



AVGOL[®]
Nonwovens

An Indorama Ventures Company



דוח תקופתי
לרבעון השלישי לשנת 2025



דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

ליום 30 בספטמבר 2025

לדוח המוגש

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

תוכן העניינים

2	1. תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית	.1
6	2. ניתוח המצב הכספי	.2
10	3. ניתוח תוצאות הפעילות	.3
14	4. נזילות ומקורות מימון	.4
16	5. אשרור דרוג	.5
16	6. דיבידנד	.6
16	7. אירועים מהותיים בתקופת הדוח	.7
17	8. אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח	.8
18	9. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב	.9
20	10. שונות	.10

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 30 בספטמבר 2025

דירקטוריון אבגול תעשיות 1953 בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד בזאת להגיש לבעלי המניות את דוח הדירקטוריון לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 (להלן: "התקופה"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות").

הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ולשינויים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח, אשר השפעתם מהותית, ויש לעיין בה לצד פרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2024, הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה באותו מועד, אשר פורסמו ביום 6 במרס 2025 (מספר אסמכתא - 2024-01-018495, "הדוח השנתי לשנת 2024"), ולצד הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2025 אשר פורסמו ביום 15 במאי 2025 (מספר אסמכתא: 2025-01-034294, "דוח רבעון ראשון לשנת 2025"), והדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון לרבעון השני לשנת 2025, אשר פורסמו ביום 11 באוגוסט 2025 (מספר אסמכתא: 2025-01-059492, "דוח רבעון שני לשנת 2025").

דוח זה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי ודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה אשר קיימת בידי החברה במועד הדוח וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה, נכון לתאריך הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים, ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על ידי הופעת מילים, כגון: "החברה מעריכה", "החברה מתכוונת", "החברה סבורה" וכיו"ב, אך ייתכן כי מידע צופה פני עתיד יופיע גם בניסוחים אחרים.

1. תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית

1.1 כללי

החברה והחברות הבנות שלה (להלן יחד: "הקבוצה") מייצרות, מפתחות ומשווקות מוצרי בד לא-ארוג. מרבית מוצרי החברה הינם מוצרי בד לא-ארוג המשמשים כחומר גלם לשוק ההיגיינה, בעיקר לייצור של חיתולים חד-פעמיים לתינוקות ולמבוגרים, תחבושות חד-פעמיות לנשים, מגבונים, חלוקים רפואיים, מסכות פנים ומוצרי הגנה אחרים. מלבד לשוק ההיגיינה, מייצרת החברה גם בד לא-ארוג המשמש כחומר גלם בתעשיות אחרות, בין היתר לחקלאות, לריהוט ולריפוד, לביגוד חד-פעמי, לתעשיית הבנייה, למוצרי סינון, לבדים לשימוש חד-פעמי ועוד.

לקראת סוף הרבעון הראשון של 2025 הסתיים שלב ההרצה של הקו החדש שהקימה החברה במפעלה בארה"ב והוא הוגדר מוכן להפעלה מסחרית. הקמת הקו החדש התבצעה בהתאם ללוח הזמנים שהגדירה ההנהלה ועלויות הפרויקט הסתכמו לסך של כ-90 מיליון דולר, גם כן בהתאם לציפיות ההנהלה. מתוך הסך האמור, יתרה בסך של כ-4.9 מיליון דולר תשלום בהמשך השנה, בהתאם להסכמים עם הספקים. במהלך התקופה, מאז ההפעלה המסחרית של הקו, יוצרו באמצעותו מוצרים בסיסיים ופשוטים יחסית, תוך ניצול חלקי של יכולותיו המלאות. במהלך הרבעון השלישי של 2025 נרשמה עלייה הדרגתית נוספת בתפוקות, תוך שיפור המדדים התפעוליים. בחודשים הבאים תמשיך החברה בביצוע הסמכות למוצרים שונים שהקו מיועד לייצר, וכן מתוכנן המשך עלייה בתפוקות הקו לצד שיפור איכות ביצועי התפעוליים.

הכמות הנמכרת בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2025 הייתה גבוהה בשיעור של כ-12.5% ביחס לכמות המכרות בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הגולמי בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2025 הסתכם לסך של כ-33.9 מיליון דולר, לעומת סך של כ-34.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. בנטרול השפעת מדדי המחירים של חומרי הגלם, הרווח הגולמי המתואם לתקופה הסתכם לסך של כ-32.6 מיליון דולר, לעומת 34.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה, והרווח

התפעולי הסתכם לסך של כ-13.2 מיליון דולר לעומת 12.5 מיליון דולר, בהתאמה. ההפסד הנקי בתקופה הסתכם לסך של כ-0.8 מיליון דולר, בהשוואה לרווח נקי בסך של כ-2.4 מיליון דולר אשתקד.

1.2 הסביבה הכלכלית והשפעה אפשרית של תכנית המכסים של ארה"ב

תוכנית המכסים של ארה"ב, עליה הכריז הנשיא טראמפ באפריל השנה, המשיכה להעיב על הכלכלה העולמית גם במהלך הרבעון השלישי של 2025.

על פי דוח עדכני של קרן המטבע העולמית¹ (להלן: "הקרן"), הצמיחה העולמית בשנים 2025 ו-2026 צפויה לעמוד על 3.2%-3.1%, בהתאמה. זאת בהשוואה לשיעורי צמיחה של 2.8%-3.0% שנחזו באפריל 2025 ולשיעורי צמיחה של 3.3% לכל אחת מהשנים שנחזו בינואר 2025. לפי הדוח, ההלם הראשוני לאחר ההכרזה על מדיניות המכסים החדשה גרם לירידה בתחזית הצמיחה העולמית, אך ההשפעה בפועל הייתה מתונה מהצפוי בזכות חתימה על הסכמי סחר חלקיים והתאמות מהירות שנעשו במגזר הפרטי ואשר כללו שינויים בשרשראות אספקה, הגדלת מלאים וחתימה על הסכמים ארוכי טווח וכן השקעה בטכנולוגיות ואוטומציה על מנת לשפר את הפיריון ולהפחית עלויות. אף על פי כן, לפי הדוח הסיכונים ארוכי הטווח נותרו משמעותיים ואם שיעורי המכסים לא ירדו, השפעתם השלילית על הסחר העולמי ועל הצמיחה יעמיקו עם הזמן.

עם תום תקופת ההסכם הזמני בין ארה"ב לסין, חזרו שתי המדינות לאיים זו על זו בהטלת מכסים הדדיים משמעותיים, עד להכרזה על הסכם סחר חדש אשר נכנס לתוקף ביום 1 בנובמבר 2025. עיקרי ההסכם כוללים הפחתה של שיעורי המכסים על סין מצד ארה"ב והשהייה של ההגבלות על ייצוא מינרלים נדירים מסין לארה"ב. ההסכם צפוי להיות בתוקף למשך שנה, אם כי פרטיו המלאים לא פורסמו. שיעור המכס הרלוונטי לגבי החברה על ייבוא סחורות מסין לארה"ב צפוי לעמוד על 45%.

שיעור המכס על הודו נותר 25%, בתוספת מכס נוסף בשיעור של 25% בגין סחר עם רוסיה. המאמצים להגיע להסכם סחר קבוע בין המדינות נמשכים כל העת ובמסגרתו צפויה ירידה משמעותית בשיעור המכס כאמור. המכס על ישראל והאיחוד האירופי נותר בשיעור של 15% ועל קנדה ומקסיקו בשיעור של 35%-25%, בהתאמה. הנשיא טראמפ איים לאחרונה להפסיק את הדיונים עם קנדה ולהעלות את שיעור המכס עליה ב-10% נוספים לאחר שידור פרסומת בגנות המכסים במדינה.

ביום 5 בנובמבר 2025 נערך דיון בבית המשפט העליון של ארה"ב לגבי חוקיות המכסים של ממשל טראמפ. על פי דיווחים שונים, רוב השופטים הביעו ספק לגבי סמכות הנשיא להטיל מכסים רחבי היקף ללא אישור הקונגרס. פסילת המכסים עשויה לאלץ את הממשל להחזיר מכסים שכבר נגבו, ומנגד, אישור המכסים עלול לחזק באופן חסר תקדים את כוחו של הנשיא בתחום הסחר. הכרעת בית המשפט צפויה להתקבל במהלך שנת 2026 ובינתיים חוסר הוודאות השורר בעקבות התוכנית ואופן יישומה גורם לקושי ממשי ביכולת לחזות את ההשפעות הכלכליות שלה באופן עקבי ומהימן, לתנודות בשערי חליפין ולחוסר יציבות פיננסי רחב.

אבגול אמריקה, חברת הבת של החברה, מייבאת חומרי גלם, ציוד, חלקי חילוף ותוצרת גמורה ממספר מדינות עליהן הוטלו מכסים, בהיקף שנתי המוערך בכ-50 מיליון דולר. מיד לאחר ההודעה על הטלת המכסים, החלה החברה בנקיטת צעדים למזעור נטל המכסים, לרבות הסטת רכש מיובא לרכש מקומי, הפסקה מיידית של כלל הייבוא מסין לארה"ב ופתיחה במו"מ עם לקוחות וספקים, אשר לא מוצה במלואו עד למועד פרסום דוח זה.

הנהלת החברה ממשיכה לבחון את ההשלכות של מדיניות המכסים של ארה"ב ועוקבת מקרוב אחר ההתפתחויות וההשפעה הפוטנציאלית שלהן על פעילותה הגלובלית. נכון למועד פרסום הדוח, החברה מעריכה כי השפעתה השלילית של תכנית המכסים על פעילותה, לאחר התאמות הנובעות מהעברת חלק מן העלויות הנוספות ללקוחות, צפויה להסתכם

¹ [עדכון כלכלי עולמי של קרן המטבע העולמית \(אוקטובר 2025\)](#)

בסך של כ-1 מיליון דולר בשנה. עם זאת, בשל חוסר הוודאות השורר בקשר למדיניות המסכים ואופן יישומה כאמור, כמו גם העובדה שחלק מהמו"מ עם לקוחות וספקים לא מוצה עדיין במלואו, הערכות החברה עשויות להשתנות בהמשך.

1.3 השפעת מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא"

ביום 9 באוקטובר 2025, נחתם הסכם הפסקת אש בין ישראל לארגון הטרור חמאס. תנאי ההסכם העיקריים כוללים את השבתם של כלל החטופים הישראליים, החיים והחללים כאחד, שחרור אסירים ביטחוניים המוחזקים בבתי הכלא בישראל, הפסקת הלחימה ונסיגה ישראלית לגבולות מוסכמים ברצועת עזה. על אף ההסכמות, נכון למועד פרסום דוח זה ישנם עוד חטופים חללים המוחזקים על ידי ארגון הטרור חמאס, מצב אשר עלול לסכן את יציבות ההסכם והמשך קיומה של הפסקת האש. במקביל, מתרבים דיווחים על אפשרות להסלמה בגזרה הצפונית בשל התעצמות כוחו של ארגון הטרור חיזבאללה. להערכת החברה, ככל שהפסקת האש תופר והצדדים יחזרו ללחימה, עלולה להיות לכך השפעה שלילית משמעותית על הכלכלה הישראלית בפרט ועל מרקם החיים והחברה בישראל בכלל.

ביום 13 ביוני 2025 יצאה ישראל למבצע "עם כלביא" לטובת פגיעה משמעותית בתוכנית הגרעין ואיום הטילים הבליסטיים של איראן. במהלך מבצע "עם כלביא" נפגעה באופן משמעותי תחנת כוח המשמשת את מתקני קבוצת בזן ("בזן"), המספקת חומר גלם עיקרי למפעל החברה בדימונה, בעקבותיה הושבתו כלל מתקני בית הזיקוק. עם זאת, המפעל מחזיק במלאי חומרי גלם מספיק ועושה שימוש בספקי חומרי גלם נוספים מחוץ לישראל, כך שפעילות הייצור במפעל לא נפגעה כתוצאה מאירוע זה. למיטב ידיעתה של החברה, נכון למועד פרסום הדוח וככל שהדבר נוגע לפעילות החברה, חזרה בזן לפעילות מלאה.

יובהר, כי מפעל החברה בישראל פעל לאורך כל תקופת הלחימה באופן שגרתי, ללא השפעה מהותית על הפעילות העסקית בישראל.

1.4 השפעת הלחימה בין רוסיה לאוקראינה

המלחמה בין רוסיה לאוקראינה נמשכת גם בימים אלה, כאשר שני הצדדים ממשיכים להחליף מהלומות, בעיקר בדמות מתקפות טילים וכלי טיס בלתי מאוישים. ניסיונות התיווך של ארה"ב ואירופה לא הביאו להתקדמות משמעותית עד כה.

המשבר כאמור ממשיך להעיב על פעילות מפעל החברה ברוסיה, אשר גם במהלך הרבעון השלישי של שנת 2025 פעל בשיעור ניצולת נמוך יחסית (כ-80%), בהשוואה לשיעור הממוצע לפני המלחמה. יצוין, כי במהלך 2024 הצליחה החברה להעלות את שיעורי הניצולת בהדרגה מ-65-70% לשיעור שנתי ממוצע של כ-80%. כמו כן, התמשכות המשבר וההתפתחויות בו עלולים להביא לשינויים קיצוניים בשער הרובל, אשר ביכולתם להשפיע לרעה על תוצאותיה של החברה. ברבעון השני של השנה נמשכה מגמת ההתחזקות של הרובל ביחס לדולר, אם כי באופן מתון יותר ביחס להתחזקות שאירעה במהלך הרבעון הראשון של השנה. במהלך הרבעון השלישי של 2025 היה הרובל יציב יחסית ביחס לדולר, כאשר לקראת סוף הרבעון החלה מגמת היחלשות קלה. להתחזקות הרובל ביחס לדולר ישנה השפעה לטובה על רווחיות החברה, אם כי בהשגחה מסוימת, לאור מנגנוני עדכון המחירים עם הלקוחות. מאידך, מגמה זו עשויה להיות בעלת השפעה שלילית על הביקושים למוצרי החברה, בשל הוזלה של מוצרים מיובאים. כמו כן, להתחזקות הרובל ישנה השפעה חיובית על הרווח הכולל האחר ועל ההון, הבאה לידי ביטוי בסעיף "קרן הון מהפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ".

נכון למועד פרסום הדוח, לא ניתן להעריך מתי תסתיים המלחמה בין רוסיה לאוקראינה. החברה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות ופועלת כל העת על מנת להגדיל את נתח השוק שלה ברוסיה, כמו גם את שיעורי הרווחיות. יובהר, כי משך כל המשבר וכן בתקופה הנוכחית, מפעל החברה ברוסיה נותר רווחי, מייצר תזרים מזומנים חיובי וכל המדדים התפעוליים שלו יציבים וחזקים.

1.5 מחירי חומרי הגלם

הרבעון השלישי של 2025 התאפיין בהמשך מגמת הירידה במחירי הפוליפרופילן. בארה"ב ובאסיה המחירים ירדו בשיעור כולל של כ-5% במהלך הרבעון, ביחס לרמת המחירים ששררה בתום הרבעון השני של השנה, בעוד שבאירופה ירדת המחירים הייתה בשיעור של כ-3%. הסיבה לירידות נעוצה בעיקר בהיחלשות ביקושים ועודף היצע, בעיקר באסיה.

במהלך חודש אוקטובר 2025 ונכון למועד פרסום דוח זה, מגמת הירידה במדדי המחירים של חומרי הגלם נמשכת, ובשלב זה החברה צופה כי ההשפעה של ירידה זו על תוצאות הרבעון הרביעי של 2025 תהיה חיובית. בהקשר זה יש לציין, כי החברה חידשה את ההסכמים לשנת 2025 עם חלק מלקוחותיה ועם חלק מספקי חומרי הגלם על מנת לצמצם את החשיפה הנובעת משינויים במדדי המחירים של חומרי הגלם.

1.6 תנודות בשערי חליפין

להלן נתונים לגבי שערי החליפין של דולר ארה"ב נכון ליום 30 בספטמבר 2025 וליום 31 בדצמבר 2024:

רופי	רובל	יואן	אירו	שקל	
88.84	82.87	7.11	0.85	3.30	ליום 30.09.2025
85.38	101.68	7.19	0.96	3.65	ליום 31.12.2024
4.05	(18.50)	(1.11)	(11.46)	(9.59)	שיעור השינוי (באחוזים)

הערכות החברה בסעיף 1 לעיל לגבי השפעות אפשריות של שינויים בסביבה הכלכלית והשפעה אפשרית של תכנית המכסים של ארה"ב, השלכות מלחמת "חרבות ברזל" והלחימה בין רוסיה לאוקראינה, כמו גם לגבי מחירי חומרי הגלם, מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכות אלה עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, בין היתר, לנוכח העובדה שמדובר באירועים אשר אינם בשליטת החברה. אי הודאות הנובעת מתוכנית המכסים של ארה"ב כאמור, חידוש מלחמת "חרבות ברזל" ו/או הסלמה בלחימה בין רוסיה לאוקראינה, כמו גם שינויים במגמות מחירי חומרי הגלם אשר עלולים להתרחש, בין היתר, גם כתוצאה מאירועים גיאופוליטיים וכלכליים שונים, עלולים להשפיע על החברה ועל תוצאותיה באופן שונה מן ההערכות המפורטות לעיל.

2. ניתוח המצב הכספי

2.1. להלן נתונים עיקריים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2025, בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2024 וליום 31 בדצמבר 2024 (באלפי דולר):

סעיף	30 בספטמבר 2025	30 בספטמבר 2024	31 בדצמבר 2024	הסבר לשינוי במהלך התקופה
נכסים שוטפים				
מזומנים ושווי מזומנים	67,576	36,252	60,892	ראה סעיף 4 להלן.
לקוחות	29,791	34,417	33,982	הקיטון ביתרה, בסך של כ-4.2 מיליון דולר, נובע מגידול במכירות אשר קוזז על ידי גידול ביתרות ניכיון לקוחות ומגבייה במהלך התקופה. החברה מבצעת ניכיון לקוחות בהתאם לצרכי הנזילות שלה. הניכיון הינו ללא זכות החזרה. היקף הניכיון כאמור הסתכם לסך של כ-32.4 מיליון דולר ביום 30 בספטמבר 2025, לעומת סך של כ-26.1 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר 2024. בנוסף, כחלק מתנאי הסחר של החברה אל מול לקוחותיה העיקריים, התקשרה החברה בהסכמי Reverse Factoring, לפיהם מבוצע ניכיון יתרות לקוחות אלו באופן שוטף וללא זכות החזרה. היקף ניכיון זה הסתכם לסך של כ-29.8 מיליון דולר במהלך הרבעון.
חייבים ויתרות חובה	7,140	5,674	5,056	עיקר הגידול נובע מעלייה בהוצאות מראש ומקדמות לספקים.
נכסי מיסים שוטפים	199	428	275	ללא שינוי מהותי.
מכשירים פיננסיים נגזרים	63	780	-	לפרטים נוספים ראה ביאור 3 לדוח הכספי.
מלאי	34,440	40,384	38,470	הקיטון ביתרה בסך של כ-4.0 מיליון דולר נובע מירידה ביתרת מלאי תוצרת גמורה, בסך של כ-5.4 מיליון דולר, אשר קוזזה על ידי עלייה של כ-1.4 מיליון דולר ביתרת מלאי חומרי גלם, בין היתר, לאור ההפעלה המסחרית של הקו החדש בארה"ב.
סה"כ נכסים שוטפים	139,209	117,935	138,675	
נכסים לא שוטפים				
רכוש קבוע, נטו	322,705	321,679	316,967	הגידול ביתרה בסך של כ-5.7 מיליון דולר, נובע מהשקעות שביצעה החברה בתקופת הדוח בסך של כ-18.8 מיליון דולר, בעיקר בקשר עם קו הייצור החדש בארה"ב, השפעת פחת לתקופה בסך של כ-20.3 מיליון דולר, בתוספת הפרשי תרגום בסך של כ-7.2 מיליון דולר. הפרשי תרגום אלו נבעו בעיקר מהתחזקות שער הרובל אל מול הדולר בתקופה.

סעיף	ליום 30 בספטמבר 2025	ליום 30 בספטמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	הסבר לשינוי במהלך התקופה
נכסי זכות שימוש	3,540	3,894	3,908	הקיטון בסך של כ-0.4 מיליון דולר נובע בעיקר מהוצאות הפחתה שוטפות בתקופה בסך של כ-0.8 מיליון דולר, אשר קוזזו על ידי תוספות בסך של כ-0.4 מיליון דולר.
יתרות חובה לזמן ארוך	3,372	4,745	3,989	הקיטון ביתרה מיוחס למימוש יתרות מע"מ לקבל.
נכסי מיסים נדחים	3,727	2,206	2,128	הגידול בתקופה נובע בעיקר מגידול ביתרת הפסדים מועברים לצרכי מס.
יתרות מס הכנסה לזמן ארוך	655	3,157	687	ללא שינוי מהותי.
נכסים בלתי-מוחשיים	2,055	2,899	2,648	הקיטון נובע בעיקר מהוצאות הפחתה שוטפות בתקופה.
סה"כ נכסים לא שוטפים	336,054	338,580	330,327	
סה"כ נכסים	475,263	456,515	469,002	
התחייבויות שוטפות				
אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאידיים בנקאיים	9,942	7,882	16,896	הקיטון בסך של כ-7.0 מיליון דולר מיוחס בעיקר לקיטון ביתרת חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך. במהלך התקופה הקדימה החברה תשלום חלות שוטפת על הלוואה לזמן ארוך שניטלה על ידי חברות הבת בארה"ב בסך של כ-6.3 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראו ביאור 18ג(5) לדוחות הכספיים המאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.
אשראי לזמן קצר חוץ-בנקאי	63,831	26,934	60,437	הגידול ביתרה נובע בעיקר מהתחזקות השקל אל מול הדולר בתקופה.
התחייבויות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים	-	-	70	לפרטים נוספים ראו ביאור 3 לדוח הכספי.
חלויות שוטפות של אגרות חוב לזמן ארוך	10,684	33,323	10,647	ללא שינוי מהותי.
ספקים ונותני שירותים	34,048	39,506	37,924	הקיטון ביתרה בסך של כ-3.9 מיליון דולר מיוחס ברובו לפירעון התחייבויות לספקים שמועד תשלומן נדחה והושלם במהלך התקופה.
התחייבויות בגין מיסים שוטפים	1,224	1,004	2,362	הקיטון ביתרה בסך של כ-1.1 מיליון דולר מיוחס בעיקרו לתשלומים בגין דוחות מס שבוצעו על ידי חברת הבת ברוסיה. לפרטים נוספים, ראו ביאור 33 לדוחות הכספיים המאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.
זכאים ויתרות זכות	23,153	22,527	19,858	הגידול ביתרה בסך של כ-3.2 מיליון דולר מיוחס בעיקר לגידול ביתרת זכאים בגין פקטורינג.
סה"כ התחייבויות שוטפות	142,882	131,176	148,194	
התחייבויות לא שוטפות				

סעיף	ליום 30 בספטמבר 2025	ליום 30 בספטמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	הסבר לשינוי במהלך התקופה
הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	107,302	94,668	107,271	ללא שינוי מהותי.
אגרות חוב	-	10,781	-	ללא שינוי.
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	24,022	19,258	21,862	הגידול מיוחס בעיקרו להשפעת הפרשי שער בתקופה על היתרה ברובל של יתרות מיסים נדחים.
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	131,324	124,707	129,133	
סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה	200,796	200,339	191,391	הגידול בתקופה נובע בעיקר מגידול ביתרת קרן הון מהפרשי תרגום בסך של כ-10.1 מיליון דולר, אשר נבע ברובו מהתחזקות שער הרובל אל מול הדולר בתקופה ואשר קוזז בחלקו בגובה ההפסד לתקופה בסך של כ-0.8 מיליון דולר.
זכויות שאינן מקנות שליטה	261	293	284	ללא שינוי מהותי.
סה"כ התחייבויות והון	475,263	456,515	469,002	

2.2 הון חוזר

2.2.1 הון חוזר בדוחות המאוחדים

נכון ליום 30 בספטמבר 2025, קיים גירעון בהון החוזר המאוחד בסך של כ-3.7 מיליון דולר, לעומת גירעון בסך של כ-9.5 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2024. הגידול בסך של כ-5.8 מיליון דולר ביתרת ההון החוזר במהלך התקופה נובע מגידול בסך של כ-0.5 מיליון דולר ביתרת הנכסים השוטפים מצד אחד, שמקורו בעלייה של כ-6.7 מיליון דולר ביתרת מזומנים ושווי מזומנים ומעליה של כ-2.1 מיליון דולר ביתרת חייבים, אשר קוזזו על ידי קיטון של כ-4.0 מיליון דולר במלאי ושל כ-4.2 מיליון דולר ביתרת לקוחות, ומצד שני, קיטון של כ-5.3 מיליון דולר בהתחייבויות השוטפות, שמקורו בעיקר בקיטון של כ-3.6 מיליון דולר ביתרות אשראי לזמן קצר וקיטון של כ-3.9 מיליון דולר ביתרת ספקים, אשר קוזזו על ידי עלייה של כ-3.3 מיליון דולר ביתרת זכאים אחרים, כמפורט לעיל בסעיף 2.1.

יצוין, כי במהלך שנת 2024 פעלה החברה לצמצום ההון החוזר התפעולי, לרבות שיפור בתנאי האשראי אל מול חלק מהספקים, על מנת לתמוך במימון ההשקעות בקו הייצור החדש בארה"ב.

לחברה תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת בסך של כ-27.4 מיליון דולר ובסך של כ-1.0 מיליון דולר לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025, בהתאמה. כמו כן, נכון ליום 30 בספטמבר 2025 לרשות החברה עומדות מסגרות אשראי לא מנוצלות מתאגידים בנקאיים בסך של כ-83.8 מיליון דולר.

דירקטוריון החברה והנהלתה בחנו את התחייבויותיה של הקבוצה אל מול מקורות המימון העומדים לרשותה, ועל בסיס האמור לעיל מעריכים כי החברה תוכל לעמוד בהתחייבויותיה בהגיע מועד פירעון. בהתאם לכך, קבע הדירקטוריון כי אין בגירעון בהון החוזר כאמור לעיל כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה.

2.2.2 הון חוזר בדוחות הנפרדים

נכון ליום 30 בספטמבר 2025, בדוחות הנפרדים של אבגול תעשיות 1953 בע"מ, קיים גירעון בהון החוזר בסך של כ-91.9 מיליון דולר, לעומת גירעון בסך של כ-81.2 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר 2024. הגירעון בהון החוזר נובע בעיקר מכך שהתחייבויותיה השוטפות של החברה כוללות, בין היתר, חלויות שוטפות של הלוואות ואגרות חוב בחברה האם, בעוד שנכסיה העיקריים הינם השקעות והלוואות לחברות בנות, המוצגות כנכסים לא-שוטפים.

החברה, יחד עם החברות הבנות, פועלת כיחידה עסקית אחת ובמבנה החזקות פשוט, בו כל החברות נמצאות בבעלות מלאה, למעט החזקה זניחה של 1% על ידי המיעוט באבגול סין. לחברה יש שליטה מלאה על כספי החברות הבנות ולא קיימות מגבלות של גורמים חיצוניים העשויות להשפיע על יכולתה של החברה לבצע משיכות כספים לשירות החוב. מכיוון שהפעילות העסקית של הקבוצה, לרבות הבעלות על נכסים בקבוצה, מבוצעת בעיקרה על-ידי החברות הבנות, הרי שהתמונה העולה מהדוחות הנפרדים שונה באופן מהותי מזו שבדוח המאוחד, אשר משקף בצורה מדויקת יותר את מצב החברה.

דירקטוריון החברה והנהלתה בחנו את התחייבויותיה של הקבוצה אל מול מקורות המימון העומדים לרשותה ועל יסוד הדברים האמורים לעיל, מעריך דירקטוריון החברה כי החברה תוכל לעמוד בהתחייבויותיה בהגיע מועד פירעון. בהתאם, קבע הדירקטוריון כי אין בגירעון בהון החוזר בדוחות הנפרדים כאמור לעיל, כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה.

יובהר, כי הערכות החברה בסעיף זה אינן וודאיות ואינן בשליטת החברה ומהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה מבוסס, בין היתר, על הערכות ותחזיות הקבוצה.

בהתאם לאמור לעיל, נכון ליום 30 בספטמבר 2025, לא מתקיימים בחברה סימני אזהרה כהגדרתם בסעיף 10(ב)(14) לתקנות הדוחות.

2.3 להלן פרטים אודות היקף אשראי ממוצע ללקוחות ומספקים (במיליוני דולרים) וממוצע ימי אשראי ללקוחות ומספקים:

ממוצע ימי אשראי	ממוצע ימי אשראי	היקף אשראי ממוצע	היקף אשראי ממוצע	
ליום 30 בספטמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2025	ליום 30 בספטמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2025	
61	56	57	62	לקוחות ¹
50	53	36	37	ספקים

(1) היקף האשראי ימי הלקוחות המוצגים הינם בנטרול ניכיון לקוחות, כמצוין לעיל בסעיף 2.1 לגבי לקוחות.

3. ניתוח תוצאות הפעילות

להלן נתוני רווח והפסד ורווח (הפסד) כולל אחר של החברה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025, בהשוואה לתקופות המקבילות בשנת 2024 ולשנת 2024 (באלפי דולר):

סעיף	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	הסבר לשינוי לעומת התקופה המקבילה אשתקד
הכנסות ממכירות	280,384	258,853	100,018	86,910	350,027	הגידול בהכנסות החברה בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי בשנת 2025, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, הינו בשיעורים של כ-8.3% וכ-15.1%, בהתאמה. הגידול כאמור נובע מעלייה בכמות המכירות, בשיעורים של כ-12.5% וכ-21.3%, בהתאמה, אשר קוזזה על ידי ירידה במחירי המכירה הממוצעים, כתוצאה מתמהיל המכירות בתקופה ומעדכון המחירים בהלימה לירידה במחירי חומרי הגלם, אשר נעשה על פי רוב מדי רבעון או באופן חודשי או דו-חודשי. חלק ממחירי המכירה של החברה בשנת 2025 קבועים מראש לתקופה של שנה כנגד עסקאות רכישה של חומרי גלם במחירים קבועים גם כן.
רווח גולמי	33,919	34,667	11,454	11,508	48,374	השפעת מרווח מדדי המחירים של חומרי הגלם בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2025 הייתה חיובית והסתכמה לסך של כ-1.3 מיליון דולר, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בה ההשפעה הייתה שלילית והסתכמה לסך של כ-1.6 מיליון דולר. הרווח הגולמי המתואם (בנטרול השפעת מדדי המחירים של חומרי הגלם) הסתכם לסך של כ-32.6 מיליון דולר לעומת 36.3 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
						השינוי ברווח הגולמי המתואם בהשוואה בין התקופות מיוחס לתמהיל המוצרים שנמכרו בתקופה, ליעילות תפעולית נמוכה יותר באתר החברה בארה"ב, בין היתר לאור ההפעלה המסחרית של הקו החדש, אשר הביאה

הסבר לשינוי לעומת התקופה המקבילה אשתקד	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	סעיף
גם לגידול בהוצאות הפחת, להתייקרות בתשומות הייצור, להשפעת המכסים וכן להשפעת שע"ח, אשר קוזזו באופן חלקי על ידי הגידול בכמות המכירות.						
	13.8%	13.2%	11.5%	13.4%	12.1%	שיעור רווח גולמי
הגידול בהוצאות מחקר ופיתוח במהלך תשעת החודשים הראשונים של 2025 בהשוואה לתקופה המקבילה בשנת 2024 נובע ממענק חד-פעמי שהתקבל בתקופה המקבילה.	1,913	575	555	1,360	1,638	הוצאות מחקר ופיתוח
עיקר הוצאות המחקר והפיתוח של החברה הינו בגין עלויות פיתוח מוצרים לשוק ההייגיינה, כלומר מוצרים אשר תומכים באסטרטגיה העסקית של החברה, תוך שיתוף פעולה עם לקוחותיה העיקריים וכמענה לצרכיהם.						
הוצאות מכירה ושיווק כוללות עלויות הובלה ואחסנה. הגידול בהוצאות בהשוואה בין התקופות מיוחס בעיקר לגידול בכמות המכירות ולתמהיל המשלוחים.	17,373	4,102	4,636	12,800	13,528	הוצאות מכירה ושיווק
החברה שומרת על רמה יציבה של הוצאות הנהלה וכלליות. הירידה בהוצאות בסך של כ-0.7 מיליון דולר ובסך של כ-0.2 מיליון דולר בתקופות של תשעה ושלושה חודשים בשנת 2025, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, נובע מקיטון בהוצאות שכר וייעוץ.	9,812	2,286	2,124	7,509	6,857	הוצאות הנהלה וכלליות
הכנסות אחרות בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 כוללות הכנסות, נטו מהשכרת מבנה בסך של כ-0.8 מיליון דולר ושיפוי ביטוחי בגין נזק לרכוש קבוע בסך של כ-0.5 מיליון דולר, לעומת הפסד מגריעה של נכסים לא פעילים בתקופה המקבילה אשתקד, אשר קוזז בחלקו על ידי הכנסות מהשכרת מבנה (לפרטים נוספים, ראו ביאור ג7 לדוח הכספי).	537	(100)	(278)	537	(1,325)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
הכנסות אחרות ברבעון השלישי לשנת 2025 ובתקופה המקבילה אשתקד כוללות בעיקר הכנסות, נטו מהשכרת מבנה כאמור.						

הסבר לשינוי לעומת התקופה המקבילה אשתקד	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	סעיף
הגידול ברווח התפעולי בתשעת החודשים הראשונים בשנת 2025 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מהשפעת הכנסות אחרות לעומת הוצאות אחרות בתקופה המקבילה, אשר קוזזה ברובה על ידי קיטון ברווח הגולמי וגידול בהוצאות התפעוליות, כמפורט לעיל.	18,739	4,645	4,417	12,461	13,221	רווח מפעולות רגילות
הקיטון ברווח התפעולי ברבעון השלישי לשנת 2025 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מעלייה בהוצאות מכירה ושיווק, אשר קוזזה על ידי קיטון בהוצאות הנהלה וכלליות וגידול בהכנסות אחרות, נטו, כמפורט לעיל.	5.4%	5.3%	4.4%	4.8%	4.7%	שיעור רווח מפעולות רגילות
הגידול בהוצאות המימון, נטו לתקופה של תשעה חודשים אל מול התקופה המקבילה אשתקד, מיוחס ברובו להוצאות מימון בגין הפרשי שער הנובעים כתוצאה מהתחזקות השקל אל מול הדולר בתקופה וכן מהיוון הוצאות ריבית לפרויקט הקמת הקו החדש בארה"ב בתקופה המקבילה אשתקד.	10,149	3,550	4,848	7,276	11,823	הוצאות מימון, נטו
הגידול בהוצאות המימון לתקופה של שלושה חודשים אל מול התקופה המקבילה אשתקד מיוחס ברובו להיוון הוצאות ריבית לפרויקט הקמת הקו החדש בארה"ב בתקופה המקבילה אשתקד.	8,590	1,095	(431)	5,185	1,398	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
הקיטון ברווח לפני מיסים על ההכנסה נובע בעיקר מגידול בהוצאות המימון, נטו לתקופה.	9,200	745	519	2,781	2,236	הוצאות מיסים על ההכנסה
הקיטון בהוצאות מיסים על ההכנסה בתקופה של תשעה ושלושה חודשים בשנת 2025 אל מול התקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר מקיטון ברווח לפני מיסים על ההכנסה.	(610)	350	(950)	2,404	(838)	רווח (הפסד) נקי לתקופה
	(0.2%)	0.4%	(0.9%)	0.9%	(0.3%)	שיעור רווח (הפסד) נקי
	(620)	353	(954)	2,402	(847)	רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה
	10	(3)	4	2	9	רווח נקי המיוחס לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה

הסבר לשינוי לעומת התקופה המקבילה אשתקד	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	סעיף
	(0.002)	0.001	(0.003)	0.008	(0.003)	רווח (הפסד) נקי בסיסי ומדולל למניה (בדולר)
						רווח כולל אחר
	(610)	350	(950)	2,404	(838)	רווח (הפסד) נקי לתקופה
הירידה ברווח בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד מיוחס בעיקר להשפעת שער החליפין של השקל אל מול הדולר והאירו בתקופה ומימוש מכשירים פיננסיים בתקופה.	35	264	(95)	127	117	רווח (הפסד) נקי גידור תזרימי מזמנים, נטו ממס
העלייה ברווח לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מהשפעת שער החליפין של הרובל אל מול הדולר בתקופה.	(6,763)	(2,766)	(2,672)	(912)	10,103	הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ
	(7,338)	(2,152)	(3,717)	1,619	9,382	רווח (הפסד) כולל לתקופה
השפעת מרווח מדדי המחירים של חומרי הגלם בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2025 הייתה חיובית והסתכמה לסך של כ-1.3 מיליון דולר, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בה ההשפעה הייתה שלילית והסתכמה לסך של כ-1.6 מיליון דולר.	45,323	11,077	11,760	32,543	33,802	EBITDA¹
השפעת מרווח מדדי המחירים של חומרי הגלם ברבעון השלישי של 2025 הייתה חיובית והסתכמה לסך של כ-0.6 מיליון דולר, לעומת השפעה שלילית בסך של כ-0.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.						
הקיטון מיוחס לתמהיל המוצרים שנמכרו בתקופה, ליעילות תפעולית נמוכה יותר באתר החברה בארה"ב, בין היתר לאור ההפעלה המסחרית של הקו החדש בארה"ב, לעלייה בתשומות הייצור, להשפעת המכסים וכן להשפעת שע"ח, אשר קוזזו באופן חלקי על ידי גידול בכמות המכירות.	45,586	11,609	11,112	34,150	32,506	Underlying EBITDA²

(1) EBITDA הינו רווח לפני הוצאות מימון, הוצאות מיסים על ההכנסה, פחת והפחתות (לרבות הפחתות בגין ירידת ערך) והוצאות או הכנסות אחרות.

(2) Underlying EBITDA הינו EBITDA בנטרול השפעת השינויים במדדי המחירים של חומרי הגלם במהלך התקופה, הנובע מעדכון מחירי הרכישה של חומרי הגלם ומעדכון מחירי המכירה ללקוחות, כאמור לעיל בסעיף הרווח הגולמי.

4. נדילות ומקורות מימון

4.1. להלן תמצית דוחות על תזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025, בהשוואה לתקופות המקבילות בשנת 2024 ולשנת 2024 (במיליוני דולר):

סעיף	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	הסבר
מזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת	27.4	31.4	1.0	4.8	42.5	הקיטון במזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2025 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בסך של כ-4.0 מיליון דולר, נובע מירידה ברווח הנקי בסך של כ-3.2 מיליון דולר ומקיטון בשינויים בסעיפי ההון החוזר בסך של כ-6.6 מיליון דולר, אשר קוזזו על ידי גידול בהתאמות לרווח בסך של כ-5.8 מיליון דולר.
מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה	(18.0)	(40.2)	(1.8)	(9.0)	(45.9)	הירידה במזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת ברבעון השלישי לשנת 2025 לעומת הרבעון המקביל אשתקד, בסך של כ-3.8 מיליון דולר, נובעת מירידה ברווח הנקי בסך של כ-1.3 מיליון דולר ומקיטון בשינויים בסעיפי ההון החוזר בסך של כ-3.6 מיליון דולר, אשר קוזזו על ידי גידול בהתאמות לרווח בסך של כ-1.1 מיליון דולר.
מזומנים, נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון	(4.7)	(4.2)	3.5	1.4	16.1	הקיטון במזומנים, נטו ששימשו לפעילות מימון בתשעת החודשים הראשונים של 2025 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בסך של כ-0.5 מיליון דולר, נובע בעיקר מגידול בפירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים, אשר קוזזו על ידי גידול באשראי לזמן קצר ובזכאים בגין פקטורינג.
						הגידול במזומנים, נטו שנבעו מפעילות מימון ברבעון השלישי של 2025 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בסך של כ-2.1 מיליון דולר, נובע בעיקר מעליה בזכאים בגין פקטורינג.

4.2. מקורות מימון

מקורות המימון העיקריים של הקבוצה נכון ליום 30 בספטמבר 2025, פרט להונה העצמי, כוללים בעיקר:

- א. אשראי לזמן ארוך וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים בסך של כ-117.2 מיליון דולר.
- ב. ניירות ערך מסחריים שהונפקו לגופים מוסדיים בסך של כ-63.8 מיליון דולר.
- ג. אגרות חוב, נטו בסך של כ-10.7 מיליון דולר.
- ד. מסגרות אשראי לא מנוצלות מתאגידים בנקאיים בסך של כ-83.8 מיליון דולר היכולות לשמש אותה על פי קריאה.

לפרטים נוספים אודות מקורות המימון העיקריים של הקבוצה, ראו סעיף 1.21 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2024.

4.3. אמות מידה פיננסיות

4.3.1 אשראי בנקאי

נכון ליום 30 בספטמבר 2025 ולמועד פרסום הדוח, החברה והחברות הבנות שלה, עומדות בכל אמות המידה הפיננסיות והתניות שאינן פיננסיות בהסכמים שבהם הן צד.

לפרטים אודות אמות המידה הפיננסיות וההתניות האמורות, ראו ביאורים 18 ג ו-18 ד לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2024, המצורף לדוח התקופתי לשנת 2024.

להלן פירוט אודות תוצאות חישוב אמות המידה הפיננסיות ליום 30 בספטמבר 2025:

אמות מידה פיננסיות	תוצאת החישוב
שמירה על הון עצמי מוחשי בהיקף מינימלי של 60 מיליון דולר	199.0
הון עצמי מוחשי מאוחד לסך מאזן מאוחד גבוה מ-20%	42.1%
שמירה על EBITDA מינימלי של 35 מיליון דולר	46.6
יחס חוב נטו ל-EBITDA נמוך מ-4.25	2.79

4.3.2 אשראי חוץ בנקאי

נכון ליום 30 בספטמבר 2025 ולמועד פרסום הדוח, החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות והתניות שאינן פיננסיות הקבועות בשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ד') של החברה.

לפרטים אודות אמות המידה הפיננסיות וההתניות האמורות, ראו ביאורים 19 א ו-19 ב לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2024, המצורף לדוח התקופתי לשנת 2024.

להלן פירוט אודות תוצאות חישוב אמות המידה הפיננסיות ליום 30 בספטמבר 2025:

אמות מידה פיננסיות	סדרה ד'
שמירה על הון עצמי מוחשי בהיקף מינימלי של 60 מיליון דולר	251.9
הון עצמי מוחשי מאוחד לסך מאזן מאוחד גבוה מ-20%	53.2%
שמירה על EBITDA מינימלי של 35 מיליון דולר	46.6
יחס חוב נטו ל-EBITDA נמוך מ-4.25	2.79

5. אשרור דרוג

ביום 4 במרס 2025 אישרה מחדש חברת הדירוג S&P מעלות ("חברת הדירוג") את דירוג החברה ilA+Stable. כמו כן, אישרה חברת הדירוג את דירוג אגרות החוב של החברה, דירוג לזמן ארוך ilA+ ודירוג לזמן קצר ilA-. לפרטים נוספים, ראו דוחות מידיים מהימים 4 ו-5 במרס 2025 (מספרי אסמכתאות 2025-15-014557 ו-2025-01-014732), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

כמו כן, ביום 19 בדצמבר 2024, העניקה חברת הדירוג הנפקה של ilA-1 לניירות ערך מסחריים חדשים בהיקף של עד 150 מיליון ש"ח ערך נקוב. לפרטים נוספים, ראו דוח מידי מיום 19 בדצמבר 2024 וכן דוח משלים מיום 22 בדצמבר 2024, (מספרי אסמכתאות: 2024-15-625809 ו-2024-01-626054), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

6. דיבידנד

ביום 28 בדצמבר 2006, קיבל דירקטוריון החברה החלטה בדבר מדיניות חלוקת דיבידנד, לפיה תחלק החברה מדי שנה לפחות 50% מהרווח השנתי הנקי שלה במאוחד, בכפוף להוראות הדין ולצרכי תזרים המזומנים. יודגש, כי מדיניות החברה ביחס לחלוקת דיבידנדים עומדת בתוקפה וכי חלוקת דיבידנד לבעלי המניות תבוצע על פי שיקול דעתו של דירקטוריון החברה, בין היתר, בהתאם לאסטרטגיית הצמיחה של החברה ולהשקעות הכרוכות בכך. נכון למועד הדוח, החליט דירקטוריון החברה שלא לבצע חלוקת דיבידנדים בשל תזרימי המזומנים הנדרשים לצורך השקעה בפרויקטים חדשים הכוללים, בין היתר, את הקמת הקו החדש באתר החברה בארה"ב והשקעות שוטפות באתרים קיימים.

7. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

7.1 במהלך הרבעון הראשון אשתקד, רשמה החברה הפרשה לירידת ערך בגין קו ייצור משני באתר החברה בדימונה אשר חלה בו תקלה מהותית והוא יצא מכלל שימוש. לאור העלויות הנדרשות לתיקונו וירידה בביקוש למוצרים שהוא מיועד לייצר, החליטה החברה שלא לתקן את הקו ולייעד את השיפוי הביטוחי שנתקבל בגינו במהלך חודש מאי 2025 בסך של כ-0.5 מיליון דולר, להשקעות אחרות. סכום זה הוכר כהכנסות אחרות בדוחות הכספיים לתקופה. לפרטים נוספים ראה ביאור 10' לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2024 המצורף לדוח התקופתי לשנת 2024.

7.2 בימים 10 ו-11 באוגוסט 2025, אישרו ועדת ביקורת בשבתה כוועדת תגמול ("ועדת תגמול") ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברה, כולל דירקטורים ונושאי משרה שאינם מקרב בעלי השליטה בחברה ו/או קרוביהם או שלבעלי השליטה עניין אישי בתנאי כהונתם והעסקתם כפי שיהיו מעת לעת, שגבולות האחריות בה הינם עד 40 מיליון דולר למקרה ולתקופה. הכיסוי הביטוחי מכוח הפוליסה יחול על כל מעשה או מחדל שמקובל לבטח בהם נושאי משרה ודירקטורים בתנאי הביטוח המקובלים באותה עת בקרב חברות ביטוח וכפוף להוראות הדין, והפרמיה השנתית (נטו) שתשולם בגינה וגובהה ההשתתפות העצמית יהיו בהתאם לתנאי השוק המקובלים ("התקשרות בפוליסת ביטוח"). כן המליץ דירקטוריון החברה לאסיפה הכללית של בעלי מניות החברה לאשר את ההתקשרות בפוליסת הביטוח (ראו סעיף 7.3 להלן). כמו כן, ראו דוח מידי בדבר התקשרות בפוליסת ביטוח לדירקטורים ולנושאי משרה בחברה שהינם מקרב בעלי השליטה ו/או קרוביהם ו/או שלבעלי השליטה יש עניין אישי בתנאי כהונתם והעסקתם, כפי שיהיו מעת לעת, וכן עבור מנכ"ל החברה, מיום 11 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-059413), המובא בדוח זה על דרך ההפניה

7.3 ביום 5 ביוני 2025, החלה לפעול סוליד ליקווידיטי בע"מ כעושת שוק לחברה, וזאת חלף בינה השקעות בע"מ.

ביום 15 בספטמבר 2025, אישרה האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת של בעלי המניות של החברה ("האסיפה השנתית") את הנושאים הבאים: (א) מינוי מחדש של הדירקטורים דיליפ קומר אגרוול, ויפין קומר, דייגו בוארי; (ב) מינוי לראשונה של מר סנדיפ קוהלי ושל הגברת נורית נחום (דירקטורית בלתי תלויה) כדירקטורים בחברה; (ג) חידוש התקשרות החברה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה; (ד) מינוי מחדש של משרד רואי החשבון דלויט ברייטמן אלמגור זהר ושות' כרואה החשבון המבקר של החברה. יצוין כי במועד האסיפה השנתית הסתיימה כהונתו של מר יעקב גולדמן כדירקטור בחברה. לפרטים נוספים אודות כינוס האסיפה השנתית, ראו דוחות מידיים בדבר זימון האסיפה ותוצאותיה מהימים 11 באוגוסט 2025 ו-15 בספטמבר 2025 (מספרי אסמכתאות: 2025-01-059516 ו-2025-01-069523, בהתאמה) המובאים בדוח זה על דרך ההפניה. לפרטים נוספים אודות נושאי המשרה בחברה, ראו דוח מידי על מצבת נושאי משרה בכירה מיום 15 בספטמבר 2025 (מספר אסמכתא 2025-01-069652), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

8. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב¹

חברת הנאמנות	תנאי הצמדה	מועדי תשלום הריבית	מועדי תשלום הקרן ²	שיעור הריבית השנתית (קבועה)	שווי בורסאי ליום 30 בספטמבר 2025 (במיליוני דולר)	ערך בספרים ליום 30 בספטמבר 2025 (במיליוני דולר)	סכום הריבית שנצברה בספרים ליום 30 בספטמבר 2025 (במיליוני דולר)	יתרת ע.נ. במחזור ליום 30 בספטמבר 2025 (במיליוני ש"ח)	ע.נ. במועד ההנפקה (במיליוני ש"ח)	מועד הנפקה מקורי	סדרה
משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ אחראי: רו"ח רמי סבטי טלפון: 03-6386868 פקס: 03-6374344 רחוב מנחם בגין 46-48, תל-אביב	דולר	פעמיים בשנה, 30 ביוני ו-31 בדצמבר בשנים 2017-2025 (כולל)	5 תשלומים שנתיים שווים ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2021-2025 (כולל)	3.9%	10.9	10.7	0.1	39.6	197	מרס 2017	ד'
					10.9	10.7	0.1	39.6	197		סה"כ

[1] סדרת האג"ח של החברה הינה מהותית ואינה מובטחת בשעבודים, למעט שעבודים שליליים. ביחס לאגרות החוב (סדרה ד') התחייבה החברה לשעבוד שלילי שעל פיו, כל עוד אגרות החוב לא נפרעו במלואן, החברה לא תיצור לטובת צד שלישי כלשהו שעבודים שאינם קיימים ערב הנפקת אגרות החוב, אלא אם תפנה לנאמן למחזיקי אגרות החוב מראש ותקבל את אישור אסיפת מחזיקי אגרות החוב לכך או לחלופין תיצור, בתאום עם הנאמן, שעבוד מאותו סוג לטובת מחזיקי אגרות החוב, בעת ובעונה אחת עם יצירת השעבוד לטובת הצד השלישי, על אותו נכס ובדרגה שווה, פרי פסו עם הצד השלישי, להבטחת היתרה הבלתי מסולקת של החוב כלפי המחזיקים באגרות החוב. למרות זאת, החברה רשאית ליצור על פי שיקול דעתה שעבודים מסוימים, המפורטים בשטר הנאמנות, כגון שעבוד להבטחת מחזור חוב קיים המחליף חוב שהיה מובטח בשעבוד קיים בתנאים מסוימים, שעבוד מלאי וחייבים, שעבוד ספציפי לרכישת נדל"ן וכיוצא באלו.

[2] החברה תהא רשאית להעמיד את אגרות החוב (סדרה ד') לפדיון מוקדם. ביחס לאגרות החוב (סדרה ד') החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם בכל עת של אגרות החוב ובמקרה כאמור יחולו ההוראות הבאות, והכל בכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד הרלוונטי: תדירות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון אחד לרבעון; נקבע פדיון מוקדם ברבעון שקבוע בו גם מועד לתשלום ריבית, או מועד לתשלום פדיון חלקי או מועד לתשלום פדיון סופי, יבוצע הפדיון המוקדם במועד שנקבע לתשלום כאמור; ההיקף המזערי של כל פדיון מוקדם לא יפחת מ-1 מיליון ש"ח, ואולם החברה רשאית לבצע פדיון מוקדם בהיקף נמוך מ-1 מיליון ש"ח ובלבד שתדירות הפדיונות לא תעלה על פדיון אחד לשנה; לא ייעשה פדיון מוקדם לחלק מאגרות החוב אם סכום הפדיון האחרון יפחת מ-3.2 מיליון ש"ח; כל סכום שיפרע בפירעון מוקדם על ידי החברה, יפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב, פרו-ראטה לפי ע"ג של אגרות החוב המוחזקות; עם קבלת החלטתה של דירקטוריון החברה בדבר ביצוע פדיון מוקדם כאמור לעיל, החברה תפרסם דוח מידי מפורט על ביצוע פדיון מוקדם במערכת המג"א וכן תעביר העתק לנאמן; מועד הפדיון המוקדם לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית בגין אגרות החוב לבין מועד תשלום הריבית בפועל; הסכום שישולם למחזיקי אגרות החוב בפדיון מוקדם ביוזמת החברה, יהיה הסכום הגבוה מבין הבאים: (1) שווי שוק של יתרת אגרות החוב שבמחזור, אשר ייקבע על-פי מחיר הנעילה הממוצע של אגרות החוב בשלושים (30) ימי המסחר שקדמו למועד קבלת החלטת הדירקטוריון בדבר ביצוע הפדיון המוקדם או (2) ערך ההתחייבות של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם שבמחזור, דהיינו קרן בתוספת ריבית בשיעור שנתי של 1.5%; היון אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם יחושב החל ממועד הפדיון המוקדם ועד למועד הפירעון האחרון שנקבע ביחס לאגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם; החברה תמסור לנאמן תוך זמן סביר תחשיב מפורט תחום על-ידי נושא משרה של החברה בדבר אופן חישוב סכום הפדיון המוקדם.

[3] החברה, בתום התקופה ובמהלכה, עמדה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות ולא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב של החברה שבמחזור לפירעון מידי. לפרטים נוספים אודות תנאיהן של אגרות החוב (סדרה ד') של החברה, לרבות התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות, התחייבות לאי יצירת שעבוד ומגבלות בקשר לחלוקת דיבידנד, ראו ביאור 19 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 הכלולים בדוח התקופתי לשנת 2024.

פרטים אודות דירוג אגרות החוב של החברה שבמחזור:

דירוגים נוספים ממועד ההנפקה ועד ליום הדוח	תאריך דירוגים נוספים ממועד ההנפקה ועד ליום הדוח	תאריך מתן דירוג עדכני	דירוג שנקבע במועד הנפקת הסדרה	דירוג ליום 31 בדצמבר 2024	חברה מדרגת	סדרה
ilA/Stable	15.03.2017	104.03.2025	ilA/Stable	ilA+/Stable	מעלות	ד'
ilA/Positive	28.09.2017 12.06.2018					
ilA+/Stable	03.06.2019 11.06.2020 13.06.2021 12.06.2022 15.06.2023 26.06.2024					

[1] לפרטים אודות דירוג עדכני של מעלות לדירוג אגרות החוב (סדרה ד') ראו דוחות מידיים מהימים 4 ו-5 במרס 2025 (מספרי אסמכתאות: 2025-01--ו-20215-15-014557) 014732 , בהתאמה), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

למידע בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה ליום 30 בספטמבר 2025, ראו דיווח המתפרסם בסמוך למועד פרסום דוח זה.

**הנהלת החברה מודה לכלל עובדי החברה על מסירותם ותרומתם להצלחת עסקי החברה
בשם הדירקטוריון**

מר דיליפ קומר אגרואל
Mr. Dilip Kumar Agarwal
יו"ר הדירקטוריון

מר סיון ידיד-ציון
Mr. Sivan Yedidsion
מנכ"ל

תאריך: 19 בנובמבר, 2025

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר 2025

(בלתי מבוקרים)

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר 2025
(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

2	1. דוח סקירה של רואה החשבון
3	2. דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	3. דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
6	4. דוחות מאוחדים על רווח (הפסד) כולל אחר
7	5. דוחות מאוחדים על השינויים בהון העצמי
12	6. דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
14	7. ביאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

דו"ח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של אבגול תעשיות 1953 בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אבגול תעשיות 1953 בע"מ וחברות מאוחדות (להלן - "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד, רווח (הפסד) כולל אחר, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה 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 ומידיים), 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 מבידורים, 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים 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 ומידיים), התש"ל-1970.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 19 בנובמבר, 2025

תל אביב - משרד ראשי

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

משרד ירושלים קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.ח. 45396	משרד חיפה מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	משרד אילת מרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 88104002	משרד נצרת מרגל אבן עאמר 9 נצרת, 16100
טלפון: +972 (2) 501 8888 פקס: +972 (2) 537 4173 info-jer@deloitte.co.il	טלפון: +972 (4) 860 7333 פקס: +972 (2) 867 2528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: +972 (8) 637 5676 פקס: +972 (2) 637 1628 info-eilat@deloitte.co.il	טלפון: +972 (73) 399 4455 פקס: +972 (73) 637 4455 info-nazareth@deloitte.co.il
משרד בית שמש יגאל אלון 1 בית שמש, 9906201	משרד רעננה - מתחם אינפיניטי הפנינה 8, רעננה	משרד ראשון-צ' - מתחם מילנייה שדרות ראשונים 23 ראשון-צ'	

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	ליום 30 בספטמבר	
2024	2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
			נכסים
			נכסים שוטפים
60,892	36,252	67,576	מזומנים ושווי מזומנים
33,982	34,417	29,791	לקוחות
5,056	5,674	7,140	חייבים ויתרות חובה
275	428	199	נכסי מיסים שוטפים
-	780	63	מכשירים פיננסיים נגזרים
38,470	40,384	34,440	מלאי
<u>138,675</u>	<u>117,935</u>	<u>139,209</u>	סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים
316,967	321,679	322,705	רכוש קבוע, נטו
3,908	3,894	3,540	נכסי זכות שימוש
2,128	2,206	3,727	נכסי מיסים נדחים
687	3,157	655	יתרות מס הכנסה לזמן ארוך
2,648	2,899	2,055	נכסים בלתי מוחשיים
3,989	4,745	3,372	יתרות חובה לזמן ארוך
<u>330,327</u>	<u>338,580</u>	<u>336,054</u>	סה"כ נכסים לא שוטפים
<u>469,002</u>	<u>456,515</u>	<u>475,263</u>	סה"כ נכסים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על המצב הכספי (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2025
אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)
16,896	7,882	9,942
60,437	26,934	63,831
70	-	-
10,647	33,323	10,684
37,924	39,506	34,048
2,362	1,004	1,224
19,858	22,527	23,153
<u>148,194</u>	<u>131,176</u>	<u>142,882</u>
107,271	94,668	107,302
-	10,781	-
1,810	1,963	1,437
19,921	17,125	22,467
131	170	118
<u>129,133</u>	<u>124,707</u>	<u>131,324</u>
41	41	41
62,879	62,879	62,879
(76,002)	(70,076)	(65,750)
204,473	207,495	203,626
191,391	200,339	200,796
284	293	261
<u>191,675</u>	<u>200,632</u>	<u>201,057</u>
<u>469,002</u>	<u>456,515</u>	<u>475,263</u>

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
אשראי לזמן קצר חוץ-בנקאי
התחייבויות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים
חלויות שוטפות של אגרות חוב לזמן ארוך
ספקים ונותני שירותים
התחייבויות בגין מיסים שוטפים
זכאים ויתרות זכות

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
אגרות חוב
יתרות זכות לזמן ארוך
התחייבויות בגין מיסים נדחים
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד

סה"כ התחייבויות לא שוטפות

הון

הון מניות
פרמיה על מניות
קרנות הון
עודפים

סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ הון

סה"כ התחייבויות והון

19 בנובמבר, 2025

<p>מר דוד פרץ David Peretz ממנכ"ל כספים</p>	<p>מר סיון ידיד-ציון Sivan Yedidsion מנכ"ל</p>	<p>מר דיליפ קומר אגרואל Dilip Kumar Agarwal יו"ר הדירקטוריון</p>	<p>תאריך אישור הדוחות הכספיים</p>
---	--	--	---------------------------------------

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025	
אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	
350,027	86,910	100,018	258,853	280,384	הכנסות ממכירות
301,653	75,402	88,564	224,186	246,465	עלות המכר
48,374	11,508	11,454	34,667	33,919	רווח גולמי
1,913	575	555	1,360	1,638	הוצאות מחקר ופיתוח
17,373	4,102	4,636	12,800	13,528	הוצאות מכירה ושיווק
9,812	2,286	2,124	7,509	6,857	הוצאות הנהלה וכלליות
537	(100)	(278)	537	(1,325)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
18,739	4,645	4,417	12,461	13,221	רווח מפעולות רגילות
11,291	3,770	5,358	8,111	13,228	הוצאות מימון
(1,142)	(220)	(510)	(835)	(1,405)	הכנסות מימון
8,590	1,095	(431)	5,185	1,398	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
9,200	745	519	2,781	2,236	הוצאות מיסים על ההכנסה
(610)	350	(950)	2,404	(838)	רווח (הפסד) נקי לתקופה
					מיוחס ל:
(620)	353	(954)	2,402	(847)	בעלי מניות החברה האם
10	(3)	4	2	9	זכויות שאינן מקנות שליטה
(610)	350	(950)	2,404	(838)	
(0.002)	0.001	(0.003)	0.008	(0.003)	רווח (הפסד) נקי למניה (בדולר)
					בסיסי ומדולל
					הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח (הפסד) למניה
296,853,096	296,853,096	296,853,096	296,853,096	296,853,096	בסיסי
296,853,096	296,853,096	296,853,096	296,853,096	296,853,096	מדולל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על רווח (הפסד) כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025
אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)
(610)	350	(950)	2,404	(838)
35 (6,763)	264 (2,766)	(95) (2,672)	127 (912)	117 10,103
(6,728)	(2,502)	(2,767)	(785)	10,220
(7,338)	(2,152)	(3,717)	1,619	9,382
(7,303) (35)	(2,159) 7	(3,726) 9	1,646 (27)	9,405 (23)
(7,338)	(2,152)	(3,717)	1,619	9,382

רווח (הפסד) לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר
סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח
או הפסד, נטו ממס:
רווח (הפסד) בגין גידור תזרימי
מזומנים, נטו ממס
הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה,
נטו ממס

רווח (הפסד) כולל לתקופה

מיוחס ל:

בעלי מניות החברה האם
זכויות שאינן מקנות שליטה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון העצמי

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר):

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון המיוחס לבעלים של חברת האם	עודפים	קרן הון בגין רכישת מניות באוצר	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
191,675	284	191,391	204,473	(6,857)	(53)	(63,044)	(6,048)	62,879	41	יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)
(838)	9	(847)	(847)	-	-	-	-	-	-	תנועה בתקופת הדוח:
10,220	(32)	10,252	-	-	117	10,135	-	-	-	רווח לתקופה
201,057	261	200,796	203,626	(6,857)	64	(52,909)	(6,048)	62,879	41	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
										יתרה ליום 30 בספטמבר 2025

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון העצמי (המשך)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר):

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון המיוחס לבעלים של חברת האם	עודפים	קרן הון בגין רכישת מניות באוצר	קרן הון בגין תשלומים מבוססי מניות	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
199,013	319	198,694	205,093	(6,857)	2,265	(88)	(56,326)	(6,048)	60,614	41
2,404	2	2,402	2,402	-	-	-	-	-	-	-
(785)	(28)	(757)	-	-	-	127	(884)	-	-	-
-	-	-	-	-	(2,265)	-	-	-	2,265	-
200,632	293	200,339	207,495	(6,857)	-	39	(57,210)	(6,048)	62,879	41

יתרה ליום 1 בינואר 2024
(מבוקר)

תנועה בתקופת הדוח:

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה

פקיעת כתבי אופציה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2024

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון העצמי (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ספטמבר 2025 (בלתי מבוקר):

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון המיוחס לבעלים של חברת האם	עודפים	קרן הון בגין רכישת מניות באוצר	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
204,774	252	204,522	204,580	(6,857)	159	(50,232)	(6,048)	62,879	41	יתרה ליום 1 ביולי 2025
(950)	4	(954)	(954)	-	-	-	-	-	-	תנועה בתקופת הדוח:
(2,767)	5	(2,772)	-	-	(95)	(2,677)	-	-	-	רווח (הפסד) לתקופה
201,057	261	200,796	203,626	(6,857)	64	(52,909)	(6,048)	62,879	41	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
										יתרה ליום 30 בספטמבר 2025

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון העצמי (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר):

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון המיוחס לבעלים של חברת האם	עודפים	קרן הון בגין רכישת מניות באוצר	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
202,784	285	202,499	207,142	(6,857)	(225)	(54,433)	(6,048)	62,879	41	יתרה ליום 1 יולי 2024
350	(3)	353	353	-	-	-	-	-	-	תנועה בתקופת הדוח:
(2,502)	11	(2,513)	-	-	264	(2,777)	-	-	-	רווח לתקופה
200,632	293	200,339	207,495	(6,857)	39	(57,210)	(6,048)	62,879	41	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
										יתרה ליום 30 בספטמבר 2024

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון העצמי (המשך)

לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר):

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון המיוחס לבעלים של חברת האם	עודפים	קרן הון בגין רכישת מניות באוצר	קרן הון בגין תשלומים מבוססי מניות	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
199,013	319	198,694	205,093	(6,857)	2,265	(88)	(56,326)	(6,048)	60,614	41	יתרה ליום 1 בינואר 2024
(610)	10	(620)	(620)	-	-	-	-	-	-	-	תנועה בתקופת הדוח:
(6,728)	(45)	(6,683)	-	-	-	35	(6,718)	-	-	-	רווח (הפסד) לתקופה
-	-	-	-	-	(2,265)	-	-	-	2,265	-	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
191,675	284	191,391	204,473	(6,857)	-	(53)	(63,044)	(6,048)	62,879	41	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר
2024	2024	2025	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
(610)	350	(950)	2,404	(838)
43,118	4,459	1,954	28,974	28,208
42,508	4,809	1,004	31,378	27,370
(44,823)	(8,662)	(1,734)	(39,046)	(18,286)
(1,329)	(470)	(35)	(1,271)	(291)
-	-	-	-	534
262	141	-	155	21
(45,890)	(8,991)	(1,769)	(40,162)	(18,022)
33,210	611	118	377	1,662
555	1,575	3,736	1,572	3,248
(33,264)	-	-	-	-
(9,629)	(500)	-	(5,247)	(8,631)
26,473	-	-	-	-
(1,246)	(301)	(336)	(938)	(971)
16,099	1,385	3,518	(4,236)	(4,692)
12,717	(2,797)	2,753	(13,020)	4,656
(1,629)	(568)	(744)	(532)	2,025
49,804	39,617	65,564	49,804	60,892
60,892	36,252	67,573	36,252	67,573

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח (הפסד) לשנה לפי דוח רווח והפסד
התאמות הדרושות להצגת תזרימי
המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

השקעה ברכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
תקבול מביטוח בגין נזק לרכוש קבוע
תמורה ממימוש רכוש קבוע
מזומנים נטו ששימשו לפעילות
השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

גידול באשראי לזמן קצר מתאגידים
בנקאיים
גידול בזכאים בגין פקטורינג
פירעון אגרות חוב לציבור
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים
בנקאיים
קבלת הלוואה לזמן ארוך מתאגידים
בנקאיים
פירעון התחייבויות בגין חכירה
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימוש
לפעילות) מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
השפעת שינויים בשערי חליפין על
יתרות מזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025
אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)
26,136	6,625	7,635	19,686	21,953
639	-	-	639	-
(52)	(80)	-	(73)	-
2,089	(529)	(545)	(1,196)	(551)
(44)	(5)	2	(5)	(13)
417	658	120	300	142
471	358	912	201	3,825
<u>29,656</u>	<u>7,027</u>	<u>8,124</u>	<u>19,552</u>	<u>25,356</u>
(1,883)	(3,921)	(3,456)	(1,109)	6,614
320	(1,068)	(980)	(1,255)	(2,818)
(5,606)	(6,247)	3,260	(6,882)	5,341
11,822	7,118	(6,338)	13,735	(4,550)
8,809	1,550	1,344	4,933	(1,735)
<u>13,462</u>	<u>(2,568)</u>	<u>(6,170)</u>	<u>9,422</u>	<u>2,852</u>
<u>43,118</u>	<u>4,459</u>	<u>1,954</u>	<u>28,974</u>	<u>28,208</u>
9,908	1,825	3,442	6,749	8,775
1,189	220	505	831	1,379
1,395	43	770	1,095	3,985
1,163	-	-	27	-
<u>3,434</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,527</u>	<u>1,102</u>
946	28	1,479	28	1,479
1,063	-	140	785	380

נספח א' – התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

הוצאות (הכנסות) שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

פחת והפחתות
הפסד מירידת ערך בגין רכוש קבוע
רווח הון ממימוש רכוש קבוע
שינוי במיסים נדחים, נטו
שינוי בהתחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד
הוצאות מימון שנצברו בגין אגרות חוב
שערוך נכסים והתחייבויות

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות, נטו:

קיטון (גידול) בלקוחות
קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
קיטון (גידול) במלאי
גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות

נספח ב' – מידע נוסף על תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

תשלומי ריבית
תקבולי ריבית
תשלומי מיסים
תקבולי מיסים

תשלומי ריבית ששימשו לפעילות השקעה

פעילות מהותית שאינה במזומן

השקעה ברכוש קבוע
התקשרויות בהסכמי חכירה חדשים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

ביאור 1 - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה

אבגול תעשיות 1953 בע"מ (להלן - "החברה") מחזיקה בבעלות מלאה בחברות אבגול אמריקה, אבגול סין (למעט החזקה זניחה בשיעור 1% של בעל זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה הבת בסין), אבגול רוסיה, אבגול הודו והודו Nonwovens (להלן - "החברות הבנות").

החברה והחברות הבנות שלה (להלן - "הקבוצה") מייצרות, מפתחות ומשווקות מוצרי בד לא-ארוג. מרבית מוצרי החברה הינם מוצרי בד לא-ארוג המשמשים כחומר גלם לשוק ההיגיינה, בעיקר לייצור של חיתולים חד-פעמיים לתינוקות ולמבוגרים, תחבושות חד-פעמיות לנשים, מגבונים, חלוקים רפואיים, מסכות פנים ומוצרי הגנה אחרים. מלבד לשוק ההיגיינה, מייצרת החברה גם בד לא-ארוג המשמש כחומר גלם בתעשיות אחרות, בין היתר לחקלאות, לריהוט וריפוד, לביגוד חד-פעמי, לתעשיית הבנייה, למוצרי סינון, לבדים לשימוש חד-פעמי ועוד.

ברשות הקבוצה 14 קווי ייצור פעילים באתרי ייצור בצפון אמריקה (כולל הקו החדש כמפורט להלן), ישראל, סין, רוסיה והודו ומכירותיה הינן גלובליות ומתפרסות אל מעבר למוקדי הייצור.

לקראת סוף הרבעון הראשון של 2025 הסתיים שלב ההרצה של הקו החדש שהקימה החברה במפעלה בארה"ב והוא הוגדר מוכן להפעלה מסחרית. הקמת הקו החדש התבצעה בהתאם ללוח הזמנים שהגדירה ההנהלה ועלויות הפרויקט הסתכמו לסך של כ-90 מיליון דולר, גם כן בהתאם לציפיות ההנהלה. מתוך הסך האמור, יתרה בסך של כ-4.9 מיליון דולר תשולם בהמשך השנה, בהתאם להסכמים עם הספקים. במהלך התקופה, מאז ההפעלה המסחרית של הקו, יוצרו באמצעותו מוצרים בסיסיים ופשוטים יחסית, תוך ניצול חלקי של יכולותיו המלאות. במהלך הרבעון השלישי של 2025 נרשמה עלייה הדרגתית נוספת בתפוקות, תוך שיפור המדדים התפעוליים. בחודשים הבאים תמשיך החברה בביצוע הסמכות למוצרים שונים שהקו מיועד לייצר, וכן מתוכנן המשך עלייה בתפוקות הקו לצד שיפור איכות ביצועי התפעוליים.

מטה החברה נמצא בפתח תקווה.

ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - "דוחות כספיים ביניים מאוחדים"). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - "הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים").

ג. תוכנית המכסים של ממשלת ארה"ב

תוכנית המכסים של ארה"ב, עליה הכריז הנשיא טראמפ באפריל השנה, המשיכה להעיב על הכלכלה העולמית גם במהלך הרבעון השלישי של 2025.

עם תום תקופת ההסכם הזמני בין ארה"ב לסין, חזרו שתי המדינות לאיים זו על זו בהטלת מכסים הדדיים משמעותיים, עד להכרזה על הסכם סחר חדש אשר נכנס לתוקף ביום 1 בנובמבר 2025. עיקרי ההסכם כוללים הפחתה של שיעורי המכסים על סין מצד ארה"ב והשהייה של ההגבלות על ייצוא מינרלים נדירים מסין לארה"ב. ההסכם צפוי להיות בתוקף למשך שנה,

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

אם כי פרטיו המלאים לא פורסמו. שיעור המכס הרלוונטי לגבי החברה על ייבוא סחורות מסין לארה"ב צפוי לעמוד על 45%.

שיעור המכס על הודו נותר 25%, בתוספת מכס נוסף בשיעור של 25% בגין סחר עם רוסיה. המאמצים להגיע להסכם סחר קבוע בין המדינות נמשכים כל העת ובמסגרתו צפויה ירידה משמעותית בשיעור המכס כאמור. המכס על ישראל והאיחוד האירופי נותר בשיעור של 15% ועל קנדה ומקסיקו בשיעור של 35% ו-25%, בהתאמה.

אבגול אמריקה, חברת הבת של החברה, מייבאת חומרי גלם, ציוד, חלקי חילוף ותוצרת גמורה ממספר מדינות עליהן הוטלו מכסים, בהיקף שנתי המוערך בכ-50 מיליון דולר. מיד לאחר ההודעה על הטלת המכסים, החלה החברה בנקיטת צעדים למזעור נטל המכסים, לרבות הסטת רכש מיובא לרכש מקומי, הפסקה מיידית של כלל הייבוא מסין לארה"ב ופתיחה במו"מ עם לקוחות וספקים, אשר לא מוצה במלואו עד למועד פרסום דוח זה.

הנהלת החברה ממשיכה לבחון את ההשלכות של מדיניות המכסים של ארה"ב ועוקבת מקרוב אחר ההתפתחויות וההשפעה הפוטנציאלית שלהן על פעילותה הגלובלית. נכון למועד פרסום הדוח, החברה מעריכה כי השפעתה השלילית של תכנית המכסים על פעילותה, לאחר התאמות הנובעות מהעברת חלק מן העלויות הנוספות ללקוחות, צפויה להסתכם בסך של כ-1 מיליון דולר בשנה. עם זאת, בשל חוסר הוודאות השורר בקשר למדיניות המכסים ואופן יישומה כאמור, כמו גם העובדה שחלק מהמו"מ עם לקוחות וספקים לא מוצה עדיין במלואו, הערכות החברה עשויות להשתנות בהמשך.

ד. מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא"

ביום 9 באוקטובר 2025, נחתם הסכם הפסקת אש בין ישראל לארגון הטרור חמאס. תנאי ההסכם העיקריים כוללים את השבתם של כלל החטופים הישראליים, החיים והחללים כאחד, שחרור אסירים ביטחוניים המוחזקים בבתי הכלא בישראל, הפסקת הלחימה ונסיגה ישראלית לגבולות מוסכמים ברצועת עזה. על אף ההסכמות, נכון למועד פרסום דוח זה ישנם עוד חטופים חללים המוחזקים על ידי ארגון הטרור חמאס, מצב אשר עלול לסכן את יציבות ההסכם והמשך קיומה של הפסקת האש. במקביל, מתרבים דיווחים על אפשרות להסלמה בגזרה הצפונית בשל התעצמות כוחו של ארגון הטרור חיזבאללה. להערכת החברה, ככל שהפסקת האש תופר והצדדים יחזרו ללחימה, עלולה להיות לכך השפעה שלילית משמעותית על הכלכלה הישראלית בפרט ועל מרקם החיים והחברה בישראל בכלל.

ביום 13 ביוני 2025 יצאה ישראל למבצע "עם כלביא" לטובת פגיעה משמעותית בתוכנית הגרעין ואיום הטילים הבליסטיים של איראן. במהלך מבצע "עם כלביא" נפגעה באופן משמעותי תחנת כוח המשמשת את מתקני קבוצת בזן ("בזן"), המספקת חומר גלם עיקרי למפעל החברה בדימונה, בעקבותיה הושבתו כלל מתקני בית הזיקוק. עם זאת, המפעל מחזיק במלאי חומרי גלם מספיק ועושה שימוש בספקי חומרי גלם נוספים מחוץ לישראל, כך שפעילות הייצור במפעל לא נפגעה כתוצאה מאירוע זה. למיטב ידיעתה של החברה, נכון למועד פרסום הדוח וככל שהדבר נוגע לפעילות החברה, חזרה בזן לפעילות מלאה.

יובהר, כי מפעל החברה בישראל פעל לאורך כל תקופת הלחימה באופן שגרתי, ללא השפעה מהותית על הפעילות העסקית בישראל.

ה. המלחמה בין רוסיה לאוקראינה

מלחמה בין רוסיה לאוקראינה נמשכת גם בימים אלה, כאשר שני הצדדים ממשיכים להחליף מהלומות, בעיקר בדמות מתקפות טילים וכלי טיס בלתי מאוישים. ניסיונות התיווך של ארה"ב ואירופה לא הביאו להתקדמות משמעותית עד כה. המשבר כאמור ממשיך להעיב על פעילות מפעל החברה ברוסיה, אשר גם במהלך הרבעון השלישי של שנת 2025 פעל בשיעור ניצולת נמוך יחסית (כ-80%), בהשוואה לשיעור הממוצע לפני המלחמה. יצוין, כי במהלך 2024 הצליחה החברה

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

ביאור 3 - מכשירים פיננסיים הנמדדים לפי שווי הוגן

ב. שינויים מהותיים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים לפי שווי הוגן

להלן מפורטים השינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים, הנמדדים בשווי הוגן, לגביהם חל שינוי משמעותי בשווי ההוגן בתקופת הדיווח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025
אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)
909	355	167	909	(70)
(573)	(7)	(113)	36	(180)
(406)	432	9	(165)	313
(70)	780	63	780	63

מכשירים פיננסיים נגזרים
שווי הוגן בתחילת התקופה
מימוש במהלך התקופה
שינויים בשווי ההוגן שנזקפו לרווח
כולל אחר
שווי הוגן לסוף התקופה

המכשירים הפיננסיים כוללים עסקאות גידור תזרים מזומנים בגין חשיפה מטבעית הנובעת מהתחייבויות במטבע שקל ואירו, כגון: הוצאות שכר, חשמל ואחרות וכן תשלומים על חשבון רכוש קבוע. המכשירים הפיננסיים בתקופות להשוואה כוללים גם התקשרויות עם מספר תאגידים בנקאיים בעסקאות SWAP ו-IRS במטרה להגן על החשיפה המטבעית שהייתה קיימת בגין התחייבויות שקליות הנובעות מאגרות חוב (סדרה ג') כמפורט בביאור 13 א' ו-ב' לדוח השנתי, והן מומשו במלואן נכון ליום 31 בדצמבר 2024, עם פירעון אגרות החוב כאמור.

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים אשר אינם נמדדים לפי שווי הוגן

פרט למפורט בטבלה הבאה, הקבוצה סבורה כי ערכם בספרים של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים המוצגים בדוחות הכספיים בעלות מופחתת זהה בקירוב לשוויים ההוגן.

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2025	ליום 30 בספטמבר 2025
שווי הוגן אלפי דולר (מבוקר)	ערך בספרים אלפי דולר (מבוקר)	שווי הוגן אלפי דולר (בלתי מבוקר)	ערך בספרים אלפי דולר (בלתי מבוקר)	שווי הוגן אלפי דולר (בלתי מבוקר)	ערך בספרים אלפי דולר (בלתי מבוקר)
10,532	10,647	44,235	44,104	10,927	10,684
39,848	45,000	42,200	47,828	42,081	45,000

התחייבויות פיננסיות
אגרות חוב (רמה 1)
הלוואות בריבית קבועה
(רמה 2)

הסכומים המוצגים כוללים ריבית לשלם שנצברה.

השווי ההוגן של אגרות החוב מבוסס על מחיר מצוטט בשוק פעיל (רמה 1).

השווי ההוגן של הלוואות מבוסס על חישוב הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים של הלוואות על בסיס הריבית המעודכנת של הלוואות דומות במהלך התקופה (רמה 2).

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

ביאור 5 - אמות מידה פיננסיות

נכון ליום 30 בספטמבר 2025 ולמועד פרסום הדוח, החברה והחברות הבנות שלה, עומדות בכל אמות המידה הפיננסיות וההתניות שאינן פיננסיות בהסכמים שבהם הן צד.

לפרטים אודות אמות המידה הפיננסיות וההתניות האמורות, ראו ביאורים 18 ג' ו-18 ד' וכן 19 א ו-19 ב לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2024, המצורף לדוח התקופתי לשנת 2024.

ביאור 6 - מידע על בסיס אזורי גיאוגרפיים

הקבוצה פועלת במספר אזורי גיאוגרפיים עיקריים. להלן פירוט אודות הכנסות ממכירות לפי אזורי גיאוגרפיים בהתבסס על מיקום הלקוחות (יעד המכירות):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
2024	2024	2025	2024	2025	
אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	
11,123	3,043	2,965	8,447	9,023	ישראל
194,680	48,270	54,511	144,779	154,921	צפון אמריקה
29,299	(*)8,022	8,325	(*)20,547	23,120	דרום אמריקה
35,290	7,868	8,527	26,108	26,195	סין
43,620	10,931	12,752	33,087	35,021	רוסיה
36,015	(*)8,776	12,938	(*)25,885	32,104	אחרים
350,027	86,910	100,018	258,853	280,384	סה"כ הכנסות

(*) דרום אמריקה פוצל מאחרים.

ביאור 7 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

א. ביום 20 בפברואר 2025 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי בהסכם מסגרת אשראי מחייב בסך 100 מיליון ש"ח (כ-30 מיליון דולר). במסגרת ההסכם התחייבה החברה בשעבוד שלילי ובאמות מידה פיננסיות הזרות לאלו אשר התחייבה בהן כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'), כמפורט בביאור 19 ב' לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2024, המצורף לדוח התקופתי לשנת 2024. מסגרת האשראי עם התאגיד הבנקאי ניתנת לניצול החל ממועד חתימת ההסכם ועד ליום 23.12.2025. למועד פרסום הדוח, סך מסגרות האשראי הלא מנוצלות שהועמדו לחברה על ידי תאגידים בנקאיים, הינו כ-277 מיליון ש"ח (כ-83.6 מיליון דולר).

ב. ביום 25 במרס 2025, סיים מר רוברטו בוג'יו את כהונתו כסמנכ"ל שיווק ומכירות ובמקומו מונה מר יילה וסטרטרפ.

ג. במהלך הרבעון הראשון אשתקד, רשמה החברה הפרשה לירידת ערך בגין קו ייצור משני באתר החברה בדימונה אשר חלה בו תקלה מהותית והוא יצא מכלל שימוש. לאור העלויות הנדרשות לתיקונו וירידה בביקוש למוצרים שהוא מיועד לייצר, החליטה החברה שלא לתקן את הקו ולייעד את השיפוי הביטוחי שנתקבל בגינו במהלך חודש מאי 2025 בסך של כ-0.5 מיליון דולר, להשקעות אחרות. סכום זה הוכר כהכנסות אחרות בדוחות הכספיים לתקופה. לפרטים נוספים ראה ביאור 10 ד' לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2024 המצורף לדוח התקופתי לשנת 2024.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

ד. ביום 15 בספטמבר 2025, אישרה האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת של בעלי המניות של החברה ("האסיפה השנתית") את הנושאים הבאים: (א) מינוי מחדש של הדירקטורים דיליפ קומר אגרוול, ויפין קומר, דייגו בוארי; (ב) מינוי לראשונה של מר סנדיפ קוהלי ושל גברת נורית נחום (דירקטורית בלתי תלויה) כדירקטורים בחברה; (ג) חידוש התקשרות החברה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה; (ד) מינוי מחדש של משרד רואי החשבון דלויט ברייטמן אלמגור זהר ושות' כרואה החשבון המבקר של החברה. יצוין כי במועד האסיפה השנתית הסתיימה כהונתו של מר יעקב גולדמן כדירקטור בחברה.

ביאור 8 - אישור הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים אושרו לפרסום על ידי הדירקטוריון ביום 19 בנובמבר 2025.



מידע כספי ביניים נפרד

ליום 30 בספטמבר 2025

(בלתי מבוקר)

מידע כספי ביניים נפרד ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)

תוכן העניינים

2	1. דוח סקירה של רואי החשבון
3	2. דוחות תמציתיים נפרדים על המצב הכספי
5	3. דוחות תמציתיים נפרדים על רווח או הפסד
6	4. דוחות תמציתיים נפרדים על רווח (הפסד) כולל אחר
7	5. דוחות תמציתיים נפרדים על תזרימי המזומנים
9	6. ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים הנפרדים

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, של **אבגול תעשיות בע"מ** (להלן - "החברה") ליום 30 בספטמבר 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום של 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 מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת לבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל, אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 19 בנובמבר, 2025

תל אביב - משרד ראשי

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

משרד נצרת
מרג' אבן עמר 9
נצרת, 16100

טלפון: +972 (73) 399 4455
פקס: +972 (73) 637 4455
info-nazareth@deloitte.co.il

משרד אילת
מרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 88104002

טלפון: +972 (8) 637 5676
פקס: +972 (2) 637 1628
info-eilat@deloitte.co.il

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

טלפון: +972 (4) 860 7333
פקס: +972 (2) 867 2528
info-haifa@deloitte.co.il

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

טלפון: +972 (2) 501 8888
פקס: +972 (2) 537 4173
info-jer@deloitte.co.il

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

משרד רעננה - מתחם אינפינטי
הפנינה 8,
רעננה

משרד בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש, 9906201

דוחות תמציתיים נפרדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2025
אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)
6,677	10,483	24,382
3,794	4,500	449
1,551	2,201	2,390
290	1,180	-
-	230	-
-	780	63
1,500	-	3,000
4,578	5,513	4,054
18,390	24,887	34,338
267,012	273,208	278,249
50,294	50,962	48,629
1,635	1,495	1,526
-	-	806
-	2,046	-
2,648	2,899	2,056
1,384	1,362	1,508
322,973	331,972	332,774
341,363	356,859	367,112

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
יתרות עם חברות קשורות
נכסי מיסים שוטפים
מכשירים פיננסיים נגזרים
חלויות שוטפות של הלוואות לחברות מוחזקות
מלאי

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

השקעות והלוואות לחברות מוחזקות
רכוש קבוע, נטו
נכסי זכות שימוש
מיסים נדחים
יתרות מס הכנסה לזמן ארוך
נכסים בלתי מוחשיים
יתרות חובה לזמן ארוך

סה"כ נכסים לא שוטפים

סה"כ נכסים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים הנפרדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות תמציתיים נפרדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2025
אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)

8,997	5,239	7,630
60,437	26,934	63,831
-	-	10,000
70	-	-
10,647	33,323	10,684
9,628	11,142	8,677
669	-	604
-	-	13,048
9,109	10,851	11,738
99,557	87,489	126,212

1,424	1,496	1,235
38,750	46,381	38,750
-	10,781	-
10,000	10,000	-
110	203	-
131	170	118
50,415	69,031	40,103

41	41	41
62,879	62,879	62,879
(76,002)	(70,076)	(65,750)
204,473	207,495	203,626
191,391	200,339	200,796
341,363	356,859	367,112

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
אשראי לזמן קצר חוץ-בנקאי
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מחברות מוחזקות
התחייבויות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים
חלויות שוטפות של אגרות חוב לזמן ארוך
ספקים ונותני שירותים
מיסים שוטפים
יתרות עם חברות קשורות
זכאים ויתרות זכות

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

יתרות זכות לזמן ארוך
הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
אגרות חוב
הלוואה לזמן ארוך מחברה מוחזקת
התחייבויות בגין מיסים נדחים
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד

סה"כ התחייבויות לא שוטפות

הון

הון מניות רגילות
פרמיה על מניות
קרנות הון
עודפים

סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה

סה"כ התחייבויות והון

19 בנובמבר, 2025

דוד פרץ
David Peretz
מנכ"ל כספים

סיון ידיד-ציון
Sivan Yedidsion
מנכ"ל

דיליפ קומר אגרוול
Dilip Kumar Agarwal
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות
הכספיים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים הנפרדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות תמציתיים נפרדים על רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
2024	2024	2025	2024	2025	
אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	
223,261	58,263	59,829	168,370	170,764	הכנסות ממכירות
208,270	54,516	58,045	157,203	163,565	עלות המכר
14,991	3,747	1,784	11,167	7,199	רווח גולמי
1,736	520	551	1,212	1,568	הוצאות מחקר ופיתוח
4,180	1,017	1,006	3,026	2,808	הוצאות מכירה ושיווק
5,887	1,373	1,325	4,521	3,957	הוצאות הנהלה וכלליות
631	-	-	639	(534)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
2,557	837	(1,098)	1,769	(600)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
2,615	206	643	1,966	1,860	הכנסות מימון
(8,340)	(1,838)	(2,938)	(5,616)	(9,203)	הוצאות מימון
(3,168)	(795)	(3,393)	(1,881)	(7,943)	הפסד לפני מיסים על ההכנסה
(3,735)	(187)	372	(860)	534	הכנסות (הוצאות) מיסים על הכנסה
(6,903)	(982)	(3,021)	(2,741)	(7,409)	הפסד לתקופה
6,283	1,335	2,067	5,143	6,562	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו ממס
(620)	353	(954)	2,402	(847)	רווח (הפסד) נקי לתקופה

הביאורים המוצגים לדוחות הכספיים התמציתיים הנפרדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות תמציתיים נפרדים על רווח (הפסד) כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
2024	2024	2025	2024	2025	
אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	
(620)	353	(954)	2,402	(847)	רווח (הפסד) נקי לתקופה
					רווח (הפסד) כולל אחר:
					סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח והפסד, נטו ממס:
					רווח (הפסד) בגין גידור תזרימי
35	264	(95)	127	117	מזומנים, נטו ממס
(6,718)	(2,776)	(2,676)	(883)	10,135	הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ
(6,683)	(2,512)	(2,771)	(756)	10,252	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
(7,303)	(2,159)	(3,725)	1,646	9,405	רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים הנפרדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות תמציתיים נפרדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר
2024	2024	2025	2024	2025
אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)
(620)	353	(954)	2,402	(847)
3,152	(8,549)	(1,995)	(12,249)	21
2,532	(8,196)	(2,949)	(9,847)	(826)
9,885	2,991	-	9,878	-
(1,235)	(288)	(276)	(1,001)	(777)
-	-	-	-	534
(19,360)	-	-	(8,741)	14,000
3,475	-	-	3,475	3,960
(1,329)	(470)	(35)	(1,271)	(291)
(8,564)	2,233	(311)	2,340	17,426
(33,264)	-	-	-	-
33,327	-	-	-	-
555	1,576	3,737	1,572	3,248
(7,629)	-	-	(3,747)	(1,382)
(879)	(218)	(253)	(653)	(724)
(7,890)	1,358	3,484	(2,828)	1,142
(13,922)	(4,605)	224	(10,335)	17,742
(270)	35	(56)	(51)	(37)
20,869	15,053	24,214	20,869	6,677
6,677	10,483	24,382	10,483	24,382

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
רווח (הפסד) לשנה לפי דוח רווח והפסד
התאמות הדרושות להצגת תזרימי
המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')

**מזומנים שנבעו מפעילות (שימוש
לפעילות) שוטפת**

תזרימי מזומנים מפעילויות השקעה

פירעון הלוואה שניתנה לחברה מוחזקת
השקעה ברכוש קבוע
תקבול מביטוח בגין נזק לרכוש קבוע
פירעון (תשלום) יתרה מחברה מוחזקת
דיבידנד מחברה בת
רכישת נכסים בלתי מוחשיים

**מזומנים שנבעו מפעילות (שימוש
לפעילות) השקעה**

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

פירעון אג"ח
גידול באשראי חוץ בנקאי לזמן קצר
גידול בזכאים בגין פקטורינג
פירעון הלוואה לזמן ארוך מתאגידים
בנקאיים
פירעון התחייבויות בגין חכירה

**מזומנים שנבעו מפעילות (שימוש
לפעילות) מימון**

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

השפעת השינויים בשערי חליפין על
יתרות מזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים הנפרדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות תמציתיים נפרדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025
אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)
4,987	1,287	1,251	3,678	3,750
(6,283)	(1,335)	(2,068)	(5,143)	(6,563)
638	-	-	639	-
333	300	814	27	3,703
(270)	(63)	(373)	(146)	(931)
(44)	(5)	2	(5)	(14)
417	661	119	300	141
(222)	845	(255)	(650)	86
365	(2,689)	2,107	(341)	3,345
(2,494)	(7,290)	(2,088)	(14,003)	(662)
128	(360)	(379)	(498)	(1,497)
(889)	(249)	368	(1,824)	524
2,209	1,128	(1,035)	3,673	(871)
4,055	66	(713)	1,394	(904)
3,374	(9,394)	(1,740)	(11,599)	(65)
3,152	(8,549)	(1,995)	(12,249)	21
7,551	1,374	2,818	4,866	5,565
60	26	105	60	258
392	9	10	384	425
26	19	10	31	10
512	(75)	140	234	380

נספח א' – התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

הוצאות (הכנסות) שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

פחת והפחתות
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו ממס
הפסד מירידת ערך רכוש קבוע
תיאום נכסים והתחייבויות, נטו
שינוי במיסים נדחים, נטו
שינוי בהתחייבות בגין סיום יחסי עובד-מעביד
הוצאות מימון שנצברו בגין אגרות חוב

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות, נטו:

קיטון (גידול) בלקוחות
שינוי ביתרות מול חברות מוחזקות
קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
קיטון (גידול) במלאי
גידול (קיטון) בספקים
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות

נספח ב' - מידע נוסף על תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

תשלומי ריבית
תקבולי ריבית
תשלומי מיסים

פעילות מהותית שאינה במזומן

השקעה ברכוש קבוע
התקשרויות בהסכמי חכירה חדשים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים הנפרדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים הנפרדים

ביאור 1 - כללי

אבגול תעשיות 1953 בע"מ (להלן - "החברה") מחזיקה בבעלות מלאה בחברות אבגול אמריקה, אבגול סין (למעט החזקה זניחה בשיעור 1% של בעל זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה הבת בסין), אבגול רוסיה, אבגול הודו והודו Nonwovens (להלן - "החברות הבנות").

החברה והחברות הבנות שלה (להלן - "הקבוצה") מייצרות, מפתחות ומשווקות מוצרי בד לא-ארוג. מרבית מוצרי החברה הינם מוצרי בד לא-ארוג המשמשים כחומר גלם לשוק ההיגיני, בעיקר לייצור של חיתולים חד-פעמיים לתינוקות ולמבוגרים, תחבושות חד-פעמיות לנשים, מגבונים, חלוקים רפואיים, מסכות פנים ומוצרי הגנה אחרים. מלבד לשוק ההיגיני, מייצרת החברה גם בד לא-ארוג המשמש כחומר גלם בתעשיות אחרות, בין היתר לחקלאות, לריהוט וריפוד, לביגוד חד-פעמי, לתעשיית הבנייה, למוצרי סינון, לבדים לשימוש חד-פעמי ועוד.

ברשות הקבוצה 14 קווי ייצור פעילים באתרי ייצור בצפון אמריקה, ישראל, סין, רוסיה והודו ומכירותיה הינן גלובליות ומתפרסות אל מעבר למוקדי הייצור.

מטה החברה נמצא בפתח תקווה.

ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הבסיס לעריכת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים התמציתיים הנפרדים "דוחות כספיים ביניים" של הקבוצה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 בדבר "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה יישמה הקבוצה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאלו שיושמו בעריכת דוחותיה הכספיים הנפרדים ליום 31 בדצמבר 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

ב. מדיניות חשבונאית

הדוחות הכספיים הנפרדים נערכו בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, פרט לסכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות, ההוצאות ותזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות ופרט למטבע הפעילות ותרגום למטבע הצגה, כמפורט להלן:

1. הנכסים וההתחייבויות מוצגים בגובה ערכם בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט השקעות בחברות מוחזקות.
2. השקעות בחברות מוחזקות מוצגות כסכום נטו של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה מידע כספי בגין החברות המוחזקות.
3. סכומי ההכנסות וההוצאות משקפים את ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, בפילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר, למעט סכומי הכנסות והוצאות בגין חברות מוחזקות.
4. חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות מוצג כסכום נטו של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות בפילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר.

5. סכומי תזרימי המזומנים משקפים את הסכומים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט סכומי תזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות.
6. הלוואות שניתנו ו/או נתקבלו מחברות מוחזקות, מוצגות בגובה הסכום המיוחס לחברה עצמה כחברה אם.
7. יתרות הכנסות והוצאות בגין עסקאות עם חברות מוחזקות אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, נמדדות ומוצגות במסגרת הסעיפים הרלוונטיים בנתונים על רווח והפסד ועל הרווח הכולל, באותו אופן בו היו נמדדות ומוצגות עסקאות אלו, אילו היו מבוצעות מול צדדים שלישיים. רווחים (הפסדים) נטו שנדחו מוצגים בניכוי (כתוספת) מסעיפי חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות והשקעות בחברות מוחזקות.
8. יתרה עם חברה מוחזקת המוצגת כהתחייבות שוטפת נושאת ריבית בהתאם לסעיף 3' לפקודת מס הכנסה.
9. הדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ערוכים בדולר נומינלי.

ביאור 3 - מכשירים פיננסיים הנמדדים לפי שווי הוגן

א. רמות שווי הוגן

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
רמה 2	רמה 2	רמה 2
-	780	63
70	-	-

נכסים פיננסיים בשווי הוגן

נגזרים:
חוזים להחלפת מטבע חוץ וריבית לזמן קצר
התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן
נגזרים:
חוזים להחלפת מטבע חוץ וריבית לזמן קצר

ב. שינויים מהותיים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים לפי שווי הוגן

להלן מפורטים השינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים, הנמדדים בשווי הוגן, לגביהם חל שינוי משמעותי בשווי ההוגן בתקופת הדיווח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025
אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)
909	355	167	909	(70)
(573)	(7)	(113)	36	(180)
(406)	432	9	(165)	313
(70)	780	63	780	63

מכשירים פיננסיים נגזרים

שווי הוגן בתחילת התקופה
מימוש במהלך התקופה
שינויים בשווי ההוגן שנזקפו
לרווח כולל אחר
שווי הוגן לסוף התקופה

המכשירים הפיננסיים כוללים עסקאות גידור תזרים מזומנים בגין חשיפה מטבעית הנובעת מהתחייבויות במטבע שקל ואירו, כגון: הוצאות שכר, חשמל ואחרות וכן תשלומים על חשבון רכוש קבוע. המכשירים הפיננסיים בתקופות להשוואה כוללים גם התקשרויות

עם מספר תאגידים בנקאיים בעסקאות SWAP ו-IRS במטרה להגן על החשיפה המטבעית שהייתה קיימת בגין התחייבויות שקליות הנובעות מאגרות חוב (סדרה ג') כמפורט בביאור 13 א' ו-ב' לדוח השנתי, והן מומשו במלואן נכון ליום 31 בדצמבר 2024, עם פירעון אגרות החוב כאמור.

ביאור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

א. ביום 20 בפברואר 2025 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי בהסכם מסגרת אשראי מחייב בסך 100 מיליון ש"ח (כ-30 מיליון דולר). במסגרת ההסכם התחייבה החברה בשעבוד שלילי ובאמות מידה פיננסיות הזהות לאלו אשר התחייבה בהן כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'), כמפורט בביאור 19 ב' לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2024, המצורף לדוח התקופתי לשנת 2024. מסגרת האשראי עם התאגיד הבנקאי ניתנת לניצול החל ממועד חתימת ההסכם ועד ליום 23.12.2025. למועד פרסום הדוח, סך מסגרות האשראי הלא מנוצלות שהועמדו לחברה על ידי תאגידים בנקאיים, הינו כ- 277 מיליון ש"ח (כ-83.6 מיליון דולר).

ב. במהלך הרבעון הראשון אשתקד, רשמה החברה הפרשה לירידת ערך בגין קו ייצור משני באתר החברה בדימונה אשר חלה בו תקלה מהותית והוא יצא מכלל שימוש. לאור העלויות הנדרשות לתיקונו וירידה בביקוש למוצרים שהוא מיועד לייצר, החליטה החברה שלא לתקן את הקו ולייעד את השיפוי הביטוחי שנתקבל בגינו במהלך חודש מאי 2025, בסך נטו של כ-0.5 מיליון דולר להשקעות אחרות. סכום זה הוכר כהכנסות אחרות בדוחות הכספיים לתקופה. לפרטים נוספים, ראה ביאור 10 ד' לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024 המצורף לדוח התקופתי לשנת 2024.

ג. ביום 15 בספטמבר 2025, אישרה האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת של בעלי המניות של החברה ("האסיפה השנתית") את הנושאים הבאים: (א) מינוי מחדש של הדירקטורים דיליפ קומר אגרוול, ויפין קומר, דייגו בוארי; (ב) מינוי לראשונה של מר סנדיפ קוהלי ושל גברת נורית נחום (דירקטורית בלתי תלויה) כדירקטורים בחברה; (ג) חידוש התקשרות החברה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה; (ד) מינוי מחדש של משרד רואי החשבון דלויט ברייטמן אלמגור זהר ושות' כרואה החשבון המבקר של החברה. יצוין כי במועד האסיפה השנתית הסתיימה כהונתו של מר יעקב גולדמן כדירקטור בחברה.

ביאור 5 - אישור הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 19 בנובמבר 2025.

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

ליום 30 בספטמבר 2025

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של אבגול תעשיות 1953 בע"מ (להלן: "התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הינם:

- סיון ידיד ציון, מנכ"ל.
- דוד פרץ, סמנכ"ל כספים.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, ואשר נועדו לספק ביטחון סביר 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 המובנית שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן: "הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 30 בספטמבר 2025 היא אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שנמצאה בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת המנהל הכללי לפי תקנה 38ג(ד)(1) לתקנות הדוחות

הח"מ, סיון ידיד-ציון, מצהיר בזה כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של אבגול תעשיות 1953 בע"מ (להלן – "התאגיד") לרבעון השלישי לשנת 2025 (להלן – "הדוחות");
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, 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 תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

תאריך: 19 בנובמבר 2025

סיון ידיד ציון, מנכ"ל

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(1) לתקנות הדוחות

הח"מ, דוד פרץ, מצהיר בזה כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של אבגול תעשיות 1953 בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השלישי לשנת 2025 (להלן – הדוחות);
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, 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 תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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