

Prodalim

דוח רבעוני

לתקופה שהסתיימה ביום 30 לספטמבר 2026

פרודלים השקעות בע"מ



דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד

לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2026

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני פרודלים השקעות בע"מ ("**החברה**"), לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2026 בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. דוח זה נערך בהנחה שכבפני הקורא מצוי גם הדוח התקופתי של החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 אשר פורסם ביום 5 במרץ 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-020166) ("**הדוח התקופתי**").

חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו, הונו העצמי ותזרימי המזומנים שלו

1. כללי

החברה התאגדה ונרשמה בישראל כחברה פרטית מוגבלת במניות ביום 15 ביולי 2001, תחת השם אינטס בע"מ, וביום 26 ביולי 2016 שינתה את שמה לשמה הנוכחי.

ביום 25 בפברואר 2026 השלימה החברה הנפקה ראשונה לציבור, מניותיה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, והיא הפכה לחברה ציבורית, כמשמעות מונח זה בחוק החברות.

נכון למועד דוח זה, החברה פועלת באמצעות חברות בנות באירופה, בארצות הברית, במרכז אמריקה ובדרום אמריקה (להלן וביחד, "**הקבוצה**"), בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של פתרונות טבעיים וייחודיים עבור תעשיות המזון, המשקאות, ותעשיות הטעם והריח. הקבוצה מתמחה בעיבוד חומרי גלם שמקורם בצומח, ובהפקת רכיבים טבעיים מגוונים מחומרי הגלם לרבות, מיצים מרוכזים, שמנים אתריים, תמציות טעם וריח, ארומות, סיבים תזונתיים, צבעי מאכל טבעיים ועוד. מתוך מגוון רכיבים אלו, מרכיבה הקבוצה פורמולציות ופתרונות ייחודיים אותן היא משווקת לחברות מובילות, בעיקר בתחום המזון והמשקאות ברחבי העולם. בין לקוחות הקבוצה נמנים המותגים הגדולים בעולם בתחום המזון והמשקאות לצד מגוון רחב של חברות בינוניות וקטנות. נכון ליום 31 בדצמבר 2025, כ- 67% מלקוחות הקבוצה הינם תאגידים רב לאומיים והיתר תאגידים קטנים ובינוניים, 70% הינם מתחום המשקאות (כאשר היתרה מתחום המזון), כ-68% לקוחות הפעילים באירופה, כ-30% בצפון אמריקה והיתרה בשווקים מתפתחים.

חזון הקבוצה הינו למצבה כשחקנית מובילה לפיתוח ויצירה של פתרונות טבעיים התורמים לעולם בריא יותר, תוך מענה למגמה הקיימת של ביקוש גובר למוצרים טבעיים, אשר יוצרת עבור הקבוצה פוטנציאל מהותי לחדשנות, פיתוח מוצרים חדשים ולהרחבת פעילותה לשווקים חדשים, תוך ניצול מיטבי של יכולותיה הגלובליות, הידע והניסיון הרב שצברה בתחומי פעילותה. במסגרת זאת, עוסקת הקבוצה בימים אלה בפיתוח והרחבת פעילותה בתחום הפחתת והסרת אלכוהול, אשר מתבססת על מומחיותה בתחום הארומה, ומציעה פתרונות חדשניים לשימור טעם, ניחוח ואיכות המשקה במהלך תהליך הדה-אלכוהוליזציה. בנוסף, הקבוצה מפתחת פתרונות חדשניים להארכת חיי המדף של מוצרי מזון ומשקאות המבוססים על חומרי גלם טבעיים, פתרונות חדשניים להפחתת סוכר במשקאות ובאפליקציות מזון, וכן הרחיבה וממשיכה להרחיב בימים אלה את השקעותיה בתחום חומרי הגלם הטבעיים הפונקציונליים לתחום תוספי התזונה. לפרטים נוספים אודות הרחבת השקעותיה של החברה בתחום כאמור, ראו סעיף 5 להלן.

החברה עוסקת, במישרין ובאמצעות חברות בת בשליטתה, בתחומי הפעילות הבאים:

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

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

לפרטים נוספים אודות תחום פעילות זה, ראו סעיף 7 בפרק א' לדוח התקופתי.

1.2. <u>תחום פעילות פתרונות רכיבים ייחודיים (Special ingredients solutions)</u> – במסגרת תחום פעילות זה, עוסקת הקבוצה בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של פתרונות ורכיבים טבעיים בעלי ערך מוסף לתעשיות המזון, המשקאות, תעשיות הטעם והריח והתוספים הטבעיים. פעילות הקבוצה בתחום זה כוללת, בין היתר, ייצור ושיווק של שמנים אתריים, תמציות טעם וריח, צבעים טבעיים, סיבים תזונתיים וכן פיתוח וייצור פתרונות לתחום המשקאות (Compounds), הכוללים, תערובות משקאות בטעמים, ניחוחות, מרקמים וערכים פונקציונליים שונים, אשר הקבוצה מייצרת ומשווקת כבסיס לייצור משקאות על ידי לקוחותיה. כמו כן, פונה הקבוצה לשוק תוספי התזונה, הכוללים מיצוי טבעי של חומרי גלם ייחודיים בעלי תכונות בריאותיות שונות. הקבוצה פועלת להרחבת סל הפתרונות שלה בתחומים אלו לשוק נוגדי החמצון הטבעיים וכן מפתחת פורטפוליו של מוצרים להפחתת סוכר במשקאות ובאפליקציות נוספות.

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

לפרטים נוספים אודות תחום פעילות זה, ראו סעיף 8 בפרק א' לדוח התקופתי.

1.3. <u>תחום פעילות פתרונות הפחתת והסרת אלכוהול (Solos - Nolo Alcohol Solutions)</u> – פעילות הקבוצה בתחום זה מבוססת על פטנט ייחודי של טכנולוגיית דה-אלכוהוליזציה אשר באמצעותה מתבצע תהליך הפחתה והסרת אלכוהול מנוזלים. טכנולוגיה זו מאפשרת שימור ואיסוף מולקולות הטעם שאובדות בתהליך הסרת או הפחתת האלכוהול מהמשקאות האלכוהוליים, כך שהמוצר הסופי שומר על תכונותיו ויתרונותיו המקוריים.

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

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

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

לפרטים נוספים אודות פעילות Solos, ראו סעיף 9 בפרק א' לדוח התקופתי.

2. <u>אסטרטגיית הצמיחה של הקבוצה</u>

הקבוצה זיהתה כי בשנים האחרונות ניכר מעבר מואץ של חברות מזון ומשקאות לשימוש בחומרי גלם טבעיים, תוך דגש על מזון בעל ערכי בריאות מוספים (functional foods) ומוצרים מופחתי שומן, מלח וסוכר ובעלי תווית נקייה (clean label), הנתפסים כבעלי ערך תזונתי, כבריאים וכידידותיים יותר לסביבה. מעבר זה נובע הן ממודעות הולכת וגדלה של צרכנים שמעוניינים לצרוך מזון מזין ובריא והן מהתפתחות תקינה במדינות רבות בעולם, המגבילה שימוש בחומרים מסויימים (כדוגמת צבעים סינתטיים). כתוצאה מהתפתחויות אלו, יצרני מזון ומשקאות נמצאים במעבר מואץ לשימוש בחומרי גלם ובטכנולוגיות חדשניות לפתרונות מבוססי מוצרים טבעיים אותם מפתחת ומייצרת הקבוצה. הקבוצה זיהתה מגמות אלה והיא פועלת למקם עצמה באופן ייחודי כספקית גלובלית של פתרונות כוללים המשלבים את תחומי הטעם והבריאות. פתרונות אלו הינם לרוב בעלי שיעורי רווחיות גבוהים יותר ולכן תורמים הן לגידול במכירות והן לשיפור בתמהיל המוצרים וברווחיות הקבוצה.

במסגרת זאת, אימצה הקבוצה במחצית השנייה של 2025, תכנית אסטרטגית שנועדה להאיץ את צמיחתה בתחומי פעילות בעלי ערך מוסף גבוה וזאת בהתבסס על יתרונותיה היחסיים, שכוללים נגישות גבוהה לחומרי גלם טבעיים, שרשרת אספקה גלובלית, פריסה גיאוגרפית רחבה וכן מוניטין ונגישות ללקוחות גלובליים ולקוחות קטנים ובינוניים רבים בענף המזון והמשקאות. שילוב יכולות אלו, יחד עם השקעת משאבים ניכרת בפיתוח, מאפשרים לקבוצה להציע ללקוחותיה הקיימים והפוטנציאליים, פתרונות טבעיים בעלי ערך מוסף (לרבות פתרונות טעם, פתרונות רכיבים ייחודיים לתחום המשקאות ופתרונות פונקציונליים שונים), המתאפיינים בשולי רווח ובשיעורי צמיחה גבוהים ביחס לפעילותה המסורתית בשל ביקוש גובר

מצד הצרכנים. לצד זאת, הקבוצה רואה הזדמנויות צמיחה באמצעות רכישת פעילויות סינרגטיות לתחומי הליבה שלה, שיאפשרו לה הן להרחיב את פריסתה הגלובלית והן את פורטפוליו המוצרים שנועד לתמוך באסטרטגיית הצמיחה. בכוונת הקבוצה להאיץ את פעילות המיזוגים והרכישות שלה בה היא רואה מנוע צמיחה משמעותי. במסגרת זאת, פועלת להתרחבות גאוגרפית בעיקר בצפון אמריקה ובשווקים מתפתחים (דרום אמריקה, המזרח התיכון, אפריקה ואסיה).

כחלק מאימוץ אסטרטגיית הצמיחה, הקבוצה ביצעה שינוי במבנה הארגוני, במסגרתו היא פועלת באמצעות שלוש חטיבות עסקיות, והטמיעה תוכנית אסטרטגית לכל אחת מהפעילויות להלן:

2.1. <u>חטיבת פתרונות המיץ (Juice Solutions)</u>

אסטרטגיית הקבוצה בתחום פתרונות המיץ מתמקדת בשמירה על גמישות ויכולת פיתוח והתאמה מהירה של מוצריה לדרישות הספציפיות של לקוחותיה במדינות השונות, תוך שמירה על אופייה הגלובלי של פעילותה. בנוסף, מקפידה הקבוצה על יעילות שרשרת האספקה שלה, החל מרכישת חומרי הגלם ועד לשילוח המוצרים ללקוח, תוך הבטחת אספקה מהירה (Supply Assurance).

אתרי הייצור וההפצה הגלובליים של הקבוצה מאפשרים לה קרבה ללקוחות והבנה מעמיקה של המאפיינים התרבותיים והטעמים הייחודיים בכל שוק.

2.2. <u>תחום פעילות פתרונות רכיבים ייחודיים (Special ingredients solutions)</u>

הקבוצה רואה פוטנציאל צמיחה משמעותי בתחום הפתרונות הטבעיים הייחודיים, והיא פועלת להרחבת שיתופי פעולה אסטרטגיים גלובליים עם יצרנים וספקים מובילים בענפי המזון, המשקאות, הטעם והריח, במטרה להגדיל את נתח השוק שלה בתחום זה ולהרחיב את קהלי היעד שלה. למיטב ידיעת החברה, למועד הדוח ובהתבסס על דיווחים של חברות גלובליות מובילות בתחום הפעילות, הרווחיות המקובלת של תחום הפעילות הינה כ-20% (במונחי EBITDA) והוא מתאפיין בשנים האחרונות במגמה מואצת של מיזוגים ורכישות.

בתחום פתרונות הרכיבים הייחודיים, היקף ההכנסות במהלך 12 החודשים האחרונים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026, במונחי פרופורמה[1], עומד על כ-80 מיליון דולר ארה"ב, המבטא קצב צמיחה שנתי ממוצע (CAGR) של כ-50% בשנתיים האחרונות.

בהתאם לאסטרטגיית הקבוצה, פעילות פתרונות רכיבים ייחודיים צמחה בצורה מהירה ורווחית, בשילוב צמיחה פנימית ורכישות, ומהווה נכון לרבעון השלישי של 2026 כ-20% מסך הכנסות הקבוצה, בהשוואה לכ-17% בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור Adj. EBITDA[2] מסך ה- Adj. EBITDA של הקבוצה מהווה כ 41% ברבעון השלישי לשנת 2026 לעומת 33% בתקופה המקבילה. צמיחה מואצת זו היא תוצאה של פיתוח פתרונות מבוססי חדשנות המשלבים טעם ובריאות תוך שימת דגש על מתן שירות המותאם לצרכיהם הייחודיים של הלקוחות השונים, והכולל מתן פתרונות כוללים ותמיכה טכנולוגית, עזרה בפיתוח מוצרים, עזרה שיווקית, הצעת רמת שירות גבוהה ומוצרים מותאמים אישית. זאת, לצד ביצוע רכישות אסטרטגיות שממוזגות בהצלחה בפעילותה הגלובלית של הקבוצה. הקבוצה מעריכה, כי מגמת הצמיחה של פעילות פתרונות רכיבים ייחודיים תימשך, בין היתר, על ידי

---

[1] כולל תוצאות Rene Laurent ו- Sylvestre על בסיס פרופורמה.

[2] ראו ה"ש מס' 6 לעניין הגדרת Adj EBITDA.

הוספת מוצרים והצעת פתרונות כוללים ללקוחות הקבוצה המשלבים טעמים, פונקציונליות ותזונה, לצד המשך ביצוע רכישות אסטרטגיות נוספות וניצול הסינרגיות הרבות הטמונות בהן.

יודגש כי הערכות הקבוצה בדבר מגמת הצמיחה של תחום פתרונות רכיבים ייחודיים מבוססות על הערכות הקבוצה ועל היכרותה עם השוק, והן מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, שאינו בשליטת הקבוצה, ואשר התממשותו תלויה בגורמים שאינם בשליטתה של הקבוצה ואשר עשויים להתממש באופן שונה מהאמור לעיל, לרבות משינויים בשוק או מהתממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון הכלולים בסעיף 27 לדוח התקופתי.

2.3. <u>תחום פעילות פתרונות הפחתת והסרת אלכוהול (Solos - Nolo Alcohol Solutions)</u>

לקבוצה אסטרטגיית צמיחה ייעודית בתחום הפחתת והסרת האלכוהול, כתגובה לשינויים במגמות בתחומי הבריאות, הפחתת קלוריות ורגולציה, כאשר האתגר המרכזי הוא שמירה על אותנטיות טעם, וזאת באמצעות פתרון טכנולוגי מבוסס פטנט, המתמקד בשחזור/שימור ארומות (aroma recovery) ותוך הקמה של מרכזי שירות דה-אלכוהוליזציה למגוון לקוחות.

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

3. <u>מיזוגים ורכישות ותרומתם להשגת צמיחה רווחית</u>

לקבוצה ניסיון רב בביצוע רכישות ומיזוגים והיא פועלת לשילוב החברות והפעילויות הנרכשות עם פעילותה הקיימת, תוך ניצול הסינרגיות העסקיות והתפעוליות, על מנת להשיג ניצול מירבי של אפשרויות ה- Cross-Selling הרבות, חיסכון בעלויות והמשך שיפור בשיעורי רווחיותה. מהמחצית השנייה של 2025, עם יישום אסטרטגיית הצמיחה של הקבוצה, ועד למועד פרסום דוח זה, השלימה הקבוצה 2 רכישות אסטרטגיות, אשר משולבות עם פעילותה הגלובלית ותורמות להמשך הגידול במכירות ולשיפור ברווחיות, תוך ניצול מירבי של הסינרגיות הטמונות בהן.

אסטרטגיית הרכישות של הקבוצה מתמקדת ב: (1) המשך הגדלת נתח תחום פעילות פתרונות רכיבים ייחודיים, ובכלל זה המשך יצירת מובילות שוק בתחום פעילות זה; (2) הרחבת והעמקת סל מוצרי הפתרונות הטבעיים המשלבים ערכים פונקציונליים כדוגמת מרקם, צבע, ערכים תזונתיים והארכת חיי מדף; ו- (3) הרחבת הפריסה הגיאוגרפית בדגש על פעילות בצפון אמריקה ובשווקים המתפתחים.

במסגרת יישום אסטרטגיית הרכישות, פועלת הקבוצה באופן מוקפד לשילוב מוצלח ומירבי של הרכישות שביצעה תוך מיצוי הפוטנציאל הגדול שהן מביאות לה. במסגרת זאת, הנהלותיהן של הפעילויות הנרכשות בשילוב ההנהלה הגלובלית והמקומית של הקבוצה בכל אזור גאוגרפי או פעילות עסקית רלוונטית, מובילות את תהליכי המיזוג. הקבוצה צופה, כי ברכישות שהקבוצה מבצעת ובכוונתה לבצע, גלום פוטנציאל סינרגטי רב אותו היא פועלת לממש ולמצות, הן בהאצת הצמיחה, תוך מיצוי מירבי של הסינרגיות התפעוליות, המסחריות, השיווקיות והטכנולוגיות הרבות שתורמות רכישות אלו, והן בהשגת חסכונות תפעוליים, שחלקם כבר באים לידי ביטוי וחלקם צפויים לבוא לידי ביטוי בתוצאותיה ברבעונים הבאים.

הערכות הקבוצה בדבר פוטנציאל הצמיחה של החברה, ניצול היתרונות הסינרגטיים, והשלכת הרכישות על תוצאות הקבוצה מבוססות על הערכות הקבוצה ועל היכרותה עם השוק, והן מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, שאינו בשליטת הקבוצה, ואשר התממשותו תלויה בגורמים שאינם בשליטתה של הקבוצה ואשר עשויים להתממש באופן שונה מהאמור לעיל, לרבות משינויים בשוק או מהתממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון הכלולים בסעיף 27 לדוח התקופתי.

4. <u>הסביבה העסקית</u>

לפירוט בדבר הסביבה הכללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה, ראו סעיף 6 בפרק א' לדוח התקופתי.

5. <u>אירועים מהותיים בתקופת הדו"ח ולאחר תאריך המאזן</u>

5.1. <u>הנפקת החברה לציבור</u>

ביום 25 בפברואר, 2026 השלימה החברה הנפקה ראשונה לציבור במסגרתה גייסה החברה כ- 369 מיליון ש"ח (ברוטו) לפי שווי חברה של כ- 2.1 מיליארד ש"ח (לפני הכסף).

5.2. <u>עסקת Rene Laurent</u>

בחודש דצמבר 2025 השלימה הקבוצה את רכישת חברת הטעמים Rene Laurent, הפועלת בלב תעשיית הטעמים והבשמים באזור Grasse, בדרום צרפת, העוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק תמציות, טעמים ורכיבים טבעיים. הרכישה איפשרה לקבוצה להעמיק את פעילותה בתחום הפתרונות למשקאות, באמצעות יכולות מיצוי של חומרי גלם טבעיים ובפרט יכולות פורמולציה מתקדמות של טעמים. הקבוצה ממשיכה לפעול להטמעת פעילות Rene Laurent אשר באה לידי ביטוי בפרויקטי מכירות צולבות (Cross -selling), בין היתר עם חברות גלובליות מובילות בתחום המשקאות, הרחבת פורטפוליו הטעמים של Rene Laurent שמאפשר לחברה להעמיק את פעילותה גם בתחום הטעמים לתחומי החלב, המאפה והממתקים וכן בתחומי נישה ייחודיים כמו טעמים מבוססי מיצויים בוטניים וטעמי אלכוהול. כן פועלת הקבוצה לשיפור רווחיותה של Rene Laurent בין היתר באמצעות חסכונות תפעוליים ותכנית חיסכון ברכש כתוצאה מהרמוניזציה של חומרי גלם וניהול מוקפד של הפעילות המסחרית והתפעולית של החברה שכולל בקרה שוטפת על תמחיר והוצאות תפעוליות.

5.3. <u>עסקת Sylvestre</u>

בחודש מרץ 2026, השלימה פרודלים ברזיל את רכישת 100% מההון המונפק והנפרע שלחברת Sylvestre, בתמורה לסך של 160 מיליון ריאל ברזילאי (כ-31 מיליון דולר ארה"ב, בהתאם לשער החליפין ביום העסקה). על פי הסכם הרכישה, פרודלים ברזיל תשלם 10 מיליון ריאל ברזילאי (כ-2 מיליון דולר ארה"ב) נוספים במהלך תקופה של 6 שנים.

Sylvestre הינה ספקית מובילה הפועלת בתחום פתרונות רכיבים ייחודיים, ומתמחה בייצור, מסחור וייצוא של אבקות פרי, מיצויים בוטניים, תה ופתרונות פונקציונליים מבוססי צומח המיוצרים באמצעות טכנולוגיה הכוללת תהליכי מיצוי, ריכוז וייבוש בהתזה. בנוסף, Sylvestre מחזיקה בפורטפוליו רחב של מעל 200 רכיבים טבעיים המיועדים ללקוחות בענפי המזון, המשקאות ותוספי התזונה, תוך תמיכה בפיתוח מוצרים המתמקדים בבריאות ובאיכות חיים.

Sylvestre רשמה בשנת 2025, מכירות בסך של כ-50 מיליון ריאל ברזילאי (כ-9.7 מיליון דולר ארה"ב) ו- EBITDA של כ-17 מיליון ריאל ברזילאי (כ-3.3 מיליון דולר ארה"ב), המבטאים רווחיות של 34%. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 12 במרץ 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-021926), אשר המידע הכלול בו מובא כאן על דרך ההפניה.

שילוב Sylvestre מתקדם בהצלחה והקבוצה החלה בפעילות מכירה צולבת (Cross selling) במהלך 2026 הן באמצעות החלפה של מוצרים פונקציונליים שכלולים במתכונים קיימים של פתרונות למשקאות עם מוצרי Sylvestre, והן בהשקת פתרונות חדשים. בנוסף, Sylvestre קיבלה לאחרונה אישור מהסוכנות הברזילאית לפיקוח תברואתי (ANVISA) להתיר את השימוש בתמצית של שורש סלק כרכיב המשמש מקור לניטראט[3] בתוספי תזונה בברזיל. למיטב ידיעת החברה, Sylvestre היא החברה הראשונה בברזיל שקיבלה אישור זה. התפתחות זאת תרמה לצמיחה בפעילות Sylvestre ברבעון השלישי של 2026, מגמה אשר להערכת החברה צפויה להימשך גם ברבעון הרביעי של השנה.

בנוסף החברה מקדמת בימים אלו פרוייקט להכפלת כושר הייצור של Sylvestre בתחום המיצויים הטבעיים במפעלה בברזיל וזאת לאור הביקוש הגובר למוצרים אלו והזדמנויות הצמיחה שהחברה מזהה למוצרי Sylvestre בארה"ב ובאירופה. לצד זאת, החברה פועלת להרחבת פורטפוליו המוצרים של Sylvestre ולהעמקת הצעת הערך שלה בתחום המשקאות הפונקציונליים באמצעות פיתוח של מוצרים ופורמולות ייחודיות. להערכת החברה התפתחויות אלו יתרמו להאצה נוספת בצמיחה ולגידול ברווחיות של Sylvestre בשנת 2027.

יודגש כי הערכות הקבוצה בדבר גידול וצמיחה בביקוש למוצרי Sylvestre, יכולת הקבוצה להאיץ את התרחבותה לשוק חומרי הגלם הפונקציונליים בארה"ב ובאירופה והגידול ברווחיות שלה, מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, שאינו בשליטת הקבוצה, אשר התממשותו תלויה בגורמים שאינם בשליטתה של הקבוצה ואשר עשויים להתממש באופן שונה מהאמור לעיל, לרבות בשל התממשות איזה מגורמי הסיכון הכלולים בסעיף 27 לדוח התקופתי.

5.4. <u>עסקת Better Juice והרחבת פורטפוליו הפתרונות בתחום הפחתת הסוכר</u>

בחודש אפריל 2026, הושלמה עסקה לרכישת נכסים, לרבות זכויות וקניין רוחני המשמשים את פעילות חברת Better Juice, בתמורה לסכום לא מהותי לקבוצה, וכן תמורה מותנית (Earnout) בשיעור של 1.5% מההכנסות השנתיות נטו ממכירת מוצרים מסוימים שתוארו בהסכם, במשך תקופה של חמש שנים ממועד השלמת רכישת הנכסים.

הנכסים שנרכשו במסגרת העסקה הינם בתחום הפחתת סוכר טבעית, הכוללים טכנולוגיה של תהליך אנזימטי ייחודי הממיר סוכרים מפירות לרכיבים שאינם מתעכלים, כגון סיבים תזונתיים. תהליך זה מאפשר הפחתה משמעותית של קלוריות, תוך שמירה על המאפיינים הטבעיים של הפרי. הטכנולוגיה שנרכשה מאפשרת הפחתת סוכר ללא שימוש בממתיקים מלאכותיים או תחליפי סוכר, תוך שמירה על טעם, מרקם ושלמות תזונתית.

[3] ניטראט הינו תוסף תזונה שתורם לשיקום השריר לאחר פעילות ספורטיבית מאומצת.

מעבר למשקאות, הטכנולוגיה כאמור תומכת בפיתוח מוצרים גם בקטגוריות נוספות, כגון ממתקים, מוצרי חלב, מוצרי פרי וקינוחים קפואים – תחומים בהם הפחתת סוכר היוותה עד כה אתגר משמעותי מבלי לפגוע באיכות החושית.

הקבוצה פועלת להרחבת הצעת הערך שלה בתחום המוצרים מופחתי הסוכר, הן בהתבסס על הטכנולוגיה החדשנית של Better Juice והן בהתבסס על מוצר חדשני מבוסס ארומת סוכר אותו היא מפתחת. להערכת החברה, פיתוחים אלו יאפשרו פיתוח של טעמי פירות טבעיים, שהינם מופחתי סוכר, במשקאות ובאפליקציות מזון נוספות בתחומי הממתקים והחלב. בנוסף, הקבוצה מפתחת מיצוי תפוח ייחודי שכולל ממתיקים טבעיים, המיועד להחלפת סוכר באפליקציות כדוגמת משקאות, מאפים וממתקים.

יודגש כי הערכות הקבוצה בדבר תכניות הקבוצה לפיתוחים של מוצרים מבוססי ארומת סוכר מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, שאינו בשליטת הקבוצה, אשר התממשותו תלויה בגורמים שאינם בשליטתה של הקבוצה ואשר עשויים להתממש באופן שונה מהאמור לעיל, לרבות בשל התממשות איזה מגורמי הסיכון הכלולים בסעיף 27 לדוח התקופתי.

5.5. <u>עסקת Brenn-O-Kem</u>

ביום 4 בנובמבר 2026, התקשרה חברת Prodalim Holland B.V, חברת בת בשליטתה המלאה של החברה ("**פרודלים הולנד**"), בהסכם עם צדדים שלישיים בלתי קשורים לחברה או לבעלי השליטה בה ("**המוכרים**"), לרכישת מניות Brenn-O-Kem Holdings Proprietary Limited ("**Brenn-O-Kem**" או "**החברה הנרכשת**", ויחד עם חברות הבנות של החברה הנרכשת: "**קבוצת החברה הנרכשת**"), המהוות 93.25% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה הנרכשת, בדילול מלא ("**המניות הנמכרות**" ו-"**ההסכם**", בהתאמה).

בהתאם להסכם ובתמורה למניות הנמכרות, תשלם פרודלים הולנד למוכרים במועד השלמת העסקה על פי ההסכם ("**מועד ההשלמה**"), סך של 619,609,452 ראנד דרום אפריקאי, בניכוי חוב פיננסי נטו של החברה הנרכשת ("**התמורה הבסיסית**"). התמורה הבסיסית כאמור מהווה כ-37 מיליון דולר ארה"ב[4], בניכוי חוב פיננסי נטו של החברה הנרכשת, בהתאם לשער החליפין של ראנד דרום אפריקאי לדולר ארה"ב ("**שער החליפין**") סמוך למועד החתימה על ההסכם.

לאחר מועד ההשלמה תיערך התאמה של התמורה הבסיסית על בסיס מכפיל EBITDA מוסכם של החברה הנרכשת לשנת 2026, ובהתחשב בשיעור המניות הנמכרות, ביתרת המזומנים, בחוב הפיננסי ובהפרש בין ההון החוזר בפועל לבין ההון החוזר המוסכם של החברה הנרכשת, ליום 31 בדצמבר 2026. ההתאמה תיערך על בסיס מאוחד ובהתאם לדוחותיה הכספיים המבוקרים של החברה הנרכשת לשנת 2026 ולהוראות ההסכם. לפי הערכות החברה הנרכשת שנמסרו לחברה, התמורה, לאחר ההתאמה כאמור, צפויה לעמוד על כ-46 מיליון דולר ארה"ב, בניכוי חוב פיננסי נטו, ובכפוף לשער החליפין במועד התשלום ולהתאמות בגין החוב וההון החוזר של החברה הנרכשת למועד ההשלמה.

[4] שער החליפין סמוך למועד חתימת ההסכם - 16.6202.

תשלום התמורה למוכרים ימומן באמצעות מקורותיה העצמיים של החברה, לרבות מתמורת ההנפקה שהתקבלה על פי התשקיף שפרסמה החברה ביום 24 בפברואר 2026[5].

ביחס ליתרת מניות החברה הנרכשת (כ-6.75% מהונה המונפק והנפרע בדילול מלא), אשר תיוותר בידי ארבעה מהמוכרים הנמנים על הנהלת קבוצת החברה הנרכשת ("**מוכרי ההנהלה**" ו-"**מניות האופציה**", בהתאמה), תוענק לפרודלים הולנד אופציית רכש (Call) ולמוכרי ההנהלה תוענק אופציית מכר (Put), הניתנות למימוש בחלוף חמש שנים ממועד ההשלמה למשך תקופה מוגבלת. האופציות ניתנות למימוש בפעם אחת, ביחס למלוא מניות האופציה של כל מוכר הנהלה. מוכרי ההנהלה הינם בעלי ותק ממוצע של כ-25 שנים בקבוצת החברה הנרכשת, וצפויים להמשיך ולהוביל את קבוצת החברה הנרכשת גם לאחר מועד ההשלמה.

תמורת המימוש תחושב על בסיס מכפיל מוסכם של EBITDA הממוצע של החברה הנרכשת לשנים 2027 עד 2031.

השלמת העסקה על פי ההסכם כפופה להתקיימות תנאים מתלים[6], ובכלל זה קבלת אישורים רגולטוריים, קבלת הסכמות צדדים שלישיים והיעדר שינוי מהותי לרעה (כהגדרתו בהסכם).

לפרטים נוספים אודות העסקה וקבוצת החברה הנרכשת, לרבות תכניות החברה ביחס אליה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 5 בנובמבר, 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-099083), אשר האמור בו מובא כאן על דרך ההפניה.

5.6. <u>התפתחויות בתחום הפחתת והסרת אלכוהול בתקופת הדו"ח ולאחר תאריך המאזן</u>:

5.6.1. בחודש יוני 2026 התקשרה הקבוצה עם Henkell Freixenet, מובילה עולמית של יינות מבעבעים (אשר למיטב ידיעת החברה, הינה בעלת מחזור מכירות של כ- 1.25 מיליארד יורו). במסגרת ההסכם, העניקה הקבוצה רישיון לשימוש בטכנולוגיית הקבוצה, והתחייבה להעמיד לרשותה מערכת לשחזור ארומות לצורך עיבוד יינות מופחתי אלכוהול.

5.6.2. בחודש אוקטובר חתם אחד מלקוחות החברה על הסכם לאספקת יינות ללא אלכוהול המיוצרים בטכנולוגיית הקבוצה למחלקות העסקים והמחלקות הראשונות של חברת תעופה בינלאומית מובילה.

5.6.3. לצד הרחבת פעילות Solos, משיקה החברה בימים אלו קו מוצרים ייעודי שכולל פתרונות מקצה לקצה לתחום המשקאות מופחתי האלכוהול המשלב את הטכנולוגיה של הקבוצה עם סל הפתרונות הטבעיים של הקבוצה ליצירת הצעת ערך ייחודית. פורטפוליו זה כולל בין היתר, טעמים טבעיים, טעמי אלכוהול ייחודיים, צבעים טבעיים, מיצויים טבעיים ואפליקציות של משקאות (RTDs) מופחתי אלכוהול.

5.7. בחודש אפריל 2026 חתמה חברת Prodalim Holland B.V, חברת בת בשליטתה של החברה ("**פרודלים הולנד**"), על הסכם רכישת נכסים עם Vriesveem de Berg Holding B.V. ו- Vriesveem de Berg B.V. (להלן וביחד "**VDB**").

---

[5] לפרטים אודות תמורת ההנפקה וייעודה, ראה פרק 5 בתשקיף להשלמה שפרסמה החברה ביום 24 בפברואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-017211).

[6] המועד האחרון להתקיימותם של התנאים המתלים נקבע ליום 30 בנובמבר 2026, ופרודלים הולנד רשאית להאריך את המועד ביחס לחלק מהתנאים המתלים שנקבעו לטובתה עד ליום 14 בדצמבר 2026.

במסגרת ההסכם, פרודלים הולנד רכשה באותו היום מפעל אחסון ועירבוב ב-Landgraaf בתמורה כוללת של כ-3 מיליון אירו.

נכס המקרקעין שעליו מצוי המפעל נמצא במיקום אסטרטגי במשולש הגבולות של הולנד, בלגיה וגרמניה ומוסיף לקבוצה יכולות ערבוב ואחסון משמעותיות שיתמכו ביכולת של הקבוצה לשפר את השירות ללקוחותיה וכן את היעילות התפעולית.

5.8. <u>השקעות בתחום המו"פ</u>

5.8.1. בחודש ינואר 2026, נחנכה מעבדת אפליקציה מתקדמת לתחום הצבעים בסלובניה.

5.8.2. בחודש מרץ 2026, הקבוצה החלה להפעיל שתי מעבדות אפליקציה לתחומי המשקאות, החלב, המאפה והממתקים בוולנסיה (ספרד) ופלורידה (ארה"ב).

5.8.3. בחודשים האחרונים השיקה החברה תכנית מו"פ ייעודית לפיתוח ומסחור של מוצרים חדשניים שעיקרם מבוססי כלכלה מעגלית, ואשר כוללים אפליקציות בתחומי הטעמים, התזונה והבריאות לעולמות המזון והמשקאות. מוצרים אלו מבוססים, בין היתר, על שדרוג זרמי צד (upcycling stream side)[7] של חומרי גלם שהחברה מעבדת ומטרתם היא להביא לניצולת מירבית של תהליכי העיבוד של החברה תוך שכלול הצעת הערך שלה למוצרים טבעיים ייחודיים בעלי תווית נקייה. להערכת החברה, תכנית זאת צפויה לתמוך בהשקה של מספר מוצרים בשנה הקרובה.

יודגש כי הערכות הקבוצה בדבר תכנית המו"פ כאמור לעיל מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, שאינו בשליטת הקבוצה, אשר התממשותו תלויה בגורמים שאינם בשליטתה של הקבוצה ואשר עשויים להתממש באופן שונה מהאמור לעיל, לרבות בשל התממשות איזה מגורמי הסיכון הכלולים בסעיף 27 לדוח התקופתי.

5.9. <u>הרחבת יכולות הייצור בתחום הפתרונות למשקאות</u>

בימים אלו משלימה הקבוצה את הפרוייקט להרחבת יכולות הייצור שלה בתחום הפתרונות למשקאות במפעל החברה ברוטרדם (ראה סעיף 6.25.1 בתשקיף). הפרוייקט יאפשר לקבוצה להעמיק את הצעת הערך שלה בתחום הפתרונות למשקאות, באמצעות מתן מענה לפתרונות מבוססי טעם שמתאפיינים במנות ייצור קטנות וערך מוסף גבוה. החברה פועלת להשלמת התקשרות אסטרטגית עם חברה גלובלית מובילה בתחום לייצור של פתרונות אלו, אשר תהווה פעילות עוגן בקו הייצור החדש ברוטרדם. כמו כן, הקבוצה בוחנת פרויקט דומה בשוק האמריקאי באמצעות שת"פ אסטרטגי עם לקוח גלובלי נוסף בתחום הפתרונות למשקאות מבוססי טעם.

יודגש כי הערכות הקבוצה בדבר המהלכים האסטרטגיים לצמיחה בתחומי פתרונות המשקאות מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, שאינו בשליטת הקבוצה, אשר התממשותו תלויה בגורמים שאינם בשליטתה של החברה ואשר עשויים להתממש באופן שונה מהאמור לעיל, לרבות בשל התממשות איזה מגורמי הסיכון הכלולים בסעיף 27 לדוח התקופתי.

5.10. <u>מינוי דירקטורים חיצוניים</u>

[7] הפיכת תוצרי לוואי, שאריות או פסולת מתהליך הייצור המרכזי לחומרי גלם חדשים בעלי ערך כלכלי ותזונתי גבוה.

ביום 9 באפריל 2026 אישרה אסיפה כללית ומיוחדת של החברה ("**האסיפה**"), את מינויים של הגב' הדס גלנדר ומר שחר פלורנץ כדירקטורים חיצוניים בחברה לתקופת כהונה ראשונה בת שלוש שנים החל מיום אישור האסיפה, ואישרה להם גמול שנתי וגמול השתתפות, וכן את זכאותם לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, כתב שיפוי וכתב פטור, כמקובל בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 5 במרץ 2026 ו-9 באפריל 2026 (מספרי אסמכתא: 2026-01-020173, 2026-01-032783, 2026-01-032786, 2026-01-032787 ו-2026-01-032789, בהתאמה), אשר המידע הכלול בהם מובא כאן על דרך ההפניה.

6. <u>מצב כספי</u>

להלן הנתונים העיקריים מתוך סעיפי הדוח על המצב הכספי של החברה ליום 30 בספטמבר, 2026 (באלפי דולר ארה"ב):

סעיף	ליום 30.09.2026	ליום 30.09.2025	ליום 31.12.2025	הסברי החברה בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025
מזומנים ושווי מזומנים	17,952	2,336	2,009	הגידול נובע מקבלת תמורת ההנפקה לציבור שהושלמה בחודש פברואר 2026. לפרטים נוספים ראה סעיף 5.1 לעיל
פיקדונות ומזומנים מוגבלים	3,558	49	52	עיקר הגידול נובע מרכישת Sylvestre והפקדת פיקדונות מוגבלים לרשויות
לקוחות	56,411	47,939	44,783	עיקר הגידול נובע מהגידול במכירות וכן מרכישת Sylvestre
חייבים ויתרות חובה	9,630	10,022	11,406	עיקר הקיטון נובע מתקבולים ממוסדות
מלאי	132,709	168,350	181,983	הירידה נובעת בעיקרה מאופטימיזציה וניהול הדוק של המלאים והרכש וכן הורדת המלאים שניקנו בגין האצת משלוחים עקב שינויי המכסים בארצות הברית בתקופות המקבילות
סה"כ נכסים שוטפים	**220,260**	**228,696**	**240,233**	
רכוש קבוע, נטו	74,291	53,975	59,166	הגידול נובע מהשקעות במרכזי שירות של Solos, רכישת Sylvestre וכן רכישת הנכסים מ- VDB
נכסי זכות שימוש	11,239	10,099	12,936	
השקעות בחברות מוחזקות	2,235	2,350	2,168	
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים	47,438	2,072	13,161	עיקר הגידול נובע ממוניטין על בסיס הקצאת עלות רכישה ארעית בצירוף עסקים של Sylvestre
מיסים נדחים	3,060	3,150	3,621	
סה"כ נכסים לא שוטפים	**138,263**	**71,646**	**91,052**	
סה"כ נכסים	**358,523**	**300,342**	**331,285**	
אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך	54,194	107,031	131,517	הקיטון נובע מהקטנת ניצול קווי אשראי להון חוזר
חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה	3,371	3,047	3,469	
ספקים ונותני שירותים	16,729	31,048	36,642	הקיטון נובע בעיקר כתוצאה מירידה ברמות המלאי והרכש

סעיף	ליום 30.09.2026	ליום 30.09.2025	ליום 31.12.2025	הסברי החברה בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025
זכאים ויתרות זכות	20,364	15,740	15,817	עיקר הגידול נובע בעיקרו מהתחייבויות ללקוחות בגין החזרי תקבולי מכס בארצות הברית
סה"כ התחייבויות שוטפות	**94,658**	**156,866**	**187,445**	
הלוואות לזמן ארוך	667	7,169	6,243	הקיטון נובע בעיקרו בשל פירעון מוקדם של הלוואה ממוסד פיננסי
הטבות לעובדים	1,025	976	1,021	
מיסים נדחים	173	224	188	
התחייבויות בגין חכירה ואחרות	15,574	13,484	15,541	
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	**17,439**	**21,853**	**22,993**	
סה"כ הון	**246,426**	**121,623**	**120,847**	עיקר השינוי נובע מהנפקת הון לציבור ומגידול ברווח הנקי.
סה"כ התחייבויות והון	**358,523**	**300,342**	**331,285**	

7. **<u>תוצאות הפעילות</u>**

להלן ניתוח תוצאות הפעילות בהתאם לדוחות הכספיים, וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי דולר ארה"ב) לתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו בימים 30 בספטמבר 2026 ו- 2025, וכן לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 :

סעיף	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	הסברי החברה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד
	2026	2025		
הכנסות	98,434	92,260	341,026	העלייה של כ- 7% בהכנסות החברה נבעה בעיקר מגידול של כ-30% במכירות תחום פתרונות רכיבים ייחודיים הכוללת את רכישת Rene Laurent ו- Sylvestre
עלות ההכנסות	79,622	77,433	281,001	
רווח גולמי **(% ממכירות)**	**18,812** **19.1%**	**14,827** **16.1%**	**60,025** **17.6%**	השיפור ברווח הגולמי נובע בעיקר מגידול החלק היחסי של הכנסות החברה ממכירות תחום פתרונות רכיבים ייחודיים, תחום בעל שיעור רווחיות גבוה יותר ומשיפור ברווח הגולמי של תחום זה
הוצאות מכירה ושיווק	7,612	5,570	22,326	הגידול נובע בעיקרו מאיחוד לראשונה של Rene Laurent ו- Sylvestre וכן המשך השקעה בפעילות מכירות ושיווק
הוצאות מחקר ופיתוח	1,246	830	3,415	הגידול נבע בעיקר מאיחוד לראשונה של Rene Laurent ו- Sylvestre והמשך השקעה בתחום הפחתת והסרת אלכוהול
הוצאות הנהלה וכלליות	3,382	2,122	8,799	הגידול נובע בעיקרו מאיחוד לראשונה של Rene Laurent ו- Sylvestre וכן עלייה בעלויות כוח

סעיף	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	הסברי החברה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד
	2026	2025		
				אדם וייעוץ מקצועי בכ-0.6 מיליון דולר ובתשלום מבוסס מניות בסך של כ-0.1 מיליון דולר
הוצאות אחרות	566	141	969	
רווח מפעולות רגילות **(% ממכירות)**	**6,006** **6.1%**	**6,164** **6.7%**	**24,516** **7.2%**	
חלק החברה ברווחי חברות כלולות	152	87	251	
הוצאות מימון, נטו	1,541	3,109	11,705	הקיטון נובע בעיקר מהוזלת עלויות המימון לעומת התקופה המקבילה, פירעון מוקדם של הלוואה ממוסד פיננסי וכן הכנסות ריבית מפיקדונות בנקאיים אשר נבעו מכספי ההנפקה לציבור.
מיסים על הכנסה	1,426	838	3,960	
רווח נקי **(% ממכירות)**	**3,191** **3.2%**	**2,304** **2.5%**	**9,102** **2.7%**	
Adj. EBITDA[8] **(% מכירות)**	**10,422** **10.6%**	**9,490** **10.3%**	**35,984** **10.6%**	
רווח נקי מותאם[9] **(% ממכירות)**	**4,240** **4.3%**	**3,175** **3.4%**	**11,909** **3.5%**	

[8] Adjusted EBITDA משמע – רווח לפני ריבית, מיסים, פחת והפחתות בנטרול הוצאות חד פעמיות כמפורט להלן. מדד זה הינו מדד מקובל למדידת היעילות התפעולית של חברות בתחום פעילותה של הקבוצה.

[9] רווח נקי מותאם משמע – רווח נקי בנטרול הוצאות חד פעמיות.

סעיף	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	הסברי החברה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד
	2026	2025		
הכנסות	282,501	259,906	341,026	העלייה של כ 9% בהכנסות החברה נבעה בעיקר מגידול של כ-67% במכירות תחום פתרונות רכיבים ייחודיים הכוללת את רכישת Rene Laurent ו- Sylvestre
עלות ההכנסות	227,246	212,716	281,001	
רווח גולמי **(% ממכירות)**	**55,255** **19.6%**	**47,190** **18.2%**	**60,025** **17.6%**	השיפור ברווח הגולמי נובע בעיקר מגידול החלק היחסי של הכנסות החברה ממכירות תחום פתרונות רכיבים ייחודיים, תחום בעל שיעור רווחיות גבוה יותר ומשיפור ברווח הגולמי של תחום זה
הוצאות מכירה ושיווק	21,493	15,759	22,326	הגידול נובע בעיקרו מאיחוד לראשונה של Rene Laurent ו- Sylvestre, המשך השקעה בפעילות מכירות ושיווק וכן גידול בגין תשלום מבוסס מניות בסך של כ- 1 מיליון דולר
הוצאות מחקר ופיתוח	3,490	2,486	3,415	הגידול נבע בעיקר מאיחוד לראשונה של Rene Laurent ו- Sylvestre והמשך השקעה בתחום הפחתת והסרת אלכוהול
הוצאות הנהלה וכלליות	9,458	6,224	8,799	הגידול נובע בעיקרו מאיחוד לראשונה של Rene Laurent ו- Sylvestre, עלייה בעלויות כוח אדם וייעוץ מקצועי בכ-1.2 מיליון דולר וכן בגין תשלום מבוסס מניות בסך של כ-0.4 מיליון דולר
הוצאות אחרות	2,964	369	969	הגידול נובע בעיקר מהוצאות המיוחסות להנפקה לציבור והוצאות ייעוץ בגין מיזוגים ורכישות
רווח מפעולות רגילות **(% ממכירות)**	**17,850** **6.3%**	**22,352** **8.6%**	**24,516** **7.2%**	
חלק החברה ברווחי חברות כלולות	286	257	251	
הוצאות מימון, נטו	5,524	8,302	11,705	הקיטון נובע בעיקר מהוזלת עלויות המימון לעומת התקופה המקבילה, פירעון מוקדם של הלוואה ממוסד פיננסי וכן הכנסות ריבית מפיקדונות בנקאיים אשר נבעו מכספי ההנפקה.
מיסים על הכנסה	3,368	3,544	3,960	
רווח נקי **(% ממכירות)**	**9,244** **3.3%**	**10,763** **4.1%**	**9,102** **2.7%**	
Adj. EBITDA[10] **(% ממכירות)**	**30,885** **10.9%**	**29,474** **11.3%**	**35,984** **10.6%**	
רווח נקי מותאם[11] **(% ממכירות)**	**13,471** **4.8%**	**11,609** **4.5%**	**11,909** **3.5%**	

[10] Adjusted EBITDA משמע – רווח לפני ריבית, מיסים, פחת והפחתות בנטרול הוצאות חד פעמיות כמפורט להלן. מדד זה הינו מדד מקובל למדידת היעילות התפעולית של חברות בתחום פעילותה של הקבוצה.

[11] רווח נקי מותאם משמע – רווח נקי בנטרול הוצאות חד פעמיות.

7.1. להלן תוצאות הפעילות בחלוקה לפי תחומי פעילות (באלפי דולר ארה"ב):

תחום הפעילות		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	הסברי החברה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד
		2026	2025		
תחום פתרונות המיץ	הכנסות	77,853	76,650	290,881	בתקופת הדיווח הרבעונית, התחום גדל ב-2%. כמו כן, הגידול ברווחיות נובע בעיקרו מביצוע עסקאות עם רווחיות גבוהה יותר.
	רווח תפעולי (%)	6,753 8.7%	5,566 7.3%	27,395 9.4%	
	Adj. EBITDA (%)	8,583 11.0%	7,964 10.4%	34,562 11.9%	
תחום פתרונות רכיבים ייחודיים	הכנסות	19,954	15,367	48,946	צמיחה משמעותית של כ-30% בהכנסות, אשר נבעה בעיקר מרכישת Rene Laurent ו-Sylvestre. במונחי LFL (קרי, בנטרול צירופי עסקים), נרשמה ירידה בשיעור של כ7% שהושפעה, בין היתר, מהשבתה מתוכננת של קו ייצור במפעל הפתרונות למשקאות ברוטרדם במהלך חודש אוגוסט כחלק מפרויקט הרחבת פעילות. השיפור ב- Adj EBITDA נובע בעיקר מהכניסה לפעילויות בעלות רווחיות גבוהה יותר, לצד גידול משמעותי במכירות והשפעת המינוף התפעולי.
	רווח תפעולי (%)	3,062 15.3%	2,568 16.7%	5,433 11.1%	
	Adj. EBITDA (%)	4,262 21.4%	3,120 20.3%	8,030 16.4%	
תחום הפחתת והסרת אלכוהול	הכנסות	627	243	1,199	גידול של 158% לעומת התקופה המקבילה הנובע בעיקר כתוצאה מ - Solos ספרד הירידה ב Adj EBITDA-בתקופה המדווחת נובעת בעיקרה מהמשך השקעה בפעילות התחום.
	הפסד תפעולי (%)	(1,037) (165.4%)	(324) (133.3%)	(1,219) (101.7%)	
	Adj. EBITDA (%)	(409) (65.2%)	(165) (67.9%)	(858) (71.6%)	
הוצאות משותפות לא מוקצות	הפסד תפעולי	(2,772)	(1,646)	(7,093)	
	Adj. EBITDA	(2,014)	(1,429)	(5,750)	
סה"כ	**הכנסות**	**98,434**	**92,260**	**341,026**	
	רווח תפעולי (%)	**6,006 6.1%**	**6,164 6.7%**	**24,516 7.2%**	
	Adj. EBITDA (%)	**10,422 10.6%**	**9,490 10.3%**	**35,984 10.6%**	
	רווח נקי מותאם[12](%)	**4,240**	**3,175**	**11,909**	

[12] רווח נקי מותאם משמע – רווח נקי בנטרול הוצאות חד פעמיות.

תחום הפעילות		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	הסברי החברה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד
		2026	2025		
		4.3%	3.4%	3.5%	

תחום הפעילות		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	הסברי החברה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד
		2026	2025		
תחום פתרונות המיץ	הכנסות	219,477	222,122	290,881	החברה מעריכה כי הירידה של 1% במכירות ביחס לתקופה המקבילה נובעת מהבדלי עיתוי בין תקופות במשיכת סחורה על ידי לקוחות, בהתאם להסכמי המסגרת. שיעור ה Adj.- EBITDA עמד על כ11.5% בהתאמה מול הממוצע השנתי ב2025
	רווח תפעולי (%)	20,084 9.2%	22,942 10.3%	27,395 9.4%	
	Adj. EBITDA (%)	25,260 11.5%	27,968 12.6%	34,562 11.9%	
תחום פתרונות רכיבים ייחודיים	הכנסות	61,583	36,902	48,946	צמיחה משמעותית של כ-67% בהכנסות, אשר נבעה בעיקר מרכישת Rene Laurent ו-Sylvestre וכן מצמיחה במונחי LFL של 16%. השיפור ב- Adj EBITDA נובע בעיקר מהכניסה לפעילויות בעלות רווחיות גבוהה יותר, לצד גידול משמעותי במכירות והשפעת המינוף התפעולי.
	רווח תפעולי (%)	8,668 14.1%	4,712 12.8%	5,433 11.1%	
	Adj. EBITDA (%)	12,058 19.6%	6,153 16.7%	8,030 16.4%	
תחום הפחתת והסרת אלכוהול	הכנסות	1,441	882	1,199	גידול של 63% לעומת התקופה המקבילה הנובע בעיקר כתוצאה מפתיחת Solos ספרד. הירידה ב Adj EBITDA-בתקופה המדווחת נובעת בעיקרה מהמשך השקעה בפעילות התחום.
	הפסד תפעולי (%)	(1,898) (131.7%)	(793) (89.9%)	(1,219) (101.7%)	
	Adj. EBITDA (%)	(1,006) (69.8%)	(491) (55.7%)	(858) (71.6%)	
הוצאות משותפות לא מוקצות	הפסד תפעולי	(9,004)	(4,509)	(7,093)	
	Adj. EBITDA	(5,427)	(4,156)	(5,750)	
סה"כ	**הכנסות**	**282,501**	**259,906**	**341,026**	
	רווח תפעולי (%)	**17,850 6.3%**	**22,352 8.6%**	**24,516 7.2%**	
	Adj. EBITDA (%)	**30,885 10.9%**	**29,474 11.3%**	**35,984 10.6%**	

תחום הפעילות		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	הסברי החברה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד
		2026	2025		
	רווח נקי מותאם[13] (%)	13,471 4.8%	11,609 4.5%	11,909 3.5%	

[13] רווח נקי מותאם משמע – רווח נקי בנטרול הוצאות חד פעמיות.

7.2. להלן פירוט ההתאמות בין הרווח התפעולי ל-Adjusted EBITDA (באלפי דולר ארה"ב):

תחום הפעילות		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025
		2026	2025	
תחום פתרונות המיץ	רווח תפעולי	6,753	5,566	27,395
	פחת והפחתות	1,727	1,468	5,633
	תשלום מבוסס מניות	95	-	503
	הוצאות אחרות לרבות ירידת ערך מלאי[14]	8	930	1,031
	Adj. EBITDA	**8,583**	**7,964**	**34,562**
תחום פתרונות רכיבים ייחודיים	רווח תפעולי	3,062	2,568	5,433
	פחת והפחתות	838	401	1,585
	תשלום מבוסס מניות	139	-	84
	הוצאות אחרות לרבות ירידת ערך מלאי	223	151	928
	Adj. EBITDA	**4,262**	**3,120**	**8,030**
תחום הפחתת והסרת אלכוהול	הפסד תפעולי	(1,037)	(324)	(1,219)
	פחת והפחתות	592	159	361
	הוצאות אחרות לרבות ירידת ערך מלאי[14]	36	-	-
	Adj. EBITDA	**(409)**	**(165)**	**(858)**
הוצאות משותפות לא מוקצות	הפסד תפעולי	(2,772)	(1,646)	(7,093)
	פחת והפחתות	210	211	832
	תשלום מבוסס מניות	249	6	511
	הוצאות אחרות לרבות ירידת ערך מלאי[14]	299	-	-
	Adj. EBITDA	**(2,014)**	**(1,429)**	**(5,750)**
סה"כ	רווח תפעולי	6,006	6,164	24,516
	פחת והפחתות	3,367	2,239	8,411
	תשלום מבוסס מניות	483	6	1,098
	הוצאות אחרות לרבות ירידת ערך מלאי[14]	566	1,081	1,959
	Adj. EBITDA	**10,422**	**9,490**	**35,984**

[14] בשנת 2026 לא התרחשה ירידת ערך מלאי.

תחום הפעילות		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025
		2026	2025	
תחום פתרונות המיץ	רווח תפעולי	20,084	22,942	27,395
	פחת והפחתות	4,890	4,030	5,633
	תשלום מבוסס מניות	278	-	503
	הוצאות אחרות לרבות ירידת ערך מלאי[14]	8	996	1,031
	Adj. EBITDA	**25,260**	**27,968**	**34,562**
תחום פתרונות רכיבים ייחודיים	רווח תפעולי	8,668	4,712	5,433
	פחת והפחתות	2,252	1,128	1,585
	תשלום מבוסס מניות	537	-	84
	הוצאות אחרות לרבות ירידת ערך מלאי	601	313	928
	Adj. EBITDA	**12,058**	**6,153**	**8,030**
תחום הפחתת והסרת אלכוהול	הפסד תפעולי	(1,898)	(793)	(1,219)
	פחת והפחתות	805	302	361
	הוצאות אחרות לרבות ירידת ערך מלאי[14]	87	-	-
	Adj. EBITDA	**(1,006)**	**(491)**	**(858)**
הוצאות משותפות לא מוקצות	הפסד תפעולי	(9,004)	(4,509)	(7,093)
	פחת והפחתות	621	600	832
	תשלום מבוסס מניות	682	(247)	511
	הוצאות אחרות לרבות ירידת ערך מלאי[14]	2,274	-	-
	Adj. EBITDA	**(5,427)**	**(4,156)**	**(5,750)**
סה"כ	רווח תפעולי	17,850	22,352	24,516
	פחת והפחתות	8,568	6,060	8,411
	תשלום מבוסס מניות	1,497	(247)	1,098
	הוצאות אחרות לרבות ירידת ערך מלאי	2,970	1,309	1,959
	Adj. EBITDA	**30,885**	**29,474**	**35,984**

7.3. להלן פירוט ההתאמות בין הרווח הנקי לרווח הנקי המתואם (באלפי דולר ארה"ב):

סעיף		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025
		2026	2025	2026	2025	
סה"כ	רווח נקי	9,244	10,763	3,191	2,304	9,102
	תשלום מבוסס מניות	1,497	(247)	483	6	1,098
	הוצאות אחרות לרבות ירידת ערך מלאי, נטו ממסים על הכנסה (*)	2,730	1,093	566	865	1,709
	רווח נקי מותאם	**13,471**	**11,609**	**4,240**	**3,175**	**11,909**

(*) הוצאות אחרות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2026 הינן בעיקר בגין הוצאות הנפקה וכן בגין הוצאות ייעוץ בגין מיזוגים ורכישות

8. <u>נזילות</u>

לקבוצה יתרת מזומנים, נכון ליום 30 בספטמבר 2026, בסך כולל של 17,952 אלפי דולר ארה"ב. להלן המרכיבים העיקריים של תזרים המזומנים ושימושם (באלפי דולר ארה"ב):

סעיף	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	הסברי הקבוצה בהשוואה ל- 9 חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025
	2026	2025	2026	2025		
מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת	47,464	(9,663)	16,727	(90)	(5,361)	הגידול נובע בעיקר מקיטון במלאי בהיקף של כ-50 מיליון דולר, לעומת קיטון של כ-6 מיליון דולר בתקופה המקבילה, שקוזז בחלקו מקיטון של כ-20 מיליון דולר בתשלומים לספקים, לעומת כ-16 מיליון דולר בתקופה המקבילה.
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(56,408)	(8,233)	(8,459)	(4,353)	(32,662)	הגידול נובע בעיקר מרכישת Sylvestre, רכישת נכסים מ-VDB וכן מרכישת רכוש קבוע בעיקר לצורך פעילות Solos ופעילויות השקעה נוספות
מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון	24,934	18,600	(4,152)	3,611	38,368	הגידול נובע בעיקר מתקבולים מהנפקת מניות לציבור שקוזזו בחלקן על ידי הקטנת ניצול קווי אשראי של הלוואת הון חוזר ופירעון הלוואה ממוסד פיננסי
הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים	(47)	80	(26)	(127)	112	
סה"כ השינוי במזומנים ושווי מזומנים	**15,943**	**784**	**4,090**	**(959)**	**457**	

9. <u>מקורות מימון</u>

הקבוצה מממנת את פעילותה בעיקר מהונה העצמי, מתזרים מזומנים מפעילותה השוטפת וכן באמצעות הלוואות לזמן ארוך וזמן קצר ממוסדות פיננסיים. לפרטים אודות מקורות המימון העיקריים של הקבוצה ראו סעיף 6.18 לפרק א' לדוח התקופתי.

סעיף	נתונים ליום 30.9.2026		נתונים ליום 30.9.2025	
	אלפי דולר ארה"ב	% מסך המאזן	אלפי דולר ארה"ב	% מסך המאזן
הון	246,426	68.7%	121,623	40.5%
הלוואות לזמן ארוך	667	0.2%	7,169	2.4%
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	16,772	4.7%	14,684	4.9%
אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך	54,194	15.1%	107,031	35.6%
זכאים אחרים לזמן קצר	23,735	6.6%	18,787	6.3%
אשראי ספקים	16,729	4.7%	31,048	10.3%
סה"כ	**358,523**	**100%**	**300,342**	**100%**

לפרטים נוספים אודות הלוואות לזמן ארוך והתניות פיננסיות החלות על הקבוצה בקשר עם ההלוואות האמורות, ראו סעיפים 18.3 ו- 18.4 בפרק א' לדוח התקופתי.

נכון ליום 30 בספטמבר 2026, ההון החוזר[15] של הקבוצה הינו כ- 125.6 מיליון דולר ארה"ב לעומת הון חוזר בסך של כ- 71.8 מיליון דולר ארה"ב ליום 30 בספטמבר 2025 .

בנוסף למקורות המימון הקיימים, תמורת ההנפקה לציבור אשר הושלמה כאמור ביום 25 בפברואר 2026, תשמש את הקבוצה למימוש האסטרטגיה העסקית שלה ולמימון פעילותה העסקית השוטפת (לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 24 בפרק א' לדוח התקופתי).

10. <u>דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון</u>

לפרטים בדבר מצבת ההתחייבויות של הקבוצה, ראה דוח מצבת המתפרסם בד בבד עם דוח זה.

צחי ברק, מנכ"ל ויו"ר הדירקטוריון	**נח ברזובסקי, דירקטור**[16]

תאריך: 8 בנובמבר 2026

[15] נכסים שוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות.

[16] דירקטור שהוסמך על ידי דירקטוריון החברה לחתום על דו"ח הדירקטוריון.

פרודלים השקעות בע"מ
(קבוצת פרודלים)

דוחות כספיים מאוחדים תמציתיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2026

בלתי מבוקרים

פרודלים השקעות בע"מ
(קבוצת פרודלים)

דוחות כספיים מאוחדים תמציתיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2026

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

	עמוד
דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים	3
דוחות מאוחדים תמציתיים על המצב הכספי	4
דוחות מאוחדים תמציתיים על רווח או הפסד	5
דוחות מאוחדים תמציתיים על רווח (הפסד) כולל	6
דוחות מאוחדים תמציתיים על השינויים בהון	7-9
דוחות מאוחדים תמציתיים על תזרימי המזומנים	10
באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים	11-16

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של פרודלים השקעות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של פרודלים השקעות בע"מ וחברות בנות (להלן - "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2026 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד, רווח (הפסד) כולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחווים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל- 1970.

תל אביב, 8 בנובמבר 2026

זיו האפט
רואי חשבון

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

פרודלים השקעות בע"מ
דוחות מאוחדים תמציתיים על המצב הכספי

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר ארה"ב		
נכסים שוטפים:			
מזומנים ושווי מזומנים	17,952	2,336	2,009
פיקדונות ומזומנים מוגבלים	3,558	49	52
לקוחות	56,411	47,939	44,783
חייבים ויתרות חובה	9,630	10,022	11,406
מלאי	132,709	168,350	181,983
סה"כ נכסים שוטפים	**220,260**	**228,696**	**240,233**
נכסים שאינם שוטפים:			
רכוש קבוע	74,291	53,975	59,166
נכסי זכות שימוש	11,239	10,099	12,936
השקעות בחברות מוחזקות	2,235	2,350	2,168
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים	47,438	2,072	13,161
מיסים נדחים	3,060	3,150	3,621
סה"כ נכסים שאינם שוטפים	**138,263**	**71,646**	**91,052**
סה"כ נכסים	**358,523**	**300,342**	**331,285**
התחייבויות שוטפות:			
אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות	54,194	107,031	131,517
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה	3,371	3,047	3,469
ספקים ונותני שירותים	16,729	31,048	36,642
זכאים ויתרות זכות	20,364	15,740	15,817
סה"כ התחייבויות שוטפות	**94,658**	**156,866**	**187,445**
התחייבויות שאינן שוטפות:			
הלוואות	667	7,169	6,243
הטבות לעובדים	1,025	976	1,021
מיסים נדחים	173	224	188
התחייבויות בגין חכירה ואחרות	15,574	13,484	15,541
סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות	**17,439**	**21,853**	**22,993**
הון			
הון מניות	-	7	7
קרנות הון	446	362	1,247
פרמיה על מניות	253,471	136,973	136,973
יתרת הפסד	(7,491)	(15,719)	(17,380)
סך הון	**246,426**	**121,623**	**120,847**
סה"כ התחייבויות והון	**358,523**	**300,342**	**331,285**

8 בנובמבר, 2026

תאריך אישור הדוחות הכספיים	צחי ברק יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל	נח ברזובסקי דירקטור[1]	אמנון סלהוב סמנכ"ל כספים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

[1] דירקטור שהוסמך על ידי דירקטוריון החברה לחתום על הדו"חות הכספיים.

פרודלים השקעות בע"מ
דוחות מאוחדים תמציתיים על רווח או הפסד

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר ארה"ב				
הכנסות	282,501	259,906	98,434	92,260	341,026
עלות ההכנסות	227,246	212,716	79,622	77,433	281,001
רווח גולמי	**55,255**	**47,190**	**18,812**	**14,827**	**60,025**
הוצאות מכירה ושיווק	21,493	15,759	7,612	5,570	22,326
הוצאות מחקר ופיתוח	3,490	2,486	1,246	830	3,415
הוצאות הנהלה וכלליות	9,458	6,224	3,382	2,122	8,799
הוצאות אחרות	2,964	369	566	141	969
רווח מפעולות רגילות	**17,850**	**22,352**	**6,006**	**6,164**	**24,516**
חלק החברה ברווחי חברות כלולות	286	257	152	87	251
הוצאות מימון	5,819	8,923	1,656	3,730	12,326
הכנסות מימון	295	621	115	621	621
רווח לפני ניכוי מיסים על הכנסה	**12,612**	**14,307**	**4,617**	**3,142**	**13,062**
מיסים על הכנסה	3,368	3,544	1,426	838	3,960
רווח נקי לתקופה	**9,244**	**10,763**	**3,191**	**2,304**	**9,102**
רווח למניה:					
רווח בסיסי (בדולר)	0.032	0.044	0.011	0.009	0.037
רווח מדולל (בדולר)	0.032	0.044	0.011	0.009	0.037

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

פרודלים השקעות בע"מ
דוחות מאוחדים תמציתיים על רווח (הפסד) כולל

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר ארה"ב				
רווח (הפסד) כולל אחר, לאחר מס:					
פריטים שייתכן ויסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:					
התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	(1,452)	3,138	(200)	(26)	3,200
הערכה מחדש של עסקאות גידור בשווי הוגן	39	1,495	39	263	1,539
	(1,413)	4,633	(161)	237	4,739
פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:					
הפסד בשווי הוגן על השקעה דרך הפסד כולל אחר	-	(2,716)	-	(2,716)	(2,716)
	-	(2,716)	-	(2,716)	(2,716)
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה	**(1,413)**	**1,917**	**(161)**	**(2,479)**	**2,023**
רווח (הפסד) כולל לתקופה	**7,831**	**12,680**	**3,030**	**(175)**	**11,125**

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

פרודלים השקעות בע"מ
דוחות מאוחדים תמציתיים על השינויים בהון

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026:

	הון מניות רגילות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	הפסד כולל אחר בגין השקעה בשווי הוגן	קרנות הון אחרות	יתרת הפסד	סך הכל הון
				אלפי דולר ארה"ב			
יתרה ליום 1 בינואר 2026	**7**	**136,973**	**7,955**	**(4,111)**	**(2,597)**	**(17,380)**	**120,847**
רווח (הפסד) כולל	-	-	-	-	(1,413)	9,244	7,831
תשלום מבוסס מניות	-	-	1,497	-	-	-	1,497
תיאום לערך בספרים הראשוני של מלאי שנרכש בעסקאות חזויות שגודרו בגידור תזרים מזומנים	-	-	-	-	14	-	14
הנפקת מניות בגין מימוש אופציות ללא תמורה	-	254	(899)	-	-	645	-
הנפקת מניות	(7)	116,244	-	-	-	-	116,237
יתרה ליום 30 בספטמבר 2026	**-**	**253,471**	**8,553**	**(4,111)**	**(3,996)**	**(7,491)**	**246,426**

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025:

	הון מניות רגילות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	הפסד כולל אחר בגין השקעה בשווי הוגן	קרנות הון אחרות	יתרת הפסד	סך הכל הון
				אלפי דולר ארה"ב			
יתרה ליום 1 בינואר 2025	**6**	**91,647**	**8,226**	**(1,395)**	**(6,210)**	**(25,194)**	**67,080**
רווח (הפסד) כולל לתקופה	-	-	-	(2,716)	4,633	10,763	12,680
תשלום מבוסס מניות	-	-	(459)	-	-	212	(247)
תיאום לערך בספרים הראשוני של מלאי שנרכש בעסקאות חזויות שגודרו בגידור תזרים מזומנים	-	-	-	-	(560)	-	(560)
הנפקת מניות	1	41,657	-	-	-	-	41,658
הנפקת מניות בעקבות מימוש אופציות	(*)	1,669	(1,157)	-	-	-	512
המרת הלוואות בעלים למניות	(*)	2,000	-	-	-	-	2,000
דיבידנד	-	-	-	-	-	(1,500)	(1,500)
יתרה ליום 30 בספטמבר 2025	**7**	**136,973**	**6,610**	**(4,111)**	**(2,137)**	**(15,719)**	**121,623**

(*) קטן מ-0.5 אלפי דולר

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

פרודלים השקעות בע"מ
דוחות מאוחדים תמציתיים על השינויים בהון

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026:

	הון מניות רגילות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	הפסד כולל אחר בגין השקעה בשווי הוגן	קרנות הון אחרות	יתרת הפסד	סך הכל הון
				אלפי דולר ארה"ב			
יתרה ליום 1 ביולי 2026	**-**	**253,217**	**8,969**	**(4,111)**	**(3,849)**	**(11,327)**	**242,899**
רווח (הפסד) כולל	-	-	-	-	(161)	3,191	3,030
תשלום מבוסס מניות	-	-	483	-	-	-	483
תיאום לערך בספרים הראשוני של מלאי שנרכש בעסקאות חזויות שגודרו בגידור תזרים מזומנים	-	-	-	-	14	-	14
הנפקת מניות בגין מימוש אופציות ללא תמורה	-	254	(899)	-	-	645	-
יתרה ליום 30 בספטמבר 2026	**-**	**253,471**	**8,553**	**(4,111)**	**(3,996)**	**(7,491)**	**246,426**

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025:

	הון מניות רגילות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	הפסד כולל אחר בגין השקעה בשווי הוגן	קרנות הון אחרות	יתרת הפסד	סך הכל הון
				אלפי דולר ארה"ב			
יתרה ליום 1 ביולי 2025	**7**	**136,973**	**6,604**	**(1,395)**	**(1,876)**	**(18,023)**	**122,290**
רווח (הפסד) כולל לתקופה	-	-	-	(2,716)	237	2,304	(175)
תשלום מבוסס מניות	-	-	6	-	-	-	6
תיאום לערך בספרים הראשוני של מלאי שנרכש בעסקאות חזויות שגודרו בגידור תזרים מזומנים	-	-	-	-	(498)	-	(498)
יתרה ליום 30 בספטמבר 2025	**7**	**136,973**	**6,610**	**(4,111)**	**(2,137)**	**(15,719)**	**121,623**

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

פרודלים השקעות בע"מ
דוחות מאוחדים תמציתיים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025:

	הון מניות רגילות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	הפסד כולל אחר בגין השקעה בשווי הוגן	קרנות הון אחרות	יתרת הפסד	סך הכל הון
				אלפי דולר ארה"ב			
יתרה ליום 1 בינואר 2025	**6**	**91,647**	**8,226**	**(1,395)**	**(6,210)**	**(25,194)**	**67,080**
רווח (הפסד) כולל	-	-	-	(2,716)	4,739	9,102	11,125
תיאום לערך בספרים הראשוני של מלאי שנרכש בעסקאות חזויות שגודרו בגידור תזרים מזומנים	-	-	-	-	(1,126)	-	(1,126)
תשלום מבוסס מניות	-	-	886	-	-	212	1,098
הנפקת מניות	1	41,657	-	-	-	-	41,658
הנפקת מניות בעקבות מימוש אופציות	(*)	1,669	(1,157)	-	-	-	512
המרת הלוואות בעלים למניות	(*)	2,000	-	-	-	-	2,000
דיבידנד	-	-	-	-	-	(1,500)	(1,500)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	**7**	**136,973**	**7,955**	**(4,111)**	**(2,597)**	**(17,380)**	**120,847**

(*) קטן מ-0.5 אלפי דולר

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים

פרודלים השקעות בע"מ

דוחות מאוחדים תמציתיים על תזרימי המזומנים

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר ארה"ב				
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
רווח לתקופה	9,244	10,763	3,191	2,304	9,102
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:					
פחת והפחתות	8,568	6,060	3,367	2,239	8,411
רווח ממימוש רכוש קבוע	-	(21)	-	-	(21)
תשלום (ביטול תשלום) מבוסס מניות	1,497	(247)	483	6	1,098
חלק החברה ברווחי חברות כלולות	(286)	(257)	(152)	(87)	(251)
הוצאות ריבית, נטו	6,113	8,302	1,519	3,109	10,356
	15,892	**13,837**	**5,217**	**5,267**	**19,593**
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:					
ירידה (עליה) בלקוחות	(10,937)	(10,879)	2,592	(3,623)	(5,280)
ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה	2,230	(2,469)	1,451	178	(2,936)
ירידה (עליה) במלאי	49,158	(6,190)	8,925	(10,280)	(15,207)
שינוי במיסים נדחים	736	(138)	536	(485)	561
עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים	(20,188)	(16,198)	(10,211)	4,131	(11,011)
עליה (ירידה) בהטבות לעובדים	7	24	(64)	13	72
עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות	1,322	1,587	5,090	2,405	(255)
	22,328	**(34,263)**	**8,319**	**(7,661)**	**(34,056)**
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	**47,464**	**(9,663)**	**16,727**	**(90)**	**(5,361)**
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:					
תשלומים עבור צירופי עסקים נטו ממזומנים שאוחדו לראשונה	(31,548)	-	(722)	-	(18,866)
פיקדונות ומזומנים מוגבלים	(2,394)	813	(2,694)	147	810
עלויות פיתוח שהוונו ורכישת נכסים בלתי מוחשיים	(2,443)	(764)	(839)	(309)	(1,357)
רכישת רכוש קבוע	(20,023)	(8,934)	(4,204)	(4,812)	(13,280)
תקבולים ממכירת רכוש קבוע	-	55	-	-	55
אחרים	-	597	-	621	(24)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	**(56,408)**	**(8,233)**	**(8,459)**	**(4,353)**	**(32,662)**
תזרימי מזומנים מפעילות מימון:					
תקבולים מהנפקת מניות נטו מהוצאות הנפקה	116,237	41,670	-	-	41,670
אשראי והלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו	(74,802)	7,709	(1,723)	8,645	32,079
נטילת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים, ממוסדות פיננסיים ומאחרים	-	859	-	523	859
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים, ממוסדות פיננסיים ומאחרים	(8,185)	(16,750)	-	(828)	(17,689)
דיבידנד ששולם	-	(1,500)	-	-	(1,500)
תקבולים ממימוש אופציות למניות	-	512	-	-	512
ריבית ששולמה	(5,732)	(11,263)	(1,569)	(3,753)	(13,777)
פירעון התחייבויות בגין חכירה	(2,584)	(2,637)	(860)	(976)	(3,786)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון	**24,934**	**18,600**	**(4,152)**	**3,611**	**38,368**
הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים	**(47)**	**80**	**(26)**	**(127)**	**112**
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	15,943	784	4,090	(959)	457
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה	2,009	1,552	13,862	3,295	1,552
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה	**17,952**	**2,336**	**17,952**	**2,336**	**2,009**
נספח - מידע נוסף על תזרימי המזומנים					
מיסים ששולמו	2,346	1,398	1,017	658	1,988
הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה	852	-	638	-	4,815
המרת הלוואות בעלים למניות	-	2,000	-	-	2,000

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים

פרודלים השקעות בע"מ
באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ביאור 1 - כללי

פרודלים השקעות בע"מ (להלן - "החברה"), הינה חברה שהתאגדה בישראל (החברה, יחד עם חברות הבנות שלה, יקראו יחד להלן - "הקבוצה").

החברה עוסקת, באמצעות חברות בנות באירופה, בארצות הברית, במרכז ובדרום אמריקה, בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של פתרונות טבעיים וייחודיים עבור תעשיות המזון, המשקאות, וכן לתעשיות הטעם והריח. הקבוצה מתמחה בעיבוד חומרי גלם שמקורם בצומח, ובהפקת רכיבים טבעיים מגוונים מחומרי הגלם, לרבות - מיצים מרוכזים, שמנים אתריים, תמציות טעם וריח, ארומות, סיבים תזונתיים, צבעי מאכל טבעיים ועוד. מתוך מגוון רכיבים אלו, מרכיבה החברה פורמולציות ופתרונות ייחודיים אותן היא משווקת לחברות מובילות, בעיקר בתחום המזון והמשקאות ברחבי העולם. בין לקוחות החברה ניתן למצוא את המותגים הגדולים בעולם לצד מגוון רחב של חברות בינוניות וקטנות.

ביום 25 בפברואר 2026, השלימה החברה הנפקה ראשונה לציבור ומניותיה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. באותו מועד, החברה ביצעה פיצול של הון המניות של החברה ביחס של 100:1 וביטלה את ערכן הנקוב. במסגרת ההנפקה גייסה החברה סך של כ-369 מיליון ש"ח (כ-118 מיליון דולר) בגין הנפקת 46,535,000 מניות רגילות של החברה. סך הוצאות ההנפקה מוערכות בכ-12 מיליון ש"ח כולל מע"מ (כ-3.9 מיליון דולר).

ביאור 2 - בסיס הצגת הדוחות הכספיים

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (להלן - "הדוחות הכספיים השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרו על ידי דירקטוריון החברה ביום 8 בנובמבר 2026.

המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה הינה המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים.

ביאור 3 - אירועים מהותיים במהלך ולאחר תקופת הדוח

א. בהמשך לביאור 9(ב) לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 24 במרץ 2026 וביום 5 באפריל 2026 פרעה הקבוצה את ההלוואה ואת מסגרת האשראי מהמוסד הפיננסי, במלואם.

ב. במהלך חודש מרץ 2026, הוקצו לעובדי הקבוצה כ-1.65 מיליון אופציות לרכישת מניות, במחיר מימוש הזהה למחיר המניה שנקבע במסגרת ההנפקה של החברה בבורסה. אופציות אלו יבשילו על פני תקופה של ארבע שנים, והשווי ההוגן שלהן במועד הקצאתן נאמד על בסיס מודל בלק אנד שולס, בסכום כולל של כ-1.9 מיליון דולר.

ג. ביום 15 באפריל 2026, חתמה חברת הבת פרודלים הולנד בי וי על הסכם לרכישת נכסים, לרבות מפעל אחסון וערבוב, מ- Vriesveem de Berg B.V. ו- Vriesveem de Berg Holding B.V. בתמורה לסך של כ-3 מיליון אירו אשר שולמו באותו החודש.

ד. ביום 4 בנובמבר 2026, התקשרה Prodalim Holland B.V., חברה בת בבעלותה המלאה של החברה (להלן: "פרודלים הולנד"), בהסכם לרכישת 93.25% מהון המניות המונפק והנפרע (בדילול מלא) של חברת Brenn-O-Kem Holdings Proprietary Limited (להלן: "החברה הנרכשת") מידי צדדים שלישיים בלתי קשורים. החברה הנרכשת, הפועלת בדרום אפריקה משנת 1968, עוסקת באיסוף ועיבוד תוצרי לוואי של תעשיית היין לייצור רכיבים טבעיים (ובהם אלכוהול ענבים, חומצה טרטרית, תמציות זרעי ענבים ומספוא) המשווקים לתעשיות האלכוהול, המזון והפארמה בדרום אפריקה ובעולם. פעילותה צפויה להיכלל במגזר SIS.

בהתאם לתנאי ההסכם, במועד השלמת העסקה תשלם פרודלים הולנד תמורה במזומן בסך של כ-619.6 מיליון ראנד דרום אפריקאי (כ-37 מיליון דולר), לאחר ניכוי חוב פיננסי נטו של החברה הנרכשת. התמורה הסופית תיקבע לאחר מועד ההשלמה, על בסיס ה-EBITDA בפועל של החברה הנרכשת לשנת 2026 מוכפל במכפיל מוסכם, בניכוי החוב הפיננסי נטו ליום 31 בדצמבר 2026 ובתוספת (או בניכוי) הפער בין ההון החוזר בפועל באותו מועד לבין רמת הון חוזר מוסכמת.

ביחס ליתרת מניות החברה הנרכשת (כ-6.75%), המוחזקת בידי ארבעה מנהלים בחברה הנרכשת ("מוכרי ההנהלה"), הוענקו לפרודלים הולנד אופציית רכש (Call) ולמוכרי ההנהלה אופציית מכר (Put). האופציות ניתנות למימוש בחלוף חמש שנים ממועד ההשלמה, במחיר המבוסס על מכפיל EBITDA ממוצע לשנים 2027 עד 2031.

השלמת העסקה כפופה לתנאים מתלים, לרבות אישורים רגולטוריים, וטרם הושלמה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים. בשל סמיכות האירוע למועד אישור הדוחות, החברה טרם השלימה את בחינת ההשפעות החשבונאיות של העסקה, לרבות סיווג רכיבי התמורה והקצאת עלות הרכישה (PPA).

ביאור 3 - אירועים מהותיים במהלך ולאחר תקופת הדוח (המשך)

ה. צירוף עסקים - ביום 11 במרץ 2026 השלימה חברת הבת פרודלים ברזיל רכישה של 100% מהון חברת Sylvestre Indústria e Comércio de Insumos Alimentícios Ltda, יצרנית ברזילאית מובילה של מיצויים טבעיים פונקציונליים המיועדים לשוק תוספי התזונה (להלן ("Sylvestre" - בתמורה לסך של כ-160 מיליון ריאל ברזילאי (כ-31 מיליון דולר ארה"ב) ששולמו באותו מועד וכן תשלום של כ- 10 מיליון ריאל ברזילאי (כ-2 מיליון דולר ארה"ב) נוספים אשר ישולמו לאחר תאריך צירוף העסקים במשך תקופה של 6 שנים.
במהלך תקופת הדיווח שילמה החברה סכום נוסף של כ-3 מיליון ריאל ברזילאי (כ-600 אלפי דולר ארה"ב) בגין התאמת מחיר.

החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים על פי מדידה ארעית. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים עבודת הקצאת תמורת הרכישה ("PPA") לנכסים ולהתחייבויות מזוהים מצויה בשלבים ראשוניים, ולפיכך הסכומים שנרשמו, לרבות יתרת המוניטין שנוצרה בגין העסקה, מהווים אומדן ארעי ועשויים להשתנות באופן מהותי עם תחילת עבודת PPA והשלמתה. תמורת הרכישה וכן השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות שנרכשו ניתנים להתאמה סופית עד 12 חודשים ממועד הרכישה.

להלן אומדן ארעי של השווי ההוגן של התמורות והקצאת עלות הרכישה לנכסים והתחייבויות מזוהים:

	אלפי דולר ארה"ב
מזומנים ושווי מזומנים	252
פיקדונות מוגבלים	982
לקוחות	975
חייבים ויתרות חובה	155
מלאי	611
רכוש קבוע	1,764
נכסי זכות שימוש	108
	4,847
ספקים ונותני שירותים	388
זכאים ויתרות זכות	683
התחייבויות בגין חכירה	108
	1,179
נכסים מזוהים נטו	3,668
מוניטין הנובע מהרכישה	29,478
סך עלות הרכישה	**33,146**
מזומנים נטו ששימשו לצירוף העסקים	30,826

מידע פרופורמה בדבר הכנסות ורווח נקי של הישות המדווחת המאוחדת, בהנחה שצירוף העסקים היה מושלם ביום 1 בינואר 2026, לא בוקר ולא נסקר על ידי רואי החשבון המבקרים:

	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026		
	קבוצת פרודלים	**Sylvestre**	**מאוחד**
	אלפי דולר ארה"ב		
הכנסות	282,501	2,197	284,698
רווח נקי לתקופה	9,244	547	9,791

ביאור 4 - מגזרי פעילות

א. כללי

הנהלת הקבוצה קבעה את מגזרי הפעילות של הקבוצה בהתבסס על המידע אשר נסקר על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות של הקבוצה (מנכ"ל הקבוצה) למטרת הקצאת המשאבים למגזרים והערכת הביצועים שלהם.

המגזרים המדווחים הינם כדלקמן:

1) מגזר פתרונות המיץ (Juice Solutions) – תחום פתרונות המיץ מהווה את תחום הליבה של הקבוצה ומתמקד בעיבוד פירות, ייצור, שיווק ומכירה של מיצים טבעיים, רכזים, ומוצרים נלווים. פעילות זו מתבצעת באמצעות חברות בנות הפועלות באירופה, בארצות הברית, בברזיל, במקסיקו ובאסיה, והיא כוללת סחיטה פנימית של פירות לצד רכישת רכז מיצי פרי מספקים חיצוניים. הקבוצה פועלת במודל עסקי מסוג B2B ומספקת את מוצריה לחברות יצרניות בתעשיות המזון והמשקאות ברחבי העולם.

2) מגזר פתרונות רכיבים ייחודיים (Special Ingredients Solutions – SIS) – מגזר זה כולל את פעילות הקבוצה בתחום הפיתוח, הייצור והשיווק של רכיבים טבעיים בעלי ערך מוסף, כגון צבעים טבעיים, סיבים תזונתיים, שמנים אתריים, תמציות, ארומות טבעיות וכן פיתוח וייצור קומפאונדים (Compounds) לתערובות משקה. פעילות המגזר נשענת על טכנולוגיות מתקדמות ומחקר ופיתוח, ומהווה הרחבה וסינרגיה עם פעילות פתרונות המיץ.

3) מגזר פתרונות הפחתה והסרת אלכוהול (Solos) – מגזר זה כולל את פעילות החברה בתחום הדה-אלכוהוליזציה, המבוססת על טכנולוגיה ייחודית להסרת אלכוהול ממשקאות תוך שימור מאפייני הטעם והארומה. במסגרת פעילות זו, מספקת הקבוצה שירותי דה-אלכוהוליזציה, מעניקה רישיונות שימוש בטכנולוגיה ובמכשור שבבעלותה, ופועלת להקמת מרכזי שירות גלובליים. המגזר מהווה מנוע צמיחה חדשני, המתפתח בהתאם למגמות הפחתת צריכת אלכוהול בעולם.

תוצאות המגזרים מדווחות על בסיס הרווח התפעולי בנטרול פחת והפחתות, הוצאות תשלום מבוסס מניות, הוצאות אחרות וירידת ערך מלאי (להלן - **"EBITDA** מותאם").

ב. מידע אודות פעילות המגזרים בני הדיווח

	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026				
	Juice Solutions	**SIS**	**Solos**	**הוצאות לא מיוחסות**	**מאוחד**
	אלפי דולר ארה"ב				
הכנסות	**219,477**	**61,583**	**1,441**	**-**	**282,501**
רווח גולמי	**36,215**	**18,712**	**328**	**-**	**55,255**
תוצאות המגזר - EBITDA מותאם	**25,260**	**12,058**	**(1,006)**	**(5,427)**	**30,885**
פחת והפחתות	4,890	2,252	805	621	8,568
תשלום מבוסס מניות	278	537	-	682	1,497
הוצאות אחרות לרבות ירידת ערך מלאי	8	601	87	2,274	2,970
רווח (הפסד) תפעולי	**20,084**	**8,668**	**(1,898)**	**(9,004)**	**17,850**
חלק החברה ברווחי חברות כלולות					**286**
הוצאות מימון, נטו					**(5,524)**
רווח לפני מס					**12,612**

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע אודות פעילות המגזרים בני הדיווח (המשך)

לתשעה חודשים שהסתיימו

ביום 30 בספטמבר 2025

	Juice Solutions	SIS	Solos	הוצאות לא מיוחסות	מאוחד
	אלפי דולר ארה"ב				
הכנסות	**222,122**	**36,902**	**882**	**-**	**259,906**
רווח גולמי	**37,737**	**8,784**	**669**	**-**	**47,190**
תוצאות המגזר - EBITDA מותאם	**27,968**	**6,153**	**(491)**	**(4,156)**	**29,474**
פחת והפחתות	4,030	1,128	302	600	6,060
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	(247)	(247)
הוצאות אחרות לרבות ירידת ערך מלאי	996	313	-	-	1,309
רווח (הפסד) תפעולי	**22,942**	**4,712**	**(793)**	**(4,509)**	**22,352**
חלק החברה ברווחי חברות כלולות					257
הוצאות מימון, נטו					(8,302)
רווח לפני מס					**14,307**

לשלושה חודשים שהסתיימו

ביום 30 בספטמבר 2026

	Juice Solutions	SIS	Solos	הוצאות לא מיוחסות	מאוחד
	אלפי דולר ארה"ב				
הכנסות	**77,853**	**19,954**	**627**	**-**	**98,434**
רווח גולמי	**12,575**	**6,563**	**(326)**	**-**	**18,812**
תוצאות המגזר - EBITDA מותאם	**8,583**	**4,262**	**(409)**	**(2,014)**	**10,422**
פחת והפחתות	1,727	838	592	210	3,367
תשלום מבוסס מניות	95	139	-	249	483
הוצאות אחרות לרבות ירידת ערך מלאי	8	223	36	299	566
רווח (הפסד) תפעולי	**6,753**	**3,062**	**(1,037)**	**(2,772)**	**6,006**
חלק החברה ברווחי חברות כלולות					**152**
הוצאות מימון, נטו					**(1,541)**
רווח לפני מס					**4,617**

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע אודות פעילות המגזרים בני הדיווח (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו

ביום 30 בספטמבר 2025

	Juice Solutions	SIS	Solos	הוצאות לא מיוחסות	מאוחד
	אלפי דולר ארה"ב				
הכנסות	**76,650**	**15,367**	**243**	**-**	**92,260**
רווח גולמי	**10,730**	**3,974**	**123**	**-**	**14,827**
תוצאות המגזר - EBITDA מותאם	**7,964**	**3,120**	**(165)**	**(1,429)**	**9,490**
פחת והפחתות	1,468	401	159	211	2,239
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	6	6
הוצאות אחרות לרבות ירידת ערך מלאי	930	151	-	-	1,081
רווח (הפסד) תפעולי	**5,566**	**2,568**	**(324)**	**(1,646)**	**6,164**
חלק החברה ברווחי חברה מוחזקת					**87**
הוצאות מימון, נטו					**(3,109)**
רווח לפני מס					**3,142**

לשנה שהסתיימה

ביום 31 בדצמבר 2025

	Juice Solutions	SIS	Solos	הוצאות לא מיוחסות	מאוחד
	אלפי דולר ארה"ב				
הכנסות	**290,881**	**48,946**	**1,199**	**-**	**341,026**
רווח גולמי	**47,762**	**11,316**	**947**	**-**	**60,025**
תוצאות המגזר - EBITDA מותאם	**34,562**	**8,030**	**(858)**	**(5,750)**	**35,984**
פחת והפחתות	5,633	1,585	361	832	8,411
תשלום מבוסס מניות	503	84	-	511	1,098
הוצאות אחרות לרבות ירידת ערך מלאי	1,031	928	-	-	1,959
רווח (הפסד) תפעולי	**27,395**	**5,433**	**(1,219)**	**(7,093)**	**24,516**
חלק החברה ברווחי חברה מוחזקת					251
הוצאות מימון, נטו					(11,705)
רווח לפני מס					**13,062**

ביאור 5 - תקני דיווח כספי חדשים שפורסמו וטרם אומצו – IFRS 18 "הצגה וגילוי בדוחות כספיים"

באפריל 2024 פרסם הוועד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את" IFRS 18 הצגה וגילוי בדוחות כספיים" (להלן – "התקן"), אשר יחליף את IAS 1 וייכנס לתוקף לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו, ויישום למפרע. כפי שפורט בהרחבה בדוחות הכספיים השנתיים, התקן קובע דרישות חדשות למבנה דוח רווח או הפסד, לרבות סיווג הכנסות והוצאות לחמש קטגוריות והצגת סכומי ביניים מוגדרים (כגון רווח תפעולי), וכן גילוי למדדי ביצוע שהוגדרו על ידי ההנהלה (MPM). מאחר שהתקן אינו משנה את עקרונות ההכרה והמדידה של פריטים בדוחות הכספיים, לא צפויה לו השפעה על הרווח הנקי של הקבוצה.

בהתאם להערכותיה הראשוניות של החברה, ליישום התקן לא צפויה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים או על המידע הניתן בהם. השפעת הסיווג מחדש של הפרשי השער צפויה להיות לא מהותית, ומדד ה-EBITDA המותאם (אשר עמד בתקופת תשעת החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026 על סך של 30,885 אלפי דולר) צפוי לעמוד בהגדרת MPM שבתקן. זאת, מאחר שהמדד שונה מסכום הביניים "רווח תפעולי לפני פחת, הפחתות וירידות ערך שבתחולת "(OPDAI) IAS 36, שאינו מהווה MPM לפי התקן, שכן ה-EBITDA המותאם מנטרל גם הוצאות תשלום מבוסס מניות והוצאות אחרות לרבות ירידת ערך מלאי. בהתאם, החל ממועד יישום התקן תיתן החברה גילוי להתאמה בין ה-EBITDA המותאם לבין סכום הביניים הדומה ביותר המוגדר בתקן, לרבות השפעת המס בגין כל פריט מתאם. כמו כן, לא צפויה השפעה מהותית על עמידת הקבוצה באמות המידה הפיננסיות שבהסכמי האשראי (המתבססות על יחסי כיסוי ריבית ותשלומים קבועים), והחברה פועלת לתיאום אופן חישוב המדדים מול הגורמים המממנים. באופן דומה, למועד אישור הדוחות הכספיים, לא צפויה השפעה מהותית על תוכניות התגמול לנושאי משרה המבוססות על מדד ה-EBITDA.

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה- 38ג(ד)(1):

אני, צחי ברק, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של פרודלים השקעות בע"מ (להלן – **התאגיד**) לרבעון השלישי של שנת 2026 (להלן – **הדוחות**);

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

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

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

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

8 בנובמבר 2026 _____

צחי ברק, מנכ"ל ויו"ר דירקטוריון

<u>(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה- 38ג(ד)(2):</u>

אני, אמנון סלהוב, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של פרודלים השקעות בע"מ (להלן – **התאגיד**) לרבעון השלישי של שנת 2026 (להלן– "**הדוחות**" או "**הדוחות לתקופת הביניים**");

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים 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 דוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

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

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

8 בנובמבר 2026

_____

אמנון סלהוב, סמנכ"ל כספים ונשיא אזור צפון אמריקה ואמריקה המרכזית