה להשתנות בהתאם לנסיבות הרלוונטיות לחברה ולחברות המוחזקות על ידה ולנסיבות חיצוניות רלוונטיות אחרות.

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות החברה בכללותה			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
גורמי סיכון מאקרו כלכליים			
	✓		האטה כלכלית ואי ודאות בשוק הישראלי
		✓	סיכונים גלובליים פוליטיים-ביטחוניים-חברתיים
		✓	מצב בטחוני בישראל
	✓		שערי חליפין

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות החברה בכללותה			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
	✓		שינויי ריבית
		✓	שביתות ועיצומים
✓			התחייבויות פיננסיות
גורמי סיכון ענפיים			
	✓		חומרי הגלם ואספקתם
	✓		מכסים
✓			כשרות
✓			מחירי הסוכר
		✓	מגבלות והתפתחויות רגולטוריות
✓			אבטחת איכות ובטיחות מזון
✓			בטיחות בעבודה
✓			תחרות וחדירת מותגים פרטיים
✓			סימון מוצרי מזון
✓			הפסקת מכירה לשטחי הרשות הפלסטינית בשל שינויים פוליטיים
✓			אשראי ללקוחות ומפיצים
✓			שינויים בהרגלי הצריכה והיכולת לצפות שינויים
	✓		תלות בצמיחת האוכלוסייה
✓			תביעות צרכניות
✓			רישיונות
✓			גיוס ושימור כוח אדם
✓			מתקפת סייבר
גורמי סיכון ייחודיים			
✓			ניהול קרקעות מלח
	✓		תלות במיתוג

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות החברה בכללותה			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
	✓		הפסקת/צמצום התקשרות עם קמעונאי גדול
	✓		ריכוז ייצור במספר מפעלים ומרכז לוגיסטי
✓			הכרזה כמונופול
✓			שינויים בסטאטוס חברות הקבוצה כספק מוכר של משרד הביטחון ו/או מפעל חיוני
✓			העתקת פעילות ומעבר למתחם דביר

הערכת החברה בדבר גורמי הסיכון דלעיל ובכלל זה מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על החברה, הינה בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססת על המידע הקיים בחברה נכון למועד הדוח וכן כוללת הערכות וניתוח של החברה. השפעת התממשותו של גורם סיכון מסוים עשויה להשתנות מהערכותיה של החברה, בין היתר בשל גורמים אשר אינם בהכרח בשליטת החברה. כמו כן, החברה עלולה להיות חשופה בעתיד לגורמי סיכון נוספים והשפעתו של כל גורם סיכון, אם יתממש, עשויה להיות שונה מהערכותיה של החברה.

פרק ב' - דוח הדירקטוריון

קבוצת סוגת בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

דירקטוריון קבוצת סוגת בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה והחברות המוחזקות שלה, אשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחותיה הכספיים של החברה (להלן, יחד: "הקבוצה") לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (להלן: "תקופת הדוח"), לפי תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "הדוחות הכספיים" ו-"תקנות הדוחות", בהתאמה). למונחים בדוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה תהיה המשמעות הנודעת להם בפרק א' לדוח התקופתי - פרק תיאור עסקי החברה ("פרק תיאור עסקי החברה"), אלא אם נקבע מפורשות אחרת.

הדוח סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה, אשר אירעו בתקופה המדווחת. התיאור המפורט בדוח זה כולל מידע אשר לדעת החברה מהווה מידע מהותי בלבד. הנתונים הכספיים בדוח דירקטוריון זה מתייחסים לדוחות הכספיים, אשר נערכו על פי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ומתייחסים לחברה ולחברות הבנות שלה במאוחד, למעט אם צוין במפורש אחרת.

חלק א' - הסברי הדירקטוריון על מצב עסקי החברה

1. כללי

1.1. למועד הדוח, החברה, בעצמה וביחד עם החברות שבשליטתה ("הקבוצה") מייבאת ומייצרת מאות מוצרים ומהווה בית למגוון מותגים, בולטים ומובילי שוק בעולמות הבישול והאפייה. על מותגים אלו נמנים, בין היתר, מותג המזון תחת מותג-העל "סוגת" אשר הינו בעל מוניטין רב שנים ביחס לשלל מוצרים (סוכר, אורז, קטניות, קמח על סוגיו, דגנים, מוצרי אפייה, פירורי לחם וכיו"ב), כמו גם את מותגי המזון "עץ הזית", "מלח הארץ", "טחינת אל-ארז", "פרג" ועוד.

הקבוצה נמנית על עשר חברות המזון המובילות בשוק הישראלי¹, בעלת כיסוי ופריסת שוק רחבה ביותר עם מערך לוגיסטי גדול, המאפשר הגעה למגוון רחב של לקוחות באמצעות מערכי הפצה ומכירה ישירים ולא ישירים.

1.2. במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2025 השלימה החברה הנפקה ראשונה לציבור² על פי תשקיף (IPO) שפרסמה החברה לתשקיף נושא תאריך 28 בנובמבר 2025³, ("התשקיף") והפכה לחברה ציבורית (כמשמעות המונח בחוק החברות, התשנ"ט-1999; להלן: "חוק החברות"). לפרטים נוספים ראו דיווח הודעה משלימה שפרסמה החברה מכוח התשקיף ביום 4 בדצמבר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-096355) וכן דוח מידי מיום 4 בדצמבר 2025 בדבר תוצאות ההנפקה (אסמכתא מס': 2025-01-096441), אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים על דרך ההפניה.

¹ על פי נתוני סטורנקסט לשנת 2025.
² בשנים לב לכך שבשנת 1992 הציגה החברה (בשמה דאז, תעשיות מלח ישראל בע"מ) את מניויתיה לציבור והפכה לציבורית, ובשנת 2007 נמחקו מניויתיה מהמסחר בבורסה והיא הפכה לחברה פרטית.
³ כפי שפורסם ביום 27.11.2025 (אסמכתא מס' 2025-01-093615), אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה.

1.3 תיאור תמציתי של פעילות הקבוצה, סביבתה העסקית והתפתחות עסקיה בתקופת הדוח ולאחריה

1.3.1 פעילות הקבוצה נמצאת על כל רצף שרשרת הערך והאספקה, וכוללת ייבוא (הן של חומרי גלם המעובדים על ידה והן של מוצרים מוגמרים), אריזה ושיווק של המוצרים, כמו גם ייצור של חלק מהמוצרים (בעיקר מלח, טחינה, תבלינים וקפה). בהתאמה, פעילותה של הקבוצה נתמכת בתשתית לוגיסטית ענפה הכוללת למועד הדוח שישה מפעלים בפריסה רחבה (בקריית גת, עתלית, אילת, בת ים, מגדל העמק ואזור תעשייה שפרעם), מרכז לוגיסטי משמעותי בסמוך למפעל הקבוצה בקריית גת (לצד היערכות להעתקת המרכז הלוגיסטי לאתר חדש ומתקדם) ומערך הפצה רחב. להערכת החברה, התשתית הלוגיסטית הקיימת ובמיוחד זו החדשה, מקנה לה גמישות תפעולית, פריסה ארצית רחבה ויכולות להמשך הרחבת פעילותה גם בהפצת מוצרים ומותגים נוספים (ולרבות של צדדי ג').

1.3.2 נכון למועד הדוח, פועלת הקבוצה בשני תחומי פעילות עיקריים המהווים גם מגזרים חשובנאיים כמפורט בדוחות הכספיים של החברה - (א) מגזר הקמעונאות, הכולל מכירה של מוצרי הקבוצה כאמור בעיקר לרשתות שיווק, סיטונאים וקמעונאים; ו- (ב) מגזר התעשייה, הכולל בעיקר מכירה של מוצרי הקבוצה למפעלים בתעשיית המזון, מאפיות, משחטות, לייצוא וכיו"ב. לפרטים ראו סעיף 4 לפרק תיאור עסקי החברה.

1.3.3 נכון למועד הדוח בעלת השליטה בחברה הינה שותפות פורטיסימו, שותפות שהוקמה על ידי קרן פורטיסימו, קרן private equity, אשר רכשה בחודש ינואר 2019 את מלוא (100%) ההון המונפק והנפרע של החברה מידי אריסון השקעות בע"מ, ומכרה בחודש אוגוסט 2021 מניות החברה בהיקף שהיווה באותו מועד 20% מההון המונפק והנפרע של החברה לפועלים אקוויטי בע"מ (זרוע ההשקעות של בנק הפועלים).

1.3.4 לפרטים בדבר השפעות על סביבתה העסקית של החברה, ובכלל כך אודות השפעות גיאופוליטיות וביטחוניות וכן השפעות ריבית ואינפלציה, ראו סעיף 8 לפרק תיאור עסקי החברה.

1.3.5 ביום 4 בינואר 2026 התקשרה סוגת תעשיות בע"מ, חברת בת בבעלות מלאה של החברה ("סוגת תעשיות" או "הרוכשת"), בהסכם מחייב לרכישת 100% מההון המונפק והנפרע של פיל-טונה תעשייה ומסחר בע"מ ("פילטונה") מצד ג' ("המוכרת" ו-"העסקה", לפי העניין), כמפורט להלן:

פילטונה הינה חברה פרטית אשר עוסקת בייצור, אריזה, שיווק ומכירה של שימורי טונה (לרבות סלטי טונה וממרחי טונה) לשוק הקמעונאי והמוסדי. רכישה זו תואמת את אסטרטגיית הצמיחה של החברה תוך מיצוי מערכי הליבה לצורך התייעלות.

בהתאם לתנאי העסקה, התמורה שתשלם סוגת תעשיות למוכרת תסתכם ב-55,000 אלפי ש"ח⁴ (כאשר מרבית הסכום ישולם למוכרת במזומן, ויתרתו באמצעות דיבידנד שתחלק פילטונה בסמוך לפני מועד ההשלמה). בנוסף, בסמוך לפני מועד ההשלמה ובכפוף להתקיימות תנאים שנקבעו תבצע פילטונה חלוקה המשקפת את הרווח הנקי התזרימי של פילטונה שנוצר בתקופה שבין ה-31 בדצמבר 2024 למועד ההשלמה.

השלמת העסקה כפופה להתקיימותם של תנאים מתלים אשר למועד הדוח טרם התקיימו.

1.3.6 ביום 28 בינואר 2026 התקשרה החברה במסמך עקרונית (לא מחייב) לבחינת אפשרות לרכישת שליטה בחברה מקומית הפועלת (בעצמה ובאמצעות חברות מוחזקות על ידה) בסקטור המזון, בקטגוריות מוצרים שלמועד הדוח החברה אינה פועלת בהן. על פי הנתונים הידועים לחברה למועד הדוח, מחזור המכירות השנתי של החברה הנרכשת בשנת 2025 מוערך בהיקף של 250-300 מיליון ש"ח, עם רווח תפעולי תזרימי (EBITDA) של 30-40 מיליון ש"ח. בהתאם לעקרונות הכלליים (והלא מחייבים) שנקבעו במסמך העקרונות, הרכישה (ככל והיא תצא אל הפועל) תבצע לפי שווי (100%) של 200-300 מיליון ש"ח, כאשר חלק מהתמורה ישולם במועד השלמת העסקה וחלקו ישולם בכפוף לעמידה בביצועים שייקבעו ביחס לתקופה עוקבת.

1.3.7 לפרטים אודות אירועים עיקריים במהלך תקופת הדוח ולאחר תום תקופת הדיווח ראו פרק תיאור עסקי החברה וכן ביאור 35 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

2. המצב הכספי

2.1 להלן נתונים עיקריים מתוך הדוחות על המצב הכספי של החברה בהתאם לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר		סעיף
	2024	2025	
השינוי במזומנים ושווי מזומנים ליום 31 בדצמבר 2025 ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 נובע מגידול ברווח הנקי של החברה, מתקבול בגין הסכם פשרה רמ"י כמפורט בסעיף 26.1.3 לפרק תיאור עסקי החברה ("פשרת רמ"י") ומתמורת ההנפקה.	27,356	103,110	מזומנים ושווי מזומנים
--	170	--	פיקדונות לזמן קצר
הגידול בלקוחות ליום 31 בדצמבר 2025 ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 נובע מעיקר משינוי בתנאי הסחר מול מספר לקוחות.	180,159	190,950	לקוחות
הקיטון בחייבים ויתרות חובה ליום 31 בדצמבר 2025 ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מקיטון בהוצאות מראש בגין ביטוח ומהחזרי מס בגין שנים קודמות שהתקבלו.	17,574	12,448	חייבים ויתרות חובה

⁴ מתוך סך האמור, סך של כ-7 מיליון ש"ח יופקד בנאמנות להבטחת התחייבויות המוכרת לשיפוי סוגת תעשיות, בתנאים שנקבעו בהסכם.

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר		סעיף
	2024	2025	
הקיטון במלאי ליום 31 בדצמבר 2025 ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מקיטון כמותי וכספי של מלאי סוכר המקוזז חלקית מגידול במלאי של פעילויות חדשות ופריטים אחרים.	218,959	209,980	מלאי
--	444,218	516,488	סה"כ נכסים שוטפים
הכרה בנכס פיננסי בהתאם לפשרת רמ"י.	--	162,958	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
השקעה בגין רכישת החזקת מיעוט בתאגיד זר	--	33,979	השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
נכס פיננסי הנוצר בעקבות רכישת החזקת מיעוט בתאגיד זר.		16,199	נכסים פיננסיים הנמדדים לפי שווי הוגן דרך רווח או הפסד
הגידול ברכוש קבוע, נטו ליום 31 בדצמבר 2025 ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מגידול בהשקעות בפרויקט דביר כנגד קיזוז הפחתה שוטפת.	79,083	83,665	רכוש קבוע, נטו
הקיטון בנכסי זכות שימוש ליום 31 בדצמבר 2025 ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מגריעת השטחים באילת בעקבות פשרת רמ"י, מהפחתה שוטפת של חוזי חכירה המקוזזים חלקית מתוספת חוזי חכירה חדשים, מתוספת עברונה בעקבות פשרת רמ"י ומעדכון אופציית שכירות קיימת.	289,705	210,834	נכסי זכות שימוש
הגידול ליום 31 בדצמבר 2025 ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 נובע מהכרה במוניטין בעסקת רכישת פעילות פופסטאר.	131,918	139,348	מוניטין
הקיטון בנכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו ליום 31 בדצמבר 2025 ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 נובע מהפחתה שוטפת אשר קוזזה חלקית נוכח רכישת פעילות פופסטאר.	127,557	121,920	נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
הקיטון בנכסי מיסים נדחים ליום 31 בדצמבר 2024 ביחס ליום 31 בדצמבר 2023 נובע מקיטון ביתרת נכסי מותג, מוניטין שמן.	16,421	14,711	נכסי מיסים נדחים
	644,684	783,614	סה"כ נכסים לא שוטפים
	1,088,902	1,300,102	סה"כ נכסים
הקיטון באשראי מתאגידים בנקאיים ליום 31 בדצמבר 2025 ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מפירעון הלוואות באמצעות תמורת ההנפקה.	238,251	56,776	אשראי מתאגידים בנקאיים
הגידול בחלויות שוטפות של חכירה ליום 31 בדצמבר 2025 ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מחוזי חכירה חדשים ומימוש אופציה קיימת.	16,696	21,958	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חוזי חכירה
הגידול בספקים ונותני שירותים ליום 31 בדצמבר 2025 ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מגידול ביתרת חובות פתוחים של ספקי חומרי גלם.	121,768	136,116	ספקים ונותני שירותים
--	6,512	6,085	הפרשות
הגידול ליום 31 בדצמבר 2025 ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 נובע בעיקרו מהתחייבות לתשלום מסים בעקבות פשרת רמ"י.	481	44,005	התחייבויות מיסים שוטפים
הקיטון ליום 31 בדצמבר 2025 ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מסיוס התשלומים לממונה על התחרות ומנגד גידול בהתחייבות עסקאות גידור מט"ח.	44,120	39,156	זכאים ויתרות זכות

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר		סעיף
	2024	2025	
--	427,828	304,096	סה"כ התחייבויות שוטפות
הקיסטון ליום 31 בדצמבר 2025 ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מפירעון הלוואות באמצעות תמורת ההנפקה.	84,100	10,551	הלוואות מתאגידים בנקאיים
הקיסטון ליום 31 בדצמבר 2025 ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 נובע מפירעון האג"ח שהנפיקה לבעלי מניות החברה (אג"ח בעלים"), במלואו, מתוך תמורת ההנפקה.	62,065	--	אגרות חוב לבעלי מניות החברה ערב ההנפקה
הגידול ליום 31 בדצמבר 2025 ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 נובע מחכירת השטחים בעברונה בעקבות פשרת רמ"י, מהסכמי שכירות חדשים ומימוש אופציה להארכת תקופת השכירות ומנגד קיזוז שנובע מתשלומים שבוצעו בפועל לשוכרים.	46,546	91,331	התחייבויות בגין חוזי חכירה
--	2,696	1,806	התחייבויות בגין הטבות עובדים, נטו
הקיסטון ליום 31 בדצמבר 2025 ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 נובע מקיסטון עתודה למס בגין נכסי מקרקעין של הקבוצה.	59,933	35,209	התחייבויות מסים נדחים
הגידול ליום 31 בדצמבר 2025 ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 נובע מגידול בחוב לבעלי מניות מיעוט בנחילה ומריבית והצמדה.	9,662	11,341	הלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
התחייבות פיננסית שנוצרה בעקבות רכישת החזקת מיעוט בתאגיד זר.		7,098	התחייבות פיננסית הנמדדת לפי שווי הוון דרך רווח או הפסד
הקיסטון ליום 31 בדצמבר 2025 ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 נובע מעדכון ההתחייבויות.	43,571	41,046	התחייבויות בגין רכישת חברות
	308,573	198,382	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
--	413	--	הון מניות
השינוי נובע מתמורת ההנפקה.	18,248	367,974	פרמיה על מניות
הקיסטון ליום 31 בדצמבר 2025 ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מהפסד כולל אחר בגין גידור מט"ח ותשלום אג"ח בעלים.	38,235	26,811	קרנות הון
הגידול ליום 31 בדצמבר 2025 ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 נובע מהרווח הנקי של החברה.	280,944	383,841	עודפים
--	337,840	778,626	סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
--	14,661	18,998	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
	352,501	797,624	סה"כ הון
	1,088,902	1,300,102	סה"כ הון והתחייבויות

3.1. להלן ניתוח עיקרי התוצאות הכספיות של החברה לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ולתקופות מקבילות (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			סעיף
	2023	2024	2025	
הקיטון בהכנסות ממכירות בשנת 2025 לעומת שנת 2024 הסתכם בכ- 8 מיליון ש"ח והוא נובע בעיקר מירידת מחירי סוכר ומהתמקדות בהקטנת היקפי המכירות של מוצרים בעלי שיעור רווחיות נמוכה יותר, לצד מכירה של מוצרי מותגים חדשים במהלך התקופה האמורה.	964,438	947,498	939,438	הכנסות ממכירות
לפרטים ראו הסבר אודות הרווח הגולמי אשר רלוונטיים בהתאמה לקיטון בעלות המכר בתקופות המדווחות.	(810,437)	(780,577)	(754,833)	עלות המכירות
הגידול ברווח הגולמי בשנת 2025 לעומת שנת 2024 הסתכם בסך של כ- 17.7 מיליון ש"ח והוא נובע בעיקר מירידת עלותם השיקלית והדולרית של חומרי גלם של חלק ממוצרי הקבוצה.	154,001	166,921	184,605	רווח גולמי
הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בשנת 2025 לעומת שנת 2024 נובע בעיקר מגידול בהוצאות הפצה ופרסום בשל השקת מוצרים חדשים.	(81,576)	(79,396)	(82,388)	הוצאות מכירה ושיווק
--	(24,125)	(29,617)	(28,984)	הוצאות הנהלה וכלליות
רווח שנרשם בגין פשרת רמ"י.	(18,867)	(5,027)	92,418	הכנסות (הוצאות), אחרות, נטו
הגידול ברווח התפעולי של החברה בשנת 2025 לעומת שנת 2024 הסתכם בסך של כ- 112.7 והוא נובע בעיקרו מגידול ברווח הגולמי ומרישום רווח בגין פשרת רמ"י.	29,433	52,881	165,651	רווח תפעולי
--	(36,922)	(34,972)	(34,055)	הוצאות מימון
--	--	--	300	חלק החברה או הפסד של

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			סעיף
	2023	2024	2025	
				השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
--	(7,489)	17,909	131,896	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
--	(5,202)	(5,288)	(24,662)	מיסים על הכנסה
--	(12,691)	12,621	107,234	רווח (הפסד) לתקופה

3.2. להלן ניתוח עיקרי התוצאות הכספיות של החברה לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ולתקופה המקבילה אשתקד לפי מגזרי פעילות (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		סעיף	מגזר הפעילות
	2024	2025		
הגידול בהכנסות המגזר בשנת 2025 לעומת שנת 2024 מוסבר בעיקר מכניסת פעילויות חדשות, מוצרים חדשים והכנסות משירותי אחסון.	637,489	650,884	הכנסות	מגזר קמעונאות
הגידול בתרומת המגזר בשנת 2025 לעומת שנת 2024 מוסבר בעיקר משיפור רווחיות מוצרים קיימים ומגידול בהכנסות מאחסון.	173,463	198,891	תרומה	
הקיטון בהכנסות המגזר בשנת 2025 לעומת שנת 2024 מוסבר בעיקר בירידת מחירי הסוכר	310,009	288,554	הכנסות	מגזר תעשיה
הגידול בתרומת המגזר בשנת 2025 לעומת שנת 2024 מוסבר בעיקר בשיפור בעלויות הישירות.	75,342	76,712	תרומה	

4. מדדים פיננסיים נוספים

4.1. נתוני EBITDA ו-EBITDA מתואם

הגדרות:

4.1.1. "EBITDA": רווח לתקופה לפני מיסים ומימון ופחת והפחותות.

4.1.2. "EBITDA מתואם": EBITDA בנטרול השפעות תקן IFRS16, תשלום דמי ניהול

לבעלת השליטה (שלאחר ההנפקה התבטל - ראו תקנה 22 בפרק ד' לדוח התקופתי), הוצאות חד פעמיות (לרבות הוצאות הנפקה והוצאות עסקאות מיזוגים ורכישות והפסדי/רווחי הון).

להלן פירוט תמציתי אודות חישוב ה-EBITDA וה-EBITDA המתואם (באלפי ש"ח):

2026 (נתוני תקציב) ⁽³⁾	2025	
89,580	165,651	רווח תפעולי
(59,120)	59,896	פחת והפחתות
148,700	225,547	EBITDA
(25,500)	(22,100)	נטרול השפעות תקן 16
--	600	ביטול דמי ניהול
--	662	חד פעמי ⁽¹⁾
	2,000	ביטול בונוס הנפקה
	(1,558)	שערוך אופציות
--	(90,860)	נטרול הפסדי (רווחי) הון
6,100	885	חלק סוגת בחברה זרה (23%) ⁽²⁾
129,300	115,176	EBITDA מתואם
12%	26%	שיעור שינוי

- (1) בקשר עם תהליך הנפקה/מיזוגים ורכישות.
(2) רכישה חדשה של תאגיד זר, שרכישתו הושלמה בחודש נובמבר 2025. ההכרה ברווחים בדוחות החברה תהיה על בסיס חברה כלולה.
(3) נתוני התקציב לשנת 2026 הינם מעוגלים, והם מוצגים כמשלים בלבד לנתונים שהוצגו בתשקיף החברה, ומבלי להידרש להציגם בשנים הבאות

נתוני רווח נקי מתואם ותזרים תפעולי נקי

.4.2

2026 (נתוני תקציב) ⁽⁵⁾	2025	
129,300	115,176	EBITDA מתואם
(12,400)	(12,400)	בניכוי CAPEX של שנה נורמטיבית ⁽¹⁾
(32,115)	(29,660)	בניכוי הוצאות מימון מתואמות ⁽²⁾
(8,500)	(6,858)	בניכוי מיסים ששולמו במזומן
(3,999)	(585)	בניכוי הוצאות רכישת תאגיד זר ⁽³⁾
72,286	65,674	רווח נקי מתואם
32,115	29,660	בנטרול הוצאות מימון ⁽⁴⁾⁽²⁾
104,401	95,333	תזרים תפעולי נקי
10%	32%	שיעור שינוי

- (1) ללא ההשקעות בדביר, אשר השיפור ב-EBITDA הצפוי מהמעבר לא נכלל בתקציב לשנת 2026
(2) התאמות להוצאות המימון.
(3) ההתאמה הנדרשת כדי לעבור מ-EBITDA לתזרים תפעולי נקי (חברה זרה).
(4) לחברה הפסדים צבורים מפעילות שוטפת לצרכי מס בהיקף של כ-180 מיליון ש"ח ולפיכך לא נדרש תיאום מס לאחר ביטול הוצאות המימון.
(5) נתוני התקציב לשנת 2026 הינם מעוגלים, והם מוצגים כמשלים בלבד לנתונים שהוצגו בתשקיף החברה, ומבלי להידרש להציגם בשנים הבאות.

להערכת החברה המדדים דלעיל הינם מדדים מקובלים לבחינת תוצאות עסקיות בחברה בעלת מאפייני פעילות בהן עוסקת הקבוצה, הגם שהם אינם מוכרים לפי תקני ה-IFRS כמדדים למדידת ביצועים פיננסיים והם אינם מיועדים להיחשב כתחליף לרווח או הפסד גולמי ותפעולי או למונחים אחרים של ביצועים תפעוליים על פי תקני ה-IFRS. בהקשר זה, מדד ה-EBITDA משמש את הנהלת החברה ומקבל החלטות הראשי שלה בבחינת ביצועיה, השוואת תוצאותיה לתקופות קודמות ותכנון ותקצוב פעילותה העתידית, והוא מתאפיין במגבלות בשימוש בו כמדד לניתוח רווחיות החברה, מאחר והוא אינו מביא בחשבון הכנסות והוצאות מסוימות הנובעות מעסקי החברה, אשר עשויות להשפיע באופן מהותי על הרווח או ההפסד הנקי שלה, כגון הוצאות פחת והפחתות, הוצאות או הכנסות מימון ומיסים על ההכנסה.

החברה סבורה כי הנתונים כמפורט לעיל מספקים מידע שימושי למשקיעים בסקירת הביצועים התפעוליים של החברה וכן להשוואת ביצועים בין תקופות.

5. נזילות ומקורות מימון

5.1. להלן תמצית דוח תזרים המזומנים של הקבוצה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ולתקופה המקבילה אשתקד וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		סעיף
	2024	2025	
הגידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת מיוחס בעיקר לגידול ברווח הנקי של החברה.	61,813	109,502	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
תזרים המזומנים לפעילות השקעה בשנת 2025 מיוחס בעיקר לרכישת השקעה בחברה כלולה בסך של כ- 42.5 מיליון ש"ח, רכישת פעילות פופסטאר בסך של כ-17 מיליון ש"ח, להשקעה ברכוש קבוע בסך של כ- 24 מיליון ש"ח ובתקבול בגין פשרת רמ"י בסך של כ 50 מיליון ש"ח. תזרים המזומנים לפעילות השקעה בשנת 2024 מיוחס בעיקר לרכישת פעילות קפה אל נחילה בסך של כ- 10.8 מיליון ש"ח ולהשקעה ברכוש קבוע בסך של כ-17 מיליון ש"ח.	(25,969)	(33,752)	תזרים מזומנים לפעילות השקעה
תזרים המזומנים מפעילות מימון בשנת 2025 מיוחס בעיקר לתמורה בגין הנפקה בסך של כ 349.3 מיליון ש"ח, לפירעון הלוואות זמן קצר וארוך בסך של כ- 321.4 מיליון ש"ח, לפירעון אג"ח בסך של כ 69.6 מיליון ש"ח, מפירעון התחייבות בגין חכירה של כ- 22 מיליון ש"ח ומנגד קבלת הלוואות לזמן ארוך של 66 מיליון ש"ח. תזרים המזומנים לפעילות מימון בשנת 2024 מיוחס בעיקר לפירעון הלוואות זמן קצר וארוך בסך של כ- 46 מיליון ש"ח, מפירעון התחייבות בגין חכירה של כ- 19.3 מיליון ש"ח, מפירעון התחייבות בגין תמורה מותנית בסך של כ- 8 מיליון ש"ח ומנגד נטילת הלוואות זמן קצר וארוך בסך של כ-29 מיליון ש"ח.	(46,932)	840	תזרים מזומנים לפעילות מימון
השפעת תנודתיות בשערי חליפין על יתרות מזומנים נובעת בעיקר משינויים בשער החליפין של הדולר והאירו.	816	(836)	השפעת תנודות בשערי חליפין על יתרת מזומנים ושווי במטבע חוץ
	(10,272)	75,754	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

5.2. מקורות מימון

הקבוצה מממנת את פעילותה השוטפת מהונה העצמי, מתזרים מפעילות שוטפת, מאשראי ספקים ומאשראי לזמן קצר, ומממנת את פעילותה שאינה שוטפת מאשראי לזמן ארוך וקצר מתאגידים בנקאיים (לפרטים אודות הלוואות בעלים שנפרעו מתמורת ההנפקה, ראו סעיף 20.5.2 לפרק הפרטים הנוספים בדוח התקופתי). לפרטים אודות השלמת הנפקת מניות החברה לציבור על פי תשקיף שפרסמה החברה ואודות תמורת ההנפקה, ראו סעיף 1.2 לפרק תיאור עסקי החברה.

לפרטים נוספים אודות מקורות המימון ראו סעיף 20 לפרק תיאור עסקי החברה. להלן שינויים שחלו במקורות המימון בהתאם לדוחות הכספיים וההסברים לשינויים העיקרים שחלו בהם (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		סעיף
	2024	2025	
הקיטון נובע בעיקרו מפירעון הלוואות באמצעות תמורת ההנפקה.	226,617	147,514	היקף ממוצע של אשראי לזמן קצר ממקורות מימון
הקיטון באשראי לזמן ארוך נובע בעיקרו מפירעון הלוואות באמצעות תמורת ההנפקה.	104,114	47,326	היקף ממוצע של אשראי לזמן ארוך ממקורות מימון
הגידול באשראי הלקוחות נובע בעיקר משינוי בתנאי הסחר מול מספר לקוחות.	179,739	185,555	אשראי לקוחות
--	128,139	128,942	אשראי ספקים

חלק ב' - היבטי ממשל תאגידי

6. מדיניות החברה בנושא מתן תרומות

החברה לא קבעה מדיניות בנוגע למתן תרומות. במהלך שנת 2025 תרמה החברה כ- 226 אלפי ש"ח לעמותות וארגונים שונים.

7. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

דירקטוריון החברה קבע כי המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הראוי לחברה, בהתאם לסעיף 92(א)(12) לחוק החברות, הינו שניים (2). לפרטים אודות דירקטורים מכהנים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ראו תקנה 26 בפרק ד' לדוח התקופתי - פרק הפרטים הנוספים.

8. דירקטורים חיצוניים; דירקטור בלתי תלוי; וועדות דירקטוריון

8.1 ביום 26 בנובמבר 2025 אישרה אסיפת בעלי מניות החברה את מינויו של מר שחר פלורנץ כדירקטור בחברה וביום 15 במרץ 2026 סווג מר פלורנץ על ידי ועדת הביקורת כדירקטור בלתי תלוי.

8.2 ביום 27 בינואר 2026 אישרה אסיפת בעלי מניות החברה את מינויים של מר יוסף הראל (ארועטי) וגבי רות פורמן כדירקטורים חיצוניים לחברה, כמתחייב על פי הוראות חוק החברות.

- 8.3. נכון למועד הדוח, תקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים.
- 8.4. בעקבות מינוי הדירקטורים כאמור, אושר מינויים של ה"ה שחר פלורנץ ויוסף הראל (ארועטי) ושל הגב' רות פורמן כחברי ועדת הביקורת (לרבות בכובעה כוועדת תגמול וכועדה לבחינת הדוחות הכספיים) של דירקטוריון החברה.

9. מבקר פנים

ביום 18 במרץ 2025 מונתה גב' ורד ישראלוביץ לתפקיד המבקרת הפנימית של החברה. המינוי אושר על ידי דירקטוריון החברה, לאחר שביום 15 במרץ 2025 נתקבלה המלצת ועדת הביקורת.

להלן פרטים אודות המבקר הפנימי:

- 9.1. שם המבקר: ורד ישראלוביץ.
- 9.2. מועד אישור המינוי ותאריך תחילת הכהונה: 18 במרץ 2026.
- 9.3. פרטי השכלה וניסיון מקצועי: רואת חשבון מוסמכת; תואר ראשון במנהל עסקים BA (המכללה למנהל ראשון לציון); ; Certified Data Privacy Solution Engineer – CDPSE ; Intelligence Business - בית הספר להייטק Cyberi-, אוניברסיטת בר אילן.
- 9.4. תמצית הנימוקים למינוי: לאחר בחינת השכלתו וניסיונו של המבקר הפנימי ובשים לב להצהרותיו בדבר היעדר ניגוד עניינים והיעדר קשרים עסקיים עם החברה, הוחלט לאשר את מינויה של גב' ורד ישראלוביץ כמבקרת הפנימית של החברה.
- 9.5. החזקה בניירות ערך של התאגיד: למיטב ידיעת החברה, המבקרת הפנימית אינה מחזיקה בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה, ואין לה קשרים עסקיים או אחרים עם החברה או גוף קשור אליה.
- 9.6. עמידת בהוראות הדין: למיטב ידיעת החברה, המבקרת הפנימית, בהתאם להצהרתה, עומדת בהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992, וכן בהוראות 146 (ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999.
- 9.7. המבקרת הפנימית תעניק לחברה שירותי ביקורת פנימית כגורם חיצוני (היא אינה עובדת החברה).
- 9.8. זהות הממונה על המבקרת הפנימית: הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו מנכ"ל החברה.
- 9.9. תכנית עבודה: לאור העובדה כי במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2025 החברה הפכה לחברה ציבורית שניירות הערך רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, וכאמור לעיל במהלך חודש מרץ 2026 מונה המבקר הפנימי. בהתחשב בעיתוי מינוי מבקר הפנים, למועד הדוח טרם הוגשו דוחות ביקורת כלשהם על ידו.
- 9.10. תגמול: תגמול המבקרת הפנימית הינו לפי שעות עבודה ואינו תלוי בממצאים/הישגים. התגמול הינו בהיקף שלדעת הדירקטוריון אין לו השפעה על שיקול דעתה המקצועי של המבקרת הפנימית. שכרה של המבקרת הפנימית נקבע בסך של 230 ש"ח בתוספת מע"מ לשעה. בשים לב למועד מינויו, בגין שנת 2025 לא זכאית המבקרת הפנימית לתשלום.

10. גילוי בדבר רואה החשבון המבקר של החברה

10.1. זהות רואה החשבון המבקר

רואה החשבון המבקר של החברה הינו משרד בריטמן אלמגור זהר ושות', רואי חשבון (להלן: "רואה החשבון המבקר").

10.2. שכר רואה החשבון המבקר

להלן נתונים בדבר שכר הטרחה ששולם לרואה החשבון המבקר ושעות העבודה שהושקעו על ידו בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת, שירותי מס ושירותים אחרים ביחס לשנים 2024 ו-2025:

שירותים אחרים	שירותי ביקורת ושירותי מס	
שכ"ט	שכ"ט	
1,758	1,777	2025
454	1,307	2024

שכר טרחת רואה החשבון המבקר של החברה נקבע במשא ומתן בין רואה החשבון המבקר לבין הנהלת החברה, בהתאם להיקף העבודה הצפוי, ניסיון העבר ותנאי השוק.

11. פטור מצירוף דוח וחוות דעת רואה חשבון מבקר בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית

11.1. בהתאם להוראות סעיף 7(ב) להוראות התחולה של תיקון מספר 3 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) (תיקון), התשי"ע-2009, החובה לצרף דוח על הבקרה הפנימית תחול על החברה החל מהדוחות הכספיים הערוכים ליום 31 בדצמבר 2026.

11.2. כמו כן, בהתאם להוראות תקנה 9(ג1) לתקנות הדוחות, הוראותיה של תקנה 9(ג) לתקנות הדוחות, על-פיה יש לצרף לדוחותיה השנתיים של חברה את חוות דעתו של רואה החשבון המבקר בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי, לא יחולו על החברה בטרם חלפו חמש שנים מעת שנעשתה תאגיד מדווח למעט בקרות מקרים מסוימים שנקבעו באותה תקנה.

חלק ג' - גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי

12. גילוי בדבר הערכות שווי מהותיות/ מהותית מאוד

סכום בר השבה

סכום בר השבה - מגזר קמעונאות*

מדידת סכום בר השבה של מגזר הקמעונאות	זיהוי נשוא ההערכה:
מרץ 2026	עיתוי ההערכה:
401,346 אלפי ₪	שווי נשוא ההערכה בספרי החברה (סכום בר השבה)
905,896 אלפי ₪	שווי נשוא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה ליום 31.12.2024 (סכום בר השבה)
הערכת השווי בוצעה על ידי מר יניב אבדי, רו"ח, שותף מייסד בחברת בטא פייננס ומומחה במימון והערכות שווי. מר אבדי הינו בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה	פרטים אודות מעריך השווי

בהצטיינות יתרה, רוי"ח ותואר שני במנהל עסקים בהתמחות במימון וחשבונאות בהצטיינות. ליניב יש ניסיון של למעלה מ- 15 שנים בייעוץ וניהול והוראה במוסדות אקדמיים בתחום החשבונאות והמימון (לרבות ניסיון רחב בעסקים, אסטרטגיה ובייעוץ כלכלי. בטרם הצטרפותו לבטא פייננס יניב שימש ככלכלן ראשי של חברת אחזקות בינלאומית. ליניב ניסיון בהערכות שווי של חברות ציבוריות ופרטיות כאחד, חוות דעת להוגנות עסקה, הערכות שווי מניה, הקצאת עלות רכישה (PPA), הערכות שווי ESOP ומכשירים פיננסיים מורכבים, בדיקת היתכנות כלכלית ואנליזה תמחירית לפרויקטים ועוד.	
כן	האם קיים הסכם שיפוי עם מעריך השווי?
היוון תזרימי המזומנים העתידי של מגזר הפעילות (DCF)	מודל ההערכה שמעריך השווי פעל על פיו
שיעור היוון (WACC) של כ- 12.27%, שיעור צמיחה של כ- 1.5% בשנה טרמינלית. לפרטים נוספים ראו גם ביאור א12 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2025.	ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכה

* על אף שהערכת השווי מקיימת את הסף הכמותי להערכת שווי מהותית מאוד, אשר נכללו בעמדת רשות ניירות ערך 105-23 בדבר פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות שווי, מדובר בהערכות שווי לצורך בחינת ירידת ערך מוניטין ולהערכת החברה, בהתבסס על ניתוחי רגישות שנערכו על ידה ועל ידי מעריך השווי, נכון למועד הדוח, תחת כל שינוי אפשרי באופן סביר בהנחות המפתח ששימשו לקביעת הסכום בר השבה של המגזר והיחידה מניבת מזומנים, לא הייתה מוכרת ירידת ערך, ועל כן חלף צירוף הערכות השווי ניתן גילוי להערכות השווי כהערכות שווי מהותיות בהתאם לתקנה 8(ט) לתקנות הדוחות⁵.

סכום בר השבה - מגזר תעשייה

מדידת סכום בר השבה של מגזר התעשייה	זיהוי נשוא ההערכה:
מרץ 2026	עיתוי ההערכה:
50,406 אלפי ש"ח	שווי נשוא הערכה בספרי החברה
358,298 אלפי ₪	שווי נשוא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה ליום 31.12.2024 (סכום בר השבה)
כמפורט לעיל ביחס למגזר הקמעונאות	פרטים אודות מעריך השווי
כן	האם קיים הסכם שיפוי עם מעריך השווי?
היוון תזרימי המזומנים העתידי של מגזר הפעילות (DCF)	מודל ההערכה שמעריך השווי פעל על פיו
שיעור היוון (WACC) של כ- 12.72%, שיעור צמיחה של כ- 1.5% בשנה טרמינלית. לפרטים ראו גם ביאור א12 לדוחות הכספיים השנתיים של 2025.	ההנחות העיקריות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכה

סכום בר השבה - חברה במאוחד²

סכום בר השבה של מגזר הקמעונאות ומגזר התעשייה	זיהוי נשוא ההערכה:
מרץ 2026	עיתוי ההערכה:

⁵ לאחר בחינה כאמור בהתאם לאמור בסעיף 3 להבהרה לעמדה משפטית מספר 105-23 בדבר פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות שווי: שאלות ותשובות. בחינה נערכה בהתאמה גם ביחס לסכום בר השבה של החבר במאוחד.

746,252 אלפי ₪	שווי נשוא הערכה בספרי החברה
1,326,461 אלפי ₪	שווי נשוא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה (סכום בר השבה)
כמפורט לעיל ביחס למגזר הקמעונאות	פרטים אודות מעריך השווי
כן	האם קיים הסכם שיפוי עם מעריך השווי?
היוון תזרימי המזומנים העתידי של מגזר הפעילות (DCF)	מודל ההערכה שמעריך השווי פעל על פיו
השווי הכולל של שני המגזרים, הכולל את נכסי הרכוש הקבוע והחכירות של החברה – אשר אינם נכללים במגזרי הקמעונאות והתעשייה – נקבע על בסיס שווי השוק של החברה במועד ההערכה, בניכוי החוב הפיננסי נטו ליום 31 בדצמבר 2025.	ההנחות העיקריות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכה

גיא פרופר, מנכ"ל

אליעזר בלט, יו"ר דירקטוריון

תאריך: 18 במרץ, 2026

פרק ג' - דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2025

קבוצת סוגת בע"מ

**דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר 2025**

קבוצת סוגת בע"מ

**דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר 2025**

תוכן העניינים

ע מ ד

2-6	דוח רואי החשבון המבקרים
	<u>הדוחות הכספיים:</u>
7-8	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
9	דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
10-12	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
13-15	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
16-74	ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואי החשבון המבקרים הבלתי תלויים לבעלי המניות של קבוצת סוגת בע"מ

חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים המאוחדים של קבוצת סוגת בע"מ (להלן – "החברה") הכוללים את הדוח המאוחד על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, ואת הדוחות המאוחדים על הרווח 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- 4.4% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025, והכנסותיהן הכלולות בדוח המאוחד על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר מהוות כ- 5.5% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנה שהסתיימה באותו תאריך. כמו-כן, לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חלק מהחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכמה לסך של כ-33,979 אלפי ש"ח, והחלק בתוצאותיהן לשנה שהסתיימה באותו תאריך הסתכם לסך של כ-300 אלפי ש"ח. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים שדוחותיה 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 לגביהם היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם,

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד נצרת מרג' אבן עאמר 9 נצרת, 16100	משרד אילת המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402	משרד חיפה מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	משרד ירושלים קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.ח. 45396
טלפון: 073-3994455 פקס: 073-399445 info-nazareth@deloitte.co.il	טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-eilat@deloitte.co.il	טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il

התקשור של עניינים אלה להלן, אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נתונים באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

בחינת ירידת ערך ליחידות מניבות מזומנים – ראה ביאורים 2.יא, 2.טו, 2.ב.4 ו-12

ליום 31 בדצמבר, 2025 סך הערך בספרים של המוניטין, המותג, נכסי זכות השימוש והרכוש הקבוע של הקבוצה הינו בסך של כ-510 מיליון ש"ח. המוניטין והמותג מיוחסים לשתי יחידות מניבות מזומנים: קמעונאות ותעשייה (להלן: "היחידות") ונכסי זכות השימוש ורכוש קבוע הינם נכסים משותפים לשתי היחידות. כמתואר בביאורים 2.יא, 2.טו, 2.ב.4 ו-12 לדוחות הכספיים המאוחדים, אחת לשנה לצורך בחינת ירידת ערך, החברה אומדת את הסכום בר השבה של היחידות ושל פעילות הקבוצה בכללותה בכדי לקבוע האם נדרש רישום של הפסד מירידת ערך. קביעת הסכום בר השבה נעשה באמצעות קביעת שווי השימוש באמצעות היוון תזרים המזומנים העתידי של היחידות (DCF) ומחייבת את ההנהלה להפעיל שיקול דעת מהותי ולהניח הנחות משמעותיות, בין היתר, לצורך קביעת התחזיות של הכנסות והוצאות עתידיות, מרווחי תפעול ושיעור ההיוון. החברה נעזרת במעריך שווי חיצוני בלתי תלוי בבחינת הצורך ברישום הפרשה לירידת ערך היחידות.

הנהלת החברה נדרשת להפעיל שיקול דעת סובייקטיבי ונרחב לגבי ההנחות המשמעותיות שצינו לעיל. בהתאם, במסגרת הביקורת נדרש גם כן להפעיל שיקול דעת לגבי קביעת אופי והיקף מאמצי הביקורת בכדי לבדוק נושאים אלה, לרבות מידת המיומנות והידע המיוחדים הדרושים לביצועה. לכן, זיהינו כי בחינת ירידת ערך ליחידות מניבות מזומנים אלו ולפעילות הקבוצה בכללותה הינו עניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שביצענו, הקשורים לעניין מפתח זה כלול, בין היתר, את הנהלים הבאים: הבנת סביבת הבקרה הפנימית של החברה במסגרת תהליך סגירה ודיווח; הפעלת שיקול דעת בביקורת לגבי זיהוי וקביעת הערך בספרים של הנכסים התפעוליים נטו המיוחסים לכל יחידה; הערכת המתודולוגיה בה נעשה שימוש במסגרת הערכת השווי, בדיקת ההנחות המשמעותיות שצינו לעיל, לרבות השלמות והדיוק של הנתונים הבסיסיים בהם השתמשה החברה; ביצוע ניתוחי רגישות לגבי שיעור ההיוון ושיעורי הצמיחה שנכללו בתחזיות ההנהלה; קבלת מסמכים תומכים הקשורים להערכות ההנהלה לגבי תחזיות תזרימי המזומנים העתידיות; ביצוע שיחות עם ההנהלה ועם מעריך השווי בכדי להבין, לבחון ולאתגר את אופן קביעת תחזיות תזרימי המזומנים העתידיות; מעורבות של מומחה כלכלי מטעמנו בבדיקת הסכום בר השבה, לרבות המתודולוגיה ושיעור ההיוון.

הטיפול החשבונאי בהסכם הפשרה עם רמ"י – ראה ביאור 11.ז

כמפורט בביאור 11.ז לדוחות הכספיים המאוחדים, פעילות ייצור המלח של חברת הבת מלח הארץ אילת בע"מ מתבצעת על מקרקעין המוחזקים מכוח הסכמי חכירה והרשאה מול רמ"י, כאשר לאורך השנים התעוררו מחלוקות משפטיות ביחס לזכויות החידוש והיקף הזכויות של חברת הבת. במהלך נובמבר 2025 נחתם הסכם פשרה סופי ומחייב בין חברת הבת לבין רמ"י, אשר קיבל תוקף של פסק דין, הכולל התחייבות חברת הבת לפינוי הדרגתי של נכסי המקרקעין באילת בשתי פעימות, העתקת הפעילות לעין עברונה במסגרת חכירות והרשאות שימוש חדשות, תשלומים לרמ"י בסך 60 מיליון ש"ח, וכן פיצוי מרמ"י בסך של 240 מיליון ש"ח (שחלקו התקבל במזומן וחלקו זכות לקבלת סכומים עתידיים במועדי הפינוי של השטחים באילת ובמועד תחילת ביצוע העבודות בעין עברונה).

הנהלת החברה נדרשה להפעיל שיקול דעת מקצועי באשר לטיפול החשבונאי בהסכם הפשרה, בין היתר, ייחוס מלוא הפיצוי לצמצום היקף החכירה הקיימת במקרקעי אילת, גריעת נכסי זכות שימוש ושיפורים במושכר וכתוצאה מכך, הכרה ברווח מתיקון חכירה בסך של כ-91.11 מיליון ש"ח, וכן הכרה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות חכירה בגין החכירות החדשות בעין עברונה וסיווג תקבולי הפיצוי בדוח על תזרימי המזומנים. לאור המורכבות הכרוכה

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

משרד חיפה
מעלה השחרור 3
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.נ. 45396

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

משרד ראשל"צ - מתחם מילנייה
שדרות ראשונים 23
ראשל"צ

משרד רעננה - מתחם אינפניטי
הפנינה 8,
רעננה

משרד בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש, 9906201

בניתוח הטיפול החשבונאי בהסכם הפשרה ובהשלכותיו המהותיות על הדוחות הכספיים, זיהינו כי הטיפול החשבונאי בהסכם הפשרה עם רמ"י הינו עניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שביצענו, הקשורים לעניין מפתח זה כללו, בין היתר, את הנהלים הבאים: קראנו והבנו את הסכם הפשרה הסופי, נספחיו והמסמכים התומכים (לרבות עקרונות הפינני, ההקצאות החלופיות, לוחות הזמנים ותנאי התשלומים/הפיצוי); קיבלנו וסקרנו התייחסות משפטית מיועציה המשפטיים החיצוניים של חברת הבת בנוגע לתוקף הסכם הפשרה; ביצענו ניתוח לטיפול החשבונאי, הכולל קריאת התקנים הרלוונטיים והספרות המקצועית; בחנו את סיווג תקבולי הפיצוי בדוח תזרימי המזומנים ואת נאותות הגילויים בדוחות הכספיים המאוחדים; מעורבות של הסגל הבכיר של צוות ההתקשרות וקיום התייעצויות; ביצענו חישוב בלתי תלוי לסכום הרווח מתיקון החכירה במקרקעי אילת, לרבות בדיקת גריעת נכסי זכות שימוש והשיפורים במושכר.

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

המטרת 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 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 בקונויה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בדון או עקיפה של בקרה פנימית.
- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין, אך לא לצורך מתן חוות דעת על אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה.

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100
טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402
טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502
טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

משרד ירושלים
קריית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.נ. 45396
טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

משרד ראשלי"צ - מתחם מילנייה
שדרות ראשונים 23
ראשלי"צ

משרד רעננה - מתחם אינפיניטי
הפנינה 8,
רעננה

משרד בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש, 9906201

- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה.
 - מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון והנהלה 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 האחד 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 שיושמו 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 אימונים 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.
- שותפת ההתקשרות של הביקורת נשוא דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי היא שני הנדל.

בריתמן אלמגור זר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

חיפה

18 במרץ, 2026

תל אביב - משרד ראשי
מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100
טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

משרד ראשלי"צ - מתחם
מילנייה
שדרות ראשונים 23
ראשלי"צ

משרד רעננה - מתחם
אינפניטי
הפנינה 8,
רעננה

משרד בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש, 9906201

קבוצת סוגת בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2024	2025		
אלפי ש"ח			
			נכסים
			נכסים שוטפים:
27,356	103,110	5	מזומנים ושווי מזומנים
170	-		פיקדונות לזמן קצר
180,159	190,950	6	לקוחות
17,574	12,448	7	חייבים ויתרות חובה
218,959	209,980	8	מלאי
<u>444,218</u>	<u>516,488</u>		סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים:
-	162,958	11	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
-	33,979	9	השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
-	16,199	(3)9	נכסים פיננסיים הנמדדים לפי שווי הוגן דרך רווח או הפסד
79,083	83,665	10	רכוש קבוע, נטו
289,705	210,834	11	נכסי זכות שימוש
131,918	139,348	12	מוניטין
127,557	121,920	12	נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
16,421	14,711	22	נכסי מיסים נדחים
<u>644,684</u>	<u>783,614</u>		סה"כ נכסים לא שוטפים
<u>1,088,902</u>	<u>1,300,102</u>		סה"כ נכסים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קבוצת סוגת בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי
(המשך)

ליום 31 בדצמבר		ביאור
2024	2025	
אלפי ש"ח		
238,251	56,776	16
16,696	21,958	11
121,768	136,116	13
6,512	6,085	14
481	44,005	
44,120	39,156	15
<u>427,828</u>	<u>304,096</u>	
84,100	10,551	16
62,065	-	ה16
46,546	91,331	11
2,696	1,806	18
59,933	35,209	22
9,662	11,341	ג32 ו-ג
-	7,098	9(3)
43,571	41,046	ג32 ו-ג
<u>308,573</u>	<u>198,382</u>	
413	-	19
18,248	367,974	19
38,235	26,811	
280,944	383,841	
<u>337,840</u>	<u>778,626</u>	
14,661	18,998	
<u>352,501</u>	<u>797,624</u>	
<u>1,088,902</u>	<u>1,300,102</u>	

הון והתחייבויות

התחייבויות שוטפות:

אשראי מתאגידים בנקאיים
 חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חוזי חכירה
 ספקים ונותני שירותים
 הפרשות
 התחייבות מיסים שוטפים
 זכאים ויתרות זכות

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות:

הלוואות מתאגידים בנקאיים
 אגרות חוב מבעלי מניות החברה
 התחייבות בגין חוזי חכירה
 התחייבויות בגין הטבות עובדים, נטו
 התחייבויות מיסים נדחים
 הלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
 התחייבות פיננסית הנמדדת לפי שווי הוגן דרך רווח או הפסד
 התחייבויות בגין רכישת חברות

סה"כ התחייבויות לא שוטפות

הון:

הון מניות
 פרמיה על מניות
 קרנות הון
 עודפים
 סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה
 בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ הון

סה"כ הון והתחייבויות

רמי דנון	גיא פרופר	אליעזר בלט	18 במרץ, 2025
משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קבוצת סוגת בע"מ

דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2023	2024	2025		
אלפי ש"ח				
964,438	947,498	939,438	23	הכנסות ממכירות
(810,437)	(780,577)	(754,833)	24	עלות המכירות
<u>154,001</u>	<u>166,921</u>	<u>184,605</u>		רווח גולמי
(81,576)	(79,396)	(82,388)	25	הוצאות מכירה ושיווק
(24,125)	(29,617)	(28,984)	26	הוצאות הנהלה וכלליות
(18,867)	(5,027)	92,418	27	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
<u>(124,568)</u>	<u>(114,040)</u>	<u>(18,954)</u>		
<u>29,433</u>	<u>52,881</u>	<u>165,651</u>		רווח תפעולי
254	1,926	1,499	28	הכנסות מימון
(37,176)	(36,898)	(35,554)	28	הוצאות מימון
<u>(36,922)</u>	<u>(34,972)</u>	<u>(34,055)</u>		הוצאות מימון, נטו
-	-	300		חלק החברה ברווח או הפסד של השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
<u>(7,489)</u>	<u>17,909</u>	<u>131,896</u>		רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
<u>(5,202)</u>	<u>(5,288)</u>	<u>(24,662)</u>	22	מיסים על ההכנסה
<u>(12,691)</u>	<u>12,621</u>	<u>107,234</u>		רווח (הפסד) לשנה
				רווח (הפסד) כולל אחר
-	-	(158)		סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או להפסד, נטו ממס הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ רווח (הפסד) מהפרשי שער בגין נגזרים שיועדו לגידור השקעות בחברות כלולות המהוות פעילות חוץ הפסד בגין גידור תזרימי מזומנים
-	-	184		
<u>(6,403)</u>	<u>(1,843)</u>	<u>(9,140)</u>		סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
<u>(6,403)</u>	<u>(1,843)</u>	<u>(9,114)</u>		
<u>(19,094)</u>	<u>10,778</u>	<u>98,120</u>		סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה
				רווח (הפסד) לשנה מיוחס ל:
(12,994)	12,196	102,897		בעלי מניות החברה
303	425	4,337		בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>(12,691)</u>	<u>12,621</u>	<u>107,234</u>		
				סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה מיוחס ל:
(19,397)	10,353	93,783		בעלי מניות החברה
303	425	4,337		בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>(19,094)</u>	<u>10,778</u>	<u>98,120</u>		
				רווח (הפסד) למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה:
(0.32)	0.30	2.42		רווח (הפסד) למניה בסיסי
<u>(0.32)</u>	<u>0.30</u>	<u>2.41</u>		רווח (הפסד) למניה מדולל
				הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח (הפסד) למניה
41,121,647	41,243,225	42,605,683		בסיסי
<u>41,121,647</u>	<u>41,306,357</u>	<u>42,653,199</u>		מדולל

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קבוצת סוגת בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

מיוחס לבעלי מניות החברה									
סה"כ	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	עודפים	קרן הון		קרן הון מהפרשי שער בגין תרגום פעילות חוץ	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוססות מניות	פרמיה על מניות	הון מניות (*)
				קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים				
א ל פ י ש " ח									
352,501	14,661	337,840	280,944	40,985	(1,841)	(1,519)	610	18,248	413
107,234	4,337	102,897	102,897	-	-	-	-	-	-
(9,114)	-	(9,114)	-	-	(9,140)	26	-	-	-
98,120	4,337	93,783	102,897	-	(9,140)	26	-	-	-
17	-	17	-	-	-	-	17	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	413	(413)
349,313	-	349,313	-	-	-	-	-	349,313	-
(2,327)	-	(2,327)	-	(2,327)	-	-	-	-	-
797,624	18,998	778,626	383,841	38,658	(10,981)	(1,493)	627	367,974	-

יתרה ליום 1 בינואר 2025

רווח לשנה

רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

תשלום מבוסס מניות

ביטול ערכן הנקוב של המניות (*)

הנפקת מניות של החברה (בניכוי הוצאות

הנפקה של 10,810 אלפי ש"ח (**)

עסקאות עם בעלי מניות החברה (***)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

(*) לפרטים נוספים בדבר ביטול ערכן הנקוב של מניות החברה, ראה ביאור 19.

(**) לפרטים נוספים בדבר הנפקת מניות של החברה, ראה ביאור 1.

(**) לפרטים נוספים בדבר פירעון אגרות חוב מבעלי מניות החברה, ראה ביאור 16.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קבוצת סוגת בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון
(המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

מיוחס לבעלי מניות החברה									
סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	עודפים	קרן הון	קרן הון	קרן הון	קרן הון	פרמיה על מניות	הון מניות
				בגין עסקאות עם בעלי שליטה	בגין גידור תזרימי מזומנים	שער בגין תרגום דוחות כספיים	בגין עסקאות תשלום מבוססות מניות		
									412
343,422	14,666	328,756	270,098	40,985	2	(1,519)	584	18,194	
12,621	425	12,196	12,196	-	-	-	-	-	-
(1,843)	-	(1,843)	-	-	(1,843)	-	-	-	-
10,778	425	10,353	12,196	-	(1,843)	-	-	-	-
79	-	79	-	-	-	-	79	-	-
2	-	2	-	-	-	-	(53)	54	1
(1,780)	(430)	(1,350)	(1,350)	-	-	-	-	-	-
352,501	14,661	337,840	280,944	40,985	(1,841)	(1,519)	610	18,248	413

יתרה ליום 1 בינואר 2024
רווח לשנה
הפסד כולל אחר
סה"כ רווח (הפסד) כולל
תשלום מבוסס מניות
מימוש כתיב אופציה למניות
דיבידנד שהוכרז
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קבוצת סוגת בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון
(המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

מיוחס לבעלי מניות החברה										
סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	עודפים	קרן הון		קרן הון	קרן הון	פרמיה על מניות	הון מניות	
				קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	קרן הון הפרשי שער בגין תרגום דוחות כספיים	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות			
362,374	15,557	346,817	284,342	38,625	6,405	(1,519)	951	17,603	410	יתרה ליום 1 בינואר 2023
(12,691)	303	(12,994)	(12,994)	-	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) לשנה
(6,403)	-	(6,403)	-	-	(6,403)	-	-	-	-	הפסד כולל אחר
(19,094)	303	(19,397)	(12,994)	-	(6,403)	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
224	-	224	-	-	-	-	224	-	-	תשלום מבוסס מניות
2	-	2	-	-	-	-	(591)	591	2	מימוש כתבי אופציה למניות
2,360	-	2,360	-	2,360	-	-	-	-	-	עסקאות עם בעלי מניות החברה
(2,444)	(1,194)	(1,250)	(1,250)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שהוכרז
343,422	14,666	328,756	270,098	40,985	2	(1,519)	584	18,194	412	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קבוצת סוגת בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

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

(12,691)	12,621	107,234
----------	--------	---------

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח (הפסד) לשנה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים (ל) פעילות שוטפת

2023	2024	2025	
			התאמות לסעיפי רווח או הפסד
224	79	17	הוצאות בגין תשלומים מבוססי מניות פחת והפחתות
53,620	54,683	59,896	מיסים נדחים, נטו
(802)	(1,693)	(22,317)	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש
239	7	(90,720)	רווח בלתי ממומש ממטבע חוץ
(12,912)	(4,043)	(1,261)	הפסד (רווח) מהפרשי שער בגין יתרות מזומנים במטבעות חוץ
(473)	(816)	836	הפסד מירידת ערך וממימוש נדל"ן להשקעה
430	-	-	הפסד (רווח) משערוך התחייבויות בגין אופציות מכר על זכויות שאינן מקנות שליטה חלק החברה ברווח או הפסד של השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו
-	4,946	(1,558)	ממס
-	-	(300)	הוצאות מימון, נטו
5,248	9,873	10,707	
45,574	63,036	(44,700)	

שינויים ביתרות סעיפי נכסים והתחייבויות

2023	2024	2025	
(4,121)	(840)	(10,791)	שינוי ביתרת לקוחות
5,765	(1,757)	5,128	שינוי ביתרת חייבים ויתרות חובה
(16,040)	3,123	10,319	שינוי ביתרת מלאי
23,393	(12,673)	12,947	שינוי ביתרת ספקים ונותני שירותים
(851)	(351)	(890)	שינוי ביתרת התחייבויות להטבות עובדים
16,476	(1,346)	30,255	שינוי ביתרות זכאים ויתרות זכות והפרשות
24,622	(13,844)	46,968	
57,505	61,813	109,502	

מזומנים נטו - פעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

2023	2024	2025	
(15,290)	(16,965)	(24,133)	רכישת רכוש קבוע
-	-	50,000	תקבול בגין הסכם פשרה עם רמ"י
-	-	(42,542)	רכישת מניות ואופציות בחברה כלולה (**)
(39,316)	-	-	חברות שאוחדו לראשונה (*)
-	(10,835)	(17,090)	רכישת פעילות (*)
(164)	-	170	פירעון פיקדונות
(400)	-	(700)	השקעה ברכוש אחר
1,247	1,450	-	תמורה ממימוש נדל"ן להשקעה
(1,950)	-	-	תשלומים מראש בגין מקרקעין נכס זכות שימוש
565	381	543	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(55,308)	(25,969)	(33,752)	

מזומנים נטו - פעילות השקעה

(*) לפרטים נוספים, ראה נספח ג' וגם ביאור 32
(**) לפרטים נוספים, ראה ביאור 9(3).

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קבוצת סוגת בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
(המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
-	-	349,313
(7,272)	(1,350)	-
31,500	5,900	66,260
28,360	-	-
-	-	967
(41,577)	(46,085)	(180,560)
(1,084)	-	(69,649)
36,200	23,427	(140,882)
-	(8,093)	-
(1,194)	(1,428)	(2,495)
(9,447)	-	-
2	2	-
(18,283)	(19,305)	(22,114)
17,205	(46,932)	840
473	816	(836)
19,875	(10,272)	75,754
17,753	37,628	27,356
37,628	27,356	103,110

תזרימי מזומנים לפעילות מימון

תמורה נטו מהנפקת מניות
דיבידנד שחולק לבעלי מניות החברה
קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
קבלת הלוואות מבעלי מניות החברה
קבלת הלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
פירעון אגרות חוב מבעלי מניות החברה
קבלת (פירעון) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
פירעון התחייבות בגין תמורה מותנית
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
שינוי בהתחייבויות פיננסיות אחרות
תמורה ממימוש אופציות
פירעון התחייבות בגין חכירה
מזומנים נטו - פעילות מימון

השפעת שינויים בשערי חליפין על יתרת מזומנים ושווי מזומנים

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קבוצת סוגת בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
(המשך)

נספח א' - מידע נוסף על תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
29,717	26,638	32,144
9,576	8,628	8,933
254	452	672
537	2,302	2,075

מזומנים ששולמו במהלך השנה

ריבית

מיסים

מזומנים שהתקבלו במהלך השנה

ריבית

מיסים

נספח ב' - פעולות מהותיות שלא במזומן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
934	865	2,266
23,039	19,002	68,946

רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים

הקמת נכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

נספח ג' - נכסים והתחייבויות שאוחדו לראשונה (*)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
(9,040)	(2,066)	(1,340)
(7,207)	(4,251)	-
(11,298)	(2,519)	-
(124)	-	-
(30,173)	(7,709)	(8,320)
(37,149)	(7,566)	(7,430)
(839)	-	-
11,556	2,519	-
5,360	-	-
2,588	-	-
3,125	-	-
135	-	-
7,569	1,031	-
26,181	9,726	-
(39,316)	(10,835)	(17,090)

הון חוזר נטו (למעט מוזמנים ושווי מזומנים)

רכוש קבוע, נטו

נכסי זכות שימוש

חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך

נכסים בלתי מוחשיים

מוניטין

מיסים נדחים

התחייבות בגין חכירה

הלוואות מתאגידים בנקאיים

התחייבויות בגין הטבות עובדים

התחייבויות מיסים נדחים

התחייבות בגין תמורה מותנית

הלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

התחייבות בגין אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

(*) לפרטים נוספים, ראה ביאור 32

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קבוצת סוגת בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי

קבוצת סוגת בע"מ (להלן: "החברה") עוסקת באמצעות חברות מאוחדות ביבוא, עיבוד, ניפוי, אריזה ושיווק של מוצרי סוכר, שמן, אורז, קטניות, ומוצרים אחרים ובייצור, עיבוד, אריזה ושיווק של מלח לסוגיו השונים, טחינה, קפה ותבלינים הן לשוק המקומי והן ליצוא. למידע נוסף לגבי מגזרי הפעילות של הקבוצה ראה ביאור 34.

החברה הינה חברה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית הינה רחוב מלח הארץ 1, עתלית.

החברה הינה חברה בשליטת אף.אפ 4 - א.א.א.י, שותפות מוגבלת ("בעלת השליטה"), המחזיקה למועד הדוח בכ- 54% מהון המניות, ראה ביאור 19.

ביום 4 בדצמבר 2025 השלימה החברה הנפקה של מניותיה לציבור ואת רישומה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ והפכה לחברה ציבורית כהגדרת המונח בחוק החברות. התמורה הכוללת בהנפקה עמדה על סך כ- 360 מיליון ש"ח (ברוטו). הונפקו 17,476,700 מניות רגילות ללא ערך נקוב. התמורה שהתקבלה בחברה (נטו בניכוי עלויות הנפקה בסך של כ- 10.8 מיליון ש"ח) הינה 349.2 מיליון ש"ח.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הצהרה לגבי יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards):

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ופרשנויות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB). עיקרי המדיניות החשבונאית המפורטים בהמשך יושמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות כספיים מאוחדים אלה.

ב. אי הכללת מידע כספי נפרד במסגרת הדוחות התקופתיים:

במסגרת הדוחות התקופתיים לשנת 2025 החברה לא כללה מידע כספי נפרד בהתאם לתקנה 9' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל 1970-מאחר ולהערכתה המידע הכלול בו הינו זניח מההיבט האיכותי והכמותי. הסיבה לכך היא שהחברה הינה חברת אחזקות המחזיקה בחברות בנות וחברה כלולה, ללא התחייבויות והכנסות מהותיות. כל פעילויות הקבוצה השונות מתבצעות על ידי החברות הבנות והחברה הכלולה. במתן מידע בדבר דוחות כספיים נפרדים לא תהיה שום תוספת מידע מהותית למשתמשי הדוחות הכספיים.

ג. יישום תקנות ניירות ערך:

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ד. תקופת המחזור התפעולי:

תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה 12 חודשים.

ה. מתכונת ניתוח הוצאות שהוכרו ברווח או הפסד:

הוצאות בדוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר מוצגות בהתבסס על מאפיין הפעילות. להערכת הקבוצה, לאור המבנה הארגוני של הקבוצה, סיווג הוצאות באופן זה מספק מידע מהימן ורלוונטי יותר.

קבוצת סוגת בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ו. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה, מטבע חוץ והצמדה למדד:

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה:

א. מטבע הפעילות של החברה והחברות המאוחדות ומטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח. מטבע הפעילות של חברה מוחזקת שהשקעה בה מטופלת לפי שיטת השווי המאזני הינו האירו.

ב. תרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות שמטבע הפעילות שלהן שונה ממטבע הפעילות של החברה:

השקעה בפעילות חוץ המטופלת לפי שיטת השווי המאזני מוצגת על פי שערי החליפין שבתוקף לתום תקופת הדיווח. חלק החברה ברווח או הפסד של ההשקעה מתורגם לפי ממוצע שערי החליפין בתקופת הדיווח. הפרשי התרגום מוכרים ברווח כולל אחר במסגרת סעיף "הפרשי שער בגין תרגום פעילות חוץ" ומסווגים מחדש לרווח או הפסד בעת מימוש ההשקעה.

לעניין גידור השקעה נטו בפעילות חוץ, ראה ביאור 16א.

(2) עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ:

עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער, למעט אלה הנזקפים להון (דרך הרווח הכולל האחר) בעסקאות גידור, נזקפים לרווח או הפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה.

(3) פריטים כספיים צמודים למדד:

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

ז. דוחות כספיים מאוחדים:

(1) כללי:

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל ישויות, הנשלטות על ידי החברה, במישרין או בעקיפין.

תוצאות הפעילות של חברות מאוחדות שנרכשו או מומשו במהלך תקופת הדיווח נכללים בדוחות הרווח או הפסד המאוחדים של הקבוצה החל מהמועד בו הושגה השליטה או עד למועד בו הופסקה השליטה, לפי העניין.

(2) זכויות שאינן מקנות שליטה:

זכויות שאינן מקנות שליטה כוללות את הסכום של זכויות אלה במועד הרכישה וכן את חלקן של הזכויות שאינן מקנות שליטה בשינויים שאירעו בהן החברה המאוחדת לאחר מועד הרכישה.

זכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת נמדדות לראשונה במועד צירוף העסקים בגובה חלקן בשווי ההוגן של הנכסים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של הישות הנרכשת למעט חלקן במוניטין.

קבוצת סוגת בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. דוחות כספיים מאוחדים: (המשך)

(3) אופציית מכר לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה:

אופציות מכר המוענקות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות בקבוצה, באופן אשר בעלי זכויות אלו יכולים לחייב את הקבוצה לרכוש מהם את מניותיהם במזומן, מטופלות ומוצגות בדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה כהתחייבות פיננסית לאותם בעלי מניות בגובה הערך הנוכחי של סכום הפדיון הצפוי בעת מימוש האופציות.

בגין התקשרויות אלו, הקבוצה מיישמת את שיטת הרכישה החזויה (Anticipated Acquisition) כאילו אופציית המכר מומשה והתמורה בגין מימושה טרם שולמה, כלומר הקבוצה לא מציגה זכויות שאינן מקנות שליטה ומייחסת 100% מרווחי אותן חברות מאוחדות בקבוצה לבעלי מניות החברה.

לצורך מדידת ההתחייבויות בגין אופציות המכר, הקבוצה אומדת בסוף כל תקופת דיווח את הערך הנוכחי (לפי שיעור הריבית האפקטיבית המקורי שנקבע במועד צירוף העסקים) של סכום הפדיון הצפוי של אופציית המכר בהתבסס על הנוסחה לקביעת תוספת המימוש של האופציה לפי ההסכם, המבוססת על הביצועים הכספיים העתידיים של החברות המאוחדות (EBITDA וכדומה).

שינויים בערך הנוכחי של ההתחייבות בגין עדכונים בתחזיות הביצועיים הכספיים העתידיים ביחס לתחזיות קודמות שנערכו על ידי הקבוצה נזקפים לסעיף הכנסות (הוצאות) אחרות ברווח או הפסד ושינויים הנובעים מקידום ההתחייבות בערך הזמן נזקפים לסעיף הוצאות המימון ברווח או הפסד.

ח. צירופי עסקים:

רכישת פעילויות וחברות מאוחדות המהוות עסק נמדדות תוך שימוש בשיטת הרכישה. תמורת צירוף העסקים נמדדת כשווי ההוגן המצרפי (למועד הרכישה) של נכסים שניתנו, התחייבויות שהתהוו (תמורה נדחית ותמורה מותנית) על ידי הקבוצה בתמורה להשגת השליטה בנרכשת.

תמורה מותנית בגין צירוף עסקים, אשר מסווגת כהתחייבות פיננסית, נמדדת גם בתקופות עוקבות בשווי הוגן, כאשר שינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח או הפסד (שינויים בשווי ההוגן כתוצאה מעדכונים בתחזיות הביצועיים הכספיים העתידיים עליהם מתבססת התמורה המותנית נזקפים לסעיף הכנסות (הוצאות) אחרות ושינויים כתוצאה מחלוף הזמן נזקפים לסעיף הוצאות המימון).

עלויות עסקה, הקשורות במישרין לצירוף העסקים נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן.

הנכסים וההתחייבויות המזהים של העסק הנרכש, מוכרים לפי שווים ההוגן במועד הרכישה, פרט למספר סוגי נכסים, אשר נמדדים בהתאם להוראות התקנים המתייחסים.

מוניטין נמדד בגובה עודף תמורת הרכישה על השווי ההוגן נטו של הנכסים וההתחייבויות המזהים של החברה הנרכשת.

ט. השקעות בחברה כלולה:

השקעה בחברה כלולה מטופלת לפי שיטת השווי המאזני. לפי שיטה זאת, ההשקעה מוכרת לראשונה לפי עלות ובתקופות עוקבות מותאמת לשינויים שאירעו בחלקה של הקבוצה בנכסים נטו של החברה הכלולה, לרבות קרנות הון, בניכוי ירידת ערך של ההשקעה, במידה וחלה.

י. מוניטין:

מוניטין מוכר לראשונה כנכס לפי עלותו (כמתואר בסעיף ח' לעיל), ונמדד בתקופות עוקבות לפי עלותו בניכוי הפסדים מירידת ערך, ככל שנצברו. מוניטין נבחן לירידת ערך אחת לשנה וכן כאשר קיים סימן לירידת ערך. למידע נוסף, ראה ביאור 2'ג' להלן.

קבוצת סוגת בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. נכסים בלתי מוחשיים, פרט למוניטין:

נכסים בלתי מוחשיים מזוהים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים מוכרים במועד צירוף העסקים בשווים ההוגן.

המותג שנרכש בעסקת הרכישה של פעילות שמן תעשיות הוא בעל אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר (למידע נוסף, ראה ביאור 4ב(1)). נכס זה אינו מופחת באופן שיטתי ונבחן לירידת ערך במסגרת היחידה מניבה המזומנים אליה הוא שייך (מגזר הקמעונאות) אחת לשנה וכן כאשר קיים סימן לירידת ערך.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים בקו ישר על פני אורך החיים השימושיים שלהם בכפוף לבחינת ירידת ערך (במסגרת היחידה מניבה המזומנים אליה הם שייכים).

אורך החיים השימושיים הינו כדלקמן:

<u>שנים</u>	
7-8	קשרי לקוחות
10	מותג (למעט המותג של פעילות השמן)

המותג של פעילות השמן הוא בעל אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר.

אומדן אורך החיים השימושיים של נכסים בלתי מוחשיים נבחן בתום כל שנת דיווח. שינוי אומדן אורך החיים השימושיים של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים מוגדר או של נכס בלתי מוחשי מבלתי מוגדר למוגדר, מטופל בדרך של "מכאן ולהבא".

יב. רכוש קבוע:

פריטי רכוש קבוע מוצגים בדוח על המצב הכספי לפי העלות בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך, ככל שנצברו. העלות כוללת את עלות הרכישה של הנכס וכן עלויות שניתן לייחס במישורין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לצורך הפעלתו באופן שהתכוונה אליו ההנהלה. עלות נכסים כשירים כוללת גם עלויות אשראי שיש להוון.

הפחתת הרכוש הקבוע מבוצעת באופן שיטתי לפי שיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושיים של הפריט מהמועד בו הנכס מוכן לשימוש המיועד.

אורך החיים השימושיים ושיעורי הפחת בהם נעשה שימוש בחישוב הפחת הינו כדלקמן:

<u>%</u>	
3-4	מקרקעין
25	מבנים בחברת הבת סוגת תעשיות בע"מ
4	מבנים
7-10	מכונות וציוד
15-20	כלי רכב (כולל ציוד מכני הנדסי)
6-7	רהוט וציוד משרדי

השקעות חדשות במבני חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ הנדרשות לצורכי התפעול השוטף או על בסיס דרישות רגולטוריות (משרד הבריאות) מופחתות על פני כ-2.5 שנים בהתאם לצפי ליום המעבר לאתר החדש - "דביר", לפרטים נוספים ראה ביאור 21א(2).

שיטת הפחת ואורך החיים השימושיים של הנכס נסקרים על ידי הנהלת הקבוצה בתום כל תקופת. שינויים מטופלים כשינויי אומדן בדרך של "מכאן ולהבא".

קבוצת סוגת בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ג. ירידת ערך נכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים:

בתום כל תקופת דיווח, בוחנת הקבוצה האם קיימים סימנים כלשהם המעידים על ירידת ערך של נכסיה המוחשיים והבלתי מוחשיים (או היחידות מניבות המזומנים אליהן הם שייכים). במידה וקיימים סימנים כאמור, נאמד הסכום בר-ההשבה של הנכס (או היחידה מניבה המזומנים אליה הוא שייך) במטרה לקבוע את סכום ההפסד מירידת ערך שנוצר, אם בכלל.

לצורך בחינת ירידת ערך, מוניטין מוקצה לכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים של הקבוצה (מגזר קמעונאות ומגזר תעשייה) שצפויה להן תועלת מהסינרגיה של צירוף העסקים. יחידות אלה נבחנות לירידת ערך אחת לשנה ב- 31 בדצמבר ובעת קיום סימן לירידת ערך.

בנוסף, נכסי זכות השימוש ומרבית הרכוש הקבוע של הקבוצה הם נכסים משותפים המשמשים את כלל פעילות הקבוצה ואין בסיס הקצאה סביר ועקבי של ערכם בספרים בין המגזרים. לכן החברה בוחנת לירידת ערך לאותם מועדים גם את פעילות הקבוצה בכללותה, שערכה בספרים כולל גם את הערך בספרים של אותם נכסים.

סכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות מימוש לבין שווי השימוש. בהערכת שווי השימוש, אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מנוכים לערכם הנוכחי (DCF) תוך שימוש בשיעור ניכיון המשקף את הערכות השוק הנוכחיות לגבי ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים לנכס (או ליחידה מניבת-מזומנים) בגינם לא הותאם אומדן תזרימי המזומנים העתידיים.

כאשר הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים נאמד כנמוך מערכו בספרים, הערך בספרים של היחידה מניבת המזומנים מופחת לסכום בר-ההשבה שלו. הפסד מירידת ערך מוקצה ראשית להפחתת הערך בספרים של מוניטין כלשהו המיוחס ליחידה. לאחר מכן, מוקצה יתרת ההפסד מירידת ערך, אם נותרה, לנכסים לא שוטפים אחרים של היחידה, באופן יחסי לערכם בספרים. הפסד מירידת ערך מוניטין אינו מבוטל בתקופות עוקבות.

י.ד. מלאי:

מלאי מוכר בדוחות הכספיים כאשר הוא נשלט על ידי הקבוצה. כאשר הקבוצה מחזיקה במלאי בקונסיגנציה (משגור) עבור לקוחותיה, היא אינה מכירה בו בדוחותיה הכספיים מאחר שאינו נשלט על ידה.

מלאי מוצג לפי הנמוך מבין עלותו לבין השווי מימוש נטו שלו. עלות המלאי כוללת את כל עלויות הרכישה, עלויות עבודה ישירות, עלויות תקורה קבועות ומשתנות וכן עלויות אחרות שהתהוו בהבאת המלאי למיקומו ומצבו הנוכחיים.

שווי מימוש נטו מייצג את אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן העלויות להשלמה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה.

עלויות המלאי נקבעות כדלקמן:

- | | | | |
|---|---|------------------------------|---|
| לפי עלות רכישה על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון". | - | חומרי גלם | ▪ |
| לפי עלות רכישה על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון". | - | חומרים וחלפים | ▪ |
| לפי מחירי תקן המבוססים על עלויות מחושבות של הייצור, הכוללות את חומרי הגלם, חומרי אריזה, שכר עבודה והוצאות נלוות אחרות, לפי שלבי העיבוד. | - | תוצרת בעיבוד | ▪ |
| לפי מחירי תקן המבוססים על עלויות מחושבות של הייצור, הכוללות את חומרי הגלם, חומרי אריזה, שכר עבודה והוצאות נלוות אחרות. | - | תוצרת גמורה | ▪ |
| לפי עלות רכישה על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון". | - | סחורות ומוצרים קנויים | ▪ |

עלויות תקורה קבועות בייצור מהוונות לעלות המלאי המיוצר לפי קיבולת נורמלית של מתקני הייצור, שהיא תחזית הייצור שיושג בממוצע במשך מספר תקופות או עונות בנסיבות נורמליות, תוך הבאה בחשבון של אובדן קיבולת בנסיבות רגילות כחלק משלבי הייצור וכתוצאה מפעילויות אחזקה מתוכננות. הקבוצה משתמשת ברמת הייצור בפועל כאשר היא מהווה קירוב לקיבולת הנורמלית.

קבוצת סוגת בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. מכשירים פיננסיים:

(1) נכסים פיננסיים:

סיווג נכסים פיננסיים:

(א) יתרות הלקוחות, החייבים ומכשירי חוב אחרים נמדדות בעלות מופחתת, מאחר שהן מוחזקות לצורך גביית תזרימי מזומנים חוזיים במועדים מוגדרים שהם תשלומי קרן וריבית בלבד.

(ב) **ירידת ערך נכסים פיננסיים:**

לגבי לקוחות, הקבוצה מיישמת את הגישה המקלה למדידת ההפרשה לירידת ערך לפי הסתברות לחדלות פירעון לכל אורך חיי המכשיר (lifetime).

הפסדי האשראי החזויים נאמדים תוך שימוש במטריצת הפרשות המבוססת על ניסיון העבר של הקבוצה לגבי הפסדי אשראי ומותאמת לגורמים שהם ספציפיים ללווה, תנאים כלכליים כלליים והערכה הן של המגמה השוטפת של התנאים והן של המגמה החזויה של התנאים במועד הדיווח.

אומדן ההסתברות להתרחשות כשל וגובה ההפסד מבוססים על נתונים היסטוריים המתואמים על ידי מידע צופה פני עתיד, תוך התחשבות בקיומם של בטחונות ואמצעים אחרים לחיזוק האשראי שהם חלק מהתנאים החוזיים של הנכס הפיננסי.

הקבוצה מכירה בהפסד מירידת ערך (רווח מביטול ירידת ערך) בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות ברווח או הפסד לכל המכשירים הפיננסיים כנגד התאמה לערכם בספרים באמצעות חשבון הפרשה לירידת ערך.

(ג) **גריעת נכסים פיננסיים:**

הקבוצה גורעת נכס פיננסי רק כאשר פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או כאשר הקבוצה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות על הנכס הפיננסי.

הקבוצה מתקשרת באופן שוטף עם מוסדות פיננסיים בעסקאות ניכיון לקוחות (Factoring). הקבוצה בחנה בעזרת יועציה המשפטיים את תנאי העסקאות, הוראות החוק והמבחנים שנקבעו בפסיקה הרלוונטית והגיעה למסקנה כי מדובר בהמחאות על דרך המכר, שהינן עסקאות מכר מחלטות (true sale) ללא זכות חזרה (non-recourse) לקבוצה, ועל כן הקבוצה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות על חובות הלקוחות למוסדות הפיננסיים, כך שהעסקאות מטופלות כהעברה כשירה לגריעה. בעת גריעת חובות הלקוחות כתוצאה מעסקאות אלו, ההפרש בין הערך בספרים של חוב הלקוח לבין התמורה שהתקבלה בגינו, מוכר ברווח או הפסד בסעיף הוצאות מימון.

(2) **התחייבויות פיננסיות:**

התחייבויות פיננסיות (הלוואות מתאגידים בנקאיים, אגרות חוב מבעלי המניות בחברה וכן יתרות ספקים וזכאים והתחייבויות פיננסיות אחרות) מוכרות לראשונה בשווי הוגן לאחר ניכוי עלויות עסקה. לאחר מועד ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות אלה נמדדות בעלות מופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

לעניין אגרות חוב מבעלי המניות בחברה, ההפרש בין השווי הוגן של האגרות חוב במועד ההכרה לראשונה בהן לבין הסכום שהתקבל במזומן נזקף ישירות להון לסעיף "קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה".

התחייבויות פיננסיות שהן תמורה מותנית בצירוף עסקים נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. למידע נוסף, ראה ביאור 2'ח לעיל.

קבוצת סוגת בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. מכשירים פיננסיים: (המשך)

(2) התחייבויות פיננסיות: (המשך)

הקבוצה גורעת התחייבויות פיננסיות כאשר ורק כאשר היא מסולקת. דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת, מבטלת או פוקעת.

במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבויות פיננסיות קיימות, הקבוצה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים ומביאה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

הסדרי מימון ספקים

הקבוצה מתקשרת מעת לעת בהסדרי מימון אשראי ספקים מול בנקים. בהתאם לתנאי ההסדרים, מחויבות המשפטית של הקבוצה לא השתנתה באופן מהותי לעומת חובות מסחריים אחרים, מאחר שאותם חובות אינם נושאים ריבית, אינם מובטחים בביטחונות ושעבודים ואינם כפופים לאמות מידה פיננסיות והתניות הפרה צולבות (cross default) מול הבנקים. על כן, הקבוצה לא גרעה מהדוח על המצב הכספי את חובות אלו והם מוצגים במסגרת יתרת הספקים ונתני השירותים.

(3) מכשירים פיננסיים נגזרים וחשבונאות גידור:

(א) כללי:

הקבוצה משתמשת במגוון מכשירים פיננסיים נגזרים על מנת לנהל את החשיפות לשינויי שערי מטבע חוץ ושינויים במחיר הסוכר הדולרי. בין השאר, מתקשרת הקבוצה בעסקאות אקדמה (Forward) על שערי מטבע ועסקאות Futures על מחיר הסוכר הדולרי. בנוסף לקבוצה אופציות Call ו Put - שנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

מכשירים פיננסיים נגזרים מוכרים לראשונה במועד ההתקשרות ובתום כל תקופת דיווח שלאחר מכן לפי שווים ההוגן. עלויות עסקה נזקפות כהוצאה מיידית ברווח או הפסד.

עד לסוף שנת 2023, עסקאות ה-Futures על מחיר הסוכר הדולרי טופלו כגידור כלכלי. שערוכים לשווי הוגן של עסקאות אלו נזקפו באופן שוטף לרווח או הפסד לאותו סעיף כמו הפריט המגודר.

בנוסף לקבוצה אופציות Put ו-Call על מניות של חברה כלולה שנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

(ב) חשבונאות גידור:

עסקאות לגידור סיכונים מטבע חוץ הנובעים מעסקאות חזויות מטופלות כגידור תזרים מזומנים והחל משנת 2024, עסקאות לגידור מחיר הסוכר הדולרי מטופלות כגידור שווי הוגן, כמפורט להלן.

גידור תזרימי מזומנים:

הקבוצה מיישמת חשבונאות גידור תזרים מזומנים בגין עסקאות עתידיות (Forward) לרכישה או למכירה של מטבע חוץ המיועדות להבטחת תמורות ייצוא ותשלומים עבור ייבוא אשר נקובים במטבע חוץ. הקבוצה מייצגת את מלוא השינוי בשווי ההוגן של חוזה אקדמה (דהיינו, כולל אלמנט המחיר העתידי) כמכשיר המגדר. עסקה חזויה כשירה כפריט מגודר ביחסי גידור תזרים מזומנים רק כאשר היא צפויה ברמה גבוהה.

החלק האפקטיבי בשינויים בשווי ההוגן של נגזרים המיועדים כמכשיר המגדר מוכר ברווח הכולל האחר בסעיף "רווח (הפסד) בגין גידור תזרים מזומנים" והחלק שאינו אפקטיבי מוכר מיידית ברווח או הפסד, בסעיף הכנסות מימון או הוצאות מימון.

קבוצת סוגת בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. מכשירים פיננסיים: (המשך)

(3) מכשירים פיננסיים נגזרים וחשבונאות גידור: (המשך)

(ב) (המשך)

סכומים שהוכרו בעבר ברווח כולל אחר ונצברו בהון מסווגים מחדש לרווח או הפסד בתקופות שבהן הפריט המגודר משפיע על הרווח או ההפסד, באותו הסעיף כמו הפריט המגודר (הכנסות ממכירות או עלות המכירות).

גידור שווי הוגן

החל משנת 2024, הקבוצה מיישמת חשבונאות גידור שווי הוגן בגין עסקאות ה-Futures בהן היא מתקשרת לגידור החשיפה לשינויים בשווי הוגן של התקשרויות איתנות לרכישת סוכר במחיר דולרי עתידי קבוע מספקים או למכירת סוכר במחיר דולרי עתידי קבוע ללקוחות כתוצאה משינויים במחיר הסוכר הדולרי העתידי בשוק, ממועד הכניסה להתקשרות האיתנה עד למועד הקיום שלה (קבלת המלאי מהספק או מסירת המלאי ללקוח, בהתאמה).

ביחסי גידור אלו, מכירה הקבוצה בשינויים בשווי הוגן של עסקאות ה-Futures המיועדות כמכשיר המגדר וכן בשינויים בשווי הוגן של הפריט המגודר (ההתקשרות האיתנה עם הספק או עם הלקוח) המיוחסים לסיכון המגודר (השתנות מחיר הסוכר הדולרי העתידי בשוק ביחס למחיר הדולרי המקובע בהתקשרות האיתנה) כהשפעות מקזזות באותו הסעיף ברווח או הפסד (עלות המכירות או הכנסות ממכירות, בהתאמה).

לגידור השקעה נטו בפעילות חוץ:

הקבוצה מיישמת חשבונאות גידור השקעה נטו בפעילות חוץ באמצעות הלוואות שנלקחו באותו מטבע בו בוצעה ההשקעה.

גידור השקעה נטו בפעילות חוץ מטופל באופן דומה לגידור תזרימי מזומנים. החלק האפקטיבי של הגידור מוכר ברווח הכולל האחר ומוצג בדוח על השינויים בהון בקיזוז מקרן הפרשי התרגום של ההשקעה נטו בפעילות החוץ והחלק שאינו אפקטיבי מוכר ברווח או הפסד.

סכומים שנזקפו לרווח הכולל האחר מסווגים לרווח או הפסד במועד מימוש ההשקעה בפעילות החוץ וכן בעת מימוש חלקי של פעילות החוץ הכרוך במעבר מהשקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני לנכס פיננסי.

טז. הכנסות מחוזים עם לקוחות:

הכנסות מחוזים עם לקוחות נמדדות על פי שוויה ההוגן של התמורה בעסקה ("מחיר העסקה"), למעט סכומים שנגבו עבור צדדים שלישיים (כגון מע"מ עסקאות), בניכוי הנחות מסחריות, הנחות כמות והחזרות. תמורה משתנה כתוצאה מהנחות כמות, החזרות וכדומה נכללת בקביעת מחיר העסקה, רק כאשר צפוי ברמה גבוהה שלא יחול היפוך משמעותי בעתיד של סכומי ההכנסות המצטברים שהוכרו. בסוף כל תקופת דיווח, הקבוצה מעדכנת במידת הצורך את אומדן התמורה המשתנה שנכלל במחיר העסקה.

הכנסות ממכירת סחורות ללקוחות מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה על הסחורות ללקוח. בדרך כלל השליטה מועברת במועד מסירת הסחורה ללקוח, שהוא המועד בו הבעלות על הסחורה והסיכונים וההטבות המשמעותיים הנובעים ממנה מועברים ללקוח.

בעסקאות בהן פועלת הקבוצה כסוכנת, ומהות ההבטחה שלה ללקוח היא לארגן שאותם סחורות יספקו ע"י צד אחר, מוצגות הכנסות הקבוצה מהעסקאות על בסיס נטו. הכנסות בגין עסקאות בהן הקבוצה היא הספק העיקרי, מוצגות על בסיס ברוטו.

קבוצת סוגת בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. חכירות:

הקבוצה מכירה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות חכירה בגין כל חוזי החכירה בהם היא החוכר, למעט חכירות לתקופות של עד 12 חודשים וחכירות נכסים בעלי ערך נמוך, בגינן מכירה הקבוצה בתשלומי החכירה כהוצאה תפעולית על בסיס קו ישר על פני תקופת החכירה.

בקביעת תקופת החכירה, בנוסף לתקופה שאינה ניתנת לביטול, הקבוצה לקחה בחשבון אופציות הארכה אשר למועד תחילת החכירה ודאי באופן סביר שימומשו על ידה. סבירות המימוש של אופציות ההארכה נבחנה בהתחשב, בין היתר, בתשלומי החכירה בתקופות ההארכה ביחס למחירי השוק, שיפורים משמעותיים במושכר שבוצעו על ידי הקבוצה אשר צפוי שתהיה להם הטבה כלכלית משמעותית לקבוצה בתקופת ההארכה, עלויות המתייחסות לסיום החכירה (ניהול משא ומתן, פינוי הנכס הקיים ואיתור נכס חלופי במקומו), חשיבות הנכס לפעילויות הקבוצה, מיקום הנכס החכור והזמינות של חלופות מתאימות.

התחייבות החכירה נמדדת לראשונה לפי הערך הנוכחי של תשלומי החכירה שאינם משולמים במועד התחילה, מהוונים תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר, מאחר ששיעור הריבית הגלום בחכירה אינו ניתן לקביעה בנקל. תשלומי החכירה הנכללים במדידת התחייבות החכירה כוללים תשלומים קבועים ותשלומים צמודים למדד המחירים לצרכן.

שיעורי הריבית של התחייבויות החכירה הינם בטווח של 5.48% - 7.1%.

בתקופות עוקבות, התחייבות חכירה נמדדת בעלות מופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית. הפרשי הצמדה של תשלומי חכירה צמודים למדד מהוונים באמצעות שיעור הריבית המקורי של התחייבות החכירה ונזקפים כנגד עלות נכס זכות השימוש.

עלות נכס זכות השימוש מורכבת מסכום המדידה לראשונה של התחייבות החכירה, תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו במועד התחילה או לפניו ועלויות ישירות ראשוניות בניכוי תמריצי חכירה. לאחר מכן, נכס זכות שימוש נמדד לפי העלות בניכוי פחת נצבר והפסדים מירידת ערך. נכסי זכות השימוש במקרקעין הם נכסים משותפים המשמשים את שני מגזרי הפעילות של הקבוצה, כך שירידת ערך בגינם נבחנת במסגרת בחינת ירידת ערך של פעילות הקבוצה בכללותה, כמתואר בביאור 2 לגליל.

נכסי זכות השימוש נמדדים לפי מודל העלות. נכסי זכות שימוש של שתי חברות בקבוצה בגין קרקעות בחכירה מרשות מקרקעי ישראל (רמ"י) הוכרו לפי שיטת העלות הנחשבת (Deemed Cost) (בשווי ההוגן במועד היישום לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards)). נכסי זכות השימוש מופחתים בקו ישר על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה לאורך החיים השימושיים. לפרטים נוספים, ראה ביאור 11.

תיקון חכירה הינו שינוי בהיקף של חכירה או בתמורה עבור חכירה שלא היווה חלק מהתנאים המקוריים של החכירה. לעניין הטיפול החשבונאי בהסכם הפשרה עם רמ"י, ראה ביאור 11.

יח. הפרשות:

הפרשה לתביעות משפטיות וחשיפות אחרות מוכרת כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, הניתנת לאמידה באופן מהימן, וכאשר צפוי (More likely than not) כי יידרש תזרים שלילי של הטבות כלכליות לסילוק המחויבות.

הסכום המוכר כהפרשה משקף את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי הסכום שיידרש ליישוב המחויבות בהווה במועד הדוח על המצב הכספי תוך הבאה בחשבון של הסיכונים ואי הוודאויות הכרוכים במחויבות.

הפרשות בגין היטלים ודרישות תשלום המתייחסים לפריטי רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש נזקפות באופן יחסי כתיאום לעלות הפריט ולהוצאות הפחת שהוכרו בגינו והפרשות אחרות נזקפות מיידית לרווח או הפסד.

קבוצת סוגת בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. מיסים על הכנסה:

הוצאות (הכנסות) המיסים על ההכנסה ברווח או הפסד כוללות את סך המיסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות המיסים הנדחים, למעט מיסים נדחים הנובעים מעסקאות שנזקפו ישירות לרווח כולל אחר או ישירות להון, ומעסקאות צירופי עסקים.

מיסים שוטפים ונדחים מחושבים בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד תאריך הדוח על המצב הכספי.

מיסים שוטפים:

הוצאות המיסים השוטפים מחושבות בהתבסס על ההכנסה החייבת לצרכי מס של החברה וחברות מאוחדות במהלך תקופת הדיווח.

נכסי והתחייבויות מיסים שוטפים מוצגים בקיזוז כאשר לישות קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז את הסכומים שהוכרו וכן כוונה לסלק על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו זמנית.

מיסים נדחים:

חברות הקבוצה יוצרות מיסים נדחים בגין הפרשים זמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים.

נכסי מיסים נדחים מוכרים בגין כל הפרשים הזמניים הניתנים לניכוי עד לסכום שצפוי שתהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצל את ההפרש הזמני הניתן לניכוי (ראה גם ביאור 4ב(3) להלן).

הקבוצה לא יוצרת מיסים נדחים בגין הפרשים זמניים חייבים במס הנובעים מההכרה לראשונה במוניטין.

הקבוצה אינה מכירה בהתחייבות למיסים נדחים בגין הפרשים זמניים חייבים במס הנובעים מהשקעותיה בחברות בנות. זאת מאחר שהקבוצה שולטת במועד היפוך הפרשים הזמניים, ולהערכת הנהלת הקבוצה היפוך זה אינו צפוי להתרחש בעתיד הנראה לעין. בנוסף, דיבידנדים המתקבלים מהחברות הבנות פטורים ממס, ולכן לא קיימת חבות מס צפויה בגינם.

לעומת זאת, הקבוצה מכירה בהתחייבות למיסים נדחים בגין הפרש זמני חייב במס הנובע מהשקעתה בחברה כלולה, מאחר שהיפוך הפרש הזמני אינו בשליטתה של הקבוצה, וכן משום שדיבידנדים מהחברה הכלולה חייבים במס, ועל כן קיימת חבות מס צפויה בעתיד.

נכסי והתחייבויות מיסים נדחים מוצגים בקיזוז כאשר לישות קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי מיסים שוטפים כנגד התחייבויות מיסים שוטפים, וכאשר הם מתייחסים למיסים על ההכנסה המוטלים על ידי אותה רשות מס, ובכוונת הקבוצה לסלק את נכסי והתחייבויות המיסים השוטפים על בסיס נטו.

כ. סיווג ריבית, דיבידנדים ומיסים ששולמו או שהתקבלו בדוח על תזרימי המזומנים:

הקבוצה מסווגת תזרימי מזומנים בגין ריבית ודיבידנדים אשר התקבלו בידיה וכן תזרימי מזומנים בגין ריבית ששולמה כתזרימי מזומנים אשר שימשו או נבעו מפעילות שוטפת. דיבידנדים המשולמים על ידי הקבוצה מסווגים כתזרימי מזומנים מפעילות מימון.

תזרימי מזומנים בגין מיסים על הכנסה מסווגים ככלל כתזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות שוטפת, למעט אלו אשר ניתנים לזיהוי בנקל עם תזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות השקעה או מימון.

כא. רווח למניה:

הקבוצה מחשבת את סכומי הרווח (ההפסד) הבסיסי למניה לגבי רווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות של החברה על ידי חלוקת רווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה, בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך תקופת הדיווח. לצורך חישוב הרווח (ההפסד) המדולל למניה מתאמת הקבוצה את הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות, ואת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור, בגין ההשפעות של כל המניות הפוטנציאליות המדללות.

קבוצת סוגת בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים

• תקן דיווח כספי בינלאומי 18 "הצגה וגילוי בדוחות הכספיים" ("IFRS 18")

ביום 9 באפריל 2024 פורסם תקן IFRS 18 אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" ("IAS 1"). מטרת התקן הינה לשפר את אופן העברת המידע על ידי ישויות למשתמשים בדוחות הכספיים שלהן. התקן מתמקד בתחומים הבאים:

(1) מבנה דוח רווח או הפסד- הצגת סיכומי משנה מוגדרים וחלוקה לקטגוריות בדוח רווח או הפסד.

(2) דרישות בנוגע לשיפור הקיבוץ והפיצול של מידע בדוחות הכספיים ובביאורים.

(3) הצגת מידע בנוגע למדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה ("MPM") שאינם מבוססים על תקני חשבונאות (NON-GAAP) בביאורים לדוחות הכספיים.

בנוסף, בעת יישום IFRS 18 יכנסו לתוקף תיקונים לתקני IFRS נוספים, בין היתר לתקן חשבונאות בינלאומי 7 "דוח על תזרימי מזומנים" שנועדו לשפר את ההשוואה בין ישויות. השינויים כוללים בעיקר: שימוש בסיכום משנה של רווח תפעולי כנקודת מוצא יחידה ביישום השיטה העקיפה לדיווח על תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת וכן ביטול החלופות לבחירת מדיניות חשבונאית בנוגע להצגת ריבית ודיבידנדים. לאור זאת, למעט מקרים מסוימים, ריבית ודיבידנדים שהתקבלו יכללו במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות השקעה ומנגד ריבית ששולמה ודיבידנדים ששולמו יכללו במסגרת פעילות מימון.

התקן יכנס לתוקף לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ב-1 בינואר 2027 או לאחריו.

התקן מיושם למפרע, עם הוראות מעבר ספציפיות. אימוץ מוקדם אפשרי. אולם, ובהתאם להחלטה מס' 1-2024 של רשות ניירות ערך בתחום תאגידים, אימוץ מוקדם של תקן IFRS 18 יתאפשר רק החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2025 (דוחות כספיים לרבעון הראשון של שנת 2025).

הקבוצה בוחנת את השפעת IFRS 18, לרבות השפעת התיקונים לתקני IFRS נוספים כתוצאה מיישום, על הדוחות הכספיים.

ביאור 4 - שיקולי דעת ביישום מדיניות חשבונאית וגורמי מפתח לחוסר וודאות באומדן

א. כללי:

ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה, המתוארת בביאור 2 לעיל, נדרשת הנהלת הקבוצה, במקרים מסוימים, להפעיל שיקול דעת חשבונאי נרחב בנוגע לאומדנים והנחות בקשר לערכם בספרים של נכסים והתחייבויות שאינם בהכרח בנמצא ממקורות אחרים. האומדנים וההנחות הקשורות, מבוססים על ניסיון העבר וגורמים אחרים הנחשבים כרלוונטיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

האומדנים וההנחות שבבסיסם, נבחנים בידי ההנהלה באופן שוטף. שינויים באומדנים החשבונאיים מוכרים רק בתקופה בה בוצע שינוי באומדן במידה והשינוי משפיע רק על אותה תקופה או מוכרים בתקופה האמורה ובתקופות עתידיות במקרים בהם השינוי משפיע הן על התקופה הנוכחית והן על התקופות העתידיות.

קבוצת סוגת בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 4 - שיקולי דעת ביישום מדיניות חשבונאית וגורמי מפתח לחוסר וודאות באומדן (המשך)

ב. גורמי מפתח לחוסר וודאות באומדן:

(1) אורך חיים שימושיים של נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים:

כאמור בביאור 2'א, הנהלת הקבוצה בוחנת בכל תקופת דיווח שנתית את אומדן אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים, בהתחשב, בין היתר, ביציבות של מגזר הפעילות אותו משמש הנכס ושינויים בביקוש למוצר, התיישנות מסחרית, תקופת השליטה בנכס ומגבלות משפטיות. אורך החיים השימושיים של נכסים אלו נקבע במסגרת עבודות הקצאת עלות הרכישה על ידי מעריך שווי חיצוני.

הקבוצה מעריכה כי המותג שהוכר ברכישת פעילות שמן תעשיות הינו בעל אורך חיים בלתי מוגדר לאור ניתוח חוזק המותג, לרבות המודעות בקרב צרכני השוק ושל נתח השוק עצמו, תוך הבאה בחשבון של התנאים המנויים בתקן חשבונאות בינלאומי 38 ואמידת אורך החיים השימושי בעסקאות דומות בשוק.

(2) בחינת ירידת ערך:

לצורך הקביעה האם חלה ירידת ערך של יחידות מניבות מזומנים הכוללות מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים (מגזר קמעונאות ומגזר תעשייה) וכן נכסי זכות שימוש ורכוש קבוע משותפים המשמשים את אותן יחידות (פעילות הקבוצה בכללותה), מבצעת הנהלת הקבוצה אומדן של שווי השימוש של אותו היחידות ושל פעילות הקבוצה בכללותה, באמצעות מעריך שווי חיצוני. לצורך חישוב שווי השימוש מחשבת הקבוצה את אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים וכן את שיעור הניכיון המתאים בכדי לחשב את הערך הנוכחי, כמתואר בביאור 2'ג' לעיל.

הערך בספרים של מוניטין, הנכסים הבלתי מוחשיים האחרים, רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש בתום תקופת הדיווח הינו כ- 139,348 אלפי ש"ח, כ- 121,920 אלפי ש"ח, כ- 83,665 אלפי ש"ח וכ- 210,834 אלפי ש"ח, בהתאמה. לפרטים נוספים, ראה ביאורים 10 - 12.

(3) נכסי מיסים נדחים:

נכסי מיסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס ובגין הפרשים זמניים ניתנים לניכוי, שטרם נוצלו, לפי תחזית ל- 5 שנים הבאות, אם צפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המיסים הנדחים שניתן להכיר בהם בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה, מקורה ואסטרטגיית תכנון המס.

(4) הפרשות בגין חשיפות משפטיות:

לחברה מספר הפרשות בגין תביעות וחשיפות משפטיות בתום תקופת הדיווח בסך כולל של כ- 6.1 מיליון ש"ח שסכומן הכולל נקבעו על סמך חוות דעת של יועציה המשפטיים של הקבוצה ושיקול דעתה של הקבוצה. יחד עם זאת, קיימת אי וודאות לגבי האם העמדות של הקבוצה בגין תביעות אלו יתקבלו, כך שיתכן שתוצאותיהן בעתיד יהיו שונות מהערכות אלו.

קבוצת סוגת בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
18,770	88,510
8,586	14,600
<u>27,356</u>	<u>103,110</u>

מזומנים בקופות ובבנקים בש"ח
מזומנים ופיקדונות בבנקים במטבע חוץ

(*) לפרטים נוספים, ראה ביאור 30, בדבר מכשירים פיננסיים

ביאור 6 - לקוחות

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
166,317	177,070
4,355	4,240
15,929	15,730
<u>186,601</u>	<u>197,040</u>
(4,268)	(4,224)
(2,174)	(1,866)
<u>180,159</u>	<u>190,950</u>

חובות פתוחים בש"ח
חובות פתוחים במטבע חוץ
המחאות לגביה

בניכוי- הפרשה להנחות ללקוחות
בניכוי - הפרשה להפסדי אשראי

(*) לחשיפה לסיכונים אשראי בגין לקוחות, ראה ביאור 30, בדבר מכשירים פיננסיים.

ב. ניהול סיכון האשראי על ידי הקבוצה:

סיכון אשראי מתייחס לסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות ויגרום להפסד פיננסי לקבוצה.

טרם קבלת לקוח חדש, הקבוצה אומדת את איכות האשראי המוענק ללקוח, ומגדירה מגבלות אשראי. המגבלות המיוחסות ללקוחות הקבוצה נבחנות אחת לשנה, או לעיתים קרובות יותר, בהתבסס על מידע חדש שנתקבל, ועל עמידתו בתשלומי חובות קודמים.

תקופת האשראי הממוצעת ברבעון הרביעי לשנת 2025 במכירת סחורות, ללא השפעת ניכיון, הינה כ-74 ימים (כ-69 ימים בתקופה המקבילה אשתקד). החברה מבצעת ניכיון לקוחות בהתאם לצרכי הנזילות שלה. הניכיון הינו ללא זכות חזרה (Non Recourse).

היקף הניכיון כאמור הסתכם לסך של כ-52.6 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025 לעומת סך של כ-54.5 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. על מנת לצמצם את סיכון האשראי אל מול לקוחותיה, החברה התקשרה בפוליטות ביטוח אשראי עם חברת ביטוח חיצונית. במידה ולאחר ביטוח האשראי שבוצע קיימת חשיפה מול יתרת הלקוחות שנותרה, חשיפה זו מנוטרת על ידי ועדה פנימית של החברה. בנוסף, החברה מקטינה את סיכון האשראי בכך שהיא מוכרת חלק מחובות הלקוחות לבנקים שונים במכירה ללא זכות חזרה, כמפורט לעיל. מרבית לקוחותיה של החברה הינם לקוחות ותיקים וקבועים. החברה בוחנת באופן שוטף את יתרות הלקוחות ואת תקופות האשראי שנקבעו ומבצעת תהליך אישור ובדיקה של איתנות פיננסית ללקוחות חדשים. על פי רוב, לקוחות הקבוצה עומדים בתקופת האשראי שנקבעה להם, למעט חריגות של מספר ימים לא משמעותי, ובהתאם לתקופה זו לא מחויבים לקוחות הקבוצה בתשלומי ריבית. לקוחות הקבוצה מדורגים כלקוחות ברמת איכות אשראי גבוהה. לפיכך, סבורה החברה כי ההסתברות לחדלות פירעון לאורך חיי המכשיר הינה זניחה.

קבוצת סוגת בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 6 - לקוחות

ב. ניהול סיכון האשראי על ידי הקבוצה:

הקבוצה הכירה בהפרשה להפסדים בשיעור של כ- 61% בגין כל הלקוחות שיתרת חובם בפיגור של מעל 90 ימים מאחר וניסיון העבר מצביע על כך שלקוחות אלה בדרך כלל אינם ניתנים להשבה.

לא חל שינוי בטכניקות האמידה או בהנחות מהותיות שבוצעו בתקופת הדיווח השוטפת.

הקבוצה מוחקת חובות לקוחות כאשר קיים מידע המצביע על כך שהלקוח נמצא בקשיים פיננסיים חמורים ואין סיכוי ריאלי להשבת החוב. למשל, כאשר הלקוח נכנס להליכי פירוק או פשיטת רגל, או כאשר הסכומים הינם בפיגור של מעל שנתיים, המוקדם מבניהם.

להלן טבלה המפרטת את פרופיל הסיכון של חובות הלקוחות על בסיס מטריצת ההפרשות של הקבוצה. מאחר וניסיון העבר של הקבוצה לגבי הפסדי אשראי אינו מצביע על דפוסי הפסד שונים באופן משמעותי למגזרי לקוחות שונים, ההפרשה להפסדי אשראי המבוססת על ניסיון העבר אינה מובחנת בין בסיסי הלקוחות השונים של הקבוצה.

הפסדי אשראי			ליום 31 בדצמבר 2025
חזויים לאורך כל חיי המכשיר	שיעור הפסדי האשראי הצפויים	ערך בספרים ברוטו	
אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	
-	0%	167,868	לקוחות שאינם בחריגה מימי האשראי
181	1%	12,502	לקוחות בחריגה של 1-30 ימים
27	0%	5,752	לקוחות בחריגה של 31-60 ימים
14	0%	8,239	לקוחות בחריגה של 61-90 ימים
1,644	61%	2,679	לקוחות בחריגה של מעל 90 ימים
<u>1,866</u>		<u>197,040</u>	
הפסדי אשראי			ליום 31 בדצמבר 2024
חזויים לאורך כל חיי המכשיר	שיעור הפסדי האשראי הצפויים	ערך בספרים ברוטו	
אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	
-	0%	155,790	לקוחות שאינם בחריגה מימי האשראי
161	1%	18,110	לקוחות בחריגה של 1-30 ימים
20	0%	9,461	לקוחות בחריגה של 31-60 ימים
10	4%	264	לקוחות בחריגה של 61-90 ימים
1,983	67%	2,976	לקוחות בחריגה של מעל 90 ימים
<u>2,174</u>		<u>186,601</u>	

קבוצת סוגת בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 6 - לקוחות (המשך)

תנועה בהפרשה להפסדי אשראי

סה"כ	לקוחות פגומים עקב סיכון אשראי	לקוחות שאינם פגומים עקב סיכון אשראי	
		שנבחנו על בסיס ספציפי	שנבחנו על בסיס קבוצתי
	אלפי ש"ח		
2,174	1,141	-	1,033
(52)	(52)	-	-
390	-	390	-
386	-	-	386
(83)	-	-	(83)
(949)	(949)	-	-
<u>1,866</u>	<u>140</u>	<u>390</u>	<u>1,336</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2025
הועברו לנכסים פיננסיים פגומים שינוי נטו בהפרשה להפסד בגין לקוחות קיימים
שינוי נטו בהפרשה להפסד בגין לקוחות חדשים
שינוי בהפרשה להפסד בגין חובות לקוחות שנפרעו
חובות לקוחות שנמחקו
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

סה"כ	לקוחות פגומים עקב סיכון אשראי	לקוחות שאינם פגומים עקב סיכון אשראי	
		שנבחנו על בסיס ספציפי	שנבחנו על בסיס קבוצתי
	אלפי ש"ח		
2,218	(*)769	(*)317	1,132
364	372	-	(8)
176	-	-	176
44	-	-	44
(311)	-	-	(311)
(317)	-	(317)	-
<u>2,174</u>	<u>1,141</u>	<u>-</u>	<u>1,033</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2024
הועברו לנכסים פיננסיים פגומים שינוי נטו בהפרשה להפסד בגין לקוחות קיימים שינוי נטו בהפרשה להפסד בגין לקוחות חדשים שינוי בהפרשה להפסד בגין חובות לקוחות שנפרעו חובות לקוחות שנמחקו
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (*)

(*) סווג מחדש

ביאור 7 - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
30	184
8,120	5,640
5,363	2,772
3,732	3,079
-	726
329	47
<u>17,574</u>	<u>12,448</u>

עובדים
מקדמות לספקים והוצאות מראש
מוסדות
חייבים בגין FUTURES
הכנסות לקבל
אחרים

קבוצת סוגת בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 8 - מלאי

הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
121,962	93,659	חומרי גלם ועזר
8,752	9,697	חומרי אריזה
81,992	99,782	תוצרת גמורה
6,253	6,842	מלאי טכני
<u>218,959</u>	<u>209,980</u>	

(*) לפרטים נוספים על סכומי ההוצאות שהוכרו בדוח רווח או הפסד בגין יתרת המלאי לרבות הפסד מירידת ערך מלאי, ראה ביאור 24

ביאור 9 - השקעה בישויות מוחזקות

(1) פירוט ישויות מאוחדות המוחזקות על ידי החברה:

שיעור ההחזקה בזכויות בהון ישות מוחזקת ליום 31 בדצמבר		מדינת התאגדות	שם הישות המוחזקת
2024	2025		
100.0%	100.0%	אי סיישל	מלח הארץ אינטרנשיונל בע"מ
100.0%	100.0%	ישראל	סוגת תעשיות בע"מ
94.7%	94.7%	ישראל	מלח הארץ אילת בע"מ
92.3%	92.3%	ישראל	מלח ארץ עתלית בע"מ
50.1%	50.1%	ישראל	תבליני הדור השלישי בע"מ (*)
-	50.1%	ישראל	קפה אל נח'לה (ירוק) מיסודם של בני רפיק נח'לה, שותפות מוגבלת (**)
-	100.0%	ישראל	אגס ירוק, שותפות
-	100.0%	קפריסין	Equinor Limited

(*) לפרטים נוספים ראה ביאור 32.ג.

(**) לפרטים נוספים ראה ביאור 32.ב.

(2) פרטים בדבר בסיס המדידה של חברות כלולות מהותיות של הקבוצה:

ערך בספרים ליום 31 בדצמבר		בסיס מדידה	שם החברה הכלולה
2024	2025		
אלפי ש"ח			
-	33,979	שווי מאזני	חברה א'

קבוצת סוגת בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 9 - השקעה בישויות מוחזקות (המשך)

(3) התקשרות בהסכם לרכישת החזקת מיעוט בתאגיד זר:

ביום 15 במאי 2025, התקשרה חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ (להלן - "סוגת") בהסכם עם בעלת השליטה בתאגיד זר (בס"ק זה: "המוכרת"), יצרן מזון, הפועל בתחומי פעילותה של הקבוצה, באופן שמיד לאחר מועד ההשלמה תחזיק סוגת ב- 23% מהון המניות המונפק והנפרע של התאגיד הזר כאמור וזאת בתמורה המסתכמת לסך כ- 10.7 מיליון אירו והנגזרת משווי הפעילות, בכפוף להתאמות נוספות כמוגדר בהסכם, לרבות התאמות הון חוזר, התאמות חוב פיננסי וביצועי התאגיד הזר בהתבסס על דוחותיו הכספיים.

אופן המימון של ההשקעה בתאגיד הזר מומנה באמצעות הלוואה הנקובה באותו מטבע ומשמשת לגידור ההשקעה נטו בפעילות החוץ. לפרטים נוספים בדבר תנאי ההלוואה, ראה ביאור 16א.

במסגרת ההתקשרות כאמור הוענקה לסוגת אופציית Call, לפיה בכפוף להשלמת העסקה היא תוכל לחייב את המוכרת למכור לה ("אופציית רכישה") החזקות נוספות בהון התאגיד הזר כך שתעלה להחזקה של כ-50% (על בסיס דילול מלא), וזאת בתקופת מימוש של שנתיים החל מתום 12 חודשים ממועד השלמת העסקה (מחיר המימוש שנקבע בהסכם מבוסס על מכפיל 6.5 על ה EBITDA - הנורמטיבי של החברה, אשר הוגדר במסגרת ההסכם על כ- 7,000 אלפי אירו, לשווי הפעילות יתווספו יתרות מזומנים בפועל ויופחת חוב פיננסי בפועל במועד המימוש וכן התאמה להון החוזר הנורמטיבי), וכן אופציית Put לפיה היא תוכל לחייב את המוכרת לרכוש ממנה ("אופציית מכירה") את מניות התאגיד הזר אשר רכשה, וזאת בתקופת מימוש של שנתיים החל מתום 12 חודשים ממועד השלמת העסקה (מחיר המימוש ביחס ל - 23% המקוריים מבוסס על שווי פעילות של 49,000 אלפי אירו בניכוי 10%. ביחס למניות שנרכשו במסגרת אופציית Call של סוגת, ככל שנרכשו, מחיר המימוש מבוסס על שווי פעילות של 45,500 אלפי אירו, ללא תוספת פרמיה או ניכוי קנס. גם באופציה זו יתווספו יתרות מזומנים בפועל ויופחת חוב פיננסי בפועל במועד המימוש). במקביל, הוענקה למוכרת אופציית Call לפיה היא תוכל לחייב את סוגת למכור לה ("אופציית קנייה") את החזקות התאגיד הזר שרכשה סוגת וזאת בתקופת מימוש של שנה החל מתום 12 חודשים ממועד השלמת העסקה (מחיר המימוש נקבע על בסיס שווי פעילות הכולל פרמיה בשיעור של 10%) ביחס ל - 23% המקוריים - שווי פעילות של 49,000 אלפי אירו בתוספת 10% פרמיה בלבד. קרי, ביחס למניות שנרכשו במסגרת - 1 Call נקבע שווי פעילות של 45,500 אלפי אירו. לשווי זה יתווספו יתרות מזומנים בפועל ויופחת חוב פיננסי בפועל במועד המימוש, תבוצע התאמה להון חוזר בפועל ביחס להון החוזר הנורמטיבי. מימוש האופציות כאמור ייעשה בכפוף לאישורים הנדרשים על פי דין ובהתאם למנגנון שווי שנקבע בהסכם על בסיס מכפיל EBITDA של התאגיד הזר בשיעור שנקבע, ובהתאמות נוספות שנקבעו בהסכם כאמור.

כמו כן, במסגרת ההתקשרות נכללו הוראות מקובלות בדבר מגבלות על מכירת מניות התאגיד הזר, הגנת המיעוט וזכויות וטו (למשל החלטות ברוב מיוחד באסיפה הכללית במקרים מהותיים שנקבעו (פירוק, מיזוג, שינוי מהותי בפעילות, דילול בהון וכיו"ב), זכות סוגת למינוי דירקטור ועובד או נציג במחלקת הכספים של התאגיד הזר) וכן החלטות מסוימות שיובאו לאישור בדירקטוריון. במקרה של מימוש אופציית הרכישה בידי סוגת, יעודכן הסכם בעלי המניות עם המוכרת ויכלול הוראות שישקפו את הגידול בהחזקתה של החברה (ובכלל כך זכותה של החברה למינוי מחצית מחברי הדירקטוריון).

ביום 13 בנובמבר 2025 הושלמו כל התנאים המהותיים שבהסכם יחד עם התחייבויות הצדדים והעסקה הושלמה. אולם, נכון למועד אישור הדוחות החברה טרם השלימה את הקצאת מחיר הרכישה של מניות התאגיד הזר.

החל ממועד השלמת העסקה, החזקת החברה במניות התאגיד הזר מטופלת לפי שיטת השווי המאזני.

קבוצת סוגת בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 10 - רכוש קבוע, נטו

א. ההרכב:

מקרקעין	מבנים ובריכות ושיפורים במושכר	מכונות אלפי	כלי רכב ש"ח	ריהוט ומחשבים	סה"כ	
833	98,113	184,172	9,639	14,275	307,032	עלות יתרה ליום 1 בינואר 2024
-	5,800	8,125	537	1,879	16,341	תוספות (*)
-	454	3,553	145	99	4,251	תוספות מצירוף עסקים
-	(535)	(3,275)	(470)	(2,211)	(6,491)	גריעות
833	103,832	192,575	9,851	14,042	321,133	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
-	15,217	6,572	507	1,824	24,120	תוספות
-	(302)	(7,002)	(280)	-	(7,584)	גריעות
833	118,747	192,145	10,078	15,866	337,669	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
-	77,016	138,602	6,495	11,345	233,458	פחת שנצבר יתרה ליום 1 בינואר 2024
-	3,156	8,698	1,328	1,479	14,661	תוספות
-	(535)	(2,875)	(470)	(2,189)	(6,069)	גריעות
-	79,637	144,425	7,353	10,635	242,050	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
-	2,183	9,103	1,408	1,801	14,495	תוספות
-	(75)	(2,341)	(125)	-	(2,541)	גריעות
-	81,745	151,187	8,636	12,436	254,004	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
833	37,002	40,958	1,442	3,430	83,665	יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2025
833	24,195	48,150	2,498	3,407	79,083	ליום 31 בדצמבר 2024

ב. למידע בדבר שיעורי פחת, ראה ביאור 2.ב.

ג. שעבודים - ראה ביאור 21.ב.

קבוצת סוגת בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 11 - חכירות

א. כללי:

לקבוצה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של ציוד, כלי רכב, שטחי מסחר-חנויות ומקרקעין אשר משמשים לצורך הפעילות השוטפת של הקבוצה. הסכמי החכירות של הציוד הינם לתקופה הנעה בין 2 ל- 5 שנים והסכמי החכירות של כלי רכב הינם לתקופה של 3 שנים. לפרטים בדבר מקרקעין של חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ בקרית גת ראה ביאור ד' 11, ולפרטים בדבר מקרקעין בחכירה מרמ"י של חברות בנות בקבוצה באילת, עברונה ועתלית, ראה ביאור ו' 11 ו- 111.

בחלק מהסכמי החכירה לקבוצה אופציות הארכה. אופציות אלה מקנות לקבוצה גמישות בניהול עסקאות החכירה והתאמה לצרכים העסקיים של הקבוצה. הקבוצה מפעילה שיקול דעת בבחינה האם ודאי באופן סביר כי אופציות הארכה ימומשו (ראה ביאור ז' 2 לעיל).

ב. נכסי זכות שימוש:

סה"כ	כלי רכב	ציוד		נכסי מקרקעין בשאר חברות הקבוצה (ד)	נכסי מקרקעין בחכירה - אילת, עברונה ועתלית (ה)	
		א	ל פ י ש " ח			
446,179	6,691	5,542	69,072	364,874		עלות ליום 1 בינואר 2024
20,032	3,846	951	14,205	1,030		תוספות
2,519	-	-	2,519	-		תוספות מצירוף עסקים
(7,088)	(3,481)	(2,633)	(902)	(72)		גריעות
461,642	7,056	3,860	84,894	365,832		ליום 31 בדצמבר 2024
71,253	5,348	2,249	14,845	48,811		תוספות
(164,373)	-	-	-	(164,373)		גריעות עקב תיקון חכירה (*)
(8,706)	(3,799)	(416)	(4,491)	-		גריעות
359,816	8,605	5,693	95,248	250,270		ליום 31 בדצמבר 2025
151,594	3,419	2,724	24,924	120,527		פחת נצבר ליום 1 בינואר 2024
26,526	2,446	1,418	10,479	12,183		תוספות
(6,183)	(2,922)	(2,633)	(556)	(72)		גריעות
171,937	2,943	1,509	34,847	132,638		ליום 31 בדצמבר 2024
30,743	2,842	1,221	14,551	12,129		תוספות
(47,822)	-	-	-	(47,822)		גריעות עקב תיקון חכירה (*)
(5,876)	(2,612)	(268)	(2,996)	-		גריעות
148,982	3,173	2,462	46,402	96,945		ליום 31 בדצמבר 2025
210,834	5,431	3,231	48,847	153,325		יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2025
289,705	4,113	2,351	50,047	233,194		ליום 31 בדצמבר 2024

(*) למידע בדבר תיקון חכירה ראה ביאור ה' 11.

קבוצת סוגת בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 11 - חכירות (המשך)

ג. סכומים שהוכרו ברווח והפסד ובודוח על תזרימי המזומנים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
25,511	26,526	30,743	הוצאות פחת בגין נכסי זכות שימוש
1,283	3,492	4,296	הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
-	-	91,114	רווח מתיקון חכירה
18,283	19,305	22,245	תשלומי חכירה

ד. מידע נוסף - מקרקעין בחכירה בחברת הבת סוגת תעשיות בע"מ בקרית גת:

(1) מכירה וחכירה בחזרה של מקרקעין באתר חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ:

במהלך 2021, חתמה חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ על הסכם למכירת המקרקעין הידועים כחלקות 32-36 וכן חלקה 51 בגוש 3036 בקריית גת. במסגרת ההסכם הוסכם כי החל ממועד המסירה של המקרקעין תשכור חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ את הנכס לתקופה של עד 6 שנים תמורת תשלום דמי שכירות בסך של כ- 2.1 מיליון ש"ח לרבעון וזאת לתקופה שעד לחודש אוגוסט 2025, ובהמשך עם מימוש אופציית הארכה, דמי השכירות יתעדכנו לסך של כ- 3.15 מיליון ש"ח לרבעון. דמי השכירות ישקפו תשואה שנתית של 4% מסכום התמורה במהלך ארבע שנות השכירות הראשונות ו-6% לשנה החמישית והשישית. יצוין כי במסגרת אותו הסכם, סוכם כי חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ רשאית לקצר את תקופת השכירות החל מתום השנה השלישית.

בשנת 2023, בחרה החברה הבת סוגת תעשיות בע"מ לממש את אופציית הארכה עד תום התקופה אוגוסט 2027. כתוצאה ממימוש האופציה, הכירה חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ בשנת 2023 בגידול בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה בסך של כ- 17.5 מיליון ש"ח.

בנוסף, ובהתאם לתוספת להסכם שנחתמה במהלך יולי 2024, קיבלה חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ אופציה נוספת להארכת תקופת החכירה של נכס המקרקעין עליו נמצא מפעלה בקרית גת בשנה נוספת עד אוגוסט 2028, אותה היא צפויה לממש. כתוצאה מקבלת האופציה כמתואר לעיל, הכירה חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ בגידול בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה בסך של כ- 12.5 מיליון ש"ח.

(2) לפרטים בדבר התקשרות חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ בהסכם חכירה עתידי למפעליה החדשים, ראה ביאור 2א21.

ה. מידע נוסף - שכירות מחסן פולגת:

ביום 8 באפריל 2025, הודיעה חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ למשכיר בהתאם להוראות הסכם שכירות מיום 4 בינואר 2012, על כוונתה לממש את האופציה השנייה להארכת תקופת החכירה של מחסן פולגת באזור התעשייה בקרית גת ב- 5 שנים נוספות שמתחילות ביום 30 בנובמבר 2025.

בהתאם, הכירה חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ ברבעון השני של 2025 בגידול בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה בסך של כ- 11.5 מיליון ש"ח.

קבוצת סוגת בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 11 - חכירות (המשך)

ו. לחברה המאוחדת מלח הארץ עתלית בע"מ זכויות חכירה ו/או הרשאה בקרקעות המשמשות אותה לפעילותה, כדלקמן:

שם האתר	סוג הזכות	שטח בדונם	הערות
עתלית	חכירה משנה	כ-938	לחברה המאוחדת מלח הארץ עתלית בע"מ הסכם חכירת משנה משנת 1953 עד לספטמבר 2040. למידע נוסף, ראה ביאור 11ה(2).
עתלית	חכירה משנה	כ-35	לחברה המאוחדת מלח הארץ עתלית בע"מ הסכם חכירת משנה עד ספטמבר 2040. בשנת 2019 התקבל מכתב מרשות מקרקעי ישראל בו נטען כי מלח הארץ עתלית בע"מ אינה מקיימת את מטרת החוזה ולכן בכוונת הרשות לפעול לביטול ההסכם. במכתב תגובה מחודש אוגוסט 2019 דחתה מלח הארץ עתלית בע"מ את טענת הרשות.
עתלית	חכירה משנה	כ-285	לחברה המאוחדת מלח הארץ עתלית בע"מ היה הסכם חכירת משנה עד ספטמבר 2002, במסגרתו לחברה הייתה אופציה להארכת ההסכם עד לשנת 2040. בשנת 2002 שלחה מלח הארץ עתלית בע"מ הודעה לרמ"י על הארכת ההסכם החכירה עד לשנת 2040. בימים אלו מנהלת מלח הארץ עתלית בע"מ מגעים להארכה פורמאלית של ההסכם החכירה. לפירוט נוסף, ראה ביאור 11ז(2).

בקשר עם הקרקעות בעתלית, התקבלו 3 שוברים לתשלום בגין חובות עבר לכאורה והחברה המאוחדת מלח הארץ עתלית בע"מ השיבה בכתב לרמ"י כי היא דוחה את מהות החוב כמפורט להלן:

■ ביחס לחוב לכאורה, המיוחס על ידי רמ"י, להסכם לחכירת 938 דונם חזרה מלח הארץ עתלית בע"מ והודיעה לרמ"י כי היא דוחה את עצם קיומו של החוב, ואולם החוב שולם תוך שהיא שומרת על זכותה לתבוע את השבתו. למועד הדוח המחלוקת נסגרה ללא התפתחויות.

■ ביחס לחוב לכאורה, המיוחס על ידי רמ"י להסכם לחכירת 35 דונם, בנובמבר 2020 התקבלה דרישת תשלום מרמ"י על סך 1.5 מיליון ש"ח המבוססת על עדכון רטרואקטיבי של ערך הקרקע לצורך חישוב דמי החכירה. לדעת החברה המאוחדת, מלח הארץ עתלית בע"מ, עדכון זה מנוגד להסכם. ביוני 2024, הגישה מלח הארץ עתלית בע"מ עתירה מנהלית לבית המשפט המחוזי לשלילת החיוב הרטרואקטיבי.

בהתאם להערכותיהם של יועצי המשפטים של החברה, בשלב זה אין ביכולתם להעריך את סיכויי העתירה.

■ ביחס לחוב לכאורה המיוחס להסכם לחכירת 285 דונם, החברה המאוחדת מלח הארץ עתלית בע"מ חזרה על עמדתה כי היא דוחה את דרישת החוב של רמ"י, לגביו לא הוצג פירוט לדרישותיה. ביחס לשטחים הנ"ל, החברה המאוחדת מלח הארץ עתלית פועלת להיפגש עם הנהלת המחוז כדי להסדיר את חידוש החוזה שפקע בשנת 2002 לרבות תשלום החוב בגין "חידוש יובל" כאמור.

החברה הכירה בהפרשות נאותות בדוחותיה הכספיים בגין הסכומים שנדרשים על ידי רמ"י בקשר עם נכסי מקרקעין בחכירה בחברה המאוחדת מלח הארץ עתלית בע"מ.

לפרטים בדבר ניתוח מועדי הפירעון של התחייבויות בגין חכירה, ראה ביאור 29.

קבוצת סוגת בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ז. לחברה המאוחדת מלח הארץ אילת בע"מ זכויות חכירה ו/או הרשאה בקרקעות המשמשות אותה לפעילותה, כדלקמן:

שם האתר	סוג הזכות	שטח בדונם	הערות
קליה	הרשאה	כ- 629	<p>לחברה המאוחדת מלח הארץ אילת בע"מ הסכם הרשאה להפקת מלח מהמפעל בקליה בשותפות עם גורם נוסף. ההסכם היה בתוקף עד לאפריל 2004. על פי הסכם זה, זכויות חברות הקבוצה ל-75% מסך התפוקה והיתרה - לשותף הנוטר. עד ליום אישור הדוחות הכספיים טרם הוארכה תקופת ההרשאה.</p> <p>מלח הארץ אילת בע"מ משתמשת בשטח ללא הסכם בתוקף. מלח הארץ אילת בע"מ פועלת לחידוש הסכם ההרשאה. נכון למועד זה טרם שולמו דמי השימוש כמבוקש במפרט הכספי ששלחה רמ"י בשנת 2018, בגינו שלחה מלח הארץ אילת בע"מ בקשה לתיקון השומה מנימוקים משפטיים - בגין בקשה זו טרם נתקבלה התייחסות מרמ"י. הקבוצה כללה הפרשה נאותה בדוחות הכספיים בגין דמי השימוש בקרקע לאורך השנים אותם צפויה לשלם מלח הארץ אילת בע"מ עם הכניסה של חתימה על הסכם חדש. לפרטים נוספים, ראה ביאור 2ד21.</p>

פעילות ייצור המלח מתבצעת באמצעות חברת-הבת מלח הארץ אילת, הפועלת בבריכות אידי וגיבוש ובמפעל ייצור הממוקמים על מקרקעין באילת ובעין עברונה, המוחזקים מכוח הסכמי חכירה והרשאה מול רמ"י.

לעניין מקרקעי אילת, החברה מחזיקה במספר מתקנים ושדות אידי מכוח הסכמי חכירה הכוללים זכות להארכת תקופת החכירה. ביחס לחלק מהמקרקעין, אף שהחברה סברה כי עומדת לה זכות משפטית לאופציית הארכה, הרי שבעקבות מחלוקת משפטית מול רמ"י והערכת החברה לגבי פינוי צפוי בשנת 2049, נמדדו נכסי זכות השימוש בהתאם לתקופת שימוש כלכלית קצרה יותר וללא ערך שייך. מנגד, ביחס למקרקעין המוחזקים מכוח הסכמי הרשאה שפג תוקפם, ולמרות המשך תשלום דמי הרשאה בפועל, לא הוכרו נכסי זכות שימוש בהיעדר זכות חוזית בת תוקף.

במהלך ספטמבר 2024 עדכנו חברת הבת מלח הארץ אילת בע"מ ורמ"י את בית המשפט בדבר מתווה פשרה עקרוני שאושר על ידי הנהלות הצדדים, אשר כלל התחייבויות לפינוי הדרגתי של נכסי המקרקעין באילת, הקצאת קרקע חלופית להקמת מפעל ייצור מלח ופיצוי למלח הארץ אילת בע"מ. בהמשך, עלתה התנגדות מצד עיריית אילת ומשרד החקלאות למיקום החלופי שהוצע, והצדדים בחנו חלופות נוספות. ביום 15 בספטמבר 2025 אישרה הנהלת רמ"י את מתווה הפשרה. הצדדים חתמו על הסכם סופי ומחייב ביום 12 בנובמבר 2025 ובית המשפט נתן להסכם תוקף פסד דין ביום 13 בנובמבר 2025.

להלן עיקרי עקרונות מתווה הפשרה שסוכמו בין מלח הארץ אילת בע"מ לבין רמ"י בנוגע לקרקעות שמלח הארץ אילת בע"מ חוכרת ושיש לה הרשאת שימוש בהן:

- מלח הארץ אילת בע"מ תפנה, בשתי פעימות, את כל נכסי המקרקעין באילת בתוך 7 שנים ממועד חתימת הסכם. תוך 3.5 שנים ממועד החתימה על ההסכם, יפונה השטח שעומד על כ- 805 דונם עליו נמצאות הבריכות (להלן: "הפעימה הראשונה" ולאחר 7 שנים ממועד החתימה על ההסכם יפונה יתר השטח המוחזק בידי מלח הארץ אילת בע"מ שכולל, בין היתר, את שטח המפעל (להלן: "הפעימה השנייה").
- פעילות ייצור המלח תרוכז בעין עברונה, בשטח כולל של 900 דונם. לשם כך, יחתם הסכם חכירה של 649 דונם לתקופה של 21 שנים, בנוסף להסכם הרשאת שימוש ב- 251 דונם לתקופה של 7 שנים, אשר ניתן לחדש לתקופה כוללת של 21 שנים. דמי ההרשאה לכל תקופה של 7 שנים לאחר התקופה הראשונה יקבעו בהתאם לשומה עדכנית שתבצע בכל חידוש של הרשאת השימוש. החכירה והרשאת השימוש כמתואר לעיל בשטח זה ייכנסו לתוקף במועד פינוי הפעימה הראשונה. עד למועד תחילת התקופות של החכירה והרשאת השימוש, מלח הארץ אילת בע"מ תשלם תשלומים שנתיים, על פי שוברים שתפיק רמ"י, בסכום כולל של כ- 401 אלפי ש"ח מדי שנה.
- בנוסף, יוקצה למלח הארץ אילת בע"מ מגרש בשטח של כ- 42 דונם ביעוד לתעשייה (35 דונם בחכירה ל- 49 שנים ועוד 7 דונם בהרשאת שימוש ל- 7 שנים), עליו יוקם מפעלה החדש. החכירה והרשאת השימוש כמתואר לעיל בשטח זה ייכנסו לתוקף במועד פינוי הפעימה הראשונה.
- מלח הארץ אילת בע"מ תשלם לרמ"י 60 מיליון ש"ח כמפורט להלן:
 - 41 מיליון ש"ח שישולמו במועד השלמת הפעימה הראשונה בגין הסכם חכירת 649 דונם בעין עברונה.
 - 10 מיליון ש"ח בגין הסכם הרשאה לשימוש ב- 251 דונם בעין עברונה ב- 7 תשלומים שנתיים החל ממועד הכניסה לתוקף של הסכם הרשאת השימוש בשטח זה כמתואר לעיל.
 - 9 מיליון ש"ח במועד הגשת בקשה להיתר בניה בעבור חכירת המגרש לתעשייה שעליו יוקם המפעל.

קבוצת סוגת בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 11 - חכירות (המשך)

ז. לחברה המאוחדת מלח הארץ אילת בע"מ זכויות חכירה ו/או הרשאה בקרקעות המשמשות אותה לפעילותה, כדלקמן: (המשך)

- מלח הארץ אילת בע"מ תקבל מרמ"י פיצוי בסך של 240 מיליון ש"ח כמפורט להלן:
 - 50 מיליון ש"ח - בחתימת הסכם הפינוי.
 - 50 מיליון ש"ח - במועד קבלת היתר בניה (ככל שנדרש) או לחילופין במועד תחילת ביצוע העבודות בעין עברונה, לפי המאוחר מביניהם כאשר עבור 30 מיליון ש"ח מסכום זה תעמיד מלח הארץ אילת בע"מ לרמ"י ערבות ביצוע אשר תוחזר לה במועד הפעימה השנייה.
 - 85 מיליון ש"ח - בהשלמת הפעימה הראשונה.
 - 55 מיליון ש"ח - בהשלמת הפעימה השנייה.

בהתאם לפניה המקדמית של החברה לרשות ניירות ערך ולדיונים שהתקיימו בין הצדדים, להלן הטיפול החשבונאי שיושם לגבי הסכם הפשרה עם רמ"י והשפעותיו על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו מועד:

החברה ביצעה הפרדה בין תיקון החכירה הקיימת במקרקעי אילת (קיצור תקופת החכירה) לבין החכירות החדשות בעין עברונה, כמפורט להלן.

(1) סכום הפיצוי שהתקבל במזומן (50 מיליון ש"ח) והערך הנוכחי של יתרת סכום הפיצוי לקבל מרמ"י (161.76 מיליון ש"ח, מהוון בשיעור ריבית שנתי של 3.70%) (להלן: "הפיצוי") יוחסו במלואם לצמצום היקף החכירה הקיימת במקרקעי אילת. הפיצוי יוחס ראשית להקטנת נכסי זכות השימוש במקרקעי אילת עד לאיפוסם (גרעת נכסי זכות שימוש בסך 116.55 מיליון ש"ח) ולגרעת חלק יחסי מהשיפורים במושכר במקרקעי אילת (בסך 4.10 מיליון ש"ח) ויתרת הפיצוי הוכרה באופן מיידי ברווח או הפסד. כתוצאה מהאמור לעיל, הכירה החברה ברווח מתיקון חכירה בסך 91.11 מיליון ש"ח בסעיף הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו ברווח או הפסד.

(2) החכירות החדשות בעין עברונה טופלו כהסכם חכירה נפרד. כתוצאה מכך, הכירה החברה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות חכירה בגין מקרקעי עין עברונה בסך 47.79 מיליון ש"ח.

(3) סכום הפיצוי שהתקבל במזומן (50 מיליון ש"ח) סווג בפעילות השקעה בדוח תזרים מזומנים.

(4) החברה המאוחדת מלח הארץ אילת בע"מ שילמה לרמ"י, לפי אומדן שיקול דעתה סכום של 2,359 אלפי ש"ח בקשר עם הסכמי הרשאה באילת ועברונה בגין השנים 2013-2021. בעבור השנים 2022-2025 ושלוש החודשים הראשונים משנת 2026, נשלחו המחאות לרמ"י על סך כ- 938 אלפי ש"ח. ביחס לתשלום העצמי כאמור, עודכנה מלח הארץ אילת בע"מ כי ההמחאות שהועברו על ידה הופקדו על ידי רמ"י והכל על חשבון חוב מלח הארץ אילת בע"מ ולשם הקטנת נזקי הרשות, אולם מבלי שהדבר יהווה וויתור או הודאה כי זהו הסכום הסופי לסילוק מלא של חוב מלח הארץ אילת בע"מ.

קבוצת סוגת בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 12 - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים

א. מוניטין:

התנועה

ליום 31 בדצמבר	
2024	2024
אלפי ש"ח	
124,352	131,918
(**) 7,566	(*) 7,430
131,918	139,348

עלות

יתרה לתחילת השנה

צירופי עסקים שהתרחשו במהלך השנה (*)

יתרה לסוף השנה

(*) לפרטים בדבר עסקת רכישת פעילות פופסטאר ראה ביאור 32א.

החברה, בעצמה ובאמצעות חברת הבת שלה סוגת תעשיות בע"מ, רכשה מניות או פעילות של חברות שונות במסגרת צירוף עסקים. התמורה ששולמה, כוללת סכומים הקשורים להטבות הצפויות מסינרגיה (שיתוף פעולה), צמיחת הכנסות, התפתחויות עתידיות בשוק או פועלות החברות וכוח אדם מיומן של החברות הנרכשות. הטבות אלה אינן מוכרות בנפרד מהמוניטין, כיוון שההטבות הכלכליות העתידיות הנובעות מהן אינן יכולות להימדד באופן מהימן.

() מוניטין מרכישת פעילות "קפה אל נחלה"**

בהמשך לאמור בביאור 32ב, לעניין רכישת פעילות קפה אל נחלה ובהתאם להקצאת עלות הרכישה שבוצעה יוחסה חלק מתמורת הרכישה למוניטין בסך של כ- 7,566 אלפי ש"ח.

בחינת ירידת ערך שנתית מוניטין ומותג בעל אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר

ליום 31 בדצמבר 2025, בחנה הקבוצה את הצורך בהפרשה לירידת ערך בגין יחידות מניבות מזומנים הכוללות מוניטין ומותג, בעל אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר, באמצעות מעריך שווי חיצוני, בלתי תלוי. ההערכה בוצעה על בסיס שווי שימוש, בהתבסס על היוון תזרימי המזומנים הצפויים לפעילות (DCF) של מגזרי הפעילות בחברה (תעשייה וקמעונאות), תוך ייחוס המוניטין והמותג למגזרי הפעילות, כמפורט להלן. תקופת התחזית המפורטת ששימשה לחישוב הינה 5 שנים ובסיומה השנה המייצגת. שיעורי הצמיחה לטווח ארוך למגזר התעשייה ולמגזר הקמעונאות הינו כ- 1.5%. שיעור ההיוון לאחר מס למגזר התעשייה ומגזר הקמעונאות הינו 12.72% ו- 12.27%, בהתאמה. בהתאם להערכה, סכום בר השבחה של היחידות מניבות-מזומנים גבוה מהערך בספרים ולכן לא נדרש להכיר בירידת ערך.

בנוסף, הסכום בר השבחה של פעילות הקבוצה בכללותה נמדד בהתאם לשווי השוק של החברה בבורסה לניירות הערך בתל אביב (שווי הוגן לפי רמה 1), בתוספת החוב הפיננסי נטו של החברה ובניכוי עלויות מימוש והסכום בר השבחה עולה על הערך בספרים של נכסי הקבוצה, כולל נכסי זכות השימוש והרכוש הקבוע שאינם מוקצים למגזרי הפעילות (כמתואר בביאור 2.ג. לעיל), לכן לא נדרש להכיר בירידת ערך.

הערך בספרים של המוניטין המיוחס למגזר הקמעונאות הינו 124,928 אלפי ש"ח ושל המוניטין המיוחס למגזר התעשייה הינו 14,420 אלפי ש"ח. הערך בספרים של מותג "שמן" במגזר הקמעונאות הינו בסך כולל של כ- 43,534 אלפי ש"ח.

קבוצת סוגת בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 12 - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים (המשך)

א. נכסים בלתי מוחשיים

(1) ההרכב והתנועה

סה"כ	מותג אלפי ש"ח	קשרי לקוחות וספקים	
164,191	81,198	82,993	עלות יתרה ליום 1 בינואר 2024
7,709	2,902	4,807	תוספות במהלך השנה
(413)	(413)	-	גרועות
171,487	83,687	87,800	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
700	-	700	תוספות במהלך השנה
8,320	2,076	6,244	תוספות מצירוף עסקים (ראה ביאור 32ב)
180,507	85,763	94,744	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
30,847	5,451	25,396	הפחתה שנצברה יתרה ליום 1 בינואר 2024
13,496	2,336	11,160	תוספות במהלך השנה
(413)	(413)	-	גרועות
43,930	7,374	36,556	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
14,657	2,509	12,148	תוספות במהלך השנה
14,657	2,509	12,148	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
58,587	9,883	48,704	
121,920	75,880	46,040	יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2025
127,557	76,313	51,244	ליום 31 בדצמבר 2024

(2) פילוח הפחתת נכסים בלתי מוחשיים בדוח רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
13,222	13,496	14,657

עלות המכירות ומכירה ושיווק

(3) ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים

בתקופת הדוח לא הוכרה הפרשה בגין ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים. לעניין בחינת ירידת ערך מותג בעל אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר, ראה ביאור 2'א.

קבוצת סוגת בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 13 - ספקים ונותני שירותים

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
63,434	54,745
56,080	79,351
2,254	2,020
<u>121,768</u>	<u>136,116</u>

חובות פתוחים במטבע ישראלי
 חובות פתוחים במטבע חוץ
 המחאות לפירעון

(*) לחשיפת הקבוצה לסיכון נזילות בגין ספקים, ראה ביאור 30, בדבר מכשירים פיננסיים.
 (**) ימי האשראי של ספקים בארץ ובחול בשנת 2025 הינם כ- 66 יום (בשנת 2024 כ- 57 יום).
 (***) ראה ביאור 17 בדבר הסדרים למימון ספקים של הקבוצה.

ביאור 14 - הפרשות

א. הפרשות

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
6,512	6,085

דמי הרשאה לשלם והפרשות אחרות (*)

2024	2025
אלפי ש"ח	
24,610	6,512
(*) (18,000)	-
(98)	(427)
<u>6,512</u>	<u>6,085</u>

התנועה בהפרשות

יתרה ליום 1 בינואר
 שינוי סיווג מאזני
 עדכון סכומי הפרשה במהלך השנה
 יתרה ליום 31 בדצמבר

(*) ראה ביאור ד21(5).

ב. התחייבויות תלויות

(*) לפרטים בדבר התחייבויות תלויות, ראה באור ד21.

קבוצת סוגת בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 15 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
9,372	6,853	הוצאות לשלם
15,613	16,863	עובדים ומוסדות בגין שכר
1,388	4,903	הכנסות מראש ומקדמות מלקוחות
10,799	-	התחייבות בגין עיצום כספי (ראה ביאור 21ד)
2,164	10,047	עיסקאות גידור מט"ח
4,762	406	מוסדות ממשלתיים
22	84	יתרות זכות אחרות
<u>44,120</u>	<u>39,156</u>	

(*) לחשיפת הקבוצה לסיכון נזילות בגין חלק מיתרות הזכאים ויתרות הזכות, ראה ביאור 30, בדבר מכשירים פיננסיים.

ביאור 16 - הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ואגרות חוב מבעלי מניות

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		ריבית	
2024	2025	משוקללת	
אלפי ש"ח		%	
197,500	19,317	P-0.1%	אשראי לזמן קצר - מתאגידים בנקאיים (לא צמוד) אשראי מתאגידים בנקאיים (בריבית משתנה) הלוואה במט"ח (*) חלויות שוטפות - הלוואות לזמן ארוך
-	37,459	2.15% +Euribor	
40,751	-		
<u>238,251</u>	<u>56,776</u>		

ליום 31 בדצמבר		ריבית	
2024	2025	משוקללת	
אלפי ש"ח		%	
124,851	10,551	P+0.7%	הלוואות לזמן ארוך - מתאגידים בנקאיים הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים (בריבית משתנה) בניכוי - חלויות שוטפות הלוואות לזמן ארוך
(40,751)	-		
84,100	10,551		

ליום 31 בדצמבר		ריבית	
2024	2025	משוקללת	
אלפי ש"ח		%	
65,984	-		אגרות חוב מבעלות המניות בחברה (צמוד) (**) אגרות חוב מבעלות המניות בחברה בניכוי-הטבה בגין עסקה עם בעל שליטה בתוספת - הפחתת ניכיון
(6,169)	-		
2,250	-		
<u>62,065</u>	<u>-</u>		

(*) ההלוואה on-call מט"ח מתחדשת שבועית בתוקף עד ליום 17 בפברואר 2026 בסך 10 מיליון אירו בריבית Euribor + 2.15%. שנלקחה על ידי החברה למימון רכישת המניות בתאגיד הזר (סך של 7 מיליון אירו מתוך ההלוואה יועד לגידור חשבונאי של ההשקעה נטו בפעילות החוץ).

(**) לפרטים בדבר פירעון מוקדם של אגרות חוב ראה ביאור 16ה.

קבוצת סוגת בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 16 - הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ואגרות חוב מבעלי מניות (המשך)

ב. מועדי פירעון לאחר תאריך הדוח:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
40,751	-	שנה ראשונה - חלויות שוטפת
40,838	10,551	שנה שניה
67,688	-	שנה שלישית
27,179	-	שנה רביעית
14,379	-	שנה חמישית ואילך
<u>190,835</u>	<u>10,551</u>	

לפרטים בדבר פירעון מוקדם של מרבית הלוואות מתאגידים בנקאיים, ראה באור 35.ז.

ג. שעבודים - ראה ביאור 21.ב.

ד. הסכמי מימון עם תאגידים בנקאיים:

הלוואות בחברת הבת סוגת תעשיות בע"מ (להלן: "חברת הבת"):

1. במהלך חודש דצמבר 2025 ביצעה החברה פירעון מוקדם של כלל הלוואות הבנקאיות של חברות הקבוצה (למעט, הלוואה ייעודית למימון השקעות בפרויקט דביר כמתואר בביאור 21(2)), בסכום כולל של כ-180.56 מיליון ש"ח.

הפירעון המוקדם מומן מתקבולי ההנפקה שבוצעה על ידי החברה במהלך החודש, ולא נלקחו הלוואות חדשות לצורך כך. כתוצאה מהפירעון המוקדם, ירתת ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה ירדה באופן מהותי.

המהלך בוצע כחלק ממדיניות החברה לשיפור מבנה ההון ולהפחתת עלויות המימון.

2. החברה וחברת הבת סוגת תעשיות בע"מ (להלן: "חברת הבת") פנו במהלך אוגוסט 2025 לתאגידים הבנקאיים המלווים בבקשה לעדכון אמות המידה הפיננסיות שנקבעו במסגרת כתבי ההתחייבות שנחתמו בין הצדדים בשנת 2024 לשם התאמת אמות המידה הפיננסיות למבנה התאגידי, הפיתוח העסקי שבוצע והצפוי, וכן לתקינה בה נערכים דוחותיה הכספיים של הקבוצה והמשך הבטחת המימון שהעמידו התאגידים הבנקאיים המלווים לחברה ולחברת הבת סוגת תעשיות בע"מ, וזאת על רקע עסקת רכישת מניות בתאגיד זר כמתואר בביאור 9(3) לעיל אשר הושלמה בנובמבר 2025, ושבה השקעה תטופל בשיטת השווי המאזני שכתוצאה מהטיפול החשבונאי האמור, הרווחים הצפויים להיווצר בגין השקעה זו (רווחי אקוויטי) לא יכללו במדד ה-EBITDA, המשמש לחישוב היחסים הפיננסיים שהחברה וחברת הבת סוגת תעשיות בע"מ נדרשות לעמוד בהם על פי אמות המידה.

החברה וחברת הבת הגיעו להסכמות מול התאגידים הבנקאיים המלווים, ונחתמו הסכמים משפטיים בין הצדדים (להלן: "ההסכמים").

במסגרת אותם הסכמים, התחייבו החברה וחברת הבת, בין היתר, כי:

- לא יחול שינוי במבנה התאגידי של החברה ושל חברת הבת ללא קבלת הסכמה מראש של התאגידים הבנקאיים;
- חל איסור על העברה, מסירה, החכרה או השכרת נכס מהותי מנכסי חברת הבת, קיים או שיהיה קיים בעתיד, וחברת הבת לא תתחייב לעשות כן, שלא במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק, לאחר, ובכלל זה לגוף או ישות קשורים, ללא קבלת הסכמת התאגידים הבנקאיים מראש.
- לא יבוצע ללא הסכמה מראש של התאגידים הבנקאיים, (1) שינוי מהותי בתחום הפעילות, (2) כניסה לפעילות במדינות בעלות סיכון מדיני או ביטחוני גבוה.
- לא יועמדו על ידי החברה או חברת הבת הלוואות כלשהן לגוף או ישות קשורים, וכן לא לפרוע לגוף או ישות קשורים, את הלוואות הבעלים הקיימות, מבלי לקבל מכך מראש את הסכמת התאגידים הבנקאיים בכתב.
- בעלי המניות בחברה לא יחדלו להחזיק בעצמם, במישרין או בעקיפין, לפחות ברוב (קרי, למעלה ממחצית) מהון המניות המונפק והנפרע (על בסיס דילול מלא) של החברה ומכל הזכויות הצמודות להן.

קבוצת סוגת בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 16 - הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ואגרות חוב מבעלי המניות בחברה (המשך)

ד. הסכמי מימון עם תאגידים בנקאיים: (המשך)

הלוואות בחברת הבת סוגת תעשיות בע"מ (להלן: "חברת הבת"): (המשך)

במסגרת אותו הסכם המתואר ובהתייחס להלוואות מתאגידים בנקאיים אשר יתרתן ליום 31 בדצמבר 2025 הינה 10,551 אלפי ש"ח, נקבעו אמות מידה פיננסיות שהחברה וחברת הבת התחייבו לעמוד בהן בדוחות הכספיים הרבעוניים והשנתיים המבוקרים או הסקורים, כפי שמתואר להלן:

○ יחס כיסוי חוב¹

על פי אמות המידה הפיננסיות החדשות שאושרו, החל מיום 30 בספטמבר 2025 ובכל אחת מהשנים הקלנדאריות המפורטות בטבלה להלן, יחס כיסוי החוב של החברה ושל חברת הבת לא יעלה על הסך המצוין בטבלה ליד כל שנה רלוונטית:

שנה קלנדארית	יחס כיסוי חוב נדרש
2025	3.50
2026	3.40
2027	3.30
2028	3.25
2029	3.10
2030 ואילך	3.00

במקרה של אי עמידה באמת מידה פיננסית זו, תינתן תקופת ריפוי של שני רבעונים. רק אם יחס כיסוי החוב של החברה ושל חברת הבת לא יעלה על הסך המצוין בטבלה להלן ליד כל שנה רלוונטית:

שנה קלנדארית	יחס כיסוי חוב נדרש
2025	4.00
2026	3.90
2027	3.80
2028	3.75
2029	3.60
2030 ואילך	3.50

○ יחס חוב לזמן קצר להון חוזר²

היחס בין החוב הפיננסי לזמן קצר של החברה ושל חברת הבת, בניכוי יתרת המזומנים וחלויות שוטפות של חובות לזמן ארוך (ככל שכלולות בו) לבין ההון החוזר התפעולי של החברות יהיה קטן מ- 85% בכל עת.

○ תדירות בחינת עמידת החברה באמות מידה פיננסיות הנ"ל הינה אחת לרבעון בסוף כל רבעון. בנוגע לחברת הבת, תדירות הבחינה הינה אחת לשנה בסוף כל שנה.

¹ המנה המתקבלת מחלוקת (א) החוב הפיננסי נטו ב- (ב) EBITDA, כאשר:

א. חוב פיננסי נטו: הסכום המצטבר של יתרת ההתחייבויות כלפי בנקים, בעלי אגרות חוב ומלווים אחרים למעט התחייבויות כאלה שהבנקים קיבלו לגביהן כתבי נחיתות, ובניכוי יתרת מזומנים ושווי מזומנים ובניכוי פיקדונות בבנקים והכל כמדווח בדוחות הכספיים של החברה או חברת הבת, לפי העניין.

ב. EBITDA: הסכום המצטבר של הרווח התפעולי מפעילות שוטפת, על פי ארבעת הרבעונים הקלנדריים העוקבים שמועד סיומם הינו מועד הדוחות הכספיים הרבעוניים האחרונים, לפני הוצאות מימון ומיסים, בתוספת הוצאות פחת והפחתות ובנטרול הכנסות/הוצאות חד פעמיות שאינן במהלך העסקים השוטף של החברה או חברת הבת לפי העניין עד לסכום כולל השווה ל- 30% מה- EBITDA.

² המנה המתקבלת מחלוקת (א) החוב נטו לזמן קצר ב- (ב) הון החוזר התפעולי, כאשר:

א. חוב נטו לזמן קצר: הסכום המצטבר של יתרת אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים בניכוי יתרת המזומנים ושווי מזומנים ופיקדונות בבנקים ובניכוי חלויות שוטפות של חוב לזמן ארוך והכל כמדווח בדוחות הכספיים של החברה או חברת הבת, לפי העניין.

ב. הון חוזר תפעולי: הסך המצטבר של לקוחות בתוספת מלאי ומקדמות לספקים פחות התחייבויות שוטפות לספקים ומקדמות מלקוחות והכל כמדווח בדוחות הכספיים של החברה או חברת הבת, לפי העניין.

קבוצת סוגת בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 16 - הלוואות ואשראי מתאידיים בנקאיים ואגרות חוב מבעלי המניות בחברה (המשך)

ד. הסכמי מימון עם תאגידיים בנקאיים: (המשך)

הלוואות בחברת הבת סוגת תעשיות בע"מ (להלן: "חברת הבת"): (המשך)

החברה וחברת הבת עומדות באמות המידה הפיננסיות הנדרשות ליום 31 בדצמבר 2025 ובהתאם לכך ההלוואות מסווגות כהתחייבות לא שוטפת.

החברה נמצאת בימים אלו במו"מ עם הבנקים בנוגע לעדכון אמות המידה והבטוחות והתאמתן לאחר הפיכת החברה לציבורית.

3. הפירעון המוקדם מומן מתקבולי ההנפקה שבוצעה על ידי החברה במהלך החודש, ולא נלקחו הלוואות חדשות לצורך כך. כתוצאה מהפירעון המוקדם, יתרת ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה ירדה באופן מהותי. המהלך בוצע כחלק ממדיניות החברה לשיפור מבנה ההון ולהפחתת עלויות המימון.

ה. אגרות חוב לבעלי המניות בחברה

1. בשנים קודמות העמידו בעלי המניות לחברה הלוואות אשר הוסבו לאגרות חוב שהונפקו לטובתם. בהתאם ל- IFRS 9 אגרות החוב הוכרו לראשונה בשווי הוגן, וההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שהתקבלה במועד קבלת הלוואות או במועד הסבתן לאגרות חוב, זוהה כהטבה מבעלי שליטה. הפרש זה נזקף ישירות לרכיב ההון כקרן הון בגין הטבה מבעלי שליטה, נטו מהשפעת המס.

2. ביום 19 בנובמבר 2025 נפרעו במלואן בפירעון מוקדם אגרות החוב לבעלי המניות בחברה. בעקבות הפירעון, יתרת ההתחייבות בגין אגרות החוב נמחקה מהמאזן, והחברה ביצעה תשלום במזומן בסך הקרן, הריבית וההצמדה שנצברה עד למועד הפירעון בסך כולל של כ- 69.6 מיליון ש"ח.

כתוצאה מהאמור לעיל, החברה הכירה בדוחותיה הכספיים השנתיים לשנת 2025 בקיטון בקרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה בסכום של כ- 2.3 מיליון ש"ח (נטו ממס).

קבוצת סוגת בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 17 - הסדרים למימון ספקים

במהלך תקופות הדיווח, הקבוצה התקשרה בהסדרי מימון המאפשרים לספקים לקבל מהבנקים את התשלום עבור סכומים שהקבוצה חייבת להם, שמועד חיובם חל עד 60 ימים לפני מועד התשלום הנקוב בחשבונית. ההסדרים מאפשרים לבנקים לפרוע מוקדם חשבוניות עד סכום מצטבר של 28 מיליון ש"ח (נכון ליום 31 בדצמבר 2025 אושרה לקבוצה חריגה זמנית מהמסגרת של כ-3 מיליון ש"ח). הקבוצה נדרשת לפרוע לבנקים את מלוא הסכום הנקוב בחשבונית במועדים המוסכמים עם הבנקים. מחויבותה המשפטית של הקבוצה בגין חובותיה המסחריים לאותם ספקים לא השתנתה באופן מהותי לעומת חובות מסחריים לספקים אחרים, וזאת שחובות מסחריים אלה אינם נושאים ריבית, אינם מובטחים בביטחונות ושעבודים, אינם כפופים לאמות מידה פיננסיות והתניות הפרה צולבות (cross default) מול הבנקים. מאחר והסדרי המימון אינם מאפשרים לקבוצה לדחות את התשלום לבנקים מעבר למועד המקורי בו הקבוצה הייתה נדרשת לשלם לספקיה ללא ההסדר, הקבוצה מציגה את הסכומים שהיא נדרשת לשלם לבנקים כחלק מיתרת "ספקים ונותני שירותים" בדוח על המצב הכספי. נכון ליום 31 בדצמבר 2025, 33.4% מיתרת ספקים הכוללת הינה בגין סכומים לשלם במסגרת הסדרי מימון אלו.

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	

הערך בספרים של התחייבויות פיננסיות שהן חלק מהסדרים למימון ספקים:

36,508	45,459	מוצג כחלק מיתרת "ספקים"
19,554	31,724	כולל סכומים שהספקים קיבלו כבר בגינם תשלום מהבנקים

ימים	טווח מועדי פירעון התשלום:
60-75	התחייבויות שהן חלק מהסדרים למימון ספקים
30-60	ספקים ברי השוואה שאינם חלק מהסדרי מימון ספקים

שינויים בהתחייבויות שהן חלק מהסדרים למימון ספקים מיוחסים בעיקר לתוספות הנובעות מרכישות של סחורות ושירותים וסילוק במזומן לאחר מכן. בהתחייבויות אלו, לא חלו שינויים מהותיים שאינם במזומן.

לקבוצה אין סיכון נזילות משמעותי כתוצאה מהסדרי מימון הספקים שלה בהתחשב בהיקף המצומצם של ההתחייבויות שהן חלק מהסדרים למימון ספקים והגישה של הקבוצה למקורות מימון אחרים בתנאים דומים.

ביאור 18 - התחייבויות בגין הטבות עובדים

א. הטבות לעובדים כוללות הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך והטבות לטווח קצר.

ב. תוכניות להפקדה מוגדרת:

דיני העבודה בישראל וחוק "פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963" (להלן - "החוק") מחייבים את החברה וחברות מאוחדות לשלם פיצויי פיטורין לעובדים בעת פיטוריהם או פרישתם. חישוב ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

לחברה ולחברות מאוחדות אישור בהתאם לסעיף 14 לחוק, על פיו הפקדותיה השוטפות בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הקבוצה מפקידה בתכנית 8.33% מהשכר החודשי של עובדיה. לקבוצה לא תהיה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים אם לתכנית לא יהיו מספיק נכסים כדי לשלם את כל הטבות העובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות הקודמות.

הסכום הכולל של ההוצאות שהוכרו ברווח או הפסד בגין תוכניות להפקדה מוגדרת בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, הינו בסך של 5,356 אלפי ש"ח (2024: 5,090 אלפי ש"ח ו-2023: 4,773 אלפי ש"ח).

קבוצת סוגת בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 19 - הון עצמי

א. הון מניות:

הון מניות מונפק		הון מניות רשום	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2024	2025	2024	2025
מספר מניות	מספר מניות	מספר מניות	מספר מניות
41,262,858	58,783,088	100,000,000	100,000,000

מניות רגילות (*)

- (*) המניות הרגילות מקנות לבעליהן זכויות שוות, הכוללות:
- (1) זכות הצבעה קול אחד לכל מניה בכל אסיפה כללית;
 - (2) זכות להשתתף בחלוקת דיבידנדים, ככל שאלה יוחלטו על-ידי החברה;
 - (3) זכות על חלק יחסי בהון העצמי של החברה בעת פירוק;
 - (4) המניות אינן מעניקות זכות קדימה, והן אינן ניתנות להמרה.

ביום 26 בנובמבר 2025 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות החברה החלטה בדבר ביטול ערכן הנקוב של כל המניות בהון החברה. לאחר ביטול הערך הנקוב, מורכב ההון הרשום של החברה מסך של 100,000,000 מניות רגילות, ללא ערך נקוב, כל אחת.

ב. תנועה בהון המניות הנפרע במלואו:

מספר המניות ש"ח	
40,970,664	יתרה ליום 1 בינואר 2023
235,023	מימוש כתבי אופציה למניות החברה
41,205,687	יתרה ליום 1 בינואר 2024
57,171	מימוש כתבי אופציה למניות החברה
41,262,858	יתרה ליום 1 בינואר 2025
17,520,230	הנפקת מניות
58,783,088	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

פרטים בדבר הנפקה לציבור – ראה ביאור 1.

ג. דיבידנדים לבעלי מניות החברה

1. ביום 26 במרץ 2024, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 0.03 ש"ח למניה אשר הסתכם לסך כולל של 1.35 מיליון ש"ח. הדיבידנד האמור שולם במהלך חודש אפריל 2024.
2. במהלך 2023, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 0.03 ש"ח למניה אשר הסתכם לסך כולל של 1.25 מיליון ש"ח.

קבוצת סוגת בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 20 - תשלום מבוסס מניות

א. החברה קיבלה את אישור רשות המיסים לתכנית אופציות לעובדים ונושאי משרה במסלול הוני, בין השאר, של החברה (להלן- "הניצעים"), להענקת אופציות לא רשומות הניתנות למימוש למניות החברה במחירי מימוש שונים. תוכנית האופציות נכנסה לתוקף ביום אימוצן על ידי דירקטוריון החברה ויפקעו בתום מספר שנים מהמועד האמור. תכנית האופציות תנוהל על ידי דירקטוריון החברה ובכפוף לכל חוק שיהא בתוקף ובהתאם לקבוע בתקנון החברה.

מתוקף התכנית כאמור (להלן- "תוכנית אופציות 2020"), אושרה על ידי דירקטוריון החברה מענקים מבוססי מניות ובהתאם הוענקו כתבי אופציות לניצעים.

ב. פרטים נוספים באשר לכתבי האופציות שהוענקו

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 31 בדצמבר 2025	
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות
2.396\$	158,804	3.279\$	101,633
-	(57,171)	-	-
<u>3.279\$</u>	<u>101,633</u>	<u>-</u>	<u>101,633</u>
<u>3.279\$</u>	<u>76,225</u>	<u>3.279\$</u>	<u>101,633</u>

כתבי אופציה שהוענקו לעובדים אשר:
קיימות במחזור לתחילת התקופה מומשו למניות
קיימות במחזור לתום התקופה
ניתנות למימוש בתום התקופה

ג. שווי הוגן של מכשירים הוניים שהוענקו במהלך התקופה

השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו במסגרת תוכניות האופציות של החברה כאמור לעיל נאמד תוך יישום מודל בלק ושולס בסך של כ- 845 אלפי דולר לתוכנית אופציות 2020 ובסך של כ- 177 אלפי דולר לתוכנית אופציות 2022. במסגרת זו, הביאה החברה בחשבון את השפעת התנאים אשר אינם מהווים תנאי הבשלה על השווי ההוגן של המכשירים ההוניים המוענקים. מועדי ההענקה של כתבי האופציות בתוכנית אופציות 2020, הינו בחודשים יולי ואוקטובר 2020, ועבור תכנית אופציות 2022, בחודש אוקטובר 2021, וזאת לתקופת הבשלה על פני 4 שנים ומועדי פקיעה על פני 10 שנים.

הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל:

תוכנית האופציות	רכיב
3.33	מחיר מניה ממוצע (בדולר ארה"ב)
3.279 / 0.825	מחיר מימוש (בדולר ארה"ב)
31.84%	תנודתיות צפויה
10	אורך חיי כתבי האופציה (בשנים)
1.4%	שיעור הריבית חסרת סיכון
0% (*)	שיעור דיבידנד צפוי

(*) בהתאם להסכם ההענקה, מחיר המימוש מתואם דיבידנד.

קבוצת סוגת בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 21 - התקשרויות, שעבודים, ערבויות והתחייבויות תלויות

א. התקשרויות מהותיות:

1. חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ חתמה עם משרד הכלכלה על הסכמים למתן שירותי אחסון. סוגת תעשיות בע"מ מכירה בהכנסות אלו על פני תקופת מתן השירות.

2. בינואר 2022, התקשרה חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ בהסכם שכירות עם צד ג' ("המשכיר"), לפיו המשכיר יפעל להקמת מבנה אשר יבנה על מקרקעין בשטח של כ-42 דונם מ"ר באזור הסמוך לקיבוץ דביר (בסמיכות לכביש 6), אשר יכלול מבנה בשטח כולל של כ-27,400 מ"ר ברוטו, שטח של כ-1.5 דונם שיוקצו לשימוש סוגת תעשיות בע"מ אשר תקים ותשקיע במערכים ייחודיים הכוללים בין היתר סילוסים, בורות קליטה ורמפות ומערכות אריזה, באופן שסוגת תעשיות בע"מ תשכור את המבנה כאמור מדביר (להלן: "הסכם דביר"). בהתאם לתנאי הסכם דביר, המשכיר יישא בעלויות הקמת המבנה בהתאם לתכנית הקבוצה.

בהתאם לתנאי הסכם דביר, מועד המסירה של המושכר נקבע במקור הינו עד חודש מרץ 2025 ותקופת השכירות תעמוד על ל-180 חודשים (קרי, 15 שנים) שתחילתם במועד המסירה (עם אופציה הנתונה לקבוצה להאריך את תקופת השכירות ב-119 חודשים, כנגד גידול בדמי השכירות), דמי השכירות השנתיים מחושבים בהתאם לתנאי הסכם דביר כנגזרת מתשואה שנתית שנקבעה בגין כל אחד מהמושכרים בנכס (מבנה ושטח סילוסים) כאשר להערכת הקבוצה דמי השכירות השנתיים (בהינתן היקף ההשקעות המוערך למועד אישור הדוחות) יעמדו על כ-13 מיליון ש"ח (ביחס לתקופת השכירות הראשונה, ובהתבסס על תחולת עבודות המוסכמת באתר, ומבלי לקחת בחשבון עבודות נוספות ככל ויהיו).

במהלך 2023, נמסר לחברת הבת סוגת תעשיות בע"מ כי תקופת מסירת החזקה לה נדחתה ובמקביל סוגת מימשה את אופציית הארכת תקופת חוזה השכירות של המפעל בקרית גת לאוגוסט 2027.

בחודש יולי 2024, נמסר שוב לחברת הבת סוגת תעשיות בע"מ על אפשרות לדחיית מועד מסירת החזקה, ובמקביל חתמה חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ על תוספת להסכם, במסגרתה קיבלה אופציה נוספת להארכת תקופת חוזה השכירות של המפעל בקרית גת עד אוגוסט 2028, לפרטים נוספים, ראה ביאור 11ד1.

בחודש מרץ 2026 נמסר לחברה כי מועד המסירה המתוכנן צפוי להיות בספטמבר 2027.

ב. שעבודים:

חברות הקבוצה רשמו כלפי תאגידים בנקאיים שעבוד צף מדרגה ראשונה, על נכסים הכספיים, רכוש זכויות מכל סוג שהוא ללא יוצא מן הכלל שיש לממשכן כעת ושיהיו לו בעתיד, שיעבוד קבוע ומשכון מדרגה ראשונה על הון המניות שטרם נדרש או נדרש וטרם נפרע ועל המוניטין של הממשכן; שעבוד קבוע מדרגה ראשונה והמחאה על דרך השעבוד על כל זכויות הממשכן לפי ציו או לשיפוי זכויות אחרות בשל אובדן או נזק הרכוש המשועבד, וכן כל זכויות הממשכן לפטור, הקלה, הנחה, ניכוי או קיזוז המפחית מס כולל זכותו של הממשכן לעשות שימוש בהפסדים או לקיזוז הפסדים ממימוש המשועבד או בפיקדונות הכספיים או בכלל או ברירה אם לנצלם והכל כמופרט בהסכמי המימון.

ג. ערבויות:

למועד הדוח קיימות לחברה ולחברות המאוחדות שלה התחייבויות תלויות בגין ערבויות לצדדים שלישיים אחרים, בעיקר בגין שכירויות, בסכום כולל של כ-24,260 אלפי ש"ח (2024: 24,196 אלפי ש"ח).

קבוצת סוגת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 21 - התקשרויות, שעבודים, ערבויות והתחייבויות תלויות (המשך)

ד. התחייבויות תלויות:

1. בחודש מאי 2012 הוגש לבית המשפט השלום בחיפה על-ידי מינהל מקרקעי ישראל ("רמ") כתב תביעה כנגד החברה המאוחדת מלח הארץ עתלית בע"מ וכנגד זוג צדדי ג' ("בס"ק זה: "הצד השלישי"), שבבסיסה טענה כלפי מלח הארץ עתלית בע"מ בדבר הפרה חוזה לחכירת משנה של המקרקעין בעתלית בכך שהשתמשה או אפשרה לצד השלישי להשתמש בחלק מן המקרקעין שהוחכרו לה מכוח החוזה בניגוד להוראות החוזה ומבלי לקבל את אישור רמ", או התיימרה להעביר זכויות במקרקעין בניגוד לחוזה ומבלי לקבל את אישור רמ", כקבוע בחוזה חכירת המשנה; וכן כי מלח הארץ עתלית בע"מ התעשרה ומתעשרת שלא כדין על חשבון קופת הציבור ונותנת ידה להסגת גבול במקרקעי המדינה; וטענתו העיקרית של רמ"י כלפי הצד השלישי היא כי בין רמ"י לבין לא נחתם חוזה כלשהו ולפיכך המבנה שבנו הצד השלישי במקרקעין נבנה ללא אישור רמ"י, תוך הסגת גבול בוטה במקרקעי הציבור. במסגרת תביעתו ביקש רמ"י להורות על (א) סילוק יד הנתבעים מהמקרקעין; (ב) פינוי המיטלטלין והריסת המחברים המצויים במקרקעין; (ג) הסמכת גורם מוסמך לביצוע פעולות הפינוי וההריסה האמורות והשתת הוצאות שייגרמו בגין על הנתבעים; וכן (ד) חיוב הנתבעים בהוצאות משפט.

ביוני 2021 ניתן פסק דין בו נדחתה תביעת רמ"י כלפי מלח הארץ עתלית בע"מ והתקבלה תביעת רמ"י כלפי הצד השלישי, בספטמבר 2021, הוגשה הודעת ערעור מטעם אחת מיחידיו הצד השלישי, ובחודש אוקטובר 2021 הוגש ערעור על פסק הדין מטעם רמ"י. בינואר 2025, בית המשפט נתן תוקף של פסק דין להסכם הפשרה שהגישו הצדדים לפיו תוחזר החזקה במקרקעין לרמ"י.

לדעת יועציה המשפטיים של מלח הארץ עתלית בע"מ, לאור העובדה שמלכתחילה בתביעת רמ"י לא התבקש סעד כספי כנגד מלח הארץ עתלית בע"מ (למעט האפשרות שמלח הארץ עתלית בע"מ תחויב בתשלום הוצאות פינוי והריסה); כי תביעת הרשות כנגד מלח הארץ עתלית בע"מ נדחתה; וכי הרשות לא מבקשת לבטל את הקביעות בפסק הדין ביחס לדחיית התביעה כנגד מלח הארץ עתלית בע"מ; נראה שאין בערעורים כשלעצמם כדי ליצור חשיפה כספית ישירה לחברה. לאור העובדה כי כנגד מלח הארץ עתלית בע"מ לא התבקש סעד כספי מעבר לפינוי והריסת בית המגורים (שכרגע נמצא בהליך נפרד בבית המשפט העליון), בגין התביעה האמורה לעיל. יחד עם זאת בשל האפשרות שתידרש לשלם בעתיד דמי הסכמה, הפרישה מלח הארץ עתלית בע"מ בספריה סך של כ- 3.5 מיליון ש"ח.

2. בחודש יולי 2018, לאחר שהחברה המאוחדת מלח הארץ אילת בע"מ פנתה במשך מספר שנים בפניות חוזרות ונשנות לרמ"י לשם הארכת תקופת ההרשאה של מלח הארץ אילת בע"מ במקרקעין בקליה, העבירה רמ"י לחברה המאוחדת מפרט כספי במסגרתו אושרה לחברה המאוחדת הארכת תוקף חוזה ההרשאה בכפוף לביצוע תשלום דמי שימוש בסך כולל של כ-5 מיליון ש"ח עבור שטח מלח הארץ אילת בע"מ בקליה. בחודש אוגוסט 2018 הגישה מלח הארץ אילת בע"מ (יחד עם שותפה במקרקעין) בקשה לתיקון שומה מנימוקים משפטיים (בדבר גובה החיוב שחויבה לשלם במפרט הכספי כאמור) וטרם נתקבלה תגובת רמ"י. להערכת הקבוצה, דרישת התשלום גבוהה משמעותית מהסכומים ששולמו בעבר, כמו גם שווי הקרקע כפי שנקבע בשומת מקרקעין שערך המנהל האזרחי וגבוהה משמעותית משווייה בשנים קודמות. בהתאם לנהלי רמ"י הוגשה השגה משפטית כנגד דרישת התשלום. נכון למועד אישור הדוחות, ולמרות תזכורות רבות, לא התקבלה התייחסות הממונה על הרכוש הנטוש להשגה שהוגשה מטעם מלח הארץ אילת בע"מ. מלח הארץ אילת בע"מ פנתה לממונה על הרכוש הנטוש בבקשה לאפשר לה לשלם את הסכומים שאינם שנויים במחלוקת ואולם הממונה סירב ואף החזיר את ההמחאה שנשלחה על ידי מלח הארץ אילת בע"מ. מלח הארץ אילת בע"מ כללה בספריה הפרשה בסך של כ- 2.5 מיליון ש"ח בהתאם להערכת הנהלת הקבוצה.

3. ביוני 2024, התקבלה אצל החברה המאוחדת מלח הארץ עתלית בע"מ דרישה לתשלום היטל שצ"פ (שטחים ציבוריים פתוחים) (להלן: "ההיטל") על סך של כ- 9.2 מיליון ש"ח מאת המועצה האזורית חוף הכרמל (להלן: "המועצה") וזאת על פי חוק העזר של המועצה. מלח הארץ עתלית בע"מ סירבה להכיר בחובתה לשלם את ההיטל, ועל כן ביום 4 במאי 2025 הגישה לבית המשפט לעניינים מינהליים בחיפה עתירה מינהלית הנתמכת בחוות דעת כלכלית. בהמלצת בית המשפט הסכימו הצדדים להליך גישור וישיבת גישור הראשונה נקבעה ליום 29 במרץ 2026.

בשלב מקדמי זה, אין ביכולת יועציה המשפטיים של מלח הארץ עתלית בע"מ להעריך את סיכויי העתירה. בהתאם, הקבוצה לא כללה הפרשה בדוחותיה הכספיים בגין דרישת תשלום ההיטל.

קבוצת סוגת בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 21 - התקשרויות, שעבודים, ערבויות והתחייבויות תלויות (המשך)

ד. התחייבויות תלויות: (המשך)

4. פנייה של המפקח על המחירים

בחודש מאי 2023 התקבלה בסוגת תעשיות בע"מ פנייה מאת המפקח על המחירים במשרד הכלכלה והתעשייה ("המפקח" ו-"משרד הכלכלה", בהתאמה), לפי סעיף 31(א) לחוק פיקוח על מחירים. הפניה נעשתה למיטב ידיעת סוגת תעשיות בע"מ למספר חברות שלגביהן נמצא כי הן פועלות בתחום שהריכוזיות בו גבוהה. מטרת הדרישה היא קבלת נתונים רלוונטיים הנדרשים לשם בחינת הצורך בהטלת פיקוח על מוצרים מסוימים שאותם סוגת תעשיות בע"מ משווקת, זאת לנוכח תשתית ראשונית שהתגבשה בדבר קיומה של ריכוזיות באספקתם, באופן אשר עשוי להצדיק הטלת פיקוח על מחיריהם.

לדעת סוגת תעשיות בע"מ, הדרישה נעשתה בחוסר סמכות בניגוד לחוק הפיקוח ולמדיניות הממשלה לאורך השנים בעניין פיקוח מחירים. לפיכך הצטרפה סוגת תעשיות בע"מ לחברות נוספות ולהתאחדות התעשייתיים בישראל בעתירה שהוגשה לבג"ץ בחודש יוני 2023. בחודש פברואר 2024, לאחר מספר דחיות במועד הדיון בעתירות, בין היתר, בשל המצב הביטחוני, הודיעו הצדדים כי הגיעו להסדר מוסכם, לפיו, העותרות בהליך, ובין היתר סוגת תעשיות בע"מ, לא מתנגדות לכך שהממונה על התחרות תעביר לעיונו של המפקח את תוצאות הבדיקה שהיא עורכת לרמת התחרות בשוק המזון, ובחינת קיומם של כשלים בתחרות וחסמים ככל שישנם ובהתאם, המפקח משך את דרישת הנתונים והעתירות התבטלו.

5. דרישת תשלום מרשות התחרות - בחודש פברואר 2022 פנתה רשות התחרות לחברת הבת סוגת תעשיות בע"מ במסגרת אכיפה רחבה בענף המזון, וביקשה נתונים בהתאם לחוק המזון. במהלך 2022-2023 העבירה החברה מידע ונערכו שיחות עם הרשות, שבמהלכן ציינה הרשות את כוונתה להטיל עיצום כספי. במאי 2024 הודיעה רשות התחרות על כוונה להטיל על סוגת תעשיות בע"מ עיצום כספי בסך 18 מיליון ש"ח בגין הפרות נטענות של הוראות חוק המזון בשנים 2021-2022. החברה הסכימה לראות בהודעה דרישת תשלום, ללא הודאה בהפרת החוק. בדוחות ליום 31 בדצמבר 2023 נכללה הפרשה מלאה לעיצום הכספי בסך 18 מיליון ש"ח. בהתאם להסכמות שהושגו ובוצע תשלום מלא על בסיס ההסכמות האמורות.

6. בחודש פברואר 2021, התקבלה אצל החברה המאוחדת מלח הארץ עתלית בע"מ, דרישה לתשלום היטל סלילה על סך של כ- 5.2 מיליון ש"ח מאת המועצה האזורית חוף הכרמל. דרישת התשלום התייחסה לכ- 27 דונם המהווים שלוש חלקות שנמכרו בשנת 1991 על ידי מלח הארץ עתלית בע"מ לבעלי המניות. כמו כן, עתרה מלח הארץ עתלית בע"מ והיורשים כנגד חיובה של מלח הארץ עתלית בע"מ וביקשו להסב את החיוב לשם היורשים. ביום 15 למרץ 2022 הגישה המועצה כתב תשובה לעתירה ובמסגרתה נטען, בין היתר, כי המועצה מעדכנת את גובה החיוב לכ- 9 מיליון ש"ח. יובהר כי חלק מן הדרישה המתוקנת שמכוחה עלה גובה הדרישה מתייחס למקרקעין אשר מלכתחילה לא היו ואינם בחכירת מלח הארץ עתלית בע"מ.

בהסכמת המועצה הופנו הצדדים להליך לגישור, במסגרתו המגשר הציע מתווה פשרה לפיו החברה המאוחדת מלח הארץ עתלית בע"מ לא תצטרך לשלם סכומים כלשהם לעומת בעלי הזכויות, על פי הסכם המכר, שישלמו סך של 2.138 מיליון ש"ח לסילוק מלוא הדרישה. להצעת המגשר הסכימו כל בעלי הזכויות, והסכם הגישור קיבל תוקף של פסק דין ביום 18 ביולי 2024.

קבוצת סוגת בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 22 - מיסים על ההכנסה

א. פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת הקבוצה:

1. שיעור מס חברות בישראל החל על החברה והחברות המוחזקות הינו 23%.
2. סוגת תעשיות בע"מ ומלח הארץ אילת בע"מ הינן "חברה תעשייתית" כמוגדר בחוק עידוד התעשייה (מיסים), התשכ"ט-1969 ובהתאם לכך זכאיות להטבות אשר העיקרית שבהן הינה פחת בשיעורים מוגדלים.

ב. הרכב הוצאות מיסים על ההכנסה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
(6,004)	(6,598)	(49,215)	הוצאות מיסים שוטפים
802	1,693	22,340	הכנסות מיסים נדחים
-	(383)	2,213	הכנסות (הוצאות) מיסים בגין שנים קודמות
<u>(5,202)</u>	<u>(5,288)</u>	<u>(24,662)</u>	

ג. התאמה בין המס התיאורטי על הרווח לפני מיסים על הכנסה לבין הוצאות המיסים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
(7,489)	17,909	131,896	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
23%	23%	23%	שיעור המס העיקרי של החברה
<u>1,722</u>	<u>(4,119)</u>	<u>(30,336)</u>	הכנסות (הוצאות) מיסים מחושבים לפי שיעור המס העיקרי של החברה
			<u>חסכון (תוספת) בחבות המס בגין:</u>
(5,652)	(1,508)	(109)	הוצאות שאינן מותרות בניכוי
(1,410)	-	(60)	הפסדים והטבות לצרכי מס שלא הוכרו בגינם נכסי מיסים נדחים
			הפסדים והטבות לצרכי מס שלא הוכרו בגינם נכסי מיסים נדחים בעבר,
462	530	3,836	אשר הוכרו בגינם נכסי מיסים נדחים בתקופת הדוח
-	(383)	2,213	מיסים בגין שנים קודמות
<u>(324)</u>	<u>192</u>	<u>(206)</u>	אחרות, נטו
<u>(5,202)</u>	<u>(5,288)</u>	<u>(24,662)</u>	

ד. שומות מס סופיות:

לחברה ולחברות המאוחדות, למעט חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ ומלח הארץ עתלית בע"מ, שומות סופיות (או הנחשבות כסופיות) עד וכולל שנת 2020.

לחברת הבת סוגת תעשיות בע"מ שומות סופיות (או הנחשבות כסופיות) עד וכולל שנת 2020. חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ נמצאת בדיון שומות לשנים 2021-2022. ביום 31 בדצמבר 2024, קיבלה חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ מאת רשות המיסים שומות מס הכנסה לפי מיטב השפיטה בגין שנות המס 2021 ו-2022 לפיהן לא יותר לחברה לנכות, מהכנסותיה החייבות במס לאותן שנים, הוצאות פחת בסך של כ- 21 מיליון ש"ח. חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ חולקת על עמדת רשות המיסים והגישה השגה על השומות כאמור. בהתאם להערכות יועציה המשפטיים, בשלב מקדמי זה, לא ניתן להעריך את תוצאות הליך ההשגה וחבות המס. יובהר כי גם אם ההשגה שהגישה חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ לא תתקבל, חברת הבת לא צפויה לשלם לרשות המיסים בגין גידול בחבות מס שעלולה להיווצר וזאת בשל יתרת הפסדים עסקיים מועברים משנים קודמות כמפורט בביאור 22 להלן.

קבוצת סוגת בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 22 - מיסים על ההכנסה (המשך)

ה. הפסדים, ניכויים ותוספות מס לצרכי מס להעברה לשנים הבאות:

לקבוצה הפסדים עסקיים לצרכי מס המועברים לשנה הבאה המגיעים למועד הדוח על המצב הכספי לכדי סכום של כ- 165 מיליון ש"ח (2024: כ- 181 מיליון ש"ח) שבגין חלקם בסך של כ- 92.8 מיליון ש"ח הוכרו נכסי מיסים נדחים, הפסדים הוניים והפסדים הוניים מניירות ערך המועברים לשנה הבאה המגיעים ליום הדוח על המצב הכספי לכדי סכום של כ- 384 מיליון ש"ח (2024: כ- 385 מיליון ש"ח) שבגיןם לא הוכרו מיסים נדחים.

ו. מיסים נדחים:

הרכב נכסי (התחייבות) מיסים נדחים

יתרה ליום 1 בינואר 2025	הוכר ברווח או הפסד	מיזוג אלפי ש"ח	הוכר מחוץ לרווח או הפסד	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	
(57,206)	24,109	(37)	-	(33,134)	רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש
21,534	(180)	-	-	21,354	הפסדים להעברה לצרכי מס
1,868	(405)	16	-	1,479	הטבות לעובדים
(8,807)	(1,390)	-	-	(10,197)	נכסים בלתי מוחשיים ואחרים
(901)	206	-	695	-	אגרות חוב מבעלי שליטה
<u>(43,512)</u>	<u>22,340</u>	<u>(21)</u>	<u>695</u>	<u>(20,498)</u>	סה"כ

יתרה ליום 1 בינואר 2024	הוכר ברווח או הפסד אלפי ש"ח	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	
(57,884)	678	(57,206)	רכוש קבוע
21,407	127	21,534	הפסדים להעברה לצרכי מס
1,902	(34)	1,868	הטבות לעובדים
(9,510)	703	(8,807)	נכסים בלתי מוחשיים ואחרים
(1,120)	219	(901)	אגרות חוב מבעלי שליטה
<u>(45,205)</u>	<u>1,693</u>	<u>(43,512)</u>	סה"כ

הצגה בדוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
16,421	14,711
(59,933)	(35,209)
<u>(43,512)</u>	<u>(20,498)</u>

נכסי מיסים נדחים
התחייבויות מיסים נדחים

קבוצת סוגת בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 23 - הכנסות ממכירות (*)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2025	2024	2025
אלפי ש"ח		
917,135	891,672	881,264
31,525	30,844	29,477
15,778	24,982	28,697
964,438	947,498	939,438

מכירות בארץ
מכירות בחו"ל
הכנסות אחרות

(*) ראה גם ביאור 34 בדבר פיצול ההכנסות לפי סוג סחורה ומגזרי פעילות

ביאור 24 - עלות המכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2025	2024	2025
אלפי ש"ח		
545,744	491,424	420,646
64,827	67,211	72,003
34,550	35,186	39,372
28,801	29,161	30,453
5,537	5,545	5,895
11,292	11,534	12,094
11,209	11,506	11,686
156,216	160,143	171,503
134,715	128,133	150,712
(29,542)	62	14,515
3,304	815	(2,543)
810,437	780,577	754,833

מפעילות ייצור:
חומרים שנצרכו

הוצאות ייצור אחרות:
שכר עבודה והוצאות נלוות
פחת והפחתות
אחזקה
אנרגיה
ארנונה ומיסוי יבוא
הוצאות אחרות

מפעילות מסחרית:
קניות

שינויים במלאי:

שינוי בהפרשה לירידת ערך:

ביאור 25 - הוצאות מכירה ושיוק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2025	2024	2025
אלפי ש"ח		
22,245	21,400	21,516
2,523	2,285	1,875
28,270	27,270	29,075
17,153	17,241	17,830
5,816	5,724	6,573
5,569	5,476	5,519
81,576	79,396	82,388

שכר עבודה והוצאות נלוות
הוצאות יצוא
הוצאות הובלה
פחת והפחתות
פרסום ותערוכות
הוצאות אחרות

קבוצת סוגת בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 26 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2025	2024	2025	
אלפי ש"ח			
14,354	16,878	18,040	שכר עבודה והוצאות נלוות
1,957	2,236	2,667	פחת והפחתות
694	935	1,046	אחזקת רכב
898	912	1,126	תקשורת
4,463	6,475	4,155	שירותים מקצועיים
107	250	238	תרומות
1,020	785	565	אירוח
632	1,146	1,147	הוצאות אחרות
<u>24,125</u>	<u>29,617</u>	<u>28,984</u>	

ביאור 27 - הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2025	2024	2025	
אלפי ש"ח			
-	-	91,114	הכנסות
			רווח מתיקון חכירה (*)
		1,558	רווח משערוך התחייבות בגין אופציית מכר על זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	142	הכנסות אחרות
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>92,814</u>	
			הוצאות
239	7	(396)	הפסד הון ממכירת רכוש קבוע וממימוש נכסי זכות שימוש הפרשות משפטיות ואחרות
(**) 18,554	74	-	הפסד משערוך התחייבות בגין אופציית מכר על זכויות שאינן מקנות שליטה
-	4,946	-	הפסד הון ממימוש נדל"ן להשקעה
74	-	-	
<u>18,867</u>	<u>5,027</u>	<u>(396)</u>	
<u>18,867</u>	<u>5,027</u>	<u>92,418</u>	הוצאות (הכנסות), נטו

(*) ראה גם ביאור 11ז' בדבר תיקון חכירה.

(**) ראה ביאור 21ד(5) בדבר גילוי בגין עיצום כספי ודרישת מסמכים.

קבוצת סוגת בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 28 - הוצאות (הכנסות) מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
27,747	24,707	23,083	הוצאות מימון
1,970	1,456	1,112	הוצאות מימון בגין אשראי מתאגידים בנקאיים
1,895	358	99	עמלות בנקים ואחרות
1,447	4,308	4,191	הוצאות בגין הפרשי שער
1,563	1,231	1,174	ריבית בגין אגרות חוב מבעלי מניות החברה והלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
1,258	1,324	1,529	ריבית ניכיון בגין אגרות חוב והלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
1,283	3,492	4,296	הוצאות מימון בגין תמורות מותנות והתחייבות בגין אופציות PUT
9	19	-	הוצאות מימון בגין התחייבויות בגין חוזי חכירה
4	3	70	הוצאות ריבית צדדים קשורים
37,176	36,898	35,554	אחרות
(41)	(118)	(548)	הכנסות מימון
-	(1,471)	-	ריבית בגין פיקדונות
-	-	(124)	הכנסות בגין הפרשי שער
(213)	(337)	(827)	ריבית מוסדות
(254)	(1,926)	(1,499)	אחרות
36,922	34,972	34,055	

ביאור 29 - רווח (הפסד) למניה

א. רווח (הפסד) בסיסי למניה:

רווח (הפסד) ששימש לצורך חישוב רווח (הפסד) בסיסי למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
(12,994)	12,196	102,897	רווח (הפסד) לשנה שמיוחס לבעלי מניות החברה

הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב רווח (הפסד) בסיסי למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
41,121,647	41,243,225	42,605,683	הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות

קבוצת סוגת בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 29 - רווח (הפסד) למניה (המשך)

ב. רווח (הפסד) מדולל למניה

רווח (הפסד) ששימש לצורך חישוב רווח (הפסד) מדולל למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
(12,994)	12,196	102,897

רווח (הפסד) לשנה שמיוחס לבעלי מניות החברה

הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב רווח (הפסד) מדולל למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
41,121,647	41,243,225	42,605,683
-	63,132	47,516
41,121,647	41,306,357	42,653,199

הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב רווח (הפסד) מדולל למניה
 כתבי אופציה שהונפקו במסגרת הסדרי תשלום מבוסס מניות

ג. מכשירים שיכולים פוטנציאלית לדלל בעתיד את הרווח הבסיסי למניה אך לא נכללו בחישוב הרווח המדולל למניה מאחר והשפעתם הייתה אנטי מדללת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
158,800	-	-

כתבי אופציה שהונפקו במסגרת הסדרי תשלום מבוסס מניות

קבוצת סוגת בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 30 - מכשירים פיננסיים

א. קבוצות מכשירים פיננסיים

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
27,356	103,110
170	-
180,159	190,950
9,035	6,276
-	162,570
-	16,199
3,732	3,079
220,452	482,184
197,500	56,776
121,768	136,116
42,437	72,849
63,242	65,136
-	48,153
124,851	10,551
62,065	-
9,662	11,341
43,571	41,046
-	7,098
2,164	10,047
667,260	459,113

נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת:

מזומנים ושווי מזומנים
השקעות לזמן קצר
לקוחות
חייבים ויתרות חובה אחרים
פיצויים לקבל מרמ"י (*)
נכסים פיננסיים בשווי הוגן:
נכסים פיננסיים נגזרים
חייבים בגין עסקאות הגנת סוכר

התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת:

אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות בגין חוזי חכירה
התחייבויות בגין חוזי חכירה ודמי הרשאה רמ"י
הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
אגרות חוב מניות החברה
הלוואה מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
התחייבויות פיננסיות בגין אופציות מכר על זכויות שאינן מקנות שליטה
התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן:
התחייבויות פיננסיות נגזרת
זכאים בגין עסקאות הגנה מט"ח

(*) לפרטים נוספי בדבר פיצויים לקבל מרמ"י ראה ביאור 211.

ב. מדינות ניהול ההון

הקבוצה מנהלת את הונה על מנת להבטיח כי החברות בקבוצה תוכלנה להמשיך ולהתקיים כ"עסק ח"י" תוך העצמת התשואה של המחזיקים בהונה, וזאת באמצעות שימור יחס הון לחוב מיטבי. בתקופת הדוח, לא חלו שינויים במדיניות ניהול ההון של הקבוצה ביחס לשנת 2024.

מבנה ההון של הקבוצה מורכב מחוב נטו, הכולל את ההלוואות מתאגידים בנקאיים בניכוי מזומנים ושווי מזומנים וההון הכולל הון מונפק, קרנות הון ויתרות עודפים כמתואר בדוח על השינויים בהון.

ג. מטרת ניהול סיכונים פיננסיים

מחלקת הכספים של הקבוצה מספקת שירותים לפעילות העסקית, מאפשרת גישה לשווקים פיננסיים מקומיים ובינלאומיים, מפקחת ומנהלת את הסיכונים הפיננסיים הקשורים לפעילויות הקבוצה באמצעות דוחות פנימיים המנתחים את מידת החשיפה לסיכונים לפי רמתם ועוצמתם. סיכונים אלה כוללים **סיכוני שוק** (סיכון מטבע, סיכון מחיר סחורות וסיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית משתנה), **סיכון אשראי** ו- **סיכון נזילות**.

הקבוצה מפחיתה את השפעת הסיכונים הנ"ל על-ידי שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים על מנת לגדר את החשיפות לסיכונים. השימוש במכשירים פיננסיים נגזרים נעשה בהתאם למדיניות הקבוצה שאושרה על-ידי הדירקטוריון, אשר קובעת עקרונות כתובים לגבי: ניהול סיכון מטבע, סיכון שיעור ריבית, סיכון אשראי וסיכון נזילות השימוש במכשירים פיננסיים נגזרים ומכשירים פיננסיים לא נגזרים וההשקעה של עודף נזילות. הציות למדיניות ולרמות החשיפה נסקרת על בסיס מתמשך.

קבוצת סוגת בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 30 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיכוני שוק

סיכון שוק הוא הסיכון ששינויים במחירי שוק, כגון מדד המחירים לצרכן, שינויים בשיעורי ריבית, שינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ ושינויים במחירי סחורות ישפיעו על הכנסות ועלויות הקבוצה וכן על עלות החוב שלה. מטרת ניהול סיכוני השוק הינה לנהל ולפקח על החשיפה לסיכוני שוק במסגרת פרמטרים מקובלים, תוך כדי מקסום התשואה.

בהתאם לאופי פעילותה חשופה הקבוצה לסיכוני שוק הנובעים משינויים בגורמים חיצוניים כגון, שינויים במדד המחירים לצרכן, שינויים ברמת הריבית במשק, שינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ ושינויים במחירי סחורות.

מחירי סחורות

בהתאם למידת החשיפה, הקבוצה עושה שימוש במכשירים נגזרים לצורך גידור מחירי סחורות וגידור שערי חליפין של מטבע חוץ המשפיעים גם הם על מחירי הסחורות.

חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ מתקשרת בחוזים עתידיים (Futures) לגידור החשיפה לשינויים בשווי הוגן של התקשרויות איתנות לרכישת סוכר במחיר דולרי עתידי קבוע מספקים או למכירת סוכר במחיר דולרי עתידי קבוע ללקוחות כתוצאה משינויים במחיר הסוכר הדולרי העתידי בשוק.

החל משנת 2024, הקבוצה מיישמת חשבונאות גידור שווי הוגן בגין עסקאות ה-Futures בהן היא מתקשרת לגידור החשיפה לשינויים בשווי הוגן של התקשרויות איתנות לרכישת או מכירה של סוכר במחיר דולרי עתידי קבוע כתוצאה משינויים במחיר הסוכר הדולרי העתידי בשוק, וזאת ממועד הכניסה להתקשרות האיתנה עד למועד הקיום שלה (קבלת המלאי מהספק או מסירת המלאי ללקוח, בהתאמה).

ביחסי גידור אלו, מכירה הקבוצה בשינויים בשווי הוגן של עסקאות ה-Futures המיועדות כמכשיר המגדר וכן בשינויים בשווי הוגן של הפריט המגודר (ההתקשרות האיתנה עם הספק או עם הלקוח) המיוחסים לסיכון המגודר (השתנות מחיר הסוכר הדולרי העתידי בשוק ביחס למחיר הדולרי המקובע בהתקשרות האיתנה) כהשפעות מקזזות באותו הסעיף ברווח או הפסד (עלות המכירות או הכנסות ממכירות, בהתאמה).

סיכון מטבע חוץ

למועד הדוחות הכספיים פועלת הקבוצה בישראל. לאור פעילותה חשופה הקבוצה גם לתנודות בשערי חליפין והחשיפה לסיכון המטבע מנהלת על ידי מדיניות ניהול סיכונים.

הערכים בספרים של הנכסים וההתחייבויות הכספיים, נטו של הקבוצה הנקובים במטבע חוץ הינם כדלקמן:

נכסים

ליום 31 בדצמבר

2024	2025
אלפי ש"ח	
2,637	2,008
5,791	12,133
158	460

מטבע דולר אמריקאי (*)

מטבע אירו (*)

מטבעות אחרים

(*) בהנחה ששאר הפרמטרים היו נשארים קבועים, לשינוי בשיעור של 1% במטבע ש"ח מול האירו או הדולר אין השפעה מהותית על הרווח לפני מס.

קבוצת סוגת בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 30 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיכוני שוק (המשך)

סיכון מטבע חוץ (המשך)

חוזי אקדמה להחלפת מטבע חוץ וגידור תזרימי מזומנים

מדיניות הקבוצה היא להתקשר בחוזי אקדמה להחלפת מטבע חוץ על מנת לכסות תשלומים ותקבולים ספציפיים במטבע חוץ. חוזי אקדמה על שערי חליפין הנמדדים בשווי הוגן יועדו כמכשירים מגדרים בגידורי תזרים מזומנים של מכירות חזויות בדולר ורכישות חזויות בדולר. יתרות חוזי האקדמה על שערי חליפין משתנות על פי הרמה הצפויה של המכירות והרכישות החזויות במטבע חוץ ועל פני השינויים בשערי חוזי האקדמה על מטבע החוץ. התנאים של חוזי האקדמה על מטבע החוץ תואמים את התנאים של העסקאות החזויות ברמה גבוהה. כתוצאה מכך, לא קיים חוסר אפקטיביות הדורש הכרה דרך רווח או הפסד. הסכומים המתייחסים מופיעים בביאור יעדי ומדיניות ההנהלה בדבר ניהול סיכונים פיננסיים. גידור תזרים המזומנים בגין המכירות העתידיות החזויות הוערכו ברמת אפקטיביות גבוהה, ובשל כך, ליום 31 בדצמבר 2025, הפסד שעדיין לא הוכר בסך של 9.14 מיליון ש"ח נכלל ברווח הכולל האחר בגין חוזים מגדרים אלה.

סיכון ריבית

הקבוצה חשופה לסיכון של שערי ריבית מכיוון שחברות הקבוצה לוות בשיעורי ריבית משתנים. הסיכון מנוהל על ידי הקבוצה באמצעות שמירה על יחס מתאים בין ההלוואות בריבית משתנה.

להלן פירוט בדבר מידת החשיפה של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה לסיכון ריבית

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
384,416	29,855
-	37,459

התחייבויות פיננסיות בריבית משתנה
התחייבויות פיננסיות בריבית משתנה - Euribor

למועדי הפירעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה, ראה ביאור 30, בדבר סיכון נזילות.

בהנחה ששאר הפרמטרים היו נשארים קבועים, עליה / ירידה בריבית הפריים בשיעור 0.5% תוביל לקיטון / גידול של כ- 0.15 מיליון ש"ח ברווח לפני מס עליה / ירידה בריבית ה-Euribor בשיעור 0.5% תוביל לקיטון / גידול של כ- 0.19 מיליון ש"ח ברווח לפני מס ועליה.

מדד המחירים לצרכן

א. לחברה התחייבויות בגין חוזי חכירה הצמודים למדד המחירים לצרכן (להלן: "המדד") שיתרתן ליום 31 בדצמבר 2025 מסתכמות לסך כ- 65.1 מיליון ש"ח. לפיכך, במידה והמדד יעלה או ירד ב- 1%, תחת ההנחה ששאר הפרמטרים יישארו ללא שינוי, יתרת ההתחייבויות בגין חוזי חכירה ליום 31 בדצמבר 2025 תגדל או תקטן בסך של כ- 0.65 מיליון ש"ח.

לשינויים אלו אין השפעה מיידית על תוצאות החברה בדוחות הכספיים, מכיוון שהפרשי ההצמדה של ההתחייבויות בגין חוזי החכירה נרשמים כנגד נכסי זכות השימוש.

קבוצת סוגת בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 30 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. ניהול סיכון אשראי

סיכון אשראי מתייחס לסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות ויגרום להפסד פיננסי לקבוצה. הקבוצה נוקטת במדיניות של ביצוע עסקאות עם צדדים בעלי דירוג אשראי והשגת בטוחות מספקות, כאשר מתאים, כאמצעים להקטנת הסיכון להפסדים פיננסיים כתוצאה מכשלים. הקבוצה סוחרת עם ישויות בעלות דירוג אשראי גבוה. כאשר מידע זה אינו זמין, הקבוצה עושה שימוש במידע פיננסי ציבורי זמין ובניסיונה המסחרי על מנת לדרג את לקוחותיה העיקריים. חשיפת הקבוצה ודירוגי האשראי של הצדדים שכנגד נבחנים על בסיס מתמשך. ניהול הסיכון נסקר ומאושר על-ידי וועדת ניהול הסיכונים על בסיס שנתי.

טרם קבלת לקוח חדש, הקבוצה אומדת את איכות האשראי המוענק ללקוח, ומגדירה מגבלות אשראי. המגבלות המיוחסות ללקוחות הקבוצה נבחנות אחת לשנה, או לעיתים קרובות יותר, בהתבסס על מידע חדש שנתקבל, ועל עמידתו בתשלומי חובות קודמים.

הקבוצה מבצעת אישורי אשראי ונהלי פיקוח אחרים על מנת להבטיח שננקטות הפעולות הנדרשות להשבת חובות בפיגור. הקבוצה בוחנת את הסכום בר השבחה של כל השקעה וכל חוב מסחרי על בסיס גיול החוב בתום תקופת הדיווח, על מנת להבטיח הפרשה נאותה בגין יתרות שלא ניתן להשיבן. לדעת הנהלת הקבוצה, סיכון האשראי אליו חשופה הקבוצה הינו נמוך באופן משמעותי. חובות הלקוחות מורכבים ממספר רב של לקוחות, המתפרשים על פני ענפים מגוונים. בדיקת האשראי השוטפת מבוצעת על המצב הכספי של החייבים, ובמידת הצורך נרכש ביטוח אשראי.

לפרטים נוספים בדבר ניהול סיכון אשראי, ראה ביאור 6ב.

ו. ניהול סיכון נזילות

האחריות הסופית לניהול סיכון נזילות חלה על הדירקטוריון, אשר קבע תוכנית עבודה מתאימה לניהול סיכון נזילות ביחס לדרישות ההנהלה לגבי מימון ונזילות בטווח הקצר, בטווח הבינוני ובטווח הארוך. הקבוצה מנהלת את סיכון הנזילות על-ידי שמירה על יתרות נזילות מתאימות, אמצעים בנקאיים ואמצעי הלוואה, על ידי פיקוח מתמשך על תזרימי המזומנים בפועל ואלו הצפויים והתאמת מאפייני הפדיון של נכסים והתחייבויות פיננסיים.

סך מסגרות האשראי לזמן קצר עד שנה שלא מנוצלות ליום 31 בדצמבר 2025, הינו כ- 355 מיליון ש"ח.

טבלאות סיכון ריבית ונזילות - התחייבויות פיננסיות שאינן מהוות מכשירים פיננסיים נגזרים

הטבלאות הבאות מפרטות את מועדי הפירעון החוזיים הנותרים של הקבוצה בגין התחייבויות פיננסיות, אשר אינן מהוות מכשיר פיננסי נגזר. הטבלאות נערכו בהתבסס על תזרימי המזומנים הבלתי מהוונים של ההתחייבויות הפיננסיות בהתבסס על המועד המוקדם ביותר בו הקבוצה עשויה להידרש לפרוע אותן. הטבלה כוללת תזרימים הן בגין ריבית והן בגין קרן.

קבוצת סוגת בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 30 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ו. ניהול סיכון נזילות (המשך)

סה"כ	שנה חמישית ואילך	שנה רביעית	שנה שלישית	שנה שנייה	שנה ראשונה	
						אלפי ש"ח
						ליום 31 בדצמבר 2025
59,404					59,404	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
136,116					136,116	ספקים ונותני שירותים
72,849					72,849	זכאים ויתרות זכות
10,047					10,047	זכאים בגין עסקאות הגנה מט"ח
71,817	4,879	4,301	13,931	23,432	25,274	התחייבויות בגין חוזי חכירה
11,459				10,778	681	הלוואות מתאגידים בנקאיים
11,341		2,500		8,841		הלוואה מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
71,770	30,000	41,300	220	220	30	התחייבויות בגין דמי הרשאה וחכירה קרקעות
45,522		6,593		38,929		התחייבויות פיננסיות בגין אופציות מכר על זשמ"ש
<u>497,380</u>	<u>34,879</u>	<u>54,694</u>	<u>14,151</u>	<u>89,255</u>	<u>304,401</u>	
						ליום 31 בדצמבר 2024
208,937					208,937	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
121,768					121,768	ספקים ונותני שירותים
42,437					42,437	זכאים ויתרות זכות
2,164					2,164	זכאים בגין עסקאות הגנה מט"ח
70,998	4,085	9,974	17,948	18,777	20,214	התחייבויות בגין חוזי חכירה
138,798	4,203	11,873	29,762	45,151	47,809	הלוואות מתאגידים בנקאיים
11,721	1,533	10,188				הלוואה מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
44,847	8,448		36,399			התחייבות פיננסית בגין אופציית מכר על זשמ"ש
72,614	11,837	17,668	43,109			אגרות חוב מבעלי מניות החברה
<u>714,284</u>	<u>30,106</u>	<u>49,703</u>	<u>127,218</u>	<u>63,928</u>	<u>443,329</u>	

קבוצת סוגת בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 30 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ז. שינויים בהתחייבויות הנובעות מפעילות מימון

הטבלה להלן מפרטת את השינויים בהתחייבויות של הקבוצה הנובעות מפעילויות מימון, כולל הן שינויים הנובעים מתזרימי מזומנים והן שינויים שאינם במזומנים. התחייבויות הנובעות מפעילויות מימון הינן התחייבויות שלגביהן תזרימי מזומנים סווגו, או תזרימי מזומנים עתידיים יסווגו, בדוח על תזרימי המזומנים כתזרימי מזומנים מפעילויות מימון.

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	אחר (*)	תוספות לחכירות	תזרים מזומנים מפעילות מימון	יתרה ליום 1 בינואר 2025	
אלפי ש"ח					
56,776	158		(140,882)	197,500	אשראי מתאגידים בנקאיים
113,289	4,769	67,392	(22,114)	63,242	התחייבויות בגין חוזי חכירה
10,551	-	-	(114,300)	124,851	הלוואות מתאגידים בנקאיים
-	7,584	-	(69,649)	62,065	אגרות חוב מבעלי שליטה
52,388	683	-	(1,528)	53,233	התחייבויות פיננסיות אחרות
<u>233,004</u>	<u>13,194</u>	<u>67,392</u>	<u>(348,473)</u>	<u>500,891</u>	

(**) לפרטים בדבר התחייבות פיננסית הנמדדת לפי שווי הוגן דרך רווח או הפסד ראה ביאור 9(3).

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	אחר	תוספות לחכירות	כניסה לאיחוד	תזרים מזומנים מפעילות מימון	יתרה ליום 1 בינואר 2024	
אלפי ש"ח						
197,500	-	-	-	23,427	174,073	אשראי מתאגידים בנקאיים
63,242	2,553	19,002	2,519	(19,305)	58,473	התחייבויות בגין חוזי חכירה
124,851	-	-	-	(40,185)	165,036	הלוואות מתאגידים בנקאיים
62,065	4,826	-	-	-	57,239	אגרות חוב מבעלי שליטה
53,233	7,484	-	10,757	(9,091)	44,083	התחייבויות פיננסיות אחרות
<u>500,891</u>	<u>14,863</u>	<u>19,002</u>	<u>13,276</u>	<u>(45,154)</u>	<u>498,904</u>	

ביאור 30 - שווי הוגן

א. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

לצורך מדידת שווי הוגן של הנכסים או ההתחייבויות, מסווגת אותם הקבוצה בהתאם למדרג הכולל את שלוש הרמות שלהלן:

רמה 1: מחירים מצוטטים (שלא תואמו) בשווקים פעילים עבור נכסים זהים או התחייבויות זהות שלישות יש גישה אליהם במועד המדידה.

רמה 2: נתונים, מלבד מחירים מצוטטים שכלולים ברמה 1, שהם ניתנים לצפייה עבור הנכס או ההתחייבות, במישרין או בעקיפין.

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

סיווג הנכסים או ההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן נעשה בהתבסס על הרמה הנמוכה ביותר בה נעשה שימוש משמעותי לצורך מדידת השווי הוגן של הנכס או ההתחייבות בכללותם.

ב. היתרות בדוחות הכספיים של הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות המוצגים בעלות מופחתת בדוחות על המצב הכספי זהות בקירוב לשווין הוגן.

קבוצת סוגת בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 31 - שווי הוגן (המשך)

ג. פירוט הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן בדוח על המצב הכספי

שווי הוגן	
ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	
2,164	10,047
3,732	3,079
-	16,199
-	7,098

התחייבות פיננסית בשווי הוגן בגין גידור תזרימי מזומנים - רמה 2

נכס פיננסי עסקאות הגנת סוכר גידור שווי הוגן - רמה 1

נכסים פיננסיים נגזרים - רמה 3 (*)

התחייבות פיננסית נגזרת - רמה 3 (*)

(*) לפרטים נוספים בדבר נכסים פיננסיים נגזרים והתחייבות פיננסית נגזרת, ראה ביאור 9(3).

ביאור 32 - צירופי עסקים

א. רכישת פעילות פופסטאר:

ביום 15 בדצמבר 2024, התקשרה החברה עם חברת דנשר (1963) בע"מ (להלן - "המוכרת") בהסכם לרכישת הפעילות והמלאי של המוכרת (להלן: "הסכם רכישת הפעילות"), העוסקת ביבוא, שיווק, הפצה ומכירה של פופקורן להכנה במיקרוגל, ובכלל כך לרבות הנכסים המוחשיים והלא מוחשיים כגון המותג, קשרי הלקוחות, מוניטין, זכות התקשרות עם לקוחות והסכמים עם ספקים בתמורה לסך של 15.75 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ לרבות תמורה נוספת המותנית (*) בהצלחת החברה בהשקת חטיפי פופקורן ומוצרי נאצ'וס שהינם מוצרים חדשים אשר יישאו את המותג פופסטאר. בנוסף, סוכם שהחברה תרכוש מהמוכרת את כלל המלאי המוחזק על ידה, כנגד תשלום מחירי עלות הקנייה של המלאי, דהיינו מחיר רכישת המוצרים ממפעל המוכרת בסך כולל של 1.34 מיליון ₪.

החברה המחיתה לחברת הבת שלה סוגת תעשיות בע"מ, בהתאם להוראות הסכם רכישת הפעילות, את כל זכויותיה והתחייבויותיה על פי ההסכם באופן שהפעילות הנמכרת על פי ההסכם תירכש במועד ההשלמה של ההסכם על ידי סוגת תעשיות בע"מ.

הסכם הרכישה כולל תנאים מתלים מהותיים, לרבות קבלת אישור הממונה על התחרות לעסקה, שהושלמו יחד עם התחייבויות הצדדים ביום 29 באפריל 2025, וחברת הבת סוגת תעשיות בע"מ שילמה למוכרת את התמורה בהתאם להסכם. תמורת הרכישה של פעילות המוכרת יוחסה לנכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים אשר נרכשו בהתבסס על שווים ההוגן בעת הרכישה. קביעת השווי ההוגן של הנכסים כפופה להערכה סופית של הקצאת מחיר הרכישה לשווי ההוגן של הנכסים אשר הושלמה למועד אישור דוחות כספיים אלו. הטבלה המוצגת להלן מסכמת את התמורה ששולמה ואת ההערכה של הקצאת מחיר הרכישה:

ליום 29 באפריל 2025	אלפי ש"ח	
1,340		מלאי
8,320		נכסים בלתי מוחשיים (**)
7,430		מוניטין (***)
17,090		סה"כ

(*) להערכת הנהלת החברה, פעילות השקת המוצרים החדשים אשר יישאו את המותג פופסטאר לא צפויה להיות מהותית בשנים הקרובות הן מבחינת מחזורי הפעילות והן מבחינת תרומתה לתוצאות החברה. בנוסף, קיימת סבירות נמוכה להמשך פעילות זו בעתיד. משכך, רכיב התמורה המותנית בגין פעילות זו לא נכלל במסגרת התמורה הכוללת בצירוף העסקים.

(**) נכס קשרי ספקים ומותג ששוים ההוגן למועד הרכישה הוערך בסך 6,244 אלפי ש"ח ובסך 2,076 אלפי ש"ח בהתאמה. אורך החיים השימושיים של כל אחד מהנכסים הנ"ל הוערך ב- 7 שנים.

(***) המוניטין יופחת לצרכי מס על פני תקופה של עשר שנים

קבוצת סוגת בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 32 - צירופי עסקים (המשך)

ב. רכישת פעילות "קפה אל נחלה" והקמת הישות המשותפת:

ביום 2 בנובמבר 2023, נחתם הסכם בין חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ לבין חברת קפה אל נחלה = בני רפיק נחלה בע"מ ("קפה אל נחלה") ולבין ישות חדשה שתוקם על ידם, אשר הוקמה ביום 18 ביוני 2024 ונרשמה בשם קפה אל נחלה (ירוק) מיסודם של בני רפיק נחלה, שותפות מוגבלת (להלן: "הישות המשותפת"), שתחול בין החברה לבין קפה אל נחלה והישות המשותפת להקמת הישות המשותפת אשר תוחזק על ידי החברה בשיעור של כ-50.1%, באופן ש: (א) קפה אל נחלה תמכור לחברה 50.1% מפעילותה הקמעונאית ונכסיה בקטגוריית הקפה, התבלינים והפיצוחים (להלן: "הפעילות"), תמורת כ-10.8 מיליון ש"ח ולאחר מכן (ב) החברה וקפה אל נחלה יעבירו כל אחת את זכויותיהן בפעילות כאמור לישות המשותפת. בנוסף, סוכם כי הישות המשותפת תרכוש מקפה אל נחלה את המלאי המוחזק על ידה, לפי ערכו בספרים במועד המכירה.

בנוסף, ובמסגרת העסקה כאמור, הוענקו אופציית CALL ואופציית PUT, לפי העניין, לפיהן החברה תוכל לחייב את קפה אל נחלה למכור ("אופציית קנייה") ובהתאמה קפה אל נחלה תוכל לחייב את החברה לרכוש ("אופציית מכירה"), 49.9% מהזכויות בישות המשותפת, במהלך תקופת מימוש של 6 חודשים, בתום 5 שנים ממועד השלמת העסקה במקרה של אופציית מכירה ובתום 6 שנים ממועד השלמת העסקה במקרה של אופציית קנייה וזאת, כנגד תשלום תמורה לפי מנגנון הקבוע בהסכם השותפות.

ביום 7 בפברואר 2024, התקבל אישור הממונה על התחרות לעסקה וביום 9 ביולי 2024 קיבלה החברה מרשויות המס אישור לשינוי מבנה מכוח סעיפים 104ב ו-103א לפקודת מס הכנסה שלפיו מועד שינוי המבנה ביחס להעברת קפה אל נחלה וקבוצת סוגת בע"מ לזכויותיהן בפעילות יהיה 1 ביולי 2024. עם קבלת האישורים, הושלמו כל התנאים המהותיים שבהסכם והעסקה הושלמה. בהתאם, הדוחות הכספיים של הישות המשותפת אוחדו לראשונה עם הדוחות הכספיים של החברה החל מיום 1 ביולי 2024.

להלן הערכים במועד הרכישה של הנכסים וההתחייבויות המזוהים שנרכשו

<u>ליום 1 ביולי</u>	
<u>2024</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	
2,066	מלאי
4,251	רכוש קבוע, נטו
2,519	נכסי זכות שימוש
7,709	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
(2,519)	התחייבויות בגין חכירה
(1,031)	הלוואה מהשותף המוגבל השני (**)
<u>12,995</u>	סה"כ נכסים מזוהים
7,566	מוניטין הנובע מהרכישה (*)
<u>20,561</u>	סה"כ תמורת הרכישה

(*) התמורה ששולמה, כוללת סכומים הקשורים להטבות הצפויות מסינרגיה (שיתוף פעולה), צמיחת הכנסות, התפתחויות עתידיות בשוק בו פועלות החברות וכוח אדם מיומן של החברות הנרכשות. הטבות אלה אינן מוכרות בנפרד מהמוניטין, כיוון שההטבות הכלכליות העתידיות הנובעות מהן אינן יכולות להימדד באופן מהימן.

<u>אלפי ש"ח</u>	
(20,561)	סך הכל תמורת הרכישה
<u>9,726</u>	התחייבות בגין אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>(10,835)</u>	מזומנים ששולמו תמורת הרכישה

() הלוואה מהשותף המוגבל השני, בעל הזכויות שאינן מקנות שליטה בשותפות**

לשם רכישת המלאי המוחזק על ידי קפה אל נחלה לפי ערכו בספרים במועד המכירה כאמור לעיל, העמיד השותף המוגבל השני, קפה אל נחלה, שהוא בעל הזכויות שאינן מקנות שליטה בשותפות, הלוואה לזמן ארוך הנושאת ריבית שנתית משתנה אשר עומדת לפירעון לא יאוחר מתום 2029. בדוחות הכספיים הוכרה הלוואה הנ"ל, לראשונה, בשוויה ההוגן. יתרת הלוואה מבעל הזכויות שאינן מקנות שליטה בשותפות ליום 31 בדצמבר 2025 הינה 2,500 אלפי ש"ח.

קבוצת סוגת בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 32 - צירופי עסקים (המשך)

ג. רכישת תבליני הדור השלישי בע"מ ("פרג")

ביום 1 ביוני 2022 נחתם הסכם בין חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ לבין מי שהיה באותה עת בעל מניותיה היחיד של תבליני הדור השלישי בע"מ (להלן: "המוכר") ובין פרג, לפיו רכשה סוגת תעשיות בע"מ במהלך חודש ינואר 2023 ("מועד השלמת העסקה") 50.1% מההון המונפק והנפרע של פרג וכן סימני מסחר שהיו בבעלות המוכר, בתמורה ששולמה במזומן בהתאם להוראות הסכם רכישת המניות על ידי סוגת תעשיות בע"מ למוכר בסך כולל של כ-40 מיליון ש"ח. בנוסף, הסכם רכישת המניות קבע כי המוכר יהיה זכאי לתמורה מותנית בהתאם לעמידה ביעד EBITDA (כהגדרתו בהסכם) אשר נבחנה על פני שמונה רבעונים קלנדריים (החל מהרבעון השלישי של שנת 2022, ועד (וכולל) הרבעון השני של שנת 2024. בהתאם לבחינה שבוצעה על פי המנגנון שנקבע בהסכם כמתואר לעיל, המוכר לא נמצא זכאי לתמורה נוספת בגין המניות שמכר לחברת הבת.

במסגרת הסכם הרכישה נקבעו אופציות Call/Put לרכישת 49.9% נוספים מהון המניות המונפק והנפרע של פרג, הניתנות למימוש לתקופה של 3 חודשים בתום 4 שנים במקרה של מימוש אופציית מכירה, ובתום 5 שנים במקרה של מימוש אופציית קניה, וזאת ממועד השלמת העסקה כנגד תמורה שנקבעה לפי מנגנון הקבוע בהסכם הרכישה.

בעקבות העסקה כאמור, והחל משנת 2024, משמשת סוגת תעשיות בע"מ כמפיצה הבלעדית של מוצרי פרג במדינת ישראל, ביהודה ושומרון ובחבל עזה. זאת, למעט בנוגע ללקוחות מוחרגים שפורטו בהסכם ההפצה. הסכם ההפצה נקבע לתקופה של 12 חודשים, והוא ניתן להארכה אוטומטית לתקופות נוספות בנות 12 חודשים, כל אחת, בכפוף למסירת הודעה מוקדמת במקרה של סיום ההתקשרות.

הסכם הרכישה כלל תנאים מתלים מהותיים, לרבות קבלת אישור הממונה לתחרות, אשר הושלמו בחודש ינואר 2023. בהתאם, הדוחות הכספיים של פרג מאוחדים, לראשונה, עם הדוחות הכספיים של הקבוצה החל מיום 1 בינואר 2023.

להלן הערכים של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של פרג במועד הרכישה

<u>ליום 1 בינואר</u>	
<u>2023</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	
655	מזומנים ושווי מזומנים
7,406	לקוחות
3,080	חייבים ויתרות חובה
7,216	מלאי
7,207	רכוש קבוע, נטו
11,298	נכסי זכות שימוש
124	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
839	נכסי מיסים נדחים
30,173	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
(6,091)	ספקים ונותני שירותים
(2,571)	זכאים ויתרות זכות
(5,360)	הלוואות מתאגידים בנקאיים
(7,569)	הלוואה מבעל זכויות שאינן מקנות שליטה
(11,556)	התחייבויות בגין חכירה
(2,588)	התחייבויות בגין הטבות עובדים
(3,125)	התחייבויות מיסים נדחים
<u>29,138</u>	סה"כ נכסים מזוהים
37,149	מוניטין הנובע מהרכישה (*)
<u>66,287</u>	סה"כ תמורת הרכישה

(*) התמורה ששולמה, כוללת סכומים הקשורים להטבות הצפויות מסינרגיה (שיתוף פעולה), צמיחת הכנסות, התפתחויות עתידיות בשוק בו פועלות החברות וכוח אדם מיומן של החברות הנרכשות. הטבות אלה אינן מוכרות בנפרד מהמוניטין, כיוון שההטבות הכלכליות העתידיות הנובעות מהן אינן יכולות להימדד באופן מהימן.

קבוצת סוגת בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 32 - צירופי עסקים (המשך)

רכישת תבליני הדור השלישי בע"מ ("פרג") (המשך)

מזומנים אשר שולמו ברכישה

אלפי ש"ח	
655	מזומנים ושווי מזומנים בחברה הנרכשת למועד הרכישה
(39,971)	מזומנים ששולמו תמורת הרכישה
<u>(39,316)</u>	מזומנים, נטו

אלפי ש"ח	
(66,287)	סך הכל תמורת הרכישה
135	תמורה מותנית בגין רכישת חברה שאוחדה לראשונה
26,181	התחייבות בגין אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>(39,971)</u>	מזומנים ששולמו תמורת הרכישה
655	מזומנים ושווי מזומנים בחברה הנרכשת למועד הרכישה
<u>(39,316)</u>	מזומנים, נטו

הלוואה מבעל זכויות שאינן מקנות שליטה בפרג

לשם רכישת חלק מהנכסים הבלתי מוחשיים של פרג, העמיד בעל זכויות שאינן מקנות שליטה בפרג, הלוואה לזמן ארוך נושאת ריבית שנתית משתנה אשר עומדת לפירעון לא יאוחר מחודש מרץ 2028. בדוחות הכספיים הוכרה ההלוואה הנ"ל, לראשונה, בשווייה ההוגן. היתרה הנומינלית של ההלוואה מבעל הזכויות שאינן מקנות שליטה בפרג כולל הריבית שנצברה וטרם שולמה ליום 31 בדצמבר 2025 הינה 9,399 אלפי ש"ח.

ביאור 33 - צדדים קשורים ובעלי ענין

א. נתונים בדוח על המצב הכספי:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
62,066	-

(ראה ביאור 16ה)

ב. עסקאות עם צדדים קשורים

לשנה שהסתיימה		
ביום 31 בדצמבר		
2024	2024	2025
אלפי ש"ח		
600	600	600
1,139	3,875	4,073
9	19	-
<u>92</u>	<u>316</u>	<u>332</u>

הוצאות

הוצאות דמי ניהול לבעלת שליטה (*)

ריבית בגין אגרות חוב מבעלי המניות בחברה

ריבית בגין יתרות זכות

הוצאות אחרות

(*) תשלום דמי ניהול חודשיים בסך 50 אלפי ש"ח לבעלת השליטה.

קבוצת סוגת בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 33 - צדדים קשורים ובעלי ענין (המשך)

ג. תגמול עבור שירותים של אנשי מפתח בהנהלה

לשנה הסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2024	2025
אלפי ש"ח		
6,143	6,318	6,708
224	79	17
<u>6,367</u>	<u>6,397</u>	<u>6,725</u>

שכר ונלוות ובנוס
תשלום מבוסס מניות
סה"כ

ד. תגמול לבעלי עניין ולצדדים קשורים

לשנה הסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2024	2025
אלפי ש"ח		
1,256	1,328	1,366

שכר ונלוות לבעלי עניין המועסקים בחברה

ביאור 34 - דיווח מגזרי

א. כללי:

מגזרים תפעוליים מזוהים על בסיס הדיווחים הפנימיים אודות מרכיבי הקבוצה, אשר נסקרים באופן סדיר על-ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה - מנכ"ל החברה, לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים. מערכת הדיווחים המועברת למקבל החלטות התפעוליים הראשי של הקבוצה, לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים מתבססת על בסיס הלקוחות.

לחברה שני מגזרים בני דיווח לפי סוגי לקוחות:

- מגזר א' – קמעונאות
- מגזר ב' – תעשייה

המדיניות החשבונאית להכרה ולמדידה של ההכנסות והתוצאות של מגזרי הפעילות זזה למדיניות החשבונאית המיושמת בדוחות הכספיים הראשיים. תוצאות המגזר נמדדות על בסיס תרומה המשקפת הכנסות בניכוי הוצאות ישירות הכוללות בעיקר קניות, שינויים במלאי, הוצאות שכר ונלוות ישירות והוצאות הובלה.

ההתאמות בין התרומה לבין הרווח הגולמי הינן בגין הוצאות מכירה ושיווק ישירות (עלויות הובלה ושכר עבודה) הנכללות במדידת התרומה, ובגין הוצאות עקיפות הנכללות בעלות המכר ושאינן חלק ממדידת התרומה. הוצאות עקיפות כוללות בעיקר הוצאות שכר ונלוות עקיפות, תחזוקה, ארנונה ואגרות, פחת והפחתות.

קבוצת סוגת בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 34 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. הכנסות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2024	2025
אלפי ש"ח		
610,820	625,272	634,773
2,691	12,217	16,111
<u>613,511</u>	<u>637,489</u>	<u>650,884</u>
337,840	297,244	275,966
13,087	12,765	12,588
<u>350,927</u>	<u>310,009</u>	<u>288,554</u>
<u>964,438</u>	<u>947,498</u>	<u>939,438</u>

מגזר קמעונאות:
הכנסות ממכירות
הכנסות אחרות
סה"כ הכנסות המגזר

מגזר תעשייה:
הכנסות ממכירות
הכנסות אחרות
סה"כ הכנסות המגזר

סה"כ הכנסות

ג. פיצול ההכנסות לפי סוג סחורה ומגזר פעילות:

מגזר תעשייה			מגזר קמעונאות		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025	2023	2024	2025
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח		
186,834	132,201	102,371	138,977	128,049	112,182
24,966	30,875	26,685	119,716	132,668	130,483
1,991	6,377	10,151	149,372	138,251	149,610
93,102	91,444	93,961	38,702	43,566	47,356
44,034	49,112	55,386	166,744	194,955	211,253
<u>350,927</u>	<u>310,009</u>	<u>288,554</u>	<u>613,511</u>	<u>637,489</u>	<u>650,884</u>

מכירת סוכר
מכירת אורזים
מכירת שמן וטונה
מכירת מלח
מכירת מוצרים אחרים והכנסות אחרות
סה"כ הכנסות

קבוצת סוגת בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 34 - דיווח מגזרי (המשך)

ד. תוצאות מגזרי הפעילות והתאמות לרווח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2024	2024	2025	
אלפי ש"ח			
מ ב ו ק ר			
157,969	173,463	198,891	תרומה: קמעונאות
82,535	75,342	76,712	תעשייה
240,504	248,805	275,603	סה"כ תרומה
(86,503)	(81,884)	(90,998)	התאמות
154,001	166,921	184,605	רווח גולמי
(81,576)	(79,396)	(82,388)	הוצאות מכירה ושיווק
(24,125)	(29,617)	(28,984)	הוצאות הנהלה וכלליות
(18,867)	(5,027)	92,418	הוצאות אחרות, נטו
(124,568)	(114,040)	(18,954)	
29,433	52,881	165,651	רווח תפעולי
254	1,926	1,499	הכנסות מימון
(37,176)	(36,898)	(35,554)	הוצאות מימון
(36,922)	(34,972)	(34,055)	הוצאות מימון, נטו
-	-	300	חלק הקבוצה ברווח או הפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
(7,489)	17,909	131,896	רווח לפני מיסים על הכנסה

קבוצת סוגת בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 34 - דיווח מגזרי (המשך)

ה. פריטי הוצאה מהותיים שנכללים בתוצאות מגזרי הפעילות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2024	2025
אלפי ש"ח		
15,455	14,481	15,425
440,087	449,545	436,568
<u>455,542</u>	<u>464,026</u>	<u>451,993</u>
17,335	15,433	15,354
251,057	219,234	196,488
<u>268,392</u>	<u>234,667</u>	<u>211,842</u>
32,790	29,914	30,779
691,144	668,779	633,056
<u>723,934</u>	<u>698,693</u>	<u>663,835</u>

מגזר קמעונאות:

הוצאות הפצה
הוצאות בגין חומרי גלם ועלויות ייצור ישירות
סה"כ הוצאות מהותיות במגזר

מגזר תעשייה:

הוצאות הפצה
הוצאות בגין חומרי גלם ועלויות ייצור ישירות

סה"כ הוצאות מהותיות:

הוצאות הפצה
הוצאות בגין חומרי גלם ועלויות ייצור ישירות

ו. לקוח עיקרי:

סכום ההכנסות מלקוח א' לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 הינו 80,953 אלפי ש"ח (בשנת 2024: 98,324 אלפי ש"ח, ובשנת 2023: 102,929 אלפי ש"ח). ההכנסות מלקוח א' מוצגות במסגרת מגזר קמעונאות.

קבוצת סוגת בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 35 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו

א. התקשרות חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ בהסכם קיבוצי מיוחד חדש:

ביום 28 בפברואר 2024, התקשרה חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ מצד אחד עם הסתדרות העובדים הכללית החדשה, הסתדרות עובדי המזון והפרמצבטיקה וועד עובדי סוגת תעשיות בע"מ, מצד שני (להלן: "הצדדים"), בהסכם קיבוצי מיוחד חדש אשר מהווה עדכון בנושאים המוסדרים בו להסכמים קיבוציים קודמים החלים בין הצדדים משנת 2011 (להלן: "ההסכם הקיבוצי החדש").

ההסכם הקיבוצי החדש, בדומה להסכמים הקיבוציים הקודמים, כולל הוראות שונות ביחס לתנאי ההעסקה של עובדים בחברה לרבות חופשות חגים, חופשות מיוחדות, וקרן השתלמות בשיעורים הקבועים בהסכם הרלוונטי. עיקר השינויים בהסכם הקיבוצי החדש ביחס להסכמים קיבוציים קודמים כוללים עדכון תוספת שכר מיוחדת לעובדים זכאים בגין העברת מעבר המפעל ליישוב דביר ועדכון תוספת שכר ותוספת וותק שנתיות לעובדים בשיעור מצרפי של 3.5%-3% משכרם בכל אחת משנות ההסכם. בנוסף, קובע ההסכם מענק לוי יהיו זכאים עובדי סוגת תעשיות בע"מ במקרה של שינוי שליטה בחברה (מכירה לגורם אחר, שאינו אף.אפ.א. - 4 - ס.א.א.א.י, שותפות מוגבלת או צד הקשור בה, שתביא לכך שיחזיק יותר מ-50% מהון המניות בחברה או של חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ), בסכום כולל של 1.5 מיליון ש"ח (ברוטו). עובדים הזכאים למענק הינם עובדים בעלי וותק מעל 24 חודשים במועד שינוי השליטה בחברה.

ההסכם הקיבוצי החדש יעמוד בתוקפו החל מיום 1 ביולי 2023 ועד ליום 30 ביוני 2027 ויחול על כלל עובדי סוגת תעשיות בע"מ למעט רשימת עובדים ותפקידים ספציפיים (בעיקר בתפקידי ניהול ומטה) אשר הוחרגו מתחולת ההסכם. ההסכם הקיבוצי החדש ממצה מיצוי מלא ומוחלט של כל תביעות הצדדים בגין תקופת ההסכם בנושאים המוסדרים בו והצדדים התחייבו לשמור על שקט תעשייתי מלא בתקופת ההסכם.

להערכת הקבוצה, השפעת כניסת ההסכם הקיבוצי החדש לתוקף הינה בסכום לא מהותי על תוצאות הקבוצה.

ב. רכישת חברת פיל-טונה תעשייה ומסחר בע"מ:

ביום 4 בינואר 2026 התקשרה חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ בהסכם עם בעלי המניות בחברת פיל-טונה תעשייה ומסחר בע"מ (להלן: "המוכרים") העוסקת בייצור, אריזה, שיווק ומכירה של שימורי טונה (לרבות סלטי טונה וממרחי טונה) לשוק הקמעונאי והמוסדי, לרכישת כל אחזקותיהם בפיל-טונה, באופן שמיד לאחר מועד ההשלמה תחזיק חברת הבת ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע של פיל-טונה, תמורת סך של כ-55 מיליון ש"ח כאשר מרבית הסכום ישולם למוכרת במזומן, ויתרתו באמצעות דיבידנד שתחלק פיל-טונה בסמוך או לפני מועד ההשלמה. בנוסף, בסמוך או לפני מועד ההשלמה ובכפוף להתקיימות תנאים שנקבעו תבצע פיל-טונה חלוקה המשקפת את הרווח הנקי התזרימי של פיל-טונה שנוצר בתקופה שבין ה-31 בדצמבר 2024 למועד ההשלמה. הסכם הרכישה כולל תנאים מתלים מהותיים, לרבות קבלת אישור הממונה על התחרות לעסקה, שטרם הושלמו עד מועד הדוח.

ג. שינוי מבנה (החלטת מיסוי בהסכם):

ביום 31 במרץ 2025, נחתם הסכם מיזוג בין חברת הבת סוגת תעשיות בע"מ (להלן: "סוגת") לבין חברת הבת שלה אגס ירוק מסחר ושירותים בע"מ (להלן: "אגס"), לפיו התמזגה אגס עם ולתוך סוגת בדרך של מיזוג סטטוטורי על-פי הוראות חוק החברות, כך שעם השלמת המיזוג חוסלה אגס ללא פירוק וכל נכסיה, התחייבויותיה ופעילותה הועברו והוקנו לסוגת (להלן: "הסכם המיזוג").

הסכם המיזוג הותנה בתנאים המתלים העיקריים הבאים:
אישורן של האסיפות הכלליות של בעלי המניות של סוגת ושל אגס למיזוג על-פי הוראת הסכם המיזוג.
אישור רשות המיסים לפי סעיף 103 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א - 1961 (להלן: "פקודת מס הכנסה") לביצוע המיזוג.

ביום 3 ביוני 2025, אישרו האסיפות הכלליות של סוגת ושל אגס את הסכם המיזוג וביום 30 ביולי 2025 קיבלה סוגת את החלטת רשות המיסים, לפי סעיף 103 לפקודת מס הכנסה, בעניין מיסוי הסכם המיזוג ובהתאם להחלטת המיזוג, כאמור, מועד המיזוג נקבע ליום 31 במרץ 2025. עם קבלת החלטת המיסוי של רשות המיסים, התקיימו כל התנאים המתלים לביצוע המיזוג.

קבוצת סוגת בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 35 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו (המשך)

ד. רכישת שליטה בחברה הפועלת בתחום המזון:

לאחר תאריך המאזן התקשרה החברה במסמך עקרונות לא מחייב לבחינת אפשרות לרכישת שליטה בחברה מקומית הפועלת בסקטור המזון, בקטגוריות מוצרים שבהן החברה אינה פעילה כיום. על-פי המידע שנמסר לחברה למועד הדוח, מחזור המכירות השנתי של החברה הנרכשת לשנת 2025 מוערך בכ- 250–300 מיליון ש"ח, עם EBITDA מוערך של כ-40–30 מיליון ש"ח. עפ"י העקרונות שנקבעו, הרכישה – ככל שתבוצע – עשויה להתבצע לפי שווי של 200–300 מיליון ש"ח, כאשר חלק מהתמורה יהיה מותנה בעמידה ביעדי ביצוע עתידיים. ההתקשרות אינה מהווה הסכם מחייב, ולמועד הדוח אין ודאות להתממשותה.

ה. התקשרות בהסכם ל רכישת מערכת לייצור פתיתי מלח:

לאחר תאריך המאזן התקשרה החברה עם **LABS LANDA** להספקת מערכת תעשייתית המבוססת על טכנולוגיה ייחודית לייצור פתיתי מלח דלי-נתרן. התמורה בגין המערכת אינה מהותית, והמערכת צפויה להימסר בתוך כ-18 חודשים, בכפוף לעמידה במפרט ויעילות שנקבעו בהסכם. לחברה ניתנה אופציה לקבלת מניות ביצרן בעת אירוע אקזיט, ללא תמורה. למועד הדוח אין ודאות להתאמת הטכנולוגיה לייצור מסחרי.

ו. מלחמות עם כלביא ושגת הארי

ביום 13 ביוני 2025, החלה מלחמת "עם כלביא" שנפתחה במתקפת פתע נרחבת על איראן, שכללה סיכולים ממוקדים, תקיפת מתקני גרעין ואתרי טילים בליסטיים. בתגובה למתקפה פתחה איראן במתקפת נגד שכללה שיגור מאות טילים בליסטיים וכתב"מים לעבר מטרות צבאיות ואזרחיות בישראל. בתקיפות נהרגו ונפצעו אזרחים ישראלים ונגרם נזק נרחב לרכוש. בעקבות המלחמה, הוכרז על מצב מיוחד בעורף, אשר כלל סגירת המרחב האווירי של ישראל, איסור על התקהלויות, סגירה זמנית ו/או קיצור שעות הפעילות של בתי עסק שונים וכן גיוס מילואים מסיבי אשר הביאו לצמצום הפעילות במשק ולירידה בפעילות הכלכלית.

להערכת החברה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לא היתה למלחמה השפעה מהותית על פעילותה של החברה.

לאחר תום תקופת הדיווח, ביום 28 בפברואר 2026, פתחו מדינת ישראל וארצות הברית במתקפה משולבת באיראן, פגיעה במערכי הטילים של איראן ופגיעה במטרות שונות של המשטר האירני. בתגובה, המשטר האיראני החל לשגר טילים ומל"טים לעבר מדינת ישראל ולעבר מדינות נוספות באזור. ביום 1 במרץ 2026 הורחבה המערכה גם ללבנון עקב ירי לעבר מדינת ישראל מצד ארגון חיזבאללה.

עם תחילת המבצע, הוחלט על מעבר של כל אזורי הארץ ממדרג פעילות מלאה למדרג פעילות הכרחית, אשר כולל איסור על קיום פעילויות חינוכיות, התקהלויות, והגעה למקומות עבודה, למעט מקומות עבודה המוגדרים כחיוניים למשק. כמו כן, בוצע גיוס מילואים נוסף לצרכי המבצע.

בשלב זה, אין לחברה יכולת לאמוד את השפעת המבצע על מצבה הכספי, על תוצאות פעילותיה ועל תזרימי המזומנים שלה ככל שישנם.

עם זאת, היות ומדובר באירוע מתגלגל ושאינו בשליטת החברה, גורמים כגון המשך התמשכות המבצע והתרחבותו לגזרות נוספות, כמו גם אירועים נוספים, עשויים להשפיע על החברה, על מצבה הכספי, על תוצאות פעילותיה ועל תזרימי המזומנים שלה. החברה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות השונות בכדי לבחון את אופן השפעת המבצע על פעילותה.

ז. חלוקת דיבידנד

בהמשך למדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה לשנת 2025, ביום 18 במרץ 2026 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 0.87 ש"ח למניה אשר הסתכם לסך כולל של כ- 51 מיליון ש"ח וישולם ביום 6 באפריל, 2026.

קבוצת סוגת בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 35 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו (המשך)

ח. מתאר אופציות לעובדי הקבוצה

ביום 18 במרץ, 2026 אישר דירקטוריון החברה מתאר להצעה של אופציות רשומות על שם (שאינן רשומות למסחר) בהתאם לתוכנית תגמול הוני של החברה למנהלים ועובדים בחברה ובחברות המוחזקות על ידה או בהתאם לתוכנית תגמול הוני אחרת (כפי שתאושר בעתיד, ככל ותאושר) (להלן: "המתאר").

במסגרת המתאר יוענקו לעובדים אופציות לרכישת מניות רגילות של החברה, בכפוף לעמידה בתקופת הבשלה (VESTING) ובתנאים נוספים שנקבעו במתאר. האופציות יוענקו ללא תמורה, ומימושן יתאפשר כנגד תשלום מחיר מימוש שנקבע מראש. בנוסף, באותו מועד אישר הדירקטוריון הענקת 1,766,533 אופציות רשומות על שם (שאינן רשומות למסחר) לעובדים מנהלים (לרבות הענקת 485,799 אופציות למנכ"ל החברה, בכפוף לאישור אספת בעלי מניות החברה).

עיקרי התוכנית כוללים:

- מחיר מימוש: מחיר המימוש של כל אופציה ייקבע בהתאם למחיר מניית החברה בבורסה במועד ההקצאה ויעמוד על 21.84 ש"ח למניה.
- תקופת הבשלה: האופציות יבשילו בארבע מנות שנתיות שוות, מתחילת תקופת הזכאות.
- תקופת מימוש: האופציות יהיו ניתנות למימוש במהלך תקופה של שנתיים ממועד כל הבשלה, בכפוף להמשך עבודת העובד בחברה.
- מיסוי: הענקת האופציות תבוצע בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה במסלול הון (עם/בלי נאמן), בכפוף לאישור רשות המיסים, ככל שיידרש.

פרק ד' - פרטים נוספים על החברה

בחלק זה של הדוח תהיה לשמות ולמונחים הכלולים בו המשמעות הנודעת להם בחלק א' לדוח תקופתי זה.

תקנה 10א - תמצית דוחות מאוחדים על הרווח הכולל החציוניים

להלן טבלה ובה תמצית דוחות על הרווח הכולל של החברה לכל אחד מהרבעונים בשנת הדיווח (באלפי ש"ח):

סה"כ 2025 (מבוקר)	רבעון 4 2025 (בלתי מבוקר)	רבעון 3 2025 (בלתי מבוקר)	רבעון 2 2025 (בלתי מבוקר)	רבעון 1 2025 (בלתי מבוקר)	סעיף
939,438	223,220	236,052	227,391	252,775	הכנסות ממכירות
(754,833)	(178,045)	(192,933)	(181,307)	(202,548)	עלות המכירות
184,605	45,175	43,119	46,084	50,227	רווח גולמי
(82,388)	(19,579)	(20,675)	(20,082)	(22,052)	הוצאות מכירה ושיווק
(28,984)	(8,084)	(6,749)	(6,501)	(7,650)	הוצאות הנהלה וכלליות
92,418	92,607	(71)	(271)	153	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
165,651	110,119	15,624	19,230	20,678	רווח תפעולי
(34,055)	(7,373)	(8,955)	(8,094)	(9,633)	הוצאות מימון
300	300	--	--	--	חלק הקבוצה ברווח של השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
131,896	103,046	6,669	11,136	11,045	רווח לפני מיסים על הכנסה
(24,662)	(20,301)	(1,725)	(741)	(1,895)	מיסים על הכנסה
107,234	82,745	4,944	10,395	9,150	רווח לתקופה

תקנה 10ג - שימוש בתמורת ניירות ערך תוך התייחסות ליעדי התמורה על פי התשקיף

במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2025 ביצעה החברה הצעה לציבור של מניות רגילות ללא ע.נ. כ"א על פי תשקיף שפורסם על ידיה, באופן שהתמורה בגין ההצעה לציבור כאמור הסתכמה בכ-360,020 אלפי ש"ח (ברוטו), הכל כמפורט בתשקיף החברה מיום 27 בנובמבר 2025, נושא תאריך 28 בנובמבר 2025 (אסמכתא: 2025-01-093615) והודעה משלימה מיום 4 בדצמבר 2025 (אסמכתא: 2025-01-096355) (להלן: "התשקיף" או "ההנפקה", לפי העניין); החברה ייעדה את תמורת ההנפקה למימון והרחבת פעילותה העסקית של החברה וכן לצורך פירעון אשראים לגופים מממנים. למועד הדוח החברה עשתה שימוש בתמורת ההנפקה למטרות להן יועדה, ובכלל כך פרעה אשראים בנקאיים לזמן ארוך בסך כולל של כ-180.56 מיליון ש"ח.

תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות-בת ובחברות קשורות מהותיות (אלפי ש"ח)

להלן טבלת ההשקעות של החברה בחברות בנות ובחברות קשורות מהותיות, ליום 31 בדצמבר 2025 (*):

שם החברה	מספר מניות	סוג מניה	ערכם בדוח הכספי הנפרד (*)	שיעור בהון	שיעור בהצבעה	שיעור בסמכות למנות דירקטורים
מלח הארץ עתלית בע"מ	8,339,444	רגילה	--	כ-92%	כ-92%	כ-92%
מלח הארץ אילת בע"מ	9,469,268	רגילה	--	כ-94%	כ-94%	כ-94%
סוגת תעשיות בע"מ	1,121	רגילה	--	100%	100%	100%
תבליני הדור השלישי בע"מ	50,151	רגילה	--	כ-50.1%	כ-50.1%	כ-50.1%

(*) מניות החברות המתוארות בטבלה דלעיל אינן נסחרות בבורסה כלשהי.

תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בת וחברות קשורות מהותיות

בשנת הדוח לא בוצעו על ידי החברה שינויים בהשקעות בחברות בת.

תקנה 13 - הכנסות מחברות בת וחברות קשורות מהותיות והכנסות מהן (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)					שם החברה
דמי ניהול	ריבית	דיבידנד	רווח (הפסד) אחרי מס	רווח (הפסד) לפני מס	
524	--	--	(383)	(1,290)	מלח הארץ עתלית בע"מ
2,972	--	--	81,472	106,145	מלח הארץ אילת בע"מ
4,738	3,665	--	100,243	103,101	סוגת תעשיות בע"מ
--	--	5,000	6,123	7,912	תבליני הדור השלישי בע"מ

תקנה 20 - מסחר בבורסה

רישום למסחר :

בשנת 2025 נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ 41,262,858 מניות רגילות, רשומות על שם, ללא ערך נקוב כל אחת של החברה ("מניות רגילות"), אשר היו מצויות בהונה המונפק והנפרע של החברה טרם פרסום התשקיף וכן 17,746,700 מניות רגילות אשר הוצעו לציבור. כמו כן, בחודש דצמבר 2025 נרשמו למסחר 43,530 מניות רגילות, כנובע ממימוש אופציות (לא רשומות למסחר) (אחרים) במתכונת של מימוש בנטו.

הפסקות מסחר :

בתקופה שממועד רישום מניות החברה למסחר לא בוצעו הפסקות מסחר בניירות הערך של החברה.

תקנה 21 - תשלומים לנושאי משרה בכירה

להלן פירוט התגמולים¹ שניתנו בשנת 2025, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2025, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגידים בשליטתה, בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגידים בשליטתה, בין אם התגמולים ניתנו על ידי החברה ובין אם ניתנו על-ידי אחר :

סה"כ (באלפי ש"ח)	תגמולים אחר (באלפי ש"ח)	תגמולים בעבור שירותים (באלפי ש"ח)			פרטי מקבל התגמול			
		תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר כולל תנאים סוציאליים	שיעור החזקה בהון החברה ²	היקף משרה	תפקיד	שם
1,366	--	--	200	1,166	1.38%	100%	מנכ"ל	גיא פרופר
1,284	--	--	180	1,104	0.41%	100%	משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים	רם דנון
1,067	--	--	148	920	0.15%	100%	סמנכ"ל מכירות	ערן דולב
992	--	17	134	841	--	100%	סמנכ"ל תפעול	יונתן שור
1,013	--	--	128	885	0.17%	100%	מנכ"ל חטיבת המלח	עופר רוקני
1,002	--	--	140	862	0.17%	100%	סמנכ"ל שיווק	רועי וייזר
בעלי עניין								
600	--	--	--	--	54.32%	--	שירותי ניהול (ראו הערה (ז) ותקנה 22 לפרק זה)	פורטיסימו

¹ "תגמול" - לרבות התחייבות למתן תגמול, בין במישרין ובין בעקיפין, ולרבות סכום כסף וכל דבר שהוא שווה כסף, שכר, מענק, דמי ניהול, דמי יעוץ, דמי שכירות, עמלה, ריבית, תשלומי מילואים, תשלום מבוסס מניות, תגמול פרישה שאינו תגמול פנסיוני, טובת הנאה וכל הטבה אחרת, והכל למעט דיבידנד. סכומי התגמול מובאים במונחי עלות לחברה.

² שיעור ההחזקה מתייחס להחזקות במועד הדוח; הנתון בסוגריים מתייחס לשיעור החזקה בהנחת דילול מלא.

(1) "תגמול" - לרבות התחייבות למתן תגמול, בין במישרין ובין בעקיפין, ולרבות סכום כסף וכל דבר שהוא שווה כסף, שכר, מענק, דמי ניהול, דמי יעוץ, דמי שכירות, עמלה, ריבית, תשלום מבוסס מניות, תגמול פרישה שאינו תגמול פנסיוני, טובת הנאה וכל הטבה אחרת, והכל למעט דיבידנד. סכומי התגמול מובאים במונחי עלות לחברה.

(2) עד ונכון למועד התשקיף, היו זכאים המנהלים הבכירים בקבוצה למענק שנתי בהתאם לתכנית בונוסים שנתית למנהלים המאושרת אחת לשנה קלנדרית ספציפית באורגנים המוסמכים של החברה. הזכאות לתגמול שנתי כפופה למספר תנאים ובכלל כך לתקופת עבודה מינימלית ורצופה בקבוצה (כך שבמקרה של תקופה קצרה מ-12 חודשים וארוכה מתקופת המינימום כאמור מחושב המענק פרו-רטה) וכן לעמידה בתנאי סף (אשר לשנים 2024-2025 נקבע כיעד EBITDA שנתי).

הזכאות למענק שנתי בפועל כפופה לעמידה במספר יעדים במשקלות הנקבעים מראש ביחס לכל נושא משרה - חלקם יעדים כמותיים/מדידים וחלקם יעדים בשיקול דעת; כאשר לכל יעד נקבע רף מינימום, יעד מטרה (Target) ויעד ביצוע יתר (Over Achievement); בכפוף ובהתאם לעמידה בפועל ביעדים שנקבעו לכל נושא משרה, משולם המענק השנתי הנע בפועל בין 0 משכורות חודשיות ברוטו³ (במקרה של ביצועי חסר) לעד 6 משכורות חודשיות ברוטו (במקרה של ביצועי יתר), כתלות בבכירות נושא המשרה. בתקופות כמתואר בטבלאות דלעיל, לא שולם לנושאי המשרה המתוארים לעיל מענק שנתי העולה על 3 משכורות חודשיות ברוטו.

בנוסף, בהתאם להחלטות האורגנים המוסמכים של החברה ברקע השלמת ההנפקה שולמו לנושאי משרה ומנהלים בחברה מענק הנפקה, בהיקף שלא עלה על 3 משכורות חודשיות ברוטו ביחס לנושא משרה בודד (אשר לא מהווה חלק מרכיב התגמול בשיקול דעת בגין שנת 2025) ובהיקף כולל מוערך בסך של כ-2 מיליון ש"ח, וכמפורט בעמודת מענק בטבלה דלעיל (כאשר מעבר לני"ל לא שולמו בשנת הדוח מענקים).

(3) לפרטים אודות גמול אשר שולם לפרטיסימו בגין שירותים לחברה, ראו תקנה 22 לפרק זה.

(א) **תנאי הכהונה של מנכ"ל החברה** - מר גיא פרופר מכהן כמנכ"ל החברה ("המנכ"ל") החל מיום 1 במאי 2019. למועד הדוח מוסדרים תנאי כהונתו של מר פרופר בתפקידו כמנכ"ל החברה בהסכם העסקה לפיו מספק מר פרופר שירותים לחברה בהיקף של 100% משרה בתפקיד מנכ"ל. בתמורה להעסקתו כאמור, זכאי מר פרופר לשכר ברוטו בסך בעלות כמפורט בטבלאות דלעיל כמו גם לתנאים נלווים, ובכלל כך הפרשות להסדר פנסיוני או ביטוח מנהלים (לרבות הפרשה לאבדן כושר עבודה), קרן השתלמות, ימי חופשה, דמי הבראה, רכב מטעם החברה, וכן החזר הוצאות, טלפון נייד וכן ביטוח ושיפוי.

בהתאם לתנאי העסקתו היה זכאי מר פרופר למענק שנתי בסך שלא יעלה על שלוש משכורות ברוטו חודשיות וזאת בכפוף לעמידה ביעדים כפי שנקבעו, וכן, במקרה של ביצועי יתר למענק נוסף של שלוש משכורות ברוטו חודשיות נוספות. לפרטים ראו גם הערה (3) לעיל. בנוסף, במסגרת תנאי העסקתו הוקצו למר פרופר אופציות לא רשומות למסחר הניתנות למימוש למניות החברה, וזאת בהתאם לתכנית האופציות של החברה, וזאת בשווי של כ-2% מהונה המונפק והנפרע של החברה. למועד הדוח מומשו כלל האופציות כאמור למניות החברה.

ביחס לזכאות המנכ"ל למענק שנתי בתקופה שהחל משנת 2025 ואילך וכל עוד לא יוחלט אחרת על ידי האורגנים המוסמכים של החברה, יחולו העקרונות כדלקמן: (1) ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה יקבעו יעדים אחת לשנה מראש אשר יתבססו על תקציב החברה (במאוחד) לכל שנה קלנדרית, בהתאם לעקרונות כמפורט להלן. (2) המענק

³ משכורת ברוטו לעניין זה משמע השכר הממוצע ברוטו ששולם למנהל במהלך השנה הרלוונטית (ללא תוספות, ככל ושולמו).

השנתי של המנכ"ל ייקבע לפי יעדים מדידים אשר יתבססו על שני יעדים מדידים (לפי המשקולות כדלקמן, אלא אם כן ייקבע אחרת על ידי וועדת הביקורת והדירקטוריון), כמפורט להלן - (1) יעד EBITDA שנתי של החברה במאוחד ("יעד EBITDA"); ו- (2) יעד ביצועי מדיד (כגון יעד M&A, יעדים מדידים הנוגעים לעסקאות מיזוגים ורכישות, יעדי התייעלות, יעדי פיתוח עסקי, יעד אסטרטגי וכיו"ב) ("יעד מדיד איכותי"). (3) יעד EBITDA ויעד מדיד איכותי ייקבעו לפי העקרונות כדלקמן: (i) ביחס ליעד ה-EBITDA - (א) במקרה של אי עמידה ברף המינימום של יעד ה-EBITDA (קרי עמידה בשיעור של פחות מ-80% מהיעד כאמור; "רף המינימום") לא תקום זכאות למענק שנתי כמפורט בסעיף (i) ו-(ii); (ב) במידה שהחברה תעמוד ביעד ה-EBITDA לשנה קלנדרית בטווח שבין 80%-100%, יהיה המנכ"ל זכאי בין 0 לעד 3 משכורות חודשיות ברוטו על בסיס חישוב לינארי (למשל, עמידה ב-90% מיעד ה-EBITDA תזכה ב-1.5 משכורות); (ג) במידה שהחברה תציג ביצועי יתר ביחס ליעד ה-EBITDA לשנה קלנדרית (קרי, בטווח שבין 100%-120%; "רף ביצועי יתר") יהיה המנכ"ל זכאי למענק מחושב בגובה של עד 4 משכורות חודשיות ברוטו (נוספות על הזכאות בגין העמידה כמפורט בס"ק (ב) לעיל), על בסיס חישוב לינארי. (ii) ביחס ליעד מדיד איכותי - במקרה של עמידה ביעד כאמור, יהיה המנכ"ל זכאי למענק בגובה משכורת אחת חודשית ברוטו (לפי בחינה בינארית ולא לינארית). מבלי לגרוע מהאמור לעיל, המנכ"ל יכול ויהיה זכאי למענק בשיקול דעת (גם מבלי שהתקיימו היעדים כאמור לעיל ולרבות בנסיבות כאמור בסעיף (i)(א) לעיל), כולם או חלקם, בהתאם להמלצת יו"ר הדירקטוריון ולהחלטת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בגובה של עד 3 משכורות חודשיות ברוטו. בכל מקרה, סך המענק השנתי למנכ"ל לא יעלה בכל מקרה על 8 משכורות חודשיות ברוטו.

הסכם ההעסקה הינו לתקופה בלתי קצובה כאשר סיומו על ידי החברה יהיה כפוף להודעה מראש בת 120 ימים ועל ידי מר פרופר בכפוף להודעה מראש בת 90 ימים. כמו כן, החברה תוכל לסיים את הסכם ההעסקה באופן מיידי בהתקיימותה של "סיבה" כהגדרתה בהסכם. בנוסף, נקבעו התחייבויות בדבר שמירה על סודיות, אי תחרות, אי שידול ושמירה על זכויות הקניין הרוחני של החברה.

(ב) **תנאי הכהונה של סמנכ"ל הכספים והמשנה למנכ"ל** - מר רם דנון מכהן כסמנכ"ל הכספים ומשנה למנכ"ל החברה החל מיום 1 באוגוסט 2019. למועד הדוח מוסדרים תנאי כהונתו של מר דנון בתפקידו כסמנכ"ל הכספים ומשנה למנכ"ל של החברה בהסכם העסקה שלפיו מספק מר דנון שירותים לחברה בהיקף של 100% משרה בתפקיד סמנכ"ל כספים ומשנה למנכ"ל, וכן בתפקיד סמנכ"ל כספים ומשנה למנכ"ל.

בתמורה להעסקתו כאמור, זכאי מר דנון לשכר חודשי ברוטו בעלות כמפורט בטבלאות דלעיל כמו גם לתנאים נלווים, כגון הפרשות להסדר פנסיוני או ביטוח מנהלים (לרבות הפרשה לאבדן כושר עבודה), קרן השתלמות, ימי חופשה, דמי הבראה, רכב מטעם החברה, וכן החזר הוצאות לרבות החזר הוצאות רכב, טלפון נייד והוצאות אש"ל. בהתאם לתנאי העסקתו, מר דנון זכאי למענק שנתי וזאת בהתאם להחלטת החברה ושיקול דעתה הבלעדי והמוחלט, מעת לעת - לפרטים אודות זכאות מנהלים בכירים בקבוצה למענק שנתי בכפוף לעמידה ביעדים - ראו הערה (2) לעיל. בנוסף, במסגרת תנאי העסקתו נקבעו התחייבויות בדבר שמירה על סודיות ואי תחרות.

בהתאם להסכם העסקתו של מר דנון, שנקבע לתקופה בלתי קצובה בזמן, כל אחד מהצדדים רשאי להביא לסיום הסכם ההעסקה במתן הודעה מוקדמת בכתב ומראש של שלושה חודשים (בס"ק זה: "תקופת ההודעה המוקדמת"). החברה רשאית להביא את ההתקשרות לסיום לאלתר וזאת בקרות מקרים המפורטים בהסכם ההעסקה. כמו כן, החברה תהא רשאית לוותר על נוכחותו ועל עבודתו בפועל של מר דנון בתקופת ההודעה המוקדמת כאמור או בחלקה, ובלבד שתשלם פיצוי למר דנון בסכום השווה לשכרו הרגיל של מר דנון (כולל כל ההטבות להן זכאי מר דנון על פי הסכם ההעסקה).

(ג) **תנאי הכהונה של סמנכ"ל התפעול** - מר יונתן שור מכהן כסמנכ"ל התפעול של החברה החל מיום 24 באוקטובר 2021. מר שור מועסק בחברה כנגד זכאות לשכר חודשי ברוטו בעלות כמפורט בטבלאות דלעיל כמו גם לתנאים נלווים, ובכלל כך זכאות להפרשות להסדר פנסיוני או ביטוח מנהלים (לרבות הפרשה לאבדן כושר עבודה), קרן השתלמות, ימי חופשה ומחלה, דמי הבראה, רכב מטעם החברה, וכן החזר הוצאות לרבות החזר הוצאות רכב, טלפון נייד והוצאות אש"ל. בנוסף, במסגרת תנאי העסקתו נקבעו התחייבויות בדבר שמירה על סודיות ואי תחרות.

לפרטים אודות זכאות מנהלים בכירים בקבוצה למענק שנתי בכפוף לעמידה ביעדים - ראו הערה (2) לעיל. בהתאם להסכם העסקתו של מר שור, שנקבע לתקופה בלתי קצובה בזמן, כל אחד מהצדדים רשאי להביא לסיום הסכם ההעסקה במתן הודעה מוקדמת בכתב ומראש של שלושה חודשים (בס"ק זה "תקופת ההודעה המוקדמת"). החברה רשאית להביא את ההתקשרות לסיום לאלתר וזאת בקרות מקרים המפורטים בהסכם ההעסקה. כמו כן, החברה תהא רשאית לוותר על נוכחותו ועל עבודתו בפועל של מר שור בתקופת ההודעה המוקדמת כאמור או בחלקה, ובלבד שתשלם פיצוי בסכום השווה לשכרו הרגיל של מר שור (כולל כל ההטבות להן זכאי מר שור על פי הסכם ההעסקה).

(ד) **תנאי הכהונה של סמנכ"ל המכירות** - מר ערן דולב מועסק בחברה החל מיום 1 בפברואר 2010 ולמועד הדוח מכהן כסמנכ"ל מכירות בחברה. מר דולב זכאי לשכר חודשי ברוטו בעלות כמפורט בטבלאות דלעיל כמו גם לתנאים נלווים, ובכלל כך זכאות להסדר פנסיוני או ביטוח מנהלים (לרבות הפרשה לאבדן כושר עבודה), קרן השתלמות, ימי חופשה ומחלה, דמי הבראה, רכב מטעם החברה, וכן החזר הוצאות לרבות החזר הוצאות רכב וטלפון נייד. בנוסף, במסגרת תנאי העסקתו נקבעו התחייבויות בדבר שמירה על סודיות ואי תחרות.

לפרטים אודות זכאות מנהלים בכירים בקבוצה למענק שנתי בכפוף לעמידה ביעדים - ראו הערה (2) לעיל. בהתאם להסכם העסקתו של מר דולב, שנקבע לתקופה בלתי קצובה בזמן, כל אחד מהצדדים רשאי להביא לסיום הסכם ההעסקה במתן הודעה מוקדמת בכתב ומראש של 90 יום (בס"ק זה "תקופת ההודעה המוקדמת"). החברה רשאית להביא את ההתקשרות לסיום לאלתר וזאת בקרות מקרים המפורטים בהסכם ההעסקה. כמו כן, החברה תהא רשאית לוותר על נוכחותו ועל עבודתו בפועל של מר דולב בתקופת ההודעה המוקדמת כאמור או בחלקה, תוך תשלום חלף ההודעה המוקדמת.

(ה) **תנאי הכהונה של מנכ"ל חטיבת המלח** - מר עופר רוקני מועסק בחברה החל משנת 1992 ולמועד הדוח הוא מכהן כמנכ"ל חטיבת המלח. מר רוקני זכאי לשכר חודשי ברוטו בעלות כמפורט בטבלאות דלעיל כמו גם לתנאים נלווים, ובכלל כך זכאות להשתתפות בתשלומי ביטוח חיים (כולל גילום), הסדר פנסיוני או ביטוח מנהלים (לרבות הפרשה לאבדן כושר עבודה) ופיצויי פיטורין (מבלי שחל סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים), קרן השתלמות, ימי חופשה ומחלה, דמי הבראה, רכב מטעם החברה, וטלפון נייד. בנוסף, במסגרת תנאי העסקתו נקבעו התחייבויות בדבר שמירה על סודיות ואי תחרות.

לפרטים אודות זכאות מנהלים בכירים בקבוצה למענק שנתי בכפוף לעמידה ביעדים - ראו הערה (2) לעיל. בהתאם להסכם העסקתו של מר רוקני, שנקבע לתקופה בלתי קצובה בזמן, כל אחד מהצדדים רשאי להביא לסיום הסכם ההעסקה במתן הודעה מוקדמת בכתב ומראש של שלושה חודשים, כאשר במקרה של הפסקת עבודה שלא בשל רצון המנהל, יוענקו לו שלושה חודשי הסתגלות. החברה רשאית להביא את ההתקשרות לסיום לאלתר וזאת בקרות מקרים המפורטים בהסכם ההעסקה.

(ו) **תנאי הכהונה של סמנכ"ל השיווק** - מר רועי וייזר מועסק בחברה החל משנת 2020 ולמועד הדוח הוא מכהן כסמנכ"ל שיווק. מר וייזר זכאי לשכר חודשי ברוטו בעלות כמפורט בטבלה לעיל וכן לתנאים נלווים מקובלים, ובכלל כך זכאות להסדר פנסיוני או ביטוח מנהלים (לרבות הפרשה לאבדן כושר עבודה) ופיצויי פיטורין, קרן השתלמות, ימי

חופשה ומחלה, דמי הבראה, רכב מטעם החברה וטלפון נייד. כמו כן, במסגרת תנאי העסקתו נקבעו התחייבויות בדבר שמירה על סודיות ואי תחרות.

לפרטים אודות זכאות מנהלים בכירים בקבוצה למענק שנתי בכפוף לעמידה ביעדים - ראו הערה (2) לעיל. בהתאם להסכם העסקתו של מר וייזר, שנקבע לתקופה בלתי קצובה בזמן, כל אחד מהצדדים רשאי להביא לסיום הסכם ההעסקה במתן הודעה מוקדמת בכתב ומראש של שלושה חודשים. החברה רשאית להביא את ההתקשרות לסיום לאלתר וזאת בקרות מקרים המפורטים בהסכם ההעסקה.

(ז) **גמול לפורטיסימו, בעלת השליטה** - ראו תקנה 22 לפרק זה.

(ח) **גמול דירקטורים** - למועד הדוח כל הדירקטורים המכהנים, לרבות הדירקטורים החיצוניים והדירקטור הבלתי תלוי, זכאים לגמול השתתפות בישיבות בהתאם לסכומי הגמול הקבוע כמפורט בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("תקנות הגמול") וגמול שנתי בהתאם לסכומי הגמול המרבי כמפורט בתקנות הגמול, לפי דרגתה של החברה, כפי שיעודכנו מעת לעת, כאשר כל הדירקטורים אשר סווגו כבעלי מיומנות חשבונאות ופיננסית סווגו לעניין זה גם כ-"דירקטור מומחה" לעניין תקנות הגמול, וכן זכאים להחזר הוצאות על פי תקנות הגמול. בהתאם לכך, במהלך שנת 2025 הסתכמו התגמולים לדירקטורים כאמור בכ-62 אלפי ש"ח. בנוסף, כל הדירקטורים המכהנים זכאים לכתב התחייבות לשיפוי ופטור וכן לכיסוי ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה שמקובל בחברה, כמפורט להלן.

תקנה 21א - השליטה בחברה

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

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

תקנה 22 - עסקאות עם בעלי שליטה או שלבעל שליטה יש בהן עניין אישי

להלן יובאו פרטים, לפי מיטב ידיעת החברה ומנהליה, בדבר עסקה עם בעל שליטה בחברה כהגדרתו בסעיף 268 לחוק החברות או שלבעל השליטה בחברה כאמור יש עניין אישי באישורה, אשר החברה (לרבות תאגיד בשליטתה או חברה קשורה שלה) התקשרה בה במהלך שנת 2025 עד למועד דוח זה, או שהיא עדיין בתוקף במועד הדוח:

1. **דמי ניהול לפורטיסימו** - החל ממועד רכישת השליטה בחברה שולמו לפורטיסימו דמי ניהול חודשיים בסך של 50,000 ש"ח, בגין שירותי ניהול המסופקים לחברה ולהנהלתה על ידי פורטיסימו ומנהליה. בתום החודש הקלנדרי שבמהלכו הושלמה הצעת ניירות הערך של החברה לציבור על פי התשקיף ורישומם למסחר בבורסה, פקעו ההסכמות כאמור לעיל ובוטלה הזכאות כאמור לתשלום דמי הניהול כאמור.

2. אגרות חוב שהונפקו לפורטיסימו ולפועלים אקוויטי - במהלך השנים 2022 ו-2023 התקשרו פורטיסימו ופועלים אקוויטי (בעלת עניין בחברה טרם ההנפקה) בהסכמים להעמדת הלוואות לחברה, באופן אשר שיקף את יחס החזקותיהם בהון החברה באותו מועד. ביום 31 בדצמבר 2023 הוסבו כל הסכמי ההלוואה כאמור למתכונת של אגרות חוב של החברה במספר סדרות (בס"ק זה: "אגרות החוב") אשר הוקצו לפורטיסימו ולפועלים אקוויטי כנגד יתרת קרן ההלוואות כאמור נכון לאותו מועד (ובסך כולל של כ-62,109 אלפי ש"ח). ביום 19 בנובמבר 2025 נפרעו אגרות החוב במלואן.

3. שיפוי, פטור וביטוח - לפרטים בדבר הענקת כתבי התחייבות לשיפוי וכתבי פטור לנושאי משרה של החברה המכהנים גם נושאי משרה במי מחברות האם ו/או בעלי השליטה בהם אשר עשויה להיחשב כמי שיש להם עניין אישי בהענקתם, ראו תקנה 29 להלן.

לפרטים בדבר הסדרי ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, ראו תקנה 29 להלן.

4. עסקאות זניחות

ועדת הביקורת קבעה כי בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקת בעל שליטה או עסקה שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורה תיחשב כעסקה "זניחה" (לרבות לעניין תקנה 22(א) לתקנות הדוחות) אם היא עונה במצטבר לכל התנאים שלהלן:

העסקה איננה "עסקה חריגה" כהגדרתה בסעיף 1 לחוק החברות (דהיינו, העסקה הינה במהלך העסקים הרגיל של החברה, הינה בתנאי שוק ואינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה).

תרומתה החזויה של העסקה לרווח והפסד במונחים שנתיים (לפני השפעת מס), או היקפה הכספי השנתי במקרה בו העסקה אינה נרשמת דרך דוח רווח והפסד, אינו עולה על הסך של 0.5% מהון העצמי או 1,250 אלף ש"ח, לפי הגבוה מביניהם. בין אם בהתקשרות אחת או בסדרה של התקשרויות באותו עניין במהלך אותה שנה.

אם העסקה מהווה שלב, מכלול או חלק מעסקאות אחרות שבוצעו או יבוצעו על ידי החברה במהלך 12 החודשים שקדמו להתקשרות בה או 12 החודשים שלאחריה - תבוצע בחינה אחת לכלל העסקאות כאמור, במשותף. בעסקאות מתמשכות (לדוגמא, השכרת נכס על פני מספר שנים או לחילופין מתן שירותים על בסיס נמשך) תיבחן זניחותה של העסקה על בסיס שנתי (לדוגמא, האם דמי השכירות השנתיים עולים על אמת המידה הרלוונטית לעיל). במקרה בו בעסקה מסוימת אין לחברה את מלוא הזכויות והחובות בעסקה, תיבחן העסקה לפי חלקה היחסי של החברה בעסקה.

במקרים בהם, לפי שיקול דעת החברה, כל אמות המידה הכמותיות הנזכרות לעיל אינן רלבנטיות לבחינת זניחותה של עסקת בעל שליטה, תיחשב העסקה כזניחה, בהתאם לאמת מידה כמותית רלבנטית אחרת, שתיקבע על-ידי החברה, ובלבד שאמת המידה הכמותית הרלבנטית המחושבת לעסקה תהיה בשיעור של פחות מאחוז אחד (1%) מהפרמטר הרלבנטי.

תקנה 24 - החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לפרטים על החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה, אשר למיטב ידיעת החברה מחזיקים סמוך לתאריך הדוח במניות ובניירות הערך האחרים של החברה, ראו דיווח מיידית של החברה מיום 7 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-00270) וכן דיווחים אודות שינויים בהחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה שפורסמו לאחר דיווח זה, הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים סמוך לתאריך הדוח

לפרטים על הון החברה ראו דיווח מיום 2 בפברואר 2026 (אסמכתא: 2026-01-011687) אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה.

תקנה 24ב: מרשם בעלי מניות

שם המחזיק	מס' זיהוי	מען	כמות המניות
החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ	515736817	אחוזת בית 2 תל אביב	58,789,788
סה"כ			58,789,788

תקנה 25א: מען רשום

מען : מלח הארץ 1, ת.ד. 7, עתלית.

טלפון : 04-9549555 ; פקסימיליה : --

דואר אלקטרוני : ir@sugat-group.co.il

תקנה 26 - הדירקטורים של החברה נכון למועד פרסום הדוח

רות פורמן	יוסף הראל (ארועטי)	שחר פלורנץ	מרק לזניק	אליעזר בלט, יו"ר	אורן בצרי	אורי זהבי	פרטים/שם הדירקטור
058337890	056697683	059764407	319241667	057925471	200268126	015573066	מס' זיהוי
2.12.1963	26.11.1960	20.8.1965	11.3.1966	1.12.1962	29.1.1988	31.12.1981	תאריך לידה
דה וינצ'י 2, תל אביב	נתן דונביץ 16, תל אביב	נתיב המטעים 62, כפר שמואל	רח' הארבעה 30 תל אביב (אצל פורטיסימו)	רח' הארבעה 30 תל אביב (אצל פורטיסימו)	רח' הארבעה 30 תל אביב (אצל פורטיסימו)	רח' הארבעה 30 תל אביב (אצל פורטיסימו)	מען להמצאת כתבי בית דין
ישראל	ישראל	ישראל	ישראל, ארצות הברית	ישראל	ישראל	ישראל, ארצות הברית	נתינות
חברה בועדת הביקורת (לרבות בשבתה כוועדת תגמול ומאזן)	חבר בועדת הביקורת (לרבות בשבתה כוועדת תגמול ומאזן)	חבר בועדת הביקורת (לרבות בשבתה כוועדת תגמול ומאזן)	לא	לא	לא	לא	חברות בועדה/ועדות של הדירקטוריון
דירקטורית חיצונית	דירקטור חיצוני	דירקטור בלתי תלוי	לא	לא	לא	לא	האם מכהן כדירקטור בלתי תלוי או כדירקטור חיצוני
לא	לא	לא	שותף בקרן פורטיסימו	שותף בקרן פורטיסימו	שותף בקרן פורטיסימו	שותף בקרן פורטיסימו	תפקיד בחברה, חברה בת שלה, חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה
27.1.2026	27.1.2026	26.11.2025	9.8.2021	17.1.2019	8.7.2024	17.1.2019	תאריך תחילת כהונה כדירקטור

פרטים/שם הדירקטור	אורי זהבי	אורן בצרי	אליעזר בלט, יו"ר	מרק לזניק	שחר פלורנץ	יוסף הראל (ארועטי)	רות פורמן
השכלה	תואר ראשון במנהל עסקים מאוניברסיטת רייכמן; תואר שני במנהל עסקים מלונדון ביזנס סקול – לונדון	תואר ראשון בחשבונאות מהאוניברסיטה העברית, תואר ראשון במשפטים מהאוניברסיטה העברית	תואר ראשון בהנדסת תעשייה מאוניברסיטת תל אביב; תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת אינדיאנה – ארה"ב	תואר ראשון בכלכלה משיבה יוניברסיטי – ארה"ב; תואר שני בתורת המשפט מאוניברסיטת פנסילבניה – ארה"ב	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת תל אביב	תואר ראשון במשפטים, מאוניברסיטת תל אביב; תואר שני במינהל עסקים, מאוניברסיטת תל אביב	תואר ראשון בכלכלה, אוניברסיטת תל אביב; תואר שני במינהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב
תעסוקה בחמש השנים האחרונות	שותף בקרן פורטיסימו	שותף בקרן פורטיסימו	שותף בקרן פורטיסימו	שותף בקרן פורטיסימו	מנהל זרוע צמיחה וחדשנות, קבוצת שטראוס; סמנכ"ל כספים, אדמה פתרונות לחקלאות בע"מ; מנכ"ל כרמל השחר שירותים בע"מ	מנכ"ל, הראל - ארועטי שירותי ניהול (2001) בע"מ; (2001-היום); קברניט, ארקיע (1989-היום); שותף, דרורי ארועטי ברמן בע"מ (2015-2021)	מנהלת ויולה קרדיט
פירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור	דירקטור במספר חברות פרטיות בפורטפוליו של פורטיסימו	דירקטור במספר חברות פרטיות בפורטפוליו של פורטיסימו	דירקטור במספר חברות פרטיות בפורטפוליו של פורטיסימו	דירקטור במספר חברות פרטיות בפורטפוליו של פורטיסימו	דירקטור בכרמל השחר שירותים בע"מ; יו"ר דירקטוריון בגדות החזקות – אגודה שיתופית חקלאית בע"מ; דירקטור ב-GREEN TECH WATER; דירקטור חיצוני בסמארט אגרו - שותפות מוגבלת; דירקטור חיצוני בפריים אנרגי פי.אי בע"מ	דירקטור בהראל - ארועטי שירותי ניהול (2001) בע"מ; דירקטור בתות - תאגיד עובדי תעופה ותיירות בע"מ; דירקטור חיצוני באריקה כרמל-טק בע"מ; דירקטור חיצוני במור בית השקעות ניהול תיקים	יו"ר דירקטוריון ויולה קרדיט; יו"ר דירקטוריון בחברות הבת של ויולה קרדיט בישראל, בארצות הברית ובאנגליה; דירקטורית בקבוצת נגב בע"מ; דירקטורית חיצונית בחברת המחקרים של שיבא תל השומר
בן משפחה (כהגדתו בחוק ניירות ערך) של בעל עניין אחר בחברה	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא

רות פורמן	יוסף הראל (ארועטי)	שחר פלורנץ	מרק לזניק	אליעזר בלט, יו"ר	אורן בצרי	אורי זהבי	פרטים/שם הדירקטור
בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל כשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל כשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית / בעל כשירות מקצועית

תקנה 26א': נושאי משרה בכירה של החברה (שאינם מנויים בתקנה 26 לעיל) נכון למועד פרסום הדוח

נושא משרה	גיא פרופר	רם דנון	ערן דולב	יונתן שור	עופר רוקני	רועי ויזר	אילן אלון	ורד ישראלוביץ
מס' זיהוי	033553876	024527756	039207816	037614484	059783969	038619474	029360708	023556103
תאריך לידה	16.10.1976	5.7.1960	31.8.1974	9.3.1965	22.5.1962	15.4.1976	6.7.1972	4.11.1967
תפקיד בחברה, חברה בת, חברה או בבעל עניין בחברה	מנכ"ל קבוצת סוגת, מנכ"ל סוגת תעשיות, מנכ"ל ודירקטור מלח הארץ אילת, מנכ"ל ודירקטור מלח הארץ עתלית, מנכ"ל ודירקטור מלח הארץ אינטרנשיונל, דירקטור בתבליני הדור השלישי ("פרגי")	סמנכ"ל כספים ומשנה למנכ"ל החברה והחברות הבנות שלה	סמנכ"ל תפעול בחברה וחברות הבנות שלה	מנכ"ל חטיבת המלח בקבוצת סוגת	סמנכ"ל שיווק ופיתוח עסקי בחברה ובחברות הבנות שלה, דירקטור בתבליני הדור השלישי בע"מ	חשב החברה והחברות הבנות שלה	מבקרת הפנים של החברה	
תאריך תחילת כהונה כנושא משרה	1.5.2019	1.8.2019	1.2.2010	24.10.2021	1.4.2018	1.3.2020	26.12.2022	18.3.2026
השכלה	תואר בראשון בהנדסה תעשייה וניהול, אוניברסיטת בן גוריון	תואר ראשון בכלכלה מאוניברסיטת תל אביב; תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב	תואר ראשון במנהל עסקים מאוניברסיטת דרבי, אנגליה	תואר ראשון בהנדסת מכונות מהטכניון	תואר ראשון בהנדסת מכונות, טכניון חיפה	תואר ראשון בהנדסת מחשבים, הטכניון; תואר שני בהנדסה תעשייה וניהול, הטכניון; תואר שני במנהל עסקים, הטכניון	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת חיפה; תואר שני בחשבונאות מאוניברסיטת בר אילן	רואת חשבון מוסמכת; תואר ראשון במנהל עסקים (BA) (המכללה למנהל ראשון לציון); Certified; Data Privacy Solution Engineer –

נושא משרה	גיא פרופר	רם דנון	ערן דולב	יונתן שור	עופר רוקני	רועי ויזר	אילן אלון	ורד ישראלוביץ
								CDPSE Intelligence - Business בית הספר להייטק -Cyber, אוניברסיטת בר אילן
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות	מנכ"ל קבוצת סוגת ומנכ"ל סוגת תעשיות	סמנכ"ל כספים ומשנה למנכ"ל, קבוצת סוגת	סמנכ"ל מכירות, קבוצת סוגת	סמנכ"ל תפעול במאפיות אנג'ל; סמנכ"ל תפעול בקבוצת סוגת	מנכ"ל חטיבת המלח, קבוצת סוגת	סמנכ"ל פיתוח עסקי ואסטרטגיה, ויסוצקי; מנהל אגף שיווק יינות ביתן מגה; סמנכ"ל שיווק ופיתוח עסקי, קבוצת סוגת	חשב החברה וקצין ציות נוהלי בקרה פנימית, ג'נרל מילס ישראל בע"מ; חשב תאגידי, קבוצת סוגת בע"מ	מבקרת פנים בחברות ציבוריות וגופים אחרים, חייקין כהן. מבקרת פנים בחברות ציבוריות וגופים אחרים BDO זיו האפט
האם הוא בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין בחברה	כן (מכוח כהונתו כמנכ"ל החברה)	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא

תקנה 26 - מורשי חתימה עצמאיים

במהלך שנת הדוח ולמועד הדוח, לחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27 - רואה החשבון של החברה

רואה החשבון של החברה: בריטמן אלמגור זהר ושות', רואי חשבון
מען משרדו: מרכז עזריאלי 1, תל-אביב 6116402.

תקנה 28 - שינוי בתקנון ההתאגדות

בחודש נובמבר 2025 השלימה החברה הצעה לראשונה של מניותיה לציבור. במסגרת הנפקה זו, עדכנה החברה את תקנון החברה. לתקנון החברה בנוסחו העדכני ראו דיווח מיידי מיום 4 בדצמבר 2025 (אסמכתא: 2025-01-096787).

תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים והחלטות אסיפה כללית מיוחדת

החלטות והמלצות דירקטורים שאינן טעונות אישור אסיפה כללית:

--

החלטות אסיפה כללית מיוחדת:

א. ערב פרסום תשקיף החברה, אישרה אסיפת בעלי מניות החברה החלטות כנובע מהפיכת החברה לציבורית, ובכלל כך (א) ביטול הערך הנקוב של כל מניה רגילה; (ב) מינוי מר שחר פלורנץ כדירקטור בחברה; (ג) אישור מדיניות התגמול לנושאי המשרה של החברה, אשר עותק הימנה מצורף כנספח ב' לתשקיף; (ד) אישור מתן כתבי שיפוי ופטור לדירקטורים ולנושאי משרה בחברה; (ה) הכללת הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה בכיסוי לאחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה; (ו) אישור גמול לדירקטורים בחברה; (ז) אישור ואישור עסקאות עם בעלי שליטה ונושאי משרה; (ח) אישור תנאי כהונה של מנכ"ל החברה ויתר נושאי משרה מכהנים בחברה; (ט) אישור נוהל עסקאות זניחות ואמות מידה להתקשרויות בעסקאות לא חריגות עם צדדים קשורים. ב. כאמור בתקנה 28 לעיל, ערב רישום מניות החברה למסחר בבורסה, אישרה אסיפת בעלי מניות החברה את החלטת תקנון החברה.

ג. ביום 27 בינואר 2026 אישרה אסיפת בעלי מניות החברה את מינויים של יוסף הראל (ארועטי) ורות פורמן כדירקטורים חיצוניים בחברה. לפרטים ראו דוח זימון אסיפה שפרסמה החברה וכן תיקון לו (אסמכתא מס': 2025-01-101605), אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה.

תקנה 29 א - החלטות החברה

א. עסקאות חריגות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיפים 255 או (1)270 לחוק החברות: ראו תקנה 22 לעיל.

ב. פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי נושא משרה שבתוקף בתאריך הדוח: בסמוך לפני הצעת ורישום מניות החברה למסחר בבורסה על פי התשקיף אישרו דירקטוריון ואסיפת בעלי מניות:

כתבי התחייבות לשיפוי מראש של נושאי משרה - הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה אישרו טרם ההנפקה הענקת כתבי שיפוי לדירקטורים ונושאי המשרה בחברה ו/או בתאגיד קשור המכהנים בה למועד התשקיף (לרבות נושאי משרה שמי מבעלי מניות החברה ערב ההנפקה (לרבות בעלת השליטה בחברה) עשויים להיחשב כבעלי עניין אישי בהענקת כתב שיפוי להם) (להלן בס"ק זה "נושאי המשרה"). כתבי השיפוי כוללים שיפוי בגין הוצאות בהתאם לעילות הקבועות בכתב השיפוי. כתב השיפוי יחול, בכפוף לכל דין, גם ביחס לפעולות

שבוצעו לפני מועד הענקתם. בהתאם להחלטת החברה, סכום השיפוי שישולם על ידה (בנוסף לסכומים שיתקבלו מחברות ביטוח, ככל שיתקבלו) לכל נושאי המשרה, במצטבר, למסכת אירועים אחת מהאירועים שפורטו בכתב השיפוי או לכלל האירועים כאמור לא יעלה על סך של 25% מהונה של החברה על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים, המבוקרים או הסקורים, שפורסמו לפני יום התשלום בפועל בגין השיפוי ("סכום השיפוי המרבי"), כשהוא מותאם לשיעור עליית מדד המחירים לצרכן (מהמדד הידוע בתאריך הדוחות הכספיים האחרונים של החברה ועד למדד הידוע במועד האירוע בר השיפוי). עם קרות אירוע בגינו עשוי להיות נושא המשרה זכאי לשיפוי בהתאם לכתב השיפוי, יהא נושא המשרה זכאי לתשלומי ביניים מעת לעת עבור כיסוי הוצאות ותשלומים אחרים הכרוכים בטיפול בהליכים משפטיים הקשורים לאותו אירוע, על חשבון סכום השיפוי.

כתבי התחייבות לפטור לנושאי משרה - הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה אישרו טרם ההנפקה הענקת כתבי פטור לדירקטורים ונושאי משרה בחברה (לרבות נושאי משרה שמי מבעלי מניות החברה ערב ההנפקה עשוי להיחשב כבעל עניין אישי בהענקת כתבי פטור להם וכן בעלי תפקידים הכפופים במישרין למנכ"ל) המכהנים בחברה, בחברות הבנות שלה ובתאגיד קשור לחברה. כתבי הפטור כוללים פטור מאחריות להפרת חובת זהירות כלפי החברה או כלפי חברות בנות שלה ובשל כל הפרה אחרת שהדין מתיר לחברה לפטור נושא משרה בה בגינה, למעט בשל מעשה או מחדל של נושא המשרה בנוגע להחלטה או עסקה שלבעל השליטה בחברה או לנושא משרה בחברה יש בה עניין אישי.

ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה - ערב ההנפקה החזיקה החברה בפוליסת אחריות דירקטורים ונושאי משרה, בגבול אחריות של 20 מיליון דולר ארה"ב לתביעה ולכל תקופת פוליסת הביטוח. ביום 26 בנובמבר 2025 אישרו הדירקטוריון ואסיפת בעלי מניות החברה את התקשרות החברה עם מבטח בישראל, בפוליסת ביטוח, בתנאים העיקריים כדלקמן:

פוליסה ייעודית (מסוג POSI) - המעניקה כיסוי בגין אחריות החברה, הדירקטורים ונושאי המשרה המכהנים בה או שיכהנו בה מעת לעת, לרבות כאלה הנמנים עם בעלי השליטה בחברה או קרוביהם, ביחס לפרסום התשקיף וההנפקה הראשונה לציבור (IPO). הפוליסה תיכנס לתוקפה בסמוך לפרסום התשקיף ותעמוד בתוקפה לתקופה של 7 שנים. גבול האחריות של הפוליסה הינו 30 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופה של 7 שנים (בתוספת הוצאות משפט סבירות). הפרמיה בה תישא החברה בגין פוליסת ה- POSI לא תעלה על כ- 126.5 אלפי דולר ארה"ב, וההשתתפות העצמית שתחול על החברה הינה בסך של 50 אלפי דולר ארה"ב לתביעה.

פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה - פוליסת ביטוח אחריות לדירקטורים ונושאי משרה בחברה ובחברות הבנות שלה, שיהיו מעת לעת, בגבולות אחריות של עד 30 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופת הביטוח. סכום ההשתתפות העצמית והפרמיה השנתית הינם בהתאם לתנאי שוק נכון למועד ההתקשרות וביחס לחברות בהיקף וסוג פעילות דומה ולדעת החברה אינם עשויים להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה. תנאי פוליסת הביטוח כאמור זהים לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, לרבות ביחס לנושאי משרה שלמי מחברות האם עשויים להיחשב כבעלי עניין אישי בהם. לפרטים אודות מסגרת שנקבעה להתקשרות בפוליסת ביטוח וחיידושן מעת לעת, ראו חלק ו' למדיניות התגמול שאימצה החברה ומצורפת לתשקיף.

קבוצת סוגת בע"מ

תאריך: 18 במרץ, 2026

<u>שם החותם</u>	<u>תפקיד החותם</u>
אליעזר בלט	יו"ר דירקטוריון
גיא פרופר	מנכ"ל