

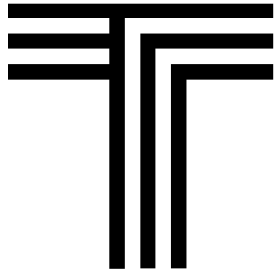
תפרון בע"מ

דוח רבעוני

ליום 30 בספטמבר 2025

20 בנובמבר 2025

החל מיום 1 בינואר 2025 החברה חדלה להיות "תאגיד קטן". עם זאת, בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 (להלן: "התקנות"), החברה תמשיך לדווח במתכונת "תאגיד קטן" עד וכולל הדוח הרבעוני ליום 30 בספטמבר 2025, (מבלי ליישם את הוראות תקנה 5ד לתקנות ביחס לאי חובת הגשת דוח רבעוני על ידי תאגיד קטן, כבעבר).



תוכן עניינים

פרק א' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 30 בספטמבר, 2025

פרק ב' - דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2025

פרק ג' – הצהרות מנהלים

תפרון בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

ליום 30 בספטמבר 2025

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון של תפרון בע"מ והחברות הבנות שלה (להלן: "תפרון" או "החברה") לתקופת של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 (להלן "תקופת הדיווח" ו-"דוח", בהתאמה), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970. דוח הדירקטוריון מצורף לדוחות הכספיים של החברה המתייחסים לתקופת הדיווח ונערך מתוך הנחה כי דוח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 מצוי בפני הקורא.

מבוא

תקופת הדיווח של תשעת החודשים הראשונים של 2025 התאפיינה בירידה במחזורי המכירות בשני תחומי הפעילות של החברה, ובעיקר בתחום המותגים, הנובעת מירידה בביקוש מצד לקוחות של החברה. ירידה זו בשילוב ההשפעות של הטלת המכס על מוצרים המיובאים לארה"ב, הביאה את החברה לירידה ברווח הנקי בתקופת הדיווח ולהפסד ברבעון השלישי של שנה זו.

1. כללי

כמפורט בדוח תיאור עסקי התאגיד, חלק א' לדוח תקופתי ליום 31 בדצמבר 2024, החברה הינה חברה תעשייתית בענף ההלבשה העוסקת בשני תחומי פעילות. במסגרת תחומי פעילותה עוסקת החברה בפיתוח, עיצוב, ייצור, שיווק ומכירה של מוצרים ללא תפר בתחום ההלבשה התחתונה, ההלבשה העליונה והלבשת הספורט, לנשים ולגברים, והמיוצרים בטכנולוגיה מתקדמת (להלן: "טכנולוגית ה"אל תפר" וכן "מוצרי החברה").

לחברה שני תחומי פעילות, כמפורט להלן:

תחום המותגים - הפעילות בתחום זה כוללת פיתוח, עיצוב, ייצור, שיווק ומכירה של מוצרי הלבשה תחתונה והלבשת ספורט ופנאי ללקוחות להם מותגים מובילים בצפון אמריקה ובאירופה. דוגמא ללקוח בתחום זה הוא Under Armour.

תחום הקמעונאות - במסגרת תחום זה הקבוצה עוסקת בפיתוח, עיצוב, ייצור, שיווק ומכירה של מוצרי הלבשה תחתונה והלבשת ספורט ופנאי, הנמכרים ברחבי העולם ללקוחות בשוק הקמעונאי (ה-Retail), המאופיינים ברכישת כמויות גדולות של מוצרים פחות מורכבים מאלו של תחום המותגים. דוגמא בולטת ללקוח בתחום זה היא הרשת הקמעונאית Wal-Mart.

2. ניתוח מצבה הכספי של החברה

להלן יובאו הסברים בדבר התפתחויות שחלו בסעיפי הדוח על המצב הכספי, במיליוני דולר:

סעיף	30.09.25	30.09.24	31.12.24	שיעור השינוי מיום 30.09.24	הסבר
נכסים שוטפים	98.4	110.3	108.5	(10.7%)	הירידה בנכסים השוטפים לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מקיטון בסעיף הלקוחות כתוצאה מהקיטון במכירות.
נכסים לא שוטפים	53.9	41.3	41.3	30.8%	העלייה בנכסים הלא שוטפים לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהשקעות במכונות ושיפורים במושכר כחלק מתהליך רב שנתי בהתחדשות והרחבת מערך הייצור העצמי.
סך מאזן	152.3	151.6	149.8	0.6%	
התחייבויות שוטפות	53.3	64.9	62.4	(17.8%)	הירידה בהתחייבויות השוטפות נובעת בעיקר מקיטון בסעיף הספקים כתוצאה מהירידה בפעילות.
התחייבויות שאינן שוטפות	19.9	11.6	10.6	72.0%	העלייה בהתחייבויות שאינן שוטפות נובעת בעיקר מקבלת הלוואה לזמן ארוך. ראה סעיף 8.5 להלן.
הון	79.1	75.1	76.8	5.4%	הגידול בהון נובע בעיקר מהרווח שנוצר בתקופה של 12 חודשים בקיזוז דיבידנד ששולם.

3. ניתוח תוצאות הפעילות (התפתחות בסעיפי דוח רווח והפסד):

להלן תמצית התוצאות העסקיות של החברה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (באלפי דולר):

הסבר	ינואר-דצמבר		יולי-ספטמבר		ינואר-ספטמבר			
	2024	גידול (קיטון)	2024	2025	2024	2025		
	אלפי דולר	%	אלפי דולר		%	אלפי דולר		
הירידה במכירות בתשעת החודשים הראשונים של 2025 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מקיטון נטו של כ-36% במכירות תחום המותגים וכן מקיטון נטו של כ-14% במכירות תחום הקמעונאות.	293,863	(28.6%)	76,382	54,560	(20.8%)	230,431	182,443	הכנסות ממכירות
הקיטון בעלות המכירות בתקופות הדוח של 2025 לעומת התקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר כתוצאה מהקיטון במכירות.	227,383	(23.5%)	57,977	44,337	(18.2%)	177,021	144,742	עלות המכירות
	66,480	(44.5%)	18,405	10,223	(29.4%)	53,410	37,701	רווח גולמי
הקיטון בשיעור הרווח הגולמי נובע בעיקר מהקיטון במכירות.	22.6%		24.1%	18.7%		23.2%	20.7%	שיעור הרווח הגולמי
לא חל שינוי מהותי	7,091	2.1%	1,829	1,867	(1.2%)	5,408	5,343	הוצאות פיתוח
הקיטון בהוצאות מכירה ושיווק בתקופות הדוח של 2025 לעומת התקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר כתוצאה מהירידה במכירות.	29,684	(9.2%)	8,151	7,405	(8.7%)	22,687	20,702	הוצאות מכירה ושיווק
הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופות הדוח לעומת התקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מקיטון בהוצאות שכר בגין תשלום מבוסס מניות.	5,961	(15.3%)	1,616	1,369	(7.5%)	4,379	4,052	הוצאות הנהלה וכלליות
	23,744	(106.1%)	6,809	(418)	(63.7%)	20,936	7,604	רווח תפעולי (הפסד)

הסבר	ינואר-דצמבר		יולי-ספטמבר		ינואר-ספטמבר			
	2024	גידול (קיטון)	2024	2025	גידול (קיטון)	2024		2025
	אלפי דולר	%	אלפי דולר		%	אלפי דולר		
הקיטון בהוצאות מימון בתקופות הדוח של שנת 2025 לעומת התקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מקיטון בהוצאות הריבית בגין הקדמת תשלומים וכן משיפור תנאי המימון כתוצאה מהחלפת הבנקים וכן ירידה בשיעור ריבית ה-SOFR.	(4,185)	4.4%	(1,116)	(1,166)	(19.4%)	(3,357)	(2,706)	הוצאות מימון, נטו
	19,559	(127.8%)	5,693	(1,584)	(72.1%)	17,579	4,898	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
הקיטון בהוצאות המס בתקופות הדוח נובע בעיקר מקיטון ברווחיות החברה.	(4,447)	(76.1%)	(1,323)	(316)	(64.7%)	(4,387)	(1,549)	הוצאות מיסים על ההכנסה
	15,112	(143.5%)	4,370	(1,900)	(74.6%)	13,192	3,349	רווח (הפסד) נקי

להלן תמצית התוצאות העסקיות של החברה, לפי תחומי פעילות, לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (באלפי דולר):

תחום הקמעונאות:

הסבר	ינואר - דצמבר		יולי - ספטמבר		גידול (קיטון)	ינואר - ספטמבר		
	2024	גידול (קיטון)	2024	2025		2024	2025	
	אלפי דולר	%	אלפי דולר		%	אלפי דולר		
הקיטון במכירות בתשעת החודשים הראשונים של 2025 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון של כ- 22% במכירות ללקוחות המהותיים של התחום אשר קוזזה בחלקה מעלייה במכירות ללקוח מהותי לשעבר של החברה. הקיטון כאמור התבטא בקיטון של כ- 33% בכמות המוצרים שנמכרו ומנגד חלה עלייה במחיר הממוצע של הפריטים הנמכרים של כ- 21% שנובעת בעיקר משינוי בתמהיל המוצרים שנמכרו.	199,613	(20.4%)	48,368	38,483	(14.4%)	163,499	139,972	הכנסות מלקוחות חיצוניים
הקיטון בעלות המכר לעומת התקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מהקיטון במכירות.	154,691	(17.4%)	36,799	30,409	(14.4%)	126,126	107,915	עלות המכר
הקיטון ברווח הגולמי נובע מהקיטון במכירות וכן מגידול בהוצאות המכס על מוצרים המיובאים לארה"ב שהשפעתו על החברה החלה בעיקר מהרבעון השלישי.	44,922	(30.2%)	11,569	8,074	(14.2%)	37,373	32,057	רווח גולמי
שיעור הרווח הגולמי נותר ללא שינוי בתשעת החודשים הראשונים של 2025 לעומת התקופה המקבילה אשתקד בעיקר בשל שתי השפעות מנוגדות: מחד, עלייה בשיעור הרווח כתוצאה משינוי בתמהיל המכירות, ומאידך, ירידה בשיעור הרווח עקב עליית המכסים על מוצרים המיובאים לארה"ב. עיקר ההשפעה של עליית המכסים החלה ברבעון השלישי.	22.5%		23.9%	21.0%		22.9%	22.9%	שיעור רווח גולמי

הסבר	ינואר - דצמבר		יולי - ספטמבר		גידול (קיטון)	ינואר - ספטמבר		
	2024	גידול (קיטון)	2024	2025		2024	2025	
	אלפי דולר	%	אלפי דולר			%	אלפי דולר	
	12,344	(109.2%)	3,568	(327)	(37.9%)	12,291	7,635	רווח (הפסד) מפעולות
	6.2%		7.4%	(0.8%)		7.5%	5.5%	שיעור רווח מפעולות

תחום המותגים:

הסבר	ינואר - דצמבר		יולי - ספטמבר		גידול (קיטון)	ינואר - ספטמבר		
	2024	גידול (קיטון)	2024	2025		2024	2025	
	אלפי דולר	%	אלפי דולר			%	אלפי דולר	
הקיטון במכירות בתקופות הדוח של 2025 לעומת התקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מקיטון במכירות ללקוחות התחום עקב ירידה בביקושים. הקיטון כאמור התבטא בקיטון של כ- 15% בכמות המוצרים שנמכרו, וכן מירידה במחיר הממוצע של הפריטים הנמכרים של כ- 26% עקב שינוי בתמהיל המוצרים שנמכרו בעיקר ללקוח מסורתי של התחום.	94,250	(42.6%)	28,014	16,077	(36.5%)	66,932	42,471	הכנסות מלקוחות חיצוניים
הקיטון בעלות המכר לעומת התקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מהקיטון במכירות.	72,692	(34.2%)	21,178	13,928	(27.6%)	50,895	36,827	עלות המכר
	21,558	(68.6%)	6,836	2,149	(64.8%)	16,037	5,644	רווח גולמי

הסבר	ינואר - דצמבר		יולי - ספטמבר		ינואר - ספטמבר			
	2024	גידול (קיטון)	2024	2025	גידול (קיטון)	2024		2025
	אלפי דולר	%	אלפי דולר		%	אלפי דולר		
הירידה בשיעור הרווח הגולמי נובעת כתוצאה מירידה במכירות לעומת ירידה קטנה יותר בעלויות הנובעת ממרכיב הוצאות קבועות בעלות המכר.	22.9%		24.4%	13.4%		24.0%	13.3%	שיעור רווח גולמי
	11,400	(102.8%)	3,241	(91)	(100.4%)	8,645	(31)	רווח (הפסד) מפעולות
הירידה בשיעור רווח מפעולות בתקופה לעומת אשתקד נבעה בעיקרה מירידה בהיקף המכירות כאשר הוצאות השיווק והמכירה בחלקן אינן מושפעות מהירידה במכירות.	12.1%		11.6%	(0.6%)		12.9%	(0.07%)	שיעור רווח (הפסד) מפעולות

4. חישוב ה-EBITDA¹ באלפי דולר:

ינואר-דצמבר 2024	יולי - ספטמבר 2024	יולי-ספטמבר 2025	ינואר - ספטמבר 2024	ינואר - ספטמבר 2025	
15,112	4,370	(1,900)	13,192	3,349	רווח (הפסד) כמדווח
4,447	1,323	316	4,387	1,549	הוצאות מס
4,185	1,116	1,166	3,357	2,706	הוצאות מימון, נטו
9,073	2,636	2,374	7,067	6,615	פחת והפחתות
1,370	350	140	981	33	תשלום מבוסס מניות
34,187	9,795	2,096	28,984	14,252	EBITDA

5. נזילות - להלן תמצית דוחות על תזרימי המזומנים של החברה באלפי דולר:

הסבר	ינואר - דצמבר	יולי - ספטמבר		ינואר - ספטמבר		
	2024	2024	2025	2024	2025	
הקיטון בתזרים החיובי בתקופות המדווחות לעומת התקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר כתוצאה מהירידה ברווחיות וכן מקיטון בהון חוזר.	30,910	2,040	(1,607)	24,601	7,834	תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
התזרים אשר שימש לפעילות השקעה הינו בעיקר לתשלומים בגין מכונות וציוד ושיפורים במושכר במפעל בירדן.	(9,025)	(2,960)	(5,204)	(6,814)	(13,533)	תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
הגידול בתזרים המזומנים מפעילות מימון בתקופות המדווחות לעומת התקופות המקבילות נובע בעיקר מקבלת הלוואה לזמן ארוך ברבעון השלישי של 2025 לעומת פירעון הלוואה לזמן ארוך שבוצע ברבעון השני אשתקד.	(18,886)	(1,927)	3,170	(15,161)	3,263	תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
	(104)	77	(147)	131	(57)	תנודתיות שער חליפין
	2,895	(2,770)	(3,788)	2,757	(2,493)	גידול (קיטון) במזומנים

ירתת המזומנים ליום 30 בספטמבר, 2025 הסתכמה בכ- 3.7 מיליון דולר בהשוואה לכ- 6.2 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2024.

¹ ה-EBITDA הוא מדד כלכלי שהגדרתו אינה לפי כללים חשבונאיים מקובלים, כאשר החברה משתמשת במדד זה למדידת תוצאותיה. למיטב ידיעתה של החברה זהו מדד מקובל בו משתמשות חברות אחרות בתחומי פעילות החברה. ה-EBITDA מחושב כדלקמן: רווח/הפסד, בנטרול הוצאות מס, הוצאות מימון נטו, פחת והפחתות, ירידת ערך רכוש קבוע, רווח/הפסד הון ממימוש רכוש קבוע והוצאות ארגון מחדש אשר אינן במהלך העסקים הרגיל של החברה.

6. מקורות מימון

מתחילת שנת 2025 ועד למועד הדו"ח, מימנה החברה את פעילותה באמצעות יתרות מזומנים, מתזרים המזומנים מפעילות שוטפת, אשראי בנקאי, אשראי ספקים לזמן קצר ולזמן ארוך והקדמות תשלום כחלק מתנאי אשראי לקוחות.

6.1 אשראי מספקים לזמן קצר ולזמן ארוך

היקפו של האשראי מספקים לזמן קצר ולזמן ארוך ליום 30 בספטמבר, 2025 הינו כ- 36.0 מיליון דולר בהשוואה לכ- 44.9 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר, 2024.

6.2 אשראי לקוחות והקדמות תשלום מלקוחות

היקפו של אשראי הלקוחות ליום 30 בספטמבר, 2025 הינו כ- 37.6 מיליון דולר בהשוואה לכ- 49.5 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2024.

בנוסף, החברה משתמשת בתכניות להקדמת תשלומים מלקוחות עיקריים באמצעות Wells Fargo Bank. תכניות אלו נושאות ריבית של $1\% \text{SOFR}$.

6.3 אשראי בנקאי

האשראי הבנקאי נחלק כדלקמן:

יתרת האשראי לזמן קצר מהבנקים הסתכמה ביום 30 בספטמבר, 2025 לסך של כ- 6.0 בהשוואה לכ- 5.0 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2024. יתרת האשראי לזמן קצר ליום 30 בספטמבר 2025 כוללת חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך בסך של כ- 1.0 מיליון דולר. עיקר אשראי זה הינו נושא ריבית בשיעור של $1.25\% \text{SOFR}$.

יתרת הלוואות לזמן ארוך מבנקים, בניכוי חלויות שוטפות, הסתכמה ליום 30 בספטמבר 2025 לסך של כ- 8.7 מיליון דולר. נכון ליום 31 בדצמבר 2024, לחברה לא היו הלוואות לזמן ארוך. הלוואות לזמן ארוך נושאת ריבית של $2.15\% \text{SOFR}$.

נכון ליום 30 בספטמבר 2025, עמד לרשות החברה קו אשראי לא מנוצל הנגזר מהיקף הביטחונות השוטפים של החברה בסך כ- 45 מיליון דולר.

נכון ליום 30 בספטמבר, 2025 עמדה החברה באמות המידה הפיננסיות אשר נקבעו בהסכם המימון עם הבנק אשר מממן את פעילותה, CITIBANK CANADIAN BRANCH², לפי הפירוט כדלקמן:

יחס כיסוי לשירות חוב, אשר צריך לעמוד על לא פחות מ- $1.20X$, עמד על 3.28.

יחס חוב ל- EBITDA (כהגדרתה בהסכם המימון) אשר צריך לעמוד על לא יותר מ- $3.5X$, עמד על 0.67.

לעניין השפעת עליית שיעור הריבית בשווקים על החברה, ראה סעיף 7 להלן.

² לפרטים בדבר הסכם המימון ראה הערת שוליים מס' 3 להלן.

7. עליית הריבית והאינפלציה

שיעור האינפלציה בארה"ב עמד על 3.0% נכון לסוף ספטמבר 2025. לעליה בשיעורי האינפלציה אין השפעה מהותית ישירה על עלויות החברה. יחד עם זאת, שיעורי אינפלציה שנתית לה אנו עדים, סביר שיש לה השפעה על התנהגות חלק מהצרכנים בשוק זה, ובהתאם יש בה כדי להשפיע על מכירות החברה בשוק זה, אך אין ביכולת החברה להעריך בשלב זה את היקפה ומישכה של השפעה זו.

במהלך תקופת הדוח חלה ירידה בשיעור הריבית הפדרלית האמריקאית ובמקביל גם בריבית ה-SOFR אשר מושפעת ישירות מהריבית הפדרלית. לשינויים בשיעורי הריבית יש השלכה ישירה על רווחיות החברה מאחר והיא מממנת את פעילותה בעיקר באמצעות אשראי בנקאי ותכניות הקדמות מלקוחות הנושאים ריבית SOFR כמפורט בסעיף 6 לעיל.

8. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ועד מועד פרסום הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2025

8.1 מימוש אופציות עובדים ויועצים

בתקופת הדיווח מומשו 102,405 אופציות עובדים ויועצים שהקצתה החברה ל-82,816 מניות רגילות של החברה.

8.2 חלוקת דיבידנד

ביום 23 במרץ 2025, הכריזה החברה, לאחר קבלת אישור הדירקטוריון, על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי המניות של החברה, בסך כולל של כ-2 מיליון דולר (0.16 דולר למניה). בתאריך 23 באפריל 2025, שולם הדיבידנד.

לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 23 במרץ 2025, אסמכתא מספר 2025-01-019063.

8.3 הטלת מכס נוסף על מוצרים המיבואים מסין לארה"ב

בתחילת חודש מרץ 2025 הכריז נשיא ארה"ב על הטלת מכס נוסף בשיעור של 10% על מוצרים המיבואים מסין לארה"ב ("להלן: "צו המכס הנוסף"), לאחר שבתחילת חודש פברואר 2025 הוטל כבר מכס נוסף בשיעור של 10%. כך, שמתחילת שנת 2025 הוטלו בסך הכל מכסים בשיעור של 20% על מוצרים המיבואים מסין לארה"ב.

ביום 2 באפריל 2025, חתם נשיא ארה"ב על צו, לפיו ארה"ב הטילה מכסים נוספים בשיעורים שונים על מדינות המייצאות את מוצריהן לארה"ב ("להלן: "צו המכס"). ביום 9 באפריל 2025 הופחתו המכסים הנוספים לשיעור של 10% בכל מדינות העולם למעט סין למשך 90 יום לצורך קיום מו"מ בין ארה"ב למדינות המייצרות. ביום 12 במאי 2025, הופחתו המכסים הנוספים בין ארה"ב לסין ל-30% למשך 90 יום לצורך קיום מו"מ בין ארה"ב לסין. מאז התאריך הנ"ל, ארה"ב הגיעה עם מדינות מסוימות בעולם להסכמים ספציפיים בדבר שיעור המכסים שיחולו על מדינות אלה, וזאת בשיעורים שונים. במקביל, המו"מ עם סין נמשך, ונראה שכך גם עם מדינות נוספות. כמו כן בתקופה זו הודיעה ארה"ב חד-צדדית על שיעורי מכס שונים ביחס למדינות אחרות, כך לדוגמה שיעור המכס שהוטל על ישראל הינו בשיעור של 15%, וזהו שיעור המכס גם ביחס לירדן. בסוף אוקטובר 2025 התקיימה פגישה בין נשיא ארה"ב לנשיא סין, שבסיומה הוכרז על הסכם סחר לשנה אחת, המתחדש מדי שנה, הכולל בין היתר הפחתת מכסים על יבוא מסין ב-10% לשיעור של 27.5% החל מיום 10 בנובמבר 2025.

בהקשר זה יש לציין, כי ביום 5 בנובמבר 2025 החל בבית המשפט העליון של ארה"ב דיון בעתירה שהגישו קבוצות עסקים ומדינות נגד מדיניות המכסים החדשה של הממשל, כפי שזו תוארה לעיל.

כתוצאה ממדיניות המכסים החדשה של ארה"ב החברה מעריכה נכון לתאריך פרסום דו"ח זה, כי מדיניות זו תקטין את הרווח לפני מס של החברה בשנת 2025 בגין המכירות שתבוצענה על ידה בשנה זו בסכום מוערך של כ-2.5 -

3 מיליון דולר ארה"ב, מתוך סכום זה סך של כ- 1.2 מיליון דולר ארה"ב מיוחס לתקופה של 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025.

לכתחילה היה נראה, שצו המכס יוצר לחברה יתרון תחרותי על פני מתחרותיה המייצרות כמו החברה מוצרי seamless וזאת בשל מפעל החברה בירדן. אך נכון לתאריך פרסום הדו"ח, היתרון התחרותי הנ"ל בשל המפעל בירדן צומצם כמעט לחלוטין בשל צמצום הפער בין שיעורי המכס החלים על ירדן לבין שיעורי המכס החלים על חלק ממדינות מזרח אסיה, כדוגמת וייטנאם שעליה חל מכס בשיעור של 20%, ואפילו זה החל על סין שירד ל - 27.5% כאמור.

נכון לתאריך פרסום דו"ח זה, אין ביכולת החברה להעריך את כלל ההשפעות העתידיות של שיעורי המכס המוטלים על ידי ארה"ב ביחסיה עם מדינות העולם על פעילות החברה, בשל העובדה שעדיין קיימים שינויים תכופים בנושא זה, ואין בטחון כי הוא הגיע לכלל מיצוי. במקביל, החברה ממשיכה לבצע פעולות שמטרתן להקטין את השפעת מדיניות המכסים החדשה על החברה, ובכלל זה העברת ייצור מסין למדינות אחרות והשתתפות ספקים ולקוחות בחלק מהעלות הנוספת הנובעת ממדיניות המכסים החדשה.

המידע האמור הינו בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר יכול לחול בו שינוי בין היתר בשל האמור לעיל ובשל גורמים נוספים שאינם תלויים בחברה ואין לחברה שליטה מלאה עליהם.

8.4 כינוס אסיפה כללית מיוחדת לחידוש תוקף כתבי שיפוי לבעלי השליטה

ביום 19 במרץ 2025, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את חידוש תוקף כתבי השיפוי לה"ה בן ומרטין ליברמן, דירקטורים ונושאי משרה בחברה, שהינם בעלי שליטה בחברה.

לפרטים ראה דו"ח זימון אסיפה מיום 11 בפברואר 2025, אסמכתא מספר 2025-01-010019, וכן דו"ח מידי בדבר תוצאות אסיפה כללית מיום 19 במרץ 2025, אסמכתא מספר 2025-01-018475.

8.5 תיקון להסכם המימון של החברה עם הבנק המממן CITIBANK CANADIAN BRANCH

ביום 30 ביוני 2025, נחתם תיקון להסכם המימון של החברה עם הבנק המממן את פעילותה, Citibank Canadian Branch (להלן "הסכם המימון" וכן "התיקון", בהתאמה)³.

במסגרת התיקון, תוקנו כמה מהוראותיו של הסכם המימון, כפי שתוארו בדו"ח המידי (כהגדרתו בהערת שוליים מס' 3), כדלקמן:

1. כמפורט בסעיף 1.1 ב. לדו"ח המידי, הזכאות למשיכות ממסגרת האשראי (כהגדרתה בדו"ח המידי), תתבסס בין היתר על הנמוך מבין הנמוך מבין: (1) 50% מערך המלאי של המוצרים המוגמרים של תפרון קנדה ותפרון ארה"ב, בכפוף לשעבודים על פי ההסכם (עם תיקרה של 3,000,000 דולר ארה"ב עבור מלאי במעבר); וכן (2) 25 מיליון דולר ארה"ב. בהתאם לתיקון, התיקרה עבור מלאי במעבר הנזכרת לעיל הועלתה ל- 10,000,000 דולר ארה"ב.

³ לפרטים בדבר הסכם המימון, ראה דו"ח מידי של החברה מיום 4 ביולי 2024, אסמכתא מספר 2024-01-069508 (להלן: "הדו"ח המידי"), וכן דו"ח מידי בדבר השלמת הסכם המימון מיום 14 ביולי 2024, אסמכתא מספר 2024-01-073225.

2. חלף ההלוואה לזמן ארוך הנזכרת בסעיף 1.3 לדו"ח המידי, נתקבלה ביום 2 ביולי 2025 הלוואה לזמן ארוך באותו סכום של 10,000,000 דולר ארה"ב לפירעון ב- 48 תשלומים חודשיים קבועים של 85,000 דולר ארה"ב כל אחד, שהראשון שבהם יחול בחלוף 30 יום ממועד העמדת ההלוואה, ויתרת ההלוואה והריבית בגינה תיפרע בתשלום אחד ביום 9 ביולי 2029. ההלוואה הועמדה על בסיס ריבית SOFR, כשהמרווח מעל ריבית הבסיס הוא 2.15%.

3. כמפורט בסעיף 4.14 לדו"ח המידי, המגבלה על סך ההשקעות השנתיות של החברה בהתאם להסכם המימון עמדה על 12,000,000 דולר ארה"ב לשנה במהלך השנתיים הראשונות שלאחר השלמת הסכם המימון. בהתאם לתיקון, תקרת ההשקעות לשנת 2025 הועלתה לסך של 17,000,000 דולר ארה"ב.

לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 1 ביולי 2025, אסמכתא 2025-01-048581.

8.6 כינוס אסיפה כללית מיוחדת למינוי מחדש של דירקטורית חיצונית

ביום 3 בספטמבר 2025, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את מינויה של פרופ' שושנה אנילי לתקופת כהונה שלישית כדירקטורית חיצונית בחברה החל מיום 5 בספטמבר 2025, לאחר שדירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 21 ביולי 2025, הציע את מועמדותה לתקופת כהונה נוספת.

לפרטים נוספים ראה דו"ח זימון אסיפה מיום 24 ביולי 2025, אסמכתא מספר 2025-01-055087, וכן דיווח מידי בדבר תוצאות אסיפה מיום 3 בספטמבר 2025, אסמכתא מספר 2025-01-066777.

8.7 הליכים משפטיים כנגד החברה

לאחר שביום 12 באוגוסט 2024 ניתן פסק דין על ידי בית המשפט המחוזי בחיפה, אשר דוחה את התביעה שהוגשה ביום 10 בינואר 2022 כנגד החברה ונתבעים נוספים על ידי סוכן של ספק מכונות של החברה, רילטקס סוכנויות בע"מ ובעל מניותיה, בסכום כולל של כ- 9 מיליון ₪ בטענה לעמלות שלכאורה הנתבעים חייבים לו, ולאחר שביום 14 בנובמבר 2024 הוגש ערעור לבית המשפט העליון על ידי התובעים בתביעה האמורה כנגד החברה ונתבעים נוספים, ביום 11 בספטמבר 2025 התקבל פסק דינו של בית המשפט העליון, שניתן בעקבות הסכמות שהגיעו אליהם הצדדים בדיון שהתקיים בבית המשפט העליון בערעור האמור. בהתאם לפסק הדין, פסק דינו של ביהמ"ש המחוזי מבוטל, התביעה שהוגשה לבית המשפט המחוזי נדחת בהסכמה תוך סילוק סופי ומוחלט של כלל טענות הצדדים בעניין שבנדון, והחברה תשיב לתובעים סכום של 300,000 ₪ מתוך הסכום של 380,000 ₪ אשר שולם לחברה על ידי התובעים כהחזר הוצאות משפט, בהתאם לפסק דינו של בית המשפט המחוזי.

לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 12 באוגוסט 2024, אסמכתא מספר 2024-01-081753, דיווח מידי מיום 14 בנובמבר 2024, אסמכתא מספר 2024-01-615870, ודיווח מידי מיום 11 בספטמבר 2025, אסמכתא 2025-01-068727.

8.8 מלחמת "חרבות ברזל"

לאחר מועד הדו"ח, ביום 9 באוקטובר 2025 נחתם הסכם להפסקת הלחימה בעזה והשבת החטופים, לאחר למעלה משנתיים של מלחמה, אשר החלה ביום 7 באוקטובר 2023 במתקפת פתע של חמאס מרצועת עזה על מדינת ישראל.

למועד אישור דוחות כספיים אלו, השפעות המלחמה וסיומה על תוצאות פעילותה של החברה אינן מהותיות, שכן כל המכירות והיצור הינם בחו"ל, למעט החלק של הפיתוח שמבוצע ברובו בישראל ושגם הוא לא הושפע מהמלחמה. עם זאת, נכון למועד אישור דוחות כספיים אלו ונוכח העובדה שמדובר באירוע דינמי המאופיין באי ודאות רבה, מידת

ההשפעה של תרחישים ביטחוניים שונים, כגון הפרת הסכם הפסקת האש וחידוש הלחימה בעזה, הסלמה ביהודה ושומרון וכל הסלמה מחודשת מול חיזבאלה ו/או איראן, על פעילותה העתידית של החברה אינה ידועה.

יחד עם זאת, יש לציין, כי התדרדרות מחודשת למלחמה עצימה וממושכת בפרט, ומלחמה אזורית בכלל, עלולה להשליך על מארג היחסים של ישראל עם ירדן ועל היצור המקומי של החברה בירדן, דבר שעלולות להיות לו השפעות מהותיות, בפרט על תחום המותגים.

הנחות והערכות החברה הנ"ל בנוגע להשפעת מלחמת "חרבות ברזל" על החברה מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר מבוססות, בין היתר, על המידע המצוי בידי החברה נכון למועד זה, ואשר התממשותן אינה וודאית ומושפעת בין היתר מאירועים שאינם בשליטת החברה, כגון התחדשות הלחימה, לרבות בחזיתות השונות, וההשלכות השונות שעלולות להיות להתחדשות זו.

הדירקטוריון וההנהלה של תפרון מביעים הערכה רבה לציבור העובדים של תפרון בישראל וברחבי העולם.

בן ליברמן

מנכ"ל

יוסי שחק

יו"ר דירקטוריון

20 בנובמבר 2025.

תפרון בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2025

(בלתי מבוקרים)

תפרון בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר, 2025

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
3	דוח סקירה של רואה החשבון
4-5	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
6	דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד
7	דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל
8-10	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
11-12	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
13-18	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של תפרון בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של **תפרון 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, הרווח הכולל, השינויים בהון 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 אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה 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 נוהלי 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.

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.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

חיפה, 20 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 עאמר 9
נצרת, 16100

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

משרד אילת
מרכז העירוני
ת.ד. 538
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 אינפיניטי
הפנינה 8,
רעננה

משרד בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש, 9906201

תפרון בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

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

6,216	6,078	3,723
49,582	52,077	37,566
4,237	5,927	7,022
48,476	46,183	50,131
108,511	110,265	98,442

נכסים שוטפים

מזומנים
לקוחות, נטו
חייבים ויתרות חובה
מלאי
סה"כ נכסים שוטפים

25,781	24,671	36,299
6,781	7,341	9,895
8,375	8,897	6,885
339	346	440
-	-	430
41,276	41,255	53,949

נכסים לא שוטפים

רכוש קבוע, נטו
נכס זכות שימוש, נטו
נכסים בלתי מוחשיים, נטו
חייבים לזמן ארוך
מיסים נדחים, נטו
סה"כ נכסים לא שוטפים

149,787	151,520	152,391
---------	---------	---------

סה"כ נכסים

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תפרון בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

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

5,000	7,000	6,020
44,726	43,931	36,030
10,571	11,302	7,930
2,141	2,583	3,313
62,438	64,816	53,293

התחייבויות שוטפות

אשראי מתאגידים בנקאיים
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה
סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

-	-	8,725
1,203	1,168	1,203
4,095	4,962	3,572
4,950	5,064	6,445
309	401	-
10,557	11,595	19,945

הלוואות מתאגידים בנקאיים
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
יתרות זכות לזמן ארוך
התחייבויות חכירה
מסים נדחים, נטו
סה"כ התחייבויות לא שוטפות

הון

35,753	35,680	35,982
101,401	101,245	101,523
(2,314)	(2,299)	(2,314)
(50,869)	(52,789)	(49,580)
(7,408)	(7,408)	(7,408)
229	680	950
76,792	75,109	79,153
149,787	151,520	152,391

הון מניות
פרמיה על מניות
קרן בגין מדידה מחדש בשל תכנית להטבה מוגדרת
יתרת הפסד
מניות אוצר
קרנות הון אחרות
סה"כ הון

סה"כ התחייבויות והון

20 בנובמבר, 2025

גרגורי דודסון
סמנכ"ל כספים

בן ליברמן
מנכ"ל

יוסי שחק
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תפרון בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2024	2025	2024	2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
אלפי דולר					
(למעט נתוני רווח למניה)					
293,863	76,382	54,560	230,431	182,443	הכנסות ממכירות עלות המכירות
<u>227,383</u>	<u>57,977</u>	<u>44,337</u>	<u>177,021</u>	<u>144,742</u>	
66,480	18,405	10,223	53,410	37,701	רווח גולמי
7,091	1,829	1,867	5,408	5,343	הוצאות פיתוח הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות
29,684	8,151	7,405	22,687	20,702	
<u>5,961</u>	<u>1,616</u>	<u>1,369</u>	<u>4,379</u>	<u>4,052</u>	
<u>23,744</u>	<u>6,809</u>	<u>(418)</u>	<u>20,936</u>	<u>7,604</u>	רווח (הפסד) תפעולי
167	60	-	155	77	הכנסות מימון הוצאות מימון
<u>(4,352)</u>	<u>(1,176)</u>	<u>(1,166)</u>	<u>(3,512)</u>	<u>(2,783)</u>	
<u>(4,185)</u>	<u>(1,116)</u>	<u>(1,166)</u>	<u>(3,357)</u>	<u>(2,706)</u>	הוצאות מימון, נטו
19,559	5,693	(1,584)	17,579	4,898	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה מסים על הכנסה
<u>(4,447)</u>	<u>(1,323)</u>	<u>(316)</u>	<u>(4,387)</u>	<u>(1,549)</u>	
<u>15,112</u>	<u>4,370</u>	<u>(1,900)</u>	<u>13,192</u>	<u>3,349</u>	רווח (הפסד) נקי
<u>רווח (הפסד) למניה (בדולר)</u>					
1.20	0.35	(0.15)	1.05	0.26	רווח (הפסד) למניה בסיסי
<u>1.13</u>	<u>0.32</u>	<u>(0.15)</u>	<u>0.98</u>	<u>0.25</u>	רווח (הפסד) למניה מדולל

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תפרון בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
אלפי דולר					
15,112	4,370	(1,900)	13,192	3,349	רווח (הפסד) נקי
					רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
					<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
					הפסד ממדידה מחדש בשל תכניות להטבה מוגדרת
(15)	-	-	-	-	
					סה"כ רכיבים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
(15)	-	-	-	-	
					<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
					הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ
(380)	286	(1)	71	721	
					סה"כ רכיבים שיסווגו או מסווגים מחדש לרווח או הפסד
(380)	286	(1)	71	721	
					סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
(395)	286	(1)	71	721	
14,717	4,656	(1,901)	13,263	4,070	סה"כ רווח (הפסד) כולל מיוחס לבעלי מניות החברה

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תפרון בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

סה"כ הון	קרנות הון אחרות	מניות אוצר	יתרת הפסד	קרן בגין הפסדים אקטואריים	פרמיה על מניות	הון מניות אלפי דולר	
76,792	229	(7,408)	(50,869)	(2,314)	101,401	35,753	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2025</u>
3,349	-	-	3,349	-	-	-	רווח נקי
721	721	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר
351	-	-	-	-	351	-	תשלום מבוסס מניות לעובדים וליועצים
-	-	-	-	-	(229)	229	הנפקת מניות ממימוש אופציות
(2,060)	-	-	(2,060)	-	-	-	דיבידנד ששולם
<u>79,153</u>	<u>950</u>	<u>(7,408)</u>	<u>(49,580)</u>	<u>(2,314)</u>	<u>101,523</u>	<u>35,982</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2025</u> <u>(בלתי מבוקר)</u>
סה"כ הון	קרנות הון אחרות	מניות אוצר	יתרת הפסד	קרן בגין הפסדים אקטואריים	פרמיה על מניות	הון מניות אלפי דולר	
63,182	609	(7,408)	(63,986)	(2,299)	101,201	35,065	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2024</u>
13,192	-	-	13,192	-	-	-	רווח נקי
71	71	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר
659	-	-	-	-	659	-	תשלום מבוסס מניות לעובדים וליועצים
-	-	-	-	-	(615)	615	הנפקת מניות ממימוש אופציות
(1,995)	-	-	(1,995)	-	-	-	דיבידנד ששולם
<u>75,109</u>	<u>680</u>	<u>(7,408)</u>	<u>(52,789)</u>	<u>(2,299)</u>	<u>101,245</u>	<u>35,680</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024</u> <u>(בלתי מבוקר)</u>

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תפרון בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין הפסדים אקטואריים	יתרת הפסד אלפי דולר	מניות אוצר	קרנות הון אחרות	סה"כ הון
35,982	101,406	(2,314)	(47,680)	(7,408)	951	80,937
-	-	-	(1,900)	-	-	(1,900)
-	117	-	-	-	(1)	(1)
-	-	-	-	-	-	117
<u>35,982</u>	<u>101,523</u>	<u>(2,314)</u>	<u>(49,580)</u>	<u>(7,408)</u>	<u>950</u>	<u>79,153</u>

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין הפסדים אקטואריים	יתרת הפסד אלפי דולר	מניות אוצר	קרנות הון אחרות	סה"כ הון
35,601	101,111	(2,299)	(57,159)	(7,408)	394	70,240
-	-	-	4,370	-	-	4,370
-	-	-	-	-	286	286
79	(79)	-	-	-	-	213
-	-	-	-	-	-	-
<u>35,680</u>	<u>101,245</u>	<u>(2,299)</u>	<u>(52,789)</u>	<u>(7,408)</u>	<u>680</u>	<u>75,109</u>

יתרה ליום 1 ביולי, 2025
(בלתי מבוקר)

הפסד נקי
הפסד כולל אחר
תשלום מבוסס מניות לעובדים ויועצים

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2025
(בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 ביולי, 2024
(בלתי מבוקר)

רווח נקי
רווח כולל אחר
תשלום מבוסס מניות לעובדים ויועצים
הנפקת מניות ממימוש אופציות

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024
(בלתי מבוקר)

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תפרון בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

<u>סה"כ הון</u>	<u>קרנות הון אחרות</u>	<u>מניות אוצר</u>	<u>יתרת הפסד</u>	<u>קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת</u>	<u>פרמיה על מניות</u>	<u>הון מניות</u>
<u>אלפי דולר</u>						
63,182	609	(7,408)	(63,986)	(2,299)	101,201	35,065
15,112	-	-	15,112	-	-	-
(395)	(380)	-	-	(15)	-	-
-	-	-	-	-	(688)	688
888	-	-	-	-	888	-
(1,995)	-	-	(1,995)	-	-	-
<u>76,792</u>	<u>229</u>	<u>(7,408)</u>	<u>(50,869)</u>	<u>(2,314)</u>	<u>101,401</u>	<u>35,753</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2024

רווח נקי
סה"כ הפסד כולל אחר
הנפקת מניות ממימוש אופציות
תשלום מבוסס מניות לעובדים ויועצים
דיבידנד ששולם

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תפרון בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2024	2025	2024	2025
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
מבוקר	אלפי דולר			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח (הפסד) נקי	15,112	4,370	(1,900)	13,192	3,349
-----------------	--------	-------	---------	--------	-------

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

פחת והפחתות	8,108	2,059	1,759	6,045	5,386
עלות תשלום מבוסס מניות	1,370	350	140	981	33
הפסד מירידת ערך מלאי איטי	965	577	616	1,022	1,229
	<u>10,443</u>	<u>2,986</u>	<u>2,515</u>	<u>8,048</u>	<u>6,648</u>

שינוי במסים נדחים, נטו	1,800	308	(598)	1,892	(739)
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	(111)	10	(3)	(131)	-
ריבית שהוכרה בגין חכירה	300	60	134	208	414
ריבית שהוכרה בגין תמלוגים	280	88	68	198	206
מסים על ההכנסה ששולמו במזומן, נטו	495	142	1,450	197	2,960
הוצאות ריבית ששולמו במזומן	<u>3,253</u>	<u>706</u>	<u>569</u>	<u>2,807</u>	<u>1,560</u>
	<u>6,017</u>	<u>1,314</u>	<u>1,620</u>	<u>5,171</u>	<u>4,401</u>

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

ירידה (עלייה) בלקוחות	(4,875)	(2,008)	14,193	(7,297)	12,157
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה	(569)	936	(1,827)	(2,199)	(2,816)
ירידה (עלייה) במלאי	6,000	3,217	(3,062)	8,292	(2,624)
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים	1,831	(8,407)	(11,017)	838	(8,331)
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות	699	480	(110)	1,560	(430)
	<u>3,086</u>	<u>(5,782)</u>	<u>(1,823)</u>	<u>1,194</u>	<u>(2,044)</u>

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

ריבית ששולמה	(3,253)	(706)	(569)	(2,807)	(1,560)
מסים ששולמו	(758)	(339)	(1,450)	(460)	(2,960)
מסים שהתקבלו	263	197	-	263	-
	<u>(3,748)</u>	<u>(848)</u>	<u>(2,019)</u>	<u>(3,004)</u>	<u>(4,520)</u>

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	30,910	2,040	(1,607)	24,601	7,834
--	--------	-------	---------	--------	-------

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תפרון בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2024	2025	2024	2025
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
מבוקר	אלפי דולר			

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(8,362)	(2,779)	(5,025)	(6,332)	(13,033)
(663)	(181)	(179)	(482)	(500)
<u>(9,025)</u>	<u>(2,960)</u>	<u>(5,204)</u>	<u>(6,814)</u>	<u>(13,533)</u>

רכישת רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(1,000)	-	(5,000)	1,000	-
-	-	10,000	-	10,000
(9,107)	-	(255)	(9,107)	(255)
(987)	(189)	(584)	(683)	(960)
(836)	(242)	(53)	(658)	(488)
(1,995)	-	-	(1,995)	(2,060)
(2,747)	(653)	(735)	(2,095)	(2,141)
(2,214)	(843)	(203)	(1,623)	(833)
<u>(18,886)</u>	<u>(1,927)</u>	<u>3,170</u>	<u>(15,161)</u>	<u>3,263</u>

אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
קבלת הלוואה לזמן ארוך
פרעון הלוואות לזמן ארוך
תשלום בגין התחייבות לרכישת פעילות
פרעון אשראי זמן ארוך בגין רכוש קבוע
תשלום דיבידנד
פרעון התחייבות בגין חכירה
פרעון התחייבות לתשלום תמלוגים
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות)
מימון

(104)	77	(147)	131	(57)
2,895	(2,770)	(3,788)	2,757	(2,493)
<u>3,321</u>	<u>8,848</u>	<u>7,511</u>	<u>3,321</u>	<u>6,216</u>
<u><u>6,216</u></u>	<u><u>6,078</u></u>	<u><u>3,723</u></u>	<u><u>6,078</u></u>	<u><u>3,723</u></u>

תנדודתיות שער חליפין

עלייה (ירידה) במזומנים ושוי מזומנים

יתרת מזומנים ושוי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושוי מזומנים לסוף התקופה

נספח א' - פעולות מהותיות שלא במזומן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2024	2025	2024	2025
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
מבוקר	אלפי דולר			

<u>3,065</u>	<u>3,065</u>	<u>-</u>	<u>3,065</u>	<u>4,393</u>
--------------	--------------	----------	--------------	--------------

הכרה בנכסי זכות שימוש כנגד התחייבות בגין
חכירות

<u>5,684</u>	<u>-</u>	<u>535</u>	<u>5,684</u>	<u>535</u>
--------------	----------	------------	--------------	------------

הכרה בנכסי זכיון כנגד התחייבות לתשלומים
מינימאליים בגין תמלוגים

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תפרון בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 1 - כללי

- א.** 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 תפרון בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 בדצמבר, 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - "הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים").
- ב.** החברה לא כללה בדוחות ביניים מידע כספי נפרד ביניים בהתאם להוראות תקנה 5ד(6) ו-5ה(ג) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל - 1970 (להלן: "תקנות הדיווח"). כמו כן, בהתאם להוראות תקנה 9ג(ג) לתקנות הדיווח, להערכת החברה, המידע הכספי הנפרד של החברה הינו זניח מההיבט האיכותי, על אף היקפו הכמותי. הסיבה לכך עיקרה בכך שכאמור בביאור 14(2) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, הסכם האשראי עם הבנק המלווה את הקבוצה מתייחס לכל קבוצת תפרון כמקשה אחת תוך קיומן של ערבויות צולבות בין חברות הקבוצה, ובמתן מידע בדבר דוחות כספיים נפרדים לא תהיה שום תוספת מידע מהותית למשקיע הסביר (בעל המניות) או לבעלי החוב בדבר סיכון הנזילות של החברה האם, שאינו נכלל כבר במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס לעריכת הדוחות הכספיים:

הדוחות הכספיים המאוחדים (להלן - "דוחות כספיים ביניים") נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS34, "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - "IAS34").

בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה הקבוצה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאלו שישומו בעריכת דוחותיהם הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

הדוחות הכספיים המאוחדים נערכו בהתאם להוראות הגילוי בפרק ד' של תקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

ב. מסיים על ההכנסה בדוחות ביניים:

הוצאות (הכנסות) המסיים על ההכנסה לתקופות המוצגות כוללות את סך המסיים השוטפים, מסיים בגין שנים קודמות וכן את סך השינוי ביתרות המסיים הנדחים.

הוצאות (הכנסות) מסיים שוטפים בתקופות ביניים נצברות תוך שימוש בשיעור מס ההכנסה האפקטיבי השנתי הממוצע. לצורך חישוב שיעור מס ההכנסה האפקטיבי, מופחתים הפסדים לצורכי מס אשר לא הוכרו בגינם נכסי מסיים נדחים, הצפויים להפחית את חבות המס בשנת הדיווח.

ביאור 3 - עמידה באמות מידה פיננסיות

נכון ליום 30 בספטמבר, 2025 עמדה החברה באמות המידה הפיננסיות אשר נקבעו בהסכם המימון עם הבנק המממן של החברה CITIBANK CANADIAN BRANCH, לפי הפירוט כדלקמן:

יחס כיסוי לשירות חוב, אשר צריך לעמוד על לא פחות מ-1.20X, עמד על 3.28.

יחס חוב ל-EBITDA (כהגדרתה בהסכם המימון) אשר צריך לעמוד על לא יותר מ-3.5X, עמד על 0.67.

תפרון בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 4 - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח ולאחריו

א. חלוקת דיבידנד

ביום 23 במרץ 2025, הכריזה החברה, לאחר קבלת אישור הדירקטוריון, על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי המניות של החברה בסך כולל של כ- 2 מיליון דולר (0.16 דולר למניה). ביום 23 באפריל 2025 שולם הדיבידנד.

ב. מלחמת "חרבות ברזל"

לאחר מועד הדו"ח, ביום 9 באוקטובר 2025 נחתם הסכם להפסקת הלחימה בעזה והשבת החטופים, לאחר למעלה משנתיים של מלחמה, אשר החלה ביום 7 באוקטובר 2023 במתקפת פתע של חמאס מרצועת עזה על מדינת ישראל.

למועד אישור דוחות כספיים אלו, השפעות המלחמה וסיומה על תוצאות פעילותה של החברה אינן מהותיות, שכן כל המכירות והיצור הינם בחו"ל, למעט החלק של הפיתוח שמבוצע ברובו בישראל ושגם הוא לא הושפע מהמלחמה. עם זאת, נכון למועד אישור דוחות כספיים אלו ונוכח העובדה שמדובר באירוע דינמי המאופיין באי ודאות רבה, מידת ההשפעה של תרחישים ביטחוניים שונים, כגון הפרת הסכם הפסקת האש וחדוש הלחימה בעזה, הסלמה ביהודה ושומרון וכל הסלמה מחודשת מול חיזבאללה או איראן, על פעילותה העתידית של החברה אינה ידועה.

יחד עם זאת יצויין, כי התדרדרות מחודשת למלחמה עצימה ומומשכת בפרט, ומלחמה אזורית בכלל, עלולה להשליך על מארג היחסים של ישראל עם ירדן ועל היצור המקומי של החברה בירדן, דבר שעלולות להיות לו השפעות מהותיות, בפרט על תחום המותגים.

ג. הטלת מכס נוסף על מוצרים המיובאים מסין לארה"ב

בתחילת חודש מרץ 2025 הכריז נשיא ארה"ב על הטלת מכס נוסף בשיעור של 10% על מוצרים המיובאים מסין לארה"ב ("להלן: "צו המכס הנוסף"), לאחר שבתחילת חודש פברואר 2025 הוטל כבר מכס נוסף בשיעור של 10%. כך, שמתחילת שנת 2025 הוטלו בסך הכל מכסים בשיעור של 20% על מוצרים המיובאים מסין לארה"ב.

ביום 2 באפריל 2025, חתם נשיא ארה"ב על צו, לפיו ארה"ב הטילה מכסים נוספים בשיעורים שונים על מדינות המייצאות את מוצריהן לארה"ב ("להלן: "צו המכס"). ביום 9 באפריל 2025 הופחתו המכסים הנוספים לשיעור של 10% בכל מדינות העולם למעט סין למשך 90 יום לצורך קיום מו"מ בין ארה"ב למדינות המייצרות. ביום 12 במאי 2025, הופחתו המכסים הנוספים בין ארה"ב לסין ל-30% למשך 90 יום לצורך קיום מו"מ בין ארה"ב לסין. מאז התאריך הנ"ל, ארה"ב הגיעה עם מדינות מסוימות בעולם להסכמים ספציפיים בדבר שיעור המכסים שיחולו על מדינות אלה, וזאת בשיעורים שונים. במקביל, המו"מ עם סין נמשך, ונראה שכך גם עם מדינות נוספות. כמו כן בתקופה זו הודיעה ארה"ב חד-צדדית על שיעורי מכס שונים ביחס למדינות אחרות, כך לדוגמה שיעור המכס שהוטל על ישראל הינו בשיעור של 15%, וזהו שיעור המכס גם ביחס לירדן. בסוף אוקטובר 2025 התקיימה פגישה בין נשיא ארה"ב לנשיא סין, שבסיומה הוכרז על הסכם סחר לשנה אחת, המתחדש מדי שנה, הכולל בין היתר הפחתת מכסים על יבוא מסין ב-10% לשיעור של 27.5% החל מיום 10 בנובמבר 2025.

בהקשר זה יש לציין, כי ביום 5 בנובמבר 2025 החל בבית המשפט העליון של ארה"ב דיון בעתירה שהגישו קבוצות עסקים ומדינות נגד מדיניות המכסים החדשה של הממשל, כפי שזו תוארה לעיל. כתוצאה ממדיניות המכסים החדשה של ארה"ב החברה מעריכה נכון לתאריך פרסום דו"ח זה, כי מדיניות זו תקטין את הרווח לפני מס של החברה בשנת 2025 בגין המכירות שתבוצענה על ידה בשנה זו בסכום מוערך של כ-2.5 - 3 מיליון דולר ארה"ב, מתוך סכום זה סך של כ-1.2 מיליון דולר ארה"ב מיוחס לתקופה של 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025.

לכתחילה היה נראה, שצו המכס יוצר לחברה יתרון תחרותי על פני מתחרותיה המייצרות כמו החברה מוצרי seamless וזאת בשל מפעל החברה בירדן. אך נכון לתאריך פרסום הדו"ח, היתרון התחרותי הנ"ל בשל המפעל בירדן צומצם כמעט לחלוטין בשל צמצום הפער בין שיעורי המכס החלים על ירדן לבין שיעורי המכס החלים על חלק ממדינות מזרח אסיה, כדוגמת וייטנאם שעליה חל מכס בשיעור של 20%, ואפילו זה החל על סין שירד ל-27.5% כאמור.

נכון לתאריך פרסום דו"ח זה, אין ביכולת החברה להעריך את כלל ההשפעות העתידיות של שיעורי המכס המוטלים על ידי ארה"ב ביחסיה עם מדינות העולם על פעילות החברה, בשל העובדה שעדיין קיימים שינויים תכופים בנושא זה, ואין בטחון כי הוא הגיע לכלל מיצוי. במקביל, החברה ממשיכה לבצע פעולות שמטרתן להקטין את השפעת מדיניות המכסים החדשה על החברה, ובכלל זה העברת ייצור מסין למדינות אחרות והשתתפות ספקים ולקוחות בחלק מהעלות הנוספת הנובעת ממדיניות המכסים החדשה.

תפרון בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 4 - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח ולאחריו (המשך)

ד. כינוס אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות

ביום 19 במרץ 2025 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה את חידוש תוקף כתבי השיפוי לה"ה בן ומרטין ליברמן, דירקטורים ונושאי משרה בחברה, שהינם בעלי שליטה בחברה.

ה. תיקון להסכם המימון של החברה עם הבנק המממן CITIBANK CANADIAN BRANCH

ביום 30 ביוני 2025, נחתם תיקון להסכם המימון של החברה עם הבנק המממן את פעילותה, Citibank, Canadian Branch (להלן "הסכם המימון" וכן "התיקון", בהתאמה).

במסגרת התיקון, תוקנו כמה מהוראותיו של הסכם המימון כדלקמן:

1. בהתאם להסכם המימון, הזכאות למשיכות ממסגרת האשראי (כהגדרתה בהסכם המימון), תתבסס בין היתר על הנמוך מבין: (1) 50% מערך המלאי של המוצרים המוגמרים של תפרון קנדה ותפרון ארה"ב, בכפוף לשעבודים על פי ההסכם (עם תיקרה של 3,000,000 דולר ארה"ב עבור מלאי במעבר); וכן (2) 25 מיליון דולר ארה"ב. בהתאם לתיקון, התיקרה עבור מלאי במעבר הנזכרת לעיל הועלתה ל-10,000,000 דולר ארה"ב.

2. חלף ההלוואה לזמן ארוך הנזכרת בהסכם המימון, נתקבלה ביום 2 ביולי 2025 הלוואה לזמן ארוך באותו סכום של 10,000,000 דולר ארה"ב לפירעון ב-48 תשלומים חודשיים קבועים של 85,000 דולר ארה"ב כל אחד, שהראשון שבהם יחול בחלוף 30 יום ממועד העמדת הלוואה, ויתרת הלוואה והריבית בגינה תיפרע בתשלום אחד ביום 9 ביולי 2029. הלוואה הועמדה על בסיס ריבית SOFR, כשהמרווח מעל ריבית הבסיס הוא 2.15%.

3. המגבלה על סך ההשקעות השנתיות של החברה בהתאם להסכם המימון עמדה על 12,000,000 דולר ארה"ב לשנה במהלך השנתיים הראשונות שלאחר השלמת הסכם המימון. בהתאם לתיקון, תקרת ההשקעות לשנת 2025 הועלתה לסך של 17,000,000 דולר ארה"ב.

ו. כינוס אסיפה כללית מיוחדת למינוי מחדש של דירקטורית חיצונית

ביום 3 בספטמבר 2025, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את מינויה של פרופ' שושנה אנילי לתקופת כהונה שלישית כדירקטורית חיצונית בחברה החל מיום 5 בספטמבר 2025, לאחר שדירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 21 ביולי 2025, הציע את מועמדותה לתקופת כהונה נוספת.

ז. דחיית תביעה כנגד החברה

לאחר שביום 12 באוגוסט 2024 ניתן פסק דין על ידי בית המשפט המחוזי בחיפה, אשר דוחה את התביעה שהוגשה ביום 10 בינואר 2022 כנגד החברה ונתבעים נוספים על ידי סוכן של ספק מכונות של החברה, רילטקס סוכנויות בע"מ ובעל מניותיה, בסכום כולל של כ-9 מיליון ₪ בטענה לעמלות שלכאורה הנתבעים חייבים לו, ולאחר שביום 14 בנובמבר 2024 הוגש ערעור לבית המשפט העליון על ידי התובעים בתביעה האמורה כנגד החברה ונתבעים נוספים, ביום 11 בספטמבר 2025 התקבל פסק דינו של בית המשפט העליון, שניתן בעקבות הסכמות שהגיעו אליהם הצדדים בדיון שהתקיים בבית המשפט העליון בערעור האמור. בהתאם לפסק הדין, פסק דינו של ביהמ"ש המחוזי מבוטל, התביעה שהוגשה לבית המשפט המחוזי נדחת בהסכמה תוך סילוק סופי ומוחלט של כלל טענות הצדדים בעניין שבנדון, והחברה תשיב לתובעים סכום של 300,000 ₪ מתוך הסכום של 380,000 ₪ אשר שולם לחברה על ידי התובעים כהחזר הוצאות משפט, בהתאם לפסק דינו של בית המשפט המחוזי.

תפרון בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 5 - מגזרי פעילות

א. כללי:

המידע אותו מדווחת החברה על פי הגדרות IFRS 8 מבוסס על המידע הכספי הזמין אשר באופן סדיר נסקר ומשמש את מנכ"ל החברה, אשר הינו מקבל החלטות התפעוליות הראשי בחברה (CODM), כדי לקבל החלטות לגבי משאבים שיוקצו למגזר וכדי להעריך את ביצועי המגזר.

בהתבסס על הקריטריונים ב- IFRS 8 לקביעת מגזרי פעילות בני דיווח, והמידע הכספי הזמין והנסקר על ידי מנכ"ל החברה, החברה קבעה כי היא פועלת בשני מגזרי פעילות בני דיווח:

(א) מותגים - מגזר זה עוסק בעיצוב, פיתוח, ייצור ושיווק מוצרי הלבשה תחתונה והלבשת ספורט ופנאי ללא תפר ("Seamless") המיוצרים במפעלי החברה ואצל קבלני משנה ונמכרים ללקוחות אשר להם מותגים מובילים.

(ב) קמעונאות - מגזר זה עוסק בעיצוב, פיתוח, ייצור ושיווק מוצרי הלבשה תחתונה והלבשת ספורט ופנאי ללא תפר ("Seamless"), הנמכרים ברחבי העולם ללקוחות בשוק הקמעונאי (ה-Retail), המאופיינים ברכישת כמויות גדולות של מוצרים פחות מורכבים מאלו של תחום המותגים.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות:

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024			לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025			
סך הכל	קמעונאות	מותגים	סך הכל	קמעונאות	מותגים	
בלתי מבוקר						
אלפי דולר						
230,431	163,499	66,932	182,443	139,972	42,471	סה"כ הכנסות מגזר מחיצוניים
177,021	126,126	50,895	144,742	107,915	36,827	עלות המכר
53,410	37,373	16,037	37,701	32,057	5,644	רווח גולמי
20,936	12,291	8,645	7,604	7,635	(31)	תוצאות המגזר
(3,357)			(2,706)			הוצאות מימון, נטו
(4,387)			(1,549)			הוצאות מס
13,192			3,349			רווח נקי

תפרון בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024			לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025			
סך הכל	קמעונאות	מותגים	סך הכל	קמעונאות	מותגים	
<u>בלתי מבוקר</u>						
<u>אלפי דולר</u>						
76,382	48,368	28,014	54,560	38,483	16,077	סה"כ הכנסות מגזר מחיצוניים
57,977	36,799	21,178	44,337	30,409	13,928	עלות המכר
18,405	11,569	6,836	10,223	8,074	2,149	רווח גולמי
6,809	3,568	3,241	(418)	(327)	(91)	תוצאות המגזר
(1,116)			(1,166)			הוצאות מימון, נטו
(1,323)			(316)			הוצאות מס
4,370			(1,900)			רווח (הפסד) נקי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			
סך הכל	קמעונאות	מותגים	
<u>מבוקר</u>			
<u>אלפי דולר</u>			
293,863	199,613	94,250	סה"כ הכנסות מגזר מחיצוניים
227,383	154,691	72,692	עלות המכר
66,480	44,922	21,558	רווח גולמי
23,744	12,344	11,400	תוצאות המגזר
(4,185)			הוצאות מימון, נטו
(4,447)			הוצאות מס
15,112			רווח נקי

ג. לעניין פיצול הכנסות מחוזים עם לקוחות לקבוצות המתארות את האופן שבו מהות הסכום, העיתוי וחוסר וודאות של הכנסות ותזרימי מזומנים מושפעים מגורמים כלכליים ראה ביאור מגזרים לעיל.

תפרון בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 6 - מכשירים פיננסיים

שווי הוגן:

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, אשראי מתאגידים בנקאיים והלוואות לזמן ארוך, התחייבויות לספקים ולנתני שירותים וזכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

הצהרות מנהלים:

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

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, בן ליברמן, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של חברת תפרון בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השלישי של שנת 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 ביניים 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 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 הגילוי ובבקרה עליהם.

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

בן ליברמן,
מנכ"ל

20 בנובמבר, 2025

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)2):

הצהרת מנהלים
הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, גרגורי דודסון, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים של חברת תפרון בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השלישי של שנת 2025 (להלן – הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים 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 ביניים 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 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 הגילוי ובבקרה עליהם.

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

גרגורי דודסון,
סמנכ"ל כספים

20 בנובמבר, 2025