



Gan Shmuel Group

גן שמואל מזון בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2025

מספר עמוד	מספר ושם הפרק
3-39	פרק א' - תיאור עסקי החברה
40-50	פרק ב' - דוח הדירקטוריון
51-137	פרק ג' - דוחות כספיים
138-157	פרק ד' - נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה האם
158-177	פרק ה' - פרטים נוספים על החברה
178-182	פרק ו' - דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב'(א')



גן שמואל מזון בע"מ - דוח תקופתי לשנת 2025

פרק א' - תיאור עסקי החברה

ביום 1 בינואר 2025 הודיעה החברה כי החל מאותו מועד החברה אינה עונה עוד להגדרת "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנות הדוחות. בהתאם לתקנה 5ה(ג) לתקנות הדוחות, דיווחה החברה לפי תקנה 5 לתקנות הדוחות תוך יישום ההקלות ל"תאגיד קטן", עד וכולל הדוח הרבעוני של החברה ליום 30 בספטמבר 2025.

תוכן עניינים

3.....	חלק ראשון – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד.....
3.....	תולדות החברה.....
6.....	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותה.....
6.....	חלוקת דיבידנדים.....
7.....	חלק שני – מידע אחר.....
7.....	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה (באלפי דולר ארה"ב).....
8.....	תיאור הסביבה הכללית והשפעת גורמים חיצוניים על תחומי פעילות החברה.....
13.....	חלק שלישי – תיאור עסקי החברה ותחומי פעילותה.....
13.....	התחום התעשייתי.....
18.....	התחום הקמעונאי.....
22.....	חלק רביעי – מידע נוסף אודות החברה.....
22.....	עונתיות.....
22.....	כושר ייצור.....
22.....	רכוש קבוע מקרקעין ומתקנים.....
23.....	מחקר ופיתוח.....
24.....	הון אנושי.....
26.....	חומרי גלם וספקים.....
27.....	הון חוזר.....
27.....	השקעות.....
27.....	מימון.....
28.....	מיסוי.....
28.....	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם.....
31.....	מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד ושינויים שחלו.....
34.....	הסכמים מהותיים.....
34.....	הליכים משפטיים.....
34.....	יעדים ואסטרטגיה עסקית.....
35.....	מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים.....
35.....	גורמי סיכון של החברה.....

1. הגדרות

"החברה" - גן שמואל מזון בע"מ לרבות כל החברות המאוחדות שלה, אלא אם כן נאמר במפורש אחרת.

"גן שמואל מזון" - גן שמואל מזון בע"מ.

"גניר" - גניר (1992) בע"מ.

"גן פלח" - גן פלח שותפות מוגבלת.

"חוק החברות" - חוק החברות, התשנ"ט-1999 והתקנות שהותקנו מכוחו.

"מיטב" - מיטב (ג.ש) תעשיות מזון שותפות מוגבלת.

"TGS" או "החברה בתאילנד" - T.G.S Foods Ltd.

תיאור עסקי החברה בדוח נעשה על בסיס מאוחד אלא אם כן נאמר אחרת במפורש.

כל הנתונים בדוח זה הינם בדולרים ארה"ב אלא אם כן נאמר במפורש אחרת.

חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

החברה עוסקת בעיבוד, ייצור, שיווק ומכירה של חומרי גלם לתעשיית המשקאות והמזון וכן של משקאות, מיצים טבעיים ומוצרי עגבניות. לחברה שני תחומי פעילות עיקריים, התחום התעשייתי והתחום הקמעונאי.

2. תולדות החברה

2.1 כללי

בשנת 1941 הקים קיבוץ גן שמואל מפעל לעיבוד פרי הדר כאגודה שיתופית חקלאית (להלן: "המפעל"). הקמת המפעל נבעה מהצורך למצוא אפיק שיווקי לפרי ההדר של פרדסי קיבוץ גן שמואל, אשר לא ניתן היה לייצאו בשל מלחמת העולם השנייה.

בשנים הראשונות לאחר הקמתו, ייצר המפעל מגוון סוגי מיץ ושמינים אתריים מפרי הדר, לאחר מכן החל לייצר גם משקאות ורכזי פרי הדר, בסיסים להכנת משקאות וכן שורה של מוצרים המופקים מקליפות פרי ההדר ובהמשך גם מוצרי עגבניות ומוצרים מפירות אחרים.

ביום 8 באוגוסט, 1993 נתאגדה החברה בישראל כחברה פרטית תחת השם גן שמואל תעשיות מזון (1993) בע"מ ומיד בסמוך לכך ביום 25 באוגוסט, 1993 הפכה החברה לחברה ציבורית ושינתה את שמה לשמה הנוכחי. ביום 17 בנובמבר, 1993 החלה החברה להיסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

באפריל 2006 רכשה החברה את מלוא מניות גניר, כך שגניר הפכה לחברה בת בבעלות ובשליטה מלאה של החברה, וזאת בתמורה להקצאת מניות החברה לבעלי המניות של גניר.

בדצמבר 2017 רכשה החברה באמצעות מיטב (שהוקמה לצורך כך) את כל הנכסים, הפעילות וכל הזכויות והתחייבויות של מיטב תעשיות רטבים ומזון (1990) בע"מ. מיטב עוסקת בתחום המזון, לרבות ייצור ושיווק בשוק המוסדי והקמעונאי של רטבים וממרחים מסוגים שונים.

בינואר 2024 הקימה החברה את TGS, חברה תאילנדית בשליטת החברה ביחד עם שותף מקומי.

2.2 תחומי הפעילות של החברה

החברה עוסקת בייצור, שיווק ומכירה של מוצרים מבוססי פרי בשני תחומי פעילות עיקריים:

(א) **התחום התעשייתי** - מהווה את תחום הפעילות העיקרי של החברה. במסגרתו עוסקת החברה בעיבוד, ייצור, שיווק ומכירה (בעיקר לחו"ל) של חומרי גלם ומוצרים לתעשיית המשקאות והמזון המבוססים על פירות הדר, רימונים, עגבניות, אבטיחים ופירות אחרים; תחום פעילות זה כולל עיבוד פרי הדר, רימונים, עגבניות ואבטיחים וכן ייצור על בסיס חומרי גלם (בעיקר רכזי פרי) המיובאים מחו"ל.

(ב) **התחום הקמעונאי** - במסגרת תחום זה עוסקת החברה בעיבוד חומרי גלם, ייצור, שיווק ומכירה

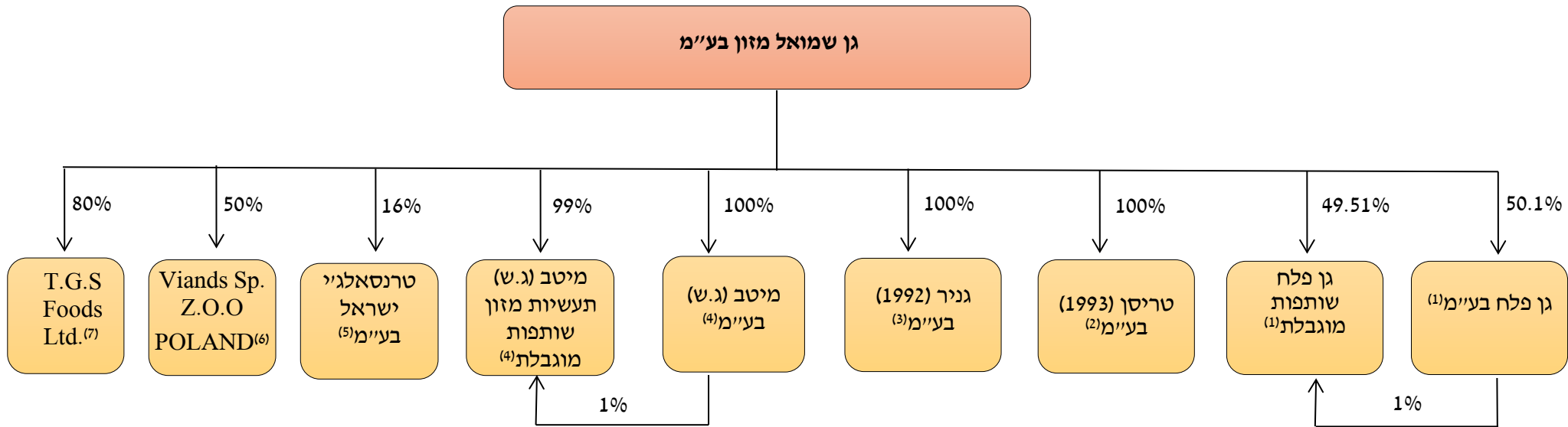
בעיקר של מיצים, נקטרים, משקאות קלים וכן רטבים וממרחים (באמצעות מיטב), לצרכנים קמעונאיים ולשוק המוסדי בעיקר בארץ. מוצרי החברה המשתייכים לתחום זה נחלקים לשלוש קבוצות מוצרים עיקריות: מוצרי מותג בבעלות החברה, מוצרי מותג פרטי ומוצרי קייטרינג.

תחומי הפעילות מהווים את שני מגזרי הפעילות של החברה המדווחים גם כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה. לפרטים נוספים, ראו באור 25 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025, פרק ג' לדוח זה (להלן: "הדוחות הכספיים").

התיאור בדוח זה ניתן לגבי כל אחד מתחומי הפעילות של החברה בנפרד. יחד עם זאת, מידע ונתונים אשר הינם רלוונטיים לגבי שני תחומי הפעילות כאמור, יינתנו במאוחד.

2.3 מבנה החזקות החברה

להלן תרשים מבנה החזקות החברה, נכון למועד פרסום דוח זה:



מספר הפניה	שם החברה אליה מתייחסת ההערה	הערות
1.	גן פלח בע"מ וגן פלח שותפות מוגבלת	גן פלח בע"מ הינה השותף הכללי בגן פלח שותפות מוגבלת שעוסקת באחזקה ועיבוד פרדסים של צדדים שלישיים והינה בעלת הזכויות על תוצרתם. לפרטים נוספים ראו סעיף 21א' להלן.
2.	טריסון (1993) בע"מ	טריסון (1993) בע"מ הינה חברת סחר.
3.	גניר (1992) בע"מ	גניר (1992) בע"מ מפעילה את אחד המפעלים התעשייתיים של החברה.
4.	מיטב (ג.ש) בע"מ ומיטב (ג.ש) תעשיות מזון שותפות מוגבלת	מיטב (ג.ש) בע"מ הינה השותף הכללי במיטב (ג.ש) תעשיות מזון שותפות מוגבלת אשר הינה שותפות העוסקת בתחום המזון, לרבות ייצור ושיווק בשוק המוסדי והקמעונאי של רטבים וממרחים מסוגים שונים.
5.	טרנסאלגי ישראל בע"מ	טרנסאלגי ישראל בע"מ הינה חברה העוסקת בגידול ובהנדסה גנטית של אצות. לפרטים אודות טרנסאלגי והסכמי ההשקעה בה על ידי החברה, ראו באור 9.ג. לדוחות הכספיים.
6.	Viands Sp. Z.O.O POLAND	חברה פולנית המשמשת כמפיץ של מוצרי החברה וכמחסן קדמי ובנוסף עוסקת בשיווק והפצה של חומרי גלם ושל מוצרים קמעונאיים מיובאים.
7.	T.G.S Foods Ltd.	חברה תאילנדית בבעלות משותפת שמטרתה לעסוק בייצור ושיווק של חומרי גלם לתעשיית המזון והמשקאות, בין היתר, באסיה. לפרטים נוספים ראה סעיף 7.1.2 להלן ובאור 19.ב.2.ג. לדוחות הכספיים.

3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

בשנתיים האחרונות ועד למועד הדוח, לא בוצעו השקעות בהון החברה וכן, ככל שידוע לחברה, לא בוצעה כל עסקה מהותית אחרת על ידי בעל עניין בחברה במניות החברה מחוץ לבורסה.

4. חלוקת דיבידנדים

לפרטים בדבר המועדים והסכומים של דיבידנדים שהחברה הכריזה וחילקה בשנתיים האחרונות ראו באור 20.ד. לדוחות הכספיים. יתרת הרווחים הניתנים לחלוקה (על פי מבחן הרווח כהגדרתו בחוק החברות) לתאריך הדוח עמדה על סך של כ-127,323 אלפי דולר.

במהלך השנתיים האחרונות, לא היו לחברה מגבלות חיצוניות אשר השפיעו על יכולתה לחלק דיבידנד ונכון למועד הדוח אין לחברה מגבלות חיצוניות העשויות להשפיע על יכולתה לחלק דיבידנד בעתיד.

נכון למועד דוח זה לא אומצה בחברה מדיניות חלוקת דיבידנד.

ביום 12 בינואר 2026 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בהיקף של 30 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 12 בינואר 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-005220) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

חלק שני – מידע אחר

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה (באלפי דולר ארה"ב)

לפרטים ולניתוח תוצאות הפעילות העסקית של החברה, ראו בהסברי הדירקטוריון, פרק ב' לדוח זה (להלן: "דוח הדירקטוריון").

להלן נתונים כספיים מאוחדים של החברה, בחלוקה לתחומי פעילות, באלפי דולר¹:

שנת 2025

תחום הפעילות	תעשייתי	קמעונאי	תעשייתי וקמעונאי	סה"כ
הכנסות תחום הפעילות	214,076	47,388	-	261,464
עלויות קבועות	43,608	10,771	-	54,379
עלויות משתנות	145,994	36,061	-	182,055
סה"כ עלויות	189,602	46,832	-	236,434
רווח מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה	24,474	556	-	25,030
רווח מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-
סה"כ רווח מפעולות רגילות	24,474	556	-	25,030
סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות ליום 31/12	58,193	20,696	162,250 (*)	241,139

שנת 2024

תחום הפעילות	תעשייתי	קמעונאי	תעשייתי וקמעונאי	סה"כ
הכנסות תחום הפעילות	259,595	48,692	-	308,287
עלויות קבועות	44,695	10,500	-	55,195
עלויות משתנות	158,463	37,225	-	195,688
סה"כ עלויות	203,158	47,725	-	250,883
רווח מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה	56,437	967	-	57,404
רווח מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-
סה"כ רווח מפעולות רגילות	56,437	967	-	57,404
סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות ליום 31/12	63,083	19,130	162,752 (*)	244,965

¹ נכון למועד דוח זה לא קיימים חיובים פנימיים בין תחומי הפעילות בחברה. כל ההכנסות הן מחיצוניים (לא מתחומי פעילות אחרים בתאגיד), ואין עלויות המהוות הכנסות של תחום פעילות אחר. הרווח מפעולות רגילות הנו סך ההכנסות בניכוי עלות המכר, הוצאות המכירה והוצאות הנהלה וכלליות. הוצאות המכירה חושבו באופן ספציפי לכל תחום פעילות. הוצאות הנהלה וכלליות יוחסו לכל תחום פעילות בהתאם ליחס מחזורי המכירות. עלויות קבועות הינן הוצאות שאינן משתנות כתוצאה משינוי בהיקף הפעילות של החברה. עלויות משתנות הינן הוצאות שאינן קבועות.

תחום הפעילות	תעשייתי	קמעונאי	תעשייתי וקמעונאי	סה"כ
הכנסות תחום הפעילות	210,341	48,292	-	258,633
עלויות קבועות	43,215	11,048	-	54,263
עלויות משתנות	144,678	36,985	-	181,663
סה"כ עלויות	187,893	48,033	-	235,926
רווח מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה	22,448	259	-	22,707
רווח מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-
סה"כ רווח מפעולות רגילות	22,448	259	-	22,707
סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות ליום 31/12	61,993	17,774	137,893 (*)	217,660

(*) הנתון מתייחס לנכסים במאזן השייכים לשני תחומי הפעילות ואינם ניתנים לייחוס ספציפי לאף אחד מתחומי הפעילות בנפרד.

6. תיאור הסביבה הכללית והשפעת גורמים חיצוניים על תחומי פעילות החברה

להלן מספר מאפיינים ומגמות בסביבה המקרו-כלכלית של החברה שיש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על התוצאות העסקיות או ההתפתחויות בחברה (בשני תחומי הפעילות שלה).

6.1 ייצוא לחו"ל והסכמי סחר בינלאומיים

6.1.1 הסכמי סחר ומצב גיאופוליטי

כ-77% ממכירות החברה מופנה לייצוא. על כן, מרבית הכנסות החברה הינן מגורמים מחוץ לישראל. לאור האמור, להסכמי הסחר של מדינת ישראל עם מדינות אחרות בעולם ולמעמדה הגיאופוליטי של ישראל השפעה על כושר התחרות של החברה.

הרעה בתנאי הסחר באחד השווקים או שינוי במעמדה הבין לאומי של ישראל עשויים להשפיע על מכירות החברה ורווחיה. על מנת להקטין את הסיכון כתוצאה מהרעה אפשרית של תנאי הסחר באחד השווקים, החברה מקפידה על פיזור גיאוגרפי. בהתאם, מוכרת החברה את מוצריה בכ-50 מדינות ברחבי העולם, בעיקר בפיזור בין מערב ומזרח אירופה ובאסיה.

6.1.2 החוק לעידוד השקעות הון

במסגרת החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן: "החוק לעידוד השקעות הון") ניתנות, בין היתר, הטבות מס למפעלים תעשייתיים בעלי פעילות ייצוא משמעותית, בדמות שיעורים נמוכים יותר של מס הכנסה והחברה נהנית כיום מהטבות אלו. ביטול החוק לעידוד השקעות הון או שינויו, עלולים להשפיע לרעה על תוצאות החברה.

6.2 תנודתיות במחירי הרכז העולמי

חומר הגלם העיקרי בתעשיית המשקאות מבוססי פרי הוא לרוב חומר גלם מרוכז (בין אם מיץ פירות מרוכז ובין אם בסיסים להכנת משקאות שאינם מיצים), כאשר את רכיב המים מוסיפים במדינה בה נמכר המוצר הסופי. בהתאם, המוצר הבסיסי של תעשיית פרי ההדר העולמי הוא "רכז פרי הדר", מיץ אשר בתהליך פיזיקלי עובר איוד של חלק מהמים שבו.

שוק רכז ההדרים העולמי מורכב בעיקרו מרכז תפוזים וכן בחלקים קטנים יותר מרכז פירות הדר קליפים, אשכוליות ומרכז לימון. עיקר הפעילות בשוק הרכז העולמי מקורה בברזיל, במקסיקו ובארה"ב. ניתן ללמוד על היקפה הקטן של התעשייה הישראלית מסך הייצור בעולם מהנתונים

הבאים²:

סה"כ יבול שנתי בישראל (במיליוני טון פרי)	סה"כ יבול שנתי בישראל (במיליוני טון פרי)	סה"כ יבול שנתי באר"ב (במיליוני טון פרי)	סה"כ יבול שנתי באר"ב (במיליוני טון פרי)	סה"כ יבול שנתי בברזיל (במיליוני טון פרי)	סה"כ יבול שנתי בברזיל (במיליוני טון פרי)	סה"כ יבול עולמי שנתי (במיליוני טון פרי)	סה"כ יבול עולמי שנתי (במיליוני טון פרי)
אשכוליות	תפוזים	אשכוליות	תפוזים	אשכוליות	תפוזים	אשכוליות	תפוזים
כ-0.15	כ-0.1	כ-0.31	כ-2.5	כ-0.08	כ-15.69	כ-9.87	כ-67.24

עם זאת, מראשית שנות ה-90 הצליחה תעשיית מוצרי פרי ההדר הישראלית להוות גורם משמעותי בשוק מוצרי האשכוליות במערב אירופה ובמזרח הרחוק. בשל כך הוגדלה כמות האשכוליות אשר עובדה על ידי החברה. יובהר כי לגבי רכוז אשכוליות או רכוזי פירות אחרים למעט תפוזים, לא קיים פרסום מוכר או בורסה בה נסחרים מוצרים אלו.

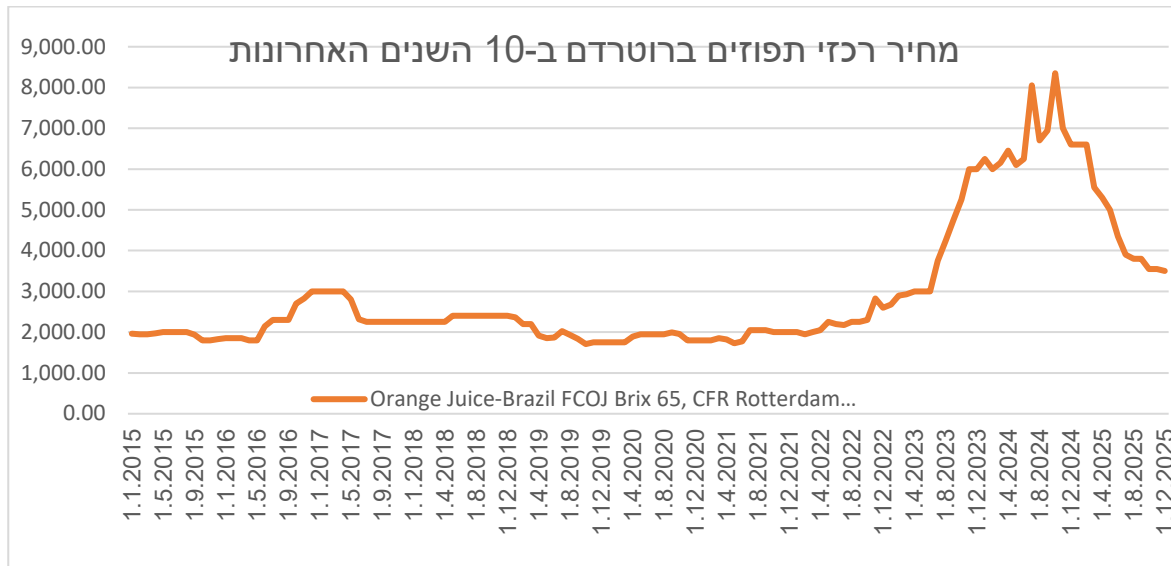
ברזיל היא אחת מיצרניות ויצואניות מוצרי התפוזים המובילה בעולם ושולטת בכ-75% משוק מיץ ורכזי התפוזים העולמי³. הרכז הברזילאי, הוא בעל פרמטרים בסיסיים קבועים (שעל בסיסם מוצעים למכירה רכזים ברמות איכות שונות) ומחיריו הם המשפיעים ביותר על מחירי הרכז העולמי, ובכללם גם על הרכז המיוצר על ידי החברה (אם כי לא ניתן לקבוע כי מוצרי הרכז של החברה בהכרח יקרים או זולים יותר ממוצרי הרכז הברזילאי, והמחיר הסופי ללקוח נגזר ממספר פרמטרים). על אף האמור, מחיר הרכז בעל ההשפעה הגדולה ביותר על מחיר הרכז המיוצר על ידי החברה הינו המחיר שנקבע ברוטרדם אשר הינה מרכז סחר עולמי למוצרי פרי הדר, מחיר זה מהווה אינדיקציה כללית לתנודות במחירי הרכז. במרכז זה נקבע המחיר בערכים של דולר לטון רכוז. תנודות במחירים אלו משפיעות ישירות על מחירי חומרי הגלם ועל מחירי המוצרים של החברה.

² ראו פרסום של ארגון האו"ם למזון וחקלאות FAO, נתוני 2024, באתר: <https://www.fao.org/home/en>

³ 2024 USDA Foreign Agricultural Service

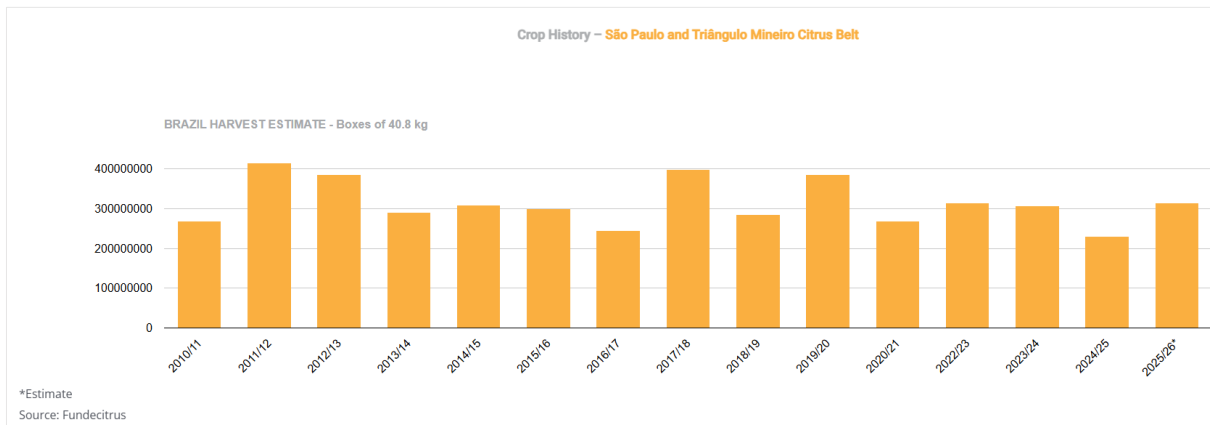
https://apps.fas.usda.gov/newgainapi/api/Report/DownloadReportByFileName?fileName=Update%20to%20Citrus%20Annual%20Report%20for%20Brazil_Brasilia_Brazil_BR2025-0002

להלן גרף המתאר את השינוי במחיר רכז התפוזים ברוטרדם בשנים האחרונות⁴:



כפי שניתן לראות בגרף הנ"ל, בשנת 2025 חלה ירידה חדה במחירי רכזי התפוזים בעולם. הירידה במחירים הגיעה לאחר עלית מחירים חדה שהחלה בשנת 2022 והגיעה לשיאה בשנת 2024, וזאת בעקבות השפעות אקלים ומחלות שהביאו לירידה חדה בהיצע הפרי והרכז בעולם. לפירוט בנוגע לסיבות לעליית המחיר בשנים 2022-2024 ראה האמור בסעיף 6.2 בפרק א' לדוח השנתי של החברה לשנת 2024 אשר האמור בו מובא על דרך הפניה.

הסיבות העיקריות לירידת המחירים בשנת 2025 היו ירידה בביקושים למיצי ורכזי תפוזים וגידול ביבולי הפרי בברזיל, כפי שניתן לראות בגרף שלהלן⁵:



ביטוי למגמות אלו ניתן למצוא גם במלאי רכז התפוזים בעולם, אשר ירד בצורה קבועה בשנים האחרונות. עם זאת, על פי דיווחי המפעלים הגדולים בברזיל (המבוקרים על ידי רואי חשבון) בשנת 2025 נרשמה התאוששות במלאים שתרמו לירידת המחיר, והמלאי נכון ל-31 לדצמבר 2025, עמד על מעט יותר מ-600,000 טון רכז בכל העולם כפי שניתן לראות בטבלה להלן⁶:

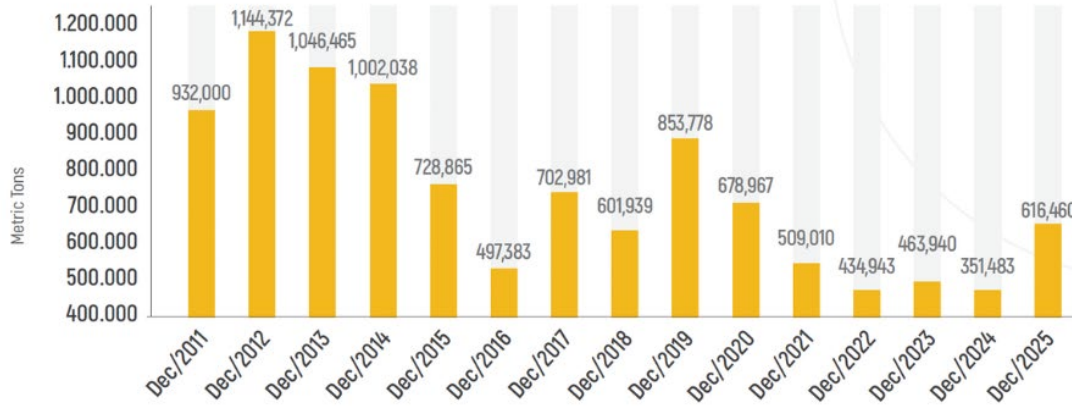
⁴ מקור הנתונים - <http://www.juicemarket.info>. התנדויות המתוארת לעיל במחירי רכז התפוזים קיימת (אך לא בהכרח חופפת) גם ברכזים אחרים בהם משתמשת החברה.

⁵ <https://citrusbr.com/en/statistics/harvest-estimate>

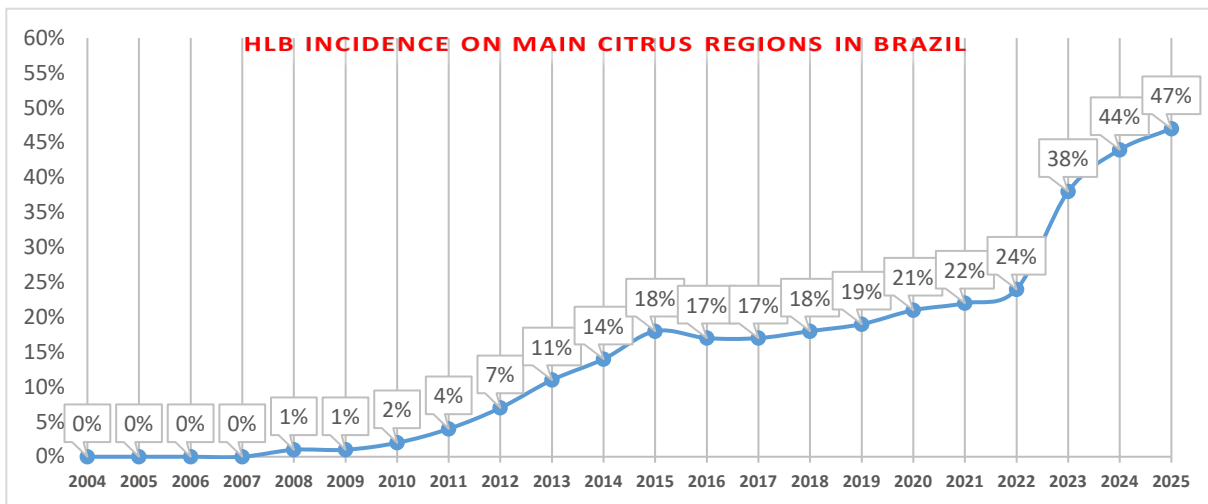
⁶ https://citrusbr.com/en/releases-en/audited-inventories-as-at-december-31st-2025-62/?_bhlid=0498e7ca27e431fe7cfb9bbf4da5ffb20ae165f4

Historical data for existing brazilian orange juice inventories on hands of CitrusBR Members Worldwide - December 31st

Tons of 66 Brix FCOJ Equivalent (FCOJ+NFC)



אל מול מגמות אלו יש לציין כי מחלת הגרינינג, שהיא אחד הגורמים המשפיעים על היבול בברזיל (ובמקומות אחרים בעולם) ממשיכה להתפשט. מחלה זו פוגעת בהדרים ומתבטאת בירידה בכמות הפירות לעץ, ירידה בגודל הפרי, כמות המיץ בו ובסופו של דבר להתנוונות העצים, מתפשטת בקצב מואץ מאז 2019 וביתר שאת בשנים האחרונות. ושיעור הנגיעות של העצים באזורי הגידול העיקריים בברזיל משתנה מאזור לאזור, כאשר בחלק מהאזורים מגיע למעל 75% ובממוצע מגיע ליותר מ-47% בכל שטחי הגידול העיקריים בברזיל כמפורט להלן⁷:



מידת ההשפעה של מגמות אלו על הביקושים ועל רמות המחיר של מיצי ורכזי תפוזים בטווח הארוך קשה מאוד להערכה והדבר מתבטא בין היתר, באיטיות התאוששות הביקושים, גם לאחר ירידות המחיר.

הערכות החברה לעניין הביקושים למשקאות מבוססי פרי, הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 המבוסס על מידע ואומדנים הידועים לחברה במועד פרסום הדוח וכן בהתבסס על הערכות ותחזיות אשר התממשותן תלויה בין היתר, גם בגורמים שאינם בשליטת החברה.

<https://fundecitrus.com.br>⁷

6.3 הצמצום המתמיד בהיקף שטחי עיבוד הפרדסים בישראל והיצע חומרי הגלם לתעשייה והשפעתם

החל מראשית שנות ה-90 ניתן לזהות מגמה עקבית וברורה של קיטון בשטחי פרדסים, בין היתר לאור העלייה בתשומות החקלאיות ובכלל זה מחירי המים וקיצוץ בכמויות המים, וכן ירידה מתמשכת בביקושים לפרי הישראלי, ירידה בתפוקות פרדסי השמוטי בשל גילם והפשרת קרקעות לבניה. כך לדוגמה, בשנים 1989-1990 שטח הפרדסים במדינת ישראל עמד על כ-335 אלפי דונם בעוד שבסוף שנת 2025 הוא עמד על כ-143 אלפי דונם⁸, דהיינו ירידה של כ-58%. הקיטון בשטחי הפרדסים גורר באופן ישיר קיטון של היצע פרי ההדר בכלל ופרי ההדר המיועד לתעשייה בפרט. הואיל והביקוש לפרי טרי לתעשייה גדל, הרי שמחירי פרי ההדר גבוהים יחסית למחיריהם במקומות אחרים בעולם.

גורמים אלה, לצד התחרות הקשה בענף, הובילו לכך כי מפעלים רבים בתעשייה הישראלית לא שרדו. נכון לשנת 2025 פועלים בתעשייה הישראלית שלושה מפעלי תעשייה בענף, העוסקים בעיקר בייצוא: החברה עם שני מפעליה בגן שמואל ובגניר וכן מפעל פריגת. כמו כן, פועלים בהיקף קטן יותר מספר מפעלי עיבוד פרי שחלקם הכולל בעיבוד פרי קטן לעומת המפעלים הנ"ל. נכון לעונת הפרי 2024-2025 למיטב ידיעת החברה, חלקה של החברה בקליטת פרי לעיבוד עמד על כ-50.4%.

6.4 שינויים במגמות צרכניות

בשנים האחרונות ניתן למנות מגמות צרכניות של צריכת מזון בריא, טבעי ובעל ערך תזונתי גבוה יותר (מוצרים בעלי תוויות "נקיות", מיעוט רכיבים וחומרים משמרים ומלאכותיים, מוצרים המועשרים בסיבים וויטמינים ובעיקר מוצרים המכילים פחות סוכר). בנוסף, קיימת עלייה בביקוש למוצרים בעלי אריזה ידידותית לסביבה וביקוש למוצרי פרמיום. כמו כן, ניתן לראות מגמות בעולם של מדיניות מיסוי של מוצרים עתירי סוכר, בין היתר גם משקאות. יצוין כי בחלק מהמדינות שהנהיגו מיסוי בתחום זה (דוגמת דנמרק ופינלנד), ניתן לראות גם צעדים של חזרה מאותן פעולות. גם בישראל הוטל בתחילת שנת 2022 מס על משקאות מתוקים, מס אשר בוטל בדצמבר 2024⁹.

6.5 מצב כלכלי גלובלי

לפרטים אודות השפעת המצב הכלכלי הגלובלי, לרבות העימות הצבאי באזור ברית המועצות לשעבר, על החברה ראה סעיף 25.1.1 להלן וסעיף א(3) לדוח הדירקטוריון.

6.6 השפעות האינפלציה ועליית הריבית

לפרטים אודות השפעות האינפלציה ועליית הריבית על החברה ראה סעיף א.6. לדוח הדירקטוריון.

6.7 שינויים במחירי הובלה/לוגיסטיקה

לפרטים אודות השפעת שינויים במחירי הובלה/לוגיסטיקה על החברה ראה סעיף 25.1.5 להלן.

6.8 מצב ביטחוני והשלכותיו

לפרטים אודות השפעת המצב הביטחוני והשלכותיו, ראה סעיף א(2) לדוח הדירקטוריון.

⁸ על פי סקר מועצת ההדרים לעונת 2024-2025.

⁹ ביום 15.12.2024 בוטל מס הקנייה על משקאות מתוקים במסגרת צו תעריף המכס והפטורים וממס קנייה על טובין, התשפ"ה-2024.

חלק שלישי – תיאור עסקי החברה ותחומי פעילותה

7. התחום התעשייתי

7.1 מידע כללי על תחום הפעילות והשינויים שחלו בו

7.1.1. התחום התעשייתי מהווה את תחום הפעילות העיקרי של החברה. פעילות החברה בתחום זה נעשית נכון למועד פרסום דוח זה באמצעות מפעל החברה בקיבוץ גן שמואל ובאמצעות מפעל החברה סמוך לקיבוץ גת (גניר).

במסגרת תחום פעילות זה עוסקת החברה בעיקר בעיבוד, ייצור, שיווק ומכירה של חומרי גלם ומוצרים לתעשיית המזון והמשקאות בארץ ובעולם המבוססים על פירות הדר, רימונים, עגבניות ופירות אחרים; תחום פעילות זה כולל עיבוד פרי טרי: פרי הדר, רימונים, אבטיחים, עגבניות ופירות אחרים וכן ייצור על בסיס חומרי גלם מיובאים מחו"ל. כאמור לעיל, עיקר התוצרת של פעילות החברה (כ-77%) מופנית לייצוא.

7.1.2. ביום 25 בינואר 2024 הקימה החברה וגניר את TGS, חברה תאילנדית בשליטת החברה, עם צדדים שלישיים המשמשים שנים רבות (באמצעות חברה בבעלותם) כסוכן של החברה במספר מדינות באסיה, ואשר עוסקים אף הם בתחומים שונים בתעשיית המזון והמשקאות במזרח הרחוק (להלן: "השותף"). 80% מהונה המונפק והנפרע של TGS מוחזק על ידי החברה ויתרת הונה המונפק והנפרע (20%) מוחזק על ידי השותף.

בין החברה לשותף, הסכם מייסדים הכולל הוראות כמקובל בהסכמים מעין אלו, ובכלל זה, הוראות בדבר מבנה הדירקטוריון המשקף את יחסי הבעלות, העמדת מימון נדרש פרו-ראטה לחלקם של הצדדים, וכן העמדת שירותים שונים על ידי הצדדים ל-TGS. עד כה השקיעה החברה סך של 3.8 מיליון דולר ב-TGS. וכן נתנה הלוואות בעלים בסך 1.6 מיליון דולר.

לפרטים נוספים אודות TGS ראה ביאור ג.2.ב.19 לדוחות הכספיים וסעיף א(4) לדוח הדירקטוריון.

7.1.3. עוד עוסקת החברה בייצור מוצרי עגבניות, בעיקר ללקוחות בישראל. החברה מייצרת בחודשי הקיץ של כל שנה, מוצרי עגבניות (רכזים, רטבים ומיצים), על מנת להביא לניצול של יכולות הייצור בתקופה שבין סיום עונת ההדרים ותחילת העונה החדשה. אפיק זה התפתח עם השנים גם לתחום עיבוד עגבניות עתירות צבע עבור חברת ליקורד תעשיות מוצרים טבעיים בע"מ (להלן: "ליקורד").

7.1.4. ענף משקאות מבוססי הפרי בעולם מתחלק לשלושה תחומים עיקריים, החברה פעילה בכל אחד משלושת התחומים:

א. יצרני משקאות - יצרני משקאות סופיים בעלי מותגים עצמאיים המופצים בשוק, מתאפיינים בהיצע רחב של ספקים ויכולת הפצה, שיווק ופרסום. בתחום זה פועלת החברה בייצור חומרי גלם ליצרני המשקאות (רכזים, בסיסים ומיצים בחביות).

ב. מפעלי ערבוב - תחום זה מתאפיין בייצור מגוון רחב של מוצרים תוך שימוש בטכנולוגיה, כושר ייצור ויכולות לוגיסטיות גבוהות ובמלאים גדולים במיוחד. בתחום זה חומרי הגלם נרכשים על ידי החברה ממקורות שונים בעולם והיא מספקת ללקוחותיה מוצרים ספציפיים המותאמים אישית לדרישות הלקוח. תחום זה הינו תחום פעילותה העיקרי של החברה.

ג. יצרני קומודיטיס - תחום זה מתאפיין במשאבים זולים וטכנולוגיה נמוכה. המוצרים המיוצרים בתחום זה, לרבות על ידי החברה, הינם מוצרי רכוז סטנדרטים וגנריים אשר אין בהם התאמה ספציפית לדרישות הלקוח ואשר נסחרים בבורסות רלבנטיות ברחבי העולם.

סכמטית, ניתן לדמות את מבנה השוק האמור כמעין פירמידה באופן הבא :



יתרונה של החברה ביחס לשחקנים אחרים בתחום הינו בכך שהחברה פעילה לא רק בכל ה"שכבות" של תעשיית המשקאות (2-4 בפירמידה לעיל), אלא מוסיפה נדבך נוסף של פעילות באמצעות מעורבותה בתחום החקלאות להבטחת חומרי הגלם, דרך אחזקותיה בגן פלח (כמפורט בסעיף 21א. להלן).

יתרון נוסף של החברה ושל התעשייה הישראלית בכלל, הינו היכולת להפיק תועלת, בתחום התעשייתי, גם מתוצרי הלוואי של הפרי (דהיינו קליפות הפרי). החברה והשחקנים המקומיים בענף מעבדים את הפרי כחומר גלם ומכינים מוצרים מיוחדים בהתאם לדרישות הלקוח, המכילים חוץ מהרכז, את כל חומרי הלוואי הנוספים המופקים מפרי ההדר. הדברים האמורים מביאים לקיטון בעלויות ולהשגת יעילות מרבית. יצוין כי שנת הדוח התאפיינה, בין היתר, בירידה בביקושים למוצרי תפוזים (כמפורט בהרחבה בסעיף 6.2 לעיל), בדרישות להתאמות ספציפיות של המוצרים וכן בעלייה של עלות התשומות הנדרשות לצורך ייצור מוצרי מיץ, פרי ורכז. במצב דברים זה, באו יתרונותיה של החברה לידי ביטוי ביכולתה לספק ללקוחותיה את המוצרים על פי הדרישה.

עוד יתרון של החברה הינו היכולת לייצר בנוסף למוצרי פרי ההדר, גם מוצרים אחרים על ידי ערבוב של מספר רב של רכזים כגון רכזי אננס, אפרסק, משמש, מנגו, בננה, פסיפלורה ופירות נוספים. בדומה למוצרי פרי ההדר, גם בנוגע למוצרים האחרים, החברה יודעת לעמוד בדרישות ספציפיות על פי ההנחיות הפרטניות של כל לקוח לגבי כל מוצר. בדומה למוצרי פרי ההדר, גם במוצרים אלו יש חשיבות רבה למרכיבים של כל מוצר, ליחס בין חומרי הגלם השונים המשמשים לייצורו (לעתים עד עשרה פירות שונים), לארומה ולצורת העיבוד. ההתמחות המיוחדת שרכשה החברה לייצור מוצרים אחרים באיכות גבוהה וההרכבים הייחודיים לכל לקוח מאפשרת לחברה לשמור על מעמדה ועל לקוחותיה ולהציע להם מגוון רחב של מוצרים ובכך לפזר את התלות שלהם בחומר גלם מסוים.

החברה מעריכה שקיים פוטנציאל לגידול בהיקף המכירות של מוצרי התחום התעשייתי, הנובע בעיקר מגידול בביקושים במדינות מתפתחות בהן תרבות שתיית משקאות מבוססי פרי עדיין לא הגיעה למיצוי הפוטנציאל. החברה מתמקדת באזורים אלו כמנוע צמיחה אפשרי.

עם זאת, לשיח התקשורתי והדיון הציבורי העולמי בנושא השפעת הסוכר במשקאות עלולה להיות השפעה על תוצאות פעילות החברה. נכון למועד הדוח, אין באפשרות החברה להעריך את מידת ההשפעה, שכן מוצרי החברה מיוצרים ועומדים בדרישות מותאמות לבקשת הלקוחות המגלמות, לפחות בחלקן, את השפעות אלו.

לפרטים אודות שינויים במגמות צרכניות ראו סעיף 6.4 לעיל.

7.2 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

גורמי מפתח עיקריים להצלחה בתחום התעשייתי הם :

- א. קיום מערכות שיווק, מכירות והפצה יעילות;
- ב. חדשנות מוצרים והצעת מגוון מוצרים ויכולת טכנולוגית להצעת פתרונות המותאמים אישית ללקוחות;
- ג. מענה מהיר ומיידית למגמות צריכה משתנות;
- ד. הקפדה על איכות מוצרים ומחירים תחרותיים;
- ה. שימור מוניטין, ידע וניסיון ייחודי;
- ו. טכנולוגיה העומדת בדרישות הלקוחות והתקן העולמי והישראלי (המשתנות ומחמירות מעת לעת)- על המערכות הטכנולוגיות לתת מענה הולם לשינויים בדרישות הלקוחות ושינויים רגולטוריים, בעיקר בתחום הבריאותי (בטיחות המוצרים, מניעת זיהומים, הפסקת שימוש בחומרים מסוכנים וכו'). להערכת החברה, מפעלי החברה ערוכים לייצור המוצרים בהתאם לדרישות הקיימות והצפויות בטווח הזמן הנראה לעין;
- ז. זמינות פרי הדר טרי לעיבוד בתעשייה - השוק הישראלי מתאפיין בקיטון של יבולי פרי הפרדסים וכמויות הפרי המופנה לתעשייה. זמינות פרי הדר לתעשייה מושפעת גם מזמינותם המוגבלת של פועלי קטיף לנוכח סגרים על שטחי הרשות הפלסטינית עקב המצב הביטחוני וקושי בהבאת עובדים זרים לישראל.

7.3 חסמי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

חסמי הכניסה העיקריים לתחום התעשייתי הם כדלקמן: (1) עלות הקמה וקיום של מפעל לעיבוד פרי (שעלות הקמתו מוערכת בעשרות מיליוני דולרים); (2) דרישה למערך ייצור מתקדם וכן טכנולוגיה וידע טכנולוגי הנדרשים לשם עיבוד פרי באופן יעיל (שאת חלקה ניתן לרכוש, אך חלקה הגדול מחייב התמחות וניסיון רב שנים), לצד דרישות גוברות של הצרכנים והרגולציה בעיקר בתחום בטיחות ואיכות מזון; (3) איכות וזמינות פרי הדר לעיבוד; (4) מערכת שיווק בעלת ידע וניסיון במכירת מוצרים בעולם (המבוססת בין היתר על קשרים אישיים ארוכי שנים).

7.4 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

למגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים החלים, בין היתר, גם על תחום פעילות זה, והשינויים שחלו בהם, ראו פירוט בסעיף 19.1 לדוח זה.

7.5 תחליפים למוצרי תחום הפעילות התעשייתי ושינויים החלים בהם

מוצרים המיוצרים על ידי המתחרים (בארץ או בעולם) או המיוצרים על ידי שחקנים אחרים בשרשרת הערך. לפרטים בדבר התחרות בתחום, ראו סעיף 7.11 להלן.

7.6 מוצרים ושירותים

במסגרת פעילותה בתחום התעשייתי מייצרת החברה מוצרי פרי, מוצרי לוואי מהפרי, מוצרים שאינם מוצרי פרי ומוצרי עגבניות. להלן פירוט המוצרים המיוצרים על ידי החברה בתחום התעשייתי:

7.6.1 מוצרי פרי

מוצרים הכוללים רכזים, בסיסים, מיצים בחביות וכן מוצרי עגבניות:

- א. **רכזים** - מוצרים לשימוש תעשייתי, המיובאים או המיוצרים במפעלי החברה מפרי טרי העובר תהליך של איוד בוואקום, ומשמשים חומר גלם לתעשיית המשקאות. החברה מוכרת הן רכזים המיוצרים מפרי בודד (תפוזים, אשכוליות וכו'), והן תערובות רכזים המותאמות לדרישות הלקוח ומיוצרות על ידי ערבוב מספר זני פרי. תערובות אלה מכילות לעיתים גם רכזים מיובאים מחו"ל.
- ב. **בסיסים** - מוצרים לשימוש תעשייתי המיוצרים מרכזים (הן רכזים שיוצרו במפעלי החברה והן רכזים מיובאים) ומתוספי מזון שונים, המיוצרים בהתאמה ספציפית על פי דרישת הלקוח.

מוצרים אלה משמשים כחומר גלם לתעשיית המשקאות, וכן נמכרים באריזות אספטיות לשוק הקייטרינג בעולם ובישראל.

- ג. **מיצים בחביות ("סינגל")** - מוצרים לשימוש תעשייתי המיוצרים במפעלי החברה מפרי טרי העובר תהליך של סחיטה. מוצרים אלה נמכרים בחביות לחברות מיצים בעיקר במערב אירופה.
- ד. **מוצרי עגבניות** - רסקים, רטבים ומיצים לשימוש תעשייתי המופקים מעגבניות. השוק העיקרי של מוצרי העגבניות השונים הוא השוק הישראלי.

7.6.2. מוצרי לוואי מהפרי

מוצרים הכוללים מוצרי קליפה, שמנים אתריים ותאי פרי:

- א. **מוצרי קליפה** - מוצרים לשימוש תעשייתי המיוצרים מקליפות פרי הדר. מוצרים אלה משמשים כחומר גלם לתעשיית המשקאות, ומשווקים בעיקר לחו"ל.
- ב. **שמנים אתריים** - מוצרים לשימוש תעשייתי המיוצרים במפעלי החברה מקליפות הפרי ונמכרים על ידה כחומר גלם לתעשיית המזון, תעשיית תמציות טעם וריח ולתעשיית הקוסמטיקה. השמנים האתריים הנמכרים על ידי החברה משווקים בעיקר לחו"ל.
- ג. **תאי פרי (פולפה)** - מוצרים לשימוש תעשייתי המיוצרים במפעלי החברה כחלק מתהליך הסחיטה של הפרי. מוצרים אלה משמשים את החברה עצמה (כחומר גלם במוצרים אחרים), וכן נמכרים על ידה כחומר גלם לתעשיית המיצים והמשקאות.

7.6.3. מוצרים שאינם מוצרי פרי

מוצרים לשימוש תעשייתי (שלא בתעשיית המשקאות) המיוצרים במפעלי החברה על בסיס עיבוד חומרי גלם מן הצומח (בעיקר עלים וקליפות), העוברים תהליכים שונים כגון מיצוי, ריכוז ואיוד. מוצרים אלה מיוצרים על ידי החברה באופן ספציפי עבור לקוחות מסוימים, בהתאם להזמנותיהם.

בהקשר זה מייצרת ומוכרת החברה גם מוצרי חומס לטראוס על פי הסכם קיים בין הצדדים מיום 21 במאי 2024 (לפרטים נוספים ראו סעיף א(5) לדוח הדירקטוריון).

7.6.4. שירותים יצרניים אותם נותנת החברה

השירות היצרני העיקרי שנותנת החברה הינו עיבוד עגבניות עבור ליקורד (לפרטים בדבר הסכם זה ראו סעיף 7.1.3 לעיל).

המאפיין המרכזי של מוצרי החברה הוא יכולתה של החברה לפתח מוצר המותאם באופן ספציפי לדרישותיו המיוחדות של כל לקוח החל מהרכב המוצר, המשך בשיטת המילוי וכלה באריזה בה בוחר הלקוח.

7.7. פילוח הכנסות ורווחיות המוצרים והשירותים

למידע אודות התפלגות המכירות של כל אחת מקבוצות המוצרים לחיצוניים ראו באור 25 לדוחות הכספיים.

7.8. לקוחות

נכון לשנת 2025, בתחום התעשייתי לחברה אין לקוח בודד אשר סך הכנסותיה ממנו מתוך סך הכנסות החברה המאוחדות עולה על 10%. לפיכך, להערכת החברה, היא אינה תלויה בלקוח בודד אשר אובדנו ישפיע באופן מהותי על פעילותה.

7.8.1. לקוחות בחו"ל

מרבית התוצרת של החברה מופנית לייצוא, בעיקר למזרח הרחוק ואירופה, החברה מוכרת את מוצריה בכ-50 מדינות ברחבי העולם.

לקוחות החברה בתחום התעשייתי בחו"ל הם בעיקר חברות משקאות מובילות בכל אחת מהמדינות בה פועלת החברה. רוב הלקוחות הינם לקוחות קבועים של החברה הרוכשים חומרי גלם ואשר קיימים עימם קשרי מסחר ארוכי טווח קבועים ורצופים המתבססים על הזמנות שוטפות.

7.8.2. לקוחות בישראל

מוצרי החברה הנמכרים לשוק הישראלי בתחום התעשייתי הם בעיקר חומרי גלם לתעשיית המשקאות ומוצרי עגבניות. לקוחות החברה בשוק המקומי התעשייתי הם מפעלי תעשייה, הרוכשים את מוצרי החברה כחומר גלם לייצור מוצרים מוגמרים לצרכן הסופי. כמחצית מכמות העגבניות המעובדות בחברה הינה עבור ליקורד, חברה בת של קבוצת אדמה העוסקת, למיטב ידיעת החברה, בהפקת ליקופן מעגבניות. לפרטים נוספים, לרבות בדבר התפלגות המכירות לפי אזורים גיאוגרפיים ומגזרים עסקיים ראו באור 25 לדוחות הכספיים.

7.9 שיווק והפצה

החברה משווקת, מפיצה ומוכרת את מוצריה במספר ערוצים כמפורט להלן:

- א. מכירות ללקוחות קבועים, הרוכשים את מוצרי החברה. חלקם מוכרים את מוצרי החברה ללקוחות שלהם וחלקם משתמשים במוצרי החברה כחומר גלם למוצריהם הסופיים.
- ב. מכירות באמצעות סוכנים אשר לחברה יש עמם יחסים ארוכי טווח, המוכרים את תוצרת החברה ללקוחות בחו"ל תמורת עמלה מוסכמת. המוצרים נמכרים ישירות ללקוח והעמלה משולמת לסוכן לאחר קבלת התמורה מהלקוח. העמלות נעות בין 1% ל-5%. במרבית ההסכמים עם הסוכנים לא כלול סעיף בלעדיות. חלק מהסוכנים פועלים מול החברה באזורים ספציפיים או ביחס לסוגי מוצרים ספציפיים.
- ג. חברה בת של החברה העוסקת בשיווק והפצה של תוצרת החברה בפולין באמצעות קשר ישיר של נציגי ועובדי חברת הבת עם לקוחותיה. כמו כן, חברת הבת מפעילה בית קירור ומרכז לוגיסטי דרומית לעיר ורשה.
- ד. שיווק באמצעות גורמים הפועלים כסוכנים או קניינים על בסיס עסקאות מזדמנות.

כמו כן, במהלך שנת 2024 הקימה החברה את TGS אשר מהווה ערוץ נוסף לייצור, שיווק והפצת מוצרי החברה.

הלקוחות הקבועים והסוכנים, כאמור בסעיפים א' ו-ב' לעיל, אינם קשורים עם החברה בהסכמים ארוכי טווח, אולם בדרך כלל מדובר בקשרי מסחר קבועים ורצופים המתנהלים מזה מספר רב של שנים ומתבססים על הזמנות שוטפות.

7.10 צבר הזמנות

כמקובל בענף בו פועלת החברה, מכירות החברה אינן מתבצעות על פי חוזים והזמנות ארוכי טווח, אלא על פי הזמנות שוטפות בסמוך למועד אספקתן. הערכות החברה נעשות על פי תחזיות לא מחייבות לגבי היקף הזמנות שנתי מלקוחות עיקריים. לפיכך, אין בחברה משמעות למונח "צבר הזמנות".

7.11 מבנה התחרות בתחום התעשייתי והשינויים שחלו

לחברה שני סוגי מתחרים עיקריים בחו"ל בתחום עיבוד וערבוב הפרי:

- א. מפעלי עיבוד פרי המשווקים קומודיטיס, הממוקמים בברזיל, ארה"ב, תאילנד, הודו, מקסיקו ומדינות נוספות, כאשר בכל מדינה כאמור יש, למיטב ידיעת החברה, לפחות עשרה מפעלי עיבוד. החברות הבולטות בתחום עיבוד ההדרים בעולם הינן: Cutrale, Citrosuco ו-Drayfus בברזיל ו-Cargil בארצות הברית, אך כאמור קיימות חברות רבות נוספות.
- ב. מפעלי ערבוב אירופאים (הפועלים בעולם כולו), הרוכשים חומרי גלם ממקורות שונים בעולם ומספקים מוצרים ספציפיים המותאמים לדרישות הלקוח (בדומה לחברה). החברות המתחרות המרכזיות בתחום זה הינן: Wild ו-Dohler Euro-citrus הפועלות באירופה, אולם גם בתחום זה קיימים כמה עשרות מפעלים באירופה ובאזורים אחרים בעולם.

על אף חלקה הקטן של התעשייה הישראלית בעולם, לחברה יתרון המאפשר לה להתמודד בהצלחה אל מול התחרות העולמית, על ידי שילוב שתי פעילויות יחד, דהיינו עיבוד הפרי כחומר גלם וכן הפקת מוצרים מיוחדים ומותאמים אישית לדרישת הלקוח. כמו כן, מלבד עיבוד הפרי, החברה מפיקה תועלת

גם מתוצרי הלוואי של הפרי.

יתרון נוסף של החברה הוא שבמהלך השנים רכשה החברה התמחות מיוחדת בייצור מוצרים אחרים באיכות גבוהה. התמחות זו התאפשרה עקב היקפי ייצור גדולים של המוצרים האחרים, יחסית למפעלים מתחרים כאמור לעיל.

בהתאם להסכמים שבין מדינת ישראל והקהילה האירופית, ייצוא מישראל של מוצרים מסוימים המבוססים על פרי הדר שמקורו בישראל נהנה משיעור מכס של 0% (בעוד שיצוא לקהילה האירופית ממדינות אחרות, כגון ברזיל, חייב בתשלום מכס בשיעורים משתנים). הסכמים אלו מעניקים יתרון תחרותי לחברה במכירת חלק ממוצריה לארצות הקהילה האירופית.

כמו כן, בתחום התעשייתי, לחברה תחרות בישראל בעיקר אל מול חברת איי בי בי אל ספיריט בע"מ אשר מחזיקה את מפעל פריגת. התחרות מתרכזת בעיקר בשני מישורים:

א. תחרות על לקוחות בתחום התעשייתי בארץ ובעולם.

ב. תחרות על רכישת חומרי הגלם מהחקלאים. בשל היצע חומרי הגלם לתעשייה שהלך ופחת בעקביות לאורך השנים, קיימת תחרות עזה בשוק הגורמת להעלאת מחירים מתמדת (לפרטים בדבר מצב שוק ההדרים בישראל כגורם המשפיע על התחרות בשוק חומרי הגלם ראו סעיף 6.3 לעיל).

כמו כן, בשנים האחרונות, קמו, לצד שלושת מפעלי התעשייה הפועלים בתחום (גן שמואל מזון, גניר ופריגת), מספר גורמים נוספים, קטנים יותר, הרוכשים פרי לצורך ייצור משקאות לשוק הישראלי, אשר הוסיפו לתחרות הקיימת ממילא על הפרי.

8. התחום הקמעונאי

8.1 מידע כללי על מבנה תחום הפעילות והשינויים שחלו בו

במסגרת תחום פעילות זה עיקר פעילותה של החברה הינו ייצור, שיווק ומכירה של מיצים טבעיים, נקטרים ומשקאות קלים, בעיקר בישראל. כמו כן, החל משנת 2018 החלה החברה לפעול במסגרת תחום פעילות זה באמצעות מיטב, גם בייצור, שיווק ומכירה של רטבים וממרחים מסוגים שונים. שוק המשקאות בישראל נחלק לארבע קטגוריות עיקריות¹⁰:

א. משקאות לא אלכוהוליים - קטגוריה הכוללת בתוכה, בין היתר, את הסגמנטים הבאים: משקאות מוגזים, משקאות מבוססי פרי (משקאות קלים, נקטר, מיץ 100% ירק, מיץ 100% פרי, מיץ טבעי, חמוציות), תה קר, מים מועשרים, מים ומשקאות פונקציונליים/קפה. החברה פועלת בתחום זה בלבד.

ב. משקאות חלב;

ג. משקאות חמים;

ד. משקאות אלכוהוליים.

היקף המכירות השנתי של קטגוריית המשקאות הלא אלכוהוליים בישראל (כמפורט בסעיף א' לעיל) בשנת 2025 עמד על כ-4.1 מיליארד ש"ח, מתוכן כ-644 מיליון ש"ח בסגמנט המשקאות מבוססי הפרי. להלן היקף המכירות השנתי לשנת 2025 מתוך מכירות סגמנט המשקאות מבוססי הפרי: (1) משקאות קלים כ-371 מיליון ש"ח; (2) נקטרים כ-36 מיליון ש"ח; (3) מיץ שחוט טבעי מקורר כ-204 מיליון ש"ח¹¹. לפרטים אודות שינויים במגמות צרכניות ראו סעיף 6.4 לעיל.

8.2 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

שנת הדוח התאפיינה, בין היתר, בשינויים חדים במחירי חומרי הגלם וכן בהמשך עליה של התשומות הנדרשות לצורך ייצור מוצרי מיץ, פרי ורכו. בנוסף, שנת הדוח התאפיינה בפגיעה בחלק מהשווקים בהם

¹⁰ החלוקה מבוססת על החלוקה באתר סטורנקסט קמעונאות לשנת 2025.

¹¹ הנתונים מבוססים על דוחות סטורנקסט קמעונאות לשנת 2025.

פועלת החברה וזאת כפועל יוצא של הימשכות המצב הבטחוני אשר השפיעה, בין היתר, על ענפי התיירות, התעופה, ההסעדה, האירוח, האירועים והתרבות בישראל בפרקי זמן שונים. האמור הוביל גם לקושי ביצוא מוצרים ללקוחות ברשימת בשריפ בשל ירידה חדה בביקושים למוצרים מתוצרת ישראלית. בשקלול כל האמור לעיל התאפיינה שנת הדוח בחיקה בשיעור הרווחיות בתחום המשקאות בכלל ובקטגוריית המיצים בפרט בחציון הראשון של 2025.

8.3 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

גורמי מפתח להצלחה בתחום הקמעונאי הם: (1) קיום מערכות לוגיסטיקה, שיווק והפצה יעילות; (2) זמינות פרי הדר לתעשייה, לפרטים ראו סעיף 6.3 לעיל; (3) חדשנות מוצרים והצעת מגוון של מוצרים; (4) הקפדה על איכות המוצרים; (5) מענה מהיר ומיידי למגמות צריכה משתנות; (6) מוניטין, ידע וניסיון ייחודיים; (7) השקעה במיתוג.

8.4 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

החברה אינה צופה שינויים משמעותיים במערכות הטכנולוגיות אשר נותנות כיום מענה הולם לדרישות התקינה ולשינויים, שלהערכת החברה, עשויים להיות צפויים בה, בעיקר בתחום בטיחות המוצר ועמידה בדרישות הדין.

8.5 תחליפים למוצרי תחום הפעילות הקמעונאי ושינויים החלים בהם

מוצרים המיוצרים על ידי המתחרים או מיובאים מחו"ל. לפרטים בדבר התחרות בתחום, ראו סעיף 8.13 להלן.

8.6 חסמי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

חסמי הכניסה העיקריים לתחום הקמעונאי הם כדלקמן: (1) עלות הקמה של מפעל לייצור משקאות; (2) מערך ייצור מתקדם ומערכות בקרת איכות מתקדמות; (3) טכנולוגיה וידע טכנולוגי לצורך ייצור המוצרים; (4) איכות וזמינות חומרי גלם; (5) חוזק המותג והמוניטין; (6) השקעת זמן ומשאבים לצורך שיווק וקידום מכירות המותג; (7) מערך הפצה יעיל בפריסה ארצית; (8) החזקת כל הרישיונות וההיתרים הנדרשים לרבות תעודת כשרות רלוונטית.

8.7 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

למגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים החלים, בין היתר, גם על תחום פעילות זה, והשינויים שחלו בהם, ראו פירוט בסעיף 19.1 לדוח זה.

8.8 מוצרים ושירותים

במסגרת פעילותה בתחום הקמעונאי מייצרת החברה מוצרי מותג בבעלותה, מוצרי מותג פרטי ומוצרי קייטרינג.

8.8.1 מוצרי מותג בבעלות החברה

א. "פרימור" - מיצים, נקטרים ומשקאות קלים המיוצרים תחת המותג "פרימור", ומיועדים לשימוש של הצרכן הסופי בישראל.

ב. "מיטב" - רטבים וממרחים שונים המיוצרים תחת המותג "מיטב" ומותגים נוספים, ומיועדים לשימוש של הצרכן הסופי בישראל, לשימוש מוסדי ולתעשיית שירותי ההסעדה בישראל (מסעדות, חדרי אוכל, בתי מלון, אולמות אירועים וכו').

8.8.2 מוצרי מותג פרטי (Private Label)

מיצים, נקטרים ומשקאות קלים וכן רטבים וממרחים המיוצרים עבור חברות שונות, תחת המותג הפרטי של חברות אלו, ומיועדים לשימוש של הצרכן הסופי בישראל.

8.8.3 מוצרי קייטרינג

מוצרים "חצי סופיים" הטעונים ערבוב עם מים במכונת מזיגה (דיספנסר) לשימוש על ידי הצרכן הסופי. מוצרים אלה נמכרים לתעשיית שירותי ההסעדה בישראל ובחו"ל (מסעדות, חדרי אוכל, בתי מלון, אולמות אירועים וכו').

8.9. פילוח הכנסות ורווחיות המוצרים והשירותים

למידע אודות התפלגות המכירות של כל אחת מקבוצות המוצרים המהוות 10% או יותר מסך הכנסות החברה לחיצוניים ראו באור 25 לדוחות הכספיים.

8.10. לקוחות

מוצרי "פרימור" נמכרים ומופצים על ידי החברה בעיקר ללקוחות בישראל אך גם ללקוחות בשטחי הרש"פ.

לקוחות החברה כוללים את רשת מקדונלדס, רשתות שיווק אליהן מפיצה החברה את מוצריה בהפצה ישירה כמפורט להלן וכן סיטונאים אזוריים.

עד ליום 31 בדצמבר 2025 היוותה שטראוס שיווק בע"מ (להלן: "שטראוס") לקוח משמעותי אשר הפיץ את המוצרים המצוננים של החברה. הכנסות החברה משטראוס היו בשנת 2025 כ-58% מתוך סך הכנסות החברה בתחום הקמעונאי. לפרטים בדבר הסכם ההפצה עם שטראוס, ראו באור 19.ב.2.ב. לדוחות הכספיים.

8.11. שיווק והפצה

בתחום הקמעונאי מפיצה ומשווקת החברה את מוצריה בעיקר בישראל. מאמציה השיווקיים של החברה ממוקדים בשתי קבוצות מטרה עיקריות: הלקוח הקמעונאי והצרכן הסופי.

כמו כן, משווקת החברה לסיטונאים המפיצים את מוצרי החברה לשוק הפרטי.

החברה מתמקדת במספר ערוצי שיווק, הפצה ומכירה כמפורט להלן:

- א. **השוק המאורגן** - כולל את רשתות השיווק הגדולות (כגון שופרסל, רמי לוי) וכן רשתות או חנויות פרטיות גדולות (כגון א.ב.א. ויקטורי, חצי חנים, טיב טעם ועוד) (פרימור, PL ומיטב).
- ב. **השוק הפרטי** - כולל בעיקר חנויות מכולת, מינימרקטים, סופרמרקטים ומרכולים (פרימור).
- ג. **השוק הקר** - כולל את נקודות המכירה בהם נרכשים המוצרים לשם צריכה במקום, כגון קיוסקים, חנויות נוחות, בתי קפה וכו' (פרימור).
- ד. **השוק המוסדי** - כולל בעיקר מוסדות כגון בתי מלון, חברות קייטרינג וכו' (פרימור ומיטב).

החברה מבצעת פעולות פרסום וקידום מכירות ביחס למוצריה הממותגים באמצעות משרד פרסום מוביל.

כאמור, הפצת המיצים המצוננים מתוצרת החברה תחת המותג "פרימור" לכל הערוצים, התבצעה עד ליום 31 בדצמבר 2025 על ידי שטראוס אשר היוותה מפיץ מרכזי וחשוב של החברה, ראו באור 19.ב.2.ב. לדוחות הכספיים. בשנים לב לסיום הסכם ההפצה עם שטראוס כאמור בסעיף 8.10 לעיל, ביום 3 בנובמבר 2025 התקשרה גניר עם אסם תעשיות מזון בע"מ ("אסם"), חברה העוסקת, בין היתר, בייצור, שיווק, סחר והפצה של מוצרי מזון בהסכם הפצה לא בלעדי, כך שהחל מיום 1 בינואר 2026 משמשת אסם כמפיץ להפצת המיצים המצוננים מתוצרת החברה תחת המותג "פרימור", בשוק הקמעונאי לרבות בשוק המקצועי, בכל תחומי מדינת ישראל. לפרטים נוספים ראו באור 19.ב.2.ה. לדוחותיה הכספיים של החברה.

הפצת הנקטרים והמשקאות הקלים הממותגים תחת המותג "פרימור" מתוצרת החברה מתבצעת החל מיום 1 בפברואר 2025 על ידי סוגת תעשיות בע"מ כחלק מהסכם הפצה לא בלעדי. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 30 בינואר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-007941). הפצת מוצרי מיטב מתבצעת עצמאית על ידי החברה למרכזים לוגיסטיים או לנקודות המכירה בהתאם להסכם הרלוונטי עם הלקוח.

לפרטים בדבר סך הוצאות החברה בגין פרסום ושיווק מותגיה, ראו באור 22.ג. לדוחות הכספיים.

8.12. נכסים לא מוחשיים

סימני המסחר המהותיים בהם עושה החברה שימוש הינם, "פרימור" (מס' סימן 273968) ולוגו המותג "פרימור" (מס' סימן 273969) ובכוונת החברה לשוב ולחדשם טרם פקיעתם. בתחום הקמעונאי קיימת חשיבות רבה לסימן המסחר ולוגו המותג "פרימור", שהוא המותג העיקרי בו עושה החברה שימוש

בישראל. לשם שמירה על ערך המותג, בשנים האחרונות משקיעה החברה בפרסום וקידום מכירות, סכום המסתכם במיליוני דולרים בודדים בשנה. לפרטים בדבר הסכומים שהוכרו בגין נכסים לא מוחשיים בדוחות הכספיים, ראו באור 11 לדוחות הכספיים.

8.13. מבנה התחרות בתחום השינויים שחלו בו

במסגרת פעילות החברה בתחום הקמעונאי נמצאת החברה בתחרות בעיקר עם יצרני מיצים, נקטרים ומשקאות קלים ישראלים. המתחרים העיקריים של החברה בשוק המיצים, הנקטרים והמשקאות הקלים בישראל הנם: החברה המרכזית למשקאות בע"מ (בעלים ומשווקת המותג "פריגת"), יפאורה תבורי בע"מ (בעלים ומשווקת של המותגים "ספרינג" ו"תפוזינה"), טמפו משקאות בע"מ (בעלים ומשווקת של המותג "ג'אמפ" ויבואנית של מותגים נוספים דוגמת Jumex) ופריניב בע"מ (בעלים ומשווקת של המותג "פריניב"). כמו כן, קיימים מותגים פרטיים (כגון מוצרי המותג הפרטי של רשת שופרסל ואחרים) ומותגים אחרים, מיובאים ומיצור מקומי (כגון "סחוט").

בנוסף, במסגרת פעילותה בתחום זה מתחרה החברה עם מפעלי עיבוד הפרי הישראליים על רכישת חומרי גלם (פרי הדר), כמפורט לעיל.

במסגרת פעילותה של מיטב נמצאת החברה בתחרות בעיקר עם יצרנים מקומיים כגון אסם, יוניליוור, ר.ס. חברה לייבוא וייצור מזון, ויבואנים בשוק הממרחים והרטבים.

לפרטים בדבר היקף המכירות השנתיות של קטגוריית המשקאות הלא אלכוהוליים בשנת 2025 ראו סעיף 8.1 לעיל.

החברה פועלת כאמור בסגמנט המשקאות מבוססי הפרי. חלקה של החברה בסגמנט המשקאות מבוססי הפרי לשנת 2025 הנו כ-11.8%. להערכת החברה, חלקה של החברה בשוק המיצים הסחוטים הטבעיים המקוריים בישראל (שהוא תת-קטגוריה בתוך סגמנט המשקאות מבוססי הפרי) בהתבסס על היקף המכירות בשנים 2023, 2024 ו-2025 הנו כ-55.4%, 52.9% וכ-47.9% בהתאמה. להערכת החברה, חלקה של החברה בשוק הנקטרים בישראל (גם הוא תת-קטגוריה בסגמנט המשקאות מבוססי הפרי) בהתבסס על היקף המכירות בשנים 2023, 2024 ו-2025 הנו כ-5.3%, 4.2% וכ-2.9%, בהתאמה. להערכת החברה, חלקה של החברה בשוק המשקאות הקלים בישראל (גם הוא תת-קטגוריה בסגמנט המשקאות מבוססי הפרי) בהתבסס על היקף המכירות בשנים 2023, 2024 ו-2025 הנו כ-1.8%, 1.5% וכ-1.1% בהתאמה¹².

לשם התמודדות עם התחרות, מבצעת החברה פעולות לחיזוק מותגיה באמצעות פרסום, השתתפות בתערוכות, ייצור מוצרים איכותיים וחדשניים ומבצעי מכירות. בנוסף, מערך ההפצה של החברה מקנה לחברה פריסה רחבה של מוצריה.

החברה פועלת לגיוון מוצריה ובוחנת כל הזמן חידושים שיתאימו לדרישות השוק בהתחשב בהעדפת הצרכנים, לרבות בהיבט של גודל האריזה.

¹² הערכות החברה את הנתונים בפקה זו מבוססות על דוחות סטורנקסט קמעונאות לשנים 2023, 2024 ו-2025.

חלק רביעי – מידע נוסף אודות החברה **המידע בחלק זה מתייחס לפעילות החברה בכללותה**

9. עונתיות

פעילות עיבוד הפרי של החברה מושפעת מעונתיות, בעיקר בשל מאפייני גידולים חקלאיים עונתיים.

א. עונת ההדרים - בחודשים אוקטובר עד יוני מעובדים פירות הדר. מכירות מוצרי פרי ההדר פזורות על פני כל השנה.

ב. עונת העגבניות - בחודשים יוני עד ספטמבר מעובדים מוצרי העגבניות. מכירות מוצרי העגבניות פזורות על פני כל השנה.

ג. החברה מעבדת אבטיחים ורימונים מחוץ לעונת ההדרים בחודשים יולי עד נובמבר.

היות וחלק גדול ממוצרי החברה אינו תלוי בפרי המעובד בישראל, לאורך השנים האחרונות לא ניתן להצביע על שינוי משמעותי במכירות והתפלגות לפי עונות.

10. כושר ייצור

חלק ממחלקות הייצור של מפעלי החברה פועלות 5 וחצי ימים בשבוע בשלוש משמרות וחלקן האחר לפי הצורך והעונה.

כושר הייצור הפוטנציאלי המקסימלי של החברה על שני מפעליה בעונת ההדרים הוא כ-200 אלף טון פרי הדר (קליטת פרי הדר לעיבוד). בעונת ההדרים 2024/2025 עובדו בשני המפעלים כ-69.9 אלף טון לעומת עונת ההדרים 2023/2024 בה עובדו בשני המפעלים כ-70.1 אלף טון פרי הדר.

כושר הייצור הפוטנציאלי המקסימלי של החברה בעונת העגבניות הוא כ-32 אלף טון עגבניות לעיבוד בתהליך הרגיל וכן כ-45 אלף טון עגבניות בתהליך העיבוד עבור ליקורד. בשנת 2025 עובדו במפעל כ-39.3 אלף טון עגבניות בשני קווי הייצור, לעומת כ-37.6 אלף טון עגבניות שעובדו בשנת 2024.

ככלל, בתקופות השיא (עונת ההדרים ועונת העגבניות) עולה שיעור הניצול של כושר הייצור של מפעלי החברה באופן משמעותי, מעבר לממוצע השנתי. על כן, נערכת החברה מדי שנה מבעוד מועד לגיוס כ"א זמני לעונות השיא ומעלה בהתאם את מלאי חומרי הגלם וחומרי האריזה הדרושים לה לצורך עמידה בביקושים מוגברים כאמור.

מכיוון שלחברה שני מפעלים המפעילים את אתרי הייצור של החברה, בגן שמואל ובגניר לחברה יכולת עיבוד פרי וייצור במהלך כל השנה. שני המפעלים מאפשרים יתירות של עיבוד הפרי וייצור גם במקרה של השבתת פעילות של מפעל אחד.

במיטב קיימת שונות גבוהה בין המוצרים המיוצרים על ידה, בשים לב לשונות זו, כושר הייצור הפוטנציאלי המצרפי המקסימלי של מיטב הינו בין 30-45 טון ביום.

מפעל החברה בתאילנד, TGS, הינו מפעל עיבוד רכזים ובסיסים (ולא מפעל לעיבוד פרי) ותוכנן להיות בעל כושר ייצור מצרפי פוטנציאלי מוערך של מאות טונות לחודש.

הערכות החברה לעניין כושר הייצור המצרפי הפוטנציאלי של TGS, הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 המבוסס על מידע ואומדנים הידועים לחברה במועד פרסום הדוח וכן בהתבסס על הערכות ותחזיות אשר התממשותן תלויה בין היתר, גם בגורמים שאינם בשליטת החברה.

11. רכוש קבוע מקרקעין ומתקנים

רובו הגדול של הרכוש הקבוע של החברה משמש לכל תחומי הפעילות של החברה.

11.1. מקרקעי החברה במפעל גן שמואל

מפעל החברה שוכן במקרקעין ששטחם כ-90.6 דונם בסמוך לקיבוץ גן שמואל אשר מושכרים לחברה על ידי קיבוץ גן שמואל ושותפות חרושת שימורים גן שמואל (המוחזקת על ידי קיבוץ גן שמואל שהנו בעל שליטה בחברה) (להלן: "השותפות"). לקיבוץ גן שמואל ולשותפות זכויות חכירה מהוונות על

מרבית השטח ממנהל מקרקעי ישראל. לגבי חלק מהמקרקעין תקופת החכירה הסתיימה בשנת 2011. החל מחודש יוני 2010 מצויה השותפות במגעים תכופים עם רשות מקרקעי ישראל על מנת להאריך את חוזה החכירה ל-49 שנים נוספות בהתאם לתנאי החוזה. למיטב ידיעת החברה הארכת החכירה התעכבה עקב הטיפול בנושא מצד רשות מקרקעי ישראל וכעת עומד הנושא בפני השלמה. לגבי חלק אחר, מסתיימת תקופת ההסכם בשנת 2039 ולגבי חלק אחר בשנת 2047. חלק מהשטחים (כ-23 דונם מתוך כלל השטח האמור לעיל) הינם בבעלות ישירה של קיבוץ גן שמואל. לפרטים נוספים, ראו באור 19.ב.1.א. לדוחות הכספיים.

11.2. מקרקעי החברה במפעל גניר

מפעל גניר מצוי בסמיכות לקיבוץ גת, על שטח של כ-34 דונם (על שני מגרשים) המוכר לגניר ממנהל מקרקעי ישראל בחכירה מהוונת לדורות בשני הסכמי חכירה לדורות, הסכם אחד שתוקפו עד ינואר 2028 (להלן: "מגרש א'") והסכם נוסף שתוקפו עד יולי 2037. החברה פועלת לחידוש יובל מוקדם בקשר עם מגרש א'. המבנים הנם מבנים תעשייתיים שנבנו במשך השנים (מאז שנת 1979 ועד היום), בתוכם מצויים קווי הייצור של גניר, משרדיה, בית קירור בנפח המתאים לאחסון של כ-1,000 טון ומגרש חנייה. לפרטים נוספים, ראו באורים 10 ו-19.ב.1.ה. לדוחות הכספיים.

11.3. מקרקעי החברה במפעל מיטב

לחברה ולמיטב הסכם שכירות מיום 31 בינואר, 2018, לפיו שוכרות החברה ומיטב שטח ומבנה תעשייתי מצד ג' שאינו קשור לחברה, בו מתבצעת הפעילות של מיטב. לפרטים נוספים אודות הסכם השכירות של מיטב ראו באור 19.ב.2.א. לדוחות הכספיים.

11.4. מקרקעי החברה בתאילנד

ל-TGS הסכם שכירות מיום 15 בפברואר, 2025 לפיו שוכרת TGS שטח ומבנה תעשייתי מצד ג' שהינו בבעלות השותפים העסקיים. לפרטים נוספים אודות הסכם השכירות של TGS ראו באור 19.ב.2.ג. לדוחות הכספיים.

12. מחקר ופיתוח

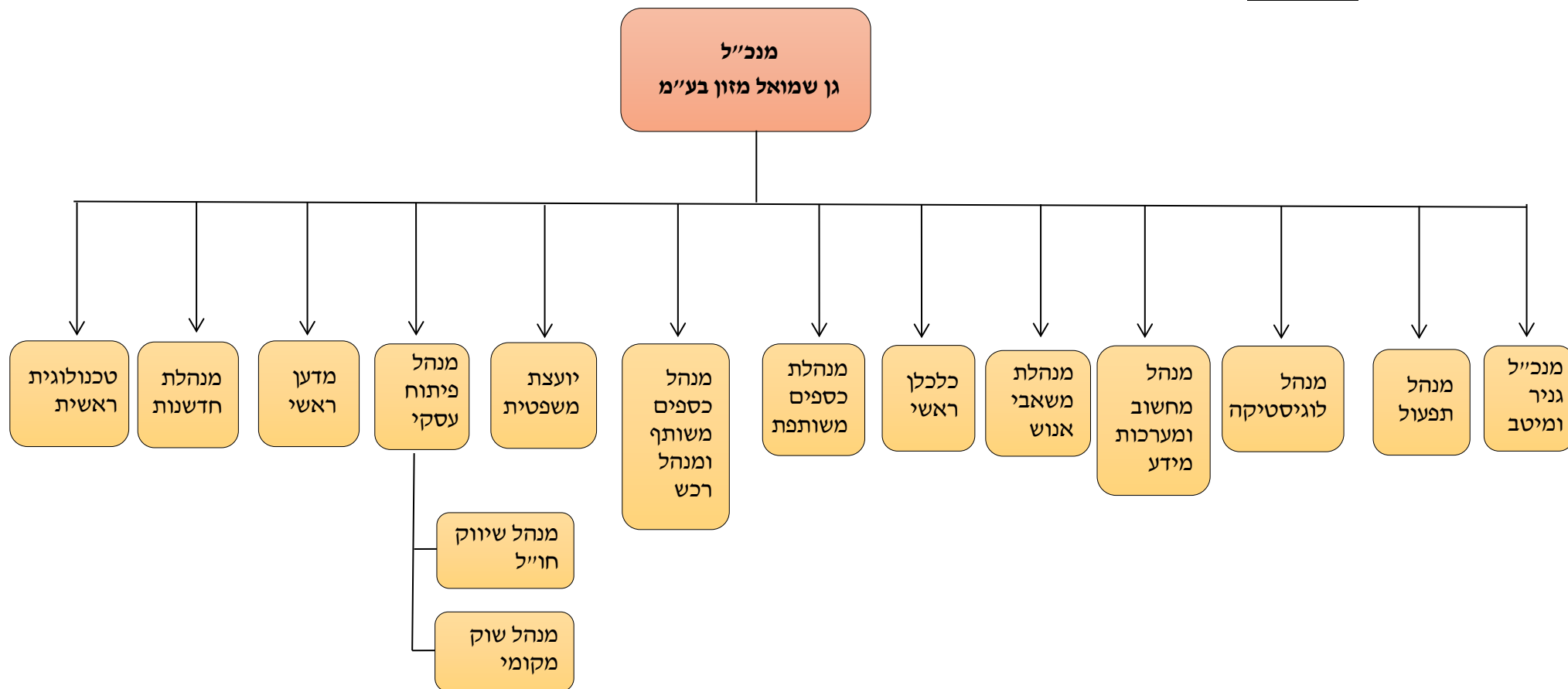
פעילות המחקר והפיתוח של החברה מבוצעת על ידי מעבדות המפעלים. פעילות זו מתבצעת בשני תחומים עיקריים: ייצור מוצרים בהתאמה אישית (tailor made) עבור לקוחות החברה; פיתוח מוצרים המבוססים על פירות שאינם פרי הדר (כגון אבטיחים) ועל חומרי גלם אחרים מן הצומח. פעילות זו מבוצעת בעיקר עבור צדדים שלישיים הרוכשים את המוצרים מהחברה. עיקר פעילות המחקר והפיתוח נעשית במעבדה ייעודית לנושא וחלקה נעשה כחלק מפעילותן השוטפת של המעבדות, מבלי שמוקצים לכך משאבים כספיים ייעודיים ומבלי שהלקוחות עבורם נעשה הפיתוח מחויבים בנפרד עבור פעולות אלו (עם זאת, עלויות הפיתוח מגולמות במחירי המוצרים ללקוחות).

בחברה יחידת חדשנות המונה 5 עובדים ויועצים חיצוניים, אשר תפקידה להרחיב את מגוון המוצרים, הטכנולוגיות ותהליכי הייצור בחברה באמצעות חדשנות פנימית וחיצונית. פעילות היחידה נעשית בין היתר באמצעות חיבור לעולמות הפוד-טק, המזון והחקלאות המקומיים לצורך מינוף היכולות הטכנולוגיות וההנדסיות של החברה בפיתוח ואספקת מוצרים מן הצומח לשוקים מקומיים וגלובליים מתחומים שונים (כגון מזון ומשקאות, חקלאות, בריאות, טיפוח ויופי וכיו"ב) כחלק מאסטרטגיית החברה.

13. הון אנושי

כל ההון האנושי של החברה משמש לכל תחומי הפעילות של החברה.

13.1. מבנה ארגוני



13.2. העובדים המועסקים ושינויים מהותיים שחלו במצבת כח האדם

13.2.1. גן שמואל מזון

החברה מעסיקה נכון ליום 31 בדצמבר, 2025 כ-284 עובדים קבועים (לעומת 273 בשנת 2024) ובמהלך השנה עד 35 עובדים זמניים (כתלות בעונתיות). מספר העובדים העונתיים משתנה בהתאם לדרישות המפעל ובעיקר לצורך תגבור מחלקות הייצור בעונות עיבוד פרי.

מבין 284 העובדים במפעל החברה, כ-194 הנם עובדי החברה (שבינם ובין החברה מתקיימים יחסי עובד-מעביד), וכ-90 הנם עובדים מטעם קיבוץ גן שמואל, המעמיד לחברה שירותי כוח אדם.

לפרטים אודות הסכם להעמדת שירותי כוח אדם בין החברה לבין קיבוץ גן שמואל, ראו באור 19.ב.1.ב. לדוחות הכספיים.

13.2.2. גניר

במפעל החברה באתר גניר עובדים נכון ליום 31 בדצמבר, 2025 כ-224 עובדים קבועים (לעומת 227 בשנת 2024).

13.2.3. מיטב

במפעל החברה במיטב מועסקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2025 כ-50 עובדים קבועים המועסקים בהסכמי העסקה אישיים (מספר זהה לזה שלשנת 2024).

13.2.4. TGS

במפעל החברה ב-TGS מועסקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2025 12 עובדים קבועים המועסקים בהסכמי העסקה אישיים (לעומת 4 עובדים בשנת 2024). החברה נמצאת עדיין בתהליכי גיוס של צוותי עבודה.

לחברה אין תלות במי מעובדיה. התחייבויות החברה בשל סיום יחסי עובד-מעסיק מכסות את מלוא התחייבויות החברה לתשלום פיצויי פיטורין לעובדיה השכירים מעבר לסכומים שנצברו בקרן פנסיה. לפרטים, ראו באור 17 לדוחות הכספיים.

13.2.5. להלן פרוט מצבת העובדים המועסקים בחברה (במפעלים גן שמואל, גניר ומיטב):

מספר עובדים ביום 31.12.2024	מספר עובדים ביום 31.12.2025	עיסוק
73	86	מטה ושיווק
319	322	תפעול, ייצור ולוגיסטיקה
84	76	מחשוב, צוות טכני ובקרה
74	74	מעבדה חדשנות ומו"פ
550	558	סה"כ

13.3. הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

ביום 4 במרץ, 2019 נחתם הסכם קיבוצי בין החברה (גן שמואל מזון וגניר), ההסתדרות הלאומית וועד העובדים המשותף, אשר הוארך ועודכן ביום 22 בינואר 2024 (להלן: "ההסכם הקיבוצי"). לפרטים נוספים ראה ביאור 17.ד. לדוחות הכספיים.

13.4. אימונים והדרכות

החברה השקיעה כ-906 אלפי דולר בשנת 2025 (כ-115 אלפי דולר בשנת 2024) בתוכניות הדרכה והשתלמויות לעובדי החברה בתחומים שונים.

13.5. קבוצת נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה של החברה

נכון למועד דוח זה, קיבוץ גן שמואל, מעמיד את שירותיהם של 4 מנושאי המשרה הבכירה בחברה, יתר נושאי המשרה הבכירה הינם שכירים המועסקים על פי הסכמים אישיים, כמפורט בסעיף 13.2 לעיל.

לפרטים אודות הסכם להעמדת שירותי נושאי משרה בין החברה לבין קיבוץ גן שמואל, ראו באור 19.ב.ג. לדוחות הכספיים.

ביום 4 ביולי 2024 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר קבלת אישורי ועדת הביקורת בשיבתה כוועדת תגמול ודירקטוריון החברה) את עדכון תנאי כהונתו של מר אלישע גל, יו"ר הדירקטוריון, ובתוך כך הגדלת היקף משרתו וסמכויותיו. לפרטים נוספים ראו סעיף (6)ב. בפרק הפרטים הנוספים אודות החברה, המצורף כפרק ה' לדוח זה.

לפרטים בדבר הדירקטורים ונושאי המשרה הבכירה, תנאי כהונה והעסקה והתגמולים שניתנו לחמשת מקבלי התגמולים הגבוהים בחברה וכן לכל בעל עניין בשנת הדוח, ראו תקנות 21, 26 ו-26א בפרק פרטים נוספים אודות החברה, המצורף כפרק ה' לדוח זה.

14. חומרי גלם וספקים

חומרי הגלם העיקריים לשני תחומי הפעילות הינם פירות טריים (פרי הדר, עגבניות, אבטיחים ורימונים) ורכזים שונים המיובאים מחו"ל. עיקר חומרי הגלם נרכשים בדולרים או במטבע אחר הצמוד לשער הדולר.

14.1. פרי הדר

פרי ההדר, בעיקר תפוזים (כולל קליפים), אשכוליות ולימון, נרכש על ידי החברה מקבלני אריזה ושיווק של פרי הדר, מפרדסנים ומספקים נוספים, כולם בישראל. בשנת 2025 רכשה החברה כ-69,991 טון פירות הדר מסוגים שונים בעלות של כ-17,869 דולר.

להערכת החברה, אין לחברה תלות בגורם כלשהו המספק לה פרי הדר.

בין הספקים מהם רוכשת החברה חומרי גלם, מהווה מהדרין בע"מ (להלן: "מהדרין") ספק עיקרי. בשנת 2025 סיפקה מהדרין כ-22% מכלל פרי ההדר שנרכש על ידי החברה. אין לחברה הסכמים ארוכי טווח עם ספקי פרי הדר טרי לתעשייה וההתקשרויות לרכישת חומר גלם זה נעשות מדי עונה ובמסגרתן נקבעות הכמויות שיסופקו, מועדי האספקה והמחיר שישולם בגין חומרי הגלם.

לפרטים נוספים בדבר מגמת הצמצום המתמיד בהיקף שטחי עיבוד הפרדסים בישראל והיצע חומרי הגלם לתעשייה והתמודדות החברה עם מגמות אלה, ראו סעיף 6.3 לעיל.

14.2. רכז קנוי

כל הרכז הקנוי של החברה מיובא מחו"ל. רכזי ההדרים מיובאים בעיקר מברזיל, אורוגוואי, ארגנטינה, מקסיקו, דרום אפריקה וקפריסין. הרכזים האחרים מיובאים, בין היתר, מתאילנד, הודו, קולומביה, פרו, אקוודור ודרום אפריקה.

מדיניות החברה היא לעבוד עם מספר ספקים מהם נרכש הרכז על בסיס רב שנתי על מנת להבטיח מצד אחד את איכות חומרי הגלם ומצד שני להימנע מיצירת תלות בספק מסוים. להערכת החברה אין לה תלות בספק כלשהו של רכז קנוי.

הזמנת הרכז הקנוי נעשית כנגד הזמנות הלקוחות למוצרים אשר הרכז המיובא משמש לייצורם.

14.3. עגבניות

העגבניות נרכשות על ידי החברה ממגדלים שונים, רובם ברחבי הארץ. ההתקשרות היא בהסכם לעונה אחת ובמסגרתו נקבעות הכמויות שיסופקו, מועדי האספקה והמחיר שישולם בגין העגבניות. להערכת החברה אין לחברה תלות במגדל עגבניות כלשהו.

העגבניות שמעובדות עבור ליקורד לא נרכשות על ידי החברה, אלא מסופקות לה על ידי ליקורד.

14.4. חומרי גלם אחרים

בעיקר תוספים למזון כגון סוכרים, תמציות וארומות מסוגים שונים. בנוסף החברה רוכשת אריזות בהתאם לדרישת הלקוח. חומרי הגלם האחרים נרכשים ממספר ספקים בארץ ובחו"ל ולהערכת החברה לא קיימת לחברה תלות כלשהי בספק מסוים.

אבטיחים ורימונים טריים לעיבוד נרכשים ברובם ישירות מהחקלאים.

15. הון חוזר

15.1. הרכב הון חוזר

ההון החוזר של החברה מורכב מנכסים שוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות, כפי שמפורטים במאזן החברה בדוחות הכספיים.

לחברה עודף נכסים שוטפים על התחייבויות שוטפות ליום 31 בדצמבר, 2025 בסך 135,047 אלפי דולר לעומת סך של 127,560 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2024.

15.2. מדיניות אשראי

15.2.1. אשראי ספקים

מספר ימי אשראי הספקים הממוצע שניתן לחברה בשנים 2025 ו-2024 עמד על כ-43 וכ-46, בהתאמה. ההיקף הממוצע של האשראי מספקים בשנים 2025 ו-2024 של החברה עמד על סך של כ-26,773 אלפי דולר וכ-30,120 אלפי דולר, בהתאמה.

15.2.2. אשראי לקוחות

החברה מעניקה למרבית לקוחותיה אשראי, בהתחשב, בין היתר, במאפייני הלקוח ומאפייני השוק בו הוא פועל, לתקופות הנעות בין 30 ל-150 ימים. כמו כן, נלקחים בחשבון, בין היתר, הפרמטרים הבאים: הביטחונות שנמסרו על ידי הלקוח, גובה ביטוח האשראי, מוסר התשלומים, סוג העסק, מרחב הסיכונים ומידע מצטבר על הלקוח. למרבית מלקוחות החברה קיים ביטוח אשראי בחברות לביטוח בגובה האשראי שניתן להן. מספר ימי האשראי הממוצע ללקוחות שניתן על ידי החברה בשנים 2025 ו-2024 עמד על כ-79 וכ-75, בהתאמה. היקף האשראי הממוצע שניתן על ידי החברה ללקוחותיה בשנים 2025 ו-2024 עמד על סך של כ-58,496 אלפי דולר וכ-64,942 אלפי דולר, בהתאמה.

16. השקעות

החל משנת 2016 השקיעה החברה (לרבות בדרך של העמדת הלוואות המירות) בחברת טרנסאלגיי ישראל בע"מ ("טרנסאלגיי"), חברה פרטית העוסקת בייצור והנדסה גנטית של אצות. למועד דוח זה מחזיקה החברה במניות טרנסאלגיי, המהוות 16% מההון המונפק והנפרע של טרנסאלגיי (בדילול מלא). נכון למועד הדוח, העמידה החברה לטרנסאלגיי ולבראלגיי בע"מ, הלוואות לא המירות בסך כולל של 762 אלף דולר לפרטים נוספים, ראו באור 9.ג. לדוחות הכספיים.

17. מימון

מקורות המימון העיקריים של החברה בשנת 2025 היו הון עצמי שמימן כ-73% מהמאזן והלוואות מבנקים שמימנו כ-2.1% מהמאזן.

17.1. מקורות אשראי, שיעור הריבית הממוצעת ושיעור הריבית האפקטיבית

לפרטים בדבר שיעור הריבית הממוצעת ושיעור הריבית האפקטיבית על הלוואות שהיו בתוקף במהלך תקופת הדוח, תוך הפרדה בין הלוואות לזמן קצר והלוואות לזמן ארוך ואבתנה בין מקורות אשראי בנקאיים ומקורות אשראי לא בנקאיים, ראו באורים 12 ו-15 לדוחות הכספיים.

17.2. סכומי אשראי שנתקבלו בתקופה שמתאריך הדוחות הכספיים ועד למועד פרסום הדוחות

בתקופה שבין תאריך המאזן למועד דוח זה לא התקבלו בחברה הלוואות מלבד הלוואות "On-call". לפירוט בדבר יתרת הלוואות לפירעון מיום 31 בדצמבר, 2025 (באלפי דולר) ראו באור 15.ב. לדוחות הכספיים.

17.3. מגבלות החלות על החברה בקבלת אשראי

ראו באור 15.ג. לדוחות הכספיים.
לפירוט בדבר ערבויות שהעמידה החברה ראו באור 19.ג. לדוחות הכספיים.

17.4. מסגרות אשראי ויתרת האשראי שנוצלה לתאריך הדוחות הכספיים

נכון למועד פרסום הדוח וכן לתאריכים 31 בדצמבר 2025 ו- 31 בדצמבר 2024, לקבוצה מסגרות אשראי שקלי ובמט"ח ממספר בנקים בישראל בהיקף מצטבר של כ-9.8 מיליון דולר, כ-9.8 מיליון דולר וכ-10 מיליון דולר, בהתאמה, מתוכם נוצלו כ-4.1, כ-0.5 ו-0, בהתאמה.

18. מיסוי

ראו באורים 2 ו-18 לדוחות הכספיים.

19. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

19.1. הסיכונים הסביבתיים אשר יש להם או עשויה להיות להם השפעה מהותית על החברה והאמצעים בהם נוקטת החברה להפחתת הסיכונים הסביבתיים

תהליכי היצור במפעלי החברה מחייבים, בין היתר, שימוש בחומרים מסוכנים, כרוכים בפליטות לאוויר ומייצרים שפכים ופסולות, אשר שימוש או טיפול לא מבוקר בהם עלול לייצר סיכונים סביבתיים והחברה נוקטת באמצעים הנדרשים על מנת לצמצם אותם. מדיניות החברה בניהול סיכונים סביבתיים הינה חלק ממדיניותה הכללית בניהול סיכונים ומתמקדת בפעולות לצמצום למינימום של השפעות שליליות אפשריות. ניהול הסיכונים הסביבתיים מבוצע על ידי הנהלת החברה בין היתר באמצעות בקרה שוטפת של הגורמים הממונים על התחום באספקטים שונים (לרבות סייבר), קיום ביקורות פנימיות וביקורות של מבקר הפנים, וכן מעקב שוטף אחרי ההתפתחויות הרגולטוריות הנוגעות לפעילותה של החברה. כמו כן, ישנה תכנית עבודה שנתית, במסגרתה מבצעים הגורמים הממונים על התחום בחברה מעקב שוטף על פעילות המפעלים בהתאם לרישיונות וההיתרים הרלוונטיים. בנוסף, אימצה החברה תכנית אכיפה פנימית בתחום איכות הסביבה הכוללת מנגנונים לבחינת הציות להוראות הדין, ההיתרים והרישיונות.
להלן יפורטו הסיכונים הסביבתיים המהותיים הכרוכים בפעילותה של החברה והאמצעים בהם נוקטת החברה להפחתת הסיכונים הסביבתיים כאמור:

19.1.1 זיהום אוויר - החברה עושה שימוש בגז טבעי להסקת דודי הקיטור במפעליה, דודי הקיטור מתחזקים, נדגמים ונבדקים על פי הוראות הדין ונתוני הדיגומים מועברים על ידי החברה למשרד להגנת הסביבה. בשני מפעלי החברה, גן שמואל וגניר, קיים גם דוד קיטור ייעודי המוסק בביו-גז המופק ממתקן קדם הטיפול של החברה (למידע נוסף אודות מתקן קדם הטיפול של החברה ראה סעיף 19.1.3 להלן).
הוראות הנוגעות לפליטות לאוויר במפעל החברה בגניר מוסדרות במסגרת תנאים ברישיון העסק של המפעל. מפעל החברה בגן שמואל מחזיק בהיתר פליטה לאוויר בהתאם להוראות חוק אוויר נקי, התשס"ח-2008, אשר חודש ביום 30 בדצמבר, 2021 והחברה פועלת על פי הוראותיו. החברה בוחנת מעת לעת חידושים טכנולוגיים אשר יכולים לסייע בהפחתת הפליטות.

19.1.2 **חומרים מסוכנים** - תהליכי הייצור במפעלי החברה מחייבים שימוש בחומרים שונים המוגדרים כחומרים מסוכנים על פי חוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג-1993. בהתאם לכך, לכל אחד ממפעלי החברה היתר רעלים, כמפורט בסעיף 19.3.2 להלן, המסדיר את אופן השימוש והטיפול בחומרים אלו. עובדי החברה הבאים במגע עם חומרים מסוכנים עוברים הדרכות תקופתיות בתחום. כמו כן, לחברה נהלים המסדירים את אופן השינוע, האחסון, הטיפול וההתנהלות באירועי חירום המערבים חומרים מסוכנים.

מפעל החברה בגן שמואל מחזיק אמוניה לצרכי קירור. אופן תפעול מכילי האמוניה ואחסנתה קיבל את אישור הרשויות המוסמכות, לרבות המשרד להגנת הסביבה, כיבוי אש ופיקוד העורף. המפעל התקין את כל אמצעי הבקרה והמניעה הנדרשים לנטרול הסיכונים העלולים לנבוע ממכלי האמוניה.

פסולות חומרים מסוכנות ואריזות אשר הכילו חומרים מסוכנים נשלחות לאתרים מורשים על מנת שיטופלו כדין.

19.1.3 **טיפול בשפכים** - בתהליכי הייצור של החברה נוצרים שפכים תעשייתיים. דרישות המשרד להגנת הסביבה, רשות המים והביוב, משרד הבריאות והרשויות המוניציפאליות מחייבות את החברה בכל הנוגע לאופן הטיפול בשפכים. כלל השפכים של החברה מטופלים במתקני קדם טיפול בבעלות החברה על מנת למנוע זיהום קרקע ומקורות מים. השפכים במתקני קדם הטיפול נדגמים על ידי גורם חיצוני על פי דרישות הדין ותוצאות הדיגומים מדווחות למשרד להגנת הסביבה (לעדכון ביחס לתיקון כללי תאגידי מים וביוב (שפכי מפעלים המוזרמים למערת הביוב), התשע"ד 2014, ראו להלן סעיף 19.3.4).

בין החברה לחברה הכלכלית של המועצה האיזורית מנשה (להלן: "המועצה") קיים הסכם "עבר" שנחתם בשנת 2010 בנוגע להזרמת שפכי המפעל בגן שמואל (להלן: "ההסכם"). המשרד להגנת הסביבה ורשות המים אישרו את המתווה הקבוע בהסכם עד לשנת 2029.

בין גניר למי קריית גת (2008) בע"מ (להלן: "מי קריית גת") קיים הסכם משנת 2011 (להלן: "ההסכם") אשר בעקבותיו חיברה החברה את מפעל גניר למתקן טיהור השפכים של קריית גת ולשם כך הניחה צינור המחבר את המפעל עם המט"ש (לפרטים נוספים ראו באור 19.ב.1.ד. לדוחות הכספיים). בעקבות כניסתם לתוקף, החל מחודש יולי 2014, של כללי תאגידי מים וביוב (שפכי מפעלים המוזרמים למערכת הביוב), והחלתם גם על מועצות אזוריות והמפעלים הפועלים בהן, ביום 29 באפריל, 2015 אושר ההסכם המפורט לעיל על ידי ממונה שפכי תעשייה לפרק זמן של 15 שנים מיום כניסת הכללים לתוקף והקנה לחברה תנאים ייחודיים בכל הנוגע לשפכי תעשייה. ביום 18 ביולי 2024 נחתמה תוספת להסכם אשר עיגן הסכמות חדשות בין הצדדים, בין היתר בנוגע לביצוע דיגום השפכים.

19.2 **סיכוני האקלים אשר יש להם או עשויה להיות להם השפעה מהותית על החברה והאמצעים בהם נוקטת החברה להפחתת הסיכונים**

שינויים בתנאי האקלים, כולל עלייה בטמפרטורות, חום קיצוני, שינוי במזג האוויר וירידה בכמות המשקעים, עלולים להשפיע על זמינות חומרי הגלם ומחירם. תנאים אקלימיים קשים עלולים לגרום לפגיעות ולהשפיע על היבולים, דבר שיביא להשפעה ישירה על שרשרת האספקה והייצור. החברה בוחנת באופן שוטף את השפעת שינויי האקלים על מקורות חומרי הגלם ועושה מאמצים לפתח מקורות מגוונים ומפוזרים גיאוגרפית על מנת לצמצם את הסיכון.

19.3 **השלכות מהותיות של הוראות הדין על התאגיד**

19.3.1 על חברות, שהינן בעלות מפעלים תעשייתיים, חלים חוקים שונים בתחום איכות הסביבה, על פיהם נדרשת החברה, בין היתר, לצמצם את ההשפעות הסביבתיות אל מתחת לערכים מסוימים, להקטין את רמות הסיכון למפגעים סביבתיים, ובמקרים מסוימים, למדוד ולדווח לרשויות על מאפיינים שונים של הביצועים הסביבתיים של החברה. החקיקה העיקרית החלה על החברה, בין היתר, הינה: חוק אוויר נקי, תשס"ח-2008 ותקנותיו, החוק למניעת מפגעים, התשכ"א-1961 ותקנותיו, חוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג-1993 ותקנותיו, חוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968 ותקנותיו, חוק הגנת הסביבה (פליטות והעברות לסביבה - חובות דיווח ומרשם), התשע"ב-2012, חוק הגנת הסביבה (ייעול הליכי

רישוי סביבתי) (תיקוני חקיקה), התשפ"ד-2024, חוק המים, התשי"ט-1959 ותקנותיו, חוק תאגידי מים וביוב, תשס"א-2001 והכללים מכוחו, חוק הפיקדון על מכלי משקה, התשנ"ט-1999, חוק איסוף ופינוי פסולת למחזור, התשנ"ג-1993, חוק להסדרת הטיפול בארזות, התשע"א-2011. לפרטים בנוגע להשלכות הוראות חלק מהחוקים הנ"ל, ראו סעיפים 19.1 ו-20.1.5 לעיל ולהלן.

19.3.2. בנוסף להוראות החוק, חלות על החברה גם הוראות הכלולות בהיתרים וברישיונות, אשר ניתנו לחברה והדרושים לה על מנת לפעול בתחום פעילותה:

א. למפעל החברה בגן שמואל קיים רישיון עסק ממועצה אזורית מנשה והיא פועלת בכפוף לתנאים ברישיון זה.

ב. למפעל החברה בגניר קיים רישיון עסק מהמועצה האזורית יואב והיא פועלת בכפוף לתנאים ברישיון זה.

ג. למפעל החברה בגן שמואל היתר רעלים מספר 40252.

ד. למפעל החברה בגניר היתר רעלים שמספרו 70089.

תוקף היתרי הרעלים של החברה הוארך מכוח חוק הגנת הסביבה (ייעול הליכי רישוי סביבתי) (תיקוני חקיקה), התשפ"ד-2024 עד קבלת החלטה בחידוש ההיתרים בהתאם לקבוע בו.

אי עמידה בהוראות הדין הסביבתי החלות על החברה, ובדרישות במסגרת ההיתרים והרישיונות הניתנים לפעילותה, עלולה לחשוף את החברה ונושאי המשרה בה, להליכים במישור המנהלי, הפלילי והאזרחי, לרבות הטלת קנסות ועיצומים, הוצאת צווי סגירה למתקנים וחשיפה להוצאות ניקוי ושיקום נזקים סביבתיים ולנקיטת הליכים אזרחיים.

ביום 1 בספטמבר 2024, נכנס לתוקפו חוק הגנת הסביבה (ייעול הליכי רישוי סביבתי) (תיקוני חקיקה), התשפ"ד-2024 (להלן: "**חוק רישוי משולב**"). וביסודו, האחדה של שלושת ההיתרים הסביבתיים המרכזיים: היתר פליטה לאוויר (מכוח חוק אוויר נקי, התשס"ח-2008), היתר רעלים (מכוח חוק חומרים מסוכנים, התשנ"ג-1993) והתנאים הנוספים מהמשרד להגנת הסביבה ברישיון העסק (מכוח חוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968).

החידושים של חוק הרישוי הסביבתי המשולב כוללים - בקשה להיתר פליטה אחוד לבעלי מקור פליטה טעון היתר שהפעילות שהוא מבקש לבצע במקור הפליטה, טעונה, נוסף על היתר הפליטה, גם היתר רעלים או שנדרש לגביה אישור מאת נותן האישור לשם מתן רישיון לפי חוק רישוי עסקים; בקשה להיתר רעלים אחוד לעסוק ברעל בעל תכונות סיכון, בעיסוק הטעון היתר רעלים שנדרש לגביו, בנוסף להיתר זה, אישור מאת נותן האישור לשם מתן רישיון לפי חוק רישוי עסקים ובהתאם לאמור המפעל בגן שמואל ידרש בהיתר פליטה אחוד, המפעלים בגניר ובמיטב יידרשו בהיתר רעלים אחוד. החברה בוחנת את השלכות חוק רישוי משולב על פעילותה.

19.3.3. מס פחמן - בספטמבר 2024 אישרה מליאת הכנסת את צו הבלו על הדלק (הטלת בלו) (תיקון מס' 2 והוראת שעה מס' 2), ואת צו תעריף המכס והפטורים ומס קנייה על טובין (תיקון מס' 8 והוראת שעה מס' 10), התשפ"ד-2024, במסגרתם הוחלט על הגדלת מס הדרגתית, על דלקים מסוימים, עד שנת 2030. התיקונים נכנסו לתוקף בינואר 2025. כך, לפי הנוסח העדכני שנכנס לתוקף, מס הפחמן יוטל בהדרגה החל מינואר 2025 ועד ינואר 2030 על פחם, גז טבעי, מזוט, גפ"מ ופטקוק. בהמשך לכך, ועל מנת לתת מענה לתעשייה המקומית בהסתגלות למס הפחמן ויצירת ודאות עסקית ביחס להשקעות הנדרשות בין השאר עבור תהליכי התייעלות והמעבר לדלקים אלטרנטיביים ושיפור תהליכי הייצור, פורסמו שני מנגנונים מקבילים ומשלימים, לסיוע ולהסתגלות התעשייה. במסגרת מסלול 4.79, מענק הסתגלות לתעשייה למס הפחמן, זכאים אתר גן שמואל ואתר גניר להחזר בגובה הבלו.

19.3.4. ביום 4 בנובמבר, 2025 נכנס לתוקף תיקון לכללי תאגידי מים וביוב (שפכי מפעלים המוזרמים למערכת הביוב), התשע"ד-2014. התיקון כולל, בין היתר, הוספת מזהמי וערכי סף חדשים, לצד שינויים נוספים. החברה נערכת על מנת לעמוד בכללים החדשים במלוחות הזמנים שנקבעו ובוחנת את השפעת התיקון על פעילותה.

19.4. מדיניות התאגיד בניהול סיכונים סביבתיים

החברה מחויבת לשיפור ביצועיה הסביבתיים ולהקטנת ההשפעות השליליות על הסביבה ובהתאם משקיעה משאבים רבים בניהול ההיבטים הסביבתיים שלה, המחויבות מתבטאת בהשקעות בציד וטכנולוגיה, באמצעים למניעה במקור, טיפול בשפכים ושיפור ניצולת אנרגטית והדרכות. בהתאם לאמור לעיל, אימצה החברה תכנית אכיפה בתחום איכות הסביבה הכוללת נהלים ומעקב ליישום מדיניותה והדרישות הרגולטוריות החלות עליה וכן מינוי ממונה לאכיפת התוכנית ועדכונים תקופתיים לרבות להנהלת ודירקטוריון החברה. תכנית האכיפה נמצאת בשלבים מתקדמים להטמעתה ויישומה. בנוסף, החברה מחזיקה בתקן ISO: 50001 להתייעלות אנרגטית, באופן התואם את מדיניות החברה להפחתת השפעה סביבתית במקור ולהתייעלות אנרגטית.

לחברה מנהל איכות סביבה והיא מקיימת מדיניות של ניהול סיכונים סביבתיים ונעזרת גם ביועצים חיצוניים בעלי התמחות בתחומים ספציפיים. בכל אחד מהאתרים, מנהל המפעל מקיים פגישות עם צוותי מקצוע מתוך המפעל על מנת לאתר נקודות תפעוליות המהוות פוטנציאל למפגע סביבתי וכן מועלות הצעות לשיפור ההתנהלות הסביבתית של המפעל.

החברה מקפידה להתעדכן באופן שוטף בהוראות הדין והרגולציה הנוגעות להיבטים סביבתיים. החברה עוקבת אחר השפעות תהליכי שינוי האקלים אשר עלולים להשפיע על פעילויות החברה ובוחנת פתרונות שייתנו מענה על מנת שפעילות החברה לא תיפגע.

19.5. פרטים בדבר סכומים שנפסקו, הופרשו או הוכרו בדוחות הכספיים ועלויות סביבתיות אחרות

למעט ההשקעות הקשורות בתהליכים המתוארים בסעיף 19.1 לעיל העלויות הסביבתיות אינן מהותיות.

נכון למועד הדוח השקעות החברה הקשורות באיכות הסביבה הינן השקעות למניעה או להפחתת השפעה ולא היו השקעות בקשר עם תיקון נזקים.

20. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד ושינויים שחלו

20.1. כפיפות הפעילות לחוקים ספציפיים

להלן יפורטו הוראות חקיקה ייעודיות, תקינה ואילוצים מיוחדים עיקריים החלים על פעילות החברה בישראל. למיטב ידיעתה פועלת החברה בהתאם לכל הוראות החוק והצווים שהוצאו מכוחם:

20.1.1 חוק הגנה על בריאות הציבור (מזון), תשע"ו-2015 - חוק זה והתקנות אשר הותקנו מכוחו, מסדיר את אופי הפיקוח על יצרני המזון, את הליך יבוא המזון, את חובות העוסקים במזון ומשווקי המזון, ומסדיר את נושא האחסנה וההובלה של מזון.

בינואר 2020 נכנסו לתוקפן תקנות הגנה על בריאות הציבור (מזון) (סימון תזונתי), התשע"ח-2017. מטרתן של תקנות אלה הינה הנגשת מידע לצרכנים בדבר הערך התזונתי של מזון ארוז מראש, באופן ברור, לרבות באמצעות סימון האריזות בסמלים המיידעים כי המזון מכיל כמות גבוהה של נתרן, סוכרים או שומן רווי, וזאת כדי לאפשר לצרכנים בחירה מושכלת של מזונותיהם וקידום בריאותם. החל מינואר 2020, מוצרי הנקטרים והמשקאות הקלים מתוצרת החברה וכן חלק ממוצרי מיטב סומנו בסימון בצבע אדום, עם זאת מוצרי המיץ הטבעי המהווים את רוב מוצרי החברה אינם חייבים בסימון אדום.

20.1.2 חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 - חוק זה קובע שורה של חובות ואיסורים על העוסקים היצרנים, היבואנים, הסוחרים ונותני השירותים, אשר מטרתם הכוללת היא למנוע את הטעיית הצרכן, להביא לידיעתו מידע מלא ככל האפשר על טיב העסקה שהוא עומד לעשות, ולתת לו כלים לממש את זכויותיו בדרך של הגשת תובענה לפיצויים, במקרה שנגרם לו נזק עקב הפרת ההוראות. מכוח חוק זה הוצאו, מעת לעת, שורה של תקנות וצווים בנושאים שונים בכלל זה לעניין סימון טובין, עילות לביטול מכר, סימון ואריזה של מוצרי מזון ועוד.

20.1.3 חוק התקנים, התשי"ג-1953 - מכוחו של חוק זה מוצאים מעת לעת תקנים שונים, המפרטים דרישות טכניות החלות על מוצרים שונים, וכן תכונות שונות של מוצרים אלו

לעניין תהליך הייצור, תפעול, סימון, אריזה וכדומה. התקנים העיקריים להם כפופה החברה הם ת"י 52 (מיצי פירות ותרכיזיהם) שהנו תקן רשמי, ות"י 1145 (סימון מזון ארוז מראש) שהנו תקן רשמי. בנוסף, כפופה החברה לתקנים הנוגעים למוצרי עגבניות: ת"י 41 (מיץ עגבניות מרוכז) ות"י 730 (מוצרי עגבניות משומרות).

החל מיום 1 בינואר 2025, תכנס בהדרגה רפורמת "מה שטוב לאירופה טוב לישראל", מסלול תקינה חדש מבוסס התאמה לדרישות אסדרות אירופאיות מאומצות, זאת בנוסף למסלולי תקינה הקיימים היום.

20.1.4 חוק האחריות למוצרים פגומים, התש"ס-1980 - חוק זה קובע כי יצרן חייב לפצות את מי שנגרם לו נזק גוף, כתוצאה מפגם במוצר שיצר היצרן (אחריות קפידה). חוק זה אינו חל על נזק שנגרם מחוץ לישראל.

20.1.5 חוק הפיקדון על מכלי משקה, תשנ"ט-1999 - חוק זה קובע כי מכלי משקה יימכרו בתוספת מחיר (פיקדון), אותו יקבל הצרכן בעת החזרת מכל המשקה. עלפי החוק, סכום הפיקדון המינימלי הוא 30 אגורות, אך יצרנים ויבואנים רשאים להגדיל סכום זה. על יצרני המשקאות בישראל להעביר לתאגיד המחזור את מחיר הפיקדון עבור כל מכל משקה הנמכר על ידם ואשר חל עליו חוק הפיקדון. מוצרי המשקה נמכרים לצרכנים בתוספת סכום הפיקדון שקבעה החברה. על תאגיד המחזור, לאסוף את המכלים הריקים מהצרכנים, להעבירם למרכזי מחזור ולהשיב את דמי הפיקדון לצרכנים.

ביום 1 בדצמבר, 2021 נכנס לתוקפו תיקון לחוק הפיקדון המרחיב את תחולת החוק גם על בקבוקי משקה בגודל 1.5 ליטר ומעלה. לתיקון כאמור לא הייתה השפעה מהותית על תוצאות פעילות החברה.

20.1.6 חוק פיקוח על מצרכים ושירותים, התשי"ח-1957 - חוק זה מסמיך שרים להסדיר ייצור של מצרכים ושירותים, ובכלל זה הובלתם ומכירתם, לרבות הטלת איסורים, הגבלות, פיקוח ותנאים, כולל תנאים לקבלת רישיון. מכוחו של חוק זה הוצאו תקנות וצווים בנושאים שונים, ובכלל זה לעניין איכות המזון, הסחר בו, ייצורו, אחסנתו ועוד.

20.1.7 כמו כן, כפופה החברה לרגולציה רלוונטית במדינות היעד אליהן מוכרת החברה את מוצריה.

20.2 תקינה

20.2.1 תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על פעילות עיבוד פרי ההדר בישראל

א. המועצה לשיווק מוצרי פרי הדר והמועצה למוצרי עגבניות

בשנת 1973 כונן שר התעשייה והמסחר את המועצה לשיווק מוצרי פרי הדר והמועצה למוצרי עגבניות מכוח הסמכות שניתנה לו בחוק המועצות למוצרי פירות וירקות (ייצור וייצוא), התשל"ג-1973. בשנים האחרונות עיקר עיסוקן של מועצות אלו הינו במתן שירותי ידע, יעוץ בנושאי תקני יצוא, התאמה לתקרת המכס במדינות היעד השונות, סיווג המוצרים לפי קודים התואמים את תקנות מדינת ישראל ועוד ובפועל לא מוסדר ייצור וייצוא מוצרי פרי הדר ועגבניות על ידי מועצות אלה. בנוסף המועצה לשיווק מוצרי פרי הדר מרכזת את כל הנתונים והסטטיסטיקה של הענף, המועצה ממומנת על ידי המפעלים המסונפים אליה.

ב. שיווק לאירופה מחייב שימוש בחומרי גלם שמקורם בישראל או באירופה כתנאי לקבלת יתרונות מכס

בהתאם להסכמי סחר שבין ישראל ובין השוק האירופאי המשותף ומדינות אפטי"א, לא מוטל מכס באותן ארצות על יבוא מוצרי תפוזים ואשכוליות מישראל. על יבוא מוצרי תפוזים ואשכוליות למדינות הנ"ל מארצות אחרות (כגון ברזיל, ארצות הברית ועוד) מוטל מכס בשיעור של כ-12%. פטור זה מעניק לתעשייה הישראלית בכלל ולחברה בפרט יתרון משמעותי במכירות לארצות השוק האירופי המשותף ומדינות אפטי"א, על פני מתחרים ממדינות אחרות והוא מותנה בכך שהמוצרים המיוצאים מבוססים על חומרי גלם שמקורם בארץ.

- 20.2.2. החברה פועלת בהתאם לתקנים שונים, הן בינלאומיים והן ישראליים, אשר הענקתם לחברה מותנית בעמידתה בשורה של דרישות טכניות ביחס למוצר, נהלי העבודה בחברה, אבטחת איכות ובטיחות המוצרים לצרכן וכן כל שלבי הליך ייצורם וסביבת הייצור עד קבלת מוצר מוגמר, בין היתר מכשירים ומכונות, חומרי-גלם, אחסון, שינוע ואריזה. בין התקנים האמורים, הוענקו לחברה התקנים והאישורים הבאים (הגופים הבודקים הינם המכון לבקרה ואיכות (IQC) המאושר על ידי גופי אקרדיטציה הבינלאומיים כגון RVA וכן גופים רגולטורים כגון משרד הבריאות ומשרד החקלאות):
- א. תקן ה-ISO למערכת ניהול איכות בגרסת ISO-9001-2015. פעם בשנה עוברים שני אתרי הייצור של החברה מבדק חיצוני לבדיקת העמידה בנהלים של תקן זה (הוענק למפעל גן שמואל ולמפעל גניר).
 - ב. תקן (HACCP) DS 3027/CODEX ALIMENTARIUS. תקן זה הנו תקן ייחודי למפעלי מזון ומהותו אבטחת בטיחות המזון לצרכן (הוענק למפעל גן שמואל ולמפעל גניר).
 - ג. הסמכה לפי תקן FSSC food safety system certification FSSC-22000 (הכולל ISO: 22000, ISO/TS22002 ודרישות נוספות FSSC22000) שהינו תקן כולל ורחב לאבטחת איכות ולבטיחות המזון (הוענק למפעל גן שמואל ולמפעל גניר).
 - ד. תקן ISO50001 למערכות ניהול אנרגיה, מאפשר לארגון לנהל בצורה מושכלת את צריכת האנרגיה, במטרה להקטינה ולשפר את איכות ביצועי האנרגיה תוך מענה לכל צרכני האנרגיה בארגון (הוענק למפעל גן שמואל).
 - ה. תעודת גורם כלכלי מאושר A.E.O - החברה מאושרת ע"י מנהל המכס כיצואן בתכנית "גורם כלכלי מאושר" ושותפה, כחלק מחוליית היצואנים בישראל, לאבטחת שרשרת האספקה הבינלאומית. פעם בשנה עוברת החברה מבדק על ידי רשות המסים לעמידה בדרישות הרלוונטיות (הוענק למפעל בגן שמואל).
 - ו. היתר לסמן מזון בסמל תי"נ (GMP) על ידי משרד הבריאות הישראלי, בהתאם לתקנות בריאות הציבור (מזון) (תנאי ייצור נאותים), התשנ"ג-1993 בזכות עמידה בדרישות מחמירות לתנאי ייצור נאותים (הוענק למפעל גן שמואל).
 - ז. היתר לשימוש בסמל הבקרה ובסמל האורגני האחד, בהתאם לדרישות החוק להסדרת תוצרת אורגנית, תשס"ה-2005 בזכות עמידה בדרישות ובתנאים הקבועים בהיתר אשר מקביל לתקנות EEC834/2007 (הוענק למפעל גן שמואל ומפעל גניר).
 - ח. אישור מה-FDA (U.S Food and Drug Administration) לייצוא מוצרי החברה לשם מכירתם בארה"ב (הוענק למפעל גן שמואל).
 - ט. אישור ל-USDA National Organic Program (NOP) לסימון תוצרת אורגנית לפי תקנה CFR 7 חלק 205 (הוענק למפעל גן שמואל).
 - י. תעודת רישום יבואן נאות ממשרד הבריאות - על בסיס ניהול מערכת בטיחות מזון, העונה לדרישות תקני בטיחות מזון המחמירים ביותר (הוענק למפעל גן שמואל). הגדרת הארגון כיבואן נאות, מאפשרת מסלול יבוא מקל ללא אישורי יבוא מקדימים, עם הצהרה בלבד ועם יכולת שחרור המזון ללא עיכוב בתחנות ההסגר בנמלי ישראל.

20.3. רישוי

- 20.3.1. המפעל בגן שמואל
- החברה פועלת כאמור בהתאם לרישיון עסק שניתן לה מאת המועצה האזורית מנשה בהתאם לחוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968.
- כמו כן, פועלת החברה בהתאם לרישיון יצרן תקף מאת משרד הבריאות, לפי חוק הגנה על בריאות הציבור (מזון), תשע"ו-2015.
- בנוסף, פועלת החברה בהתאם לאישור מאת משרד הבריאות כי המפעל ומוצריו מפוקחים, מורשים ועומדים בכל הדרישות הפורמליות שנקבעו על ידי משרד הבריאות.

- 20.3.2. המפעל בגניר
- גניר פועלת כאמור בהתאם לרישיון עסק שניתן לה ביום 1 באוקטובר, 1982 על ידי המועצה

האזורית יואב, ובהתאם לחוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968.
גניר פועלת בהתאם לרישיון יצרן תקף לפי חוק הגנה על בריאות הציבור (מזון), תשע"ו-
2015.

גניר הנה ספק מוכר על ידי משרד הביטחון (מספר ספק 83924982).
גניר פועלת בהתאם לאישור מאת משרד הבריאות לפיו המפעל ומוצריו מפוקחים, מורשים
ועומדים בכל הדרישות שנקבעו ע"י משרד הבריאות.

מיטב .20.3.3

מיטב פועלת בהתאם לרישיון עסק, שניתן לה ביום 28 בפברואר, 2018 על ידי עיריית אשדוד
ובהתאם לחוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968.

מיטב פועלת בהתאם לרישיון יצרן תקף לפי חוק הגנה על בריאות הציבור (מזון), תשע"ו-
2015.

מיטב הנה ספק מוכר על ידי משרד הביטחון (מספר ספק 11018451).
מיטב פועלת בהתאם לאישור מאת משרד הבריאות לפיו המפעל ומוצריו מפוקחים, מורשים
ועומדים בכל הדרישות שנקבעו ע"י משרד הבריאות.

בקרת איכות .20.4

החברה מקיימת נהלי בקרת איכות באופן שגרתי בכל מפעליה ובמעבדות.
כמו כן, החברה וגניר הנן חברות בארגון SGF שהנו ארגון וולונטרי של יצרני מיצים טבעיים המחייב
עמידה בסטנדרטים מחמירים ביחס לאיכות המין ולתנאי תברואה והיגיינה.

21. הסכמים מהותיים

א. ביום 19 ביוני, 2003 חתמה החברה על הסכם עם פלח חברה לעיבוד פרדסים בע"מ (להלן: "פלח"), על
פיו הקימה החברה יחד עם פלח, את גן פלח אשר עוסקת בניהול חוזי עיבוד של פרדסים ומטעים. על פי
ההסכם, לחברה זכות לרכישת כל הפרי שייעודו לתעשייה המקומית ואשר מקורו בחוזי העיבוד של גן
פלח. באוקטובר 2006 רכשה פרי אור בע"מ את חלקה של פלח בגן פלח וחתמה עם החברה על הסכם
שמטרתו הסדרת אופן ניהול גן פלח, פעילותה והיחסים בין השותפים. לפרטים נוספים ראו באור 8
א.1.1 (1) לדוחות הכספיים.

- ב. לפרטים אודות הסכמים בין החברה לבעלי השליטה בה, ראו באור 19.ב.1. לדוחות הכספיים.
- ג. לפרטים בדבר הסכם ההפצה עם שטראוס, ראו באור 19.ב.2. לדוחות הכספיים.
- ד. לפרטים בדבר הסכם ההפצה עם אסם, ראו באור 19.ב.2.ה. לדוחות הכספיים.
- ה. לפרטים אודות הקמת TGS והסכם המייסדים ראו סעיף 7.1.2 לעיל ובאור 19.ב.2.ג. לדוחות הכספיים.

22. הליכים משפטיים

לפרטים בנוגע להליכים משפטיים מהותיים שהחברה צד להם, ראו באור 19.א. לדוחות הכספיים.

23. יעדים ואסטרטגיה עסקית

החברה פועלת לשם הרחבת פעילותה כיצרנית בינלאומית בתחום אספקת חומרי גלם לתעשיית המשקאות
תוך ניצול יתרונותיה היחסיים הנובעים מיכולתה לייצר מוצרי "Tailor Made" המותאמים לדרישות
לקוחותיה (חברות משקאות בארץ ובחו"ל). ככונת החברה לממש יעד זה באמצעות הרחבת מגוון השירותים
אותם היא מספקת ללקוחותיה, כך שהם יכללו, מעבר לייצור חומר הגלם עצמו, תמיכה טכנולוגית רחבת
היקף ושורת שירותים נלווים.

בדרך זו, תחשב החברה כמספקת "פתרון כולל" ללקוחותיה באופן שיאפשר להם לעסוק בעיקר בפעילות
שיווק והפצת המוצרים, לצמצם את חלקם במרכיב הייצור ולהגדיל את חלקה שלה.

החברה פועלת ליישום מדיניות זו ביחוד בשוקים המתפתחים של מדינות חבר העמים לשעבר, במדינות
אירופה שאינן חברות באיחוד האירופי, מדינות אפריקה ובמדינות אסיה.

במדינות האיחוד האירופי מתרכזת החברה בעיקר במכירת מיצים אולם בכוונתה ליישם את מדיניותה כאמור גם בתחום זה באמצעות מוצרים אחרים.

כמו כן, בכוונת החברה לפעול להרחבת פעילותה בתחום ייצור חומרי הגלם לתעשיית המשקאות באמצעות כניסה לשוקים חדשים במדינות המתפתחות ובמזרח אסיה ובאפריקה בפרט. לצורך מימוש יעד זה, פועלת החברה לפיתוח קשריה במדינות האמורות ומנהלת מגעים עם גורמים מקומיים על מנת לפעול עימם בשיתוף פעולה.

כחלק מיישום אסטרטגיה זו במזרח הקימה החברה את TGS, לפרטים נוספים ראה סעיף 7.1.2 לעיל ובאור 19.ב.ג.2 לדוחות הכספיים.

בכוונת החברה להמשיך להוביל את תחום המיצים הסחוטים בישראל תוך פיתוח המותג "פרימור" והמוצרים בתחום.

החברה בוחנת אפשרויות להרחבת יכולותיה הקרובות לעיסוקה הנוכחי גם לתחומים אחרים, הכוללים עיבוד מוצרים מן הצומח לתעשיית המזון, המשקאות ותעשיות אחרות, בעניין זה ראה סעיף 12 לעיל (בנוגע ליחידת החדשנות) וכן סעיף 7.6.4 בנוגע לפעילות ייצור החומס עבור שטראוס כחלק מיישום אסטרטגיה זו. כמו כן, החברה מקדמת הטמעת מערכות טכנולוגיות מתקדמות להתייעלות והגברת הבקרה והפרייון.

היעדים האמורים לעיל הינם צופים פני עתיד, הם בבחינת חזון ויעד, המבוססים במידה מהותית על ציפיות והערכות לגבי התפתחויות כלכליות (ענפיות וכלליות) טכנולוגיות, חברתיות, מדיניות ואחרות ועל השתלבותן אלה באלה. לאור העובדה כי התממשותן של התפתחויות אלו תלויות בגורמים רבים אשר מעצם טיבם אינם בשליטת החברה, אין לחברה כל ודאות לגבי יכולתה לממש את החזון ולהשיג את היעדים שהעמידה לעצמה. כמו כן, לפרטים אודות ההשפעות האפשריות של מלחמת "חרבות ברזל" על החברה ראה באור 1.ג. לדוחות הכספיים וסעיף א(2) לדוח הדירקטוריון.

24. מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים

ראו באור 25 לדוחות הכספיים.

25. גורמי סיכון של החברה

25.1. סיכונים כלליים (מקרו)

25.1.1. **הרעה במצב הכלכלי-חברתי-פוליטי** - למצב הכלכלי-חברתי, בישראל ובארצות אליהן

מייצאת החברה, השפעה על החברה. האטה כלכלית וחוסר יציבות כלכלית-חברתית-פוליטית עלולים להביא לקיטון בביקושים למוצרי החברה, לירידה ברווחיות ושחיקת מרווחים. לפרטים בדבר השלכות המשבר הכלכלי ברוסיה, אוקראינה ובלרוס על פעילות החברה ראו סעיף א(3) לדוח הדירקטוריון.

בידוד מדיני/כלכלי על מדינת ישראל או על עסקים הפועלים בתחומה עלולים להביא להשפעה על החברה בהתאם לחומרת הצעדים שינקטו, ככל שינקטו.

25.1.2. **הרעה במצב הבטחוני** - התדרדרות נוספת במצב הביטחוני בישראל ובמדינות האזור, בין

היתר כתוצאה מהסלמה, מהרחבת או פתיחת חזית נוספת או חזיתות נוספות, עלולה להשפיע מהותית לרעה על תוצאותיה של החברה, יכולתה לפעול בצורה רציפה, לגרום לקשיים בשרשרת האספקה והלוגיסטיקה, לקשיים בזמינות כוח אדם, חומרי גלם ומלאים, להתארכות זמני האספקה של חומרי גלם ומוצרים ולהתייקרות של עלויות השילוח הימי.

25.1.3. **הסכמי סחר שמדינת ישראל צד להם ותמהיל מכירות גיאוגרפי** - להסכמי הסחר של מדינת

ישראל עם מדינות אחרות בעולם השפעה מכרעת על כושר התחרות של החברה. מכירות החברה מופנות בעיקר לייצוא לכ-50 מדינות ברחבי העולם, בפיזור בעיקר בין מערב אירופה, מזרחה ואסיה. החברה נוקטת במדיניות פיזור זו על מנת להקטין את הסיכון כתוצאה מהרעה אפשרית של תנאי הסחר באחד השווקים.

25.1.4. **שינויים בשער חליפין** - מכיוון שפעילותה של החברה מתבצעת הן במטבעות זרים והן

בשקלים, החברה חשופה לשינויים בשערי החליפין. עם זאת, מרבית רכישותיה ומכירותיה של החברה נקובות בדולר ארה"ב ולכן החשיפה המטבעית בגין פעולות אלו מוגבלת.

- לפרטים אודות גורמי סיכון פיננסיים נוספים ראו באור 16 לדוחות הכספיים.
- 25.1.5. היבטי לוגיסטיקה והובלה - השנים האחרונות התאפיינו בשינויים חדים במחירים בתחום הלוגיסטיקה (ובכלל זה עלויות הובלה ושילוח ימי ואווירי), וזאת בין היתר על רקע מגפת הקורונה והמצב המלחמתי ברוסיה ואוקראינה והמצב הביטחוני בישראל. הדבר השפיע על החברה משמעותית הן בעלויות יבוא חומרי הגלם והן בעלויות השילוח של המוצרים שאותם היא מייצאת לרחבי העולם. בנוסף, ומבלי לגרוע מכלליות האמור שינויים תכופים ושיבושים בקווי אספקה, בין היתר בשל מחסור במקום על אניות ומחסור במכולות, שבתות בנמלים, מתקפות החותיים בים האדום על נתיבי שיט המובילים למדינה וממנה ועוד, עלולים לפגוע בייצוא מוצרי החברה ובייבוא חומרי גלם ובתוך כך להוביל לפגיעה ברווחיות החברה.
- 25.1.6. סיכוני סייבר ואבטחת מידע - במהלך השנים האחרונות חל גידול משמעותי בעוצמת איומי הסייבר, הן מבחינת היקפם, הן מבחינת גורמי האיום והן בהיבטי תחכום וזמינות כלי התקיפה. בעקבות המצב הביטחוני ניכרת עלייה משמעותית בהיקף ההתרעות שפרסם מרכז הסייבר הלאומי לגבי פגיעויות שהתגלו ומתקפות שקורות בפועל, כאשר מגמה זו צפויה להימשך גם בעתיד. "אירוע סייבר" משמעותו אירוע אשר במהלכו מתבצעת תקיפת מערכות ותשתיות מבוססות מחשב על ידי, או מטעם, גורם שבכוונתו להסב נזק לחברה. התרחשות אירוע סייבר עלולה לגרום לחברה נזק, ובין היתר לפגוע ביכולת הייצור של החברה, לגרום לאירוע בעל השלכות סביבתיות בקשר עם חומרים מסוכנים המוחזקים בחברה, לגרום לאובדן הכנסות, גניבה ופגיעה בנכסים לא מוחשיים כגון, גניבת מידע סודי או פגיעה במוניטין ובכך להביא לפגיעה בתוצאותיה העסקיות. כמו כן, עלול הדבר להשית עלויות כבדות על החברה בגין שיקום ושחזור מידע שניזוק. במסגרת פעילותה, החברה מחזיקה במערכות אבטחת מידע שנועדו לצמצם את סיכוני הסייבר. החברה משקיעה באופן שוטף בשדרוג מערכות אלו ועדכון מעת לעת הן להגנת המערכות מפני מתקפת סייבר והן לקיום יכולת התאוששות מהירה במקרה של מתקפה. כמו כן מעדכנת החברה באופן שוטף את האמצעים השונים להגנת המערכות ומוסיפה אמצעים נוספים בהתאם להתפתחות הטכנולוגית הרלבנטית. החברה מבצעת מעת לעת הערכת סיכונים אשר נעשית על בסיס סקרי סיכונים ומבדקים (הן פנימיים והן על ידי יועצים מקצועיים חיצוניים), הבוחנים בצורה מקיפה את מערכות המידע, תהליכי הליבה והבקורות המיושמות בארגון ובמערכות אבטחת המידע. בנוסף מתבצעים מבחני חדירה פנימיים וחיצוניים המשקפים את יכולותיו של תוקף פנימי או חיצוני לפגוע ולחדור לרשת הפנימית של החברה. נערכות הדרכות ותרגילים המדמים תקיפת דייג (Phishing) לכלל המשתמשים. מתוך הסקרים והמבדקים שבוצעו, נבנתה תכנית עבודה תלת שנתית אשר מתוכה נגזרות משימות ויעדים לכל שנה. החברה הטמיעה סדרה של נהלים ותהליכי עבודה שיטתיים לטיפול ותגובה במקרה של אירוע סייבר, ומבצעת תרגול של נהלים אלו בצורה שוטפת הן במתווים של תקיפת סייבר והן במתווים של התאוששות מאסון (DRP). כמו כן, אימצה החברה בנהלים תהליכים נדרשים לעניין גילוי ודיווח לציבור המשקיעים אודות התרחשות אירוע סייבר מהותי. החברה התקשרה עם חברה ייעודית לצורך קבלת שירותי מוקד בתחום של אבטחת מידע (SIEM-SOC) אשר מבצעת ניטור בצורה רציפה של מערכות אבטחת המידע ומעלה התרעות במקרה של חשש לאירוע סייבר. הנהלת החברה הקימה וועדת היגוי לעניין אבטחת מידע וסייבר המורכבת מחברי הנהלה וגורמים מקצועיים רלוונטיים, אשר תפקידה לגבש, לאשר ולפקח על ביצועה בפועל של מדיניות הסייבר. את היערכות החברה לניהול סיכוני הסייבר מוביל מנהל מערכות המידע של החברה (CIO) יחד עם מנהל אבטחת מידע (CISO) חיצוני, והם אחראיים ליישום המדיניות והבאת סקירה תקופתית בפני דירקטוריון החברה.
- 25.1.7. התפרצות מגפות - התפרצות או התפשטות מגפות כלל עולמיות או מקומיות, בין בישראל ובין מחוצה לה, עלולה לגרום: (א) לשיבושים בפעילות יבוא, יצוא או הפצה; (ב) לשיבושים או לעצירת פעילות יצרנית או מערכי ייצור של החברה; (ג) לעיכובים או עליית מחירים בשינוע ואספקת חומרי גלם; (ד) לדחייה או לעיכוב בלוחות זמנים באספקת מוצרים בתחומי פעילותה של החברה כתוצאה מהאמור לעיל ו- (ה) להשפעה על מחירי המוצרים והסחורות של החברה אשר יש בהם להשפיע לרעה על תוצאותיה הכספיות.

25.1.8. סיכוני ריבית - סיכון זה משפיע על תאגידיים שפעילותם כרוכה במימון רב, ברמות מינוף גבוהות, חוב מהותי בריבית משתנה. במקרים אלה לעליה בשיעורי הריבית עשויה להיות השפעה על פעילות עסקית נוכחית ועתידית של תאגידיים, השפעה על מבנה עלויות המימון, מבנה החוב, רווחיות ויכולת לגייס הון או חוב חדש, כמו גם על היכולת לעמוד בתשלומי ריבית וקרן. עם זאת, נכון למועד הדוח שיעור הלוואות החברה בריבית משתנה נמוך מכ-20% מכלל הלוואות החברה ולכן להערכת החברה, השפעת סיכון זה על פעילות החברה, הינו נמוך. לפרטים נוספים בדבר השפעות עניין זה על פעילות החברה, ראו סעיף א.6. לדוח הדירקטוריון.

25.1.9. סיכוני אינפלציה - האינפלציה במדינות השונות משפיעה על החלטות הקנייה של הצרכנים. החברה מושפעת מעליה בשיעור האינפלציה בעיקר בשל תשלומי השכירות לבעלי הנכסים אותם החברה שוכרת וכן תשלומי שכר לחברי הקיבוצים הצמודים למדד. לפרטים נוספים בדבר השפעות עניין זה על פעילות החברה, ראו סעיף א.6. לדוח הדירקטוריון.

25.1.10. סיכוני נזילות וחדלות פירעון - סיכונים בתחום זה יכולים לנבוע מאי עמידה באמות מידה פיננסיות, לחצים ואילוצים תזרימיים, פערים בין מקורות לשימושים, בעיות הון חוזר, גמישות פיננסית (היקף נכסים לא משועבד, מסגרות אשראי פנויות, ערבויות, שעבודים, התחייבויות וכו'). להערכת החברה לאור העובדה שהחברה מממנת ללא בעיות מיוחדות את פעילותה לאורך שנים ארוכות השפעת סיכון זה על פעילות החברה הינה נמוכה.

25.2. סיכונים ענפיים

25.2.1. תנודתיות במחירי חומרי הגלם - מחירי מוצרי החברה וחומרי הגלם שלה מושפעים מהתנודתיות הגבוהה במחירי רכזי ההדרים והפירות בעולם וכן ממחירי ההובלה שמשתנים מעת לעת. לפיכך, למחירי הרכז בעולם יש השפעה ישירה על התוצאות העסקיות של החברה. יחד עם זאת מרבית מוצרי החברה הינם ייחודיים ומותאמים לדרישות הספציפיות של הלקוח, ומבוססים על הידע והטכנולוגיה אשר פותחו בחברה במשך שנים רבות. מדיניות זו ממתנת את תנודתיות מחירי המוצרים אך איננה מבטלת כליל את קשר הגומלין בין מחירי מוצריה לרמת המחירים של חומרי הגלם הרלבנטיים בשוק העולמי. לפרטים בדבר התנודתיות במחירי הרכז העולמי ראו סעיף 6.2 לעיל.

25.2.2. אירוע טבע ואקלים קיצוניים - אירועי טבע ו/או תנאי אקלים קיצוניים עלולים להשפיע על זמינות ואספקת חומרי הגלם והפרי הטרי לחברה.

25.2.3. שינוי בהעדפות צרכנים - בשנים האחרונות חלים שינויים מסוימים בהעדפות צרכנים בכל הקשור לצריכת משקאות המכילים סוכר. החברה פועלת לצמצום השפעת התופעה על החברה הן במאמצי חדירה לשווקים בהם המגמה פחות ניכרת (או שאינה קיימת כלל), הן בהתאמת מוצריה לדרישות המשתנות של לקוחותיה והן באמצעות התאמת רכש חומרי הגלם ושמירה על רווחיות המוצרים.

25.2.4. איכות המוצר - אי עמידה בדרישות איכות וסטנדרטים מקובלים ומוסכמים מול לקוחות החברה עשוי לחשוף את החברה לפגיעה תדמיתית ופיננסית. החברה משקיעה מאמצים ומשאבים רבים בצמצום תלונות לקוחות ולשם כך מקיימת נהלי בקרת איכות באופן שגרתי במפעלים ובמעבדות ומקיימת ניתוח מתמיד של הליכי היצור בחברה.

25.2.5. צמצום היקף הפרדסים בארץ וזמינות פרי טרי לתעשייה - בשנים האחרונות ניכרות בענף הפרדסנות מגמות של עלייה במחיר המים וקיצוץ בכמויות המים, ירידה מתמשכת בביקושים לפרי הישראלי, ירידה בתפוקות פרדסי השמוטי בשל גילם והפשרת קרקעות חקלאיות לבניה. מגמות אלו מביאות לצמצום היקף הפרדסים בארץ, אשר גורם, כפועל יוצא, לקיטון היצע פרי ההדר בכלל ופרי ההדר המיועד לתעשייה בפרט ולעליה במחיריהם, לפרטים נוספים ראו סעיפים 7.2 (ז), 6.3 לעיל.

25.2.6. השפעות רגולציה - בשנים האחרונות חווה המשק בכלל וענף המזון בישראל ובעולם, שינויים רגולטורים נרחבים, אשר מביאים לשינויים תכופים בכללים שעל פיהם פועלים השחקנים השונים בתעשייה, והחברה בכללם. מצב זה עשוי להביא להגדלת החשיפה של החברה הן באופן כללי כחברה יצרנית הפועלת בישראל והן באופן ספציפי בפעילותה בשוק המקומי. החברה פועלת, באמצעות נהלים פנימיים קפדניים ובאמצעות יעוץ מקצועי חיצוני

שוטף, לצמצום החשיפות בתחום זה. השינויים האמורים מביאים לעליה בהוצאות החברה לצורך התאמת פעילותה לשינויים הנ"ל ואי עמידה בכללים עלולה לחשוף את החברה לתביעות פליליות כנגד מנהלי החברה, להוביל לפגיעה במוניטין החברה ולהביא להשתת עיצומים כספיים. כמו כן, לאי עמידה בהוראות כאמור או לאירועי הפרות עשויות להיות גם השלכות תדמיתיות.

25.2.7. תלות בתשתיות קריטיות - פעילות הייצור של החברה מחייבת שימוש בגז, חשמל, מים וקוטר. שיבושים באספקת גז סדירה, חשמל ומים להפעלת מערכות הייצור במפעלי החברה מעל לשבועיים רצופים עשויה להביא להשבתה של פסי הייצור, לפגיעה בהמשכיות התפעוליות של החברה והפסד כספי.

25.3. סיכונים מיוחדים לחברה

25.3.1. תחולת חוק עידוד השקעות הון על החברה - החברה נהנית משיעורי מס נמוכים מכוח החוק לעידוד השקעות הון. שינוי החוק לעידוד השקעות הון או ביטולו עלול להשפיע על תוצאות פעילות החברה.

25.3.2. מוניטין ומיתוג - לחברה מוצרי משקאות ממותגים, הנהנים ממוניטין רב שנים. פגיעה במוניטין זה, באמצעות פרסומים שונים או באמצעים אחרים (כגון המדיה החברתית), עלולה להשפיע על מכירות ורווחיות החברה, וזאת ללא קשר לנכונות של אותם פרסומים. כמו כן, פגם במוצר מסוים עלול לגרום לפגיעה במותג העל תחתיו הוא משווק, וכן בכל משפחת המוצרים המשווקים תחת אותו מותג. החברה דואגת להגן על מותגיה והמוניטין שלה, בין היתר על-ידי הקפדה יתרה על איכות חומרי הגלם המשמשים אותה בייצור המוצרים, תהליכי הייצור, המוצרים המוגמרים והמסרים השיווקיים.

בטבלה שלהלן מוצגים גורמי הסיכון של החברה על פי טיבם ועל פי השפעתם, לדעת הנהלת החברה, על עסקי החברה:

סוג גורם סיכון	גורם סיכון	מידת השפעה
סיכונים מקרו	הרעה במצב הכלכלי-חברתי-פוליטי	השפעה גדולה
	הרעה במצב הבטחוני	השפעה גדולה
	הסכמי סחר שמדינת ישראל צד להם ותמהיל מכירות גיאוגרפי	השפעה גדולה
	שינויים בשער חליפין	השפעה בינונית
	היבטי לוגיסטיקה והובלה	השפעה גדולה
	סיכוני סייבר ואבטחת מידע	השפעה גדולה
	התפרצות מגפות	השפעה קטנה-בינונית
	סיכוני ריבית	השפעה קטנה
	סיכוני אינפלציה	השפעה קטנה
	סיכוני נזילות וחדלות פירעון	השפעה קטנה
סיכונים ענפיים	תנדויות במחירי חומרי הגלם	השפעה גדולה
	אירוע טבע ואקלים קיצוניים	השפעה בינונית
	שינוי בהעדפות צרכנים	השפעה בינונית-גדולה

מידת השפעה	גורם סיכון	סוג גורם סיכון
השפעה גדולה	איכות המוצר	
השפעה בינונית	צמצום היקף הפרדסים בארץ וזמינות פרי טרי לתעשייה	
השפעה בינונית-נמוכה	השפעות רגולציה	
השפעה בינונית	תלות בתשתיות קריטיות	סיכונים מיוחדים לחברה
השפעה גדולה	תחולת חוק עידוד השקעות הון על החברה	
השפעה קטנה	מוניטין ומיתוג	גורמים סביבתיים
השפעה בינונית	שינוי בדרישות הנוגעות לחומרים מסוכנים	
השפעה קטנה	שפכים	
השפעה קטנה	זיהום אוויר	



גן שמואל מזון בע"מ

פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנת 2025

דירקטוריון גן שמואל מזון בע"מ ("החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנת 2025 (בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 ("הדוח").

א. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

לחברה שני תחומי פעילות עיקריים: (א) התחום התעשייתי - במסגרתו החברה עוסקת בעיבוד, ייצור, שיווק ומכירה של חומרי גלם לתעשיית המשקאות והמזון בארץ ובחו"ל; וכן (ב) התחום הקמעונאי - במסגרתו החברה עוסקת בייצור ושיווק של מיצים טבעיים, נקטרים ומשקאות קלים תחת המותג פרימור וכן מייצרת ומשווקת רטבים וממרחים באמצעות חברת מיטב. תחומים אלו מדווחים כמגזרי פעילות בדוחותיה הכספיים המאוחדים.

זאת ועוד, החברה מחזיקה בידע מתקדם ומקורות מגוונים לחומרי גלם רבים, טכנולוגיה ייחודית המספקת פתרונות Tailor Made ללקוחות החברה, הינה בעלת קשרים עסקיים עם התאגידים המובילים בתחום המזון והמשקאות וכן הינה בעלת אינטגרציה ושליטה מלאה בשרשרת הערך ותהליכי ייצור.

כחלק מהאסטרטגיה של החברה, החברה פעלה במהלך השנה כיצרנית בינלאומית בתחום אספקת חומרי גלם לתעשיית המזון והמשקאות תוך ניצול יתרונותיה היחסיים הנובעים מיכולתה לייצר מוצרי Tailor Made המותאמים לדרישות לקוחותיה. כמו כן, החברה פעלה להרחיב את יכולותיה גם לתחומים אחרים, הכוללים עיבוד מוצרים מן הצומח לתעשיית המזון, המשקאות ותעשיות קרובות אחרות וכן המשיכה להוביל את תחום המיצים הטבעיים בישראל תחת המותג 'פרימור'.

לפרטים נוספים ראה באור 25 לדוחות הכספיים, המצורפים כפרק ג' לדוח זה (להלן: "הדוחות הכספיים").

לתיאור הסביבה הכללית והשפעת גורמים חיצוניים על תחומי פעילות החברה, ראה סעיף 6 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח.

1. מצב הענף

בשנת 2025 חלה ירידה חדה במחירי רכזי התפוזים בעולם. הירידה במחירים הגיעה לאחר עליית מחירים חדה שהחלה בשנת 2022 והגיעה לשיאה בשנת 2024. הסבר לשינויים במצב הענף מפורט בסעיף 6.2 לפרק א' לדוח זה.

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

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

החל מיום 7 באוקטובר 2023 ועד למועד תקופת הדוח, התנהלה מלחמת "חרבות ברזל" אשר התפתחה במהלך תקופה זו למלחמה רב זירתית, אשר כללה את מלחמות "עם כלביא" ביוני 2025 ואת מלחמת "שאתג הארי" אשר פרצה בסוף פברואר 2026. מלחמות אלו הביאו לנפגעים רבים, חיילים ואזרחים, וכן להרס רב ברחבי ישראל. השפעת המלחמות התבטאה (ועודנה מתבטאת), בין היתר, בהגבלה משמעותית על נתיבי השיט בים האדום והובילו לדעת קהל עולמית עוינת כנגד ישראל וחברות בעלות זיקה לישראל.

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

בשנים האחרונות בשל הימשכות המצב הביטחוני והשלכותיו על התנהלות ופעילות המשק הישראלי בכלל והחברה בפרט, למדה החברה להתנהל בסביבה של אי וודאות תוך שהיא מנהלת סיכונים וחשיפות קיימים ופוטנציאליים וזאת באופן שהביא לכך שהשפעת המצב הביטחוני והשלכותיו על תוצאות פעילותה של החברה היתה מוגבלת. זאת ועוד להערכת החברה כי חוסנה הפיננסי של החברה מאפשרים ויאפשרו לה להמשיך בפעילותה העסקית כסדרה בטווח הקצר, הבינוני והארוך. הערכת החברה נשענת, בין השאר, על מקורות התזרים שלה, מסגרות האשראי המאושרות שלה שטרם נוצלו במלואם, קיומם של שני אתרי הייצור וכן מדיניות ניהול הסיכונים שלה.

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

3. עימות צבאי באזור ברית המועצות לשעבר

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

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

4. הקמת חברה משותפת ומפעל בתאילנד

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

בנית מבנה המפעל הושלמה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025 ומרבית הציוד, המכונות וקווי הייצור הנדרשים לתפעול של המפעל הותקנו ונבדקו במהלך הרבעון השני והשלישי של שנת 2025 כשכלל תהליכי ההפעלה וההרצה של קווי הייצור כאמור אשר הסתיימו בהצלחה במהלך הרבעון הראשון לשנת 2026. לפרטים נוספים ראה האמור בראור 19.ב.2.ג לדוחות הכספיים.

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

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

ביום 3 בנובמבר, 2025 התקשרה גנר עם אסם תעשיות מזון בע"מ, חברה העוסקת, בין היתר, בייצור, שיווק, סחר והפצה של מוצרי מזון ("אסם"), בהסכם הפצה לא בלעדי להפצת מיצים מצוננים המיוצרים על ידי גנר תחת המותג "פרימור", בשוק הקמעונאי לרבות בשוק המקצועי, בכל תחומי מדינת ישראל וזאת החל מיום 1 בינואר 2026. בשים לב לאמור, בסמוך למועד כניסתו לתוקף של ההסכם, בא לידי סיום הסכם שירותי ההפצה של גנר עם שטראוס שיווק בע"מ.

החברה רואה בהתקשרות בהסכם עם אסם מהלך אסטרטגי משמעותי בקשר עם פעילותה בתחום הקמעונאי ולנוכח תקופת מעבר מובנית ממפיץ אחד (שטראוס) למפיץ אחר (אסם), נקטה ונוקטת בפעולות ובאמצעים לצמצום השפעת המעבר על הרצף התפעולי והעסקי במהלך תקופת מעבר זו.

לפרטים נוספים, ראו ביאור 19.ב.2.ה לדוחותיה הכספיים של החברה.

1.א. המצב הכספי (באלפי דולר ארה"ב)

הערות והסברים	ליום 31.12.2024	ליום 31.12.2025	סעיף
קיטון של כ-1.6%. הקיטון נבע בעיקר מצד אחד מירידה בלקוחות בסך 7,939 אלפי דולר ארה"ב הנובעת בעיקר מירידה במכירות ברבעון לעומת רבעון מקביל ומנגד מעליה במלאי בסך 6,658 אלפי דולר ארה"ב הנובעת בעיקר מעליה כמותית.	178,534	175,696	נכסים שוטפים
קיטון של כ-20.3%. הקיטון נבע בעיקר מירידה במיסים שוטפים לשלם בסך 7,138 אלפי דולר ארה"ב בשל תשלומי מקדמות ומירידה בספקים ונותני שירותים בסך 3,673 אלפי דולר ארה"ב בשל ירידה כמותית וירידה במחירים.	50,974	40,649	התחייבויות שוטפות
גידול של כ-5.9% בשל כל המתואר לעיל.	127,560	135,047	עודף נכסים שוטפים על התחייבויות שוטפות
קיטון של כ-1.6% שנבע מהסכמי שכירות חדשים שנחתמו, מהצמדות למדד ומהפחתות שוטפות.	22,294	21,932	נכסי זכות שימוש
קיטון של כ-43.8% שנבע מירידות ערך שבוצעו ב-31 בדצמבר 2025 וב-30 בספטמבר 2025. לעניין זה ראה גם באור 9'ג' לדוחות הכספיים המאוחדים.	15,468	8,689	השקעה בנכס פיננסי בשווי הוגן
גידול של כ-104.9% שנבע מירידה בהפסדי שותפות כלולה, עליה בשטרי הון שניתנו לשותפות כלולה ועליה ברווחיות חברה כלולה.	652	1,336	השקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
קיטון של כ-5.9% שנבע מפירעונות שבוצעו.	810	762	הלוואות לזמן ארוך לאחרים
גידול של כ-21.8% שנבע בעיקר מרכישת רכוש קבוע בחברה בת בתאילנד.	21,206	25,821	רכוש קבוע
קיטון של כ-9.6% שנבע בעיקר מהפחתות עודפי עלות שוטפות.	5,535	5,005	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים
גידול של כ-1.3% שנבע בעיקר מעליה בהתחייבות בגין חכירה ונגד מירידה בהלוואות לזמן ארוך שנבעה מפירעונות שוטפים.	24,075	24,396	התחייבויות לא שוטפות
הגידול בהון העצמי נבע מרווח נקי לתקופה זו שהסתכם ב-16,120 אלפי דולר ארה"ב, מדיבידנד של כ-10,290 אלפי דולר ארה"ב, מקרן הון של 118 אלפי דולר ארה"ב ומזכויות מיעוט של כ-466 אלפי דולר ארה"ב. ההון העצמי מהווה כ-73.0% מהמאזן לעומת כ-69.4% מהמאזן ליום 31 בדצמבר 2024.	169,916	176,094	הון עצמי

2.א. תוצאות הפעילות

להלן טבלת התוצאות העסקיות המאוחדות של החברה לפי רבעונים בשנת 2025 ונתוני השוואה לשנת 2024 ושנת 2023 באלפי דולר ארה"ב:

2023	2024	2025	IV/2025	III/2025	II/2025	I/2025	
258,633	308,287	261,464	56,587	70,580	64,662	69,635	הכנסות ממכירות
200,305	211,226	197,424	46,442	53,417	49,418	48,147	עלות המכירות
58,328	97,061	64,040	10,145	17,163	15,244	21,488	רווח גולמי
26,388	28,484	25,884	6,248	6,909	6,331	6,396	הוצאות מכירה ושיווק
9,248	9,974	13,202	3,534	3,323	3,391	2,954	הוצאות הנהלה וכלליות
15	(1,199)	76	37	7	(2)	34	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
22,707	57,404	25,030	400	6,938	5,520	12,172	רווח תפעולי
(* (1,043)	(* 294	45	(22)	(* (110)	27	150	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(* (527)	(* (4,335)	(6,779)	(2,531)	(* (4,248)	-	-	הוצאות משערוך השקעה שנמדדת בשווי הוגן
(3,858)	(2,597)	(1,356)	(858)	(444)	(111)	57	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
17,279	50,766	16,940	(3,011)	2,136	5,436	12,379	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(2,443)	(8,350)	(820)	1,019	(358)	1,117	(2,598)	הטבת מס (מסים על ההכנסה)
14,836	42,416	16,120	(1,992)	1,778	6,553	9,781	רווח נקי (הפסד)

(* סווג מחדש).

מכירות

מכירות החברה בשנת 2025 ירדו בכ-46,823 אלפי דולר ארה"ב לעומת שנה קודמת, קיטון של כ-15.2%. מכירות החברה ירדו ברבעון הרביעי לשנת 2025 לעומת הרבעון המקביל אשתקד בסך של כ-18,655 אלפי דולר ארה"ב, קיטון של כ-24.8%. הירידה במכירות נבעה מתקופה מקבילה יוצאת דופן, מירידת מחירים בענף ומתמיהל המוצרים שנמכרו.

עלות המכירות

עלות המכירות בשנת 2025 ירדה בכ-6.5% לעומת שנה קודמת וירדה בכ-13.6% ברבעון הרביעי של שנת 2025 לעומת רבעון מקביל אשתקד. עיקר ההסבר לקיטון הוא הירידה במכירות והתאמת הצטיידות החברה והיקף פעילותה לקיטון כאמור וכן משינויי שער החליפין.

הרווח הגולמי

הרווח הגולמי הסתכם בשנת 2025 לסך של כ-64,040 אלפי דולר ארה"ב שמהווה כ-24.5% מהמכירות לעומת סך של כ-97,061 אלפי דולר ארה"ב שמהווה כ-31.5% מהמכירות בשנת 2024. ברבעון הרביעי של שנת 2025 הרווח הגולמי הסתכם לסך של כ-10,145 אלפי דולר ארה"ב שמהווה כ-17.9% מהמכירות לעומת סך של כ-21,460 אלפי דולר ארה"ב שמהווה כ-28.5% מהמכירות ברבעון המקביל אשתקד. הירידה בשיעור הרווח הגולמי נובעת מהמתואר לעיל.

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו בשנת 2025 לסך של כ-25,884 אלפי דולר ארה"ב שמהווה כ-9.9% מן המכירות לעומת סך של כ-28,484 אלפי דולר ארה"ב שמהווה כ-9.2% מן המכירות בשנת 2024. ברבעון הרביעי של שנת 2025 הסתכמו הוצאות מכירה ושיווק בכ-11.0% מהמכירות לעומת כ-8.4% מהמכירות ברבעון מקביל אשתקד. עיקר העליה בשיעור ההוצאה מן המכירות נובעת מירידת שער הדולר.

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בשנת 2025 לסך של כ-13,202 אלפי דולר ארה"ב המהווה כ-5.0% מהמכירות לעומת סך של כ-9,974 אלפי דולר ארה"ב המהווה כ-3.2% מן המכירות בשנת 2024. ברבעון הרביעי של שנת 2025 הסתכמו הוצאות הנהלה וכלליות לסך של כ-3,534 אלפי דולר ארה"ב המהווה כ-6.2% מהמכירות לעומת סך של כ-2,850 אלפי דולר ארה"ב המהווה כ-3.7% מן המכירות ברבעון המקביל אשתקד. עיקר העליה נובעת מהטמעת מערכת מידע חדשה בתקופה הנוכחית, מהקטנת הפרשה שנעשתה שנה קודמת בגין הפרשה ביתר, מירידת שער הדולר וכן מעלויות שכר של החברה בתאילנד.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי בשנת 2025 הסתכם לסך של כ-25,030 אלפי דולר ארה"ב לעומת רווח תפעולי שהסתכם לסך של כ-57,404 אלפי דולר ארה"ב בשנת 2024. הרווח התפעולי בשנת 2025 היווה כ-9.6% מהמכירות לעומת כ-18.6% מהמכירות בשנת 2024. ברבעון הרביעי של שנת 2025 הסתכם הרווח התפעולי לסך של כ-400 אלפי דולר ארה"ב, לעומת כ-11,034 אלפי דולר ארה"ב ברבעון המקביל אשתקד. הירידה ברווח התפעולי נבעה מכל המתואר לעיל.

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

הכנסות המימון נטו הסתכמו בשנת 2025 לסך של כ-45 אלפי דולר ארה"ב המהווה כ-0.02% מהמכירות לעומת הכנסות מימון נטו בסך של כ-294 אלפי דולר ארה"ב המהווה כ-0.1% מהמכירות בשנת 2024. ברבעון הרביעי של שנת 2025 הוצאות המימון נטו הסתכמו לסך של כ-22 אלפי דולר ארה"ב, לעומת הכנסות מימון נטו של כ-88 אלפי דולר ארה"ב ברבעון המקביל אשתקד.

הוצאות משערוך השקעה שנמדדת בשווי הוגן

הוצאות משערוך השקעה שנמדדת בשווי הוגן הסתכמה בשנת 2025 לסך של כ-6,779 אלפי דולר ארה"ב המהווה כ-2.6% מהמכירות לעומת הוצאות בסך של כ-4,335 אלפי דולר ארה"ב המהווה כ-1.4% מהמכירות בשנת 2024. ברבעון הרביעי של שנת 2025 הוצאות משערוך השקעה שנמדדת בשווי הוגן הסתכמו לסך של כ-2,531 אלפי דולר ארה"ב, לעומת הוצאות של כ-2,594 אלפי דולר ארה"ב ברבעון מקביל אשתקד. לעניין זה ראה באור ג' לדוחות הכספיים המאוחדים.

חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו

חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני נטו בשנת 2025 הסתכמו ב-1,356 אלפי דולר ארה"ב לעומת כ-2,597 אלפי דולר ארה"ב בתקופה מקבילה אשתקד. ברבעון הרביעי חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו הסתכמו ב-858 אלפי דולר ארה"ב לעומת כ-1,464 אלפי דולר ארה"ב בתקופה מקבילה אשתקד. הירידה נובעת בעיקר מירידה בהפסדי אקויטי בשותפות כלולה.

מסים על ההכנסה

הוצאות מסים על ההכנסה הסתכמו בשנת 2025 לסך של כ-820 אלפי דולר ארה"ב לעומת הוצאות מסים על ההכנסה של כ-8,350 אלפי דולר ארה"ב בשנת 2024. ברבעון הרביעי הטבות המסים הסתכמו לסך של כ-1,019 אלפי דולר ארה"ב לעומת הוצאות מסים בסך של כ-1,250 אלפי דולר ארה"ב ברבעון מקביל אשתקד. הסיבה העיקרית לשינוי היא שינוי שער הדולר שבעקבותיו נוצרו הפרשים בבסיס המדידה (ש"ח לצורכי מס ומטבע חוץ בספרים).

רווח נקי (הפסד)

הרווח הנקי בשנת 2025 הסתכם לסך של כ-16,120 אלפי דולר ארה"ב, לעומת רווח נקי בסך של כ-42,416 אלפי דולר ארה"ב בשנת 2024. הרווח הנקי בשנת 2025 היווה כ-6.2% מהמכירות לעומת רווח נקי של כ-13.8% מהמכירות בשנת 2024. ההפסד ברבעון הרביעי של שנת 2025 הסתכם לסך של כ-1,992 אלפי דולר ארה"ב לעומת רווח נקי בסך של כ-5,814 אלפי דולר ארה"ב ברבעון הרביעי אשתקד.

א.3. נזילות (באלפי דולר ארה"ב)

הערות והסברים	2023	2024	2025	סעיף
תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בשנת 2025 ירדו בסך של 17,486 אלפי דולר ארה"ב לעומת תקופה מקבילה אשתקד. ההסבר העיקרי לשינוי מורכב מצד אחד מירידה ברווח הנקי ומעליה בתשלומי מסים בתקופה הנוכחית ומנגד מירידה בלקוחות לעומת עליה בתקופה מקבילה אשתקד ועליה במלאי מתונה יותר לעומת תקופה מקבילה אשתקד.	27,566	42,172	24,686	פעילות שוטפת
תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בשנת 2025 עלו בסך של 4,373 אלפי דולר ארה"ב לעומת תקופה מקבילה אשתקד. העליה נבעה בעיקר מרכישת רכוש קבוע והשקעה בשותפות כלולה.	(3,787)	(6,837)	(11,210)	פעילות השקעה
תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בשנת 2025 ירדו בסך של 9,502 אלפי דולר ארה"ב לעומת תקופה מקבילה אשתקד. הירידה נבעה בעיקר מעליה באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים נטו לעומת ירידה בתקופה מקבילה אשתקד.	(17,706)	(24,295)	(14,793)	פעילות מימון

א.4. מקורות המימון

מקורות הנזילות והמימון העיקריים של החברה בשנת 2025 בנוסף להון עצמי, אשר מימן כ-73.0% מן המאזן היו:

א- אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים: כ-1.8% מהמאזן ביום 31 בדצמבר 2025 לעומת כ-1.6% מהמאזן ביום 31 בדצמבר 2024.

ב- אשראי לספקים ולנותני שירותים: כ-10.1% מהמאזן ביום 31 בדצמבר 2025 לעומת כ-11.5% מהמאזן ביום 31 בדצמבר 2024.

ג- הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים: כ-0.3% מהמאזן ביום 31 בדצמבר 2025 לעומת כ-0.7% מהמאזן ביום 31 בדצמבר 2024.

היקפו הממוצע של ההלוואות לזמן ארוך בשנת 2025, עמד על כ-952 אלפי דולר ארה"ב.

היקפו הממוצע של האשראי לזמן קצר בשנת 2025, עמד על כ-7,009 אלפי דולר ארה"ב.

לעניין ההיקף הממוצע של אשראי ספקים ושל אשראי לקוחות לשנת 2025, ראה סעיף 15.2 לפרק א' לדוח 2025.

א.5. אירועים עיקריים בתקופת הדוח ולאחריו

- לעניין המצב הבטחוני והשלכותיו, ראו סעיף א(2) לדוח זה.
- ביום 1 בינואר 2025 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה (לאחר קבלת אישורם של ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה), את הארכת ועדכון הסכם אספקת שירותי כוח האדם בין החברה לבין קיבוץ גן שמואל. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 27 בנובמבר 2024 ו-1 בינואר 2025 (אסמכתאות מס': 2024-01-619864 ו-2025-01-000437, בהתאמה), אשר המידע האמור בהם מובא בזה על דרך ההפניה.
- ביום 30 בינואר, 2025 התקשרה גניר עם סוגת תעשיות בע"מ, חברה העוסקת ביצור, שיווק, הפצה ומכירה של מוצרי מזון שונים, בהסכם הפצה לא בלעדי להפצת משקאות קלים ונקטרים המיוצרים על ידי גניר תחת המותג "פרימור". לפרטים נוספים ראו ביאור 19.ב.2 לדוחותיה הכספיים של החברה.
- בתאריכים 26 במרץ ו-30 במרץ 2025 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את שירותי "גב אל גב" (BACK TO BACK) של אספקת סולר, חשמל ומים, בהתאם לתקנה (2)1 (היינו עסקה מזכה) ובהתאם לתקנה (5)1 (היינו, התקשרות בתנאי שוק ובמהלך העסקים הרגיל ואשר אינה פוגעת בטובת

החברה) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000. לפרטים נוספים ראו ביאור 1.ב.19.יא.

5. ביום 30 במרס 2025 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בהיקף של 40,000,000 ש"ח אשר שולם ביום 22 באפריל 2025. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 30 במרס 2025 (אסמכתא מס: 2025-01-022783), אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

6. ביום 4 במאי 2025 אישרה האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת של החברה, בין היתר, את: (א) מינויה של הגב' תמר כפיר, כדירקטורית חיצונית, לתקופת כהונה שלישית ואישור תנאי כהונתה; וכן (ב) מינויה של גב' אירית בן דב כדירקטורית חיצונית בחברה לתקופת כהונה ראשונה ואישור תנאי כהונתה. לפרטים נוספים ראו דיווח של החברה מיום 4 במאי 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-030944) אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

7. ביום 13 במאי 2025 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז-לוד בקשה לאישור הסדר פשרה לפי סעיף 18 לחוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006 בתובענה ייצוגית כנגד גניר, שעניינה טענה להפרת תקן ישראלי 1145 ביחס לסימון תאריך השימוש על חלק מבקבוקי המשקאות המיוצרים על ידה, בטענה כי גניר מסמנת את תאריך התפוגה המוטבע על גבי מוצריה במילים "לשימוש עד", במקום במילים "עדיף להשתמש לפני". עיקרי הסדר הפשרה הינם כדלקמן: (א) בהמשך לבדיקה שערכה מומחית בתחום, אשר אישרה כי גניר מסמנת את חיי המדף של המשקאות מושא התובענה בהתאם לדין, התובע אינו עומד עוד על טענותיו בקשר לכך; (ב) לצד זאת, ובשים לב לטענות שהועלו במסגרת התביעה והחלטת האישור, החליטה גניר לבצע שינוי של פקקי הבקבוקים של כלל המשקאות המצוננים מתוצרתה (בהם גם המשקאות מושא התובענה), במסגרתו יוחלפו הפקקים לפקקים שנותרים מחוברים לדופן פיית הבקבוק גם לאחר פתיחתו כאשר גניר תישא במלוא העלויות לשינוי האמור. לפרטים נוספים ראו ביאור 1.א.19 לדוחותיה הכספיים של החברה.

8. ביום 16 באוקטובר 2025 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה את הנושאים המפורטים להלן: (א) חידוש ועדכון מדיניות התגמול של החברה; (ב) הארכת ועדכון הסכם למתן שירותי נושאי משרה בין החברה לבין קיבוץ גן שמואל, ובכלל זה עדכון תנאי כהונתו של מנכ"ל החברה וכן אישור מענק חד פעמי/מענק השתתפות ברווחים לקיבוץ גן שמואל בסך של 16,863 ש"ח (בתוספת מע"מ); (ג) אישור כתב שיפוי לנושאי המשרה בחברה הנמנים על בעלי השליטה בחברה, או קרוביהם; (ד) אישור כתב פטור לנושאי המשרה בחברה הנמנים על בעלי השליטה בחברה, או קרוביהם.

9. בתאריכים 21 ו-22 באוקטובר 2025, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, בהתאם להוראות תקנות 1 ו-1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, את חידוש ביטוח דירקטורים ונושאי משרה (לרבות דירקטורים אשר נמנים על בעל השליטה או קרובו), כפי שהיו מעת לעת, לשנה נוספת, החל מיום 1 בנובמבר 2025, בגבולות אחריות של עד 15 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופה, בתנאים דומים לפוליסה הקיימת ובתמורה לפרמיה שנתית בסך של 38,250 דולר ארה"ב. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 22 באוקטובר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-079054), אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

10. לפרטים אודות התקשרות בהסכם לא בלעדי לאספקת שירותי הפצה עם אסם להפצת מוצרי גניר, ראו סעיף א(5) לדוח זה.

11. ביום 12 בינואר 2026 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בהיקף של 30,000,000 ש"ח אשר שולם ביום 26 בפברואר 2026. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 12 בינואר 2026 (אסמכתא מס: 2026-01-005220), אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

12. בתאריכים 25 ו-29 במרץ 2026, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את התקשרות החברה בעסקה לאספקת חשמל בין חברת גניר (1992) בע"מ ("גניר") לבין גת חלוקת חשמל בע"מ ("הקיבוץ") לתקופה של 10 שנים, החל מיום 1 בינואר 2026, בהתאם לתקנה 1(5) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000 (היינו, התקשרות בתנאי שוק ובמהלך העסקים הרגיל ואשר אינה פוגעת בטובת החברה), בגין אספקת החשמל (לרבות כלל העלויות הכרוכות בהתקנת/חיבור מתקני חשמל, קריאת המונה, תפעולו, טיפול טכני וכו'), גניר משלמת לקיבוץ תמורה בהתאם לתעריפים המפורסמים על ידי הרשות לשירותים ציבוריים-חשמל, בתוספת מע"מ כדין.

א.6. השפעות האינפלציה ועליית הריבית

במהלך שנת 2022, החלו התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם אשר הובילו, וממשיכות להוביל, לעלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם. כחלק מהצעדים שננקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, להעלות את שיעור הריבית. בנק ישראל העלה את הריבית עד לרמה של 4.75%. שערן של השקל נחלש מול הדולר והגיע לשער שיא של 4.08 ש"ח לדולר עם פרוץ מלחמת "חרבות הברזל". במהלך שנת 2024 השקל חזר להתחזק לאור ירידה בסיכונים הבטחוניים, גיוס אג"ח דולרי של ממשלת ישראל (והמרתו לשקלים), ועליה בשווקים בארה"ב. הדולר התחזק כנגד השקל בכ-0.6% בלבד במהלך שנת 2024. במהלך שנת 2025, השקל התחזק כנגד הדולר בכ-12%. הוועדה המוניתרית של בנק ישראל הורידה את הריבית פעמיים, עד לרמה של 4% על רקע המשך התמתנות באינפלציה, התאוששות במשק, ייסוף השקל וירידה בפרמיית הסיכון. קצב האינפלציה השנתי עומד על כ-2.0%, באמצע היעד השנתי של בנק ישראל.

קצב האינפלציה בארה"ב ירד משיא של 9.1% לשנה שנרשם בחודש יוני 2022 לקצב שנתי של 2.4% בפברואר של השנה הנוכחית. הבנק המרכזי האמריקאי, ה'פד', הוריד את רמת הריבית בספטמבר, אוקטובר ופעם נוספת בדצמבר לרמה של 3.75%. שיעור אבטלה בארה"ב עומד על 4.4% מכח העבודה וקצב עלייה בשכר עבודה עלה ל 3.8% בשנה.

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

ליום 31 בדצמבר 2025 השפעת שינוי שיעור הריבית בהלוואות בריבית משתנה על הוצאות המימון של החברה הינו זניח.

החברה מושפעת מעליה בשיעור האינפלציה בעיקר בשל תשלומי השכירות לבעלי הנכסים אותם החברה שוכרת וכן תשלומי שכר לחברי הקיבוצים הצמודים למדד. החברה מעריכה כי עליה של 1% בשיעור האינפלציה לאורך שנה מלאה עשויה להקטין את הרווח הנקי עד כ-148 אלפי דולר ארה"ב בשנה.

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

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

ב. היבטי ממשל תאגידי

ב.1. תרומות

מדיניות החברה הינה לתרום לארגונים ועמותות שמטרותיהם פעילות למען הקהילה, קידום ענייני שיקום ובריאות ותמיכה באוכלוסיות נזקקות. בשנת הדוח עמד תקציב התרומות לקהילה של החברה על סך של 117 אלפי דולר ארה"ב כולן בתרומה ישירה.

ב.2. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

דירקטוריון החברה החליט, בהתאם לסעיף 92(א)(12) לחוק החברות, התשנ"ט-1999, כי המספר המזערי הנדרש של הדירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, כמשמעותה בסעיף 240 לחוק החברות ותקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), תשס"ו-2005, הוא שלושה (כולל 2 דחצי"ס). קביעה זו נעשתה בהתחשב, בין השאר, בגודל החברה, אופי פעילותה, מספר חברי הדירקטוריון שלה ומורכבות פעילותה. לדעת החברה, המספר המזערי הראוי שנקבע כאמור, יאפשר לדירקטוריון לעמוד במטלות ובחובות המוטלים עליו בהתאם לדין ולמסמכי ההתאגדות ובמיוחד בהתייחס לאחריותו לבדיקה ובקרה של מצבה הכספי של החברה, לעריכת הדוחות הכספיים של החברה ולאישורם; נכון למועד הדו"ח, עומדת החברה במספר המזערי הנדרש. לפרטים אודות הדירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית והפרטים אשר בהסתמך עליהם החברה רואה בהם ככאלו - ראה חלק ד' תקנה 26.

ב.3. גילוי בדבר דירקטורים בלתי תלויים והרכב הדירקטוריון

החברה התחייבה במסגרת תקנונה כי בחברה יכהנו לפחות שני דירקטורים חיצוניים ונכון למועד דוח זה התחייבות זו מקוימת במלואה.

4. ב. גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 המבקר הפנימי של החברה הינו מר גיל רוגוזינסקי אשר מונה לתפקיד על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ביום 11 בינואר 2017.

המבקר הפנימי הינו בעל משרד המתמחה במתן שירותי ביקורת פנימית וביקורת מערכות מידע. למשרד ניסיון של למעלה מ-25 שנים בביצוע ביקורת פנים בחברות ציבוריות והוא מתמחה במגוון רחב של תחומי פעילות. המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ובהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992.

בשים לב לכך שהמבקר הפנימי עומד בדרישות חוק הביקורת הפנימית וחוק החברות וכן לאור ניסיונו וכישוריו המקצועיים של מר רוגוזינסקי, העריכו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה כי מר רוגוזינסקי יוכל לעמוד בחובות, הסמכויות והתפקידים המוטלים עליו על פי דין כמבקר פנים, בהתחשב, בין השאר, בגודל החברה, היקף פעילותה ומורכבותה, וכי יש במינויו כדי להגשים את מטרת הביקורת הפנימית בחברה.

המבקר הפנימי איננו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה. המבקר הפנימי אינו עובד של החברה אלא מעניק לה שירותי ביקורת פנים חיצוניים, אין לו קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה ואין בפעילותו דבר כדי ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר. הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו המנהל הכללי בחברה.

תוכנית הביקורת השנתית והרב שנתית מוגשת על ידי המבקר הפנימי לוועדת הביקורת של החברה. ועדת הביקורת בוחנת את הנושאים, תוך התייעצות עם הנהלת החברה, ולאחר מכן מחליטה על אישור התוכנית (בשינויים או ללא שינויים), כאשר השיקולים שמנחים את ועדת הביקורת הינם, בין היתר, כיסוי תחומי פעילות עיקריים של החברה, מוקדי סיכון וחשיפות הידועים למבקר ולהנהלה, פוטנציאל לחיסכון ויעילות, מחזוריות וביצוע ביקורות חוזרות כמעקב אחר תיקון ליקויים ויישום המלצות.

מאחר והחברה מזווחת במאוחד, חלק מהנושאים בתוכנית הביקורת הפנימית מתייחסים למפעל בגן שמואל ובגניר. למבקר הפנימי אפשרות להפעיל שיקול דעת ולסטות מתוכנית הביקורת השנתית בכפוף לקבלת אישור מוועדת הביקורת של החברה.

בהתאם להודעתו של המבקר הפנימי הוא עורך את הביקורת על פי תקנים מקצועיים מקובלים בהתאם לסעיף 4 (ב) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992.

בתוכנית העבודה המתייחסת לשנת 2025 נערכו 3 ביקורות על ידי המבקר הפנימי. סקר סיכונים הוגש ונדון בחודש נובמבר. דוחות בנושאים: מעקב יישום המלצות ועסקאות מהותיות הוגשו ונדונו בוועדת ביקורת בחודש מרס 2026. כל דוחות הביקורת הוגשו בכתב.

לדעת הדירקטוריון, היקף, אופי ורציפות פעילות המבקר ותוכנית עבודתו הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי ליישם את מטרת הביקורת הפנימית, היות והנושאים שנבחנו הינם מהותיים בחברה ונבדקו מאספקטים שונים. למבקר הפנימי ניתן חופש פעולה מתמיד ובלתי אמצעי לכל מערכות המידע של החברה, לרבות גישה לנתונים כספיים של החברה לפי סעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992.

היקף המשרה של המבקר הפנימי וצוות הכפופים לו בשנת 2025 הסתכמה ל-550 שעות והוא כולל ביקורת של החברה והחברות אשר בשליטתה המלאה של החברה. החברה איננה מחלקת את שעות הביקורת בין החברות, אלא מאשרת תוכנית ביקורת על פי נושאים והביקורת בכל נושא בתוכנית העבודה, נעשית על ידי המבקר בחברה ובחברות הבנות הרלבנטיות לאותו נושא מבוקר. התגמול למבקר הפנימי בגין עבודת הביקורת בשנת 2025 מסתכמת לסך של כ-220 ש"ח לשעה. להערכת הדירקטוריון, התגמול המשולם למבקר הפנימי אינו עשוי להשפיע על הפעלת שיקול דעתו המקצועי של המבקר הפנימי.

5. ב. פרטים בדבר רואה חשבון המבקר

רואה החשבון המבקר של החברה האם ושלוש חברות בנות (מאוחדות) בישראל (גניר, מיטב וטריסן) הוא משרד רואי החשבון קוסט פורר גבאי את קסירר. רואה החשבון המבקר של שותפות כלולה אחרת בישראל הוא משרד רואי החשבון ברייטמן אלמגור זהר ושות'. רואי החשבון של חברה מאוחדת בחו"ל הינו רואה חשבון מקומי במדינת החברה. רואי החשבון של חברה כלולה בחו"ל הינו רואי חשבון מקומי במדינת החברה. שכר רואה החשבון המבקר נקבע על ידי דירקטוריון החברה. עיקר שכר הטרחה הינו בגין מתן שירותי ביקורת וסקירה לדוחות הכספיים השנתיים והדוחות הרבעוניים בהתאמה.

להלן פירוט השכר הכולל לו זכאים רואי החשבון המבקרים בישראל של החברה וחברות בנות בשנת הדיווח ובשנה שקדמה לה:

2024	2025	
סה"כ באלפי דולר ארה"ב	סה"כ באלפי דולר ארה"ב	
202	235	שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת ודוחות מס שניתנו על ידי רואי חשבון ישראל
25	53	שירותי ייעוץ אחרים שניתנו על ידי רואי חשבון ישראל

אלישע גל
יו"ר הדירקטוריון

29 במרס 2026

ברק טבת
מנכ"ל



Gan Shmuel Group

גן שמואל מזון בע"מ

פרק ג' - דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2025

גן שמואל מזון בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2025

באלפי דולר ארה"ב

תוכן עניינים

- 52 -	דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2025 באלפי דולר ארה"ב
- 54 -	דוח רואה החשבון המבקר
- 58 -	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
- 60 -	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
- 61 -	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
- 62 -	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
- 63 -	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
- 65 -	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים
137	רשימת חברות מאוחדות וחברות כלולות

דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי לבעלי המניות של גן שמואל מזון בע"מ

בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי

בהתאם לסעיף 9(בג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

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

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן תקן ביקורת (ישראל) 911). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על תהליך תמחור וניהול הזמנות (תהליך המכר); (3) בקרות על תהליך תשלום בגין הרכש (תהליך הרכש); (4) בקרות על תהליך מדידת המלאי; (5) בקרות על תהליך תמחור המלאי (כל אלה יחד מכונים להלן רכיבי הבקרה המבוקרים).

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

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

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2025.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 והדוח שלנו, מיום 29 במרס 2026, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

חיפה,
29 במרס 2026

דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי לבעלי המניות של גן שמואל מזון בע"מ

חוות הדעת

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

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות ושותפות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הינה כ- 1,336 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2025, וחלקה של החברה בהפסדי אותן חברות הינו בסך של כ- (1,356) אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון המבקרים האחרים.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון מבקרים אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים המוצגים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי המאוחד של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ואת התוצאות הכספיות המאוחדות ותזרימי המזומנים המאוחדים שלה לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקני דיוח 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 בפסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בחברה ובחברות המאוחדות שלה בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו לרבות דוחות רואי החשבון המבקרים האחרים הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים המאוחדים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם, התקשור של עניינים אלה להלן, אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

שווי הוגן של השקעה בנכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

כפי שמתואר בבאור 9 לדוחות הכספיים המאוחדים, ליום 31 בדצמבר, 2025 יתרת ההשקעה בנכס פיננסי המהווה מכשיר הוני (להלן - "ההשקעה"), הנמדדת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד הינה בסך של כ- 8,689 אלפי דולר. לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 נרשמו הוצאות משערך ההשקעה בסך של כ- 6.8 מיליון דולר. כמו כן, כמתואר בבאור 2ב' לדוחות הכספיים המאוחדים הנהלת החברה קובעת את השווי ההוגן של ההשקעה בהתאם לשיטות הערכה המתבססות על שווי שנקבע בין השאר על פי הערכת תזרימי המזומנים העתידיים המהוונים בשיעור היוון התואם את אופי הפעילות ומאפייני הסיכון. הערכות השווי כאמור מתבססות על אומדנים משמעותיים הכרוכים באי ודאות ועל הערכות סובייקטיביות. שינויים באומדן תזרימי מזומנים עתידיים ובאומדן שיעור היוון עשויים להשפיע באופן מהותי על יתרת ההשקעה בדוחות הכספיים. בשל האמור לעיל, ובפרט כי השווי ההוגן של ההשקעה הינו אומדן הכרוך באי וודאויות והמתבסס על הערכת שווי, הכוללות הנחות סובייקטיביות, קבענו, על פי שיקול דעתנו המקצועי, כי בחינת השווי ההוגן של ההשקעה בנכס הפיננסי הנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד הינו עניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

הנהלים העיקריים שביצענו בקשר לעניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו הינם, בין היתר:

1. סקירת המתודולוגיה של מעריך השווי ששימשה לקביעת השווי ההוגן של ההשקעה;
2. בחינה והערכה של הכשירות, היכולות והאובייקטיביות של מעריך השווי;
3. הערכת סבירותן של הנחות משמעותיות המשמשות את הנהלת הקבוצה לקביעת השווי ההוגן של ההשקעה לרבות תחזיות תזרימי מזומנים חזויים, שיעורי צמיחה, שיעורי היוון ורווחים חזויים לפני ריבית, פחת, מיסים והפחתות (EBITDA);
4. מעורבות של מומחה כלכלי מטעמנו בבדיקת השווי ההוגן, לרבות המתודולוגיה ושיעורי ההיוון;
5. הערכת נאותות הגילוי בדוחות הכספיים המאוחדים.

ירידת ערך מוניטין שנוצר בצירוף עסקים של חברה מאוחדת

בהתאם למתואר בבאור 11 בדוחות הכספיים, יתרת המוניטין בדוחות המאוחדים הינה בסכום של 3.7 מיליוני דולר. המוניטין מוקצה כולו ליחידת מניבת מזומנים של המגזר התעשייתי אשר נבחרת על ידי הנהלת החברה לפחות אחת לשנה או בתדירות גבוהה יותר במידה וקיימים סממנים לירידת ערך. הבחינה מחייבת את הנהלה, בין היתר, לבצע אומדן של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע מהיחידה מניבת המזומנים אליה הוקצה המוניטין ולבחון האם הערך בספרים עולה על סכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים. במידה וקיים הפרש, יוכר הפסד מירידת הערך המיוחס ראשית למוניטין. הערכה זו מתבססת על אומדנים משמעותיים הכרוכים באי ודאות ועל הערכות סובייקטיביות כגון: (1) תחזיות תזרימי מזומנים ותחזיות צמיחה המבוססות על תקציבים ותחזיות שאושרו על ידי הנהלה; (2) קביעת שיעור היוון המיושם והמשקף את סיכוני השוק וסיכונים ספציפיים של יחידת מניבת המזומנים; (3) שימוש במודלים כלכליים לבחינת תרחישים בנושאים הרלוונטיים לשימוש. לשינוי באומדנים או בהערכות אלו, עשויה להיות השפעה מהותית על יתרת המוניטין בדוחות הכספיים. ביקורת על בחינת ירידת ערך מוניטין דורשת שיקול דעת של המבקר וכן ידע וניסיון על מנת לבחון את סבירות הנחות והנתונים ששימשו את הנהלה בקביעת אומדן סכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים אליה מתייחס המוניטין, ועל כן אומדנים אלו נקבעו כעניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

הנהלים העיקריים שביצענו בקשר לעניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו הינם, בין היתר:

1. בחינת המתודולוגיה ששימשה בהערכת השווי שבוצעה;
2. בחינה והערכה של הכשירות, היכולות והאובייקטיביות של מעריך השווי;
3. הערכת סבירות ההנחות המשמעותיות העומדות בבסיס העבודות לבחינת ירידת ערך כגון תזרימי מזומנים חזויים, רווחים חזויים לפני ריבית, פחת, מיסים והפחתות (EBITDA) ושיעורי היוון, בסיוע מומחים פנימיים מטעם צוות הביקורת;
4. ביצוע ניתוח רגישות בגין ההנחות המשמעותיות של ההנהלה ששימשו בהערכת השווי.
5. בחנו את הסבירות תוך התחשבות בביצועי עבר והווה של היחידה מניבת מזומנים, וכן – האם הנחות אלה תאמו ראיות שהושגו בתחומים אחרים של הביקורת;
6. בחינה של נאותות הגילויים בדוחות הכספיים המאוחדים הקשורים לבחינת ירידת הערך של המוניטין.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים המאוחדים

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים המאוחדים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (Standards IFRS Accounting) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010; וכן הם אחראים לבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים מאוחדים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

בהכנת הדוחות הכספיים המאוחדים, הדירקטוריון וההנהלה אחראים להעריך את יכולת החברה להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי וליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, אלא אם הדירקטוריון וההנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות החברה, או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים

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

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

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

- מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון וההנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים המאוחדים או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח 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.

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

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

מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון וההנהלה, קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים 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.

פיסקת קישור

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, והדוח שלנו מיום 29 במרס 2026 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

שותף ההתקשרות של הביקורת נשוא דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי הוא בני מוכתר.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2024	2025		
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב		
נכסים שוטפים			
19,687	17,268	3	מזומנים ושווי מזומנים
2,653	2,931	4	השקעות לזמן קצר
61,007	53,068	5	לקוחות
5,812	6,396	6	חייבים ויתרות חובה
89,375	96,033	7	מלאי
<u>178,534</u>	<u>175,696</u>		
נכסים לא שוטפים			
15,468	8,689	9	השקעה בנכס פיננסי בשווי הוגן
652	1,336	8	השקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
810	762	9	הלוואות לזמן ארוך לאחרים
466	1,898	'ה18	מסים נדחים
21,206	25,821	10	רכוש קבוע
22,294	21,932	'ו10	נכסי זכות שימוש
5,535	5,005	11	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים
<u>66,431</u>	<u>65,443</u>		
<u>244,965</u>	<u>241,139</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2024	2025		
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב		
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
4,034	4,349	12	אשראי מתאגידים בנקאיים
3,295	3,893		חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
28,145	24,472	13	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
9,772	2,634		מסים על ההכנסה
4,805	5,301	14	זכאים ויתרות זכות
923	-	8	עודף הפסדים על השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
<u>50,974</u>	<u>40,649</u>		
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
1,700	800	15	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
21,176	22,192	'110	התחייבות בגין חכירה
1,199	1,404	17	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
<u>24,075</u>	<u>24,396</u>		
		20	<u>הון</u>
4,571	4,571		הון מניות
43,930	43,930		פרמיה על מניות
(20)	(20)		מניות אוצר
121,251	127,323		יתרת רווח
(238)	(433)		קרנות
<u>169,494</u>	<u>175,371</u>		סה"כ הון המיוחס לחברה
422	723		זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>169,916</u>	<u>176,094</u>		סה"כ הון
<u>244,965</u>	<u>241,139</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

29 במרס, 2026				
מירב גונן	עמוס לאופר	ברק טבת	אלישע גל	תאריך אישור הדוחות הכספיים
מנהלת כספים משותפת	מנהל כספים משותף ומנהל רכש	מנהל כללי	יו"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,				
2023	2024	2025		
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב		
(למעט נתוני הפסד למניה)	(למעט נתוני רווח למניה)	(למעט נתוני רווח נקי למניה)	באור	
258,633	308,287	261,464	'א22	הכנסות ממכירות
200,305	211,226	197,424	'ב22	עלות המכירות
58,328	97,061	64,040		רווח גולמי
26,388	28,484	25,884	'ג22	הוצאות מכירה ושיווק
9,248	9,974	13,202	'ד22	הוצאות הנהלה וכלליות
(15)	1,199	(76)	'ה22	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
22,707	57,404	25,030		רווח תפעולי
979	1,457	2,892	'ו22	הכנסות מימון
(* 2,022	(* 1,163	2,847	'ז22	הוצאות מימון
(* 527	(* 4,335	6,779	'ח22	הוצאות משערוך השקעה שנמדדת בשווי הוגן חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
3,858	2,597	1,356		רווח לפני מסים על ההכנסה
17,279	50,766	16,940		מיסים על הכנסה
2,443	8,350	820	'ט18	רווח נקי
14,836	42,416	16,120		רווח נקי (הפסד) מיוחס ל: בעלי מניות החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
14,836	42,471	16,362		רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בדולר
-	(55)	(242)		ארה"ב)
14,836	42,416	16,120		רווח נקי בסיסי ומדולל
0.99	2.82	1.09	23	

(* סווג מחדש.)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	
14,836	42,416	16,120	רווח נקי
			רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
			<u>סכומים שיסווגו או המסווגים לרווח או הפסד בהתקיים תנאים מסוימים:</u>
138	39	(199)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
			<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
10	(39)	81	רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
148	-	(118)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
14,984	42,416	16,002	סה"כ רווח כולל
14,984	42,432	16,167	רווח (הפסד) כולל מיוחס ל: בעלי מניות החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
-	(16)	(165)	
14,984	42,416	16,002	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	קרן הון מעסקה עם שאינן מקנות שליטה	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	קצב חוץ	קצב חוץ	קצב חוץ	קצב חוץ	קצב חוץ	קצב חוץ	קצב חוץ
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	קרן הון מעסקה עם שאינן מקנות שליטה	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	קצב חוץ	קצב חוץ	קצב חוץ	קצב חוץ	קצב חוץ	קצב חוץ	קצב חוץ
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	קרן הון מעסקה עם שאינן מקנות שליטה	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	קצב חוץ	קצב חוץ	קצב חוץ	קצב חוץ	קצב חוץ	קצב חוץ	קצב חוץ
4,571	43,930	(352)	(52)	(20)	75,558	311	(254)	123,692	-	123,692	123,692
-	-	-	-	-	14,836	-	-	14,836	-	14,836	14,836
-	-	-	-	-	-	-	-	138	-	138	138
-	-	10	-	-	-	-	-	10	-	10	10
-	-	-	-	-	14,836	-	138	14,984	-	14,984	14,984
4,571	43,930	(342)	(52)	(20)	90,394	311	(116)	138,676	-	138,676	138,676
-	-	-	-	-	42,471	-	-	42,471	(55)	42,416	42,416
-	-	-	-	-	-	-	-	-	39	-	39
-	-	(39)	-	-	-	-	-	(39)	-	(39)	(39)
-	-	(39)	-	-	42,471	-	-	42,432	(16)	42,416	42,416
-	-	-	-	-	(11,614)	-	-	(11,614)	-	(11,614)	(11,614)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	438	-	438
4,571	43,930	(381)	(52)	(20)	121,251	311	(116)	169,494	422	169,916	169,916
-	-	-	-	-	16,362	-	-	16,362	(242)	16,120	16,120
-	-	-	-	-	-	-	(276)	(276)	77	(199)	(199)
-	-	81	-	-	-	-	-	81	-	81	81
-	-	81	-	-	16,362	-	(276)	16,167	(165)	16,002	16,002
-	-	-	-	-	(10,290)	-	-	(10,290)	-	(10,290)	(10,290)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	466	-	466
4,571	43,930	(300)	(52)	(20)	127,323	311	(392)	175,371	723	176,094	176,094

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,			
2023	2024	2025	
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	
14,836	42,416	16,120	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
			רווח נקי
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
			התאמות לסעיפי רווח והפסד:
3,895	2,654	1,294	חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
8,732	8,131	9,104	פחת והפחתות
-	1,200	-	הפסד מירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים (ראה ביאור 11)
-	(203)	(99)	שערוך דיבידנד ששולם
2,443	8,350	820	מיסים על הכנסה
2,180	422	2,056	הוצאות מימון, נטו
(34)	(58)	(302)	שערוך נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר
1	(58)	(592)	הפסד (רווח) מעסקאות עתידיות
33	69	285	עלייה בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(15)	(1)	(76)	רווח ממימוש רכוש קבוע
50	3,932	6,421	שחיקה הלוואות לחברות מוחזקות ואחרים ושערוך נכס פיננסי
(140)	155	616	בשווי הוגן
			שערוך (שחיקה) הלוואות לזמן ארוך
17,145	24,593	19,527	
			שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(13,240)	(799)	8,592	ירידה (עלייה) בלקוחות
(1,788)	(325)	(130)	עלייה בחייבים ויתרות חובה
11,358	(20,827)	(6,439)	ירידה (עלייה) במלאי
1,499	(1,761)	(3,477)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
149	1,082	1,534	עלייה בזכאים ויתרות זכות
(189)	444	(690)	שינוי ביתרות צדדים קשורים, נטו
(2,211)	(22,186)	(610)	
			מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:
(2,278)	(1,262)	(994)	ריבית ששולמה
75	320	493	ריבית שהתקבלה
(140)	(1,718)	(9,894)	מסים ששולמו
139	9	44	מסים שהתקבלו
(2,204)	(2,651)	(10,351)	
27,566	42,172	24,686	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,			
2023	2024	2025	
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
1,279	-	-	תמורה ממימוש בנכס פיננסי בשווי הוגן
-	(1,500)	-	השקעה בפיקדון
(3,513)	(5,426)	(8,966)	רכישת רכוש קבוע
-	(12)	24	מימוש (השקעה) בנכסים פיננסיים מוחזקים למסחר
89	291	(118)	תמורה (השקעה) מפרדסים צעירים
74	158	392	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(783)	(63)	(86)	מתן הלוואות לאחרים
(1,462)	(1,219)	(2,897)	השקעה בשותפות כלולה
264	461	193	פירעון הלוואות שניתנו לאחרים
265	473	248	דיבידנד מחברה כלולה
(3,787)	(6,837)	(11,210)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
-	470	466	הנפקת הון לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה על ידי חברה מאוחדת
(9,429)	(5,809)	1,000	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
-	-	400	קבלת הלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(4,263)	(3,840)	(4,489)	פירעון התחייבויות בגין חכירה
(4,014)	(3,705)	(1,979)	פירעון הלוואות לזמן ארוך
-	(11,411)	(10,191)	דיבידנד ששולם
(17,706)	(24,295)	(14,793)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(23)	528	(1,102)	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
6,050	11,568	(2,419)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
2,069	8,119	19,687	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
8,119	19,687	17,268	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>
			<u>נספח א' - פעולות מהותיות שלא במזומן</u>
852	1,547	2,580	נכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
6	242	185	רכישת רכוש קבוע באשראי
-	-	123	דיבידנד לקבל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

א. החברה, המייצרת מיצים ורכיזים של פרי הדר, פירות טרופיים ועגבניות, הינה חברה ציבורית שמניוטיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן - הבורסה).

א. השלכות מלחמת "חרבות הברזל", מבצע "עם כלביא" ומלחמת "שאגת הארי"

החל מיום 7 באוקטובר 2023 ועד למועד תקופת הדוח, התנהלה מלחמת "חרבות ברזל" אשר התפתחה במהלך תקופה זו למלחמה רב זירתית, אשר כללה את מלחמות "עם כלביא" ביוני 2025 ואת מלחמת "שאגת הארי" אשר פרצה בסוף פברואר 2026. מלחמות אלו הביאו לנפגעים רבים, חיילים ואזרחים, וכן להרס רב ברחבי ישראל. השפעת המלחמות התבטאה (ועודנה מתבטאת), בין היתר, בהגבלה משמעותית על נתיבי השיט בים האדום והובילו לדעת קהל עולמית עוינת כנגד ישראל וחברות בעלות זיקה לישראל.

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

בשנים האחרונות בשל הימשכות המצב הביטחוני והשלכותיו על התנהלות ופעילות המשק הישראלי בכלל והחברה בפרט, למדה החברה להתנהל בסביבה של אי וודאות תוך שהיא מנהלת סיכונים וחשיפות קיימים ופוטנציאליים וזאת באופן שהביא לכך שהשפעת המצב הביטחוני והשלכותיו על תוצאות פעילותה של החברה היתה מוגבלת. זאת ועוד להערכת החברה כי חוסנה הפיננסי של החברה מאפשרים ויאפשרו לה להמשיך בפעילותה העסקית כסדרה בטווח הקצר, הבינוני והארוך. הערכת החברה נשענת, בין השאר, על מקורות התזרים שלה, מסגרות האשראי המאושרות שלה שטרם נוצלו במלואם, קיומם של שני אתרי הייצור וכן מדיניות ניהול הסיכונים שלה.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה –

החברה-	גן שמואל מזון בע"מ.
הקבוצה-	גן שמואל מזון בע"מ והחברות המוחזקות שלה המצוינות ברשימה המצורפת.
חברות ושותפות מאוחדות-	חברות ושותפות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתה ב- IFRS 10) ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.
חברות כלולות ושותפות כלולה-	חברות ושותפות שלחברה יש בהן השפעה מהותית, ואשר מטופלות לפי שיטת השווי המאזני.
חברות ושותפות מוחזקות-	חברות ושותפות מאוחדות, חברות כלולות ושותפות כלולה.
בעלי עניין ובעלי שליטה-	כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
צדדים קשורים-	כהגדרתם ב- IAS 24.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

בסיס המדידה

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

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט נכסים פיננסיים (כולל מכשירים נגזרים) המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נכסים והתחייבויות בגין הטבות עובדים, השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות.

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

תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה 12 חודשים.

ב. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות). שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש כוח השפעה על החברה המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בחברה המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהחברה המושקעת. בבחינת שליטה מובאת בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות רק אם הן ממשיות. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה.

ג. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים, הפעילה הקבוצה שיקול דעת ושקלה את השיקולים לגבי הנושאים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

אומדנים והנחות

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

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

- ירידת ערך מוניטין

הקבוצה בוחנת ירידת ערך של מוניטין לפחות אחת לשנה. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים שאליה הוקצה המוניטין. כמו כן נדרשת ההנהלה לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. ההשלכות האפשריות על הדוחות הכספיים הן זקיפת הפסדים מירידת ערך לרווח או הפסד בתקופה שבה התהוו.

למידע נוסף ראה באור 11ג' להלן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

- הערכת שווי השקעה בנכס פיננסי לא סחיר המהווה השקעה במכשיר הוני

הקבוצה השקיעה במניות בטרנסאלג'י ישראל בע"מ. ההשקעה נמדדה לראשונה לפי העלות כולל עלויות רכישה ישירות. לאחר ההכרה הראשונית ההשקעה נמדדת בשווי ההוגן, אשר משקף את תנאי השוק במועד הדיווח. רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של הנכס הפיננסי נזקפים לרווח או הפסד במועד התהוותם.

לצורך קביעת השווי ההוגן של ההשקעה מתבססת הקבוצה על הערכת שווי שמבוצעת על ידי מעריך חיצוני בלתי תלוי. הבחינה מחייבת את ההנהלה של הקבוצה לבצע אומדן של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים של חברת טרנסאלג'י.

למידע נוסף ראה באור 9 להלן.

ג. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע הפעילות וההצגה של החברה הינו דולר ומייצג את המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית שבה פועלת החברה.

2. להלן נתונים על שערי החליפין של הדולר של ארה"ב ומדד המחירים לצרכן:

מדד חודש דצמבר (בנקודות*)	שער החליפין היציג של הדולר ארה"ב בש"ח	ליום
141.25	3.190	31.12.2025
137.62	3.647	31.12.2024
133.30	3.627	31.12.2023
%	%	<u>שיעור השינוי לשנה המסתיימת ביום</u>
2.6	(12.5)	31.12.2025
3.2	0.5	31.12.2024
2.9	3.1	31.12.2023

(* המדד לפי בסיס ממוצע 2006 = 100.)

ד. מלאי

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. עלות המלאי כוללת את ההוצאות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה. החברה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי במידת הצורך.

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

חומרי גלם, חומרי אריזה, חומרי עזר ומוצרים קנויים - על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון".

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מכשירים פיננסיים

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

חברה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

- (א) המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן
(ב) מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

1א) החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכסים הפיננסיים מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו נמדדים על פי תנאיהם לפי עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך. במועד ההכרה לראשונה חברה יכולה לייעד, ללא אפשרות לשינוי יעוד זה, מכשיר חוב כנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם יעוד שכזה מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, לדוגמה במקרה בו ההתחייבות הפיננסית המתייחסת נמדדת אף היא בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

1ב) מכשירים הוניים ונכסים פיננסיים אחרים המוחזקים למסחר

לחברה השקעות בנכסים פיננסיים המוחזקים למסחר (ניירות ערך סחירים) והשקעה בנכס פיננסי לא סחיר שאינן עומדות בקריטריונים האמורים לעיל ועל כן נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

2. ירידת ערך נכסים פיננסיים

לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא מיישמת את ההקלה שנקבעה במודל, קרי החברה תמדוד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר.

3. התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

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

4. חשבונאות גידור

מכשירים פיננסיים נגזרים לצורכי גידור (הגנה)

הקבוצה מבצעת לעתים התקשרויות במכשירים פיננסיים נגזרים כגון חוזי אקדמה (Forward) בגין מטבע חוץ ועסקאות החלפה של שיעורי ריבית (IRS) כדי להגן על עצמה מפני הסיכונים הכרוכים בתנודות בשערי החליפין של מטבע חוץ ובשיעורי הריבית. החברה לא ייעדה את הנגזרים למטרות גידור, ולכן רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי הוגן נזקפים מיידית לרווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. מדידת שווי הוגן

הקבוצה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מיקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומיזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי ההוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מידרג השווי ההוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי ההוגן בכללותה:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

מדידת שווי הוגן של נכס פיננסי לא סחיר מבוססת על הערכת שווי ומסווגת לרמה 3 בהתאם לתקן.

2. חכירות

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

הקבוצה כחוכר

עבור העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה החברה ליישם את ההקלה הניתנת ב IFRS 16 ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה. בעסקאות בהן זכאי העובד לרכב מהחברה כחלק מתנאי העסקתו, מטפלת החברה בעסקאות אלה כהטבות עובד בהתאם להוראות IAS 19 ולא כעסקת חכירת משנה. במועד התחילה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית התוספתית של החברה.

במועד התחילה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה (תשלומים אלו לא כוללים תשלומי חכירה משתנים) שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספתית של החברה. נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו. נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם.

להלן נתונים בדבר מספר שנות ההפחתה של נכסי זכות השימוש הרלוונטיות לפי קבוצות של נכסי זכות שימוש:

מספר שנים	בעיקר	מקרקעין ומכונות וציוד כלי רכב
2-20	10	
3-5	5	

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע נמדדים העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ובניכוי מענקי השקעה שהתקבלו בגינם, ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר המשמשים את הרכוש הקבוע.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

	%	
	3	מקרקעין בניינים (למעט רכיב קרקע)
(בעיקר 10%)	5-10	מכונות וציוד
	33	מחשבים וציוד היקפי
	15	כלי רכב
	6	ריהוט וציוד משרדי
(בעיקר 10%)	ראה להלן	התקנות ושיפורים במושכר

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי הקבוצה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופת החיים המשוערת של הנכסים, לפי הקצר שבהם.

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולהבא. הפחתת נכסים מופסקת כמקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

ט. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים נמדדים על-פי עלותם בניכוי הפחתה מצטברת ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים הינו כדלקמן:

שנים	
20	השקעה בזכות לרכישת פרי
12-15	מותג
10-12	קשרי לקוחות

י. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך של נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה ברת-השבה.

מוניטין בגין חברות מאוחדות

החברה בוחנת ירידת ערך של המוניטין, אחת לשנה ביום 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך. למידע נוסף ראה באור 11.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. מסים על ההכנסה

מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

מסים נדחים

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, מכיוון שמכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, מאחר שחלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת.

יב. הכרה בהכנסה

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס מועברת ללקוח. החברה הינה ספק עיקרי ולפיכך מכירה בהכנסות בסכום ברוטו של התמורה. מחיר העסקה הוא סכום התמורה שצפוי להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מסים).

הכנסות ממכירת סחורות

הכנסות ממכירת תוצרת גמורה של רכזי ושמני פרי מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה על הסחורות הנמכרות ללקוח. במכירות החברה לשוק המקומי בדרך כלל השליטה מועברת במועד המסירה הפיזית של הסחורה ללקוח. במכירות החברה לחו"ל בדרך כלל השליטה מועברת במועד העמסת הסחורה בנמל המוצא. כמו כן, החברה מוכרת באמצעות סוכן תוצרת גמורה ומכירה בהכנסה במכירות אלו בעת מכירת הסחורה על ידי הסוכן.

יג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים

בחודש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS 18), הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "התקן החדש") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 (IAS 1), הצגת דוחות כספיים (להלן: "IAS 1").

מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים.

התקן החדש יכלול דרישות קיימות של IAS 1 ודרישות חדשות להצגה בדוח רווח או הפסד לרבות הצגת סכומים וסיכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן החדש, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (management-defined performance measures) ודרישות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי.

התקן החדש אינו משנה את הוראות ההכרה והמדידה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, מאחר ופריטים בדוח רווח או הפסד יצטרכו להיות מסווגים לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) הוא עשוי לשנות את הרווח התפעולי של הישות. כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים אשר ביניהם IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים ו-IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים.

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי.

החברה בוחנת את השפעת התקן החדש, לרבות השפעת התיקונים לתקני חשבונאות נוספים כתוצאה מהתקן החדש, על הדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 3: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב
19,687	17,268

מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית

באור 4: - השקעות לזמן קצר

ההשקעה בניירות ערך כוללת מניות, אג"ח והשקעה ביחידות השתתפות בקרנות נאמנות, רובם בדולר או צמודי דולר.

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב
1,500	1,500
47	79
866	1,085
240	267
2,653	2,931

פקדונות
מניות
אגרות חוב
קרנות נאמנות

באור 5: - לקוחות

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב
59,149	51,638
1,858	1,430
61,007	53,068
1,225	1,507

חובות פתוחים (א)
המחאות לגבייה

(א) לאחר ניכוי הפרשה לחובות מסופקים

(1) חובות הלקוחות אינם נושאים ריבית. ממוצע ימי אשראי לקוחות הינו 79 ימים (2024 - 75 ימים).

(2) ירידת ערך חובות לקוחות מטופלת באמצעות רישום הפרשה לחובות מסופקים.

באור 5: - לקוחות

להלן התנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

אלפי דולר ארה"ב	
1,226	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2024</u>
58	הפרשה במשך השנה
(60)	ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו
1	הפרשי שער
1,225	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024</u>
172	הפרשה במשך השנה
(12)	ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו
23	התאמות הנובעות מתרגום פעילות חוץ
99	הפרשי שער
1,507	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025</u>

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

לקוחות שטרם הגיע מועד פירעונם (ללא פיגור בגבייה)	לקוחות שמועד פירעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו עד 30 יום	לקוחות שמועד פירעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו 31-60 יום	לקוחות שמועד פירעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו 61-90 יום	לקוחות שמועד פירעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו 91-120 יום	לקוחות שמועד פירעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו מעל 120 יום	סה"כ
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב
47,198	4,154	1,401	78	255	1,489	54,575
-	-	-	-	186	1,321	1,507

יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים
יתרת הפרשה לחובות מסופקים

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

לקוחות שטרם הגיע מועד פירעונם (ללא פיגור בגבייה)	לקוחות שמועד פירעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו עד 30 יום	לקוחות שמועד פירעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו 31-60 יום	לקוחות שמועד פירעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו 61-90 יום	לקוחות שמועד פירעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו 91-120 יום	לקוחות שמועד פירעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו מעל 120 יום	סה"כ
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב
56,713	3,375	282	86	4	1,772	62,232
-	-	8	4	-	1,213	1,225

יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים
יתרת הפרשה לחובות מסופקים

באור 5: - לקוחות (המשך)

להלן ניתוח יתרת הלקוחות שלא הוכרה בגינם ירידת ערך (הפרשה לחובות מסופקים), לקוחות נטו, לפי תקופת הפיגור בגבייה ביחס לתאריך הדיווח:

לקוחות שטרם הגיע מועד פירעונם (ללא פיגור בגבייה)	לקוחות שמועד פירעונם עבר והפיגור הינו עד 30 יום	לקוחות שמועד פירעונם עבר והפיגור הינו 31-60 יום	לקוחות שמועד פירעונם עבר והפיגור הינו 61-90 יום	לקוחות שמועד פירעונם עבר והפיגור הינו 91-120 יום	לקוחות שמועד פירעונם עבר והפיגור הינו מעל 120 יום	סה"כ	
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	
56,713	3,375	274	82	4	559	61,007	31 בדצמבר, 2024
47,198	4,154	1,401	78	69	168	53,068	31 בדצמבר, 2025

באור 6: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	
1,879	2,023	מוסדות
35	2	מס הכנסה
799	847	הוצאות מראש (1)
2,206	2,851	אחרים (2)
635	293	הכנסות לקבל
183	157	חלות שוטפת בגין הלוואה לאחרים
75	223	מקדמות לספקים
5,812	6,396	

(1) כולל הוצאות מראש בגין 3 פרדסים מניבים בסך של כ- 445 אלפי דולר וכ- 241 אלפי דולר לימים 31 בדצמבר, 2025 ו-2024, בהתאמה.

(2) כולל פקדון המשמש לביטחון לרכישת חומרי גלם סך 2,397 אלפי דולר (בשנת 2024, 2,077 אלפי דולר).

באור 7: - מלאי

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	
32,869	42,478	חומרי גלם
4,259	3,538	חומרי אריזה, חומרי עזר
15,106	16,293	תוצרת בעיבוד
32,174	29,051	תוצרת גמורה ומוצרים קנויים
84,408	91,360	
4,967	4,673	תשלומים על חשבון חומרי גלם
89,375	96,033	

ירידת ערך מלאי נזקפה לעלות המכירות הסתכמה בסך של 205 אלפי דולר (2024 - 22 אלפי דולר).

באור 8: - השקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

א. מידע נוסף בדבר עסקאות משותפות

ההרכב

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב
652	996
(20,784)	(21,766)
19,209	22,106
(923)	1,336

פירוט ההשקעות

חלק בהון חברת VIANDS Sp. Z.O.O
 חלק בהון שותפות גן פלח
 שטרי הון (1)
 סה"כ

(1) שטרי הון שניתנו לשותפות גן פלח (להלן - "השותפות") לתקופה שלא תפחת מחמש שנים, ללא ריבית והצמדה, אשר בהתאם להחלטת דירקטוריון השותפות בהסכם בעלי הזכויות בשותפות, הינן בגדר השקעות בהון. גן פלח שותפות מוגבלת הינה שותפות שהתאגדה בישראל מוחזקת בשיעור של 50.01% על ידי החברה. ההחלטות הניהוליות של השותפות מתקבלות פה אחד על ידי השותפים בשותפות ולפיכך לחברה קיימת שליטה משותפת בשותפות. השותפות עוסקת בעיבוד פרדסים ובמכירת הפרי לתעשייה לחברה ופרי לשיווק לשותף השני בשותפות. השותפים בשותפות הסכימו להמשיך ולהעמיד מימון לפעילות השוטפת.

(2) ביום 30 בספטמבר, 2024 בוטלו הקובננטים שהיו קיימים אל מול השותפות בנוגע להון העצמי שלא יפחת מ- 25 מיליון ש"ח (הון עצמי בתוספת יתרת סכומי קרן השקעות השותפים, הלוואות בעלים אשר נחותות ביחס להלוואות הבנקים ולאחר נטרול השקעת תקן חשבוונאות בינלאומי IFRS16 (חכירות)). וכן, הערבויות הבנקאיות שנתנו השותפים עד לגובה חלקם בשותפות נותרו בעינם.

ב. תמצית מידע פיננסי של גן פלח

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב
4,717	7,551
(* 10,407)	10,856
13,648	14,523
3,322	3,204
(1,846)	680
50.01%	50.01%
(923)	340
(923)	340

בדוח על המצב הכספי של השותפות הכלולה לתאריך הדיווח:

נכסים שוטפים
 נכסים לא שוטפים
 התחייבויות שוטפות
 התחייבויות לא שוטפות

סה"כ הון

שיעור החזקה בשותפות הכלולה

חלק בהון

יתרת חשבון ההשקעה (גרעון) בשותפות הכלולה

(* כולל הפחתה לירידת ערך כשחלק החברה הסתכם לסך של 0.9 מיליון דולר ארה"ב.

באור 8: - השקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	
9,139	7,209	8,122	הכנסות
(6,610)**	(3,854)*	(2,095)	הפסד גולמי
(6,736)	(3,969)	(2,215)	הפסד תפעולי
(7,792)	(4,998)	(3,082)	הפסד
(7,789)	(4,998)	(3,082)	הפסד כולל
50.01%	50.01%	50.01%	שיעור ההחזקה בשותפות הכלולה
(3,895)	(2,499)	(1,542)	חלק החברה בהפסד השותפות הכלולה

(* כולל הפחתה לירידת ערך כשחלק החברה הסתכם לסך של 0.9 מיליון דולר ארה"ב.
(** כולל הפחתה לירידת ערך כשחלק החברה הסתכם לסך של 2.4 מיליון דולר ארה"ב.

באור 9: - השקעה בנכס פיננסי בשווי הוגן והלוואות לזמן ארוך לאחרים

31 בדצמבר		א. ההרכב
2024	2025	
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	
15,468	8,689	השקעה בנכס פיננסי בשווי הוגן (ראה ג' להלן)
993	919	הלוואות לזמן ארוך לאחרים (1)
(183)	(157)	בניכוי חלות שוטפת
810	762	

(1) היתרה ליום 31 בדצמבר 2025 כוללת הלוואה שניתנה לספק פרי בסך של כ-2 מיליון ש"ח (כ-0.6 מיליון דולר) בריבית משתנה פריים+0.125% שתיפרע על פני 3 שנים ב-12 תשלומי קרן רבעוניים. כולל גם הלוואות המפורטות בסעיף ג' להלן.

באור 9: - השקעה בנכס פיננסי בשווי הוגן והלוואות לזמן ארוך לאחרים (המשך)

ב. מועדי הפרעון לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר, 2025

שנה ראשונה	שנה שנייה	שנה שלישית	שנה רביעית	שנה חמישית	שנה עשירית	סה"כ
אלפי דולר ארה"ב						
157	-	-	-	-	762	919

ג. בשנים 2016 ו-2019 השקיעה החברה בטרנסאלג'י ישראל בע"מ, חברה אשר אינה קשורה לחברה ואשר עוסקת בהנדסה גנטית באצות ("טרנסאלג'י"), באמצעות העמדת הלוואות המירות למניות בכורה בטרנסאלג'י בסכומים של 10 מיליון דולר ארה"ב ו-560 אלפי דולר ארה"ב, בהתאמה, אשר הומרו שתיהן ביום 3 באוגוסט, 2020, למניות בכורה של טרנסאלג'י המהוות 16% מהון המניות המונפק והנפרע (בדילול מלא).

ביום 6 בינואר, 2021 חתמו הצדדים על הסכם השקעה (באמצעות מנגנון SAFE) לפיו השקיעה החברה 2.5 מיליון דולר ארה"ב בטרנסאלג'י ("סכום ההשקעה") כנגד זכות לקבל מניות נוספות של טרנסאלג'י בסבב ההשקעה הבא בטרנסאלג'י, אשר יהיו מאותו סוג ועם אותן זכויות כמו המניות שיוקצו למשקיעים בסבב הגיוס הבא. מספר המניות שיוקצו ייקבע לפי מחיר המניה שיהיה הנמוך מבין (א) מחיר המניה שייגזר משווי חברה של 65 מיליון דולר ארה"ב (אחרי הכסף) או (ב) מחיר המניה שיישקף הנחה של 20% על מחיר המניה למשקיעים בסבב הגיוס הבא. במקרה של מכירת או פירוק טרנסאלג'י לפני סבב הגיוס הבא, החברה תהיה זכאית לקבל את הגבוה מבין: סכום ההשקעה או הסכום שהחברה הייתה מקבלת באותו אירוע לו היו מוקצות לה מניות של טרנסאלג'י לפי שווי חברה של 65 מיליון דולר ארה"ב (אחרי הכסף).

בנוסף לאמור לעיל, החברה העמידה לטרנסאלג'י הלוואות נוספות, לא המירות, אשר מסתכמות נכון ליום 31 בדצמבר 2025 לסך כולל של 680 אלפי דולר ארה"ב בהתאם להסכמי הלוואה אשר נחתמו בין הצדדים ("הסכמי הלוואה") וכפי שאושרו על ידי דירקטוריון החברה, כמפורט להלן:

1. בשנת 2020 סך של 128 אלפי דולר ארה"ב. נושאות ריבית שנתית קבועה של 3%.
2. בשנת 2022 סך של כ-285 אלפי דולר ארה"ב. נושאות ריבית שנתית קבועה של 3%.
3. בחודש פברואר 2023 סך של כ-100 אלפי דולר ארה"ב. נושאת ריבית שנתית קבועה של 7.8%.
4. בחודש מאי 2023 סך של כ-100 אלפי דולר ארה"ב. נושאת ריבית שנתית קבועה של 8.05%.
5. בחודש אוקטובר 2023 סך של 60 אלפי דולר ארה"ב. נושאת ריבית שנתית קבועה של 8.3%.
6. בחודש אוגוסט 2025 סך של 7.5 אלפי דולר ארה"ב. נושאת ריבית שנתית קבועה של 7.0%.

כמו כן, בחודש ספטמבר 2025 החברה העמידה לבראלג'י בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של טרנסאלג'י ("בראלג'י"), הלוואה לא המירה בסך של 261 אלפי ש"ח בריבית משתנה סופר+2.05%.

כל אחת מההלוואות תיפרע במועד המוקדם מבין: חלוף 10 שנים ממועד העמדת הלוואה הרלוונטית או במועד אירוע פירוק כהגדרתו בהסכמי הלוואה, או במועד שבו הלוואה יוכל להשיב את הסכום. כמו כן, הוסכם בין הצדדים, כי על טרנסאלג'י תחול מגבלה לחלוקת דיבידנד, לפיה, לא תתבצע חלוקה לבעלי מניותיה, כל עוד קיים חוב כלפי החברה וכי פירעון הלוואות יעשה לפני כל תשלום אחר לבעלי מניות טרנסאלג'י.

ביום 14 באפריל, 2022 נחתם הסכם בין טרנסאלג'י, בראלג'י ומיגר מערכות מידע גרנות אגודה שיתופית חקלאית בע"מ (משקיע אשר אינו צד קשור לחברה), מקבוצת גרנות ("ההסכם" ו-"גרנות"). עיסוקה של בראלג'י הינו ייצור מיקרו-אצות להזנת בע"ח (בעיקר חקלאות ימית), למזון ותוספי תזונה, לקוסמטיקה, וכן ליישומים אחרים. במסגרת ההסכם, נקבע כי בתמורה לסך של 2 מיליון דולר, הקצתה בראלג'י לגרנות מניות בכורה א', המהוות 12.5% מהונה המונפק

באור 9: - השקעה בנכס פיננסי בשווי הוגן והלוואות לזמן ארוך לאחרים (המשך)

של בראלג'י בהתבסס על שווי חברה של 15 מיליון דולר ארה"ב (לאחר ההשקעה של גרנות) על בסיס דילול מלא. בנוסף, הוענקה לגרנות (ולנעברים מותרים שלה), אופציה להשקיע סכום נוסף של מיליון דולר ארה"ב בבראלג'י בתמורה להנפקת מניות בכורה א' נוספות (במחיר מימוש השווה למכפלת המניות הנ"ל במחיר למניה נשוא העסקה) וזאת בכפוף לתנאים הקבועים בהסכם ("האופציה"). בהנחה כי גרנות תממש את האופציה גרנות תחזיק ב- 18.75% מהונה המונפק של בראלג'י בדילול מלא.

ביום 14 באוגוסט 2023, סוכם כי גרנות תקדים את מימוש האופציה ותשקיע בבראלג'י מיליון דולר ארה"ב בתמורה להקצאת מניות בחברה המשקפות החזקה של 18.75% מהונה המונפק של בראלג'י בדילול מלא.

בנוסף, ביום 16 באוגוסט 2023, הוענקה לגרנות אופציה חדשה להשקיע סכום נוסף בבראלג'י בתנאים הבאים: (1) ביחס לגובה ההשקעה - חלקה היחסי של גרנות מסכום ההשקעה בסיבוב ההשקעה הבא של בראלג'י בסכום של 1.5 מיליון דולר ארה"ב לפחות ע"י צד שלישי שאינו משקיע בחברה (או צד קשור אליו) ("סיבוב ההשקעה") אולם בכל מקרה לא פחות מ-1 מיליון דולר ארה"ב. (2) ביחס למחיר למניה - הנמוך מבין 80% מהמחיר למניה בסיבוב ההשקעה או אירוע אקזיט (מכירת החברה, בין אם ע"י מיזוג, מכירת השליטה, מכירת עיקר או כל מנייתיה או מכירת עיקר או כל נכסיה) או מחיר המשקף שווי חברה של 31.250 מיליון דולר אחרי הכסף ועל בסיס דילול מלא.

האופציה החדשה תפקע במועד המוקדם מבין: השלמת עסקת השקעה או אירוע אקזיט כהגדרתם או במקרה שלא יתקיים האמור עד יום 31 בדצמבר 2024 האופציה תפקע 15 ימים מיום קבלת הערכת שווי החברה בכתב על ידי מומחה מוסכם בין הצדדים. במקרה כאמור האופציה תומר לפי מחיר שיהיה הנמוך מבין שווי החברה כפי שייקבע ע"י מעריך השווי המוסכם או 31.250 מיליון דולר אחרי הכסף על בסיס דילול מלא.

היות שהחברה אינה מעורבת בניהול השוטף בטרנסאלג'י, אינה בעלת זכות למנות דירקטורים בטרנסאלג'י ואף ויתרה על זכות הוטו בכל הקשור להסכמי שכר של טרנסאלג'י עם עובדיה ומנהליה, החברה מציגה את השקעתה בטרנסאלג'י לפי שווי הוגן.

בחודש דצמבר 2024 וכן בחודש מאי 2025, חתמה החברה על שני כתבי ערבות לחובות של בראלג'י כלפי בנק הפועלים סכום הערבות לכל כתב הסתכמה לסך של 1,599 אלפי ש"ח לכל כתב ערבות (סך כולל של 3,198 אלפי ש"ח). לחברה התחייבות מובטחת לשתי הערבויות שניתנו על ידי צד שלישי להחזר 60% מהסכומים שישולמו, ככל שישולמו, מכוח הערבות. בהתאם לכך, החשיפה נטו של החברה בגין ערבויות אלו מוגבלת לסך של כ-1,279 אלפי ש"ח.

ליום 31 בדצמבר, 2025 בוצעה הערכת שווי על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי. שווי החזקות הכולל החזקות בהון וב-SAFE הוערך באמצעות מודל OPM ומודל מונטה קרלו. שווי ההון העצמי של פעילות גידול מיקרו אצות לא מהונדסות (להלן: "פעילות א") הוערך במודל DCF תוך נעשה שימוש בתחזיות הנהלה לאחר ביצוע התאמות מסוימות. כמו כן נעשה שימוש בשיעור היוון של 25% ושיעור צמיחה לטווח ארוך של 1.5%. שווי ההון העצמי של פעילות אצות מהונדסות גנטית (להלן: "פעילות ב") הוערך בגישת העלות תוך שימוש בהפחתה של העלות המוערכת לשווי הטכנולוגיה בשיעור של 33%.

לצורך הערכת שווי החזקות במודל ה-OPM ובמודל המונטה קרלו, נעשה שימוש בתנודתיות של 90% לפעילות א' ו-110% לפעילות ב'. בהתאם להערכת השווי שבוצעה רשמה החברה בשנת 2025 הפסד משערוך ההשקעה בסך של כ-6,779 אלפי דולר ארה"ב.

ניתוחי רגישות לשינויים בהנחות

שיעור היוון – הנהלת החברה מודעת לכך שעלייה או ירידה של 1% בשיעור ההיוון ששימש להערכת פעילות א' יביא ל (קיטון) גידול של כ-385 אלפי דולר ארה"ב וכ-407 אלפי דולר ארה"ב בהתאמה בשווי ההשקעה כפי שנכלל בדוחות הכספיים.

שיעור הפחתה של העלות המוערכת לשווי הטכנולוגיה – הנהלת החברה מודעת לכך שעלייה בשיעור הפחתה ל-50% או ירידה לשיעור הפחתה של 25% יביא ל- (קיטון) גידול של כ-807 אלפי דולר ארה"ב וכ-378 אלפי דולר ארה"ב בהתאמה בשווי ההשקעה כפי שנכלל בדוחות הכספיים.

באור 10: - רכוש קבוע

א. ההרכב והתנועה:

שנת 2025

מקרקעין	מכונות וציוד	ריהוט וציוד משרדי	כלי רכב	התקנות ושיפורים במושכר	תשלומים על חשבון רכוש קבוע	סה"כ
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב
(* 11,573)	(* 87,439)	(* 7,265)	1,932	6,266	1,616	116,091
98	6,808	884	815	1,557	(1,253)	8,909
(90)	841	(377)	26	81	-	481
-	(187)	-	(658)	-	-	(845)
11,581	94,901	7,772	2,115	7,904	363	124,636
(* 9,150)	(* 73,532)	(* 6,088)	1,010	5,105	-	94,885
345	3,018	406	299	175	-	4,243
(31)	163	20	14	50	-	216
-	(181)	-	(348)	-	-	(529)
9,464	76,532	6,514	975	5,330	-	98,815
2,117	18,369	1,258	1,140	2,574	363	25,821

עלות
יתרה ליום 1 בינואר, 2025
תוספות במשך השנה:
רכישות
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ גריעות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025

פחת שנצבר
יתרה ליום 1 בינואר, 2025
תוספות במשך השנה
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ גריעות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2025

(* סווג מחדש).

באור 10: - רכוש קבוע (המשך)

שנת 2024

מקרקעין	מכונות וציוד	ריהוט וציוד משרדי	כלי רכב	התקנות ושיפורים במושכר	תשלומים על חשבון רכוש קבוע	סה"כ
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב
(*) 11,711	(*) 85,585	(*) 6,379	1,916	5,578	159	111,328
69	2,667	870	393	206	1,457	5,662
(207)	(515)	16	-	482	-	(224)
-	(298)	-	(377)	-	-	(675)
11,573	87,439	7,265	1,932	6,266	1,616	116,091
(*) 9,011	(*) 70,919	(*) 5,863	1,015	4,984	-	91,792
340	2,866	225	265	122	-	3,818
(201)	(3)	-	(1)	(1)	-	(206)
-	(250)	-	(269)	-	-	(519)
9,150	73,532	6,088	1,010	5,105	-	94,885
2,423	13,907	1,177	922	1,161	1,616	21,206

עלות
 יתרה ליום 1 בינואר, 2024
 תוספות במשך השנה:
 רכישות
 התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של
 פעילויות חוץ
 גריעות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

פחת שנצבר
 יתרה ליום 1 בינואר, 2024
 תוספות במשך השנה
 התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של
 פעילויות חוץ
 גריעות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2024

(* סווג מחדש).

באור 10: - רכוש קבוע (המשך)

ב. מקרקעין

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב
52	52

בבעלות

ג. זכויות חכירה מהוונות של קרקע ממנהל מקרקעי ישראל

זכויות חכירה מהוונות של קרקע ממנהל מקרקעי ישראל על שטח של כ-28 דונם בסמיכות לקיבוץ גת בו ממוקם מפעל חברה מאוחדת – גניר (1992) בע"מ (להלן: גניר). תקופת החכירה של מרבית הקרקע מסתיימת בשנת 2028 ולגבי חלק מהקרקע בשנת 2037.

ביום 19 באוקטובר, 2009 נחתם חוזה פיתוח בין גניר למנהל מקרקעי ישראל בגין קרקע בשטח של 6.8 דונם. תקופת החכירה הינה ל-49 שנים. הסכום המיוחס לזכויות המהוונות מוצג במאזן ברכוש קבוע.

ד. מידע נוסף

בקבוצה קיימים נכסים שהופחתו במלואם ועדיין מופעלים. עלותם המקורית של הנכסים כאמור ליום 31 בדצמבר, 2025 הינה בסך של 81,502 אלפי דולר (31 בדצמבר, 2024 - 75,835 אלפי דולר).

ה. גילויים עבור עסקאות חכירה בהן החברה מהווה חוכר

לחברה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של מבנים, מכונות וציוד, רכבים ועוד, אשר משמשים בהן לצורך קיום הפעילות השוטפת של החברה. הסכמי החכירות של המבנים הינם לתקופה הנעה בין 1 ל-20 שנים מתוכם נשארו כ-12 שנים, בעוד הסכמי החכירות של מכונות, ציוד ורכבים נעים בתקופה של בין 1 ל-4 שנים. חלק מהסכמי החכירה שבהן התקשרה החברה כוללים אופציות הארכה ו/או ביטול.

ו. נכסי זכות שימוש

1. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,		
2023	2024	2025
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב
30	487	2,375
4,642	4,195	2,464

הוצאות ריבית והפרשי שער בגין התחייבויות חכירה סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

2. אופציות הארכה וביטול

לחברה הסכמי חכירה הכוללים הן אופציות הארכה והן אופציות ביטול. אופציות אלה מקנות לחברה גמישות בניהול עסקאות החכירה והתאמה לצרכים העסקיים של החברה. החברה מפעילה שיקול דעת משמעותי בבחינה האם ודאי באופן סביר כי אופציות הארכה וביטול ימומשו.

באור 10: - רכוש קבוע (המשך)

1. נכסי זכות שימוש (המשך)

2. אופציות הארכה וביטול (המשך)

בהסכמי חכירה הכוללים תקופות חכירה שאינן ניתנות לביטול של 3 עד 5 שנים, כללה החברה במסגרת תקופת החכירה גם מימוש של אופציות הארכה הקיימות בהסכמים. בהסכמי חכירה אלו נוהגת החברה לממש את אופציות הארכה שכן במקרה שבו אם נכס חלופי לא יהיה זמין באופן מיידי במועד סיום תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול, תיווצר לחברה פגיעה משמעותית בפעילות השוטפת של החברה. בנוסף בהסכמי חכירה של רכבים, החברה לא כללה במסגרת תקופת החכירה מימוש של אופציות הארכה שכן החברה לא נוהגת לממש אופציות אלו ולחכור את הרכבים לתקופה אשר עולה על 5 שנים (ללא מימוש אופציית הארכה). יתרה מזאת, תקופות החכירה שהינן תחת אופציית ביטול החכירה נכללו כחלק מתקופת החכירה כאשר ודאי באופן סביר כי אופציות אלה לא ימומשו.

3. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש

אלפי דולר ארה"ב	סה"כ
	<u>עלות</u>
44,953	יתרה ליום 1 בינואר, 2025
	<u>תוספות במשך השנה:</u>
1,951	תוספות לנכסי זכות שימוש בגין חכירות חדשות בתקופה
629	עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין הצמדות למדד
1,995	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצגה
<u>49,528</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
	<u>פחת שנצבר</u>
22,659	יתרה ליום 1 בינואר, 2025
	<u>תוספות במשך השנה:</u>
4,298	פחת והפחתות
639	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצגה
<u>27,596</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
<u>(* 21,932)</u>	<u>יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2025</u>

(* נכסי השימוש של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 נובעים ברובם משכירות מפעלים ומשרדים.)

באור 10: - רכוש קבוע (המשך)

1. נכסי זכות שימוש (המשך)

3. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש (המשך)

אלפי דולר ארה"ב	סה"כ
43,799	עלות יתרה ליום 1 בינואר, 2024
831	<u>תוספות במשך השנה:</u> תוספות לנכסי זכות שימוש בגין חכירות חדשות בתקופה
716	עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין הצמדות למדד
(393)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצגה
44,953	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
19,244	<u>פחת שנצבר</u> יתרה ליום 1 בינואר, 2024
3,749	<u>תוספות במשך השנה:</u> פחת והפחתות
(334)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצגה
22,659	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
<u>(* 22,294)</u>	<u>יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2024</u>

(* נכסי השימוש של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 נובעים ברובם משכירות מפעלים ומשרדים.)

באור 11: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים

א. הרכב ותנועה

סה"כ	צבר הזמנות	אי תחרות	מוניטין	הוצאות נדחות- השקעה בפרדסים צעירים	קשרי לקוחות	מותג	השקעה בזכות לרכישת פרי וזכויות אחרות
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב
32,275	395	190	6,359	1,898	13,069	2,694	7,670
(21)	-	-	-	-	(18)	(3)	-
32,254	395	190	6,359	1,898	13,051	2,691	7,670
(86)	-	-	-	(86)	-	-	-
530	-	-	-	-	458	72	-
32,698	395	190	6,359	1,812	13,509	2,763	7,670
24,979	395	190	1,530	1,614	12,212	2,431	6,607
(12)	-	-	-	-	(11)	(1)	-
1,200	-	-	1,100	-	-	-	100
552	-	-	-	55	140	42	315
26,719	395	190	2,630	1,669	12,341	2,472	7,022
413	-	-	-	-	368	45	-
561	-	-	-	47	150	45	319
27,693	395	190	2,630	1,716	12,859	2,562	7,341
5,005	-	-	3,729	96	650	201	329
5,535	-	-	3,729	229	710	219	648

עלות
 יתרה 1 בינואר, 2024
 הפרשי תרגום
 יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
 סגירת פרדסים
 הפרשי תרגום
 יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
הפחתה שנצברה
 יתרה ליום 1 בינואר, 2024
 הפרשי תרגום
 ירידת ערך
 הפחתה שהוכרה במשך השנה
 יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
 הפרשי תרגום
 הפחתה שהוכרה במשך השנה
 יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
יתרה, נטו
 ליום 31 בדצמבר, 2025
 ליום 31 בדצמבר, 2024

באור 11: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים (המשך)

ב. הוצאות הפחתה

הוצאות הפחתת נכסים בלתי מוחשיים מסווגות ברווח או הפסד באופן הבא:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר ארה"ב אלפי דולר ארה"ב			
371	370	366	עלות המכירות
414	182	195	הוצאות מכירה ושיווק
<u>785</u>	<u>552</u>	<u>561</u>	

ג. ירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר

החברה התקשרה עם מעריכי שווי מוסמכים בלתי תלויים על מנת לבחון את ירידת הערך של המוניטין ושל הנכסים הבלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר של המגזר התעשייתי.

להלן היתרה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2025 של הנכסים הבלתי מוחשיים, האמורים לעיל, שהוקצה ליחידה מניבת המזומנים של המגזר התעשייתי:

מגזר תעשייתי מיליוני דולר ארה"ב	
<u>3.7</u>	מוניטין
<u>0.3</u>	השקעה בזכות לרכישת פרי וזכויות אחרות
<u>0.1</u>	השקעה בפרדסים צעירים
<u>4.1</u>	סה"כ

מגזר תעשייתי

סכום בר-ההשבה של המגזר התעשייתי נקבע על בסיס שווי השימוש, המחושב לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מיחידה מניבת מזומנים זו, אשר נקבע בהתאם לתחזית לחמש השנים הקרובות. שיעור הניכיון לפני מס לפיו הווננו תזרימי המזומנים הינו 12.74% (בשנת 2024 – 12.1%). תחזיות תזרימי המזומנים לתקופה העולה על חמש שנים נאמדו תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע של 1.5% (בשנת 2024 – 1.5%).

ניתוחי רגישות לשינויים בהנחות

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, יתרת המוניטין מיוחסת למגזר התעשייתי בלבד והינה כ-3.7 מיליוני דולר.

ההשפעות של הנחות המפתח על הסכום בר-ההשבה מתוארות להלן:

בהתייחס להנחות ששימשו לקביעת שווי השימוש של המגזר התעשייתי, ההנהלה סבורה כי אין שינויים אפשריים סבירים בהנחות המפתח שפורטו לעיל אשר עלולים לגרום ליתרה בדוחות הכספיים של המגזר התעשייתי לעלות באופן משמעותי על הסכום בר-השבה.

באור 12: - אשראי מתאגידים בנקאיים

א. ההרכב:

		שיעור ריבית משוקלל	
31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025	31 בדצמבר 2025	
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	%	
2,055	3,049	5.92	בדולר
2,055	3,049		אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
1,979	1,300		
4,034	4,349		

ליום 31 בדצמבר, 2025 לקבוצה סך של כ-9.8 מיליון דולר במסגרות אשראי מאושרות שטרם נוצלו.

באור 13: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025	
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	
26,381	23,069	חובות פתוחים (1) (2) המחאות לפרעון הוצאות לשלם
1	-	
1,763	1,403	
28,145	24,472	

(1) החובות לספקים אינם נושאים ריבית. ממוצע ימי אשראי ספקים הינו 43 ימים (2024 - 46 ימים).

(2) כולל יתרות של בעלי שליטה בסך 1,481 אלפי דולר ארה"ב (בשנת 2024 - 1,935 אל"ד) שהינן יתרות שוטפות שאינן צמודות ואינן נושאות ריבית.

באור 14: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025	
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	
3,334	3,964	התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר ומשכורת (1) תאגיד בשליטת קיבוץ גן שמואל (בעל שליטה) אחרים
37	-	
181	113	מקדמות מלקוחות
1,253	1,224	
4,805	5,301	
1,153	1,271	(1) כולל הפרשה לחופשה והבראה

באור 15: - הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים

א. ההרכב				
יתרה בניכוי חלויות שוטפות	יתרה	שיעור ריבית אפקטיבית	שיעור ריבית נקוב	סכום הקרן
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	%	%	אלפי דולר ארה"ב
31 בדצמבר, 2025				
הלוואות מתאגידים בנקאיים:				
400	1,700	4.65	קבועה 3.85-4.98	14,000
400	400	6.77	סופר רבעוני +3.1	400
800	2,100			14,400
31 בדצמבר, 2024				
הלוואות מתאגידים בנקאיים:				
1,700	3,589	4.50	קבועה 3.85-4.98	16,500
-	90	5.94	סופר רבעוני +1.61	2,500
1,700	3,679			19,000

ב. מועדי הפרעון קרן הלוואות לאחר תאריך הדיווח

ליום 31 בדצמבר, 2025

שנה ראשונה	שנה שנייה	שנה שלישית	שנה רביעית	שנה חמישית	שנה שישית	סה"כ
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב
1,300	400	-	-	400	-	2,100

הלוואות לזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר, 2024

שנה ראשונה	שנה שנייה	שנה שלישית	שנה רביעית	שנה חמישית	שנה שישית	סה"כ
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב
1,979	1,300	400	-	-	-	3,679

הלוואות לזמן ארוך

ג. אמות מידה פיננסיות

כנגד אישור מסגרות אשראי מתאגידים בנקאיים ובתמורה להסרת כל השעבודים לטובת התחייבויות החברה וחברות הבנות כלפי אותם תאגידים בנקאיים, התחייבו החברה וחברות הבנות שלא ליצור שעבודים חדשים ללא הסכמתם. בנוסף התחייבו החברה וחברות הבנות כלפי הבנקים לעמוד במספר התניות פיננסיות ואחרות כדלהלן: (1) שיעור ההון המוחשי לא יפחת מסך של 25% מסך המאזן המאוחד של החברה (נכון ליום 31 בדצמבר 2025 היחס הינו 73%); (2) לא יחול כל שינוי בשליטה על החברה כפי שהיא נכון למועד דוח זה ללא הסכמת הבנקים; (3) לא יחול כל שינוי באופי הפעילות של החברה ללא הסכמת הבנקים. אי עמידה בהתניות שנקבעו יהווה עילה לפירעון מידי.

באור 15: - הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים (המשך)

לעניין זה, "ההון העצמי המוחשי" משמעו סך כל הון המניות המונפק והנפרע בצירוף קרנות הון ויתרת רווח שלא יועדה, בניכוי הלוואות לבעלי ענין ובניכוי נכסים לא מוחשיים (כגון מוניטין, זכויות יוצרים, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים וכדו'). מההון העצמי לא ינוכו הסכומים המפורטים בסעיפי-"השקעה בפרדסים" ו-"השקעה בזכות לרכישת פרי" המופיעים במאזן המאוחד. כמו כן, הסכומים שיופחתו מההון העצמי לצורך קביעת ההון העצמי המוחשי יופחתו גם מסך המאזן לצורך חישוב היחס.

נכון לתאריך הדיווח, החברה עומדת בהתניות האמורות.

באור 16: - מכשירים פיננסיים

א. סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות

להלן סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות במאזן לקבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל-IFRS 9:

31 בדצמבר		
2024	2025	
<u>אלפי דולר ארה"ב</u>		<u>אלפי דולר ארה"ב</u>
<u>נכסים פיננסיים</u>		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:		
125	58	נגזרים פיננסיים שלא יועדו לגידור
1,153	1,431	נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר
15,468	8,689	השקעה בנכס פיננסי בשווי הוגן
16,746	10,178	סה"כ נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
נכסים פיננסיים בעלות מופחתת:		
63,723	56,154	לקוחות וחייבים
993	919	הלוואות שניתנו לד"א
64,716	57,073	סה"כ נכסים פיננסיים בעלות מופחתת
81,462	67,251	סה"כ נכסים פיננסיים
65,001	57,643	סה"כ שוטף
16,461	9,608	סה"כ לא שוטף
<u>התחייבויות פיננסיות</u>		
58,559	55,819	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

ב. גורמי סיכון פיננסיים

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

האחראים בחברה לניהול סיכוני השוק הינם מנכ"ל החברה ומנהל הכספים המשותף המרכזים את הטיפול בנושאים במסגרת וועדה פנימית המדווחת לדירקטוריון בהתאם לצרכים הנוצרים מעת לעת, תוך קבלת ייעוץ שוטף מחברה כלכלית המתמחה בשוק המט"ח. לחברה מדיניות של שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים לשם הקטנת החשיפה לשינויים בשערי החליפין של הדולר מול השקל ומול האירו. עסקאות החברה בנגזרים מבוצעות רק באמצעות תאגידים בנקאיים המחויבים לעמידה בדרישות להלימות הון או שמירה על רמת בטחונות על פי תרחישים.

באור 16: - מכשירים פיננסיים (המשך)

בדיונים שונים שנערכו בדירקטוריון ובהנהלת החברה (במסגרת ועדת הכספים של הנהלת החברה) הוחלט לאמץ את הגישה של הקבלה מכסימלית בין התקבולים לתשלומים במטבעות השונים. מאחר ומרבית פעילות החברה הינה דולרית ודוחותיה הכספיים מבוטאים בדולר ניתן לבצע אסטרטגיה זו.

1. סיכוני שוק

(א) סיכון מטבע חוץ

הקבוצה פועלת בפריסה בינלאומית ומדווחת דולרית ולכן היא חשופה לסיכון שער חליפין הנובע מחשיפה למטבעות שונים, בעיקר לאירו ולשקל. סיכון שער חליפין נובע מעסקאות מסחריות עתידיות, נכסים שהוכרו והתחייבויות שהוכרו הנקובים במטבע חוץ שאינם מטבע הפעילות וכן מהשקעות נטו בפעילויות חוץ.

ליום 31 בדצמבר 2025, לחברה עודף התחייבויות פיננסיות על נכסים פיננסיים במטבע שקל לעומת הדולר בסך של 31,590 אלפי דולר ארה"ב. (ליום 31 בדצמבר 2024 – 36,753 אלפי דולר ארה"ב, עודף התחייבויות פיננסיות). כמו כן, ליום 31 בדצמבר 2025, לחברה עודף נכסים פיננסיים על התחייבויות פיננסיות במטבע אירו לעומת הדולר בסך של 1,900 אלפי דולר ארה"ב. (ליום 31 בדצמבר 2024 – 3,378 אלפי דולר ארה"ב, עודף התחייבויות פיננסיות).

מדיניות ההנהלה היא לצמצם למינימום את החשיפה המאזנית על ידי יצירת נכסים ו/או התחייבויות שיתאימו לאופי הפעילות של החברה ולכן מירב האשראי של החברה הוא דולרי כנגד הנכסים הדולרים של החברה.

מדיניות החשיפה התזרימית מנוהלת בהתאם לצרכי תזרים המזומנים נטו, כאשר מעת לעת נבחן עודף ההתחייבויות במטבע ש"ח נטו ובהתאם מגדרים בעסקאות עתידיות לתקופה של עד שנה. כ-75% מהחשיפה המטבעית מגודרת. שיטת הגידור היא בעיקר מכשירים אסימטריים כגון עסקאות צילינדר לטווחים הארוכים ועסקאות החלף (פור-וורד) לטווחים הקצרים. בשנה האחרונה מבוצעות המרות על בסיס שערים יומיים בשל הקושי לקבל אופציות רלוונטיות.

לקבוצה השקעה בפעילויות חוץ, אשר נכסיהן הפיננסיים נטו חשופים לשינוי אפשרי בשערי חליפין.

(ב) סיכון מדד המחירים לצרכן

לקבוצה התחייבויות אשר צמודות לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל. סכום ההתחייבויות נטו של המכשירים הפיננסיים אשר צמודים למדד המחירים לצרכן ושבגינם קיימת לקבוצה חשיפה לשינויים במדד המחירים לצרכן הינו 2,634 אלפי דולר ארה"ב נכון ליום 31 בדצמבר 2025 (31 בדצמבר 2024 – 10,021 אלפי דולר ארה"ב נכסים נטו).

(ג) סיכון ריבית

סיכון ריבית הוא הסיכון שהשווי ההוגן של תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנה כתוצאה משינויים בשיעורי ריביות השוק. מדיניות הקבוצה היא לנהל את עלויות המימון המתייחסות לריבית תוך שימוש בתמהיל בין ריבית משתנה לבין ריבית קבועה בגין הלוואות לזמן ארוך של הקבוצה.

באור 16: - מכשירים פיננסיים (המשך)

להלן פירוט בדבר סוג הריבית של המכשירים הפיננסיים נושאי הריבית של הקבוצה (לפירוט בדבר מכשירים פיננסיים נגזרים ראה סעיף ד' להלן):

31 בדצמבר		
2024	2025	
<u>אלפי דולר ארה"ב ארה"ב</u>		<u>מכשירים בריבית קבועה</u>
673	762	נכסים פיננסיים
3,590	1,700	התחייבויות פיננסיות
<u>מכשירים בריבית משתנה</u>		<u>מכשירים בריבית משתנה</u>
320	157	נכסים פיננסיים
2,144	3,449	התחייבויות פיננסיות
		(1) <u>סיכון אשראי</u>

לקבוצה אין ריכוזים משמעותיים של סיכון אשראי. לקבוצה מדיניות על מנת להבטיח שמכירות של מוצריה מבוצעות ללקוחות, שלהם היסטוריית אשראי נאותה.

כמו כן החברה מבטחת את מרבית הלקוחות בביטוח אשראי.

סיכון אשראי עשוי להיווצר מחשיפות של התקשרות עם גוף אחד או כתוצאה מהתקשרות עם מספר קבוצות חייבים בעלות אפיונים כלכליים דומים, שיכולתם לעמוד במחויבויותיהם צפויה להיות מושפעת באופן דומה משינויים בתנאים כלכליים או אחרים. תכונות העשויות לגרום לריכוז סיכון אשראי כוללות את מהות הפעילויות שבהן עוסקים החייבים, כגון הענף שבו הם פועלים, האזור הגיאוגרפי שבו מתבצעות פעילויותיהם ורמת איתנותם הפיננסית.

הקבוצה מוכרת באשראי ממוצע של 79 יום ללקוחותיה. הקבוצה מבצעת באופן שוטף הערכת האשראי הניתן ללקוחותיה, תוך בדיקת התנאים הפיננסיים הסביבתיים שלהם, אך אינה דורשת בטחונות להבטחת חובות אלה. החברה מבצעת הפרשה לחובות מסופקים, בהתבסס על גורמים המשפיעים על סיכון האשראי של לקוחות מסוימים, ניסיון עבר ומידע אחר.

החברה מחזיקה מזומנים ושווי מזומנים ומכשירים פיננסיים אחרים במוסדות פיננסיים שונים. מדיניות החברה הינה ביזור השקעותיה בין המוסדות השונים.

ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכמו המזומנים ושווי מזומנים בסך של 17,268 אלפי דולר ארה"ב (31 בדצמבר 2024 - 19,687 אלפי דולר ארה"ב), המזומנים ושווי המזומנים מופקדים בתאגידים פיננסיים איתנים.

(ד) סיכון נזילות

מטרת הקבוצה היא לשמר את היחס הקיים בין קבלת מימון מתמשך לבין הגמישות הקיימת באמצעות שימוש במשיכות יתר והלוואות מבנקים.

באור 16: - מכשירים פיננסיים (המשך)

הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפירעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים (כולל תשלומים בגין ריבית):

31 בדצמבר, 2025

סה"כ	מעל 5 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	משנתיים עד 3 שנים	משנה עד שנתיים	עד שנה	
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	
400	-	400	-	-	-	-	הלוואות בעלים- זכויות מיעוט
4,809	-	-	-	-	408	4,401	הלוואות מתאגידים בנקאיים
24,472	-	-	-	-	-	24,472	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
31,356	11,142	1,170	6,164	4,252	4,120	4,508	התחייבות בגין חכירה
113	-	-	-	-	-	113	זכאים
<u>61,150</u>	<u>11,142</u>	<u>1,570</u>	<u>6,164</u>	<u>4,252</u>	<u>4,528</u>	<u>33,494</u>	

31 בדצמבר, 2024

סה"כ	מעל 5 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	משנתיים עד 3 שנים	משנה עד שנתיים	עד שנה	
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	
5,918	-	-	-	400	1,353	4,165	הלוואות מתאגידים בנקאיים
28,145	-	-	-	-	-	28,145	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
28,445	9,003	4,750	3,480	3,370	3,959	3,882	התחייבות בגין חכירה
209	-	-	-	-	-	209	זכאים
<u>62,717</u>	<u>9,003</u>	<u>4,750</u>	<u>3,480</u>	<u>3,770</u>	<u>5,312</u>	<u>36,401</u>	

באור 16: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. שווי הוגן

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

שווי הוגן	שווי הוגן	יתרה	יתרה
31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025	31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב
476	556	673	762
328	169	320	157
<u>804</u>	<u>725</u>	<u>993</u>	<u>919</u>
3,571	1,703	3,590	1,700
2,144	400	2,144	400
<u>5,715</u>	<u>2,103</u>	<u>5,734</u>	<u>2,100</u>

נכסים פיננסיים

הלוואה לזמן ארוך שניתנה בריבית קבועה
הלוואות לזמן ארוך שניתנו בריבית משתנה

התחייבויות פיננסיות

הלוואות לזמן ארוך בריבית קבועה (1)
הלוואות לזמן ארוך בריבית משתנה

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

(1) השווי ההוגן של הלוואות לזמן ארוך שהתקבלו הנושאות ריבית קבועה מבוסס על חישוב הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים לפי שיעור ריבית המקובל להלוואות דומות בעלות מאפיינים דומים. שיעור ריבית משוקלל ליום 31 בדצמבר 2025 - 4.7% (ליום 31 בדצמבר 2024 - 5.1%).

2. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

נכסים והתחייבויות פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

31 בדצמבר, 2025			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב
1,431	-	-	1,431
-	58	-	58
-	-	8,689	8,689
<u>1,431</u>	<u>58</u>	<u>8,689</u>	<u>10,178</u>

נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר
נגזרים פיננסיים שלא יועדו לגידור
השקעה בנכס פיננסי בשווי הוגן

31 בדצמבר, 2024			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב
1,153	-	-	1,153
-	125	-	125
-	-	15,468	15,468
<u>1,153</u>	<u>125</u>	<u>15,468</u>	<u>16,746</u>

נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר
נגזרים פיננסיים שלא יועדו לגידור
השקעה בנכס פיננסי בשווי הוגן

באור 16: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. שווי הוגן (המשך)

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

השווי ההוגן של ההשקעה במניות לא סחירות הוערך באמצעות מודל DCF. ההערכה דורשת מההנהלה להניח הנחות מסוימות לגבי נתוני המודל לרבות תזרימי מזומנים חזויים, שיעורי היוון, סיכון אשראי ותנודתיות. ההסתברויות בגין האומדנים שבטווח ניתנות לאומדן מהימן וההנהלה משתמשת בהן לשם קביעת והערכת השווי ההוגן של אותן השקעות במניות לא סחירות.

לפרטים בדבר תיאור נתונים משמעותיים שאינם נצפים המשמשים להערכה ראה באור 9'ג.

התאמה בגין מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 3 במדרג השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים:

מכשירים פיננסיים		
2024	2025	
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	
19,803	15,468	יתרה ליום 1 בינואר
(4,335)	(6,779)	מדידה מחדש שהוכרה:
15,468	8,689	ברווח או הפסד (1)
		יתרה ליום 31 בדצמבר

ג. נגזרים וגידור

נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים:

לקבוצה הלוואות הנקובות במטבע חוץ ואופציות במטבע חוץ שמטרתן להגן עליה מפני החשיפה לתנודות בשערי חליפין בגין חלק מהעסקאות שלה. אופציות במטבע חוץ לא יועדו כגידורים של תזרימי מזומנים, שווי הוגן או השקעות נטו בפעילות חוץ, והן נחתמות לתקופות הזוהות לתקופות בהן לחברה חשיפות למטבע חוץ בגין עסקאות. נגזרים אלה אינם נחשבים כגידור מבחינה חשבונאית. כמו כן לקבוצה עסקאות בגין סחורות שאינן נחשבות כגידור מבחינה חשבונאית.

באור 16: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. נגזרים וגידור (המשך)

להלן פירוט המכשירים הפיננסיים הנגזרים של הקבוצה:

31 בדצמבר, 2025

שווי הוגן	ערך נקוב	מועד מימוש/פקיעה	
באלפי דולר ארה"ב	באלפי דולר ארה"ב		
(1)	2,000	ינואר 2026	<u>אופציות שנכתבו:</u> Call
(1)	1,000	פברואר 2026	Call
39	2,000	ינואר 2026	<u>אופציות שנרכשו:</u> Put
21	1,000	פברואר 2026	Put
<u>58</u>	<u>6,000</u>		סה"כ

31 בדצמבר, 2024

שווי הוגן	ערך נקוב	מועד מימוש/פקיעה	
באלפי דולר ארה"ב	באלפי דולר ארה"ב		
-	3,000	ינואר 2025	<u>אופציות שנכתבו:</u> Call
(3)	3,000	פברואר 2025	Call
(6)	1,000	מרס 2025	Call
56	3,000	ינואר 2025	<u>אופציות שנרכשו:</u> Put
65	3,000	פברואר 2025	Put
13	1,000	מרס 2025	Put
<u>125</u>	<u>14,000</u>		סה"כ

ד. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

להלן פירוט מבחני רגישות בגין הנכסים הפיננסיים נטו:

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין שקל/דולר		
השפעה על רווח (הפסד) לפני מס		
ירידת שע"ח של 10%	עליית שע"ח של 10%	
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	
(3,159)	3,159	2025
(3,675)	3,675	2024

באור 16: - מכשירים פיננסיים (המשך)

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין אירו/דולר		
השפעה על רווח (הפסד) לפני מס		
ירידת שע"ח של 10%	עליית שע"ח של 10%	
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	
190	(190)	2025
337	(337)	2024

השפעה על רווח (הפסד) לפני מס		
ירידה בגורם השוק של 10%	עלייה בגורם השוק של 10%	
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	
292	(208)	2025 - בגין עסקאות אופציות
655	(526)	2024 - בגין עסקאות אופציות

מטבע חוץ

ש"ח/דולר

מבחני רגישות והנחות העבודה העיקריות

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

החברה ביצעה מבחני רגישות לגורמי סיכון שוק עיקריים שיש בהם כדי להשפיע על תוצאות הפעולות או המצב הכספי המדווחים. מבחני הרגישות מציגים את הרווח או ההפסד ו/או השינוי בהון (לפני מס), עבור כל מכשיר פיננסי בגין משתנה הסיכון הרלוונטי שנבחר עבורו נכון לכל מועד דיווח. בחינת גורמי הסיכון נעשתה על בסיס מהותיות החשיפה של תוצאות הפעולות או המצב הכספי בגין כל גורם סיכון בהתייחס למטבע הפעילות ובהנחה שכל שאר המשתנים קבועים.

בהלוואות לזמן ארוך בריבית קבועה לא קיימת לקבוצה חשיפה בגין סיכון ריבית.

מבחני הרגישות לאופציות נעשו על בסיס מודל B&S כאשר סטיית התקן של שער החליפין דולר/ש"ח הינה 9.18% ו-8.73%. ריבית דולר חסרת סיכון 3.43% ו-3.65%, ריבית שקלית חסרת סיכון 3.57% ו-2.91%.

באור 16: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. תנאי הצמדה של הנכסים הפיננסיים לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל- IFRS 9

31 בדצמבר, 2025

סה"כ	ללא הצמדה		במטבע חוץ או בהצמדה לו	במטבע חוץ או בהצמדה לו	סה"כ
	דולר	דולר	אירו	ש"ח	
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	
58	58	-	-	-	נגזרים פיננסיים
1,431	-	-	-	1,431	נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר
8,689	8,689	-	-	-	השקעה בנכס פיננסי בשווי הוגן
57,073	43,935	215	12,923		לקוחות, חייבים והלוואות שניתנו לז"א
67,251	52,682	215	14,354		סה"כ

31 בדצמבר, 2024

סה"כ	ללא הצמדה		במטבע חוץ או בהצמדה לו	במטבע חוץ או בהצמדה לו	סה"כ
	דולר	דולר	אירו	ש"ח	
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	
125	125	-	-	-	נגזרים פיננסיים
1,153	1,153	-	-	-	נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר
15,468	15,468	-	-	-	השקעה בנכס פיננסי בשווי הוגן
64,716	50,893	1,176	12,647		לקוחות, חייבים והלוואות שניתנו לז"א
81,462	67,639	1,176	12,647		סה"כ

ו. תנאי הצמדה של התחייבויות פיננסיות לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל- IFRS 9

31 בדצמבר, 2025

סה"כ	ללא הצמדה	במטבע חוץ			סה"כ
		במטבע חוץ או בהצמדה לו	במטבע חוץ או בהצמדה לו	במטבע חוץ או בהצמדה לו	
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	
55,819	9,999	2,008	338	43,474	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

באור 16: - מכשירים פיננסיים (המשך)

31 בדצמבר, 2024

סה"כ	ללא הצמדה	במטבע חוץ		
		במטבע חוץ במטבע חוץ או	במטבע חוץ במטבע חוץ או	במטבע חוץ במטבע חוץ או
דולר	דולר	באט	אירו	ש"ח
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב
58,319	16,570	333	808	40,608

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

ז. שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון

שנת 2025:

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	שינויים אחרים	השפעת שינויים בשערי חליפין		יתרה ליום 1 בינואר 2025
		אלפי דולר ארה"ב	תזרים מזומנים	
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב
3,049	-	-	994	2,055
2,100	-	-	(1,579)	3,679
26,085	4,605	1,498	(4,489)	24,471
723	(242)	77	466	422
31,957	4,363	1,575	(4,608)	30,627

הלוואות לזמן קצר
הלוואות לזמן ארוך
התחייבות בגין חכירה
זכויות שאינן מקנות שליטה
סה"כ התחייבויות הנובעות מפעילות מימון

שנת 2024:

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	שינויים אחרים	השפעת שינויים בשערי חליפין		יתרה ליום 1 בינואר 2024
		אלפי דולר ארה"ב	תזרים מזומנים	
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב
2,055	-	(4)	(5,848)	7,907
3,679	-	(28)	(3,705)	7,412
24,471	1,547	68	(3,840)	26,696
422	-	(48)	470	-
30,627	1,547	(12)	(12,923)	42,015

הלוואות לזמן קצר
הלוואות לזמן ארוך
התחייבות בגין חכירה
זכויות שאינן מקנות שליטה
סה"כ התחייבויות הנובעות מפעילות מימון

באור 16: - מכשירים פיננסיים (המשך)

שנת 2023:

יתרה ליום 1 בינואר 2023	תזרים מזומנים	השפעת שינויים בשערי חליפין	שינויים אחרים	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	
17,383	(9,472)	(4)	-	7,907	הלוואות לזמן קצר
11,509	(4,014)	(83)	-	7,412	הלוואות לזמן ארוך
30,759	(4,263)	(652)	852	26,696	התחייבות בגין חכירה
59,651	(17,749)	(739)	852	42,015	סה"כ התחייבויות הנובעות מפעילות מימון

באור 17: - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

א. הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות להפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות החברה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית להטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן. בקבוצה עובדים חברי קיבוץ גן שמואל, תושבי הקיבוץ שאינם חברי קיבוץ ועובדים שכירים. בידי הקבוצה חוות דעת משפטיות והסכמות מהשנים 1993, 1997 ו-2013, לפיהן לא קיימים יחסי עובד-מעביד בינה לבין חברי קיבוץ ותושביו המועסקים במסגרת הסכם כוח אדם מול הקיבוץ.

ב. תוכניות להפקדה מוגדרת

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,		
2023	2024	2025
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב

1,159

1,184

1,302

הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

באור 17: - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו (המשך)

ג. תוכניות להטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות להפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי הקבוצה כתוכנית להטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה הקבוצה מפקדה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות.

ד. הסכם קיבוצי

ביום 4 במרס, 2019 נחתם הסכם קיבוצי בין החברה וגנר, ההסתדרות הלאומית וועד העובדים המשותף ("הסכם קיבוצי 2019"). במסגרת הסכם קיבוצי 2019, הוסכם, בין היתר, על תנאי שכר ותנאים סוציאליים נלווים עיקריים, לרבות קביעת מנגנון קידום שכר שנתי, לעובדים בעלי וותק של שנה ומעלה, בשיעור משתנה שבין 1% עד ל-4% משכר הבסיס של העובדים הזכאים למנגנון כאמור. תוספת השכר כאמור תשולם לעובדים כתוספת התלויה ברמת השכר של כל עובד ובוותק שלו בחברה, תוך מתן עדיפות לעובדים ברמות שכר נמוכות ועם ותק של ארבע שנים ומעלה.

עוד נקבעו בהסכם קיבוצי 2019 הסדרים בנוגע למענקים לעובדים בשיעור של עד 2.5% משכר הבסיס השנתי ברוטו של כל עובד שייקבעו לפי מדרגות הקבועות בהסכם, מסכום חלוקת הדיבידנד לבעלי מניות החברה, על ידי החברה בשנה הרלוונטית (ככל שיחולק), כאשר במקרים חריגים, לחברה שיקול דעת בנוגע לגובה המענק בהתאם לביצועי העובד ו/או התנהלותו, ובלבד שהסטייה לגבי כל עובד תהיה בין 80% עד 120% מהשיעורים כאמור, וזו לא תיגרע מהסך הנומינאלי של המענק המשולם לכלל העובדים הזכאים למענק כאמור. כן הוענקו הטבות נוספות לעובדים, כגון: קרן השתלמות (בשיעורים משתנים בהתאם לוותק של העובד), מענק חתימה והשתתפות שנתית בקופת הוועד.

כמו כן, נקבעו וקובעו בהסכם קיבוצי 2019 הסדרים נוספים וקיימים, בהם - תשלום עבור כוננות, תוספת משמרות, תשלום אש"ל, הסדרים פנסיונים, ימי מחלה, חופשה שנתית, חופשה מיוחדת, שי לחגים, שי לאירועים מיוחדים, ביגוד, תקציב רווחה ואירועי חברה, הסדרי קביעות, הליכי איוש משרות וניוד עובדים, הליכי סיום העסקה, מעמד וועד העובדים וכן הוסכם על מנגנון יישוב מחלוקות.

הסכם קיבוצי 2019 חל על כלל עובדי החברה, למעט חברי הקיבוצים (גן שמואל, גת ובית ניר), עובדי כוח אדם, חברי הנהלה, עובדים בכירים בתפקידי הנהלה ועובדים בתפקידים נוספים שהוסכמו בין הצדדים.

תקופתו של הסכם קיבוצי 2019 נקבעה בשעתו לתקופה של 4 שנים ממועד חתימתו ("תקופת ההסכם") והוא הוארך ב-12 חודשים ("תקופת ההסכם המוארכת") עד ליום 1 במרס 2024.

ביום 22 בינואר, 2024 נחתמה תוספת להסכם קיבוצי 2019 אשר מעדכנת ומאריכה את הסכם זה לתקופה של חמש שנים נוספות החל מיום 1 במרס 2024 ועד ליום 28 בפברואר 2029 ("ההסכם הקיבוצי העדכני"). בהתאם להסכם הקיבוצי העדכני, הסכם קיבוצי 2019, ימשיך לחול כפי שהוא, ללא שינויים, למעט שינויים שהוסכמו, שעיקריהם מפורטים להלן: (א) עדכון מנגנון קידום השכר השנתי כך שעובדים בעלי וותק של שנתיים ומעלה, יהיו זכאים לעדכון בשיעור משתנה שבין 1.5% ל-4.5% משכרם וזאת על בסיס וותק במועד קידום השכר הרלוונטי; וכן (ב) הגדלת סכומי השתתפות החברה בקופת ועד העובדים ובאירוע שנתי עבור העובדים. בנוסף, ההסכם הקיבוצי העדכני כולל סעיפים בדבר מיצוי תביעות ושקט תעשייתי לתקופתו.

יתר התנאים וההטבות שהוענקו לעובדים במסגרת הסכם קיבוצי 2019 יישארו על כנם.

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959

על-פי החוק, זכאיות החברות להטבות מס שונות, בתוקף מעמד של "מפעל מאושר" ו/או "מפעל מוטב" שניתן לחלק ממפעליהן, כמשמעותו בחוק זה.

תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (תיקון 68)

בחודש ינואר 2011 פורסם חוק המדיניות הכלכלית לשנים 2011 ו-2012 (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011, אשר קובע, בין היתר, תיקונים בחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן - החוק). התיקון משנה את מסלולי ההטבות שבחוק ומחיל שיעור מס אחיד על כלל ההכנסות המועדפות של החברה, אשר תחשב כחברה מועדפת בעלת מפעל מועדף. החל משנת המס 2011, החברה רשאית לבחור (ללא אפשרות לחזור בה מבחירתה) אם לעבור לתחולת התיקון והחל מאותה שנת מס שלגביה נעשתה הבחירה יחולו על כל הכנסתה המועדפת מהמפעל המועדף שיעורי המס המתוקנים, המפורטים בהמשך.

תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (תיקון 71)

בחודש אוגוסט 2013 פורסם החוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), תשע"ג-2013, הכולל את תיקון 71 לחוק עידוד השקעות הון (להלן - התיקון). התיקון קובע כי שיעור המס על ההכנסה המועדפת מהמפעל המועדף בשנים 2014 ואילך הוא 16% (באזור פיתוח א' - 9%). בקשר לשינויים בשיעורי המס הנובעים מתיקון 73 לחוק, ראה להלן. כמו כן, קובע התיקון כי במידה שיחולק דיבידנד ליחיד או לתושב חוץ מרווחי המפעל המועדף כאמור לעיל, יחול מס בשיעור של 20%.

תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (תיקון 73)

בחודש דצמבר 2016 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז - 2017, הכולל את תיקון 73 לחוק עידוד השקעות הון (להלן - התיקון). התיקון קובע כי שיעור המס שיחול מיום 1 בינואר, 2017 ואילך על מפעל מועדף ממוקם באזור פיתוח א' הינו 7.5% במקום 9% (שיעור המס למפעל מועדף אשר אינו ממוקם באזור פיתוח א' נותר 16%).

החברה וחברה מאוחדת עברו לתחולת התיקון החל משנת המס 2011.

תיקון חוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (תיקון 74)

ביום 15 בנובמבר, 2021, פורסם חוק התייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב 2021 (להלן: "חוק התייעלות כלכלית"), במסגרתו נקבעה הוראת שעה בעניין הפשרת רווחים שהצטברו עד ליום 31 בדצמבר, 2020 על ידי החברות, בשנים בהן היו אותם רווחים פטורים ממס חברות (להלן: "רווחים כלואים" או "הכנסה צבורה") בהתחשב במנגנון שנקבע לתשלום מס מופחת (להלן: "הוראות שעה").

לצד מנגנון לתשלום מס מופחת, תוקן סעיף 74 לחוק עידוד השקעות הון כך שהחל מיום 15 באוגוסט, 2021, בכל חלוקת דיבידנד (לרבות דיבידנד לפי סעיף 351) על ידי חברה שלה רווחים כלואים כאמור, יהא צורך לייחס חלק מאותה חלוקה גם לאותם רווחים כלואים.

בהתאם להוראות שעה, הפחתת מס החברות תחול על רווחים שיופשו (ללא חובת חלוקתם בפועל) למשך שנה מיום פרסום החוק. הפחתת חבות המס בגין השלמת מס החברות הינה כתלות ביחס הרווחים הכלואים שיופשו מתוך סך הרווחים הכלואים ובשיעור השקעת החוץ בשנים בהן נוצרו הרווחים, כך שכלל שיחס הרווחים הכלואים שיופשו גבוה יותר, המס לתשלום בגין החלוקה נמוך יותר. שיעור המס המינימלי לתשלום הינו 6%. כמו כן, חברה שבחרה לשלם מס חברות מופחת, תהא חייבת להשקיע במפעל תעשייתי שבבעלותה סכום השקעה מיועדת, בהתאם לדרישות חוק התייעלות הכלכלית, בחמש שנים שתחילתן בשנת המס שבה חל מועד הבחירה. סכום ההשקעה המיועדת יושקע ברכישת נכסים יצרניים ו/או השקעה במחקר ופיתוח בישראל ו/או תשלום שכר עבודה לעובדים חדשים שנוספו.

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה (המשך)

בשנת 2022, בחרה החברה לשלם מס חברות בהתאם הוראות חוק התייעלות כלכלית עבור כלל ההכנסה הצבורה הנבחרת בחברה בסך של 87.7 מליון ש"ח (לגבי חברה מאוחדת לא נתקבלה החלטה להפשיר את רווחיה). בהתאם להוראת השעה חל מס חברות בשיעור של 10% בגין ההכנסה הצבורה הנבחרת. לפיכך, הכירה החברה ברבעון הראשון בהוצאות מס בסך של 8.7 מליון ש"ח.

לאור החלטת החברה להפשרת רווחים בהתאם להוראות השעה, החברה מחויבת לבצע השקעה מיועדת בסך של כ- 6.5 מליון ש"ח עד תום שנת 2026. ליום 31 בדצמבר, 2025 השקיעה החברה כ-20 מליון ש"ח.

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

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

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

חוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט-1969

לחברה ולחברה מאוחדת מעמד של "חברה תעשייתית" כמשמעותו בחוק זה. בהתאם למעמד זה ומכוח תקנות שפורסמו זכאיות החברות לתבוע ניכוי פחת בשיעורים מוגדלים לגבי ציוד המשמש בפעילות תעשייה, כפי שנקבע בתקנות מכוח חוק התיאומים. כמו כן, החברה זכאית להפחתה בגין פטנט או זכות לניצול פטנט או ידע, המשמשים לפיתוחו או לקידומו של המפעל, לניכוי של הוצאות להנפקת מניות הנרשמות למסחר בבורסה וכן להגשת דוח מאוחד בתנאים מסוימים.

החל משנת המס 2020 מגישה החברה יחד עם חברת גניר דוחות מאוחדים לצורכי מס.

ב. שיעורי המס החלים על החברות על הכנסות שאינן זכאיות לשיעור מס של 16%

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2023-2025 הינו 23%.

חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

בחודש אוגוסט 2013 פורסם החוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), תשע"ג-2013 (חוק התקציב), אשר כולל בין היתר מיסוי רווחי שיערוך וזאת החל מיום 1 באוגוסט 2013, אולם כניסתו לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווחי שיערוך מותנית בפרסום תקנות המגדירות מהם "עודפים שלא חייבים במס חברות" וכן תקנות שיקבעו הוראות למניעת כפל מס העלולים לחול על נכסים מחוץ לישראל. נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה, תקנות כאמור טרם פורסמו.

השינוי הנ"ל לא משפיע על החברה מכיוון שבחרה לעבור לתחולת תיקון 71.

ג. שומות מס סופיות

לחברה ולחברה מאוחדת הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2020.

לחברה ושותפות מאוחדת עד וכולל שנת 2019.

לחברה מאוחדת בחו"ל טרם הוצאות שומות סופיות.

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

לקבוצה הפסדי הון לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2025 לסך של כ- 7,627 אלפי ש"ח.

ה. מסים נדחים

ההרכב:

דוחות על המצב הכספי	דוחות על המצב הכספי	דוחות על רווח והפסד לשנה	דוחות על רווח והפסד לשנה	דוחות על רווח והפסד לשנה
31 בדצמבר 2025	31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025	31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2023
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב

התחייבויות מסים נדחים

מלאי	-	-	-	461
רכוש קבוע	914	1,158	(244)	89
רווח משערוך השקעה בנכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן	-	-	-	688
נכס זכות שימוש	3,505	3,868	(363)	754
נכסים בלתי מוחשיים	54	62	(8)	3
	4,473	5,088	(615)	1,995

נכסי מסים נדחים

הפסדים מועברים לצורכי מס ואחרים

התחייבות בגין חכירה	4,194	4,245	51	(1,119)
רווח שטרם מומש	33	43	10	(863)
מלאי	643	97	(546)	69
הפרשה לחובות מסופקים, חופשה והבראה	469	394	(75)	(1)
יתרות חובה לזמן ארוך	812	582	(230)	221
הטבות אחרות לעובדים	220	193	(27)	5
	6,371	5,554	(817)	(1,682)

הוצאות (הכנסות) מסים נדחים

נכסים מסים נדחים, נטו

	1,898	466	(1,432)	313
--	-------	-----	---------	-----

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב
466	1,898

נכסים לא שוטפים

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס ממוצע של 16.0% (2024) – 17.1% בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

1. מסים על ההכנסה (הטבת מסים) הכלולים ברווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,			
2023	2024	2025	
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	
2,756	9,312	2,388	מסים שוטפים
-	(217)	(136)	הטבת מס בגין שנים קודמות
(313)	(745)	(1,432)	מס נדחה
<u>2,443</u>	<u>8,350</u>	<u>820</u>	

2. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים ברווח או הפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על ההכנסה שנזקף ברווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	
<u>21,137</u>	<u>53,363</u>	<u>18,296</u>	רווח לפני מסים על ההכנסה (לא כולל הפסדי אקויטי)
<u>23%</u>	<u>23%</u>	<u>23%</u>	שיעור המס הסטטוטורי
4,862	12,273	4,208	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי:
116	93	1,644	עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
(67)	(9)	(38)	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
-	(217)	(136)	הכנסות פטורות
(319)	-	-	מסים בגין שנים קודמות
(2,215)	(3,905)	(5,578)	ניצול הפסדים לצורכי מס משנים קודמות, בגינם לא הוכרו מסים נדחים בעבר
66	115	720	הפרשים בבסיס המדידה (מדד לצורכי מס ומטבע חוץ בדוחות הכספיים) ואחרים
<u>2,443</u>	<u>8,350</u>	<u>820</u>	שערוך מקדמות מס
<u>11.5%</u>	<u>15.6%</u>	<u>4.5%</u>	מסים על ההכנסה
			שיעור מס אפקטיבי ממוצע

באור 19: - התחייבויות תלויות, התקשרויות וערבויות

א. התחייבויות תלויות

1. ביום 7 באוגוסט, 2020 הומצאה לגנר בקשה שהוגשה ביום 8 ביוני, 2020 לאישור תובענה ייצוגית, בין היתר, כנגד גנר, בטענה של הפרת תקן ישראלי 1145 ביחס לסימון תאריך השימוש על חלק מבקבוקי המשקאות המיוצרים על ידה ("הבקשה" ו-"התביעה", בהתאמה). בבקשה נטען כי המשיבות מסמנות את תאריך התפוגה המוטבע על גבי מוצרי המיץ הסחוט המקורר אותם הן מייצרות במילים "לשימוש עד", במקום במילים "עדיף להשתמש לפני". סך כל הנזק שהוערך בבקשה נאמד על מעל 3,000,000 ש"ח. ביום 22 ביולי, 2021 נערך קדם משפט. בחודשים נובמבר ודצמבר 2022 התקיימו דיוני הוכחות אשר לאחריהם הוגשו סיכומי הצדדים.

ביום 27 באוגוסט 2024 עדכנה החברה כי ניתנה החלטת בית המשפט המחוזי מרכז-לוד, המאשרת את הבקשה לניהול התביעה כתובענה ייצוגית ואשר מהווה החלטת ביניים כשהתיק ימשיך להתנהל לגופו. בית המשפט קבע בהחלטתו כאמור את הגדרת הקבוצה כדלקמן: כל צרכני המוצרים, כולם או חלקם, אשר רכשו את המוצרים בתקופת 7 השנים שקדמה להגשת הבקשה או מתקופה שבה החלה המשיבה, לייצר ו/או לשווק כל מוצר ומוצר, לפי המוקדם. עוד קבע בית המשפט את עילות התובענה, הסעד הנתבע, הליך הפרסום הנדרש להחלטה וכן כי המשיבות יישאו בשכר הטרחה של באי הכוח המייצגים בגין טיפולם בתובענה עד לשלב זה, בסכום שהינו זניח לחברה.

ביום 13 במאי 2025 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז-לוד בקשה לאישור הסדר פשרה לפי סעיף 18 לחוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006 בתובענה האמורה. עיקרי הסדר הפשרה הינם כדלקמן: (א) בהמשך לבדיקה שערכה מומחית בתחום, אשר אישרה כי גנר מסמנת את חיי המדף של המשקאות מושא התובענה בהתאם לדין, התובע אינו עומד עוד על טענותיו בקשר לכך; (ב) לצד זאת, ובשים לב לטענות שהועלו במסגרת התביעה והחלטת האישור, החליטה גנר לבצע שינוי של פקקי הבקבוקים של כלל המשקאות המצוננים מתוצרתה (בהם גם המשקאות מושא התובענה), במסגרתו יוחלפו הפקקים לפקקים שנותרים מחוברים לדופן פיית הבקבוק גם לאחר פתיחתו כאשר גנר תישא במלוא העלויות לשינוי האמור ("הסדר הפשרה"). יצוין כי אין בהסדר הפשרה משום הודאה של מי מהצדדים בטענות הצד האחר ולשם סילוק וויתור מלא של טענות חברי הקבוצה נשוא התובענה נגד גנר, ולאחר ובכפוף לקבלת אישור בית המשפט, הוסכם כי גנר תשלם למבקש ולבא כוחו סכום כולל של 250,000 ש"ח. כאמור, הסדר הפשרה כפוף לאישורו של בית המשפט אך אין כל ודאות כי הוא יאושר בנוסח שהוגש.

2. ביום 28 במרס 2024 הוצאה לחברה שומת ניכויים בגין שנות המס 2018-2021 על סך של כ-4,044 אלפי ש"ח (1,099 אלפי דולר) לפני הצמדה וריבית. ביום 26 במרס 2025 החברה חתמה על הסכם פשרה בסך כ- 557 אלפי ש"ח לפני ריבית והצמדה. החברה כללה הפרשה בדוחות הכספיים בסכום דומה בשנת 2024.

3. לעניין התחייבויות תלויות בקשר להטבות על פי החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959, ראה באור 18'א.

באור 19: - התחייבויות תלויות, התקשרויות וערבויות (המשך)

ב. התקשרויות

1. הסכמים עם בעלי עניין ותאגידים שבשליטתם:

עסקאות המנויות בסעיף 4)270 לחוק החברות:

א. מקרקעי הקבוצה באתר קיבוץ גן שמואל

ביום 4 בנובמבר, 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה את התקשרות החברה בהסכם שכירות בין שותפות מוגבלת חרושת שימורים גן שמואל (המוחזקת על ידי קיבוץ גן שמואל (בסעיף זה "הקיבוץ") שהינו בין בעלי השליטה בחברה) לבין החברה, להשכרת שטח של כ-90.6 דונם, ואשר עליו בנויים מבנים, הכוללים את מפעל החברה, מרכז לוגיסטי, בית קירור, משטחי אחסנה, מלתחות, שירותי עובדים, ארכיון ומבנים נוספים ("המושכר"), וזאת לתקופה של 10 שנים מיום 1 בנובמבר, 2019 ("הסכם השכירות"). דמי השכירות החודשיים המשולמים עומדים על סך נומינלי של 599,058 ש"ח בתוספת מע"מ, שהינו צמוד למדד המחירים לצרכן ומתעדכן בנוסף בשיעור של 3% בכל שנה (מעבר להצמדה כאמור). דמי השכירות החודשיים משולמים מידי חודש מראש, בתוספת מע"מ. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 עומדים דמי השכירות החודשיים המשולמים לקיבוץ על סך של 842,721 ש"ח בתוספת מע"מ.

כמו כן, קובע הסכם השכירות, כי בתום 5 שנים מתחילת תקופת השכירות ("מועד הבדיקה") ימונה על ידי החברה ועל חשבונה, שמאי חיצוני בלתי תלוי ("השמאי"), אשר יבחן ויעריך את דמי השכירות הראויים נכון למועד הבדיקה ("הערכת השמאי"). דמי השכירות יועלו או יופחתו בהתאם להערכת השמאי והיו צמודים למדד כאמור ("דמי השכירות המעודכנים"). ככל שבמועד הבדיקה דמי השכירות המעודכנים יעלו בפחות מ-10% מדמי השכירות כפי שהיו במועד הבדיקה, העלאת דמי השכירות כאמור תהיה טעונה אישור ועדת הביקורת של החברה בלבד. ככל שבמועד הבדיקה דמי השכירות המעודכנים יהיו גבוהים מדמי השכירות ביותר מ-10%, תהיה טעונה העלאת דמי השכירות את קבלת אישורי האורגנים המוסמכים של החברה כנדרש לצורך אישור עסקה חריגה בין החברה ובין בעל השליטה בה. האמור לעיל לא חל לגבי עדכון דמי השכירות ודמי השכירות המעודכנים ב-3% אחת לשנה, אשר העלאה כאמור לא תהיה טעונה אישורים נוספים. בשים לב לאמור, ביום 15 באוגוסט 2024 עודכנה ועדת הביקורת, בהתבסס על הערכת שמאי כאמור, כי דמי השכירות יותרו ללא כל שינוי.

החברה רשאית לבצע כל שינוי במושכר לפי שיקול דעתה וללא צורך בהסכמת הקיבוץ (מלבד שינויים שיש בהם כדי לפגוע בבטיחות המבנה).

עם זאת, שינוי חיצוני במבנה המהווה חלק מן המושכר ("המבנה") ו/או שינויים המחייבים קבלת היתר בניה, מחייבים את הסכמת הקיבוץ. שינויים חיצוניים שיבוצעו במבנה ייעשו על ידי החברה ועל חשבונה, אלא אם יוחלט אחרת בין הצדדים. ככל שלבקשת החברה, הקיבוץ יממן את ביצוע השינויים החיצוניים במבנה, יסכמו הצדדים בכתב על התוספת לדמי השכירות החודשיים (אלא אם מדובר בתשלום חד-פעמי) שתשלם החברה לקיבוץ בגין השינוי או התוספת וכן על תקופת התשלום, והכל בכפוף לאישור ועדת הביקורת של החברה ובתנאי שהתוספת לדמי השכירות האמורים לא תעלה על 10% מעלות הבניה בפועל. ככל שהתוספת לדמי השכירות תעלה על 10%, אז יידרש אישור כדין לרבות אישור האסיפה הכללית.

דמי השכירות ששולמו לקיבוץ בגין הסכם השכירות בשנת 2025 עמדו על סך של 2,806 אלפי דולר ארה"ב (לא כולל מע"מ). (לשנת 2024, 2,476 אלפי דולר ארה"ב (לא כולל מע"מ)).

בנוסף, החברה נושאת בתשלום כל המיסים החלים על שוכר או מחזיק נכסים במקרקעין, באחריות לשמירה על המקרקעין וכן בעלויות הרישוי וההיתרים הנדרשים לניהול עסקי החברה. כמו כן, החברה אחראית לכל נזק גוף או רכוש של כל צד ג' אשר ינבעו מפעולות או מחדלים שלה במושכר וכן מחויבת לערוך ביטוחים אצל חברת ביטוח מורשית כדין ובעלת מוניטין.

באור 19: - התחייבויות תלויות, התקשרויות וערבויות (המשך)

ב. התקשרויות (המשך)

1. הסכמים עם בעלי עניין ותאגידים שבשליטתם: (המשך)

עסקאות המנויות בסעיף 4)270 לחוק החברות: (המשך)

א. מקרקעי הקבוצה באתר קיבוץ גן שמואל (המשך)

בתאריכים 26 במרס 2023 ו-29 במרס 2023 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את התקשרות החברה בהסכם שכירות משנה עם ויגרון בע"מ, תאגיד בשליטת הקיבוץ (בהתאמה, "הסכם שכירות המשנה" ו-"שוכרת המשנה") לשכירות משנה בשטח בגודל של כ-365 מ"ר מתוך המושכר ("מושכר המשנה").

לצורך אחסון של חומרי גלם ומוצרי מזון המיוצרים ע"י שוכרת המשנה. שכירות המשנה תהא תקפה עד ליום 31 באוקטובר, 2029 (מועד סיומו של הסכם השכירות), אולם לחברה עומדת הזכות להודיע על סיום שכירות המשנה מכל סיבה וללא נימוק בהתראה של 3 חודשים מראש. דמי השכירות אותם תשלם שוכרת המשנה לחברה יהיו זהים לדמי השכירות אותם משלמת החברה לקיבוץ בגין שטח מושכר המשנה במסגרת הסכם השכירות.

לנוכח האמור, ביום 26 במרס 2023 אישרה ועדת הביקורת תוספת להסכם השכירות, במסגרתה הוסדר, בין היתר, כי הקיבוץ יישא בעלויות ובאחריות לביצוע עבודות ההתאמה הנדרשות במושכר המשנה. עוד סוכם כי, כי בגין כל 1 מ"ר בשטח מושכר המשנה תשלם שוכרת המשנה במישרין לקיבוץ דמי שכירות נוספים על דמי השכירות החודשיים הקבועים בהסכם שכירות המשנה הקיים (של שוכרת המשנה עם הקיבוץ) אשר ישקפו לקיבוץ תשואה של 10% לשנה על עלויות עבודות ההתאמה בהן נשא הקיבוץ ובכל מקרה לא יותר מ-26 ש"ח לחודש לכל 1 מ"ר נוספים (בתוספת מע"מ והפרשי הצמדה) ("דמי השכירות הנוספים"). עוד נקבע, כי ככל שהחברה תשתמש בזכות הקיימת לה מכח הסכם שכירות המשנה לפנות את שוכרת המשנה בהודעה של 3 חודשים מראש, והחזקה במושכר המשנה תושב לידי החברה, תשלם החברה לקיבוץ בנוסף לדמי השכירות על פי הסכם השכירות גם את דמי השכירות הנוספים וזאת החל ממועד הפינוי של המושכר החדש ע"י שוכר המשנה בפועל. כן, הוסכם כי הקיבוץ יהיה אחראי לפי כל דין לכל נזק שיגרם עקב ביצוע עבודות שוכרת המשנה ומחויב לבטח על חשבוננו עבודות אלו ולעמוד בכל דרישה של חברת הביטוח.

ב. העמדת כוח אדם על ידי קיבוץ גן שמואל

מזה שנים רבות, בהתאם להוראות הסכם כ"א, אשר תוקפו הוארך מעת לעת, קיבוץ גן שמואל (בסעיף זה "הקיבוץ") מעמיד לרשות החברה כוח אדם כפי שיידרש על ידה מעת לעת, לרבות שירותי כ"א, תפעול ושירותי מנהלה. בהתאם, ביום 1 בינואר, 2025 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר קבלת אישורם של דירקטוריון החברה וועדת הביקורת) לאחרונה את הארכת התקשרות החברה בהסכם כ"א לתקופה של 3 שנים נוספות עד ליום 31 באוקטובר, 2028, ככלל ללא שינוי בתנאי ההסכם (למעט הוספת מענק השתתפות ברווחים בדומה לחלק מהשכירים האחרים בחברה ואפשרות לחברה להעניק לחברי קיבוץ משובצים, הטבות ותנאים נלווים, בדומה לשכירים אחרים בחברה, לרבות השתתפות בלימודי השכלה גבוהה ו/או קורסים ו/או השתלמויות), והכל בתנאים המפורטים להלן:

הקיבוץ מעמיד עד 120 חברי קיבוץ משובצים (כולל מועמדים לחברות). כל הגדלה של כמות זו עד כמות של עד 15 חברי קיבוץ משובצים נוספים טעונה אישור ועדת הביקורת בלבד, וכל הגדלה של כמות ביותר מסך של כולל של 15 חברי קיבוץ משובצים, טעונה אישורים של ועדת הביקורת, הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה. יצוין לעניין זה כי תקן של חבר קיבוץ הינו 8 שעות עבודה ביום ולצורך הדוגמא, שני חברים אשר תקן שעות העבודה שלהם לכל אחד מהם הינו ארבע שעות, ייחשבו כמתן שירותים על ידי חבר קיבוץ אחד.

באור 19: - התחייבויות תלויות, התקשרויות וערבויות (המשך)

- ב. התקשרויות (המשך)
1. הסכמים עם בעלי עניין ותאגידים שבשליטתם: (המשך)
- עסקאות המנויות בסעיף 4)270 לחוק החברות: (המשך)

ב. העמדת כוח אדם על ידי קיבוץ גן שמואל (המשך)

על פי הוראות הסכם כ"א ונכון למועד פרסום דוח זה התמורה בגין כל יום עבודה הינה 856 ש"ח בתוספת מע"מ. התמורה צמודה בכל חודש, לעלייה במדד המחירים לצרכן ביחס למדד הידוע ביום חתימת הסכם כ"א בצירוף מע"מ כדין.

כמו כן, אחת לשנה, תבוצע בדיקה בנוגע לשכר הממוצע המשולם למשרת שכיר במשק. במידה ושיעור השינוי בשכר הממוצע למשרת שכיר במשק במשך התקופה יהיה גדול משיעור השינוי בגובה התשלום בגין שירותי עובד בהתאם להסכם כ"א (הנובע מההצמדה למדד) יותאם גובה התשלום בגין שירותי חבר הקיבוץ המשובץ לשיעור השינוי בשכר הממוצע למשרת שכיר ולאחר עדכון כאמור יימשך אופן ביצוע ההצמדה למדד, כאמור לעיל.

הגדלת התמורה להעמדת שירותי כ"א מעבר להצמדות ולהתאמות המצוינות לעיל, תהיה כפופה לאישורי האורגנים המוסמכים בהתאם לחוק החברות.

בנוסף, בהתאם להוראות הסכם כ"א: (א) לכל חבר קיבוץ משובץ יינתנו 12-26 ימי חופשה בתשלום על פי מפתח וותק; (ב) החברה תשלם לקיבוץ מידי שנה סך של 1,400 ש"ח בגין כל חבר קיבוץ משובץ עבור ביגוד וכן תשלם בגין ארוחות (בתוספת גילום); (ג) החברה תשלם לקיבוץ עבור ימי מחלה של כל חבר קיבוץ משובץ בהתאם לדין, כאשר התשלום יהיה מהיום הראשון להיעדרות בגין מחלה; (ד) חבר קיבוץ משובץ יהיה זכאי להחזר הוצאות רילוקיישן בהתאם לנהלי החברה כפי שיהיו מעת לעת; (ה) בגין חבר קיבוץ משובץ ישולם שי לחג בסכום של 1,300 ש"ח; (ו) חבר קיבוץ משובץ יהיה זכאי לנופש חברה, טלפון נייד (או כיסוי הוצאות טלפון כאמור במלואן או בחלקן), מחשב נייד ואחזקת אינטרנט, דמי חבר לארגונים מקצועיים (ככל שרלוונטי), ביטוח אחריות מקצועית (ככל שרלוונטי), מינוי לעיתונים וספרות מקצועית בדומה ליתר עובדי החברה; וכן (ז) החברה תהא רשאית להעמיד רכב לחבר קיבוץ משובץ לפי תפקידו ובהתאם לצרכי החברה ברמה המשקפת שווי שימוש של עד 6,000 ש"ח לחודש ובסך הכל לא יותר מ-30 רכבים בכל רגע נתון (כשלענין זה ייכללו גם רכבים שהועמדו לנושאי משרה משובצים בהתאם להוראות הסכם שירותי נושאי המשרה, המפורט להלן). החברה תישא בהוצאות הקבועות והמשתנות הכרוכות בשימוש לאחזקת הרכב, כל זאת לפי הנהלים כפי שיהיו נהוגים בחברה מעת לעת. החברה תוכל לשאת בתשלום המס ו/או גילום המס כולו או חלקו בגין האמור לעיל באישור ועדת התגמול; וכן (ח) חבר קיבוץ משובץ יהא זכאי להשתתפות החברה, באופן מלא או חלקי, בלימודי השכלה גבוהה ו/או קורסים ו/או השתלמויות שלו, ע"פ החלטת החברה. זכאות ללימודים כאמור תיבחן ותתבצע בהתאם לנוהל לימודים שקיים בחברה, כפי שיהיה מעת לעת. לסכומים האמורים מתווסף מע"מ.

הקיבוץ לבדו יהיה אחראי לתשלום מיסים וכל תשלומי חובה אחרים הן בכל הקשור להסכם שירותי כ"א. לקיבוץ ניתנה זכות ראשונה להציע מועמד למילוי משרה שהתפנתה ולחברה זכות לבחור את המועמד המתאים ביותר במידה שיוצעו מספר מועמדים. כמו כן, לחברה זכות לסרב לקבל חבר קיבוץ כלשהו מבין המועמדים המוצעים וזכות להפסיק קבלת שירותים מחבר קיבוץ משובץ של מי מבין חברי הקיבוץ המשובצים בהתאם למנגנון הקבוע בהסכם כ"א.

באור 19: - התחייבויות תלויות, התקשרויות וערבויות (המשך)

ב. התקשרויות (המשך)

1. הסכמים עם בעלי עניין ותאגידים שבשליטתם: (המשך)

עסקאות המנויות בסעיף 4)270 לחוק החברות: (המשך)

ב. העמדת כוח אדם על ידי קיבוץ גן שמואל (המשך)

ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה הוסמכו לאשר לקיבוץ זכאות למענק מיוחד, בגין העמדת שירותי חברי קיבוץ משובצים, הנגזר מסך הדיבידנד שיחולק לבעלי מניות החברה באותה שנה קלנדרית, מתוך הרווחים הראויים לחלוקה¹ לרבות בתוקף בגין רווחים שחולקו/יחולקו בשנת 2024 כאשר תקרת מענק זה, בכל מקרה לא תעלה על סכום של מצטבר 1.5 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ בגין שנה קלאנדרית ("מענק השתתפות ברווחים"), בדומה לחלק מהשכירים האחרים בחברה, והכל על פי השיעורים כמפורט בטבלה להלן ("שיעורי התשלום"):

סך הדיבידנד השנתי שיחולק לבעלי המניות בחברה בשנה קלאנדרית

אופן חישוב מענק השתתפות ברווחים

לא יוענק מענק השתתפות ברווחים	0-20 מיליון ₪
מעל 20 מיליון ש"ח - 50 מיליון ש"ח	1.5% מסך התמורה השנתית של הקיבוץ נשוא הסכם שירותי כ"א המוצע בתוספת מע"מ
מעל 50 מיליון ₪	2.5% מסך התמורה השנתית של הקיבוץ נשוא הסכם שירותי כ"א המוצע בתוספת מע"מ

המענק השתתפות ברווחים ישולם, ככל שישולם, על פי תחשיב שייקח בחשבון את כל מי שהינו חבר קיבוץ משובץ בפועל בחברה ביום האחרון של כל שנה קלאנדרית ("חברי הקיבוץ המשובצים הזכאים", "המועד הקובע לתשלום", בהתאמה). התשלום ישולם לקיבוץ בגין חברי הקיבוץ המשובצים הזכאים ברבעון הראשון שלאחר השנה הקלאנדרית הרלוונטית ("מועד התשלום") וזאת באופן יחסי לתקופת שיבוצם בחברה בשנה הקלאנדרית הרלוונטית.

בשים לב לאמור, הקיבוץ יהא זכאי לתשלום מענק השתתפות ברווחים, בגין חברי קיבוץ משובצים זכאים אשר שוהים במועד הקובע לתשלום במחלה בתשלום ו/או בשירות מילואים פעיל ו/או בחופשת לידה בתשלום ו/או שסיימו את שיבוצם בין המועד הקובע לתשלום לבין מועד התשלום. זאת ועוד, הקיבוץ יהא זכאי לתשלום מענק השתתפות ברווחים, בגין חברי קיבוץ המשובצים הזכאים הנעדרים מהחברה במועד הקובע לתשלום בגין תאונת עבודה ו/או חופשה ללא תשלום לאחר חופשת לידה, באופן יחסי בגין תקופת שיבוצם בפועל בחברה באותה שנה קלאנדרית (לא כולל ימי היעדרותם בגין תאונת העבודה ו/או חופשה ללא תשלום לאחר חופשת לידה).

יצוין כי בכפוף לאמור לעיל, מענק ההשתתפות ברווחים ישולם לקיבוץ במועד בו משולם סוג מענק השתתפות ברווחים זה בדומה לחלק מהעובדים השכירים האחרים בחברה בישראל שאינם חברי קיבוץ, ובהתאם לסעיף זה. לנוכח האמור לעיל, בתאריכים 26 במרס 2025 ו-30 במרס 2025 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, מענק השתתפות ברווחים לקיבוץ בסך 283 אלפי ש"ח. בנוסף, בתאריכים 25 במרס 2026 ו-29 במרס 2026 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, מענק השתתפות ברווחים לקיבוץ בגין שנת 2025 בסך 313 אלפי ש"ח.

¹ "רווחים הראויים לתשלום" הם רווחים שלא נבעו ממימוש נכסים בהליך שאינו במהלך העסקים הרגיל של החברה.

באור 19: - התחייבויות תלויות, התקשרויות וערבויות (המשך)

ב. התקשרויות (המשך)

1. הסכמים עם בעלי עניין ותאגידים שבשליטתם: (המשך)

עסקאות המנויות בסעיף 4)270 לחוק החברות: (המשך)

ב. העמדת כח אדם על ידי קיבוץ גן שמואל (המשך)

סך כל הסכומים ששילמה החברה לקיבוץ במהלך שנת 2025 בגין העמדת שירותי כוח האדם לחברה מכוח הסכם כ"א הסתכם בכ-6,857 אלפי דולר ארה"ב (לא כולל מע"מ) (לשנת 2024, כ-5,677 אלפי דולר ארה"ב (לא כולל מע"מ)).

ג. העמדת שירותי נושאי משרה על ידי קיבוץ גן שמואל

לצרכי פעילותה של החברה, מעמיד קיבוץ גן שמואל (בסעיף זה "הקיבוץ") לחברה שירותי נושאי משרה שונים מזה שנים רבות ("שירותי נושאי משרה משובצי קיבוץ"), במסגרת הסכם שירותי נושאי משרה אשר אושר בחברה, מעת לעת. כך, ביום 20 באוקטובר, 2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר קבלת אישורם של דירקטוריון החברה וועדת התגמול את הארכת התקשרות החברה בהסכם עם הקיבוץ להעמדת שירותי נושאי משרה משובצי קיבוץ, לתקופה של 3 שנים נוספות, החל מיום 1 בנובמבר, 2022 ועד ליום 31 באוקטובר 2025 ("הסכם שירותי נושאי המשרה").

בשים לב לפקיעתו של הסכם שירותי נושאי משרה, ביום 16 באוקטובר 2025 אישרה האסיפה הכללית (לאחר קבלת אישורם של דירקטוריון החברה וועדת התגמול) את המפורט להלן:

א. הארכת ועדכון התקשרות החברה בהסכם שירותי נושאי המשרה, לתקופה של שלוש שנים נוספות, החל מיום 1 בנובמבר 2025 ועד ליום 31 באוקטובר 2028 ובכלל זה עדכון תנאי כהונתו של מנכ"ל החברה, מר ברק טבת באופן שכל תנאי הסכם נושאי המשרה יוותרו ככלל ללא שינוי כלשהו, למעט עיגון התנאים כדלקמן: (א) אפשרות לזכאות למענק השתתפות ברווחים בדומה ליתר נושאי המשרה האחרים בחברה; (ב) אפשרות לזכאות לתגמול שנתי נוסף קבוע בסך השווה למשכורת/תגמול 13 בגין כל נושא משרה משובץ שהקיבוץ מעמיד את שירותיו לחברה; וכן (ג) עדכון לא מהותי לתנאים הנלווים וההטבות.

ב. מענק חד פעמי לקיבוץ גן שמואל בסך של 16,863 ש"ח (בתוספת מע"מ), בגין פועלם של ארבעה נושאי משרה משובצי קיבוץ אשר שירותיהם הועמדו לחברה בשנת 2024, והמשקף תשלום זה של מענק חד פעמי/מענק השתתפות ברווחים ששולם גם ליתר נושאי המשרה בחברה (אשר אינם משובצי קיבוץ), והכל בגין פועלם ותרומתם הרבה לחברה בשנת 2024.

במסגרת הסכם שירותי נושאי משרה הקיבוץ יעמיד, מעת לעת, לרשות החברה את שירותיהם של עד 12 נושאי משרה משובצים (כשלצורך האמור, דירקטורים חברי הקיבוץ אינם נכללים), בהתאם לתנאי הסכם שירותי נושאי משרה. בכל מקרה בו תתפנה משרת נושא משרה משובץ קיבוץ, תפנה החברה לקיבוץ ותאפשר לו להציע מועמד למילוי המשרה כאמור בהתאם להוראות הסכם שירותי נושאי משרה ובכלל זה, תהא החברה רשאית לסרב לקבל נושא משרה משובץ קיבוץ אשר הוצע לה. מבלי לגרוע בכלליות האמור, החברה תהא רשאית להפסיק קבלת שירותים מנושא משרה משובץ קיבוץ, בהתאם למנגנון הקבוע בהסכם שירותי נושאי משרה.

נכון למועד דוח זה, נושאי המשרה משובצי הקיבוץ לחברה כוללים את התפקידים הבאים: מנכ"ל החברה, מנהל התפעול, המדען הראשי ומנהלת משאבי אנוש.

באור 19: - התחייבויות תלויות, התקשרויות וערבויות (המשך)

ב. התקשרויות (המשך)

1. הסכמים עם בעלי עניין ותאגידים שבשליטתם: (המשך)

עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות: (המשך)

ג. העמדת שירותי נושאי משרה על ידי קיבוץ גן שמואל (המשך)

התמורה בגין כל יום עבודה של נושא משרה משובץ קיבוץ כפי שנקבע בהסכם שירותי נושאי המשרה, תעמוד על כ-820 ש"ח בתוספת מע"מ לפי תקן של 6 ימים בשבוע ובכפוף להיקף המשרה בפועל. התמורה היומית זהה לתמורה המשולמת ליתר חברי הקיבוץ המשובצים שהקיבוץ מעמיד את שירותיהם לחברה מכוח הסכם כוח האדם המתואר בסעיף ב' לעיל. התמורה תהיה צמודה, בכל חודש, לעלייה במדד המחירים לצרכן ביחס למדד אשר פורסם במועד חתימת הסכם נושאי המשרה בצירוף מע"מ כדין. למועד פרסום דוח זה התמורה בגין כל יום עבודה צמודה למדד המחירים לצרכן הינה 856 ש"ח בתוספת מע"מ.

כמו כן, אחת לשנה, תבוצע בדיקה בנוגע לשכר הממוצע המשולם למשרת שכיר במשק. במידה ושיעור השינוי בשכר הממוצע למשרת שכיר במשק במשך התקופה יהיה גדול משיעור השינוי בגובה התשלום בגין שירותי משרת נושא משרה משובץ קיבוץ (הנובע מההצמדה למדד) יותאם גובה התשלום בגין שירותי חבר קיבוץ לשיעור השינוי בשכר הממוצע למשרת שכיר ולאחר עדכון כאמור יימשך אופן ביצוע ההצמדה למדד, כאמור לעיל.

בנוסף, בהתאם להוראות הסכם שירותי נושאי: (א) לכל נושא משרה משובץ קיבוץ יינתנו 26-12 ימי חופשה בתשלום על פי מפתח וותק. החברה תשלם לקיבוץ בגין כל נושא משרה משובץ קיבוץ: (א) עבור ימי מחלה בהתאם לדין כשהתשלום יהיה מהיום הראשון להיעדרות בגין מחלה; (ב) סך שנתי של 1,400 ש"ח עבור ביגוד; (ג) בגין ארוחות (בתוספת גילום) בגין כל יום העמדת שירותי נושא משרה בפועל; וכן (ד) תשלום שי לחג בסכום של 1,300 ש"ח אשר ישולם לקיבוץ או לנושא המשרה משובץ הקיבוץ, לפי העניין.

זאת ועוד, נושאי המשרה משובצי הקיבוץ יהיו זכאים לנופש חברה/ פעולות רווחה מקובלות בחברה וכן לשימוש ברכב ברמה המשקפת שווי שימוש של עד 10,000 ש"ח בחודש (חלף עד 6,000 ש"ח בחודש כפי שהיה עד כה). החברה תישא בהוצאות הקבועות והמשתנות הכרוכות בשימוש לאחזקת הרכב, כל זאת לפי הנהלים כפי שיהיו נהוגים בחברה מעת לעת. החברה תוכל לשאת בתשלום המס ו/או גילום המס כולו או חלקו לנושא משרה משובץ קיבוץ, באישור ועדת התגמול של החברה. החברה תישא בהוצאות הקבועות והמשתנות הכרוכות בשימוש לאחזקת הרכב, כל זאת לפי הנהלים כפי שיהיו נהוגים בחברה מעת לעת. החברה תוכל לשאת בתשלום המס ו/או גילום המס כולו או חלקו בגין האמור לעיל באישור ועדת התגמול. לסכומים האמורים מתווסף מע"מ.

יצוין כי הקיבוץ לבדו יהיה אחראי לתשלום מיסים וכל תשלומי חובה אחרים הן בכל הקשור להסכם שירותי נושאי משרה. מבלי לגרוע מהאמור, החברה תנכה מהתמורה כל סכום אשר היא חייבת לנכותו על פי דין, או להעבירו לכל רשות מוסמכת, אלא אם כן יומצא לה קודם לכן פטור מתאים על ידי הקיבוץ.

נושא משרה משובץ קיבוץ יהא זכאי להחזר הוצאות שהוציא במהלך העמדת השירותים על ידו בהתאם לנוהל החזר הוצאות בחברה, כפי שיהיה מעת לעת. החזר ההוצאות ישולם לנושא משרה משובץ קיבוץ באופן אישי. בנוסף, נושא משרה משובץ קיבוץ אשר מקום פועלו הקבוע בחו"ל יהא זכאי להחזר הוצאות בגין יציאתו לחו"ל ושובו מחו"ל, בגפו או יחד עם בני משפחתו וכן בגין הוצאותיו והוצאות משפחתו בחו"ל, בהתאם לנהלי החברה בעניין, כפי שיהיו מעת לעת. החזר ההוצאות ישולם לנושא משרה משובץ קיבוץ באופן אישי.

באור 19: - התחייבויות תלויות, התקשרויות וערבויות (המשך)

ב. התקשרויות (המשך)

1. הסכמים עם בעלי עניין ותאגידים שבשליטתם: (המשך)

עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות: (המשך)

ג. העמדת שירותי נושאי משרה על ידי קיבוץ גן שמואל (המשך)

החברה תהא רשאית להעניק, לנושא משרה משובץ, לפי שיקול דעתה, ובהתאם לנוהלי החברה כפי שיהיו מעת לעת, הטבות ותנאים נלווים בדומה ליתר נושאי המשרה בחברה שאינם חברי קיבוץ, כגון: טלפון נייד (או כיסוי הוצאות טלפון כאמור במלואן או בחלקן), מחשב נייד/ טאבלט ואחזקת אינטרנט, דמי חבר לארגונים מקצועיים, ביטוח אחריות מקצועית, החזר הוצאות בגין ביטוח בריאות, מינוי לעיתונים וספרות מקצועית, שי לחג, ימי הולדת ורכיבים דומים או מקובלים נוספים והכל בהתאם: (א) לתפקיד ואחריות נושא המשרה בחברה; (ב) למקובל בשוק וכן (ג) למדיניות ונוהלי החברה, כפי שתקבע מעת לעת.

החברה תהיה רשאית להשתתף באופן מלא או חלקי בלימודי השכלה גבוהה ו/או קורסים ו/או השתלמויות מקצועיות של נושא משרה, ע"פ החלטת מנהל כללי, אשר ידווח על כך לוועדת התגמול אחת לשנה. זכאות הלימודים כאמור תתבצע בהתאם לנוהל לימודים שקיים בחברה, כפי שיתעדכן מעת לעת.

אין בהסכם שירותי כ"א כדי ליצור יחסי עובד-מעסיק בין נושא משרה משובץ לבין החברה. בנוסף, הקיבוץ ישפה את החברה בגין כל תשלום או הוצאה שתשלם או תוציא החברה, בכל הקשור בהוראות הסכם נושאי המשרה, לרבות בגין חיוב כלשהו שיחוייב בו הקיבוץ, בכל הקשור לתשלומים לנושאי המשרה ו/או כתוצאה מכל תביעה שעילתה קשורה ליחסי עובד - מעסיק בין החברה או מי מנושאי המשרה בכל הקשור להסכם נושאי המשרה ובגין כל נזק שיגרם לכל אדם או צד שלישי, לרבות נזקי גוף ונזקי רכוש, אשר יגרמו על ידי מי מנושאי המשרה, במישרין או בעקיפין.

נושאי המשרה לרבות המנכ"ל יהיו זכאים להיכלל תחת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה וכן יהיו זכאים לכתבי התחייבות לשיפוי ולפטור בנוסח זהה לנוסח שהוענק לכל נושאי המשרה בחברה ולדירקטורים.

כמו כן, הקיבוץ ישפה את החברה, על פי דרישתה הראשונה, בגין כל תשלום או הוצאה (לרבות הוצאות משפטיות סבירות) שתשלם או תוציא החברה, בכל הקשור בהוראות הסכם שירותי נושאי משרה, לרבות בגין חיוב כלשהו שתחוייב בו החברה, בכל הקשור לתשלומים לנושאי המשרה משובצי קיבוץ ו/או כתוצאה מכל תביעה שעילתה קשורה ליחסי עובד - מעסיק בין החברה ו/או מי מנושאי המשרה משובצי קיבוץ בכל הקשור להסכם שירותי נושאי משרה ובגין כל נזק שיגרם לכל אדם ו/או צד שלישי, לרבות נזקי גוף ונזקי רכוש, אשר יגרמו על ידי מי מנושאי המשרה משובצי קיבוץ, במישרין ו/או בעקיפין.

באור 19: - התחייבויות תלויות, התקשרויות וערבבויות (המשך)

ב. התקשרויות (המשך)

1. הסכמים עם בעלי עניין ותאגידים שבשליטתם: (המשך)

עסקאות המנויות בסעיף 4)270 לחוק החברות: (המשך)

ג. העמדת שירותי נושאי משרה על ידי קיבוץ גן שמואל (המשך)

במסגרת אישור האסיפה מיום 16 באוקטובר 2025 של הסכם שירותי נושאי משרה, נוספו שני העדכונים המפורטים להלן:

i. מענק השתתפות ברווחים בדומה לנושאי המשרה האחרים בחברה (שאינם משובצי קיבוץ), כך שבכפוף לאישורי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, הקיבוץ יהא זכאי למענק מיוחד/מענק השתתפות ברווחים בגין העמדת שירותי נושאי משרה משובצי קיבוץ, הנגזר מסך הדיבידנד שיחולק לבעלי מניות החברה באותה שנה קלנדרית, מתוך הרווחים הראויים לחלוקה², בדומה לנושאי המשרה האחרים בחברה והכל על פי השיעורים כמפורט בטבלה להלן ("שיעורי התשלום").

סך הדיבידנד השנתי שיחולק אופן חישוב מענק השתתפות ברווחים לנושא לבעלי המניות בחברה בשנה משרה משובצי קיבוץ קלנדרית

0- 20 מיליון ש"ח לא יוענק מענק השתתפות ברווחים

מעל 20 מיליון ש"ח - 50 מיליון 1.5% מסך התמורה השנתית אותה זכאי הקיבוץ לקבל בגין כהונת כלל נושאי המשרה משובצי הקיבוץ, בתוספת מע"מ

מעל 50 מיליון ש"ח 2.5% מסך התמורה השנתית אותה זכאי הקיבוץ לקבל בגין כהונת כלל נושאי המשרה משובצי הקיבוץ, בתוספת מע"מ

מענק השתתפות ברווחים ישולם, ככל שישולם, לקיבוץ (בגין נושאי המשרה משובצי הקיבוץ), החל בגין שנת 2025, על פי תחשיב שייקח בחשבון את כל מי שהינו נושא משרה משובצי קיבוץ בפועל בחברה ביום האחרון של כל שנה קלנדרית ("נושאי משרה משובצים זכאים", "המועד הקובע לתשלום", בהתאמה). התשלום ישולם לקיבוץ (בגין נושאי המשרה המשובצים הזכאים) ברבעון הראשון שלאחר השנה הקלנדרית הרלוונטית ("מועד התשלום") וזאת באופן יחסי לתקופת כהונתם בחברה בשנה הקלנדרית הרלוונטית.

בשים לב לאמור, הקיבוץ יהיה זכאי לתשלום מענק השתתפות ברווחים, בגין נושאי משרה משובצים הזכאים במועד הקובע בתשלום מחלה ו/או שוהים בשירות מילואים פעיל ו/או בחופשת לידה בתשלום ו/או שסיימו את כהונתם בחברה, לפי העניין בין המועד הקובע לתשלום לבין מועד התשלום. זאת ועוד, הקיבוץ, יהיה זכאי לתשלום מענק השתתפות ברווחים, בגין נושאי המשרה המשובצים הזכאים הנעדרים מהחברה במועד הקובע לתשלום בגין תאונת עבודה ו/או חופשה ללא תשלום לאחר חופשת לידה, באופן יחסי בגין תקופת כהונתם בפועל בחברה באותה שנה קלנדרית (לא כולל ימי היעדרותם בגין תאונת העבודה ו/או חופשה ללא תשלום לאחר חופשת לידה).

יצוין כי בכפוף לאמור לעיל, מענק ההשתתפות ברווחים ישולם לקיבוץ בגין נושאי המשרה המשובצים (לפי העניין) במועד בו משולם סוג מענק השתתפות ברווחים זה בדומה לחלק מנושאי המשרה השכירים האחרים בחברה בישראל שאינם חברי קיבוץ, ובהתאם לסעיף זה.

בתאריכים 25 במרס 2026 ו-29 במרס 2026 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, מענק השתתפות ברווחים לקיבוץ בגין שנת 2025 בסך 17,579 ש"ח.

² "רווחים הראויים לתשלום" הם רווחים שלא נבעו ממימוש נכסים בהליך שאינו במהלך העסקים הרגיל של החברה.

באור 19: - התחייבויות תלויות, התקשרויות וערבויות (המשך)

ב. התקשרויות (המשך)

1. הסכמים עם בעלי עניין ותאגידים שבשליטתם: (המשך)

עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות: (המשך)

ג. העמדת שירותי נושאי משרה על ידי קיבוץ גן שמואל (המשך)

ii. הקיבוץ יהא זכאי לתגמול שנתי נוסף קבוע בסך השווה לתגמול חודשי קבוע לקיבוץ בגין כל נושא משרה ששירותיו ניתנים לחברה במסגרת הסכם שירותי נושאי משרה ("תגמול 13"), אלא אם ועדת התגמול תחליט (לאחר קבלת המלצת מנכ"ל החברה) לפני תום כל שנה קלנדרית כי אותו נושא משרה משובץ לא זכאי למלוא או חלק מאותו תגמול 13. במסגרת השיקולים שוועדת התגמול ישקלו, בין היתר, השיקולים הבאים: ביצועי נושאי המשרה משובץ הקיבוץ באותה שנה קלנדרית, תוצאותיה הכספיות והפיננסיות של החברה באותה שנה קלנדרית, היקף התגמול לו זכאי הקיבוץ בגין העמדת נושאי המשרה המשובצים, היקפי התגמול של יתר נושאי המשרה בחברה לרבות היקפי מענקים שנתיים, מיוחדים וחד פעמיים.

סך כל הסכומים ששילמה החברה לקיבוץ במהלך שנת 2025 בגין העמדת שירותי נושאי משרה לחברה מכוח הסכם נושאי המשרה הסתכם בכ-405 אלפי דולר ארה"ב (לא כולל מע"מ) (לשנת 2024, כ-359 אלפי דולר ארה"ב (לא כולל מע"מ)).

ד. הסכם להזרמת שפכים

ביום 14 בנובמבר, 2011 נחתם הסכם בין גניר לבין מי קריית גת (2008) בע"מ להזרמת שפכי גניר (לרבות שפכי קיבוץ גת) (כפי שתוקן ביום 11 בספטמבר 2014) (שניהם ביחד - "**ההסכם הראשי**"). בהתאם להוראות ההסכם הראשי, גניר התחייבה להקים ולחבר את רשתות הביוב של גניר ושל קיבוץ גת לקו ההולכה שיתחבר למתקן טיהור השפכים ("**מט"ש**") בקריית גת. בהתאם להסכם הראשי, נקבע, בין היתר, כי בתמורה להזרמת השפכים למט"ש תשלם גניר למי קריית גת את הסכומים הקבועים בהסכם הראשי עבור כל מ"ק שפכים שיוזרמו למט"ש, והחברה תערוב באופן אוטונומי ובלתי מותנה בסך של 1 מיליון ש"ח להבטחת כל התחייבויות גניר. ההסכם הראשי יהיה בתוקף 20 שנים (עם אפשרות להארכה) לאחר תחילת הזרמת השפכים והסכם ההמשך הינו כפוף ויעמוד בתוקפו כל עוד עומד ההסכם הראשי בתוקפו (קרי, 20 שנה עם אפשרות להארכה).

בעקבות זאת, ביום 31 במאי 2015 התקשרה גניר עם קיבוץ גת בהסכם, שלהלן עיקריו ("**הסכם המשך**"):

- (1) שפכי גניר ושפכי גת ("**השפכים**") יוזרמו למט"ש באמצעות תשתיות אשר בחלקן הינן באחריות בלעדית של כל אחד מהצדדים ובחלקן הינן באחריות משותפת ("**התשתית המשותפת**"). החלטות הנוגעות לתשתית המשותפת יתקבלו, ככל הניתן, בהסכמה בין גניר וקיבוץ גת, אולם, בכל מקרה של מחלוקת תהיה לגניר זכות הכרעה.
- (2) קיבוץ גת התחייב כלפי גניר לשאת בחלקו היחסי מכל ההוצאות והחבויות הנובעות מההסכם הראשי, בהתאם להסכם ההמשך. כל האמור בהסכם ההמשך יהא כפוף להוראות ההסכם הראשי.
- (3) גניר תהיה אחראית באופן מלא ובלעדי להקמה, לתפעול, לניטור ולאחזקה של התשתית המשותפת. גניר תישא בכל ההוצאות, העלויות והחבויות הנוגעות לתשתית המשותפת, ותחייב את גת בחלק יחסי מהוצאות אלו, בהתאם לקבוע בהסכם ההמשך.

באור 19: - התחייבויות תלויות, התקשרויות וערבויות (המשך)

ב. התקשרויות (המשך)

1. הסכמים עם בעלי עניין ותאגידים שבשליטתם: (המשך)

עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות: (המשך)

ד. הסכם להזרמת שפכים (המשך)

(4) קיבוץ גת התחייב שכמות, איכות והרכב השפכים שיזורמו על ידו לתשתית המשותפת יהיו כמפורט בהסכם המשך ובהתאם לדין. קיבוץ גת יישא בכל תשלום, קנס או הוצאה שתושט עליו או על גניר כתוצאה מהפרת ההתחייבות האמורה.

(5) חשבונות בגין צריכה שוטפת (הזרמת שפכים) אשר יתקבלו ממי קריית גת, ישולמו במלואם על ידי גניר וזו תחייב את קיבוץ גת בגין חלקו היחסי.

(6) ככל ויידרשו על ידי מי קריית גת תשלום, עלות או הוצאה, קנס או היטל כלשהו בגין או בקשר להסכם הראשי, לרבות השתתפות בעלויות תחזוקה או שדרוג של המט"ש, תשלם גניר את הסכום הנדרש במלואו ותחייב את קיבוץ גת בחלקו היחסי. לנוכח האמור לעיל החליטו ועדת הביקורת ולאחר מכן דירקטוריון החברה בהתאמה, לאשר את ההתקשרות בהסכם המשך ובהחלת ההסכם הראשי על ידי כך בהתאם לתקנה 1(4) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות בעלי עניין), התש"ס-2000.

סך כל הסכומים ששילם קיבוץ גת לגניר במהלך שנת 2025 בגין הסכם זה הסתכם בכ-38 אלפי דולר ארה"ב (לא כולל מע"מ) (לשנת 2024, כ-45 אלפי דולר ארה"ב (לא כולל מע"מ)).

ה. מקרקעי הקבוצה באתר גניר

ביום 30 בדצמבר, 2014 התקשרה גניר בהסכם עם גת פלמחים שלב שותפות מוגבלת ("השותפות"), שבה שותף קיבוץ גת, מבעלי השליטה בחברה, כפי שתוקן ביום 5 בדצמבר, 2016, להשכרת שטח בקיבוץ גת על ידי גניר, עליו בנתה השותפות (על חשבונה) מעטפת מבנה מחסן בשטח כולל של כ-2,500 מ"ר, וכן שטח תפעולי לא מבונה צמוד בשטח כולל של כ-4,000 מ"ר ("ההסכם" ו-"המושכר" או "המחסן החדש", בהתאמה). תקופת ההסכם הינה עשר שנים שתחילתן מיום מסירת החזקה במושכר ביום 1 בספטמבר, 2016.

ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו את ההתקשרות בהסכם ותיקונו, בימים 9 בדצמבר, 2014 ו-15 בינואר, 2015, בהתאמה ו-12 בדצמבר, 2016 ו-11 בינואר, 2017, בהתאמה.

דמי השכירות החודשיים ישולמו בהתאם לשטח הכולל של המחסן החדש, בגין כל מ"ר מבונה (כ-2,500 מ"ר), סך של 18.54 ש"ח בתוספת מע"מ, ובגין כל מ"ר שאינו מבונה (כ-4,000 מ"ר שטח תפעולי לפריקה/העמסה), סך של 4 ש"ח בתוספת מע"מ. בהתאם לאמור, דמי השכירות החודשיים בגין המחסן החדש מסתכמים לסך נומינלי של 62,350 ש"ח בתוספת מע"מ. דמי השכירות כאמור צמודים לעלייה במדד המחירים לצרכן, כאשר מדד הבסיס הוא המדד הידוע בחודש פברואר 2014 ועומדים נכון למועד דוח זה על סך של 74,324 ש"ח לחודש בתוספת מע"מ.

באור 19: - התחייבויות תלויות, התקשרויות וערבויות (המשך)

ב. התקשרויות (המשך)

1. הסכמים עם בעלי עניין ותאגידים שבשליטתם: (המשך)

עסקאות המנויות בסעיף 4)270 לחוק החברות: (המשך)

1. הסכמים לרכישת פרי

ביום 30 בנובמבר, 2020 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת, את התקשרות החברה בהסכמים לרכישת פרי עם כל אחד מהקיבוצים (גן שמואל, גת ובית ניר) ("ההסכמים" ו-"הקיבוצים", בהתאמה). ההסכמים אושרו כעסקאות שאינן חריגות.

בהתאם להסכמים אלו לחברה זכות לרכוש פרי הדר, פרי הדר אורגני (מגן שמואל) ופרי אחר שייעודו לתעשייה המקומית ואשר מקורו בקיבוצים ("הפירות"), והקיבוצים מצדם יתחייבו לספק לחברה את הפירות בהתאם לדרישות החברה מעת לעת ובמועדים ובכמויות שיתבקשו על ידה, וזאת למשך כל תקופת ההסכמים. כל אחד מההסכמים יהיה בתוקף לתקופה של 20 שנים, כאשר לחברה תהיה זכות לסיים כל הסכם בכל עת, בהודעה מוקדמת בת 12 חודשים.

בתמורה לרכישת הפירות תשלם החברה לקיבוצים, לכל היותר, מחיר הזהה למחיר שמשולם לספקים האחרים של החברה בגין הפירות אשר סופק במועד הסמוך ביותר למועד אספקתם על ידי הקיבוצים (וככל שסופק במועד הסמוך את הפירות ממספר ספקים, אזי על פי ממוצע המחירים ששולמו על ידי החברה לספקים האחרים), כאשר המחיר אותו תשלם החברה בגין פרי הדר אורגני לא יעלה על המחיר שישולם עבור פרי הדר שאינו אורגני בתוספת 30%.

עקב התחייבות היסטורית של החברה בתשקיף משנת 1993 כמות הפירות שתרכש על ידי החברה מגן שמואל לא תעלה על 10% מכלל הפרי הנקלט במפעלי החברה.

התשלומים השנתיים לקיבוצים גן שמואל וגת בגין כל אחד מההסכמים עימם בשנת 2025 עמדו על 2,859 אלפי דולר ארה"ב (לא כולל מע"מ) ו- 549 אלפי דולר ארה"ב (לא כולל מע"מ), (בהתאמה) (ובשנת 2024 עמדו על 2,866 אלפי דולר ארה"ב ו- 252 אלפי דולר ארה"ב, (לא כולל מע"מ), בהתאמה). לא היו תשלומים לקיבוץ בית ניר בשנים 2024 ו-2025.

2. הסכם שירותים כלליים עם קיבוץ גן שמואל

לצרכי פעילותה של החברה, מעמיד קיבוץ גן שמואל (בסעיף זה "הקיבוץ") לחברה מזה שנים רבות שירותים כלליים, במסגרת הסכם שירותים כלליים אשר אושר בחברה, מעת לעת. בתאריכים 24 בנובמבר, 2019 ו-28 בנובמבר, 2019 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה (בהתאמה) את התקשרותה של החברה עם הקיבוץ בהסכם שירותים כלליים לתקופה של 5 שנים, החל מיום 1 בינואר, 2021 ועד ליום 31 בדצמבר, 2024. במסגרת הסכם זה, בתמורה לתשלום סכום חודשי בסך של 20,000 ש"ח בתוספת מע"מ צמוד לעלייה במדד המחירים לצרכן מיום 1 בינואר 1993, העמיד קיבוץ גן שמואל לחברה שירותים כדלקמן: שימוש במתקני קיבוץ שמואל (כגון חדרי ישיבות); שירותי קצין בטיחות בתעבורה לרבות הדרכת נהגים, מכירת רכבים, רכישת רכבים, טיפול בביטוח ובתאונות; שמירה חיצונית לגבי חלק משטח מפעל החברה; שירותי הסעדה; שירותי כביסה; שירותי מחשב; שירותים מוניציפאליים; שימוש בכלי עבודה של קיבוץ גן שמואל; העמדת מוסך קיבוץ גן שמואל לרשות החברה; העמדה הודית של אפשרות לשימוש ברכבים בין קיבוץ גן שמואל והחברה לפיה זכאי קיבוץ גן שמואל להשתמש ברכבי החברה וכן זכאית החברה להשתמש ברכבי קיבוץ גן שמואל במידת הצורך (כאשר כל צד ישלם לבעל הרכב עבור נסיעות בפועל לכל ק"מ ע"פ מחירון חשב); גישה לתחנת תדלוק בסולר של קיבוץ גן שמואל הסמוכה לשטח מפעל החברה ושירותים נוספים.

בנוסף לתמורה החודשית שילמה החברה בגין אספקת הסולר, בהתאם לצריכה בפועל ולפי תעריפי תחנת התדלוק וכן תשלם החברה בגין שעת עבודה במוסך קיבוץ גן שמואל לפי תעריפי המוסך.

באור 19: - התחייבויות תלויות, התקשרויות וערבויות (המשך)

- ב. התקשרויות (המשך)
1. הסכמים עם בעלי עניין ותאגידים שבשליטתם: (המשך)
- עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות: (המשך)
- ז. הסכם שירותים כלליים עם קיבוץ גן שמואל (המשך)

בימים 24 ו-27 בנובמבר 2024 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את התקשרות החברה עם הקיבוץ בהסכם למתן שירותים כלליים ונוספים, בתנאים, המפורטים להלן:

תוקף הסכם השירותים יהא לתקופה של שנתיים, החל מיום 1 בינואר 2025 ועד ליום 31 בדצמבר 2026 עם אפשרות הארכה לשתי תקופות נוספות בנות שנתיים כל אחת בכפוף לאישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אשר החלטתם תתבסס, בין היתר, באותו מועד על "הליך תחרותי" או "הליך אחר" כנדרש על פי דין. כמו כן, כל צד יהיה רשאי להביא לידי סיום את אספקת השירותים בהודעה מוקדמת בכתב בת 90 יום.

במסגרת השירותים הכלליים שהקיבוץ מעמיד לחברה בתמורה לסכום החודשי הקבוע שעומד נכון ליום 31 בדצמבר 2025 על סך של 56,638 ש"ח (לא כולל מע"מ), נכללים שירותים כלליים באופן שוטף וקבוע בתחומים כדלקמן ("השירותים הכלליים"): שימוש במתקני הקיבוץ (כגון חדרי ישיבות, בריכה, אולם, מגרשי ספורט ומשחקים וכו'); שמירה חיצונית לגבי חלק משטח מפעל החברה (ובכלל זה, לפי הצורך, שירותי שמירה כללית בשער הקיבוץ, מצלמות אבטחה, בידוק בכניסה, גדרות ותאורת גדר, מעקב של מצלמות אבטחה הממוקמות בקיבוץ); שירותי כביסה; שירותי אדריכלות וייעוץ בנושא תכנון ובניה; שירותים עבור תשלומים מוניציפאליים; זכות שימוש ברכבים ושימוש בפועל בטרקטורים וברכבים תפעוליים של הקיבוץ ללא עלות נוספת זמן שימוש על פי מחירון של הקיבוץ לענפים ולעסקים בבעלותו; העמדת חלק משטח מוסך הקיבוץ לרשות החברה; זכות שימוש בתחנת תדלוק בסולר של הקיבוץ הסמוכה לשטח מפעל החברה; תחזוקה של הקיבוץ בכבישי הגישה לקיבוץ/למפעל החברה; זכות שימוש בחניוני הקיבוץ; זכות שימוש ברשת חשמל ותחזוקה שוטפת, לרבות פיקוח מטעם גורמי הקיבוץ; תחזוקת רשת המים עד שערי החברה; זכות שימוש בשירותי משרד הדואר של הקיבוץ, ובכלל זה שירותי משלוח, חלוקה ואיסוף של דברי דואר לפי הצורך; זכות שימוש בשירותי מרפאה ושירותי חירום של הקיבוץ הכוללים, בין היתר, שירותי רפואת חירום לטיפול מידי בנפגעים בכל שעות היממה וכן שירותים של סניף קופת חולים כללית הכולל אחיות, מזכירה רפואית ורופא וכן צוותי החירום כוללים כיתות כוננות חמושות, צוותי כיבוי אש, צוות פינוי וחילוץ מהריסות, חשמלאים ועוד;

כמו כן, החברה זכאית מעת לעת, על פי צרכיה, לרכוש שירותים נוספים ("השירותים הנוספים") אשר הינם במהלך העסקים הרגיל של החברה ובתנאי שוק, על פי הזמנה ספציפית עבור שירות כזה או אחר, בהתאם לצרכי החברה מעת לעת ובלבד שתנאי ההתקשרות של החברה עם הקיבוץ ביחס לשירותים נוספים אלה לא יהיו נחותים ממכלול התנאים המסחריים שהחברה תוכל לקבל מצדדי ג'. רשימת השירותים הנוספים כוללת, בין היתר: שירותי ייעוץ מקצועי כדוגמת רכש, לוגיסטיקה לרבות הובלה ומשלוחים, כספים, חשבונות, עמילות מכס וכו'; רכישה של מוצרי מזון שונים ממרכול הקיבוץ; תשלום לפי ק"מ בגין שימוש ברכבים של הקיבוץ; שירותי מסגריה וחשמליה, כולל הרכבה וטיפול בלוחות חשמל; שירותי מוסך; שירותי עיצוב גרפי והדפסות; שירותי גינון ונוי ובכלל זה, רכישת צמחיה, עציצים וצמחים.

(השירותים הכלליים והשירותים הנוספים יחדיו: "השירותים")

ההסכם כולל תקרת תמורה לשירותים אשר הינה בסך של 600 אלפי דולר ארה"ב צמודה למדד המחירים לצרכן הידוע במועד אישור הדירקטוריון, למניעת ספקות, ללא הסכום הכולל של עסקאות גב אל גב כמפורט להלן.

באור 19: - התחייבויות תלויות, התקשרויות וערבויות (המשך)

ב. התקשרויות (המשך)

1. הסכמים עם בעלי עניין ותאגידים שבשליטתם: (המשך)

עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות: (המשך)

ז. הסכם שירותים כלליים עם קיבוץ גן שמואל (המשך)

1. כמו כן, הוחלו הכללים, אמות המידה וקווים המנחים הכלולים בנוהל עסקאות זניחות של החברה אשר אושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 30 במרס 2022 (או כפי שיאושר על ידי דירקטוריון החברה מעת לעת) ביחס לאופן סיווג, אישור והליך תחרותי/אחר נשוא העסקאות הזניחות (בשינויים המחוייבים) גם ביחס לשירותים הכלליים.

2. בנוסף, הקיבוץ התחייב להעמיד על חשבוננו את הביטוחים הדרושים בקשר עם אספקת השירותים וזאת באמצעות חברת ביטוח מורשית ובעלת מוניטין.

סך התשלום השנתי לקיבוץ גן שמואל בגין הסכם זה לשנת 2025 עמד על 538 אלפי דולר ארה"ב (לא כולל מע"מ) (ובשנת 2024 עמד על 220 אלפי דולר ארה"ב (לא כולל מע"מ)).

ח. הסכם הסעדה עם קיבוץ גן שמואל

בשנת 2023 (וקודם לכן) העמיד קיבוץ גן שמואל (בסעיף זה "הקיבוץ") לחברה שירותי הסעדה במסגרת הסכם השירותים הכלליים המפורט בסעיף ח' לעיל עבור עובדי החברה ו/או מי מטעמה, לרבות אורחי החברה מעת לעת, בחדר האוכל של הקיבוץ ("שירותי ההסעדה") בתמורה לתשלום חודשי על-פי צריכה בפועל ובהתאם למחירון ההסעדה של הקיבוץ, כפי שמעודכן מעת לעת.

בימים 24 ו-27 בנובמבר 2024 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את התקשרות החברה עם קיבוץ גן שמואל בהסכם למתן שירותי הסעדה עבור שירותי ההסעדה, בתמורה לתשלום חודשי על-פי צריכה בפועל ובהתאם למחירון ההסעדה של הקיבוץ, כפי שמעודכן מעת לעת. זאת לתקופה של שנתיים, החל מיום 1 בינואר 2025 ועד ליום 31 בדצמבר 2026 עם אפשרות להארכה לשתי תקופות נוספות בנות שנתיים כל אחת בכפוף לאישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אשר החלטתם תתבסס בין היתר באותו מועד על "הליך תחרותי" או "הליך אחר" כנדרש על פי דין. כמו כן, כל צד יהיה רשאי להביא לידי סיום את אספקת שירותי ההסעדה בהודעה מוקדמת בכתב בת 90 יום.

במסגרת הסכם זה נקבעה תקרת תמורה שנתית בסך של 700 אלפי דולר ארה"ב צמודה למדד המחירים לצרכן הידוע במועד אישור הדירקטוריון. כמו כן, הוחלו כללים, אמות המידה וקווים המנחים הכלולים בנוהל עסקאות זניחות של החברה אשר אושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 30 במרס 2022 (או כפי שיאושר על ידי דירקטוריון החברה מעת לעת) ביחס לאופן סיווג, אישור והליך תחרותי/אחר נשוא העסקאות הזניחות (בשינויים המחוייבים) גם ביחס לשירותי הסעדה וכן נוספה התחייבות של קיבוץ להעמיד על חשבוננו את הביטוחים הדרושים בקשר עם אספקת שירותי ההסעדה וזאת באמצעות חברת ביטוח מורשית ובעלת מוניטין.

סך התשלום השנתי לקיבוץ בגין שירותי ההסעדה לשנת 2025 עמד על 198 אלפי דולר ארה"ב (לא כולל מע"מ) (בשנת 2024 עמד על 118 אלפי דולר ארה"ב (לא כולל מע"מ)).

באור 19: - התחייבויות תלויות, התקשרויות וערבויות (המשך)

ב. התקשרויות (המשך)

1. הסכמים עם בעלי עניין ותאגידים שבשליטתם: (המשך)

עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות: (המשך)

ט. הסכם אספקת שירותי הובלה עם קיבוץ גת

מזה שנים רבות, מעמיד קיבוץ גת (בסעיף זה "הקיבוץ") לגנר שירותי הובלה בהתאם לצריכה בפועל של השירותים במחירים הקבועים במחירון גנר כפי שיהיה בתוקף מעת לעת, לרבות במסגרת התקשרות שפקעה בתום 5 שנים, ביום 31 בדצמבר, 2024.

בימים 24 ו-27 בנובמבר 2024 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את הארכת תוקפו של ההסכם, ללא שינוי מהותי בתנאיו הקיימים, לתקופה של שנתיים החל מיום 1 בינואר 2025, עם אפשרות להארכה לשתי תקופות נוספות בנות שנתיים כל אחת, בכפוף לאישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אשר החלטתם תתבסס בין היתר באותו מועד על "הליך תחרותי" או "הליך אחר" כנדרש על פי דין. כמו כן, נוספה אפשרות לכל צד להסכם להביא לידי סיום את אספקת שירותי ההובלה, בהודעה מוקדמת בכתב בת 90 יום.

ההסכם כולל תקרת תמורה שנתית כוללת בסך של 700 אלפי דולר ארה"ב צמודה למדד המחירים לצרכן הידוע במועד אישור הדירקטוריון וכן הוחלו כללים, אמות המידה וקווים המנחים הכלולים בנוהל עסקאות זניחות של החברה אשר אושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 30 במרס 2022 (או כפי שיאושר על ידי דירקטוריון החברה מעת לעת) ביחס לאופן סיווג, אישור והליך תחרותי/אחר נשוא העסקאות הזניחות (בשינויים המחויבים) גם ביחס לשירותי ההובלה.

בנוסף, הקיבוץ התחייב להעמיד על חשבונו את הביטוחים הדרושים בקשר עם אספקת שירותי ההובלה וזאת באמצעות חברת ביטוח מורשית ובעלת מוניטין.

במהלך שנת 2025 לא צרכה החברה שירותי הובלה מהקיבוץ ולפיכך סך התשלום השנתי לקיבוץ גת בגין הסכם זה לשנת 2025 עומד על 0 אלפי דולר ארה"ב (ובשנת 2024 עמד על 403 אלפי דולר ארה"ב (לא כולל מע"מ)).

י. הסכם שכירות עם קיבוץ גן שמואל בקשר עם שכירות מחסן תלמי אלעזר, מעבדה מיקרוביולוגית, מעבדת מחשבים

בתאריכים 19 במאי, 2019 ו-23 במאי, 2019 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה (בהתאמה) את התקשרותה של החברה עם קיבוץ גן שמואל (בסעיף זה "הקיבוץ") בהסכם שכירות לתקופה של 5 שנים, החל מיום 1 באוגוסט, 2019 ועד ליום 31 ביולי, 2024 כמפורט: (א) מחסן בשטח של כ-1,500 מ"ר בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסך כולל של 27,000 ש"ח, (18 ש"ח למ"ר) צמודים למדד המחירים לצרכן ובתוספת מע"מ. השכירות בעניין מחסן זה הסתיימה בהסכמת הצדדים ביום 30 באפריל 2023 והחל ממועד זה לא שולמו דמי שכירות בגין המחסן האמור; (ב) משרדים המשמשים בין היתר כמעבדת מחשבים בשטח כולל של כ-303 מ"ר בתמורה לדמי שכירות חודשיים על סך כולל של 10,605 ש"ח (35.0 ש"ח למ"ר) צמודים למדד המחירים לצרכן ובתוספת מע"מ; וכן (ג) מעבדה מיקרוביולוגית בשטח של כ-130 מ"ר בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסך כולל של 5,837 ש"ח (44.9 ש"ח למ"ר) צמודים למדד ובתוספת מע"מ.

באור 19: - התחייבויות תלויות, התקשרויות וערבויות (המשך)

ב. התקשרויות (המשך)

1. הסכמים עם בעלי עניין ותאגידים שבשליטתם: (המשך)

עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות: (המשך)

י. הסכם שכירות עם קיבוץ גן שמואל בקשר עם שכירות מחסן תלמי אלעזר, מעבדה מיקרוביולוגית, מעבדת מחשבים (המשך)

בימים 27 ו-30 במאי 2024 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את הארכת ההתקשרות בהסכם שכירת שטחים המשמשים למעבדה מיקרוביולוגית ומעבדת מחשבים המשמשת משרדים, לתקופה של חמש שנים נוספות בתוקף החל מיום 1 באוגוסט 2024 ועד ליום 31 ביולי 2029, ללא שינוי בתנאי הסכם השכירות הקיים. היינו, באותם דמי שכירות כפי ששולמו עד כה (בהתייחס למשרדים המשמשים בין היתר כמעבדת מחשבים, התשלום למ"ר עומד על סך של 41.1 ש"ח ובהתייחס למעבדה מיקרוביולוגית התשלום למ"ר עומד על סך של 52.7 ש"ח); וכן באותם תנאים נלווים, ובכלל זה; (א) החברה תישא בתשלומי כל המסים העירוניים והממשלתיים; (ב) הקיבוץ יישא בהוצאות תיקון כל קלקול בתשתית הנכסים המושכרים; (ג) החברה התחייבה לערוך ביטוח רכוש, ביטוח אחריות כלפי צד ג', ביטוח אחריות מעבידים וכן ביטוחים נוספים/ משלימים, בהתאם לשיקול דעתה, הקשורים בשכירת המושכר; וכן (ד) הקיבוץ יהא רשאי לעשות שימוש בשטחי גגות המושכר כמנהג בעלים.

סך דמי השכירות לקיבוץ גן שמואל בגין הסכם זה לשנת 2025 עומדים על 66 אלפי דולר ארה"ב (לא כולל מע"מ) (ובשנת 2024 עומדים על 59 אלפי דולר ארה"ב (לא כולל מע"מ)).

יא. עסקאות לאספקת שירותי "גב אל גב"

בתאריכים 26 ו-30 במרץ 2025, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את התקשרות החברה בעסקאות לאספקת שירותי "גב אל גב" ("Back to back") ("עסקאות גב אל גב") (כגון אספקת סולר, חשמל ומים) עם קיבוץ גן שמואל, וזאת בשים לב לכך שלחברה אפשרות מוגבלת לקבל את שירותי החשמל והמים מצדדים שלישיים, בהתאם לתקנה 1(2), (היינו עסקה מזכה) ובהתאם לתקנה 1(5) (היינו, התקשרות בתנאי שוק ובמהלך העסקים הרגיל ואשר אינה פוגעת בטובת החברה) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין).

סך התשלום לקיבוץ גן שמואל בגין עסקאות לאספקת שירותי "גב אל גב" לשנת 2025 עומדים על 2,775 אלפי דולר ארה"ב (לא כולל מע"מ).

באור 19: - התחייבויות תלויות, התקשרויות וערבויות (המשך)

ב. התקשרויות (המשך)

1. הסכמים עם בעלי עניין ותאגידים שבשליטתם: (המשך)

עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות: (המשך)

יב. עסקאות זניחות

בתאריך 30 במרס 2025, החליט דירקטוריון החברה (לאחר קבלת המלצת ואישור ועדת הביקורת של החברה) לעדכן את הנוהל הכללי שכלולים בו קווים מנחים ואמות מידה עדכניות לאישור וסיווג עסקה, התקשרות או פעולה (בכל אחד מהמקרים - "עסקה") שבין החברה, לרבות עסקה או התקשרות של תאגיד בשליטתה או של חברה קשורה שלה (ביחד - "החברה") לבין בעל/י השליטה בחברה או לבין תאגיד בשליטת בעל/י השליטה בחברה או תאגיד קשור לבעל/י השליטה (בכל אחד מהמקרים - "בעל/י השליטה") או שלבעל/י השליטה יש בהן ענין אישי באישורן - כ"עסקה זניחה" כמשמעות המונח בתקנות 41(א3) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), תש"ע - 2010.

כללים ואמות מידה אלו ישמשו, בין היתר, לצורך בחינת היקף הגילוי והדיווח הנדרש לגבי עסקה עם בעל/י השליטה או שלבעל/י השליטה יש בהן ענין אישי באישורן, כאמור לעיל וכקבוע בדין. אימוץ הכללים כדלהלן נועד לפטור "עסקה זניחה", מהדרישה לאישור וסיווג פרטני מראש כמפורט להלן, באמצעות קביעת אמות מידה ברורות וסדורות וכן לייתר את הצורך בפניה מראש לוועדת הביקורת לגבי כל עסקה עם בעל/י השליטה או

שלבעל/י השליטה יש בהן ענין אישי באישורן, על מנת שתקבע מהו ההליך התחורתי/האחר, עוד בטרם מובאת לאישור כמפורט לעיל.

במסגרת האמור, נקבע כי עסקה זניחה תהא כל עסקה עם בעל/י השליטה או שלבעל/י השליטה יש בהן ענין אישי באישורה אשר לא קיימים שיקולים מיוחדים מכלל נסיבות הענין המעידים על מהותיותה ומתקיימים בה התנאים כדלקמן:

שלב א' - העסקה המוצעת היא לטובת החברה והיא נעשית במהלך העסקים הרגיל של החברה

עסקה תיחשב ככזו שנעשית במהלך העסקים הרגיל של החברה - אם ההתקשרות בה נעשית במסגרת שגרת עסקאותיה של החברה בפועל, והיא אינה עסקה יוצאת דופן לפעילות החברה. בהעדר שיקולים מיוחדים, חזקה כי עסקה הקשורה בפעילות העסקית של החברה או משרתת אותה הינה עסקה הנעשית במהלך העסקים הרגיל של החברה. עסקאות כאלה יכול ויכללו:

באור 19: - התחייבויות תלויות, התקשרויות וערבויות (המשך)

ב. התקשרויות (המשך)

1. הסכמים עם בעלי עניין ותאגידים שבשליטתם: (המשך)

עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות: (המשך)

יב. עסקאות זניחות (המשך)

- **התקשרויות בליבת העסקים של החברה - לדוגמא:** התקשרויות החברה בקשר למכירה ואספקה של מוצרים קמעונאיים של החברה לבעל/י השליטה בה או רכישת חומרי גלם/פרי מבעלי השליטה בה.

- **עסקה הקשורה/ נלווית לפעילות העסקית של החברה או משרתת אותה, גם אם אינה בליבת עסקיה של החברה - לדוגמא:** קבלת שירותים שונים מבעל/י השליטה כגון, שירותי אירוח / הסעדה, שימוש במתקני וחניוני הקיבוץ, שימוש בציוד מחשוב ושירותי מחשוב, תקשורת אבטחת מידע, שירותים לביצוע עבודות טכניות (כגון, העמדת שירותי המוסך, המסגריה או החשמליה לרשות החברה), שירותי הובלה, שירותי קצין בטיחות בתעבורה (לרבות הדרכת נהגים, מכירת רכבים, רכישת רכבים וטיפול בביטוח ובתאונות), שמירה ואבטחה חיצונית לגבי חלק משטח מפעל החברה, שירותי כביסה, שירותי חשבות שכר, שירותים ומיסים מוניציפאליים, העמדה הדדית של אפשרות לשימוש ברכבים בין בעלי השליטה והחברה, לרבות טרקטורים ורכבים תפעוליים; תחזוקה של הקיבוץ בכבישי הגישה לקיבוץ/למפעל החברה, לרבות פיקוח מטעם גורמי הקיבוץ; זכות שימוש בשירותי משרד הדואר של הקיבוץ, שירותי אדריכלות וייעוץ בנושא תכנון ובניה, גישה לתחנת תדלוק בסולר של בעל/י השליטה הסמוכה לשטח מפעל החברה, מרפאה ושירותי חירום וכיוצא בזה.

בנוסף, יכול שהחברה תעמיד לבעלי השליטה בה שירותים שונים בתחומים שונים שאינם בליבת העסקים שלה - לדוגמא בתחומי מחשוב, תקשורת ומערכות מידע.

- **שכירות או שימוש בנכסי נדלן או מתקנים של בעל/י השליטה, מעת לעת.**

- **קבלת שירותים מקצועיים הנדרשים לצורך הפעילות השוטפת של החברה.**

שלב ב' - בחינת פרמטרים כמותיים

העסקה אינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה ומתקיימים בה התנאים הבאים (במצטבר) (בכל אחד מהמקרים שיפורטו להלן - "הרף הקבוע"):

א. ההכנסות/ההוצאות הצפויות ממנה לחברה לשנה אחת אינו עולות על הנמוך מבין: (א) 0.05% מסך הכנסות החברה בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בשנה שקדמה למועד ההתקשרות (לא כולל מע"מ); או (ב) 50 אלפי דולר ארה"ב (לא כולל מע"מ);

ב. בעסקה רב שנתית ההכנסות/ההוצאות הצפויות ממנה לחברה, במצטבר לכל תקופת ההתקשרות (אף אם קיימת לצדדים זכות ביטול/יציאה מההתקשרות במועד מוקדם יותר), אינן עולות על הנמוך מבין: (א) שיעור של 0.20% מסך הכנסות החברה בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בשנה שקדמה למועד ההתקשרות (לא כולל מע"מ); או (ב) 200 אלפי דולר ארה"ב (לא כולל מע"מ) ("הרף הקבוע לעסקה רב שנתית");

ג. צירוף כלל ההכנסות/ההוצאות בגין העסקות הזניחות של החברה במהלך שנה קלנדארית עם בעל/י השליטה, או שלבעל השליטה עניין אישי באישורן, אשר אושרו בהתאם לנוהל זה ואמות המידה הכלולות בו, אינו עולה על הנמוך מבין: (א) שיעור של 1% מסך הכנסות החברה בדוחות הכספיים המאוחדים בשנה הקודמת (לא כולל מע"מ); או (ב) 1 מיליון דולר ארה"ב בשנה קלנדארית (לא כולל מע"מ).

באור 19: - התחייבויות תלויות, התקשרויות וערבויות (המשך)

ב. התקשרויות (המשך)

1. הסכמים עם בעלי עניין ותאגידים שבשליטתם: (המשך)

עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות: (המשך)

יב. עסקאות זניחות (המשך)

שלב ג' - אמות מידה להתקיימות תנאי שוק וקיטום של "הליך תחרותי" או "הליך אחר"

א. עסקה תיחשב ככזו שנעשית בתנאי שוק - אם המחיר ויתר תנאי העסקה העיקריים והמהותיים משקפים את המחיר והתנאים העיקריים של עסקה דומה, לו הייתה מבוצעת בין החברה לבין צד שלישי לא קשור או בין צדדים לא קשורים אחרים. ביסוס קיומם של תנאי שוק בעסקאות כאמור תעשה בהינתן וקיימות עסקאות מסוגה של העסקה הנבחנת עם צדדים שלישיים או אם קיימות ראיות חיצוניות לעסקאות דומות בשוק, ובכלל זה סקר/ים בלתי תלויים של גורמים חיצוניים ו/או מידע חיצוני אחר הזמין לציבור (באינטרנט או בפרסומים ציבוריים אחרים), מהן ניתן ללמוד על מחיר ועל שאר התנאים העיקריים המקובלים לעסקה מסוג זה בין קונה מרצון למוכר מרצון.

מבלי לגרוע מכלליות האמור, ביסוס קיומם של תנאי שוק בהסתמך על השוואה לעסקה בודדת או להצעת מחיר אחרת בודדת יתאפשר אם קיימים לכך נימוקים מיוחדים, כגון קושי אובייקטיבי לאתר מספר עסקאות דומות או מספר הצעות מחיר לצרכי השוואה, ובהתחשב בהיקף העסקה הנבחנת, ובמהות ובמידה של עניינו האישי של בעל עניין בעסקה.

ב. ככל שמדובר בסוג עסקה בודדת אשר היקפה הכספי הספציפי אינו עולה על 10 אלפי דולר ארה"ב (לא כולל מע"מ) או בסוג עסקה מתמשכת שהיקפה המצטבר הצפוי (על פני מספר שנים קלנדאריות) אינו עולה על 50 אלפי דולר ארה"ב (לא כולל מע"מ): אין חובה להביא הצעת מחיר אלטרנטיבית ככל שעל פי שיקול דעת הנהלת החברה המדובר (א) בעסקה בתנאי שוק; וכי (ב) לא מעשי, ישים, ניתן או אין היגיון כלכלי בביצוע הליך תחרותי ודי בהליך אחר בהתאם לאמות המידה המפורטות להלן, כולן או חלקן:

זמינות גאוגרפית; קיומן/העדר קיומן של עלויות נלוות של החברה כגון שינוע והובלה, אחסנה, פריקה, אחריות, וכיוצ"ב; היקף התשומות הניהוליות, התפעוליות והעסקיות הנדרש להתקשרות ראשונית/נמשכת עם צד שלישי; ותק ההתקשרות עם בעל/י השליטה, הרצון לשמר ולהמשיך עימו בהתקשרות קצרת או ארוכת טווח, בשים לב, בין היתר, למערכת היחסים וממשקי עבודה של החברה עם התאגידים הקשורים, ככל שזו קיימת; האפשרות לקבל שירותים שונים תחת קורת גג אחת לצורך שיפור כושר המיקוח והפחתת העלות הכוללת; ניתוח ונטרול גורמי סיכון רלוונטיים, כגון חשיפות כלכליות ומשפטיות במהלך ההתקשרות ולאחריה; מתן ערבויות או בטוחות לצד שלישי (ככל שיש צורך בכך) או יכולת להתקזז מול אותו הצד השלישי בהסכמים אחרים שלחברה יש עימו; או מי מאמות המידה הקבועות בס"ק ד. להלן;

צירוף כלל העסקאות כאמור בס"ק ב. זה, לא יעלה בשנה קלנדארית על הנמוך מבין: (א) שיעור 0.15% מסך הכנסות החברה בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בשנה הקודמת (לא כולל מע"מ); או (ב) 150 אלפי דולר ארה"ב (לא כולל מע"מ).

ג. סוג עסקה בודדת אשר היקפה הכספי הספציפי אינו עולה על 10 אלפי דולר ארה"ב (לא כולל מע"מ) והינה חלק מעסקה מצטברת/מתמשכת על פני מספר שנים קלנדאריות, וביצועה בשלב מסוים מביא לחריגה מסך מצטבר של 50 אלפי דולר ארה"ב (לא כולל מע"מ) - תובא לדיון בוועדת הביקורת שתבחן את יישום אמות המידה ותאשר את העסקה המצטברת בכללותה, על פי כל דין.

באור 19: - התחייבויות תלויות, התקשרויות וערבויות (המשך)

ב. התקשרויות (המשך)

1. הסכמים עם בעלי עניין ותאגידים שבשליטתם: (המשך)

עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות: (המשך)

יב. עסקאות זניחות (המשך)

ד. ככל שמדובר בעסקה בודדת אשר היקפה הכספי הספציפי עולה על 10 אלפי דולר ארה"ב (לא כולל מע"מ), או בסוג עסקה/התקשרות מתמשכת שהיקפה המצטבר/המתמשך על פני מספר שנים קלנדאריות עולה על הרף הקבוע לעסקה רב שנתית - ולמניעת ספקות, בכל מקרה עד לרף הקבוע:

- לצורך קביעת תנאי/מחיר שוק: הנהלת החברה תסתמך לפי שיקול דעתה על אחת מאמות המידה המפורטות להלן: סקר/ים בלתי תלויים של גורמים חיצוניים ו/או מידע חיצוני אחר הזמין לציבור (באינטרנט או בפרסומים ציבוריים אחרים) או הצעת מחיר אלטרנטיבית או חוות דעת/עבודה כלכלית מגורם חיצוני מקצועי בלתי תלוי או קשור לבעלי השליטה..

- לצורך ביצוע הליך תחרותי/ אחר: תסתמך הנהלת החברה על הצעת מחיר (ככל שישים וככל שנתקבלה) ו/או על מי מאמות המידה הקבועות בס"ק ב. לעיל.

הוראות כלליות

א. הממונה על אכיפה מנהלית של החברה (או כל אורגן אחר שימונה לצורך כך על ידי דירקטוריון החברה) יפיץ בחברה מעת לעת רשימה של צדדים קשורים לבעלי/י השליטה ו/או בעלי עניין בחברה ("גופים קשורים לבעלי עניין"). האחראים על הפעילויות השונות של החברה יודאו כי בכל תחום פעילות קיים נוהל איתור ודיווח של עסקאות עם גופים קשורים לבעלי השליטה. הדיווח ייעשה לממונה על אכיפה מנהלית של החברה, בהקדם האפשרי. עם קבלת הדיווח יבדוק הממונה על אכיפה מנהלית של החברה (או כל אורגן אחר שימונה לצורך כך על ידי דירקטוריון החברה) האם העסקה הינה אכן זניחה על פי הוראות נוהל זה. ככל שהעסקה מסווגת כעסקה זניחה לא יידרש אישור פרטני של האורגנים המוסמכים בדירקטוריון החברה מראש והחברה תפעל בהתאם לנוהל זה.

ב. בכל שנה, בישיבת ועדת הביקורת שתתקיים טרם אישור הדוחות הכספיים השנתיים, תוצג לוועדת הביקורת סקירה של העסקאות שסווגו על ידי הנהלת החברה במהלך השנה הקלנדארית הקודמת כעסקאות זניחות בהתאם לנוהל זה ואמות המידה הכלולות בו. ועדת הביקורת תבחן את הנתונים כפי שיוצגו לה ותניח את דעתה כי ההתקשרות בעסקאות האמורות נעשתה בהתאם לנוהל זה ואמות המידה הכלולות בו ותאשרר / תגדיר אמות מידה אחרות / נוספות במידה הצורך. למניעת ספקות: (א) עסקת בעלי עניין שסווגה כזניחה על ידי חברה בת של החברה, תיחשב זניחה גם ברמת החברה; וכן (ב) ועדת הביקורת רשאית מעת לעת ועל פי שיקול דעתה, לשנות את הקווים המנחים והכללים המפורטים בנוהל זה.

ג. בשים לב לאמור לעיל, העסקאות הזניחות תאושרנה על ידי ועדת הביקורת בלבד, בדיעבד ולא מראש למעט בהתייחס לעסקה מצטברת כאמור בס"ק ג. לעיל. בהתאם, כל עסקה זניחה שתחרוג או תביא לחריגה מהרף הקבוע תובא לאישור מראש בוועדת הביקורת ודירקטוריון כעסקה לא חריגה שאינה זניחה.

ד. בכל שנה בישיבת הדירקטוריון של החברה לאישור הדוחות הכספיים, יסקור יו"ר ועדת הביקורת או הממונה על אכיפה מנהלית בחברה את העסקאות שבוצעו ואושרו על ידי ועדת הביקורת כעסקאות זניחות ויצגי בפני הדירקטוריון את מסקנות והמלצות ועדת הביקורת בקשר עם האמור לעיל לעניין נוהל זה ואמות המידה הכלולות בו.

באור 19: - התחייבויות תלויות, התקשרויות וערבויות (המשך)

ב. התקשרויות (המשך)

1. הסכמים עם בעלי עניין ותאגידים שבשליטתם: (המשך)

עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות: (המשך)

יב. עסקאות זניחות (המשך)

ה. מובהר כי על אף האמור לעיל, בהתקיים שיקולים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, תהא רשאית החברה להביא עסקה ספציפית לבחינת ועדת הביקורת ו/או אישור הדירקטוריון, ו/או לדווח על עסקה - וזאת אף במקרים שאינה מחויבת לעשות כן בהתאם לאמור לעיל.

בהתבסס על נוהל עסקאות זניחות העדכני בשנים 2025 ו-2024, הסתכם היקפן של ההכנסות מהעסקאות הזניחות לסך שנתי מצטבר של כ-51 אלפי דולרים ארה"ב (לא כולל מע"מ), וכ-88 אלפי דולרים ארה"ב (לא כולל מע"מ), בהתאמה והיקפם של התשלומים מהעסקאות הזניחות הסתכם לסך של כ-88 אלפי דולרים ארה"ב (לא כולל מע"מ) וכ-166 אלפי דולר ארה"ב (לא כולל מע"מ), בהתאמה.

2. הסכמים עם צדדים שלישיים

א. הסכם שכירות מיטב

החברה ומיטב (להלן ביחד: "השוכר") שהוקמה לצורך רכישת פעילותה של מיטב רטבים התקשרו בהסכם עם צד ג', שאינו קשור לחברה או לבעלת השליטה בה, לשכירת השטח עליו מתבצעת הפעילות של מיטב, הכולל שני מבנים ובהם אולם ייצור, משרדים ושטח תפעולי.

ההסכם הינו בתוקף לתקופה של עשר שנים (עד ליום 31 בינואר, 2028) ולשוכר הוקנתה זכות להאריך את ההסכם בשתי תקופות נוספות בנות חמש שנים כל אחת (קרי, עד ליום 31 בינואר, 2038), בכפוף להתקיימות התנאים המפורטים בהסכם טרם מימוש כל אחת מתקופות האופציה כאמור.

דמי השכירות בתקופת השכירות הראשונה יעמדו על סך נומינלי של כ-208.5 אלפי ש"ח בחודש בתוספת מע"מ, בשנה השישית יעלו דמי השכירות ב-5% לעומת השנה שקדמה לה. החל מהשנה השביעית יעלו דמי השכירות ב-2% כל שנה. נכון לפרסום דוח זה, דמי השכירות החודשיים עומדים על סך של כ-227,587 בתוספת מע"מ.

ככל שהשוכר יממש את זכותו להאריך את תקופת השכירות בתקופה נוספת, אזי דמי השכירות יעודכנו בתחילת כל תקופת שכירות מוארכת כאמור, כך שדמי השכירות יעלו ב-5% לעומת השנה האחרונה בתקופת השכירות שהסתיימה, והחל מהשנה השנייה לתקופת השכירות המוארכת, יעלו דמי השכירות בשיעור של 2% כל שנה, עד לתום תקופת השכירות המוארכת. דמי השכירות יהיו צמודים למדד המחירים לצרכן. במסגרת הסכם זה העמיד השוכר שטר חוב בסך של 625,000 ש"ח, צמוד למדד.

השוכר לא יהיה רשאי להפסיק את השכירות או לפנות את המושכר לפני תום תקופת השכירות והוא התחייב לשלם את דמי השכירות במשך כל תקופת השכירות גם אם לא ישתמש במושכר או אם יפנה אותו לפני תום תקופת השכירות, וזאת מכל סיבה שהיא.

באור 19: - התחייבויות תלויות, התקשרויות וערבויות (המשך)

ב. התקשרויות (המשך)

2. הסכמים עם צדדים שלישיים (המשך)

ב. הסכם הפצה-שטראוס

עד ליום 31 בדצמבר, 2025 התקשרה גניר עם שטראוס שיווק בע"מ מקבוצת שטראוס, בהסכם להפצה של מוצרים מצוננים מתוצרת גניר. הסכם ההפצה הסדיר את מערכת היחסים של הצדדים בנוגע לשירותי הפצת מוצרים מצוננים (מיצים מצוננים באריזה לצרכן הסופי, המופצים בקירור), המיוצרים על ידי גניר או שיוצרו בעתיד או שייובאו או יירכשו בעתיד על ידי גניר ("המוצרים").

החייבים בגין הסכם זה לשנת 2025 עומדים על סך 9,801 אלפי דולר ארה"ב (לא כולל מע"מ) (לשנת 2024, 9,977 אלפי דולר ארה"ב (לא כולל מע"מ)).

ג. הקמת חברה בתאילנד

לקראת תום שנת 2023, כחלק מיישום אסטרטגיית החברה להרחבת פעילותה בתחום ייצור חומרי הגלם לתעשיית המזון והמשקאות באמצעות כניסה לשווקים חדשים, חתמו החברה וגניר, על הסכם עם צדדים שלישיים המשמשים שנים רבות כסוכן של החברה (באמצעות חברה בבעלותם) במספר מדינות באסיה ("השותף"), להקמת חברה משותפת בתאילנד שמטרתה הקמתו של מפעל בתאילנד אשר יעסוק בייצור ושיווק של חומרי גלם לתעשיית המזון והמשקאות במזרח ("החברה המשותפת" או "המפעל", לפי העניין). בשים לב לאמור, ביום 25 בינואר, 2024 הוקמה החברה המשותפת בתאילנד אשר 80% מהונה המונפק והנפרע מוחזק על ידי החברה ויתרת הונה המונפק והנפרע (20%) מוחזק על ידי השותף. כחלק מהפעולות הנדרשות להקמתם של החברה המשותפת והמפעל, מאז הקמת החברה ועד למועד דוח זה, הפקידו החברה והשותף הון המסתכם לסך של כ- 4.7 מיליון דולר ארה"ב וכן הועמדו שתי הלוואות בעלים על ידי החברה והשותף בסך כולל של 2 מיליון דולר ארה"ב. זאת ועוד, בניית מבנה המפעל הושלמה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025 וביום 15 בפברואר, 2025 נחתם הסכם שכירות לפיו שוכרת TGS שטח ומבנה תעשייתי מצד ג' שהינו בבעלות השותפים העסקיים של החברה ב-TGS (להלן: "המושכר"). תקופת השכירות הראשונית הינה של כ-3 שנים החל ממועד המסירה. ההסכם כולל, בין היתר, מספר אופציות לחידוש תקופת השכירות והוראות שונות בדבר אחריות בקשר עם תחזוקת מבנה המושכר, עמידה בדרישות הרשויות המקומיות וכיו"ב. זאת ועוד, מרבית הציוד, המכונות וקווי הייצור הנדרשים לתפעולו של המפעל הותקנו ונבדקו במהלך הרבעון השני והשלישי של שנת 2025 כשכלל תהליכי ההפעלה וההרצה של קווי הייצור כאמור צפויים להסתיים במהלך הרבעון הראשון לשנת 2026. בהמשך לאמור עברה החברה בהצלחה מבדקים נדרשים על ידי גורמים מוסמכים, וקיבלה ביום 19 בנובמבר 2025, רישיון ייצור מזון רשמי מרשות ה-Thai FDA.

ד. הסכם הפצה-סוגת

ביום 30 בינואר, 2025 התקשרה גניר עם סוגת תעשיות בע"מ, חברה העוסקת ביצור, שיווק, הפצה ומכירה של מוצרי מזון שונים ("סוגת"), בהסכם הפצה לא בלעדי להפצת משקאות קלים ונקטרים המיוצרים על ידי גניר תחת המותג "פרימור" ("הסכם ההפצה" ו-"המוצרים", לפי העניין). בהתאם להוראות הסכם ההפצה, סוגת תפיץ באופן לא בלעדי את המוצרים בישראל, על בסיס קונסיגנציה, כאשר בעלותה של גניר במוצרים תישמר עד למכירתם בפועל ללקוח. סוגת תטפל במסגרת שירותי ההפצה בין היתר בהפצה, אחסון והובלת המוצרים ללקוחות. בתמורה לשירותי ההפצה תשלם גניר לסוגת עמלת הפצה בהתאם לקבוע בהסכם ההפצה.

באור 19: - התחייבויות תלויות, התקשרויות וערבויות (המשך)

ב. התקשרויות (המשך)

2. הסכמים עם צדדים שלישיים (המשך)

ה. הסכם הפצה - אסם

ביום 3 בנובמבר, 2025 התקשרה גניר עם אסם תעשיות מזון בע"מ, חברה העוסקת, בין היתר, בייצור, שיווק, סחר והפצה של מוצרי מזון ("אסם"), בהסכם הפצה לא בלעדי להפצת מיצים מצוננים באריזה לצרכן הסופי המיוצרים על ידי גניר תחת המותג "פרימור"³, בשוק הקמעונאי לרבות בשוק המקצועי, בכל תחומי מדינת ישראל ("ההסכם" ו-"המוצרים", בהתאמה).

כנגד עמלת ההפצה הקבועה בהסכם, אסם תפיץ את המוצרים בעצמה או על-ידי מחלקים או מפיצי משנה מטעמה, ובנוסף תספק את השירותים המפורטים להלן בכל הנוגע להפצה ולסחר המוצרים: טעינה, פריקה, אחסנה והובלה; איסוף הזמנות למוצרים מנקודות המכירה; אספקת המוצרים לנקודות המכירה; חיוב נקודות המכירה וגביית הכספים מנקודות המכירה עבור גניר; טיפול בהחלפת מוצרים פגומים; שירותי סדרנות בנקודות המכירה בהן אסם נותנת שרות זה; וכן שירות צרכנים. הפצת המוצרים תיעשה בדרך של אספקת המוצרים לאסם, הובלתם ואחסונם אצלה עד למכירתם לנקודות המכירה על ידי גניר, באמצעות אסם, על פי מחירון שייקבע על ידי גניר מעת לעת בניכוי הנחות החזרות, מבצעים, וחייבים הנהוגים במסגרת תנאי הסחר. בהתאם, הבעלות במוצרים תעבור מגניר ישירות ללקוחות והבעלות במוצרים תישאר במלואה בידי גניר במשך כל תקופה בה יאוחסנו המוצרים במחסני אסם, ועד למועד מכירתם ללקוחות. ההסכם נחתם לתקופה לא קצובה, החל מיום 1 בדצמבר, 2025. כל אחד מהצדדים רשאי להביא את ההסכם לסימום בכל עת על ידי מתן הודעה מוקדמת בת 6 חודשים. בנוסף, כולל ההסכם מקרים כמקובל, בהם הצדדים יהיו רשאים להביא את ההסכם לסימום באופן מדי.

ג. ערבויות שניתנו

ליום 31 בדצמבר, 2025 קיימות התחייבויות תלויות בגין הערבויות כדלקמן:

אלפי דולר ארה"ב	
-	ערבויות לחברה מאוחדת (1)
5,125	ערבויות לשותפות בשליטה משותפת (2)
1,403	ערבויות לאחרים
<u>6,528</u>	

(1) החברה ערבה לחובות לתאגיד בנקאי של חברה מאוחדת ללא הגבלה בסכום. לא קיימת יתרת ההתחייבות של חברה מאוחדת לתאגידים בנקאיים לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024.

(2) החברה ערבה להתחייבויות שותפות בשליטה משותפת עד לגובה של 50% מהתחייבויותיה לתאגידים בנקאיים. חלק החברה ביתרת ההתחייבות של החברה בשליטה משותפת לתאגידים בנקאיים ליום 31 בדצמבר, 2025 הינו 5,125 אלפי דולר ארה"ב (2024 - 4,997 אלפי דולר ארה"ב).

³ הבעלות במותג "פרימור" תישאר של גניר, ולאסם לא יינתנו כל זכויות במותג פרט להפצת המוצרים בהתאם להוראות ההסכם האמור.

באור 20: - הון

מטרות החברה בניהול ההון שלה הינן:

1. לשמר את יכולת הקבוצה להבטיח את המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות, משקיעים ובעלי עניין אחרים.
 2. לדאוג להבטחת תשואה הולמת לבעלי המניות באמצעות תמחור המוצרים והשירותים המותאמת לרמת הסיכון הקיימת בפעילותה העסקית של הקבוצה.
 3. לשמור על דירוג אשראי גבוה ויחסי הון טובים שיבטיחו תמיכה בפעילות העסקית וייצרו ערך מרבי לבעלי המניות.
- א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2025 ו-2024	
מונפק ונפרע	רשום
מספר המניות	מספר המניות
15,842,352	25,000,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

ב. זכויות הנלוות למניות

המניות סחירות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב ומקנות למחזיק בהן זכות הצבעה באסיפה כללית, קבלת דיבידנד וזכויות להשתתף בחלוקת נכסי החברה במקרה של פירוק.

ג. מניות אוצר

החזקות חברה מאוחדת במניות החברה הינן כדלקמן:

31 בדצמבר	
2024	2025
5.2	5.2
20	20
828,148	828,148

מניות

שיעור מההון המונפק (ב- %)

עלות (באלפי דולר של ארה"ב)

מספר המניות

ד. דיבידנד

1. ביום 31 במרס 2024 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסכום של 1.8936 ש"ח למניה ובסה"כ 30,000 אלפי ש"ח (כ-7,724 אלפי דולר ארה"ב, לאחר ניכוי חלקה של חברה מאוחדת שמחזיקה במניות החברה) הדיבידנד שולם ביום 21 באפריל 2024.
2. ביום 27 בנובמבר 2024 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסכום של 0.946 ש"ח למניה ובסה"כ 15,000 אלפי ש"ח (כ-3,890 אלפי דולר ארה"ב, לאחר ניכוי חלקה של חברה מאוחדת שמחזיקה במניות החברה). הדיבידנד שולם ביום 22 בדצמבר 2024.
3. ביום 30 במרס 2025 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסכום של 2.524 ש"ח למניה ובסה"כ 40,000 אלפי ש"ח (10,290 אלפי דולר ארה"ב, לאחר ניכוי חלקה של חברה מאוחדת שמחזיקה במניות החברה). הדיבידנד שולם ביום 22 באפריל, 2025.

באור 21: - שעבודים

לחברה כלולה קיים שיעבוד קבוע על הקרקע והמבנים ושעבוד צף על חשבונות הבנק.

באור 22: - פרוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד

א. מידע גיאוגרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,		
2023	2024	2025
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב
57,169	60,697	59,729
201,464	247,590	201,735
<u>258,633</u>	<u>308,287</u>	<u>261,464</u>

להלן התפלגות המכירות לפי יעדים:

ישראל
יצוא

באור 22: - פרוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד (המשך)

ב. עלות המכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,

2023	2024	2025
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב
143,234	160,135	127,541
22,858	24,057	27,899
7,208	6,910	7,381
7,547	7,587	8,791
7,030	7,241	6,725
3,109	3,325	3,526
4,329	3,749	4,298
3,483	3,435	3,854
<u>198,798</u>	<u>216,439</u>	<u>190,015</u>
6,819	903	(1,201)
(5,312)	(6,116)	8,610
<u>200,305</u>	<u>211,226</u>	<u>197,424</u>
<u>1,425</u>	<u>1,361</u>	<u>1,585</u>

חומרים שנצרכו
שכר עבודה ונלוות (*)
אנרגיה ומים
קירור
אחזקה
פחת
פחת בגין נכס זכות שימוש
הוצאות ייצור אחרות

ירידה (עלייה) במלאי תוצרת בעיבוד
ירידה (עלייה) במלאי תוצרת גמורה ומוצרים קנויים

(*) כולל עובדים של חברות כח אדם

ג. הוצאות מכירה ושיווק

9,992	11,268	11,642
8,661	9,657	7,463
3,639	3,510	3,850
3,288	2,916	1,948
740	1,077	926
68	56	55
<u>26,388</u>	<u>28,484</u>	<u>25,884</u>

עמלות סוכנים
הוצאות יצוא, בעיקר הובלות
משכורת והוצאות נלוות
הוצאות אחרות
פרסום
פחת

ד. הוצאות הנהלה וכלליות

4,729	5,361	6,035
1,275	1,305	2,085
1,624	1,836	1,673
978	890	2,408
482	484	703
58	(2)	160
102	100	138
<u>9,248</u>	<u>9,974</u>	<u>13,202</u>

משכורת והוצאות נלוות
משרדיות ומחשוב
שירותים מקצועיים
אחרות
פחת
חובות מסופקים ואבודים
תקשורת

באור 22: - פרוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד (המשך)

ה. הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,		
2023	2024	2025
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב
15	1	76
-	(1,200)	-
<u>15</u>	<u>(1,199)</u>	<u>76</u>

רווח הון
ירידת ערך מוניטין

ו. הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון

300	694	636
544	586	1,384
44	28	-
-	58	592
73	69	280
<u>961</u>	<u>1,435</u>	<u>2,892</u>

רווח נטו משינוי בשערי חליפין
הכנסות מימון בגין הלוואות לחברות מוחזקות ולאחרים
הכנסות ריבית ממס הכנסה וממוסדות אחרים
רווח מעסקאות עתידיות
רווח מניירות ערך

הוצאות מימון

30	487	2,376
1,522	407	409
1	-	-
276	131	-
-	-	62
193	138	-
<u>2,022</u>	<u>1,163</u>	<u>2,847</u>

הוצאות מימון בגין חכירות (1)
הוצאות מימון בגין אשראי לזמן קצר ולזמן ארוך
הפסד מעסקאות עתידיות
הוצאות מימון בגין הלוואות לחברות מוחזקות ולאחרים
הוצאות ריבית מס הכנסה
אחרים

(1) ראה באור 22'

527	4,335	6,779
-----	-------	-------

הוצאות משערוך השקעה שנמדדת בשווי הוגן

הכנסות והוצאות ריבית בגין מכשירים פיננסיים שנמדדים בעלות מופחתת

423	897	1,695
<u>2,021</u>	<u>1,163</u>	<u>2,785</u>

סה"כ הכנסות
סה"כ הוצאות

באור 23: - רווח נקי למניה

פרוט כמות המניות והרווח ששימשו בחישוב הרווח הנקי למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2023		2024		2025	
רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה	2023	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה	2024	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה	2025
אלפי דולר ארה"ב	אלפים	אלפי דולר ארה"ב	אלפים	אלפי דולר ארה"ב	אלפים
14,836	15,014	42,471	15,014	16,362	15,014

כמות המניות ורווח נקי על פי דוחות רווח והפסד לצורך חישוב רווח נקי בסיסי ומדולל

באור 24: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

31 בדצמבר, 2025

חברות בשליטה משותפת	בעלי שליטה
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב
1,837	-
-	328
164	1,481
3,234	210

לקוחות חייבים ויתרות חובה ספקים ונותני שירותים יתרת הלוואות וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה

31 בדצמבר, 2024

חברות בשליטה משותפת	בעלי שליטה
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב
2,351	-
-	6
177	1,935
-	37
2,804	25

לקוחות חייבים ויתרות חובה ספקים ונותני שירותים זכאים ויתרות זכות יתרת הלוואות וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה

באור 24: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) המועסקים בחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,

2023	2024	2025
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב

שכר ונלוות למועסקים בחברה או מטעמה (*)

שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה

מספר האנשים אליהם מתייחסים השכר וההטבות

צדדים קשורים ובעלי העניין המועסקים בחברה או מטעמה

דירקטורים שאינם מועסקים בחברה

כולל שכר בעלי עניין חברי קיבוץ. (*)

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025

חברות בשליטה משותפת	בעלי שליטה	אנשי מפתח ניהוליים	בדבר תנאים ראה באור	
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	
4,999	51	-	'19	מכירות
(2,051)	(14,622)	-	'19	עלות המכר לרבות עסקאות גב אל גב (*)
(307)	(1,203)	-	'19	הוצאות מכירה ושיווק
(8)	(2,095)	(104)	'19	הוצאות הנהלה וכלליות
325	-	-	'19	הכנסות מימון

(*) ראה באור 19(1)יא' לעיל.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024

חברות בשליטה משותפת	בעלי שליטה	אנשי מפתח ניהוליים	בדבר תנאים ראה באור	
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	
5,076	44	-	'19	מכירות
(1,272)	(10,743)	-	'19	עלות המכר
(265)	(950)	-	'19	הוצאות מכירה ושיווק
(7)	(1,726)	(93)	'19	הוצאות הנהלה וכלליות
411	-	-	'19	הכנסות מימון

באור 24: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

חברות בשליטה משותפת	בעלי שליטה	אנשי מפתח ניהוליים	בדבר תנאים ראה באור
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	
3,934	43	-	'19 מכירות
(1,422)	(10,465)	-	'19 עלות המכר
(218)	(995)	-	'19 הוצאות מכירה ושיווק
(7)	(1,861)	(87)	'19 הוצאות הנהלה וכלליות
465	-	-	'19 הכנסות מימון

ד. תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

הקניות והמכירות מצדדים קשורים מבוצעות במחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מובטחות ויישובן יעשה במזומן. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם. לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2025 ו-2024 החברה לא רשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים. אומדן ההפרשה לחובות מסופקים מחושב כל שנת כספים בדרך של בחינת המצב הכספי של הצד הקשור והשוק בו הוא פועל.

ה. התקשרויות

ראה באור 19ב'(1).

באור 25: - מגזרי פעילות

א. כללי

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

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

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

קמעונאי - במסגרתו מייצרת, משווקת ומוכרת הקבוצה מיצים, נקטרים ומוצרי מזון אחרים לצרכן הסופי בארץ ובחו"ל. המוצרים המשתייכים למגזר זה הינם בעיקר מוצרי "פרימור".

2. תוצאות המגזר - חלק מהוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות נזקפו באופן ספציפי. הוצאות שלא ניתנות לייחוס נזקפו לפי יחס המכירות.

3. ביצועי המגזרים (רווח (הפסד) מגזרי) מוערכים בהתבסס על רווח (הפסד) תפעולי כמוצג בדוחות הכספיים.

באור 25: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח ראשי בדבר מגזרי פעילות

1. הכנסות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,		
2023	2024	2025
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב
210,341	259,595	214,076
48,292	48,692	47,388
<u>258,633</u>	<u>308,287</u>	<u>261,464</u>

הכנסות מחיצוניים:

תעשייתי

קמעונאי

סך הכל הכנסות

2. תוצאות המגזר והתאמה לרווח נקי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,		
2023	2024	2025
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב
22,448	56,437	24,474
259	967	556
22,707	57,404	25,030
(1,570)	(4,041)	(6,734)
(3,858)	(2,597)	(1,356)
(2,443)	(8,350)	(820)
<u>14,836</u>	<u>42,416</u>	<u>16,120</u>

תעשייתי

קמעונאי

רווח תפעולי

הוצאות מימון, נטו

חלק החברה בהפסדי חברות הנמדדת

בשיטת השווי המאזני

מסים על הכנסה

רווח נקי

3. פחת והפחתות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,		
2023	2024	2025
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב
4,974	4,532	5,926
2,464	2,542	1,898
<u>7,438</u>	<u>7,074</u>	<u>7,824</u>

תעשייתי

קמעונאי

באור 25: - מגזרי פעילות (המשך)

4. רווח גולמי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,		
2023	2024	2025
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב
45,949	84,213	51,181
12,379	12,848	12,859
<u>58,328</u>	<u>97,061</u>	<u>64,040</u>

תעשייתי
קמעונאי
סה"כ

5. מידע נוסף על הכנסות:

תעשייתי		
205,438	253,196	205,621
3,096	4,443	6,512
1,807	1,956	1,943
<u>210,341</u>	<u>259,595</u>	<u>214,076</u>
קמעונאי		
31,547	30,152	28,721
15,594	17,599	17,839
1,151	941	828
<u>48,292</u>	<u>48,692</u>	<u>47,388</u>
<u>258,633</u>	<u>308,287</u>	<u>261,464</u>

מוצרי פרי
מוצרי לוואי מהפרי
מוצרים שאינם פרי
מוצרי מותג בבעלות החברה
מוצרי קייטרינג
מוצרי מותג פרטי

ג. מידע גיאוגרפי

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

סה"כ	מדינות אחרות	המזרח הרחוק	מזרח אירופה	מערב אירופה	ישראל	
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	
<u>261,464</u>	<u>20,171</u>	<u>97,710</u>	<u>45,177</u>	<u>38,677</u>	<u>59,729</u>	מכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

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

באור 25: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע גיאוגרפי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

ס"כ	מדינות אחרות	המזרח הרחוק	מזרח אירופה	מערב אירופה	ישראל	
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	
258,633	9,543	130,133	28,637	33,151	57,169	מכירות

באור 26: - אירועים לאחר תאריך המאזן

- א. ביום 12 בינואר 2026 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד במזומן, בסכום של 1.893 ש"ח למניה ובסה"כ 30,000 אלפי ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 26 בפברואר 2026.
- ב. בתאריכים 25 ו-29 במרס 2026, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את התקשרות החברה בעסקה לאספקת חשמל בין גנר לבין גת חלוקת חשמל בע"מ ("הקיבוץ") לתקופה של 10 שנים, החל מיום 1 בינואר 2026, בהתאם לתקנה 5 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000 (היינו, התקשרות בתנאי שוק ובמהלך העסקים הרגיל ואשר אינה פוגעת בטובת החברה), בגין אספקת החשמל (לרבות כלל העלויות הכרוכות בהתקנת/חיבור מתקני חשמל, קריאת המונה, תפעולו, טיפול טכני וכו'), גנר משלמת לקיבוץ תמורה בהתאם לתעריפים המפורסמים על ידי הרשות לשירותים ציבוריים- חשמל, בתוספת מע"מ כדין. החיובים בגין אספקת החשמל לשנת 2025 עומדים על סך 1,035 אלפי דולר ארה"ב (לא כולל מע"מ) (לשנת 2024, 992 אלפי דולר ארה"ב (לא כולל מע"מ)).

רשימת חברות מאוחדות וחברות כלולות

<u>שם התאגיד</u>	<u>מקום פעילות עיקרי</u>	<u>שיעור שליטה ובעלות</u>	<u>31 בדצמבר 2025</u>
גניר (1992) בע"מ	מאוחדת	100%	ישראל
טריסן (1993) בע"מ	מאוחדת	100%	ישראל
מיטב (ג.ש) תעשיות מזון שותפות מוגבלת	מאוחדת	100%	ישראל
T.G.S Foods Ltd	מאוחדת	100%	תאילנד
VIANDS Sp. Z.O.O	שווי מאזני	50%	פולין
גן פלח שותפות מוגבלת	שווי מאזני	50.01%	ישראל
גן פלח בע"מ	שווי מאזני	50.1%	ישראל



Gan Shmuel Group

גן שמואל מזון בע"מ

**פרק ד'- נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים
לחברה האם – לפי תקנה 9'ג'**

גן שמואל מזון בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר, 2025

באלפי דולר ארה"ב

29 במרס, 2026

לכבוד
בעלי המניות של גן שמואל מזון בע"מ
א.ג.נ.,

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

חוות הדעת

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

לדעתנו, המידע הכספי הנפרד הוכן, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. חובותינו על פי תקנים אלה מתוארות בפיסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של המידע הכספי הנפרד. אנו בלתי תלויים בחברה בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה למידע הכספי הנפרד

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

בהכנת המידע הכספי הנפרד, הדירקטוריון וההנהלה אחראים להעריך את יכולת החברה להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי והן ליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, במידע הכספי הנפרד אלא אם הדירקטוריון וההנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות החברה או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של המידע הכספי הנפרד

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

בביקורת המבוצעת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוח הכספי הנפרד, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים ניהול 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 בקנוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן ניהול ביקורת מתאימים בנסיבות העניין.
- 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 המיוחד שלנו לגילויים הקשורים למידע הכספי הנפרד או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחיד של הדוח המיוחד. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד הדוח המיוחד שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
- מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של המידע הכספי הנפרד, לרבות הגילויים, והאם המידע הכספי הנפרד הוכן, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 99 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

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.

קוסט פורר גבאי את קסירר

רואי חשבון

חיפה

29 במרס, 2026.

דוח מיוחד לפי תקנה 9'ג'

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2025 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9'ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בבאור 2 לדוחות המאוחדים.

חברות ושותפויות מוחזקות כהגדרתן בבאור 1 בדוחות המאוחדים.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2024	2025		
אלפי דולר ארה"ב			
			נכסים שוטפים
11,046	13,026	ב	מזומנים ושווי מזומנים
2,653	2,931		השקעה לזמן קצר
54,286	39,480		לקוחות
4,445	4,949		חייבים ויתרות חובה
64,900	68,874		מלאי
<u>137,330</u>	<u>129,260</u>		
			נכסים לא שוטפים
12,493	9,958		נכסי זכות שימוש
15,468	8,689		השקעה בנכס פיננסי בשווי הוגן
48,998	55,653		נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו לרבות מוניטין
673	762		הלוואות לזמן ארוך לאחרים
7,334	8,071		רכוש קבוע
562	1,978	ה	מסים נדחים
748	429		נכסים בלתי מוחשיים
<u>86,276</u>	<u>85,540</u>		
<u><u>223,606</u></u>	<u><u>214,800</u></u>		

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2024	2025		
אלפי דולר ארה"ב			
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
4,034	4,349		אשראי מתאגידים בנקאיים
2,363	2,753		חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
17,396	14,738		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
10,016	2,780		מסים על ההכנסה
923	-		עודף הפסדים על השקעה החברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
5,242	3,013	ד	זכאים ויתרות זכות
<u>39,974</u>	<u>27,633</u>		
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
11,267	10,055		התחייבות בגין חכירה
1,700	400		הלוואות מתאגידים בנקאיים
1,171	1,341		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
<u>14,138</u>	<u>11,796</u>		
<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה האם</u>			
4,571	4,571		הון מניות
43,930	43,930		פרמיה על מניות
(20)	(20)		מניות אוצר
121,251	127,323		יתרת רווח
(238)	(433)		קרנות
<u>169,494</u>	<u>175,371</u>		
<u>223,606</u>	<u>214,800</u>		

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

29 במרס, 2026				
מירב גונן	עמוס לאופר	ברק טבת	אלישע גל	תאריך אישור הדוחות הכספיים
מנהלת כספים	מנהל כספים	מנהל כללי	יו"ר הדירקטוריון	
משותפת	משותף ומנהל רכש			

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח והפסד המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף
2023	2024	2025	
אלפי דולר ארה"ב			
160,281	195,062	165,664	הכנסות ממכירות
128,717	138,216	124,578	עלות המכירות
31,564	56,846	41,086	רווח גולמי
10,901	13,115	12,061	הוצאות מכירה ושיווק
5,952	6,524	8,127	הוצאות הנהלה וכלליות
9	18	64	הכנסות אחרות, נטו
14,720	37,225	20,962	רווח תפעולי
1,666	1,671	2,230	הכנסות מימון
1,593	599	2,670	הוצאות מימון
527	4,335	6,779	הוצאות משערוך השקעה שנמדדת בשווי הוגן
3,028	17,073	3,435	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
17,294	51,035	17,178	רווח לפני מסים על ההכנסה
(2,458)	(8,564)	(816)	מסים על ההכנסה
14,836	42,471	16,362	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר ארה"ב			
14,836	42,471	16,362	רווח נקי המיוחס לחברה
			רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברה (לאחר השפעת המס):
			<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
138	55	(276)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ של חברה מוחזקות
			<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
10	(39)	81	רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
148	16	(195)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברה
14,984	42,487	16,167	סה"כ רווח כולל המיוחס לחברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר ארה"ב			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה</u>
14,836	42,471	16,362	רווח נקי המיוחס לחברה
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:
			התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:
(2,991)	(17,016)	(3,497)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
4,263	4,283	4,780	פחת והפחתות
2,458	8,564	816	מסים על ההכנסה
1,693	60	1,533	הוצאות ריבית, נטו
-	(203)	(99)	שחיקת דיבידנד מוצע
42	30	(254)	הפסד (רווח) מעסקאות עתידיות
44	69	251	ירידה בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(9)	(18)	(64)	רווח ממימוש רכוש קבוע
489	3,759	5,380	שחיקה הלוואות לחברות מוחזקות ואחרים ושיערוך נכס פיננסי בשווי הוגן
(337)	118	1,964	שיערוך (שחיקה) הלוואות לזמן ארוך
(34)	(58)	(302)	שיערוך נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר
5,618	(412)	10,508	
			שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:
(2,488)	8,817	14,806	ירידה (עלייה) בלקוחות
(2,032)	(119)	115	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
6,182	(15,490)	(3,974)	ירידה (עלייה) במלאי
2,178	(1,104)	(2,601)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
619	106	399	עלייה בזכאים ויתרות זכות
(400)	545	458	תנועה כספית בחשבונות צדדים קשורים, נטו
4,059	(7,245)	9,203	
			מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה בחברה עבור:
(1,773)	(852)	(616)	ריבית ששולמה
58	266	427	ריבית שהתקבלה
(127)	(1,669)	(9,816)	מסים ששולמו
180	-	30	מסים שהתקבלו
(1,662)	(2,255)	(9,975)	
22,851	32,559	26,098	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולר ארה"ב		

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה

-	(1,500)	-	השקעה בביקדון
(1,557)	(1,814)	(2,523)	רכישת רכוש קבוע
265	473	248	דיבידנד מחברה כלולה
44	51	204	תמורה מממוש רכוש קבוע
1,279	(12)	24	תמורה מממוש (השקעה) נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר
(1,722)	(3,217)	(4,583)	הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות
-	-	(1,845)	השקעה בחברה מוחזקת
-	63	-	פירעון הלוואות שניתנו לחברות כלולות ולאחרים
<u>(1,691)</u>	<u>(5,956)</u>	<u>(8,475)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה של החברה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה

(9,991)	(5,004)	1,000	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(3,796)	(3,492)	(1,979)	פירעון הלוואות לזמן ארוך
(2,637)	(2,697)	(3,123)	פירעון התחייבות בגין חכירה
-	(11,411)	(10,191)	דיבידנד ששולם
<u>(16,424)</u>	<u>(22,604)</u>	<u>(14,293)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה
(20)	487	(1,350)	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
4,716	4,486	1,980	<u>עלייה במזומנים ושווי מזומנים</u>
1,844	6,560	11,046	<u>יתרת מזומנים לתחילת השנה</u>
<u>6,560</u>	<u>11,046</u>	<u>13,026</u>	<u>יתרת מזומנים לסוף השנה</u>

(א) פעולות מהותיות שלא במזומן בחברה

-	-	3,629	דיבידנד מחברה בת
-	-	123	דיבידנד לקבל מחברה כלולה
6	242	185	רכישת רכוש קבוע באשראי
<u>458</u>	<u>657</u>	<u>337</u>	נכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

א. תקנים חדשים, פרשנויות ותיקונים שיושמו לראשונה על ידי החברה ואשר השפעתם על המידע הכספי הנפרד של החברה הינה מהותית

תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים

בחודש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS 18), הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "התקן החדש") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 (IAS 1), הצגת דוחות כספיים (להלן: "IAS 1").

מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים.

התקן החדש יכלול דרישות קיימות של IAS 1 ודרישות חדשות להצגה בדוח רווח או הפסד לרבות הצגת סכומים וסיכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן החדש, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (management-defined performance measures) ודרישות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי.

התקן החדש אינו משנה את הוראות ההכרה והמדידה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, מאחר ופריטים בדוח רווח או הפסד יצטרכו להיות מסווגים לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) הוא עשוי לשנות את הרווח התפעולי של הישות. כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים אשר ביניהם IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים ו-IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים.

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. בהתאם להחלטת הרשות לניירות ערך, יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי, החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2025.

החברה בוחנת את השפעת התקן החדש, לרבות השפעת התיקונים לתקני חשבונאות נוספים כתוצאה מהתקן החדש, על הדוחות הכספיים הסולו.

ב. יתרת המזומנים ושווי המזומנים המיוחסת לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

סה"כ	ללא הצמדה דולר	במטבע חוץ או בהצמדה לו		
		ש"ח	אירו	מט"ח אחר
		אלפי דולר ארה"ב		

31 בדצמבר, 2025

13,026	10,657	335	1,953	81
--------	--------	-----	-------	----

מזומנים למשיכה מיידית

סה"כ	ללא הצמדה דולר	במטבע חוץ או בהצמדה לו		
		ש"ח	אירו	מט"ח אחר
		אלפי דולר ארה"ב		

31 בדצמבר, 2024

11,046	6,145	20	2,965	1,916
--------	-------	----	-------	-------

מזומנים למשיכה מיידית

ג. גילוי בדבר הנכסים הפיננסיים המיוחסים לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

פירוט ההשקעות המהותיות בקבוצות הנכסים הפיננסיים בהתאם ל-IFRS 9 המיוחסים לחברה:

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי דולר ארה"ב		
1,153	1,431	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד: השקעות בנכסים פיננסיים מוחזקים למסחר נגזרים פיננסיים השקעה בנכס פיננסי בשווי הוגן
40	19	
15,468	8,689	
16,661	10,139	
67,314	54,387	
<u>83,975</u>	<u>64,526</u>	

ד. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

1. זכאים ויתרות זכות המיוחסים לחברה

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי דולר ארה"ב		
2,596	190	צדדים קשורים וחברה מאוחדת

2. סיכון נזילות המיוחס לחברה

החברה בוחנת את הסיכון למחסור במזומנים באמצעות תקציבים חודשיים ויומיים.

מטרת החברה לשמור על איזון בין קבלת מימון לבין הגמישות שבשימוש במשיכות יתר מהבנק, הלוואות מהבנק, אגרות חוב, חכירות מימוניות וחוזי רכישה באשראי. ליום 31 בדצמבר, 2025 73% מהחוב של החברה ייפרע תוך פחות משנה (2024 – 68%) בהתבסס על היתרה בדוחות הכספיים של עלויות האשראי, כפי שמשקפת בדוחות הכספיים, למעט פעילויות שהופסקו.

הטבלה להלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים (כולל תשלומים בגין ריבית):

ד. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

2. סיכון נזילות המיוחס לחברה (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2025

סה"כ	מ-5 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	משנתיי ם עד 3 שנים	משנה עד שנתיים	עד שנה	
3,049	-	-	-	-	-	3,049	אשראי לזמן קצר
1,760	-	-	-	-	408	1,352	הלוואות מתאגידים בנקאיים
14,738	-	-	-	-	-	14,738	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
187	-	-	-	-	-	187	זכאים
13,708	-	-	4,988	2,939	2,851	2,930	התחייבויות בגין חכירה
<u>33,442</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,988</u>	<u>2,939</u>	<u>3,259</u>	<u>22,256</u>	

ליום 31 בדצמבר, 2024

סה"כ	מ-5 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	משנתיי ם עד 3 שנים	משנה עד שנתיים	עד שנה	
4,034	-	-	-	-	-	4,034	אשראי לזמן קצר
3,863	-	-	-	400	1,353	2,110	הלוואות מתאגידים בנקאיים
17,396	-	-	-	-	-	17,396	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
2,749	-	-	-	-	-	2,749	זכאים
14,170	-	3,959	2,570	2,494	2,582	2,565	התחייבויות בגין חכירה
<u>42,212</u>	<u>-</u>	<u>3,959</u>	<u>2,570</u>	<u>2,894</u>	<u>3,935</u>	<u>28,854</u>	

ה. גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה

1. חוקי המס החלים על החברה

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

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

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

החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959

על-פי החוק, זכאיות החברות להטבות מס שונות, בתוקף מעמד של "מפעל מאושר" ו/או "מפעל מוטב" שניתן לחלק ממפעליהן, כמשמעותו בחוק זה. ההטבות העיקריות מכוח החוק הינן:

תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (תיקון 68)

בחודש ינואר 2011 פורסם חוק המדיניות הכלכלית לשנים 2011 ו-2012 (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011, אשר קובע, בין היתר, תיקונים בחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן - החוק). התיקון משנה את מסלולי ההטבות שבחוק ומחיל שיעור מס אחיד על כלל ההכנסות המועדפות של החברה, אשר תחשב כחברה מועדפת בעלת מפעל מועדף. החל משנת המס 2011, החברה רשאית לבחור (ללא אפשרות לחזור בה מבחירתה) אם לעבור לתחולת התיקון והחל מאותה שנת מס שלגביה נעשתה הבחירה יחולו על כל הכנסתה המועדפת מהמפעל המועדף שיעורי המס המתוקנים, המפורטים בהמשך.

החברה עברה לתחולת התיקון החל משנת 2011.

תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (תיקון 71)

בחודש אוגוסט 2013 פורסם החוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), תשע"ג-2013 הכולל את תיקון 71 לחוק עידוד השקעות הון (להלן - התיקון). התיקון קובע כי שיעור המס על ההכנסה המועדפת מהמפעל המועדף בשנים 2014 ואילך הוא 16% (באזור פיתוח א' - 9%). בקשר לשינויים בשיעורי המס הנובעים מתיקון 73 לחוק, ראה להלן.

כמו כן, קובע התיקון כי אילו יחולק דיבידנד ליחיד או לתושב חוץ מרווחי המפעל המועדף כאמור לעיל, יחול מס בשיעור של 20%.

תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (תיקון 73)

בחודש דצמבר 2016 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז – 2017, הכולל את תיקון 73 לחוק עידוד השקעות הון (להלן - התיקון). התיקון קובע כי שיעור המס שיחול מיום 1 בינואר, 2017 ואילך על מפעל מועדף ממקום באזור פיתוח א' הינו 7.5% במקום 9% (שיעור המס למפעל מועדף אשר אינו ממקום באזור פיתוח א' נותר 16%).

דיבידנד המחולק ליחיד או לתושב חוץ מרווחי המפעל המועדף כאמור לעיל, יחול מס בשיעור של 20%.

ה. גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

חוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט-1969

לחברה מעמד של "חברה תעשייתית" כמשמעותו בחוק זה. בהתאם למעמד זה ומכוח תקנות שפורסמו זכאית החברה לתבוע ניכוי פחת בשיעורים מוגדלים לגבי ציוד המשמש בפעילות תעשייה, כפי שנקבע בתקנות מכוח חוק התיאומים. כמו כן, החברה זכאית להפחתה בגין פטנט או זכות לניצול פטנט או ידע, המשמשים לפיתוחו או לקידומו של המפעל, לניכוי של הוצאות להנפקת מניות הנרשמות למסחר בבורסה וכן להגשת דוח מאוחד בתנאים מסוימים.

החל משנת המס 2020 מגישה החברה יחד עם חברה מאוחדת – גניר (1992) בע"מ – דוחות מאוחדים לצורכי מס.

תיקון חוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (תיקון 74)

ביום 15 לנובמבר, 2021, פורסם חוק התייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב 2021 (להלן: "חוק התייעלות כלכלית"), במסגרתו נקבעה הוראת שעה בעניין הפשרת רווחים שהצטברו עד ליום 31 בדצמבר, 2020 על ידי החברות, בשנים בהן היו אותם רווחים פטורים ממס חברות (להלן: "רווחים כלואים" או "הכנסה צבורה") בהתחשב במנגנון שנקבע לתשלום מס מופחת (להלן: "הוראות שעה").

לצד מנגנון לתשלום מס מופחת, תוקן סעיף 74 לחוק עידוד השקעות הון כך שהחל מיום 15 באוגוסט, 2021, בכל חלוקת דיבידנד (לרבות דיבידנד לפי סעיף 251) על ידי חברה שלה רווחים כלואים כאמור, יהא צורך לייחס חלק מאותה חלוקה גם לאותם רווחים כלואים.

בהתאם להוראות שעה, הפחתת מס החברות חלה על רווחים שהופשרו (ללא חובת חלוקתם בפועל) למשך שנה מיום פרסום החוק. הפחתת חבות המס שחלה בגין השלמת מס החברות הינה כתלות ביחס הרווחים הכלואים שהופשרו מתוך סך הרווחים הכלואים ובשיעור השקעת החוץ בשנים בהן נוצרו הרווחים, כך שכלל שיחס הרווחים הכלואים שהופשרו גבוה יותר, המס לתשלום בגין החלוקה נמוך יותר. שיעור המס המינימלי לתשלום הינו 6%. כמו כן, חברה שבחרה לשלם מס חברות מופחת, תהא חייבת להשקיע במפעל תעשייתי שבבעלותה סכום השקעה מיועדת, בהתאם לדרישות חוק התייעלות הכלכלית, בחמש שנים שתחילתן בשנת המס שבה חל מועד הבחירה. סכום ההשקעה המיועדת יושקע ברכישת נכסים יצרניים ו/או השקעה במחקר ופיתוח בישראל ו/או תשלום שכר עבודה לעובדים חדשים שנוספו.

בשנת 2022, בחרה החברה לשלם מס חברות בהתאם הוראות חוק התייעלות כלכלית עבור כלל ההכנסה הצבורה הנבחרת בחברה בסך של 87.7 מליון ש"ח (לגבי חברה מאוחדת לא נתקבלה החלטה להפשיר את רווחיה). בהתאם להוראת השעה חל מס חברות בשיעור של 10% בגין ההכנסה הצבורה הנבחרת. לפיכך, הכירה החברה ברבעון הראשון בהוצאות מס בסך של 8.7 מליון ש"ח.

לאור החלטת החברה להפשרת רווחים בהתאם להוראות השעה, החברה מחויבת לבצע השקעה מיועדת בסך של כ- 6.5 מיליון ש"ח עד תום שנת 2026. ליום 31 בדצמבר, 2025 השקיעה החברה כ-20 מליון ש"ח.

2. שיעורי המס החלים על החברה על הכנסות שאינן זכאית לשיעור מס של 16%

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2025, 2024 ו-2023 - 23%.

חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

בחודש אוגוסט 2013 פורסם החוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), תשע"ג-2013 (חוק התקציב), אשר כולל בין היתר מיסוי רווחי שיערוך וזאת החל מיום 1 באוגוסט 2013, אולם כניסתן לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווחי שיערוך מותנית בפרסום תקנות המגדירות מהם "עודפים שלא חייבים במס חברות" וכן תקנות שיקבעו הוראות למניעת כפל מס העלולים לחול על נכסים מחוץ לישראל. נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה, תקנות כאמור טרם פורסמו.

השינוי הנ"ל לא משפיע על החברה מכיוון שבחרה לעבור לתחולת תיקון 71.

ה. גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

3. שומות מס סופיות

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2020.
לחברה הפסד הון מועבר בסך של כ - 7,627 אלפי ש"ח.

4. מסים נדחים המיוחסים לחברה

ההרכב

דוחות על רווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דוחות על המצב הכספי 31 בדצמבר		
2023	2024	2025	2024	2025	
אלפי דולר ארה"ב					
89	43	244	1,158	914	התחייבויות מסים נדחים
461	-	-	-	-	רכוש קבוע מלאי
688	622	-	-	-	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
754	767	363	3,868	3,505	נכסי זכות שימוש
			5,026	4,419	
(1,119)	-	-	-	-	נכסי מסים נדחים
6	10	(10)	43	33	הפסדים מועברים לצורכי מס
221	21	230	582	812	רווח שטרם מומש
(13)	(11)	(8)	34	26	יתרות חובה לזמן ארוך
69	28	546	97	643	נכסים בלתי מוחשיים מלאי
(863)	(758)	(51)	4,245	4,194	התחייבות בגין חכירה
(1)	(11)	75	394	469	הפרשה לחומס, חופשה והבראה
5	17	27	193	220	הטבות לעובדים
			5,588	6,397	
297	728	1,416			הכנסות מסים נדחים
			562	1,978	נכסי מסים נדחים, נטו

ה. גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

4. מסים נדחים המיוחסים לחברה (המשך)

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי דולר ארה"ב	
562	1,978

נכסים לא שוטפים

המסים נדחים מחושבים לפי שיעור מס ממוצע של 16% (2024 - 16%) בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

5. מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה הכלולים ברווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולר ארה"ב		
2,689	9,177	1,648
(297)	(728)	(1,416)
66	115	720
-	-	(136)
2,441	8,564	816

מסים שוטפים
הטבת מסים נדחים, ראה גם סעיף 4 לעיל
שחיקת מקדמות מס הכנסה
הטבת מסים בגין שנים קודמות

1. הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות

יתרות ועסקאות עם חברות מוחזקות

1. יתרות עם חברות מוחזקות

(א) ההרכב

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי דולר ארה"ב		
		יתרות חובה:
21,636	5,962	לקוחות
184	123	חייבים ויתרות חובה
29,715	35,696	הלוואות ושטרי הון למוחזקות
		יתרות זכות:
177	164	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
2,559	190	זכאים ויתרות זכות
4,997	5,125	ערבויות לטובת חברות מוחזקות (ראה סעיפים ב, ג) להלן)

(ב) החברה ערבה לחובות לתאגיד בנקאי של חברה מאוחדת ללא הגבלה בסכום. לא קיימת יתרת ההתחייבות של חברה מאוחדת לתאגידים בנקאיים לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024.

(ג) החברה ערבה להתחייבויות שותפות בשליטה משותפת עד לגובה של 50% מהתחייבויותיה לתאגידים בנקאיים. חלק החברה ביתרת ההתחייבות של החברה בשליטה משותפת לתאגידים בנקאיים ליום 31 בדצמבר, 2025 הינו 5,125 אלפי דולר ארה"ב (2024 - 4,997 אלפי דולר ארה"ב).

2. עסקאות עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר ארה"ב			
28,994	24,003	15,912	מכירות
10,690	10,750	9,574	עלות המכר
218	265	307	הוצאות מכירה ושיווק
7	7	192	הוצאות הנהלה וכלליות
225	207	222	השתתפות בהוצאות

3. הכנסות והוצאות מימון עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר ארה"ב			
944	1,031	1,798	הכנסות מימון
61	121	137	הוצאות מימון

1. הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות (המשך)

4. הלוואות

- א. ביום 1 בפברואר 2018 העניקה החברה הלוואה לשותפות מאוחדת מיטב (ג.ש) תעשיות מזון שותפות מוגבלת בסך של 35,100 אלפי ש"ח. הלוואה לא נקבע מועד פירעון. הלוואה נושאת ריבית שנתית בהתאם לקבוע בסעיף 3' לפקודת מס הכנסה.
- ב. בחודשים מאי וספטמבר 2025 העניקה החברה הלוואות לחברה מאוחדת T.G.S Foods Ltd הלוואות בסך 1,600 אלפי דולר ארה"ב (800 אלפי דולר ארה"ב כל אחת) בריבית $SOF+3.1\%$ לשנה המשולמת שנתי, לתקופה של 5 שנים, עם פירעון בתשלום אחד בתום התקופה.
- ג. לעניין הלוואות שניתנו לחברת טרנסאלג'י ישראל בע"מ ולחברת בראלג'י בע"מ, ראה באור 9' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- ד. לעניין שטרי הון שניתנו לשותפות גן פלח, ראה באור 8א(1) לדוחות הכספיים המאוחדים.

5. דיבידנד

ביום 30 בספטמבר 2025 הכריזה החברה הבת טריסן (1993) בע"מ על חלוקת דיבידנד לא במזומן בסך של 12,000 אלפי ש"ח.

2. דיבידנד

לעניין חלוקת דיבידנדים ראה באור 20ד' ו-26א' לדוחות הכספיים המאוחדים.

ח. אירועים לאחר תאריך המאזן

בדבר אירועים לאחר תקופת הדוח, ראה באור 26 לדוחות הכספיים המאוחדים.

גן שמואל מזון בע"מ

פרק ה' – פרטים נוספים על החברה לשנת 2025

שם החברה: גן שמואל מזון בע"מ מס' חברה ברשם: 520039934
 כתובת: קיבוץ גן שמואל - ד.ג. חפר 3881000 דואר אלקטרוני: shoshig@ganshmucl.com
 טלפון: 04-6320039/40 פקסימיליה: 04-6320032
 תאריך המאזן: 31.12.2025 תאריך הדוח: 29.3.2026

תקנה 10א: תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים

ראו בפרק ב' (דוח הדירקטוריון) לדוח זה.

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות- בת ובחברות כלולות לתאריך הדוח על המצב הכספי

שם החברה	מס' המניה בבורסה	סוג המניה/יחידה	מספר המניות/ יחידות	סה"כ ערך נקוב (אלפי דולר)	עלות (אלפי דולר)	ערך מאזני (אלפי דולר)
גניר (1992) בע"מ	-	מניות רגילות בנות 1 ש"ע.נ. כ"א	1,000,000	234	29,407	42,525
טריסן (1993) בע"מ	-	מניות רגילות בנות 1 ש"ע.נ. כ"א	1,000	1	1	387
Viands Sp.Z.O.O	-	מניות רגילות בנות 1,000 זלוטי פולני ע.נ. כ"א	416	100	100	996
גן פלח שותפות מוגבלת	-	-	-	1	7,270	² 340
גן פלח בע"מ	-	מניות רגילות בנות 1 ש"ע.נ. כ"א	1,000	1	1	1
מיטב (ג.ש) בע"מ	-	מניות רגילות בנות 0.01 ש"ע.נ. כ"א	1,000	1	1	1
מיטב (ג.ש) תעשיות מזון שותפות מוגבלת	-	-	-	-	-	³ 6,946

¹ מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר של ארה"ב.

² כולל שטר הון בסך 22,106 אלפי דולר, לתקופה שלא תפחת מחמש שנים, ללא ריבית והצמדה.

³ כולל הלוואות בעלים בסך 11,228 אלפי דולר, ללא מועד פירעון, בריבית שנתית בהתאם לקבוע בסעיף 3 " לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], תשכ"א-1961.

שם החברה	מס' המניה בבורסה	סוג המניה/יחידה	מספר המניות/יחידות	סה"כ ערך נקוב (אלפי דולר)	עלות (אלפי דולר)	ערך מאזני (אלפי דולר)
T.G.S Foods Ltd	-	מניות רגילות בנות 100 באט ע.נ כ"א	1,280,000	3,769	3,780	4,458 ⁴

שיעור ההחזקה (ב-%)

שם החברה	בנייר ערך	בהון המניות המונפק	בהצבעה	בסמכות למנות דירקטורים
גניר (1992) בע"מ	אין	100.00	100.00	100.00
טריסן (1993) בע"מ	אין	100.00	100.00	100.00
Viands Sp.Z.O.O	אין	50.00	50.00	50.00
גן פלח שותפות מוגבלת	אין	50.01	50.00	50.00
גן פלח בע"מ	אין	50.10	50.00	50.00
מיטב (ג.ש) בע"מ	אין	100.0	100.0	100.0
מיטב (ג.ש) תעשיות מזון שותפות מוגבלת	אין	99.0	99.0	-
T.G.S Foods Ltd.	אין	80.0	80.0	80.0

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות

לפרטים אודות שטר הון שנתנה החברה לגן פלח ראו באור 8.(א)(1) לדוחות הכספיים. לפרטים אודות השקעה בחברה המשותפת בתאילנד ראה באור 2.ב.19 ג. לדוחות הכספיים.

⁴ כולל שתי הלוואות בעלים בסך כולל של 1,600 אלפי דולר (800 אלפי דולר כל אחת) בריבית 3.1% SOFR לשנה המשולמת שנתית, לתקופה של 5 שנים, עם פירעון בתשלום אחד בתום התקופה, אפשרות פירעון מוקדם ללא קנס, ובעדיפות חוב ראשונה על כלל התחייבויות החברה.

תקנה 13: הכנסות של חברות בת וחברות כלולות והכנסות התאגיד מהן לתאריך הדוח על המצב הכספי (באלפי דולר)

שם החברה	הרווח (הפסד)	הרווח (הפסד) כולל אחר	סך הרווח (הפסד) כולל	דיבידנד שהתקבל עד לתאריך הדוח	דיבידנד שהתקבל לאחר תאריך הדוח	דיבידנד שהחברה זכאית לקבל עבור שנת הדוח או שלאחר מכן	דמי ניהול שהתקבלו עד לתאריך הדוח	דמי ניהול שהתקבלו לאחר תאריך הדוח	דמי ניהול שהחברה זכאית לקבל עבור שנת הדוח או שלאחר מכן	ריבית שהתקבלה (שולמה) עד לתאריך הדוח ⁵	ריבית שהחברה זכאית לקבל עבור שנת הדוח או עבור תקופה שלאחר מכן
גניר (1992) בע"מ	4,619	-	4,619	-	-	-	-	-	-	334	-
טריסן (1993) בע"מ	580	-	580	-	-	-	-	-	-	(137)	-
Viands Sp.Z.O.O	511	-	511	248	-	123	-	-	-	-	-
גן פלח שותפות מוגבלת	(1,542)	-	(1,542)	-	-	-	-	-	-	325	-
גן פלח בע"מ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
מיטב (ג.ש) בע"מ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
מיטב (ג.ש) תעשיות מזון שותפות מוגבלת	323	-	323	-	-	-	-	-	-	1,417	-
T.G.S Foods Ltd	(1,210)	-	(1,210)	-	-	-	-	-	-	47	-

⁵ כולל הפרשי הצמדה (הפרשי שער).

תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה (באלפי דולר)

להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2025 (לרבות התחייבויותיה של החברה לתגמולים בגין שנת הדיווח), כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2025, לכל אחד מחמשת מקבלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה ואשר ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד בשליטתה וכן פרטים בדבר תגמולים אשר ניתנו לבעלי עניין בחברה (הנתונים להלן מבטאים עלות מעביד והינם על בסיס שנתי ובאלפי דולר):

פרטי מקבל התגמולים	פרטי מקבל התגמולים	פרטי מקבל התגמולים	תגמולים עבור שירותים	תגמולים עבור שירותים	תגמולים עבור שירותים	תגמולים עבור שירותים	תגמולים עבור שירותים	תגמולים עבור שירותים	תגמולים עבור שירותים	פרטי מקבל התגמולים	פרטי מקבל התגמולים	פרטי מקבל התגמולים	שם
סה"כ	אחר	דמי שכירות	ריבית	עמלה	דמי יעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר*	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	
276	-	-	-	-	-	-	-	4	272	-	100%	מנכ"ל גנר ומיטב	ערן בן שבת (1)
235	-	-	-	-	-	-	-	4	231	-	100%	מנהלת כספים משותפת	מירב גוון (2)
213	-	-	-	-	-	-	-	4	209	-	100%	מנהל פיתוח עסקי	אדי מקמל (3)
198	-	-	-	-	-	-	-	4	194	-	100%	כלכלן ראשי	סרחיו וינוקור (4)
181	-	-	-	-	-	-	-	4	177	-	100%	מנהלת חדשנות	קמליה גורן (5)
110	-	-	-	-	-	-	-	-	110	-	-	-	דירקטורים (6)

(* רכיבי השכר כוללים: משכורת, תנאים סוציאליים ונלוות וכל סכום אחר שנוקף לשכר בשל מרכיב הטבה שהוענק לעובד.

(1) מר ערן בן שבת (מנכ"ל גניר ומיטב)

מועסק בחברה מכוח הסכם העסקה מיום 1 במאי, 2024 לתקופה בלתי קצובה, כאשר כל צד רשאי לסיימו בהודעה מוקדמת של חודשיים מראש. הגמול החודשי המשולם למר בן שבת נכון ליום 31 בדצמבר, 2025 בהתאם להסכם ההעסקה הינו 47,142 ש"ח צמוד למדד ולמדד השכר החודשי הממוצע למשרת שכיר לפי המנגנון הקבוע בהסכם. הסכם ההעסקה כולל, בין היתר, רכב צמוד (שווי למס מגולם חלקית), מענק ביגוד (מגולם), קרן השתלמות והפרשות פנסיוניות לקרן פנסיה ולביטוח מנהלים. כמו כן, זכאי לביטוח ולהתחייבויות לפטור ושיפוי בדומה ליתר נושאי המשרה הבכירים בחברה כמפורט בתקנה 29 לדוח זה.

(2) גב' מירב גונן (מנהלת כספים משותפת)

מועסקת בחברה מכוח הסכם העסקה מיום 15 במאי, 2005 לתקופה בלתי קצובה, כאשר כל צד רשאי לסיימו בהודעה מוקדמת של חודשיים מראש. הגמול החודשי המשולם לגב' גונן נכון ליום 31 בדצמבר, 2025, בהתאם להסכם ההעסקה הינו 40,547 ש"ח צמוד למדד (המגלם בתוכו תוספת של רכיב ניהול בפועל המשקפת את ההפרש בין שווי גילום הרכב לו הייתה זכאית מירב עד ליום 31 בדצמבר 2024 לבין שווי גילום הרכב חשמלי לו זכאית מירב החל מיום 1 בינואר 2025, בנטרול הפרשות סוציאליות). הסכם ההעסקה כולל, בין היתר, משכורת 13, רכב צמוד (שווי למס מגולם), קרן השתלמות (העובדת נושאת במס על הסכום מעבר לתקרה) והפרשות פנסיוניות לקרן פנסיה ולביטוח מנהלים. כמו כן, זכאית לביטוח ולהתחייבויות לפטור ושיפוי בדומה ליתר נושאי המשרה הבכירים כמפורט בתקנה 29 לדוח זה.

(3) מר אדי מקמל (מנהל פיתוח עסקי)

מועסק בחברה מכוח הסכם העסקה מיום 20 בפברואר, 2022 לתקופה בלתי קצובה, כאשר כל צד רשאי לסיימו בהודעה מוקדמת של חודשיים מראש. הגמול החודשי המשולם למר מקמל נכון ליום 31 בדצמבר 2025 בהתאם להסכם ההעסקה הינו 40,280 ש"ח. הסכם ההעסקה כולל, בין היתר, משכורת 13, רכב צמוד, קרן השתלמות וביטוח מנהלים. כמו כן, זכאי לביטוח ולהתחייבויות לפטור ושיפוי בדומה ליתר נושאי המשרה הבכירים כמפורט בתקנה 29 לדוח זה.

(4) מר סרחיו וינוקור (כלכלן ראשי)

מועסק בחברה מכוח הסכם העסקה מיום 1 ביולי, 2007 לתקופה בלתי קצובה, כאשר כל צד רשאי לסיימו בהודעה מוקדמת של חודש מראש. הגמול החודשי המשולם למר וינוקור נכון ליום 31 בדצמבר 2025, בהתאם להסכם ההעסקה הינו 36,449 ש"ח צמוד למדד. הסכם ההעסקה כולל, בין היתר, משכורת 13, החזר הוצאות רכב, קרן השתלמות והפרשות פנסיוניות לקרן פנסיה ולביטוח מנהלים. כמו כן, זכאי לביטוח ולהתחייבויות לפטור ושיפוי בדומה ליתר נושאי המשרה הבכירים כמפורט בתקנה 29 לדוח זה.

(5) גב קמליה גורן (מנהלת חדשנות)

מועסקת בחברה מכוח הסכם העסקה מיום 8 בנובמבר, 2000 לתקופה בלתי קצובה, כאשר כל צד רשאי לסיימו בהודעה מוקדמת של חודש מראש. הגמול החודשי המשולם לגב' גורן נכון ליום 31 בדצמבר 2025 בהתאם להסכם ההעסקה הינו 36,000 ש"ח. הסכם ההעסקה כולל, בין היתר, רכב צמוד (שווי למס מגולם), טלפון סלולארי, מענק ביגוד (מגולם), קרן השתלמות והפרשות פנסיוניות לקרן פנסיה ולביטוח מנהלים. כמו כן, זכאית לביטוח ולהתחייבויות לפטור ושיפוי, בדומה ליתר נושאי המשרה הבכירים בחברה כמפורט בתקנה 29 לדוח זה.

(6) דירקטורים

הסכום המצוין לעיל הינו סכום כולל לגבי ה"ה הגב' בלהה שובע⁶, הגב' אירית בן דב⁷, הגב' תמר כפיר ומר גיא בינשטוק, הדירקטורים המקבלים גמול השתתפות וגמול שנתי, השווה לסכום הקבוע בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000. יצוין כי יתר הדירקטורים (ה"ה מר יצחק רביב, מר רעי סופר, מר סתיו קנמון, מר עודד ילן והגב' שלי לנדסמן) אינם זכאים לגמול עבור כהונתם כדירקטורים בחברה.

להלן פירוט התגמולים שניתנו על ידי החברה לכל בעל עניין בחברה, שאינו נמנה עם מקבלי התגמולים כאמור בסעיפים (1) עד (6) לעיל, על ידי החברה:

⁶ הגב' בלהה שובע סיימה את כהונתה כדירקטורית חיצונית בחברה ביום 14 באפריל 2025.

⁷ הגב' אירית בן דב החלה את כהונתה כדירקטורית חיצונית בחברה ביום 14 באפריל 2025.

א. לפרטים בדבר הגמול המשולם לקיבוץ גן שמואל בגין כהונתם של נושאי המשרה בחברה משובצי קיבוץ גן שמואל, לרבות בגין כהונת מנכ"ל החברה, בהתאם להסכם שירותי נושאי משרה בחברה, ראו באור 1.ב.19.ג. לדוחות הכספיים.

ב. מר אלישע גל - מכהן כיו"ר דירקטוריון החברה לתקופה בלתי קצובה (החל מיום 1 באוקטובר, 2019 וכן כיו"ר דירקטוריון T.G.S (החל מיום 1 ביולי 2025), בהיקף משרה כולל של כ- 50%. כל אחד מהצדדים רשאי להביא את ההתקשרות לידי סיום על ידי מתן הודעה של 90 יום מראש. בגין כהונתו: (א) כיו"ר דירקטוריון החברה זכאי מר גל לגמול חודשי קבוע בסך 26,726 ש"ח בתוספת מע"מ, צמוד למדד ולמדד השכר החודשי הממוצע למשרת שכיר לפי המנגנון הקבוע בהסכם ("סכום הגמול הנוכחי"); (ב) בגין כהונתו כיו"ר דירקטוריון T.G.S זכאי לתוספת תגמול חודשי של 15,000 ₪ בתוספת מע"מ, ככל הנדרש על פי דין ולתנאים נלווים נוספים כגון: טיסות, אשרות עבודה/ויזות, ערבויות והוצאות נוספות נוספים ("התגמול הנוסף")⁸. התקרה השנתית במצטבר של עלות התגמול הנוסף וסך התנאים הנלווים לא תעלה בכל מקרה על סך של 100 אל"ד ארה"ב בתוספת מע"מ ככל שנדרש על פי דין. בנוסף, זכאי מר גל להסדרי ביטוח והתחייבות לפטור ושיפוי כמפורט בתקנה 29 לדוח זה. יצוין כי (א) עם סיום כהונתו של מר גל כיו"ר דירקטוריון T.G.S או; (ב) בחלוף שנתיים ממועד אישור האסיפה (ביום 3 ביולי 2026), לפי המוקדם ביניהם, וכל עוד לא התקבלה אחרת בעניין זה (כנדרש על פי דין) - סכום התגמול החודשי בגין שירותי יו"ר הדירקטוריון, יחזור ויעמוד רק על סכום התגמול הנוכחי.

תקנה 21א: בעלי השליטה בחברה

בעלי השליטה בחברה מכח הסכם הצבעה ביניהם, כמפורט להלן, הינם: (1) קיבוץ גן שמואל המחזיק במניות החברה באמצעות ג"ש 2000 קיבוץ גן שמואל אגודה שיתופית חקלאית בע"מ, אגודה שיתופית בבעלות מלאה של הקיבוץ; (2) קיבוץ גת, המחזיק במניות החברה באמצעות תעשיות גת (2003) אגודה שיתופית חקלאית בע"מ, אגודה שיתופית בבעלות מלאה של קיבוץ גת ו- (3) קיבוץ בית ניר המחזיק במניות החברה באמצעות אחזקות וניהול בית ניר - אגודה שיתופית חקלאית בע"מ, אגודה שיתופית בבעלות מלאה של קיבוץ בית ניר. בד בבד עם השלמת העסקה לרכישת מלוא מניות גנר בשנת 2006, התקשרו הקיבוצים בהסכם בעלי מניות ("הסכם בעלי המניות המקורי"), אשר נוספה לו תוספת ביום 17 באוגוסט 2023 ("התוספת") ונספח הארכה לתוספת מיום 28 באוגוסט 2025 ("הנספח"), ואשר להלן מובאות הוראותיהם העיקריות:

א. הוראות בדבר גודל והרכב דירקטוריון החברה:

- (1) מספר חברי הדירקטוריון יעמוד על 9 דירקטורים (במקום 13 בעבר), מתוכם שני (2) דירקטורים חיצוניים ודירקטור אחד (1) בלתי תלוי, בהתאם למצב הדברים כפי שעודכן בשנת 2021.
- (2) כל אחד מהקיבוצים גן שמואל, גת ובית ניר, יהא רשאי להציע מועמד אחד לתפקיד דירקטור בחברה (שאינו דירקטור חיצוני) בגין כל מנה של 10% מהון המניות המונפק של החברה שבעלותו של אותו קיבוץ, לא כולל המניות הרדומות. בשים לב לאמור, למועד חתימת התוספת ודוח זה, קיבוץ גן שמואל, גת ובית ניר, יהיו רשאים להציע, בהתאמה, ארבעה (4), מועמד אחד (1) ומועמד אחד (1) לכהונת דירקטורים, לפי העניין.
- (3) בהתייחס לכהונת יו"ר הדירקטוריון, על אף כל האמור בהסכם בעלי המניות המקורי, הסכימו הצדדים כי מר אלישע גל יכהן כיו"ר פעיל של הדירקטוריון, בהתאם לתנאי הכהונה אשר האסיפה הכללית של החברה תאשר לו מעת לעת עד למוקדם מבין (א) חלוף שנים - עשר (12) חודשים מיום 28 באוגוסט 2025; או (ב) המועד בו מר אלישע גל יחדל לכהן כיו"ר דירקטוריון החברה מכל סיבה שהיא ("תקופת ההסדר הזמני המוארכת").

⁸ לפרטים נוספים ראו דוח זימון מיום 30 במאי 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-057078) ודוח תוצאות אסיפה מיום 4 ביולי 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-068601) (להלן: "דוח זימון 2024") אשר האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

(4) כל עוד מר אלישע גל מכהן כיו"ר הדירקטוריון החברה, הסכימו הצדדים כי בתקופת ההסדר הזמני בלבד קיבוץ גן שמואל יהא רשאי להציע שלושה (3) מועמדים לכהונת דירקטורים, קיבוץ גת יהא רשאי להציע מועמד אחד (1) לכהונת דירקטור (זאת בנוסף למר אלישע גל) וקיבוץ בית ניר יהא רשאי להציע מועמד אחד (1) לכהונת דירקטור.

(5) בסמוך לפני תום תקופת ההסדר הזמני הצדדים יבחנו את תחולתו ופרטי ההסדר הזמני. ככל שלא תתקבל החלטה ובכתב על הארכתו, תיקונו או שינויו של ההסדר הזמני על ידי כל הצדדים אזי - ללא שנדרשת פעולה או החלטה כלשהי של מי מהצדדים - מיד עם תום תקופת ההסדר הזמני, ההסדר המפורט בסעיף קטן (2) לעיל יחזור לחול, ולמניעת ספקות יו"ר דירקטוריון החברה ייבחר אף הוא בהתאם להוראות הסכם בעלי המניות כמפורט בס"ק (7).

(6) כל עוד בעלי מניות גניר מחזיקים ביחד 25% לפחות ממניות החברה (לא כולל המניות הרדומות) יהיו הם רשאים להציע מועמד אחד לתפקיד דח"צ וכל עוד קיבוץ גן שמואל מחזיק 25% לפחות ממניות החברה (לא כולל המניות הרדומות) יוכל הוא להציע את המועמד השני.

(7) לקיבוץ גן שמואל תינתן האופציה להמליץ על מינוי מנכ"ל החברה או יו"ר הדירקטוריון, על פי בחירתו (כאשר בעלי מניות גניר ימליצו על המינוי הנותר). בכל מקרה בו יוחלט על מיזוג משפטי מלא, יסכמו הצדדים ביניהם את זהות בעלי התפקידים הבכירים בחברה.

ב. במסגרת הסכם בעלי המניות התחייבו קיבוץ גן שמואל והקיבוצים גת ובית ניר החדית שלא להתקשר בהסכמי כוח אדם עם החברה או גניר אלא אם במקביל תתקשר החברה או גניר בהסכמים דומים עם שאר הקיבוצים וזאת על מנת לשמר את היחסיות הקיימת בין הקיבוצים. כמו כן, סוכם כי בכל הסכם עתידי להעמדת שירותי כוח אדם יכלל סעיף שיפוי על ידי הקיבוצים הרלבנטיים לחברה או גניר במקרה בו ייקבע כי חלים יחסי עובד מעביד בין החברה או גניר למי מחברי הקיבוצים לפי העניין וכן זכות קיזוז של החברה או גניר בגובה הנזקים שייגרמו להם במקרה הנ"ל.

ג. הסכם בעלי המניות קובע מנגנון של שיתוף פעולה בהצבעה בשורה של נושאים מהותיים לפעילות החברה. קבלת החלטה בדירקטוריון החברה בשורת הנושאים המהותיים תחייב רוב של 80% מכלל הדירקטורים המכהנים בחברה. בין הנושאים המהותיים: התקשרות עם בעלי עניין, התקשרות בעלת השפעה מהותית לחברה, הקצאת מניות, שינוי תקנון, שינוי במדיניות חלוקת דיבידנד, עסקה שלא במהלך העסקים הרגיל, שינוי במדיניות העסקת חברי הקיבוצים בחברה או בגניר⁹.

ד. כמו כן, מגדיר ההסכם שורת נושאים מהותיים מיוחדים אשר יחייבו קבלת רוב של 90% מהדירקטורים המכהנים. המנגנונים כאמור מותנים בהחזקה מינימלית על ידי הצדדים להסכם זה. בין הנושאים המהותיים המיוחדים: החלטה על הרחבת הפעילות בשוק המשקאות המקומי, סגירת אחד מאתרי הייצור של החברה או העתקתם, צמצום של 20% או יותר במספר חברי הקיבוץ המועסקים בחברה או בגניר¹⁰, מכירה או העברה של המניות הרדומות. בנוסף לאמור לעיל, לכל אחד מן הדירקטורים הזכות להעביר החלטה (בין שהתקבלה ובין שנדחתה) אשר נדונה בדירקטוריון להכרעת האסיפה הכללית, כאשר הצדדים התחייבו לקיים אסיפה מקדימה במהלכה יוכרע אופן ההצבעה המשותפת של הצדדים באסיפה.

ה. הסכם בעלי המניות כולל מנגנון של זכות סירוב ראשונה בה מחויב כל אחד מן הצדדים להציע מניות אותן הוא מעוניין למכור, ראשית כל ליתר הצדדים להסכם (למעט העברות מותרות שהוגדרו בהסכם).

ו. בכל מקרה בו צד יבקש לרכוש מניות נוספות בחברה, הוא יחויב להציע לכל יתר הצדדים לרכוש חלק יחסי מהמניות הנרכשות (בהתאם לשיעור היחסי בין הצדדים).

⁹ ביום 31 באוקטובר, 2022 פקע הסכם כ"א וחלף זאת החל מחודש אוקטובר 2022 התקשרה גניר עם חברי הקיבוצים באופן ישיר בהסכמי העסקה, כך שהסטטוס המשפטי שלהם השתנה והם עברו להיות עובדים שכירים של גניר על כל המשתמע מכך.
¹⁰ ראו הערת שוליים 10.

ז. הסכם בעלי המניות יעמוד בתוקפו כל עוד מחזיקים הצדדים במשותף למעלה מ-50% מזכויות ההצבעה באסיפה הכללית של החברה. כמו כן, מותנה קיומן של הוראות ההסכם הנוגעות להחלטות בנושאים חריגים בהחזקה של 17% לפחות ממניות החברה (לא כולל המניות הרדומות) על ידי הקיבוצים גת ובית ניר ושל הוראות ההסכם הנוגעות להחלטות בנושאים חריגים מיוחדים בהחזקה של 10% לפחות ממניות החברה (לא כולל המניות הרדומות) על ידי הקיבוצים גת ובית ניר.

ח. צד להסכם אשר יחזיק למטה מ-5% ממניות החברה, יפקעו כל זכויותיו על פי ההסכם, למעט במקרה בו ירדו אחזקות אותו צד לראשונה מתחת ל-5% רק כתוצאה ישירה של דילול עקב הנפקה לציבור.

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי

להלן פרטים, למיטב ידיעת החברה, בדבר עסקאות עם בעל השליטה בחברה או שלבעל השליטה בחברה יש עניין אישי באישורן, אשר החברה התקשרה בהן בשנת הדוח או במועד מאוחר לסוף שנת הדוח ועד מועד הגשת דוח זה, או שהן עדיין בתוקף במועד הדוח.

א. עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

ההתקשרות	מהות ההתקשרות	הביאור בדוח הכספי
מקרקעי הקבוצה באתר קיבוץ גן שמואל	הסכם שכירות מקרקעין עם קיבוץ גן שמואל מכוחו מושכר לחברה שטח של כ-90.6 דונם, ואשר עליו בנויים מבנים, הכוללים את מפעל החברה, מרכז לוגיסטי, בית קירור, משטחי אחסנה, מלתחות, שירותי עובדים, ארכיון ומבנים נוספים.	ר' ביאור א.1.ב19
העמדת כוח אדם על ידי קיבוץ גן שמואל	במסגרת הסכם זה מעמיד קיבוץ גן שמואל לחברה שירותי כ"א, תפעול ושירותי מנהלה.	ר' ביאור ב.1.ב19
העמדת שירותי נושאי משרה על ידי קיבוץ גן שמואל	במסגרת הסכם זה מעמיד קיבוץ גן שמואל לחברה שירותי נושאי משרה שונים.	ר' ביאור ג.1.ב19

לפרטים אודות ביטוח ושיפוי נושאי משרה בחברה הנמנים על בעל השליטה בחברה, ראו תקנה 29א להלן.

ב. עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות, לרבות עסקאות לפי תקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000

ההתקשרות	מהות ההתקשרות	הביאור בדוח הכספי
הסכם להזרמת שפכים	במסגרת הסכם זה הסדירו גניר וקיבוץ גת את הזרמת השפכים מאתר גניר ומקיבוץ גת.	ר' ביאור ד.1.ב19
מקרקעי הקבוצה בסמוך לאתר גניר	הסכם שכירות מקרקעין עם גת פלמחים שלב שותפות מוגבלת, שבה שותף קיבוץ גת, להשכרת שטח בקיבוץ גת על ידי גניר, עליו בנויה מעטפת מבנה מחסן בשטח כולל של כ-2,500 מ"ר, וכך שטח תפעולי לא מבונה צמוד בשטח כולל של כ-4,000 מ"ר.	ר' ביאור ה.1.ב19

ההתקשרות	מהות ההתקשרות	הביאור בדוח הכספי
הסכמים לרכישת פרי	הסכמים לרכישת פרי עם כל אחד מהקיבוצים (גן שמואל, גת ובית ניר), במסגרתם לחברה זכות לרכוש פרי הדר, פרי הדר אורגני (מגן שמואל) ופרי אחר שייעודו לתעשייה המקומית ואשר מקורו בקיבוצים.	ר' ביאור ו.ב.19
הסכם שירותים כלליים עם קיבוץ גן שמואל	במסגרת הסכם זה מעמיד קיבוץ גן שמואל לחברה, מעת לעת, שירותים כלליים ושירותים נוספים.	ר' ביאור ז.ב.19
הסכם למתן שירותי הסעדה עם קיבוץ גן שמואל	במסגרת הסכם זה מעמיד קיבוץ גן שמואל לחברה שירותי הסעדה.	ר' ביאור ח.ב.19
הסכם אספקת שירותי הובלה עם קיבוץ גת	במסגרת הסכם זה מעמיד קיבוץ גת לגנר שירותי הובלה.	ר' ביאור ט.ב.19
הסכם שכירות עם קיבוץ גן שמואל בקשר עם שכירות מחסן תלמי אלעזר, מעבדה מיקרוביולוגית, מעבדת מחשבים	במסגרת הסכם זה, שוכרת החברה מקיבוץ גן שמואל שטחים המשמשים למעבדה מיקרוביולוגית ומעבדת מחשבים המשמשת משרדים.	ר' ביאור י.ב.19
עסקאות לאספקת שירותי "גב אל גב"	עסקאות במסגרתן מספק קיבוץ גן שמואל לחברה שירותי "גב אל גב" כגון אספקת סולר, חשמל ומים.	ר' ביאור יא.ב.19
עסקה לאספקת חשמל עם גנר	עסקה במסגרתה מספק קיבוץ גת לגנר שירותי אספקת חשמל.	ר' ביאור יב.ב.19

ג. עסקאות זניחות

לפרטים ראו ביאור 1.ב.19. יג לדוחותיה הכספיים של החברה.

תקנה 24: החזקות בעלי עניין

לפרטים אודות מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בניירות הערך של החברה, ראו דוח מיידי של החברה מיום 7 בינואר 2025 (מס' אסמכתא : 2025-01-002045), אשר המידע האמור בו נכלל על דרך ההפניה.

תקנה 24א: הון רשום, מונפק וניירות ערך המירים

לפרטים אודות מבנה ההון של החברה ראו באור 20 לדוחות הכספיים.

תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות של התאגיד

לפרטים אודות מרשם בעלי המניות של החברה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 1 בינואר 2018 (מס' אסמכתא : 2018-01-000247), אשר המידע האמור בו נכלל על דרך ההפניה.

תקנה 26 : הדירקטורים של התאגיד

להלן פרטים אודות חברי הדירקטוריון נכון למועד פרסום הדוח, לפי מיטב ידיעת החברה :

שם :	אלישע גל, יו"ר הדירקטוריון
ת.ז. :	001595255
תאריך לידה :	13.10.1946
מען :	קיבוץ גת, ד.ג שדה גת 7956500
נתינות :	ישראלית
חברות בועדות הדירקטוריון :	לא
האם דירקטור בלתי תלוי/דח"צ :	לא
עובד התאגיד/חברה בת/חברה קשורה או בעל עניין :	לא, חבר קיבוץ גת
תחילת כהונה :	01.10.2019
השכלה :	בוגר כלכלה ומנהל, המרכז האקדמי רופין.
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם משמש כדירקטור :	יו"ר דירקטוריון בתאגידים הבאים : גן שמואל מזון בע"מ, גניר (1992) בע"מ, T.G.S Foods Ltd. דירקטור בתאגידים הבאים : מיטב (ג.ש) בע"מ
בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה :	לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך העמידה במספר המזערי :	כן

שם :	בלהה שובע¹¹
ת.ז. :	030544340
תאריך לידה :	10.01.1950
מען :	יהודה בורלא 42, תל אביב 6936444
נתינות :	ישראלית
חברות בועדות הדירקטוריון :	יו"ר וועדת ביקורת, תגמול, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים, אכיפה מנהלית
האם דירקטור בלתי תלוי/דח"צ :	דח"צ
עובד התאגיד/חברה בת/חברה קשורה או בעל עניין :	לא
תחילת כהונה :	14.04.2016
השכלה :	בוגרת כלכלה, סטטיסטיקה וחקר ביצועים, אוניברסיטת תל אביב, מוסמכת מנהל עסקים, האוניברסיטה העברית. מנתחת מערכות מידע - משרד התמ"ת. תעודה - אימון אישי וניהולי
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם משמשת כדירקטורית :	יועצת בתכנית מעוף של משרד הכלכלה. דירקטורית בתאגידים הבאים : קרן אדמונד דה רוטשילד, גן שמואל מזון בע"מ
בת משפחה של בעל עניין אחר בחברה :	לא
בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך העמידה במספר המזערי :	כן

¹¹ הגבי' בלהה שובע סיימה את כהונתה כדירקטורית חיצונית בחברה ביום 14 באפריל 2025.

שם:	אירית בן דב
ת.ז.:	027735992
תאריך לידה:	14.07.1970
מען:	רם און, 1920500
נתינות:	ישראלית
חברות בועדות הדירקטוריון:	יו"ר וועדת הביקורת, תגמול, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים, אכיפה מנהלית
האם דירקטור בלתי תלוי/דח"צ:	דח"צ
עובד התאגיד/חברה בת/חברה קשורה או בעל עניין:	לא
תחילת כהונה:	14.04.2025
השכלה:	תואר ראשון בסטטיסטיקה, אוניברסיטת חיפה, תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת דרבי, רואת חשבון מוסמכת.
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם משמש כדירקטור:	מנכ"לית חברת מילובר <u>דירקטורית בתאגידים הבאים</u> : דח"צ- פלסאון תעשיות, דב"ת- קליל תעשיות
בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך העמידה במספר המזערי:	כן

שם:	גיא בינשטוק
ת.ז.:	022700462
תאריך לידה:	09.11.1966
מען:	הבושם 31 מבשרת ציון
נתינות:	ישראלית
חברות בועדות הדירקטוריון:	ביקורת, תגמול, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים, אכיפה מנהלית
האם דירקטור בלתי תלוי / דח"צ:	דירקטור בלתי תלוי
עובד התאגיד/חברה בת/חברה קשורה או בעל עניין:	לא
תחילת כהונה:	09.07.2023
השכלה:	תואר ראשון בכלכלה וניהול, אוניברסיטת ת"א תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת ת"א, התמחות ראשית במימון, התמחות משנית בשיווק.
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם משמש כדירקטורית:	מנכ"ל עמיר שיווק והשקעות בחקלאות בע"מ. <u>דירקטור בתאגידים הבאים</u> : גן שמואל מזון בע"מ, יעדים לשיווק (1972) בע"מ, לסר-עמיר שותפות מוגבלת, פ.מרום – עמיר פרויקטים חקלאיים שותפות מוגבלת, סולגרין עמיר מרום שותף כללי בע"מ
בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך העמידה במספר המזערי:	כן

שם:	יצחק רביב
ת.ז.:	055076616
תאריך לידה:	07.03.1958
מען:	קיבוץ גת, ד.ג. שדה גת, 7956500
נתינות:	ישראלית
חברות בועדות הדירקטוריון:	לא
האם דירקטור בלתי תלוי/דח"צ:	לא
עובד התאגיד/חברה בת/חברה קשורה או בעל עניין:	לא, מנהל עסקי בקיבוץ גת
תחילת כהונה:	17.08.2023
השכלה:	תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים במכללת רופין.

שם:	יצחק רביב
	תואר שני במנהל עסקים התמחות במימון המרכז האקדמי פרס רחובות
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם משמש כדירקטור:	מנהל עסקי בקיבוץ גת, מרכז משק במשואות יצחק, מנהל כספים במשואות יצחק <u>יו"ר דירקטוריון בתאגידים הבאים</u> : רפת דרום ועמל גת. <u>דירקטור בתאגידים הבאים</u> : גן שמואל מזון בע"מ ועלבד משואות יצחק בע"מ
בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך העמידה במספר המזערי:	לא

שם:	סתיו קנמון
ת.ז.:	300151818
תאריך לידה:	28.10.1986
מען:	קיבוץ גן שמואל, ד.ג. חפר 3881000
נתינות:	ישראלית
חברות בועדות הדירקטוריון:	לא
האם דירקטור בלתי תלוי/דח"צ:	לא
עובד התאגיד/חברה בת/חברה קשורה או בעל עניין:	לא, חבר קיבוץ גן שמואל
תחילת כהונה:	18.08.2021
השכלה:	בוגר כלכלה וניהול, מכללת תל-חי
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם משמש כדירקטור:	מנהל כספים קיבוץ גן שמואל, מנהל קירור גן שמואל מזון בע"מ <u>דירקטור בתאגידים הבאים</u> : גן שמואל מזון בע"מ, גניר (1992) בע"מ, טריסן ישראל אגש"ח בע"מ
בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך העמידה במספר המזערי:	לא

שם:	עודד ילין
ת.ז.:	052774148
תאריך לידה:	13.10.1954
מען:	קיבוץ גן שמואל, ד.ג. חפר 3881000
נתינות:	ישראלית
חברות בועדות הדירקטוריון:	לא
האם דירקטור בלתי תלוי/דח"צ:	לא
עובד התאגיד/חברה בת/חברה קשורה או בעל עניין:	לא, חבר קיבוץ גן שמואל
תחילת כהונה:	18.02.2019
השכלה:	מוסמך כלכלה, הטכניון
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם משמש כדירקטור:	מנהל עסקים ומרכז משק קיבוץ גן-שמואל, מנהל עסקים קיבוץ מעיין צבי, מרכז משק ניר עציון <u>דירקטור בתאגידים הבאים</u> : גן שמואל מזון בע"מ, גניר (1992) בע"מ, ויגרדן בע"מ
בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך העמידה במספר המזערי:	כן

שם:	רעי סופר
ת.ז.:	023833320
תאריך לידה:	19.07.1968
מען:	היקב 2, שריגים 9983500
נתינות:	ישראלית
חברות בועדות הדירקטוריון:	לא
האם דירקטור בלתי תלוי/דח"צ:	לא
עובד התאגיד/חברה בת/חברה קשורה או בעל עניין:	כן, מנהל עסקים אחזקות וניהול בית ניר אגש"ח בע"מ
תחילת כהונה:	23.08.2020
השכלה:	מוסמך במנהל עסקים, אוניברסיטת בן גוריון בנגב בוגר מדעי הטבע, גיאולוגיה, האוניברסיטה העברית בירושלים. קורס דירקטורים – איגוד התעשייה הקיבוצית
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם משמש כדירקטור:	מנהל עסקים קיבוץ בית ניר אחזקות וניהול בית ניר אגש"ח בע"מ, מנכ"ל ניהול ואחזקות ניצנים אגש"ח בע"מ, מנכ"ל אגודת המים ניצנים אגש"ח בע"מ, מנכ"ל מי שפלת יהודה. <u>דירקטור בתאגידים הבאים:</u> גן שמואל מזון בע"מ, גניר (1992) בע"מ, מי שפלת יהודה אגש"ח בע"מ
בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך העמידה במספר המזערי:	לא

שם:	שלי לנדסמן
ת.ז.:	301050910
תאריך לידה:	26.09.1987
מען:	קיבוץ גן שמואל, ד.ג. חפר 3881000
נתינות:	ישראלית
חברות בועדות הדירקטוריון:	לא
האם דירקטורית בלתי תלויה/דח"צ:	לא
עובדת התאגיד/חברה בת/חברה קשורה או בעל עניין:	לא, חברת קיבוץ גן שמואל
תחילת כהונה:	01.10.2023
השכלה:	בוגרת משפטים ומנהל עסקים, אוניברסיטת רייכמן. קורס דירקטורים, המרכז הישראלי לניהול
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם משמשת כדירקטורית:	מרכזת משק קיבוץ גן שמואל, עורכת דין במחלקה המשפטית של גן שמואל מזון בע"מ ועורכת דין בחברת פוינט פארו השקעות בע"מ <u>דירקטורית בתאגידים הבאים:</u> גן שמואל מזון בע"מ, גניר 1992 בע"מ, פארק מסחרי גן שמואל בע"מ, ד.מ. גן שמואל ניהול אנרגיה בע"מ, דור גן שמואל בע"מ, וי גארדן בע"מ, אור שמואל בע"מ, אגודת חברי גן שמואל אגש"ח בע"מ, דוכן גן שמואל אגש"ח בע"מ, החזקות תנובה ותעמ"ת אגש"ח בע"מ, גרנות יובלים אגש"ח בע"מ, טריסן ישראל אגש"ח בע"מ
בת משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	לא
בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך העמידה במספר המזערי:	לא

שם:	תמר כפיר
ת.ז.:	023579352
תאריך לידה:	26.12.1967
מען:	שמחה הולצברג 30, גבעת שמואל 5442365
נתינות:	ישראלית
חברות בועדות הדירקטוריון:	ביקורת, תגמול, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים, אכיפה מנהלית
האם דירקטורית בלתי תלויה / דח"צ:	דח"צ

שם:	עובדת התאגיד/חברה בת/חברה קשורה או בעל עניין:
תמר כפיר	לא
תחילת כהונה:	23.06.2019
השכלה:	בוגרת כלכלה ומנהל עסקים, אוניברסיטת בר אילן מוסמכת כלכלת עסקים, אוניברסיטת בר אילן
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם משמשת כדירקטורית:	סמנכ"ל חממת צינגדו ישראל, מייסדת ומנכ"לית BP&C. דירקטורית בתאגידים הבאים: דח"צ- גן שמואל מזון בע"מ, דח"צ- פוסווס בע"מ, דח"צ- יומן אקסטנשנס בע"מ, דב"ת- רציו אנרגיות מימון בע"מ, דב"ת-קטה גרופ, תמר כפיר בי פי אנד סי גרופ בע"מ.
בת משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	לא
בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך העמידה במספר המזערי:	כן

תקנה 26א: נושאי משרה בכירה של התאגיד

נכון למועד פרסום הדוח, להלן פרטים אודות נושאי המשרה הבכירה בחברה, שאינם מכהנים כדירקטורים, לפי מיטב ידיעת החברה:

שם:	ברק טבת
תאריך תחילת כהונה:	29.11.2019
ת.ז.:	036247088
תאריך לידה:	29.03.1979
התפקיד שממלא בתאגיד:	מנכ"ל
התפקיד שממלא בחברת בת של התאגיד או כבעל עניין בו:	דירקטור במיטב (ג.ש) בע"מ, דירקטור בטריסן (1993) בע"מ, דירקטור ב-Viands Sp. Z.O.O, דירקטור בגן-פלח בע"מ וב-T.G.S Foods Ltd.
בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין:	לא
השכלה:	בוגר משפטים, אוניברסיטת חיפה. מוסמך מנהל עסקים, המכללה למנהל.
ניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות:	מנכ"ל החברה

שם:	אדי מקמל
תאריך תחילת כהונה:	01.03.2023
ת.ז.:	033145715
תאריך לידה:	18.08.1976
התפקיד שממלא בתאגיד:	מנהל פיתוח עסקי
התפקיד שממלא בחברת בת של התאגיד או כבעל עניין בו:	מנהל פיתוח עסקי בגנר. יו"ר מיטב (ג.ש) בע"מ, דירקטור ב-T.G.S Foods Ltd, איש קשר לחברת טראנסאלגי
בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין:	לא
השכלה:	בוגר מדעי החברה- כלכלה, סוציולוגיה ומדעי המדינה, אוניברסיטת בר אילן. הנדסאי אלקטרוניקה מחשבים, מכללת אורט. מוסמך מנהל עסקים, ניהול אינטגרטיבי, אוניברסיטת בר אילן. הכשרת דירקטורים ונושאי משרה בתאגידים – אוניברסיטת בר אילן
ניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות:	מנהל פיתוח עסקי בחברה, יו"ר מיטב (ג.ש) בע"מ, דירקטור ב-T.G.S Foods Ltd, מנהל חדשנות בחברה, דירקטור ומנהל יחידת מיזמים אסטרטגיים בשטראוס מים מקבוצת שטראוס

שם:	אילן בן שימול
תאריך תחילת כהונה:	יוני 1997
ת.ז.:	057899627
תאריך לידה:	19.02.1963
התפקיד שממלא בתאגיד:	מנהל תפעול
התפקיד שממלא בחברת בת של התאגיד או כבעל עניין בו:	מנהל תפעול בגניר (1992) בע"מ.
בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין:	לא, חבר קיבוץ גן שמואל
השכלה:	הנדסאי תעשייה וניהול, המרכז האקדמי רופין
ניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות:	מנהל תפעול בחברה ובגניר (1992) בע"מ

שם:	אלון חגי
תאריך תחילת כהונה:	01.01.2024
ת.ז.:	028771699
תאריך לידה:	28.09.1971
התפקיד שממלא בתאגיד:	מנהל לוגיסטיקה
התפקיד שממלא בחברת בת של התאגיד או כבעל עניין בו:	מנהל לוגיסטיקה בגניר (1992) בע"מ
בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין:	לא
השכלה:	תואר ראשון במנהל עסקים – מכללת רופין. תואר שני בלוגיסטיקה- אוניברסיטת בר אילן
ניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות:	מנהל לוגיסטיקה בחברת הייקון מערכות מנהל שרשרת אספקה – תוצרת הנגב

שם:	גיל רוגוז'ינסקי
תאריך תחילת כהונה:	11.01.2017
ת.ז.:	24572059
תאריך לידה:	18.01.1970
התפקיד שממלא בתאגיד:	מבקר פנים
התפקיד שממלא בחברת בת של התאגיד או כבעל עניין בו:	אין
בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין:	לא
השכלה:	תואר ראשון במנהל עסקים והתמחות בחשבונאות, המכללה למנהל, רואה חשבון, מבקר פנים מוסמך, מנהל סיכונים מוסמך
ניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות:	שותף במשרד פוקוס, ייעוץ פיננסי תפעולי בע"מ

שם:	ערן בן שבת
תאריך תחילת כהונה:	01.05.2024
ת.ז.:	031915218
תאריך לידה:	28/12/1974
התפקיד שממלא בתאגיד:	מנכ"ל גניר (1992) בע"מ, מנכ"ל מיטב (ג.ש) תעשיות מזון שותפות מוגבלת
התפקיד שממלא בחברת בת של התאגיד או כבעל עניין בו:	מנכ"ל גניר (1992) בע"מ מנכ"ל מיטב (ג.ש) תעשיות מזון שותפות מוגבלת
בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין:	לא, חבר קיבוץ גת
השכלה:	תואר ראשון בכלכלה וניהול – האקדמית תל אביב יפו, תואר שני במנהל עסקים – אוניברסיטת סאנשיין קוסט אוסטרליה

שם:	ערן בן שבת
ניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות:	מנכ"ל גניר (1992) בע"מ, מנכ"ל מיטב (ג.ש) תעשיות מזון שותפות מוגבלת, מנהל תחום אלביט מערכות

שם:	יובל קציר
תאריך תחילת כהונה:	13.01.2014
ת.ז.:	012626867
תאריך לידה:	05.08.1954
התפקיד שממלא בתאגיד:	מדען ראשי
התפקיד שממלא בחברת בת של התאגיד או כבעל עניין בו:	מדען ראשי בגניר (1992) בע"מ.
בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין:	לא, חבר קיבוץ גן שמואל
השכלה:	מהנדס מזון וביוטכנולוגיה, הטכניון
ניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות:	מדען ראשי בחברה ובגניר (1992) בע"מ

שם:	יערה פרג בלפרמן
תאריך תחילת כהונה:	01.03.2023
ת.ז.:	061287090
תאריך לידה:	27.05.1982
התפקיד שממלא בתאגיד:	טכנולוגית ראשית
התפקיד שממלא בחברת בת של התאגיד או כבעלת עניין בו:	טכנולוגית ראשית בגניר (1992) בע"מ
בת משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין:	לא
השכלה:	מהנדסת מזון וביוטכנולוגיה, הטכניון
ניסיונה העסקי בחמש השנים אחרונות:	טכנולוגית ראשית, טכנולוגית מזון בחברה

שם:	מירב גונן
תאריך תחילת כהונה:	17.08.2023
ת.ז.:	032301228
תאריך לידה:	05.05.1975
התפקיד שממלא בתאגיד:	מנהלת כספים משותפת
התפקיד שממלא בחברת בת של התאגיד או כבעלת עניין בו:	מנהלת כספים משותפת בגניר (1992) בע"מ, דירקטורית בגן פלח בע"מ
בת משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין:	לא
השכלה:	רואת חשבון, בוגרת מנהל עסקים וחשבונאות, המכללה למנהל. מוסמכת מנהל עסקים ומימון, המכללה למנהל
ניסיונה העסקי בחמש השנים אחרונות:	מנהלת כספים משותפת בחברה ובגניר (1992) בע"מ חשבת בחברה ובגניר (1992) בע"מ דירקטורית בגן פלח בע"מ

שם:	נירית מזרחי
תאריך תחילת כהונה:	31.12.2020
ת.ז.:	22346704
תאריך לידה:	01.03.1966
התפקיד שממלא בתאגיד:	מנהלת משאבי אנוש קבוצת גן שמואל
התפקיד שממלא בחברת בת של התאגיד או כבעלת עניין בו:	מנהלת משאבי אנוש קבוצת גן שמואל
בת משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין:	לא, חברת קיבוץ גן שמואל
השכלה:	תיכונית

שם:	נירית מזרחי
ניסיונה העסקי בחמש השנים האחרונות:	מנהלת משאבי אנוש קבוצת גן שמואל

שם:	סרחיו וינקור
תאריך תחילת כהונה:	30.08.2007
ת.ז.:	013860382
תאריך לידה:	19.11.1955
התפקיד שממלא בתאגיד:	כלכלן ראשי
התפקיד שממלא בחברת בת של התאגיד או כבעל עניין בו:	כלכלן ראשי בגניר (1992) בע"מ
בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין:	לא
השכלה:	בוגר כלכלה, אוניברסיטת תל אביב
ניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות:	כלכלן ראשי בחברה ובגניר (1992) בע"מ

שם:	עמוס לאופר
תאריך תחילת כהונה:	30.08.2007
ת.ז.:	052177961
תאריך לידה:	14.03.1954
התפקיד שממלא בתאגיד:	מנהל רכש ומנהל כספים משותף
התפקיד שממלא בחברת בת של התאגיד או כבעל עניין בו:	מנהל רכש ומנהל כספים משותף בגניר (1992) בע"מ. דירקטור במיטב (ג.ש) בע"מ, דירקטור ב-T.G.S Foods Ltd.
בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין:	לא, חבר קיבוץ בית ניר
השכלה:	בוגר כלכלה וניהול, המרכז האקדמי רופין
ניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות:	מנהל רכש ומנהל כספים משותף בחברה ובגניר (1992) בע"מ. דירקטור במיטב (ג.ש) בע"מ ודירקטור ב-T.G.S Foods Ltd.

שם:	ערן מנור
תאריך תחילת כהונה:	17.09.2002
ת.ז.:	024210916
תאריך לידה:	13.05.1969
התפקיד שממלא בתאגיד:	מנהל מחלקת מחשב ומערכות מידע
התפקיד שממלא בחברת בת של התאגיד או כבעל עניין בו:	מנהל מחלקת מחשב ומערכות מידע בגניר (1992) בע"מ
בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין:	לא
השכלה:	בוגר הנדסה בפקולטה לתעשייה וניהול, הטכניון מוסמך מנהל עסקים, הטכניון
ניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות:	מנהל מחלקת מחשב ומערכות מידע בחברה ובגניר (1992) בע"מ

שם:	קמליה גורן
תאריך תחילת כהונה:	01.03.2023
ת.ז.:	314097288
תאריך לידה:	01.09.1972
התפקיד שממלא בתאגיד:	מנהלת חדשנות
התפקיד שממלא בחברת בת של התאגיד או כבעלת עניין בו:	מנהלת חדשנות בגניר (1992) בע"מ

שם:	בת משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין:
קמליה גורן	לא
השכלה:	מהנדסת מזון, תואר שני אוניברסיטת Dunarea de Jos Galati, Romania.
ניסיונה העסקי בחמש השנים אחרונות:	מנהלת חדשנות בחברה ובגניר (1992) בע"מ טכנולוגית ראשית בחברה ובגניר (1992) בע"מ

שם:	תאריך תחילת כהונה:
שושי גנזר	29.11.2019
ת.ז.:	015975873
תאריך לידה:	05.02.1986
התפקיד שממלאת בתאגיד:	יועצת משפטית ראשית ומזכירת חברה
התפקיד שממלאת בחברת בת של התאגיד או כבעלת עניין בו:	יועצת משפטית גניר (1992) בע"מ ומיטב (ג.ש) תעשיות מזון שותפות מוגבלת
בת משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין:	לא
השכלה:	בוגרת משפטים, אוניברסיטת חיפה
ניסיונה העסקי בחמש השנים אחרונות:	יועצת משפטית ועורכת דין בחברה, בגניר (1992) בע"מ ובמיטב (ג.ש) תעשיות מזון שותפות מוגבלת דירקטורית ב-ת.מ.י.ר. – תאגיד מחזור יצרנים בישראל בע"מ (חל"צ)

תקנה 26: מורשה חתימה של התאגיד

נכון לתאריך הדוח, אין בחברה מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27: רואה החשבון של התאגיד

קוסט פורר גבאי את קסירר ERNST&YOUNG מרח' דרך מנחם בגין 144א, תל אביב.

תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנון בשנת הדיווח

בתקופת הדוח, לא אושרו תיקונים לתזכיר או תקנון החברה.

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטוריון המלצות הדירקטורים בפני האסיפה הכללית והחלטותיהם שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית וכן החלטות של האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים, בעניינים המפורטים בתקנה 29:

בתקופת הדוח, לא התקבלו החלטות כאמור בכותרת תת סעיף זה, למעט החלטות בעניין חלוקת דיבידנד כמפורט בביאור 20.

החלטות אסיפות כלליות מיוחדות, אשר התקבלו בשנת הדוח ועד למועד פרסום הדוח:

(1) ביום 1 בינואר 2025 אישרה האסיפה הכללית את הארכת ועדכון הסכם אספקת שירותי כוח האדם בין החברה לבין קיבוץ גן שמואל¹².

¹² לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 28 באוקטובר, 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-612231).

(2) ביום 4 במאי 2025 אישרה האסיפה הכללית את מינוין של גב' תמר כפיר וגב' אירית בן דב כדירקטוריות חיצוניות בחברה לתקופת כהונה שלישית ולתקופת כהונה ראשונה, בהתאמה¹³.

(3) ביום 16 באוקטובר 2025 אישרה האסיפה הכללית את: (א) חידוש ועדכון מדיניות התגמול של החברה; (ב) הארכת ועדכון הסכם למתן שירותי נושאי משרה בין החברה לבין קיבוץ גן שמואל; (ג) אישור כתב שיפוי לנושאי המשרה בחברה הנמנים על בעלי השליטה בחברה, או קרוביהם (ד) אישור כתב פטור לנושאי המשרה בחברה הנמנים על בעלי השליטה בחברה, או קרוביהם¹⁴.

תקנה 29א: החלטות החברה

ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה

ביום 28 באוקטובר, 2024 אישר דירקטוריון החברה לאחר קבלת אישור ועדת התגמול בהתאם להוראות תקנות 11 ו-11 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 ("תקנות ההקלות") את חידוש ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה (לרבות דירקטורים אשר נמנים על בעל השליטה או קרובו), כפי שיהיו מעת לעת, לשנה החל מיום 1 בנובמבר, 2024, בגבולות אחריות של עד 15 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופה, בתנאים דומים לפוליסה הקיימת, ללא שינוי מהותי ובתמורה לפרמיה שנתית בסך של 42,500 דולר ארה"ב¹⁵.

בשים לב לאמור, ביום 22 באוקטובר, 2025 אישר דירקטוריון החברה לאחר קבלת אישור ועדת התגמול בהתאם לתקנות ההקלות את חידוש ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה (לרבות דירקטורים אשר נמנים על בעל השליטה או קרובו), כפי שיהיו מעת לעת, לשנה נוספת, החל מיום 1 בנובמבר, 2025, בגבולות אחריות של עד 15 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופה, בתנאים דומים לפוליסה הקיימת, ללא שינוי מהותי ובתמורה לפרמיה שנתית בסך של 38,250 דולר ארה"ב¹⁶.

פטור והתחייבות לשיפוי

בהתאם להוראות תקנון החברה ובהתאם להחלטות האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מהימים 21 בדצמבר, 2011, 4 בנובמבר, 2019 ו-16 באוקטובר, 2025 התחייבה החברה ליתן לנושאי המשרה בחברה התחייבות לשיפוי, בגין חבויות והוצאות בהתאם לחוק החברות, וזאת בקשר לאירועים (עילות השיפוי) המפורטים בכתב השיפוי. סכום השיפוי שעשויה החברה לשלם לכל נושאי המשרה בחברה, במצטבר, על פי כתב ההתחייבות לשיפוי בגין מסכת אירועים אחת מעילות השיפוי המפורטות בכתב השיפוי, לא יעלה על שיעור של 25% מההון העצמי של החברה (על בסיס מאוחד) לפי הדו"חות הכספיים האחרונים של החברה שפורסמו לפני מועד תשלום השיפוי בפועל. ההתחייבות בשיפוי הינה ביחס לכל נושאי המשרה בחברה, ובכלל זה דירקטורים ונושאי משרה הנימנים על בעלי השליטה בחברה, וכן לרבות נושא משרה בחברה, המכהן מטעם החברה או על פי בקשתה כנושא משרה בחברה אחרת (קרי, חברה בת של החברה, תאגיד קשור של החברה או תאגיד אחר, באשר הוא (לרבות תאגיד זר), אשר החברה מחזיקה ו/או תחזיק מעת לעת בניירות הערך שלו ו/או בזכויות הצבעה בו ו/או בזכות למינוי דירקטורים בו).

כמו כן, החליטה החברה לפטור מראש נושאי משרה (לרבות דירקטורים) מאחריות בשל נזק שנגרם ו/או יגרם לחברה על ידי נושא המשרה עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה, למעט במקרה של הפרת חובת הזהירות בחלוקה, כהגדרתה בחוק החברות

¹³ לפרטים נוספים ראו דוח זימון ותוצאות אסיפה כללית של החברה מהימים 30 במרץ 2025 ו-4 במאי 2025 (אסמכתאות מס': 01-022517 ו-01-030944-2025), אשר האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

¹⁴ לפרטים נוספים ראו דוח זימון ותוצאות אסיפה כללית של החברה מהימים 28 באוגוסט 2025 ו-16 באוקטובר 2025 (אסמכתאות מס': 01-065218-2025 ו-01-076091-2025), אשר האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

¹⁵ לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 28 באוקטובר, 2024 (אסמכתא מס': 01-612231-2024).

¹⁶ לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 22 באוקטובר, 2025 (אסמכתא מס': 01-079054-2025).

ולמעט על החלטה או עסקה שלבעל השליטה או לנושא משרה כלשהו בחברה (גם נושא משרה אחר מזה שעברו מוענק כתב הפטור) יש בה עניין אישי (למעט עניין אישי הנובע מכהונה כנושא משרה בחברה וגם כנושא משרה בחברה קשורה לחברה).

בהתאם לסעיף 275 לחוק החברות, ביום 16 באוקטובר, 2025 אישרה האסיפה הכללית הענקה של כתב התחייבות לשיפוי ולפטור לדירקטורים ולנושאי המשרה בחברה הנמנים על בעלי השליטה בחברה, או קרוביהם, כפי שיכהנו בה מעת לעת, לרבות למנכ"ל החברה, לתקופה של שלוש שנים שתחילתם ביום 1 בנובמבר, 2025, בנוסח זהה לנוסח שיוענק ליתר נושאי המשרה בחברה אשר אינם נמנים על בעלי השליטה בחברה. לפרטים נוספים ולנוסח כתבי ההתחייבות לשיפוי והפטור ראו דוח זימון מיום 28 באוגוסט, 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-065218) ודוח תוצאות אסיפה מיום 16 באוקטובר, 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-076091).

29.3.2026

תאריך

גן שמואל מזון בע"מ

**יו"ר הדירקטוריון
מנכ"ל החברה**

**שמות החותמים: (1) אלישע גל
(2) ברק טבת**



Gan Shmuel Group

גן שמואל מזון בע"מ

**פרק ו'- דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי
ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א)**

מצורף בזאת דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א):

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של חברת גן שמואל מזון בע"מ (להלן- התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. ברק טבת, מנהל כללי;
2. ערן בן שבת, מנכ"ל גנר;
3. אילן בן שימול, מנהל תפעול;
4. קמליה גורן, מנהלת חדשנות;
5. עמוס לאופר, מנהל כספים משותף ומנהל רכש;
6. מירב גונן, מנהלת כספים משותפת;
7. אדי מקמל, מנהל פיתוח עסקי;
8. אלון חגי, מנהל לוגיסטיקה;
9. סרחיו וינוקור, כלכלן ראשי;
10. נירית מזרחי, מנהלת משאבי אנוש;
11. ערן מנור, מנהל מחלקת מחשב ומערכות מידע;
12. שושי גנזר, יועצת משפטית;
13. יערה פרג בלפרמן, טכנולוגית ראשית;
14. יובל קציר, מדען ראשי.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, ואשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה.

הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה הערכת סיכוני הדיווח והגילוי וקביעת התהליכים המהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי והיחידות העסקיות הרלוונטיות להערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית, מיפוי ותיעוד הבקרות הקיימות בתאגיד, הערכת אפקטיביות תכנון הבקרות, ניתוח פערי הבקרה הקיימים, הערכת אפקטיביות תפעול הבקרות, הערכה כוללת של אפקטיביות הבקרה הפנימית, לרבות רכיבי המעטפת, בקרות ברמת הארגון (Entity Level Controls), תהליך עריכה וסגירת הדוחות הכספיים, בקרות כלליות על מערכות המידע (ITGC). התהליכים אשר זוהו על ידי ההנהלה כתהליכים מהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי, הינם: מכירות, רכש ומלאי.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2025 היא אפקטיבית.

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה-9ב(ד)(1):

אני, ברק טבת, מצהיר כי:

- 1) בחנתי את הדוח התקופתי של גן שמואל מזון בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2025 (להלן – הדוחות).
- 2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
- 3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
- 4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכת העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- 5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

ברק טבת, מנכ"ל

29 במרס, 2026

(ב) הצהרת נושא המשורה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה- 9(ד)2:

אני, עמוס לאופר, מצהיר כי:

- 1) בחנתי את הדוחות הכספיים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות של גן שמואל מזון בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2025 (להלן – "הדוחות").
- 2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
- 3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
- 4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
- 5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון וההנהלה ומשולבות בדוח זה.

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