

תפרון בע"מ

דוח תקופתי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970 (להלן: "התקנות"), החברה הינה "תאגיד קטן". החברה בחרה לאמץ את כל ההקלות לתאגיד קטן, למעט את ההקלה בהתאם להוראות תקנה 5ד(ב)(5) לתקנות ביחס לאי חובת הגשת דוח רבעוני על ידי תאגיד קטן.

תוכן העניינים

פרק א' לדוח התקופתי – תיאור עסקי התאגיד

פרק ב' לדוח התקופתי – דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק ג' לדוח התקופתי – דוחות כספיים מאוחדים

פרק ד' לדוח התקופתי – פרטים נוספים על התאגיד

פרק ה' לדוח התקופתי – שאלון ממשל תאגידי

פרק ו' לדוח התקופתי – הצהרות מנהלים

פרק א' לדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2025

תיאור עסקי התאגיד

תוכן העניינים:

4.....	1. פרק 1 – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד.....	4
4.....	1. מבוא.....	4
5.....	2. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו.....	5
5.....	2.1. כללי:.....	5
5.....	2.2. תרשים מבנה אחזקות הקבוצה.....	5
6.....	2.3. תחומי פעילות החברה:.....	6
7.....	3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה.....	7
7.....	3.1. פירוט של השקעות בהון החברה.....	7
7.....	3.2. חלוקת דיבידנדים.....	7
8.....	2. פרק 2 - מידע אחר.....	8
8.....	4. מידע כספי לגבי תחומי פעילותו של התאגיד –.....	8
8.....	4.1. להלן תמצית הנתונים הכספיים המאוחדים של החברה, בחלוקה לפי תחומי פעילותה.....	8
10.....	4.2. מהות התאמות למאוחד.....	10
10.....	4.3. שינויים שביצעה החברה בפילוח תחומי הפעילות שלה.....	10
10.....	4.4. התפתחויות שחלו בנתונים הכספיים.....	10
10.....	4.5. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד.....	10
11.....	פרק 3 - תיאור עסקי התאגיד לפי תחום הפעילות.....	11
11.....	5. תחומי פעילות החברה- כללי.....	11
11.....	5.1. מידע כללי על תחומי הפעילות של החברה.....	11
12.....	5.2. מבנה תחומי הפעילות והשינויים החלים בהם.....	12
15.....	5.3. מוצרים ושירותים.....	15
15.....	5.4. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים:.....	15
15.....	5.5. לקוחות.....	15
17.....	5.6. שיווק והפצה.....	17
17.....	5.7. צבר הזמנות.....	17
18.....	5.8. תחרות.....	18
20.....	5.9. עונתיות.....	20
20.....	5.10. כושר ייצור.....	20
22.....	5.11. רכוש קבוע ומתקנים.....	22
23.....	5.12. מחקר ופיתוח.....	23
23.....	5.13. נכסים בלתי מוחשיים בתחומי הפעילות:.....	23
23.....	5.14. הון אנושי.....	23
26.....	5.15. חומרי גלם וספקים.....	26
27.....	5.16. הון חוזר.....	27
29.....	5.17. השקעות.....	29
29.....	5.18. מימון.....	29
30.....	5.19. מיסוי.....	30
30.....	5.20. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם.....	30
30.....	5.21. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד.....	30
31.....	5.22. הסכמים מהותיים.....	31
31.....	5.23. הליכים משפטיים.....	31
31.....	5.24. יעדים ואסטרטגיה עסקית.....	31
33.....	6. דיון בגורמי סיכון.....	33
33.....	6.1. גורמי סיכון מקרו כלכליים.....	33
33.....	6.2. סיכונים גיאוגרפיים, המצב הכלכלי בשווקי היעד ובמקומות הייצור העיקריים.....	33
35.....	6.3. גורמי סיכון ענפיים.....	35
37.....	6.4. גורמי סיכון ייחודיים לחברה.....	37
39.....	6.5. להלן הערכת החברה לגבי מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על החברה:.....	39

1. פרק 1 – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

1. מבוא

בפרק זה מובא להלן תיאור עסקי תפרון בע"מ וחברות הבנות שלה הסוקר את תיאור התאגיד והתפתחות עסקיו, כפי שחלו בשנת 2025 בהתאם לתוספת הראשונה בתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף - מבנה וצורה), תשכ"ט-1969 (להלן: "התקנות").

הערכים הכספיים בדוח זה נקובים באלפי דולרים ארה"ב, אלא אם נאמר אחרת.

מהותיות המידע בדוח זה, ובכלל זה, תיאור עסקאות מהותיות, נבחנת מנקודת ראותה של החברה. יובהר, כי בחלק מהמקרים, החברה, בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי, החליטה להרחיב את התיאור הנדרש, על מנת ליתן תמונה מקיפה יותר של הנושא הנדון.

כל המידע הניתן בדוח זה הינו ליום 31 בדצמבר 2025, למעט אם צוין במפורש אחרת. נתונים המופיעים בדוח זה, אשר לגביהם מצוין כי הם נכונים למועד הדוח, מעודכנים ליום פרסום הדוח.

יש לקרוא את הדוח התקופתי, על כל חלקיו, כמקשה אחת.

מקרא

למען הנוחות, בדוח תקופתי זה תהיינה לקיצורים הבאים המשמעות הרשומה לצידם:

דולר -	דולר ארה"ב;
הבורסה בתל אביב -	הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;
תפרון/החברה	תפרון בע"מ;
הקבוצה-	תפרון בע"מ וחברות הבנות, בבעלות מלאה של החברה: Tefron USA Inc, Al-Masera Textiles Co. (להלן "אלמסירה"), Tefron Hong Kong Limited, Tefron Canada Inc, Tefron trading (Shanghai) Compnay Limited, Lamour Hosiery Inc, Tefron Europe S.R.L
חוק החברות-	חוק החברות, תשנ"ט-1999;
חוק ניירות ערך -	חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968;
מניות רגילות של החברה-	מניות רגילות של החברה בנות 10 ש"ח ערך נקוב כל אחת;
הדוח התקופתי-	הדוח התקופתי לשנת 2025 שחלק זה (תיאור עסקי התאגיד) הינו חלק בלתי נפרד ממנו.

2. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

2.1. כללי:

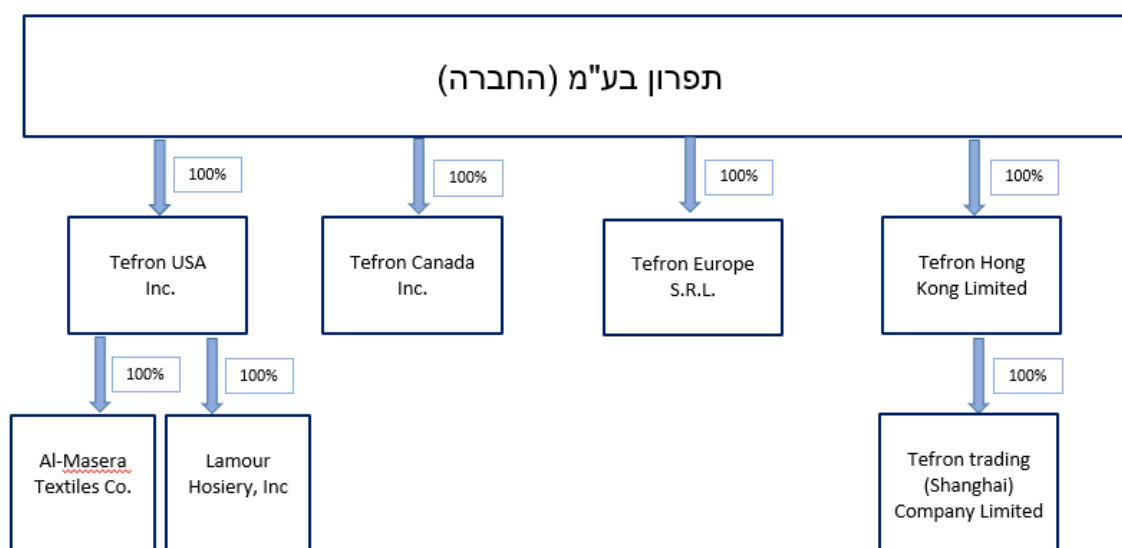
2.1.1. תפרון התאגדה בישראל בשנת 1977 ומניותיה רשומות למסחר בבורסה בתל אביב החל מחודש ספטמבר 2005.

2.1.2. למועד הדוח, בעלת השליטה בחברה הינה Litef Holdings Inc. שהינה חברה פרטית המאוגדת בקנדה (להלן: "ליטף"). לפרטים אודות בעלי השליטה ואחזקותיהם, נכון למועד דוח זה, ראה סעיף 9 לדוח פרטים נוספים, המצורף כפרק ד' לדוח תקופתי זה.

2.1.3. החברה, בעצמה ובאמצעות חברות בשליטתה (להלן ביחד בדוח זה: "הקבוצה" או "החברה"), עוסקת בשני תחומי פעילות (כפי שיפורט בסעיף 2.3 להלן).

במסגרת תחומי פעילותה עוסקת הקבוצה בפיתוח, עיצוב, ייצור, שיווק ומכירה של מוצרי seamless ("אל תפר") בתחום ההלבשה התחתונה והלבשת הספורט והפנאי, לנשים ולגברים, והמיוצרים בטכנולוגיה מתקדמת והינם בעלי מאפיינים ייחודיים התומכים בפעילות לה הם מיועדים (להלן: "טכנולוגית ה"אל תפר" וכן "מוצרי החברה"). מוצרי החברה נמכרים בצפון אמריקה ובאירופה ללקוחות אשר להם מותגים מובילים וכן ללקוחות בשוק הקמעונאי (ה-Retail).

2.2. תרשים מבנה אחזקות הקבוצה¹



¹ כולל רק חברות פעילות.

2.3 תחומי פעילות החברה:

החברה עוסקת בייצור מוצרים בטכנולוגית "אל-תפר", בשני תחומי פעילות כמפורט להלן:

א. תחום המותגים

במסגרת תחום פעילות זה הקבוצה עוסקת בפיתוח, עיצוב, ייצור, שיווק ומכירה של מוצרי הלבשה תחתונה והלבשת ספורט ופנאי, המיוצרים במפעלי החברה ואצל קבלני משנה ונמכרים ללקוחות אשר להם מותגים מובילים. דוגמא ללקוחות בתחום זה הם Gymshark, Under Armour.

ב. 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 שהם ככלל פחות מורכבים מאלו של תחום המותגים, הגם שבתקופה האחרונה ניכר ביקוש אצל לקוחות אלו גם למוצרים מורכבים. מוצרים אלו מיוצרים ברובם אצל קבלני משנה. דוגמא ללקוחות בתחום זה הם Wal-Mart, Target, TJX, Dicks.

בשל הדימיון הרב בין מרבית המאפיינים של שני תחומי הפעילות, תיאור תחומי הפעילות בדוח זה יובא בסעיף 5 להלן ביחס לשני תחומי הפעילות יחד, תוך ציון התייחסות מיוחדת לעניינים השונים בין תחומי הפעילות כאמור או הרלוונטיים רק לחלקם.

השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה .3

פירוט של השקעות בהון החברה .3.1

להלן פירוט של השקעות בהון החברה וכן כל עסקה מהותית אחרת על ידי בעלי עניין בחברה במניות החברה מחוץ לבורסה שבוצעו במהלך השנתיים האחרונות:

3.1.1. ביום 17 בדצמבר 2024 רכשה ליטף, בעלת השליטה בחברה, 111,358 מניות של החברה, בשער של 3,226 אגורות למניה, בעיסקה מחוץ לבורסה.

חלוקת דיבידנדים .3.2

3.2.1. ביום 23 במרץ 2025 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי המניות של החברה בסך כולל של 2,048,324 דולר (0.16 דולר למניה אחת של החברה). הדיבידנד שולם ביום 23 באפריל 2025.

3.2.2. ביום 14 במרץ 2024 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי המניות של החברה בסך כולל של 1,995,281 דולר (0.16 דולר למניה אחת של החברה). הדיבידנד שולם ביום 9 באפריל 2024.

3.2.3. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 לחברה קיימת יתרת רווחים הניתנים לחלוקה על בסיס עודפים שנצברו בשנתיים האחרונות בסך של כ- 15.8 מיליון דולר ארה"ב, בכפוף לעמידת החברה במבחן יכולת הפירעון כתנאי לחלוקת יתרה זו.

3.2.4. מגבלות חיצוניות על יכולת התאגיד לחלק דיבידנד -

בהתאם להתחייבויות החברה ל-CITIBANK CANADIAN BRANCH שמממן את פעילותה (להלן: "הבנק"), הסכום הכולל של דיבידנדים שיחולקו על ידי החברה, ככל שיחולקו, לא יעלה במצטבר על (i) 2,000,000 דולר ארה"ב בשנת 2024, (ii) 2,000,000 דולר ארה"ב בשנת 2025, (iii) 4,000,000 דולר ארה"ב בשנת 2026, וכן כל סכום שיוסכם עליו מדי שנה על ידי הבנק עבור כל שנה עוקבת במהלך תקופת הסכם המימון עם הבנק, בכפוף לכך שבכל מקרה לאחר כל חלוקת דיבידנד כאמור, יחס החוב ל-EBITDA לא יעלה על פי 3.

3.2.5. מדיניות חלוקת דיבידנד -

נכון לתאריך פרסום דוח זה, לחברה אין מדיניות חלוקת דיבידנדים.

פרק 2 - מידע אחר

4. מידע כספי לגבי תחומי פעילותו של התאגיד –

4.1. להלן תמצית הנתונים הכספיים המאוחדים של החברה, בחלוקה לפי תחומי פעילותה, באלפי דולר:

ביחס למידע כספי בדבר תחומי הפעילות של התאגיד ראה הסברים בסעיף 4 בדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2025, פרק ב' לדוח התקופתי וביאור 24 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025, פרק ג' לדוח התקופתי.

			2025	
מאוחד	תחום הקמעונאות	תחום המותגים	אלפי דולר	
237,254	180,580	56,674	.1	הכנסות מחיצוניים
-	-	-		הכנסות מתחומי פעילות אחרים
237,254	180,580	56,674		סה"כ הכנסות
56,434	33,356	23,078	.2	עלויות קבועות
172,136	139,169	32,967		עלויות משתנות
228,570	172,525	56,045		סה"כ עלויות
8,684	8,055	629	.3	רווח מפעולות רגילות
	31,350	18,789	.4	סך הנכסים וההתחייבויות, נטו ליום 31 בדצמבר 2025
28,293			.5	נכסים והתחייבויות נטו שלא הוקצו

			2024	
מאוחד	תחום הקמעונאות	תחום המותגים	אלפי דולר	
293,863	199,613	94,250	.1	הכנסות מחיצוניים
-	-	-		הכנסות מתחומי פעילות אחרים
293,863	199,613	94,250		סה"כ הכנסות
63,970	31,875	32,095	.2	עלויות קבועות
206,149	155,394	50,755		עלויות משתנות
270,119	187,269	82,850		סה"כ עלויות
23,744	12,344	11,400	.3	רווח מפעולות רגילות
	20,641	28,154	.4	סך הנכסים וההתחייבויות, נטו ליום 31 בדצמבר 2024
27,997			.5	נכסים והתחייבויות נטו שלא הוקצו

			2023	
מאוחד	תחום הקמעונאות	תחום המותגים	אלפי דולר	
243,463	176,762	66,701	הכנסות מחיצוניים	1
-	-	-	הכנסות מתחומי פעילות אחרים	
243,463	176,762	66,701	סה"כ הכנסות	
47,528	25,256	22,272	עלויות קבועות	2
176,391	141,819	34,572	עלויות משתנות	
223,919	167,075	56,844	סה"כ עלויות	
19,544	9,687	9,857	רווח מפעולות רגילות	3
	27,426	23,308	סך הנכסים וההתחייבויות, נטו ליום 31 בדצמבר 2023	4
12,448			נכסים והתחייבויות נטו שלא הוקצו	5

העלויות העיקריות אשר נכללו במסגרת העלויות הקבועות הינן פחת והפחתות, חלק מהוצאות שכר ונלוות והוצאות חרושת כדוגמת שכר דירה, ביטוח וארנונה. העלויות העיקריות אשר נכללו במסגרת העלויות המשתנות הינן עלות חומרים, חלק מהוצאות שכר ונלוות, מיקור חוץ, והוצאות חרושת כדוגמת חשמל, הובלות ואחזקת מכונות.

מרבית ההוצאות מזוהות ישירות לכל אחד משני תחומי הפעילות. הקצאת עלויות משותפות בין העלויות הקבועות לעלויות המשתנות נעשית בעיקר על פי יחס המכירות.

להלן נתונים כספיים מאוחדים של החברה (באלפי דולרים), בדבר פילוח הכנסותיה לפי מטבע פעילות:

2023	2024	2025	
236,819	279,131	222,163	דולר ארה"ב
3,972	4,439	5,184	דולר קנדי
2,662	10,280	9,907	אירו
10	13	-	ש"ח
243,463	293,863	237,254	סה"כ

להלן נתונים כספיים מאוחדים של החברה (באלפי דולרים), בדבר פילוח הכנסותיה לפי מקומות ייצור:

2023	2024	2025	
182,428	195,213	166,451	המזרח הרחוק
58,373	88,392	60,896	ירדן
2,662	10,258	9,907	רומניה
243,463	293,863	237,254	סה"כ

להלן נתונים כספיים מאוחדים של החברה (באלפי דולרים), בדבר פילוח הכנסותיה לפי שווקים גיאוגרפיים:

2023	2024	2025	
210,875	244,929	199,740	צפון אמריקה
32,578	48,921	37,514	אירופה
10	13	-	ישראל
243,463	293,863	237,254	סה"כ

4.2. מהות התאמות למאחד

אין.

4.3. שינויים שביצעה החברה בפילוח תחומי הפעילות שלה

אין.

4.4. התפתחויות שחלו בנתונים הכספיים

להסברים אודות ההתפתחויות שחלו בנתונים הכספיים המובאים בסעיף 4.1 לעיל ובנתונים נוספים, ראה סעיף 4 בדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2025, חלק ב' לדוח התקופתי.

4.5. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

הקבוצה חשופה בפעילותה למספר סיכונים שוק וביניהם המצב הכלכלי בשווקי היעד בהם פועלת החברה, סיכונים גיאוגרפיים, מקורות ייצור, תנודות במחירי חומרי הגלם, תנודות באמצעי הובלת סחורה, תנודות בשערי החליפין בשווקים בהם פועלת החברה לעומת מטבע הפעילות שהינו הדולר ובפרט תנודות בשער החליפין של השקל אל מול הדולר והאירו מול הדולר, שינויים רגולטוריים ולרבות שינויים בחוקי המכס ובשכר מינימום (בישראל, ירדן, רומניה וסין) וכן סיכונים אינפלציה, ריבית ואשראי.

הקבוצה חשופה לגורמי סיכון מקרו כלכליים, לגורמי סיכון ענפיים וכן לגורמי סיכון הייחודיים לפעילותה, אשר להם עשויה להיות השפעה על פעילות הקבוצה ועל מתחריה כפי שמפורט בסעיף 6 להלן.

פרק 3 - תיאור עסקי התאגיד לפי תחום הפעילות

5. תחומי פעילות החברה - כללי

החברה פועלת בשני תחומי פעילות, תחום המותגים ותחום הקמעונאות. בשל הדימיון הרב בין מרבית המאפיינים של שני תחומי הפעילות, 'ובאו להלן תיאורי תחומי הפעילות באופן מרוכז ביחס לשני תחומי הפעילות האמורים, תוך ציון התייחסות מיוחדת נפרדת לעניינים השונים בין תחומי הפעילות כאמור, הרלוונטיים רק לחלקם.

5.1. מידע כללי על תחומי הפעילות של החברה

5.1.1. מידע כללי על תחום המותגים

במסגרת תחום זה עוסקת החברה בפיתוח, עיצוב, ייצור, שיווק ומכירה של מוצרי החברה בטכנולוגית ה"אל תפר" למותגים מובילים בצפון אמריקה ובאירופה, תחת שמות המותגים.

פעילויות הפיתוח והעיצוב של החברה בתחום המותגים מתבצעות ברובן המכריע במרכז הפיתוח של החברה אשר נמצא באזור התעשייה "פארק תעשיות משגב", ישראל.

פעילות השיווק והמכירה מתבצעת על ידי עובדי הקבוצה בישראל.

עיקר המוצרים בתחום זה מיוצרים בייצור עצמי של הקבוצה. פעילות הייצור מתבצעת במפעל הקבוצה בירדן וכן על ידי קבלני משנה בירדן ובמזרח הרחוק.

5.1.2. מידע כללי על תחום הקמעונאות

במסגרת תחום פעילות זה עוסקת החברה בפיתוח, עיצוב, ייצור, שיווק ומכירה של מוצרי החברה בטכנולוגית ה"אל תפר" לרשתות קמעונאיות גדולות בצפון אמריקה ובאירופה.

פעילויות הפיתוח והעיצוב של החברה בתחום הקמעונאות מתבצעות במשרדי החברה בישראל בשיתוף עם המשרדים בצפון אמריקה, בסין וברומניה.

פעילות הייצור של הקבוצה בתחום הקמעונאות מתבצעת ברובה על ידי קבלני משנה במזרח הרחוק ובחלקה במפעלי הקבוצה בירדן וברומניה.

פעילות השיווק והמכירה ללקוחות תחום הקמעונאות מתבצעת ברובה על ידי עובדי הקבוצה בצפון אמריקה.

5.1.3. מידע כללי המשותף לשני תחומי הפעילות

סריגת מוצרי החברה בטכנולוגית ה"אל-תפר", טכנולוגיה אשר משמשת את שני מגזרי הפעילות של החברה, מבוצעת באמצעות מכונות סריגה ממוחשבות מתוצרת סנטוני – איטליה, יצרן כמעט בלעדי למכונות סריגה בטכנולוגית ה"אל תפר". מכונות סנטוני הן מכונות סריגה משוכללות, המייצרות מוצר כמעט מוגמר מחוטים. המוצרים, המתוכננים לפרטיהם בחלוקה למאפיינים השונים של כל אזורי הבגד, נסרגים בשלמותם באמצעות מכונות הסנטוני.

החברה משקיעה מאמצים רבים במטרה להרחיב את פעילותה בטכנולוגיה זו, אשר בה לחברה יתרון תחרותי ביחס למתחריה, הן בשל הטכנולוגיות הייחודיות והידע הנרחב המשמשים את החברה בייצור זה והן בשל המספר הרב של מכונות הסנטוני שברשותה וברשות קבלני המשנה עימם היא עובדת.

להערכת החברה, בהתבסס על ניסיונה בשווקים הרלבנטיים, היקף השוק הסיטונאי של מוצרי הסריגה ללא תפר, בלקוחות ובקטגוריות בהן פעילה החברה מוערך על ידי הנהלת החברה בסכום שנתי של כ- 6 - 8 מיליארד דולר בשנה.

5.2 מבנה תחומי הפעילות והשינויים החלים בהם

כאמור בסעיף 6.3.2 להלן, ענף ההלבשה נתון לשינויים בהעדפות הצרכנים ובאופנה. התפתחויות טכנולוגיות שהביאו לייצור בשיטת האל-תפר, הטביעו את חותמן בענף, כמפורט בסעיף 5.2.4 להלן.

מזה שנים רבות תעשיית הטקסטיל מייצרת חלק ניכר ממוצריה במזרח הרחוק ובמדינות מתפתחות נוספות, בעיקר בשל עלויות נמוכות יחסית של תשומות המשמשות את פעילות התחום, לרבות עלויות כוח אדם, אנרגיה וכדומה. במהלך השנים האחרונות, ובמיוחד במהלך שנת 2025, בעקבות מדיניות המכסים של ארצות הברית, ניכרת מגמה של לקוחות אמריקאים להעביר את פעילות הייצור מסין למדינות המושפעות פחות מהמכסים האמריקאים, כגון מצרים וירדן, תוך ניצול היתרון הגלום בייצוא לארצות הברית במסגרת הסכמי ה-QIZ².

ראה גם סעיף 5.24.4 בדבר האסטרטגיה העסקית וכן סעיף 6.2.5 בדבר הסכמי הסחר.

5.2.1 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחומי הפעילות

להלן עיקרי המגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על החברה בשני תחומי פעילותה:

5.2.1.1 הסכמי סחר חופשי, לפירוט ראה סעיף 6.2.5 להלן.

5.2.1.2 איכות הסביבה, לפירוט ראה סעיף 5.20 להלן.

5.2.1.3 תקני ניהול איכות – מרבית לקוחות החברה דורשים כי הספקים שלהם יעמדו בתקני ניהול איכות, כאשר לחלקם יש תקני איכות ודרישות בקרת איכות מיוחדים החלים על הספקים שלהם. כמו כן, החברה מחויבת, מכוח כללי התנהגות שנקבעים על ידי חלק מלקוחותיה, לעמוד בתקנים מסויימים של ניהול כוח אדם וזכויות אדם.

5.2.1.4 בנוסף, החברה כפופה לדינים הרלוונטיים במדינות בהן היא פועלת, לרבות לדין הכללי בעניין ייבוא, מכסים, הגנת הצרכן, סימון מוצרים (ככל שרלוונטי), רישוי ודיני העבודה במדינות בהן היא מעסיקה עובדים.

5.2.2 שינויים בהיקף תחומי הפעילות וברווחיותם

לפרטים בדבר שינויים בהיקף תחומי הפעילות ורווחיותם ראו סעיף 4 בדוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה, חלק ב' לדוח התקופתי.

5.2.3 התפתחויות בשווקים של תחומי הפעילות ושינויים במאפייני הלקוחות שלו

שווקי היעד של מוצרי החברה הינם בעיקר צפון אמריקה (ארצות הברית וקנדה) ואירופה. השוק בארה"ב הינו שוק תחרותי מאוד ותובעני בדרישותיו הן ביחס למוצרים מורכבים והן ביחס לדיוק הנדרש ברמת הייצור, מועדי האספקה והכמויות. לפרטים נוספים בדבר מכירות החברה לפי יעדים גיאוגרפיים ראו סעיף 4.1 לעיל.

בנוסף, כאמור לעיל, תעשיית ההלבשה נתונה לשינויים בהעדפות אופנתיות ובמגמות אופנה. שינויים אלו גורמים: (א) לקיצור זמני האספקה הנדרשים על ידי הלקוחות; (ב) להגדלת מספר קולקציות המוצרים הנדרשות; ו- (ג) להקטנת היקף סדרות הייצור. מגמות אלה באופן הצריכה מקשות על הפיתוח והייצור של החברה ושל קבלי המשנה עימם היא קשורה ומחייבות את החברה להתאים את ניהול מערך הייצור למגמות האמורות.

² הסכמי פטור ממכס בין ישראל, ארצות הברית וירדן וכן בין ישראל, ארצות הברית ומצרים.

5.2.4. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחומי הפעילות

החברה עוקבת באופן שוטף אחר התפתחויות טכנולוגיות רלוונטיות לתחומי הפעילות שלה, ומיישמת טכנולוגיות אלו, במידת האפשר, בתהליכי הייצור שלה.

חברת סנטוני, שהיא הספק העיקרי בעולם של מכונות לייצור פריטי לבוש "ללא תפר", משווקת מכונות הנחשבות דור חדש של מכונות סנטוני, ובמהלך השנים האחרונות החברה קלטה מכונות סנטוני חדשות, אשר מאפשרות לחברה לייצר מוצרים מורכבים וייחודיים במכונות יותר מהירות ומתוחכמות.

גם להתפתחויות טכנולוגיות בכל הקשור לחוטי הסריגה שמהם מיוצר הבד יש השפעה על תחום הפעילות, שכן הן מאפשרות ייצור של מוצרים מוגמרים המתאפיינים בחדשנות, כגון מוצרים המאפשרים תנועה נוחה יותר בבגד, יכולת אורור גבוהה וכד'. פיתוחים טכנולוגיים של חוטי סריגה כאמור, מאפשרים ייצור של מוצרי טקסטיל מתקדמים המקנים למוצרים יתרון תחרותי. בתחום הטקסטיל מתפתחת מודעות לתחום הקיימות ומגמה לצמצום הפגיעה האקולוגית המתבטאת בין היתר בשימוש בחוטים ממוחזרים, מתכלים וחוטים ממקורות מתחדשים ושימוש בחוטים צבועים ללא מים.

5.2.5. גורמי הצלחה קריטיים בתחומי הפעילות והשינויים החלים בהם

להערכת החברה, קיימים מספר גורמים עיקריים שבהם תלויה ההצלחה בתחומי הפעילות, שהעיקריים שבהם הינם כדלקמן (הגורמים אינם בהכרח מסודרים לפי סדר חשיבות):

- ניהול מערכות יחסים ארוכות טווח עם לקוחות, תוך מתן מענה מתאים לצרכיהם.
- השקעת משאבים בתפעול תחומי הפעילות וניהול איכותי של תחומים אלו, על מנת לאפשר לחברה ליישם את היתרון הטכנולוגי שלה וכושר החדשנות שלה בזכותם נחשבת החברה כמובילה עולמית בטכנולוגית "אל-תפר".
- חדשנות - השקעת משאבים במחלקות עיצוב ופיתוח תוך התמקדות מתמדת בהתפתחויות מקומיות ועולמיות בענף ההלבשה התחתונה והלבשת הספורט ובטעמים של קהל הלקוחות והצרכנים ובפיתוח ועיצוב קולקציות אופנתיות ומוצרים מתקדמים וחדשניים, המשמרים את היתרון התחרותי של החברה.
- התאמת סל המוצרים לצורכי האופנה המשתנים ולצורכי קהל הלקוחות והצרכנים הרלוונטיים, תוך הקפדה על חדשנות מתמדת.
- קיום מערך שיווק יעיל המאפשר להעמיק את היחסים עם הלקוחות הקיימים, להתקשר עם לקוחות חדשים בשווקים הקיימים ובשווקים חדשים ולבסס את היחסים עמם.
- הקפדה על מגוון רחב של ספקים המייצרים חומרי גלם איכותיים, לרבות חומרי גלם המפותחים במיוחד על ידי החברה ו/או עבורה.
- ייצור בארצות בהן עלויות הייצור נמוכות יחסית.
- הקפדה על איכות הייצור ובקרת איכות למוצרים בהתאם למפרטים ולדרישות החברה והלקוחות.
- מערך תפעולי ושרשרת אספקה יעילים ומקצועיים המספקים תמיכה מלאה לצרכי המכירות ולעמידה בזמני האספקה, שהתקצרו בשנים האחרונות.

בנוסף לגורמי הצלחה המנויים לעיל, גורמי הצלחה ספציפיים לתחום המותגים:

- פיתוח מוצרים שיש בהם חדשנות טכנולוגית וייחודיות.
- יכולת לייצר מוצרים מורכבים בסדרות קטנות ו/או גדולות בעת ובעונה אחת, תוך כדי שימור האיכות והעלות של המוצרים.

בנוסף לגורמי הצלחה המנויים לעיל, גורמי הצלחה ספציפיים לתחום הקמעונאות:

- ייצור מוצרים בעלויות נמוכות ובנות תחרות.
- מימון הון חוזר בהיקף משמעותי בשל הצורך באחזקת מלאי מוצרים מוגמרים.

- הקפדה על מגוון רחב של קבלני משנה המאושרים על ידי לקוחות החברה המאפשר אי תלות, יכולת להורדת עלויות, תחרותיות, תגובה מהירה ומעבר מהיר מפיתוח לייצור ומשלוח, לצורך קיצור זמן התגובה מקבלת הזמנה ועד לאספקה.
- גמישות לוגיסטית מול הלקוח באמצעות שכלול שרשרת האספקה ובכלל זה שימוש במחסנים בארה"ב על מנת לקצר זמני אספקה ללקוח.

5.2.6. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם של תחומי הפעילות

לפרטים ראה סעיף 5.15 להלן.

5.2.7. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחומי הפעילות ושינויים החלים בהם

להערכת החברה, חסמי הכניסה העיקריים לתחומי הפעילות הינם כמפורט להלן:

- היכרות והבנה של דרישות שוק האופנה וטעמי הצרכן הסופי.
- יחסים יציבים וארוכי טווח עם הלקוחות הגדולים (משווקי המותגים המובילים בעולם ורשתות קמעונאיות).
- כושר ייצור יציב ואמין, בעבור מחירים תחרותיים ובאיכות טובה.
- יכולת תגובה מהירה יותר, קיצור זמן פיתוח, זמן לקבלת חומרים ומוצרים מקבלני ומספקי המשנה וזמן ייצור.
- מעקב אחר תהליכי ההתאמה (Compliance) לאיכות ולסטנדרטים של לקוחות החברה באתרי הייצור השונים תוך עמידה בדרישות הלקוחות בכל הנוגע להתאמה.

בנוסף למחסומי הכניסה המנויים לעיל, מחסומי כניסה ספציפיים לתחום המותגים:

- ידע טכנולוגי, מכונות מתקדמות, שיטות ייצור מתקדמות ויכולת פיתוח חומרי גלם, חוטים ומוצרים מתקדמים.
- יכולת חדשנות ויצירתיות בפיתוח ועיצוב מוצרי אופנה המבוססת על ידע מצטבר וכישרון.
- הצורך בהשקעות עתירות ברכוש קבוע.
- חסמי יציאה מהותיים – הצורך במימוש רכוש קבוע בהקפים גדולים בלוח זמנים קצר.

בנוסף למחסומי הכניסה המנויים לעיל, מחסומי כניסה ספציפיים לתחום הקמעונאות:

- יכולת ניהול ייצור באמצעות קבלני משנה.
 - יחסים יציבים ואמינים עם קבלני המשנה.
- חסמי יציאה מהותיים – מימוש הון חוזר, בעיקר מלאי זמין בהקפים כספיים משמעותיים. אפשרות מוגבלת בניוד קבלני משנה בלא שהדבר יגרור הפסד כספי.

5.2.8. תחליפים למוצרי תחומי הפעילות ושינויים החלים בהם

למוצרי החברה בתחומי הפעילות קיימים מוצרים חלופיים רבים, הן של סטונאים והן של יצרנים המשווקים מוצרים הדומים למוצרי החברה בעיצובם, ולעתים אף באיכותם. גם אם אלו אינם מוצרים המיוצרים במכונות סנטוני, מוצרים אלו יכנסו בקטגוריית מוצרי ה"אל תפר". כך, לדוגמא, קיימים יצרנים המשתמשים בטכנולוגיית הדבקה בחום או בתפירה של חלקי המוצר השונים.

החברה פועלת לחזק ולשמר את היתרון שיש למוצריה על פני המוצרים החלופיים וזאת על ידי בידול ובולטות בחדשנות, בעיצוב, בסריגה, באיכות הבד הסרוג, באלסטיות של המוצר ובשילובים של טכנולוגיות נוספות כחלק מהמוצר הסרוג.

טכנולוגיית הסנטוני מאפשרת לחברה סריגת מוצרים המבוססת על עבודת מחשב מדויקת לפי מפרט העיצוב. מוצרים אלו הינם בעלי גמישות, דוגמאות מובנות במוצר, צבעים עשירים ועיצוב מתקדם ובין

השאר עיצוב פונקציונלי אשר ברוב המקרים יכולת החברה לפתח את שפת המעצב לשפת המכונה נחשבת למתקדמת בעולם. יחד עם זאת, לחברה מתחרים רבים בתחומי פעילותה ואין לה בלעדיות אצל לקוחותיה. החברה פועלת לספק ללקוחותיה מוצרי "אל תפר" ממגוון הטכנולוגיות הקיימות בשוק.

5.2.9. מבנה התחרות בתחומי הפעילות ושינויים החלים בהם

לפרטים ראה סעיף 5.8 להלן.

5.3. מוצרים ושירותים

5.3.1. המוצרים והשירותים העיקריים

מוצרי החברה בתחומי הפעילות שלה כוללים מוצרי הלבשה תחתונה ומוצרי ספורט. במוצרי הלבשה התחתונה מפתחת החברה ומספקת שירותי ייצור בעיקר של תחתונים, גופיות, חולצות, גוזיות, חזיות ומחטבים לנשים ולגברים. במוצרי הספורט מפתחת החברה ומספקת שירותי ייצור בעיקר של גופיות, חולצות ומכנסים. השוק העיקרי בו מוכרת החברה מוצרי הלבשה תחתונה והלבשת ספורט הינו השוק האמריקאי.

5.4. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים:

5.4.1. להלן נתונים אודות פילוח הכנסות מוצרים ושירותים לשנים 2023 ו-2024:

תחום המותגים:

מוצרי הלבשת ספורט			מוצרי הלבשה תחתונה			מיליוני דולר
2023	2024	2025	2023	2024	2025	
53.8	69.5	35.6	12.9	24.8	21.0	הכנסות
22.1%	23.7%	15.0%	5.3%	8.4%	8.9%	שיעור מסך הכנסות התאגיד

תחום הקמעונאות:

מוצרי הלבשת ספורט			מוצרי הלבשה תחתונה			מיליוני דולר
2023	2024	2025	2023	2024	2025	
39.4	62.1	41.9	137.4	137.5	138.7	הכנסות
16.2%	21.1%	17.6%	56.4%	46.8%	58.5%	שיעור מסך הכנסות התאגיד

5.5. לקוחות

5.5.1. מאפייני הלקוחות

לקוחות החברה בתחום המותגים כוללים חלק מהמשווקים המובילים של המותגים המובילים בעולם, הרוכשים מהחברה את המוצרים המתקדמים ביותר שלהם בתחום הספורט וההלבשה התחתונה. דוגמא ללקוחות בתחום זה היא Under Armour, Gym Shark, Victoria Secret.

עם לקוחות החברה בתחום הקמעונאות נמנות בעיקר רשתות קמעונאיות בצפון אמריקה (ארה"ב וקנדה), המאופיינות ברכישת גדולות של מוצרים. דוגמא ללקוחות בתחום זה הן הרשתות הקמעונאיות Wal-Mart, Dick's, TJX, Target.

5.5.2. לקוחותיה המהותיים של הקבוצה בתחומי הפעילות, הינם:

תחום המותגים:

ככלל ההתקשרות עם מרבית הלקוחות בתחום המותגים הנה על בסיס הזמנות עבודה המועברות לחברה באופן קבוע על פני השנה מתוך שמירה (ללא התחייבות) על היקף לפי תחזית הניתנת מראש. החברה מייצרת מוצרי הלבשה תחתונה וספורט עבור לקוחות אלו. לפרטים נוספים בדבר אופי ההתקשרות ראו סעיף 5.5.3 להלן.

בשנים 2023-2025 לא היה לחברה לקוח בתחום המותגים שהכנסות החברה ממנו היוו 10% או יותר מסך הכנסות החברה.

תחום הקמעונאות:

לקוחות מהותיים של הקבוצה, אשר הכנסות החברה מהם מהוות למעלה מ- 20% מסך הכנסות החברה בשנים 2023-2025, הינם רשתות הקמעונאות האמריקאיות Wal-Mart ו-Target. בשנת 2025 היתה רשת Wal-Mart הלקוח הגדול ביותר של הקבוצה.

החברה מייצרת מוצרי הלבשה תחתונה וספורט עבור Wal-Mart ו-Target תחת המותגים הפרטיים של הרשתות. לקבוצה אין בלעדיות בייצור מוצרים עבור לקוחות אלו וההתקשרות עמם הנה על בסיס הזמנות עבודה המועברות לחברה מעת לעת וללא התחייבות מעבר לכך.

בשנת 2025 ובשנת 2023 גם לקוח ג' היה לקוח מהותי לחברה, אשר ההכנסות ממנו היוו למעלה מ- 10% מסך הכנסות החברה.

לפרטים נוספים בדבר אופי ההתקשרות ראו סעיף 5.5.3 להלן.

שיעור המכירות מתוך סך מכירות החברה במאוחד			מכירות (במיליוני דולרים)			הלקוח
2023	2024	2025	2023	2024	2025	
25.8%	20.4%	27.7%	62.9	59.9	65.7	Wal-Mart
25.6%	26.3%	21.8%	62.3	77.2	51.7	Target
10.4%	9.8%	15.2%	25.2	28.7	35.9	לקוח ג'

להתפלגות המכירות לפי שיוך גיאוגרפי ראו סעיף 4.1 לעיל.

5.5.3. אופי ומאפייני ההתקשרות עם הלקוחות המהותיים של הקבוצה

הקבוצה מנהלת מערכות יחסים ארוכות טווח עם רוב לקוחותיה. מערכת היחסים בין הקבוצה לבין לקוחותיה המהותיים מוסדרת בדרך כלל, בהסכם כללי בנוסח סטנדרטי הנערך על ידי הלקוחות באופן חד צדדי, ובהזמנות הרכישה של הלקוח מהקבוצה. ההסכם אינו קצוב בזמן ואינו מקנה לחברה בלעדיות. בהסכם הכללי כלולות הוראות כלליות החלות על כל ספקי הלקוח, לעניין יחסי הלקוח עם הקבוצה, ביניהם תנאים בסיסיים לביצוע העבודה, תנאי איכות מוצר, קיום הוראות דין מהותיות, אחריות לטיב מוצרים, אחריות לאספקה במועד, הוראות לעניין סוגי ב' ו-ג', הגנה על זכויות קניין רוחני של הלקוח, קנסות על בעיות איכות, איחור באספקות וכדומה.

תנאי התשלום בהם משלמים הלקוחות המהותיים של החברה הינם בין 60 ל- 120 ימים ממועד האספקה והוצאת החשבונית. עם הלקוחות Wal-Mart ו-Target החברה משתמשת במנגנון הקדמת תשלום כנגד תשלום ריבית כך שתנאי התשלום בפועל קצרים ועומדים על עד 30 ימים.

זמני אספקת הסחורה ללקוחות נקבעים בהזמנת הרכישה והם משתנים מהזמנה להזמנה.

התקשרויות החברה עם לקוחותיה בהזמנות רכישה מתבצעת על בסיס פיתוח פרויקט, סדרת מוצרים או מוצר לרבות עבור המותג הפרטי שלהם, לפי דרישה של הלקוח או לפי יוזמה של החברה. תהליך העבודה עם הלקוח מתחיל בדרך כלל כמספר חודשים ואף יותר לפני המועד בו המוצרים המוגמרים אמורים להגיע למדפי החנויות. בשלב הראשון בתהליך, מפותח המוצר על פי רעיונות הלקוח, הערותיו או משאלותיו או על פי יוזמות של החברה אשר הלקוח בוחר לאמץ. בשלב הבא, החברה מכינה דוגמאות מוצרים עד אשר מתקבל אישור סופי על ידי הלקוח. לאחר השלמת תיק המוצר, מועבר תיק המוצר לייצור במפעלי החברה. בתום שלב הייצור נשלחים המוצרים בהתאם לאופן שנקבע עם הלקוח וללוחות הזמנים הנדרשים. הפצת המוצרים לחנויות השונות של הלקוח מבוצעת על ידי הלקוח.

5.5.4. תלות בלקוח בודד

החברה סבורה כי קיטון משמעותי בהיקף המכירות למי מלקוחותיה המהותיים המפורטים בסעיף 5.5.2 לעיל ובמיוחד לקוחות המהווים מעל 20% ממכירות החברה ישפיע באופן מהותי מאד לרעה על התוצאות הכספיות של החברה. בנוסף יש לציין שירידה במכירות ללקוחות בתחום המותגים הנשענים על ייצור עצמי של החברה, יש לה השפעה מהותית על החברה בשל ההוצאות הקבועות של מפעל החברה.

5.6. שיווק והפצה

החברה משווקת את מוצריה במישרין ללקוחותיה. החברה פונה ללקוחות פוטנציאליים ומציעה להם את שירותי הפיתוח והייצור המתקדמים שלה או מוצרים אשר לדעתה מתאימים למגוון מוצרי הלקוח הפוטנציאלי ובכללם גם מוצרים הנושאים מותגים אשר לחברה יש זיכיון להפצתם. כמו כן, מקיימת החברה קשרים סדירים וקרובים עם לקוחותיה, תוך הצבת אנשי שיווק מקצועיים ומנוסים לטובת הלקוחות והעמדת אנשי מקצוע זמינים לצורכי הלקוחות ולטיפול בבקשות פיתוח ו/או ייצור של הלקוחות. החברה פועלת להגדלת המכירות שלה ללקוחות קיימים, על ידי קיום שיתוף פעולה שוטף עם הלקוחות, הצגת קולקציות, תפיסות עיצוביות וניתוחי שוק ללקוחות, תוך שימת דגש על היתרונות התחרותיים של החברה ושימור יחסים קרובים עם אנשי הקשר המתאימים אצל הלקוחות.

אנשי השיווק של החברה פועלים בארה"ב, בקנדה, באירופה ובישראל. נכון למועד הדוח, לחברה משרדי מכירות בישראל ובמונטריאול וחדר תצוגה בניו יורק.

פעילות השיווק של תחום המותגים נעשית באמצעות אנשי המכירות של החברה מישראל.

פעילות השיווק של תחום הקמעונאות מתבצעת ברובה על ידי אנשי המכירות מצפון אמריקה.

כפי שיפורט בסעיף 5.7 להלן, על פי רוב, החברה מייצרת מוצרים לפי הזמנה ומספקת את המוצרים למחסן מרכזי של לקוחותיה ולעיתים למחסנים הסמוכים ללקוחותיה, מבלי להפיץ לחנויות השונות של הלקוח. כמו כן, על פי רוב, ההובלה היא הובלה ימית בתנאי FOB³, FCA⁴ ו-DDP⁵. במקרים בהם זמן האספקה מתארך והחברה מאחרת או מזהה חשש לאיחור באספקת המוצרים ללקוח, החברה עשויה לעשות שימוש בהובלה אווירית.

5.7. צבר הזמנות

בתחום המותגים מתקבלות הזמנות ספציפיות אצל החברה מלקוחותיה לאספקה בתוך תקופה קצרה יחסית ובהתאם לכך, החברה מתחילה בהליכי הייצור בסמוך לאחר קבלת ההזמנות כאמור (להלן: "הזמנות ספציפיות").

בתחום הקמעונאות הזמנות מתקבלות בחברה בשני אופנים:

א. הזמנות ספציפיות.

ב. הזמנות Replenishment - החברה מחזיקה במלאי מוצרים במחסנים עבור לקוחותיה לתקופה של כ- 6 עד 15 שבועות בממוצע. הלקוחות נוהגים לבצע הזמנת רכש בסמוך למועד המשיכה של המוצרים.

בשל מבנה הענף, שיטת ההתקשרויות המאופיינת בהזמנות הנ"ל וכן בפרט בשנת 2025 שינויי המכס התכופים בארה"ב, לחברה יש צבר הזמנות המתייחס לתקופה קצרה יחסית. על כן, לדעת החברה, צבר ההזמנות אינו נותן אינדיקציה מלאה להיקף ההזמנות כפי שיהיה בפועל במהלך השנה. יחד עם זאת, החברה מקבלת מרוב לקוחותיה המובילים, תחזית הזמנות לא מחייבת.

להלן פירוט בדבר מידת התממשות בפועל של צבר ההזמנות של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, בהתפלגות לפי תחומי פעילות:

תחום הקמעונאות		תחום המותגים		מועד אספקה חוזי
צבר ההזמנות ליום 31/12/2025	צבר ההזמנות ליום 25/03/2026	צבר ההזמנות ליום 31/12/2025	צבר ההזמנות ליום 25/03/2026	
22,883	44,112	9,919	8,725	רבעון ראשון 2026 (*)
4,258	17,104	3,260	12,398	רבעון שני 2026
427	18,466	42	1,364	רבעון שלישי 2026
68	6,451	-	20	רבעון רביעי 2026
27,636	86,133	13,221	22,507	סה"כ

(*) צבר רבעון ראשון 2026 ליום 25 במרץ 2026 כולל צבר הזמנות ומכירות שבוצעו בפועל ברבעון הראשון.

³ FOB (Free on Board) – תנאי מכר בו מסירת הטובין לקונה מתבצעת עם מעבר הטובין את דופן האוניה בנמל המוכר.

⁴ FCA (Free Carrier) – תנאי מכר בו מסירת הטובין לקונה מתבצעת עם מסירתו למוביל בינלאומי במדינת המוכר.

⁵ DDP (Duty Delivery Paid) – תנאי מכר בהם מכירת הטובין לקונה מתבצעת במדינת היעד לאחר שחרור במקום המוסכם על שני הצדדים.

להלן פירוט בדבר מידת התממשות בפועל של חבר ההזמנות של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, בהתפלגות לפי תחומי פעילות:

תחום הקמעונאות		תחום המותגים		מועד אספקה חוזי
צבר ההזמנות ליום 31/12/2024	צבר ההזמנות ליום 19/03/2025	צבר ההזמנות ליום 31/12/2024	צבר ההזמנות ליום 19/03/2025	
21,628	44,840	10,405	13,308	רבעון ראשון 2025 (*)
6,651	25,326	4,152	12,057	רבעון שני 2025
835	8,391	75	970	רבעון שלישי 2025
476	2,370	-	35	רבעון רביעי 2025
29,590	80,927	14,632	26,370	סה"כ

(*) צבר רבעון ראשון 2025 ליום 19 במרץ 2025 כולל צבר הזמנות ומכירות שבוצעו בפועל ברבעון הראשון.

להלן פירוט בדבר מידת התממשות בפועל של חבר ההזמנות של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, בהתפלגות לפי תחומי פעילות:

תחום הקמעונאות		תחום המותגים		מועד אספקה חוזי
צבר ההזמנות ליום 31/12/2023	צבר ההזמנות ליום 13/03/2024	צבר ההזמנות ליום 31/12/2023	צבר ההזמנות ליום 13/03/2024	
29,318	54,661	16,179	23,478	רבעון ראשון 2024 (*)
13,072	18,858	3,803	23,109	רבעון שני 2024
289	5,290	-	3,860	רבעון שלישי 2024
-	1,224	-	-	רבעון רביעי 2024
42,679	80,033	19,982	50,447	סה"כ

(*) צבר רבעון ראשון 2024 ליום 13 במרץ, 2024 כולל צבר הזמנות ומכירות שבוצעו בפועל ברבעון הראשון.

למען הסר ספק, יובהר, כי המידע הכלול בסעיף זה, בנוגע לצבר ההזמנות בכל אחד מתחומי הפעילות של החברה המבוסס על הערכות החברה בדבר עיתוי ההכרה בהכנסות כמפורט בטבלאות שלעיל וסיכויי התממשות ההזמנות בפועל, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, אשר יכול שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית לעומת הערכת החברה, וזאת כתוצאה מנסיבות שאינן תלויות בחברה בלבד, בשל היות ההערכה מבוססת על מידע הקיים בידי החברה במועד הדוח ו/או בשל התממשות איזה מבין גורמי הסיכון החברה המפורטים בסעיף 6 להלן ונוכח היעדר יכולת החברה לחזות באופן מדויק את עיתוי ההכרה בהכנסות ואת מימוש ההזמנות בפועל על ידי הלקוחות.

5.8 תחרות

5.8.1 כללי

החברה פועלת בתחומי פעילות הנחשבים לתחרותיים. התחרות בייצור בטכנולוגית ה"אל תפר" נסובה בעיקר סביב הפרמטרים להלן: מחיר המוצר, איכותו, חדשנותו, מורכבותו, זמן אספקה קצר ורמת שירות הלקוחות. החברה סבורה שהיא בעלת מספר יתרונות ביחס למתחריה, בין היתר, בשל הסיבות המפורטות להלן:

5.8.1.1 כושר ייצור - כושר ייצור עצמי גבוה וכושר ייצור גבוה באמצעות קבלני משנה במזרח הרחוק באמצעות מספר רב של מכונות שבחלקן הן מהמתקדמות בשוק וידע טכנולוגי מוביל אשר מאפשרים בין השאר זמני אספקה קצרים ללקוח. יתרון זה התאיין בשנת 2025 בשל הטלת מכס חריגה על ידי ארה"ב בפרט על ייבוא מסין, כאשר נכון למועד פרסום דו"ח זה הטלת מכסים אלו התמתנה (ראה סעיף 6.3.5 להלן).

5.8.1.2 סוגי מוצר חדשניים בעלי איכות גבוהה - החברה מספקת מבחר רחב של סוגי מוצר אופנתיים, בעלי איכות גבוהה תוך חידוש בתחום העיצוב, הפיתוח וטכנולוגיות הייצור, אשר באים לידי ביטוי ברמת הגימור של המוצר הסופי.

5.8.1.3 חדשנות החברה והייחודיות שלה באים לידי ביטוי בטכנולוגיות הייצור המיוחדות שלה בשיטת ה"אל-תפר". לחברה יכולת מהמתקדמות בעולם של פיתוח מוצרים חדשים, העשויים מבדים איכותיים וחדשניים ומחוטטים מיוחדים הנרכשים מספקים מובילים. בנוסף, במהלך השנים האחרונות, החברה קלטה מכונות סנטוני חדישות והעמיקה את שיתוף הפעולה עם קבלני משנה במזרח הרחוק. כל אלה מאפשרים לה לשווק מוצרים ייחודיים ללקוחותיה. יחד עם זאת, לחברה מתחרים רבים בתחומי פעילותה.

5.8.1.4 מערכות יחסים ארוכות טווח עם לקוחות הקבוצה - החברה פיתחה מערכות יחסים ארוכות טווח עם לקוחותיה. על אף שהסכמי החברה עם לקוחותיה הינם לרוב לטווח קצר ואינם מכילים התחייבות להיקף רכישות מינימאלי או לרכישות כלשהן, החברה שומרת על קשרים עסקיים עם מרבית לקוחותיה העיקריים לאורך זמן הן בתחום המותגים והן בתחום הקמעונאות. צוותי העיצוב, הפיתוח ומומחי הטכנולוגיה של החברה עובדים מול הלקוחות במטרה לספק חבילת שירותים מקיפה הכוללת, בין היתר, את העיצוב, הפיתוח והייצור של קווי מוצר חדשים.

5.8.1.5 מעמד ייחודי של אזורי סחר חופשי - לפעילות החברה בישראל ובירדן יש מעמד מיוחד של אזור סחר חופשי, בתנאים ובמגבלות הקבועים בהסכמי הסחר, ככל שנוגע לייצוא לארה"ב ולאירופה. תנאים אלו מאפשרים לחברה להנות מתנאי סחר המיטיבים עימה בהשוואה לייצור במדינות במזרח הרחוק. לענין המכסים החריגים שהוטלו בשנת 2025 ראה סעיף 6.3.5 להלן.

5.8.2 תנאי התחרות בתחומי הפעילות

הכלכלה המתקדמת גורמת ללחץ מתמיד על המחיר המהווה רכיב מרכזי בתחרות, כאשר מאידך, גם לחדשנות יש תרומה במחיר אותו מוכן לשלם הלקוח. שני אלמנטים אלו והמתח ביניהם מהווים נדבכים מרכזיים בתנאי התחרות, והשימוש המושכל ביתרונותיה של החברה בנושאים אלו הוא שיוצר תנאי תחרות נאותים לחברה מול מתחרותיה.

5.8.3 שמות המתחרים המשמעותיים בתחומי הפעילות

למיטב ידיעת החברה, ועל פי הערכות פנימיות של החברה השוק הסיטונאי אליו היא פונה, בלקוחות ובקטגוריות בהן היא פעילה בתחום "ללא תפר" גדל ומגיע לכ- 6 - 8 מיליארד דולר בשנה. להערכת הנהלת החברה, נכון למועד הדוח, חלקה של החברה בתחום זה הינו בין 2%-4%.

לחברה ישנם עשרות מתחרים, שהינם חברות יצרניות הממוקמות בעיקר במזרח הרחוק. מתחרי החברה העיקריים בתחום זה הינם MAS Holdings מסרי לנקה, דלתא גליל בע"מ מישראל. החברה נחשבת אחת מהחברות המובילות טכנולוגית בעולם ה-"ללא תפר".

5.8.4 שיטות להתמודדות עם התחרות

תחום ההלבשה ככלל, מאופיין בתחרות רבה ובהורדת המחירים לצרכן עקב ביצוע חלק ניכר מן הייצור אצל קבלני משנה במזרח הרחוק. החברה משקיעה משאבים רבים בתחומי העיצוב והפיתוח של המוצרים על מנת לספק חדשנות ואופנתיות ללקוחותיה תוך הבנה כי חדשנות זו היא המבדלת אותה מהמתחרים הרבים הקיימים בשוק. כמו כן, משקיעה החברה משאבים רבים בביסוס כושר הייצור ורמת טכנולוגיית הייצור שלה כיצרנית מובילה של מוצרים מתקדמים ואיכותיים. אולם, ככל שאחד מהתנאים הנ"ל מופר, עשויים לקוחות החברה להעדיף לרכוש מוצרים חלופיים של יצרנים שונים בטכנולוגיות שונות, תוך ויתור על רמת החדשנות והאיכות הקיימת במוצרים "ללא-תפר".

בנוסף, החברה משקיעה מאמצים רבים בהורדת עלויות הייצור שלה, בין היתר, באמצעות: (א) שדרוג וחיזוק מערך קבלני המשנה במזרח הרחוק; (ב) ייעול והרחבת פעילות הייצור בירדן; (ג) הוזלת עלות חומרי הגלם באמצעות איתור ספקים נוספים חלופיים בעיקר ממדינות מזרח אסיה והגברת התחרות בין הספקים; (ד) פיתוח מוצרים עם חומרי גלם חלופיים זולים יותר; (ה) העמקת יישומן של מערכות מידע גלובליות; (ו) השקעות במכונות וציוד חדישים.

עמידה עקבית בזמני האספקה ללקוחות והורדת הפחתים בייצור מהווים אף הם נדבך חשוב בהתמודדות עם התחרות בתחום זה. החברה משקיעה משאבים במטרה לעמוד בזמני האספקה ללקוחות ובהורדת הפחתים בייצור למינימום האפשרי. ככל שהחברה מצליחה בהליכים האמורים לעיל היא מפיקה תועלת רבה יותר מיתרונותיה בשיטת ה-"ללא-תפר".

5.9. עונתיות

בשנים 2022-2023 במכירות החברה בתחום המותגים החלה להתאפיין מגמה, המצביעה על כך שמכירות ברבעונים השני והרביעי של השנה גבוהות יותר בהשוואה לרבעונים האחרים של השנה, בין היתר, בשל עונות המכירה של הלקוחות, כך שהכנסות תחום זה ברבעונים השני והרביעי עלו על אלו שברבעונים הראשון והשלישי. מגמה זו לא חזרה על עצמה בשנים 2024 - 2025, כפי שהדברים באים לידי ביטוי בנתוני המכירות שלהלן.

להלן מכירות תחום המותגים בפילוח רבעוני בארבע השנים האחרונות (באלפי דולר):

סה"כ	רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	
56,675	14,203	16,077	13,730	12,664	2025
100%	25%	28%	24%	22%	
94,250	27,317	28,015	17,828	21,091	2024
100%	29%	30%	19%	22%	
66,701	22,631	15,353	17,202	11,515	2023
100%	34%	23%	26%	17%	
77,377	24,927	12,418	22,289	17,743	2022
100%	32%	16%	29%	23%	

5.10. כושר ייצור

המוצרים הנמכרים על ידי החברה בתחומי הפעילות שלה מיוצרים בחלקם על ידי החברה במפעליה בירדן וברומניה ובחלקם באמצעות קבלני משנה במזרח הרחוק.

להלן נתונים בדבר התפלגות הייצור באחוזים לפי תחומי פעילות בין ייצור עצמי וייצור באמצעות קבלני משנה:

תחום הקמעונאות		תחום המותגים		
שיעור ייצור באמצעות קבלני משנה מתוך סך מכירות התחום	שיעור ייצור עצמי מתוך סך מכירות התחום	שיעור ייצור באמצעות קבלני משנה מתוך סך מכירות התחום	שיעור ייצור עצמי מתוך סך מכירות התחום	
84%	16%	28%	72%	2025
86%	14%	24%	76%	2024
95%	5%	21%	79%	2023

ייצור באמצעות קבלני משנה:

החברה שוכרת את שירותיהם של מספר קבלני משנה ופועלת באופן תמידי בהרחבת מערך ספקי המשנה שלה. הליך ההתקשרות והכשרת קבלני משנה קיימים ונוספים מצריך היערכות מצד החברה, לרבות אישור מהלקוח הסופי את המפעלים וכן עמידתם בסטנדרטיים איכותיים שמגדירה החברה בנוגע לאיכות המוצרים, לוחות זמנים ותנאי עבודה.

להערכת החברה במקרה של גידול בצרכי הייצור אשר מצריך הרחבת מערך הייצור אצל קבלני המשנה, ההיערכות המפורטת לעיל אינה אורכת זמן רב באופן שיגביל את אפשרות הגידול בכושר הייצור.

ייצור עצמי:

כושר הייצור של החברה מחושב לפי מכוונות הסריגה מסוג סנטוני שבבעלות החברה ושיש לחברה את היכולת להפעילן בתוך זמן קצר של עד 90 ימים (ואינו כולל את כושר הייצור של קבלני המשנה של החברה). כושר הייצור של מחלקת הסריגה של החברה בשנת 2025 עמד על כ-23 מיליון יחידות מוצרים לשנה. בפועל ניצלה החברה חלק מכושר הייצור שלה וייצרה כ-13 מיליון מוצרים.

להלן פרטים נוספים לגבי כושר הייצור של החברה (באמצעות המיכון שבבעלותה ולא כולל קבלני משנה):

ייצור בפועל		כושר ייצור (יחידות מוצרים בשנה)	
שיעור ביחס לכושר הייצור	כמות		
56%	13 מיליון	23 מיליון	שנת 2025
65%	15 מיליון	23 מיליון	שנת 2024
54%	10 מיליון	19 מיליון	שנת 2023

קצב הסריגה הוא אשר מכתוב את קצב שאר תהליך הייצור של תחום הפעילות, כאשר החברה פועלת להתאים את היקף הפעילות של המחלקות האחרות (צביעה, גיהוץ, תפירה ואריזה) לקצב הסריגה. סריגת המוצר הינו השלב הראשון בתהליך הייצור. החברה מקבלת הזמנות מלקוחות, כאשר לכל הזמנה מספר גדלים המחייב העמסה על מכונות סריגה בעלות קוטר שונה. למרות שלחברה מספר מכונות סריגה גדול ביחס לשוק, ישנן עדיין תקופות בהן קיים עומס ספציפי גבוה על רצפת הייצור.

החברה המשיכה בשנת 2025 ביעול הליכי הייצור, לפרטים נוספים ראה סעיף 5.24.4 להלן. החברה מעריכה כי ככל ותידרש להגדיל את כושר הייצור, אזי היא תוכל לעשות זאת בפרק זמן קצר יחסית של כ- 90-120 ימים מהמועד בו תתקבל החלטה בחברה בדבר הגדלת כושר הייצור, אבל זאת בהתבסס על קיבולת הייצור של קבלני המשנה של החברה. עם זאת, בתהליך הגדלת קיבולת ייצור קיים סיכון של עלייה בבעיות איכות כחלק מהכשרת כח אדם חדש.

למען הסר ספק, יובהר, כי הערכת החברה בדבר שיפור הגמישות התפעולית שלה ושיפור היכולת להתמודד עם מנעד רחב של מוצרים, אגב הגדלת יכולת הייצור של החברה והגדלת סל המוצרים אותם יכולה החברה להציע ללקוחותיה, תלויה בשיתופי הפעולה שלה עם קבלני משנה ועם גורמים נוספים ולפיכך הינה מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, אשר יכולה שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית לעומת הערכת החברה, וזאת כתוצאה מנסיבות שאינן תלויות בחברה בלבד, בשל היות ההערכה מבוססת על מידע הקיים בידי החברה במועד הדוח ו/או בשל התממשות איזה מבין גורמי הסיכון החברה המפורטים בסעיף 6 להלן.

5.11. רכוש קבוע ומתקנים

לקבוצה מתקני ייצור ופיתוח בישראל, בירדן וברומניה, משרדי מכירות בישראל ובקנדה, אולם תצוגה בניו יורק ומשרד לניהול ותיאום הפעילות במזרח הרחוק הממוקם בסין. הנהלת החברה סבורה כי מתקנים אלו מצויים במצב תפעולי טוב ומתוחזקים כראוי ושטחם מאפשר את רמת הפעילות הנוכחית של החברה. בנוסף, החברה סבורה כי פעילותה ומתקניה עומדים בתקנים הממשלתיים הנוכחיים בענייני בטיחות, בריאות ואיכות הסביבה. ככלל, החברה מילאה אחרי הוראות אלו מבלי שהייתה לכך השפעה מהותית על הוצאות החברה, רווחיותה או יכולת התחרות שלה. לפרטים אודות ניהול סיכוני התאגיד במתקני החברה, ראה סעיף 5.20 להלן.

לחברה רכוש קבוע ייצורי במפעליה בישראל (לצרכי פיתוח), בירדן וברומניה המשמש אותה בייצור מוצרי החברה בשני תחומי פעילותה. כמו כן, החברה משתמשת במחסנים לוגיסטיים בארה"ב ובקנדה שנמצאים בבעלות צדדים שלישיים והתשלום בגינם מבוצע כפונקציה של היקף השימוש. מחסנים אלו משרתים את לקוחות תחום הקמעונאות. הרכוש הייצורי מאופיין בעיקר בצידוד מהסוגים הבאים: מכונות סריגה, מכונות תפירה, מכונות צביעה ואשפרה וכן הצידוד הנלווה להם.

כל רכושה של החברה משועבד באופן מלא לבנק המממן את פעילותה. למיטב ידיעת החברה, אין לה כל מגבלה המשפיעה על היקף הייצור בצידוד אשר בבעלותה.

להלן טבלה המרכזת את נכסי הנדל"ן אותם שוכרת החברה, או שבבעלותה, נכון למועד פרסום דוח תקופתי זה:

מיקום	שטח במ"ר	שכירות/ בעלות	שימוש עיקרי	תום תקופת השכירות	הערות
ישראל משגב	10,000	שכירות	מרכז מו"פ, מכירות ומטה החברה	16/03/2031	תום התקופה הינו לאחר שהחברה מימשה אופציה להארכת הסכם השכירות לתקופה של 5 שנים נוספות.
ירדן אירביד	15,480	שכירות	תפירה ואריזה, מרכז לוגיסטי	מתחדש אוטומטית מידי שנה, לשנה נוספת.	
ירדן אירביד	7,882	שכירות	סריגה, תפירה ומרכז לוגיסטי	30/06/2026	
ירדן אירביד	10,136	שכירות	סריגה ואשפרה	31/03/2026	
ירדן אירביד	34,917	שכירות	סריגה, צביעה, תפירה ומרכז לוגיסטי	31/12/2029	בתום תקופת ביצוע התאמות ושיפורים במושכר על ידי החברה, המתחם הנ"ל ירכז את מרבית פעילות הייצור של החברה בירדן, ויחליף את רוב השכירות בירדן. בתום תקופת השכירות לחברה נתונה האופציה להארכת הסכם השכירות לתקופה של 5 שנים נוספות.
סין שנגחאי	כ- 737	שכירות	משרדים	31/8/2027	
קנדה מונטריאול	כ- 2,507	שכירות	משרדים	31/8/2035	מושכר מחברה הקשורה לבעל השליטה, בתנאי שוק. לפרטים נוספים בעניין זה ראה ביאור 25ה' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, המהווים חלק בלתי נפרד מדוח תקופתי זה. לחברה נתונה האופציה להאריך את תקופת השכירות ב- 5 שנים נוספות. כל צד רשאי לסיים את ההסכם בהודעה מראש של 12 חודשים, במהלך תקופת השכירות ובמהלך תקופת האופציה (ככל שתמומש).
ארה"ב ניו יורק	600	שכירות	משרדים ואולם תצוגה	31/12/2028	
רומניה בוקרשט	7,085	שכירות	משרדים, מפעל ייצור ומרכז לוגיסטי	30/06/2028	בתום התקופה לחברה נתונה האופציה להארכת הסכם השכירות לתקופה של 5 שנים נוספות.
רומניה פלוישט	1,847	שכירות	תפירה	30/04/2028	בתום התקופה לחברה נתונה האופציה להארכת הסכם השכירות לתקופה של שנתיים נוספות.

5.12. מחקר ופיתוח

בחברה מספר צוותים קריאטיביים, הכוללים מעצבי אופנה, טקסטיל וגרפיקה, אנשי טכנולוגיה בתחום החוטים, הסריגה, צביעה וגימור וכן בתחום המוצרים. צוותים אלו מתעדכנים באופן תדיר במגמות השווקים בעולם ובחידושים הטכנולוגיים הרלבנטיים. צוותי העיצוב והפיתוח של החברה ממוקמים בישראל ובקנדה. הצוותים פועלים על פי שיטה מובנית לחשיבה חדשנית שנועדה לפיתוח מוצרים פורצי דרך, המייחדים את החברה ומשמרים את היתרון התחרותי שלה.

תהליך הפיתוח משלב את כל תחומי הידע בחברה, לרבות עיצוב, ייצור, שיווק, פיתוח וטכנולוגיה, חיפוש, מחקר, דרכי פיתוח ועיצוב, הצגת פיתוחים ללקוחות והסקת מסקנות.

עלויות הפיתוח הסתכמו בשנת 2025 לסך של כ-7,243 אלפי דולר, בשנת 2024 לסך של כ-7,091 אלפי דולר, בשנת 2023 לסך של כ-5,702 אלפי דולר.

5.13. נכסים בלתי מוחשיים בתחומי הפעילות:

לפרטים אודות יתרת הנכסים הלא מוחשיים המתייחסים לתחומי הפעילות ליום 31 בדצמבר 2025 ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025, פרק ג' לדוח התקופתי.

לחברה ידע בכל הקשור לפיתוח מוצרים בתחומי פעילותה, הכולל, בין היתר, מידע (אינפורמציה), ידע (know how), קניין רוחני, מפרטים טכניים, תוכנות ורשימת לקוחות. החברה מגנה על קניינה הרוחני בעיקר על ידי התקשרות בהסכמים לשמירה על סודיות עם עובדיה, ספקיה, קבלניה ולקוחותיה הנחשפים למידע סודי. לחברה קשרי לקוחות רבים ומסועפים שנוצרו במהלך השנים, ופעילות החברה, יכולותיה ושמה מוכרים בקרב הלקוחות הקמעונאיים ומשווקי המותגים המובילים בעולם.

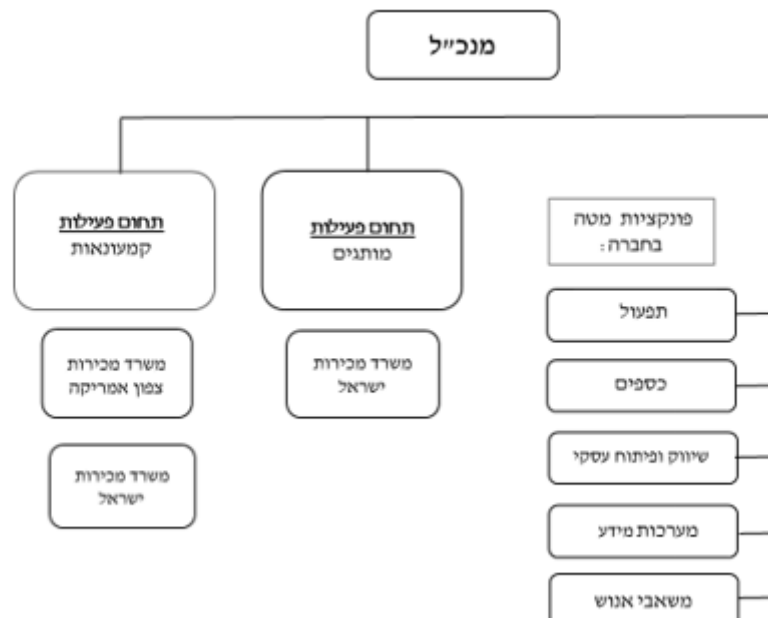
לחברה פיתוחים סודיים שאינם מוגנים בדרך כלל באופן פורמאלי וכוללים פיתוחים בתחום הייצור, המיכון והמוצרים. ההמצאות והפיתוחים האמורים לעיל, מקנים לחברה לעתים יתרון בתחום הייצור ובמקרים אחרים מחזקים את מעמדה כחברה חדשנית הפועלת בקדמת הטכנולוגיה.

בתחום פעילות הקמעונאות החברה משתמשת ככלי מכירה בזכויות שימוש במותגים כדוגמת: New Balance ו-Skechers, על פי הסכמי זיכיון מבעלי מותגים אלו, המאפשרים את השימוש בהם כנגד תמלוגים. הסכמי הזיכיון הם, בדרך כלל, לתקופה של 3 עד 5 שנים, והם כוללים תשלום תמלוגים שבין 5% ל-12% מההכנסות ומכילים לרוב התניית תשלום תמלוגים בסכום מינימאלי שנתי.

5.14. הון אנושי

5.14.1. תיאור המבנה הארגוני באמצעות תרשים

להלן יובא תרשים המתאר את המבנה הארגוני של החברה נכון ליום פרסום הדוח:



5.14.2 התפלגות העובדים המועסקים בחברה לפי תחומי עיסוק:

31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	אגף
1,435	1,769	1,852	ייצור
87	92	107	פיתוח
22	20	21	הנהלה
93	96	89	שיווק ומכירות
1,637	1,977	2,069	סה"כ עובדים

5.14.3 התפלגות העובדים בחלוקה למדינות בהן הם מועסקים:

31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	מדינה
145	142	128	ישראל
1,279	1,616	1,655	ירדן
86	88	154	רומניה
60	65	65	צפון אמריקה
67	66	67	סין
1,637	1,977	2,069	סה"כ עובדים

5.14.4 שינויים מהותיים שחלו במצבת העובדים

בתקופת הדו"ח לא חל שינוי מהותי במערך העובדים.

5.14.5 תוכנית תגמול לעובדים, לנושאי משרה וליועצים

5.14.5.1 מדיניות תגמול

ביום 11 באוקטובר 2023 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה מדיניות תגמול חדשה לנושאי משרה בחברה, בהתאם להוראות סעיף 267א לחוק החברות (להלן: "מדיניות התגמול").

לפרטים אודות מדיניות התגמול ראה דו"ח לזימון אסיפה כללית מיוחדת של החברה מיום 31 באוגוסט 2023, אסמכתא מספר 2023-01-082402 ודו"ח מיידי על תוצאות אסיפה בה אושרה מדיניות התגמול כאמור מיום 11 באוקטובר 2023, אסמכתא מספר 2023-01-114933.

5.14.5.2 תוכניות אופציות

בשנת 2013 אימצה החברה תכנית אופציות לעובדים, נושאי משרה ויועצים (להלן: "תכנית האופציות 2013"). בהתאם לתוכנית, החברה תהיה רשאית להקצות במסגרת תוכנית זו סך של 700,000 אופציות. מנהל התוכנית יהיה רשאי להגדיל ולשנות את הכמות האמורה מעת לעת. ביום 11 בינואר 2021 הוגדלה הכמות האמורה ב- 700,000 אופציות נוספות. ביום 16 במרץ 2023 הוגדלה הכמות האמורה ב- 700,000 אופציות נוספות.

האופציות מכח תוכנית האופציות אינן רשומות למסחר, ואולם המניות שינבעו עקב מימושן של האופציות ירשמו למסחר בבורסה.

להלן פרטים על הקצאות אופציות שבוצעו מכוח תכנית האופציות 2013:

א. ביום 16 בינואר 2019, החליט דירקטוריון החברה על הקצאת 700,000 אופציות למר מייקל גולדנבלאט (או תאגיד בשליטתו באמצעותו הוא מעניק שירותי ניהול לחברה), שהינו מנכ"ל חברת הבת של החברה Tefron USA, Inc.

ביום 22 במאי 2019 הוקצו האופציות למר גולדנבלאט ללא תמורה כחלק מהתגמול הניתן לו בגין תפקידו בחברה. נכון למועד פרסום דו"ח זה, יתרת כמות האופציות שניתנת עדיין למימוש מתוך הקצאה זו הינה 233,334 אופציות.

ב. ביום 18 במרץ 2021 החליט דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול של החברה, על הקצאת 585,000 אופציות בלתי סחירות ל-20 מעובדי החברה, (להלן בס"ק זה: "האופציות" וכן "הניצעים") הניתנות למימוש לעד 585,000 מניות רגילות בנות 10 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה בהתאם למנגנון שווי ההטבה (Cash Less).

ביום 5 במאי 2021, הוקצו האופציות לניצעים ללא תמורה כחלק מתגמול הניצעים בגין תפקידם בחברה. נכון למועד פרסום דו"ח זה, יתרת כמות האופציות שניתנת עדיין למימוש מתוך הקצאה זו הינה 199,527 אופציות.

ג. ביום 14 בנובמבר 2023 החליט דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול של החברה, על הקצאת 600,000 אופציות בלתי סחירות ל-28 מעובדי החברה (להלן בס"ק זה: "האופציות" וכן "הניצעים") הניתנות למימוש לעד 600,000 מניות רגילות בנות 10 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה בהתאם למנגנון שווי ההטבה (Cash Less).

ביום 4 בדצמבר 2023, הוקצו האופציות לניצעים ללא תמורה כחלק מתגמול הניצעים בגין תפקידם בחברה. נכון למועד פרסום דו"ח זה, יתרת כמות האופציות שניתנת עדיין למימוש מתוך הקצאה זו הינה 566,666 אופציות.

לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים מיום 15 בנובמבר 2023, אסמכתא מספר 2023-01-103594, מיום 20 בנובמבר 2023, אסמכתא מספר 2023-01-125844 ומיום 5 בדצמבר 2023 אסמכתא מספר 2023-01-132879.

ד. ביום 29 באוקטובר 2024 החליט דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול של החברה, על הקצאת 35,000 אופציות בלתי סחירות לסמנכ"ל הכספים של החברה (להלן בס"ק זה: "האופציות" וכן "הניצע") הניתנות למימוש לעד 35,000 מניות רגילות בנות 10 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה בהתאם למנגנון שווי ההטבה (Cash Less).

ביום 3 בנובמבר 2024, הוקצו האופציות לניצע ללא תמורה כחלק מתגמול הניצע בגין תפקידו בחברה. נכון למועד פרסום דו"ח זה, יתרת כמות האופציות שניתנת עדיין למימוש מתוך הקצאה זו הינה 35,000 אופציות.

לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 30 באוקטובר 2024, אסמכתא מספר 2024-01-612614 וכן דיווח מיידי מיום 3 בנובמבר 2024, אסמכתא מספר 2024-01-613479.

אופציות שהוענקו מכוח תכנית האופציות 2013 לנושאי משרה בכירה בחברה והינן בתוקף נכון לתאריך פרסום דו"ח זה:

מחיר מימוש (*)	יתרת כמות אופציות למימוש	תאריך הענקה	נושא המשרה
4.18 ש"ח	233,334	22.5.2019	מייקל גולדנבלט ו/או חברה בבעלותו המלאה, מנכ"ל Tefron USA, Inc
16.77 ש"ח	120,000	4.12.2023	
7.07 ש"ח	79,233	5.5.2021	גרגורי דודסון, סמנכ"ל כספים
16.77 ש"ח	70,000	4.12.2023	
31.05 ש"ח	35,000	3.11.2024	
7.07 ש"ח	43,435	5.5.2021	אסנת קפלן, סמנכ"ל שיווק ומכירות
16.77 ש"ח	70,000	4.12.2023	
16.77 ש"ח	60,000	4.12.2023	דביר ויזל, סמנכ"ל תפעול
16.77 ש"ח	20,000	4.12.2023	גרגורי קורן, סמנכ"ל מערכות מידע
7.07 ש"ח	8,333	5.5.2021	קרן קנטרז', חשבת
16.77 ש"ח	15,000	4.12.2023	

(*) בכפוף להתאמות במחיר המימוש כמפורט בתכנית האופציות של החברה.

לעניין תכניות האופציות ראו גם באור 21ב' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025, פרק ג' לדוח התקופתי.

5.14.6. הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

5.14.6.1. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 החברה העסיקה 128 עובדים בישראל, מתוכם 44 עובדים, אשר ההתקשרות עימם היא על פי ההסכם הקיבוצי הכללי לענף הטקסטיל וההלבשה שנחתם בין ההסתדרות הכללית של העובדים בא"י לבין התאחדות התעשיינים וצווי ההרחבה הכלליים החלים על הסכמים אלו, וכן עובדים נוספים, אשר ההתקשרות עימם היא בהסכמי עבודה אישיים.

ביום 23 ביולי 2023 חתמה החברה על הארכה נוספת של 3 שנים להסכם הקיבוצי המקורי שנחתם עם הסתדרות העובדים הכללית החדשה וועד העובדים בחברה ביום 20 בפברואר 2019. להארכה זו אין השפעה מהותית על החברה.

5.14.6.2. עם נושאי המשרה הבכירה ועובדי ההנהלה מתקשרת החברה באמצעות הסכמי העסקה הכוללים: הודעה מוקדמת, הפרשות לקרן פנסיה ו/או לביטוח מנהלים, הפרשות לקרן השתלמות, דמי הבראה, דמי מחלה והטבות נוספות להן זכאי הבכיר. בנוסף, העובד הבכיר עשוי להיות זכאי לבנוס שנתי על פי עמידה ביעדים, כפי שנקבע על ידי דירקטוריון החברה.

לפרטים אודות תגמול המנכ"ל וחלק מנושאי המשרה הבכירה בחברה ראו תקנה 21 לחלק ד' לדוח התקופתי, דו"ח פרטים נוספים על התאגיד.

לפרטים אודות מדיניות התגמול שאומצה על ידי החברה ביום 11 באוקטובר 2023, ראה סעיף 5.14.5.1 לעיל.

5.14.7. התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד

התחייבויות הקבוצה בשל סיום יחסי עובד - מעביד בגין עובדי הקבוצה בישראל מכוסות ברובן באמצעות ההפרשות לפוליסות ביטוח המנהלים, לקרנות הפנסיה מקיפות ולקופות תגמולים של החברה או קופת תגמולים אחרת.

בירדן, בקנדה, בארה"ב, בסין ורומניה פועלת החברה בהתאם לדין המקומי.

5.15. חומרי גלם וספקים

5.15.1. פעילות הייצור של החברה בתחום המותגים מתבצעת בעיקרה בייצור עצמי וחלק גם באמצעות קבלני משנה במזרח הרחוק.

5.15.2. רוב מוצרי החברה בתחום הקמעונאות הינם מוצרים מוגמרים המסופקים מהמזרח הרחוק ללקוחות החברה בשווקי היעד והמיוצרים על ידי קבלני משנה.

החברה פועלת בתחום זה, באופן עצמאי מול קבלני משנה במזרח הרחוק. החברה, באמצעות עובדיה בסין מאתרת ספקים וחומרי גלם, מתקשרת באופן ישיר עם קבלני משנה מקומיים, מבצעת בקרת איכות למוצרים המוגמרים המיוצרים על ידי קבלני המשנה ומתאמת את המשלוחים ללקוחותיה. מלחמת הסחר שבין ארה"ב לסין שהעצימה בשנים האחרונות, הביאה את החברה לבצע העברה של חלק מהייצור בתחום זה לקבלני משנה בטרטוריות נוספות וכן למפעלי החברה.

5.15.3. חומרי הגלם העיקריים

רכישות לתחומי הפעילות של החברה כוללות רכישת מוצרים מוגמרים וחומרי גלם ועזר, הנדרשים לפעולות הייצור העצמי, מקבלני משנה וספקים.

5.15.3.1. חומרי גלם

חומרי הגלם המשמשים את הקבוצה לייצור מגוון פרטי ההלבשה שהיא מייצרת בייצור עצמי הינם בעיקר חוטים סינטטיים (כגון: ניילון, ספנדקס, לייקרה, ויסקוזה) וכן חומרים נוספים כגון סרטים אלסטיים, חוטים פולימריים שונים, חומרי גומי שונים, תחרה, ומרכיבי טקסטיל אחרים, חלקם מפותחים על ידי החברה או על ידי ספקים עברה, אשר נמכרים בטווח מחירים רחב.

עלות חומרי הגלם מושפעת מגורמים שונים, בין היתר: (א) חומרי הגלם אותם רוכשת החברה מופקים ברובם מחומרים פלסטיים (פולימריים) ועל כן מושפעים מתנודות במחיר הנפט; (ב) מחירי חומרי הגלם שרוכשת החברה מושפעים מעלות התשומות לצורך ייצורם, לרבות עלות כוח אדם במדינות הייצור ועלות מקורות אנרגיה; (ג) תנאי היצע וביקוש משתנים וגורמי שוק אחרים, אשר לחברה אין השפעה עליהם, אשר גורמים אף הם לתנודתיות במחירי חומרי הגלם.

המחירים בהם החברה רוכשת את חומרי הגלם נקבעים במסגרת משא ומתן שהחברה מנהלת עם ספקים. הקבוצה רוכשת את חומרי הגלם ממספר ספקים בינלאומיים ומקומיים ולא נתקלה בעבר בקשיים בהשגת חומרי גלם המתאימים לדרישות הייצור. החברה אינה מודעת לקיומו של ספק המכתיב את תנאי השוק.

בדרך כלל החברה רוכשת את חומרי הגלם להם היא זקוקה ליצור תוצרתה רק לאחר קבלת הזמנות רכישה מאת לקוחותיה. בדרך כלל, החברה אינה מחזיקה מלאי של חומרי גלם לתקופה שמעל כשלושה חודשים. לפרטים נוספים ראו גם סעיפים 5.16.2 ו- 5.16.3 להלן.

שיעור חומרי הגלם בנטרול הוצאות חד פעמיות מהווה כ- 38% מתוך המכירות בייצור עצמי.

5.15.3.2 רכש מוצרים מוגמרים

עלות רכישת מוצרי הלבשה מוגמרים מקבלני משנה מושפעת מדרישות שונות של הלקוח, כגון: חומרי הגלם מהם עשוי המוצר הסופי, איכויות המוצר הסופי וזמני אספקה. ככלל, קיימים ספקים חלופיים של מוצרי הלבשה מוגמרים, הן במזרח הרחוק והן במדינות אחרות. החברה אינה מודעת לקיומם של ספקים/קבלני משנה המכתיבים תנאי שוק.

5.15.3.3 צביעת מוצרים

החברה צובעת את מרבית מוצריה בירדן באמצעות מצבעת בית ובאמצעות קבלני משנה במפעלה ברומניה.

5.15.4 צורות ההתקשרות עם ספקים

החברה מנהלת קשרים עם עשרות ספקים, בתנאי אשראי המקובלים בשוק. בדרך כלל, וכנהוג בענף, החברה לא מתקשרת עם ספקים אלו בהסכמים, זולת ההזמנות עצמן.

חלק מהספקים המשמשים את החברה מוכתבים על ידי לקוחותיה.

5.15.5 תלות בספקים והמוצרים לגביהם קיימת תלות בספקים

ככלל, לחברה אין תלות מהותית בספקים השונים של חומרי הגלם, זאת עקב קיומם של ספקים חלופיים רבים במזרח הרחוק ובמקומות נוספים שהמעבר לשימוש בהם אינו כרוך בתוספת מהותית בעלויות הייצור. ואולם, במקרה של החלפת קבלן משנה של מוצרים מוגמרים, תהליך האיתור של קבלן משנה מתאים העומד בסטנדרטים של החברה והלקוח הסופי, כרוך בזמן ועשוי לארוך מספר חודשים עד לאיתור קבלן משנה מתאים ולעיתים גם בעלויות הקשורות בהכשרה, התאמה והסמכה של קבלן המשנה והמפעל החדש.

5.16. הון חוזר

5.16.1 להלן יפורט הרכב ההון החוזר לימים 31 בדצמבר 2025 ו- 2024 על בסיס מאוחד, באלפי דולר:

2024	2025	
108,511	97,574	נכסים שוטפים *
62,438	59,639	התחייבויות שוטפות **
46,073	37,935	עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות
15.7%	16.0%	אחוז מהמכירות ***

* כולל חייבים אחרים, לקוחות, מלאי ומזומן.

** כולל יתרות אשראי מבנקים, ספקים וזכאים.

*** אחוז ההון החוזר מהמכירות מחושב על בסיס שנתי.

החברה פועלת בהתאם לקווי האשראי המאושרים בכל הקשור למימון השוטף של החברה. החברה עובדת עם הבנק המממן על מנת להתאים את מסגרות האשראי לצרכי תזרים המזומנים שלה. לעניין הסכם המימון עם CITIBANK CANADIAN BRANCH ראה ביאור 14(2) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025, פרק ג' לדוח התקופתי.

כדי לתמוך בצורכי ההון החוזר של החברה ובפרט בצורכי ההון החוזר של תחום הקמעונאות, מקבלת החברה אשראי פתוח מקבלני משנה מהותיים בסין. כמו כן החברה מנצלת תוכניות הקדמת תשלומים אצל לקוחותיה.

5.16.2 מדיניות החזקת מלאי חומרי גלם

חומרי הגלם העיקריים המשמשים את החברה הינם חוטים סינטטיים ומרכיבי טקסטיל אחרים. מרבית חומרי הגלם נרכשים על ידי החברה במקביל לקבלת הזמנות הייצור מהלקוחות ולכן החברה ככלל לא נוהגת להחזיק מלאי של חומרי גלם לתקופות ארוכות. במהלך שנת 2025 כתוצאה משינויים תכופים במדיניות המכס בארה"ב קיצרו חלק מהלקוחות את מועדי האספקה, ועל מנת שהחברה תעמוד במועדים אלו החלה החברה לקבל התחייבויות לכיסוי הוצאות רכש חוטים מלקוחות אלה לצורך הצטיידות מראש. יחד עם כל האמור, בכל רגע נתון מחזיקה החברה מלאי חומרי גלם בהיקפים משמעותיים.

בשנת 2025 רשמה החברה הפרשה לירידת ערך מלאי איטי בגובה של כ- 1,394 אלפי דולר ובשנת 2024 כ- 702 אלפי דולר ובשנת 2023 כ- 1,003 אלפי דולר.

5.16.3 מדיניות החזקת מלאי מוצרים מוגמרים

בתחום המותגים - החברה מייצרת את עיקר מוצריה לפי הזמנות מראש, ועל כן אין היא מחזיקה בדרך כלל מלאי של מוצרים מוגמרים מעבר לכמויות הנדרשות בהזמנות תקיפות. זמן האספקה הממוצע של מוצרי החברה הינו כ- 60 עד 150 ימים ממועד קבלת הזמנה. ימי המלאי, בממוצע לשנת 2025 עמדו על כ- 99 ימים, ובשנת 2024 עמדו על כ- 77 ימים.

בתחום הקמעונאות - נכון ליום 31 בדצמבר 2025, החזיקה החברה מלאי מוצרים מוגמרים בדרך ומוצרים מוגמרים במחסנים בצפון אמריקה, בהתאם לתכניות מסגרת עם לקוחותיה. בשנת 2025 רשמה החברה הפרשה לירידת ערך מלאי איטי בגובה של כ- 819 אלפי דולר ובשנת 2024 כ- 263 אלפי דולר. ימי המלאי, בממוצע לשנת 2025 עמדו על כ- 92 ימים, ובשנת 2024 עמדו על כ- 80 ימים.

5.16.4 מדיניות החזרת מוצרים

ככלל, הגם שחלק מההסכמים עם הלקוחות כוללים את זכות הלקוח להחזרת מוצרים אם נמצאו פגומים. בפועל, ברוב המקרים בהם מתגלים פגמים החברה מגיעה להסדר עם הלקוח בגין אספקת מוצרים חלופיים או מזכה את הלקוח, ורק במקרים חריגים הסחורה מוחזרת לחברה לצורך תיקון ושליחה מחדש ללקוח.

5.16.5 מדיניות אשראי

להלן פירוט יתרת היקפי האשראי וממוצע ימי האשראי של לקוחות החברה וספקיה בתחום המותגים לשנים 2025 ו- 2024 (במיליוני דולרים):

31.12.2024		31.12.2025		
ממוצע ימי אשראי	היקף אשראי	ממוצע ימי אשראי	היקף אשראי	
98	27.1	115	13.4	לקוחות
57	8.4	67	8.2	ספקים

העלייה בממוצע ימי האשראי ללקוחות נובעת מהארכת תנאי האשראי לאחד מלקוחות התחום.

העלייה בממוצע ימי האשראי הספקים נובעת כתוצאה משינוי בתמהיל המכירות אשר השפיע על הרכב הספקים.

להלן פירוט יתרת היקפי האשראי וממוצע ימי האשראי של לקוחות החברה וספקיה בתחום הקמעונאות לשנים 2025 ו- 2024 (במיליוני דולרים):

31.12.2024		31.12.2025		
ממוצע ימי אשראי	היקף אשראי	ממוצע ימי אשראי	היקף אשראי	
43	22.4	51	21.0	לקוחות
87	36.3	84	24.4	ספקים

העלייה בממוצע ימי האשראי ללקוחות נובעת כתוצאה משינוי בתמהיל המכירות ללקוחות בתחום וכן מקיטון בפעילות ללקוח בתחום עימו יש תכנית להקדמת תשלומים.

השינוי בממוצע ימי האשראי הספקים אינו מהותי.

5.17. השקעות

בשנת 2025 הסתכמו השקעות החברה נטו בסך של כ- 19.9 מיליון דולר במזומן. לפרטים ראו דוח תזרים המזומנים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025, פרק ג' לדוח התקופתי.

בהתאם להסכם המימון של החברה עם בנק CITIBANK CANADIAN BRANCH המממן את פעילותה, נקבע לכתחילה, שסך ההשקעות השנתיות של החברה וחברות הבת שלה שהינן צד להסכם המימון האמור, לא יעלה על 12 מיליון דולר ארה"ב לשנה במהלך השנתיים הראשונות להסכם שנחתם בחודש יולי 2024. בהתאם לתיקון ההסכם, תקרת ההשקעות לשנת 2025 הועלתה לסך של 17 מיליון דולר ארה"ב, שעודכנה לאחר מכן ל-21 מיליון דולר ארה"ב.

5.18. מימון

פעילות החברה ממומנת באמצעות מקורות עצמיים, אשראי בנקאי, אשראי ספקים זמן קצר וזמן ארוך והקדמות תשלומים מלקוחות.

5.18.1. אשראי בנקאי:

ראה ב'אור 14(2) לדוחות הכספיים הנ"ל, בדבר הסכם מימון CITIBANK CANADIAN BRANCH.

5.18.2. קווי האשראי הבנקאי של התאגיד ותנאיו ויתרת קו האשראי שלא נוצלה לתאריך הדוח

לפרטים בדבר קווי האשראי של הקבוצה ראה סעיף 7.3 בדוח הדירקטוריון, פרק ב' לדוח זה.

5.18.3. אמות מידה פיננסיות

אמת מידה	אופן החישוב	יחס נדרש ליום 31 בדצמבר 2025 על פי ההסכם	יחס בפועל ליום 31 בדצמבר 2025
יחס כיסוי לשירות החוב	לגבי שנים עשר החודשים האחרונים העוקבים הקודמים למועד החישוב, היחס בין סך ה- EBITDA נטו (כהגדרתה בהסכם) לבין התשלומים לבנק (קרן וריבית).	לא יפחת מ- 1.20.	1.32
יחס חוב ל- EBITDA	לגבי שנים עשר החודשים האחרונים העוקבים הקודמים למועד החישוב, היחס בין סך ה- EBITDA (כהגדרתה בהסכם) לבין החוב הבנקאי בניכוי מזומן.	לא יותר מ- 3.5.	0.96

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 עמדה החברה באמות המידה הפיננסיות אשר נקבעו בהסכם המימון עם בנק CITIBANK CANADIAN BRANCH המממן את פעילותה. לפרטים נוספים ראה ב'אור 14(2) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025, פרק ג' לדוח התקופתי.

5.18.4. הלוואות - סכומי הלוואות ושיעור הריבית הממוצעת ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי דולרים)

אשראי לזמן קצר		אשראי לזמן ארוך		מקורות בנקאיים
סכום במיליוני דולר	שיעור ריבית ממוצע	סכום במיליוני דולר	שיעור ריבית ממוצע	
14.5	1.25%+SOFR	8.4	2.15%+SOFR	

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים כולל הלוואות לפרק זמן של עד שנה, חלויות שוטפות ומשיכות יתר בחשבונות הבנק של החברה בהתאם לקו האשראי.

5.18.5. הערכת התאגיד לגבי צורך בגיוס מקורות

החברה מממנת את פעילותה מהון עצמי, מקווי האשראי הבנקאי, הקדמות מלקוחות ואשראי הספקים, כאמור לעיל. הנהלת החברה בוחנת באופן שוטף את הצורך למימון נוסף ו/או חלופי למקורות האמורים לעיל להמשך פעילותה.

5.19 מיסוי

לפרטים אודות החוקים החלים על החברה, שיעורי המס בהם החברה מחוייבת ושומות מס סופיות, ראו ביאור 18 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025, חלק ג' לדוח התקופתי.

5.20 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

החברה פועלת בשוקים גלובליים ומשווקת את מוצריה ללקוחות בינלאומיים. החברה מכירה בחשיבות האחריות הסביבתית ומשקיעה משאבים רבים בהתמודדות עם האתגרים הסביבתיים הנובעים מפעילותה התעשייתית, תוך התמקדות בהפחתת השפעות שליליות על הסביבה ושיפור מתמיד של ביצועיה בתחומי הקיימות.

החברה מזהה מספר סיכונים סביבתיים הכוללים צריכת אנרגיה ומים בתהליכי הייצור, ניהול פסולת תעשייתית וטקסטילית, טיהור וטיפול בשפכים מתהליך הצביעה, וצמצום פליטות פחמניות. החברה פועלת לצמצום השפעות אלו באמצעות שיפור תהליכי הייצור, הפחתת בזבז משאבים, שיתוף פעולה עם ספקים ליישום פתרונות חדשניים, והגברת שימוש בחומרים ממוחזרים ובתהליכי ייצור יעילים יותר אנרגטית.

בנוסף, החברה מקפידה להימנע משימוש בחומרים מסוכנים ולעמוד בדרישות ה-RSL (Restricted Substances List) המחמירות של לקוחותיה, כמו גם בדרישות הרגולטוריות המקומיות והבינלאומיות. החברה מוודאת כי כל חומרי הגלם, הצביעה והגימור עומדים בתקנים מחמירים, כגון REACH ו-ZDHC, ומבצעת בקרות שוטפות מול ספקים כדי להבטיח עמידה בדרישות אלו.

בשנים האחרונות, החברה מתמודדת עם רגולציות מחמירות יותר בתחום הדיווח הסביבתי ודרישות מוגברות מצד לקוחות ושותפים עסקיים לשקיפות בשרשרת האספקה. בין היתר, החברה פועלת להיערך לדרישות התקינה האירופאית החדשה (CSRD, CSDDD) וליישם דיווחי ESG (Environmental, Social, and Governance) מותאמים ללקוחותיה.

על מנת לקדם את האג'נדה הסביבתית, החברה מגבירה את מאמציה במדידה ומעקב אחר צריכת משאבים והפחתת השפעות סביבתיות, לצד קידום יוזמות חדשניות לייצור בר-קיימא יותר. החברה מחויבת להמשיך ולשפר את ניהול הסיכונים הסביבתיים כחלק בלתי נפרד מהאסטרטגיה העסקית שלה, מתוך ראייה ארוכת טווח של קיימות וחדשנות תעשייתית.

5.21 מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

5.21.4 כפיפות הפעילות לחוקים ספציפיים

החברה עומדת בדרישות הדין המהותיות החלות עליה במדינות השונות בהן היא פועלת. פעילות החברה כפופה לעמידה בחוקים שונים של מדינת ישראל מתוקף כך שמשרדי ההנהלה וחלק ממתקניה ממוקמים בישראל, וכן לעמידה בהוראות הדינים החלים על פעילות החברה במדינות בהן היא מייצרת בעצמה או באמצעות קבלני משנה (ירדן, סין ורומניה) ובמדינות אליהן החברה משווקת את מוצריה (ארה"ב, קנדה ואירופה).

5.21.5 רישיון עסק

לחברה רישיון עסק בישראל.

5.21.6 תקינה

החברה מחוייבת לעמידה בתקני איכות כמו גם בדרישות נוספות הנדרשים על ידי לקוחות החברה מעת לעת.

5.21.7 בקרת איכות

על החברה לעמוד בדרישות לקוחותיה בתחומי בקרת איכות, בטיחות וגיהות, תנאי העסקת עובדים, אתיקה מסחרית, הימנעות משימוש בחומרים מסוכנים ועוד.

מוצרי החברה מורכבים בהתאם לתיעוד הנדסי, ואיכותם נבדקת על ידי עובדים שעברו הדרכה מקצועית ושהוסמכו לכך. קבלני המשנה של החברה מספקים את המוצרים השלמים ו/או מכלולים/רכיבים מיוצרים שלהם לחברה, תוך הקפדה על האיכות הנדרשת.

לפרטים נוספים ראו סעיף 5.2.1 לעיל (מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות).

5.22 הסכמים מהותיים

5.22.1 הסכם מימון CITIBANK CANADIAN BRANCH

לפרטים נוספים ראה ביאור 14 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025, פרק ג' לדוח התקופתי.

5.23 הליכים משפטיים

לפרטים בדבר הליכים משפטיים מהותיים בהם מעורבת החברה, ראה ביאור 19א' לפרק הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

5.24 יעדים ואסטרטגיה עסקית

למען הסר ספק, יובהר, כי הערכות החברה בדבר האסטרטגיה העסקית הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, אשר יכול שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית לעומת הערכת החברה, וזאת כתוצאה מנסיבות שאינן תלויות בחברה בלבד, בשל היות ההערכה מבוססת על מידע הקיים בידי החברה במועד הדוח ו/או בשל התממשות איזה מבין גורמי הסיכון של החברה המפורטים בסעיף 6 לדוח זה.

היעד האסטרטגי העיקרי של החברה הינו השגת צמיחה בפעילותה העסקית תוך הרחבת מערך הייצור העצמי, ייעולו והגדלת הרווחיות. החברה מעוניינת לצמוח בפעילותה עם לקוחות קיימים וחדשים באמצעות מבחר מוצרים רחב וכניסה לקטגוריות חדשות. בהתאם לכך החברה פועלת להרחבת אחיזתה בבסיס הלקוחות הקיים שלה וכן לרכישתם של לקוחות חדשים אותם זיהתה החברה כלקוחות יעד אסטרטגיים, ובמקביל לפיתוח יכולות ייצור עצמאיות ואצל קבלני משנה כדי לתמוך בדרישות של לקוחות אלו. פעולות אלו מבוצעות הן באמצעות זיהוי ערוצי מכירה חדשים, רכישת לקוחות אסטרטגיים הנחשבים מובילים בתחומם והתרחבות גאוגרפית ליבשת אירופה בנוסף לפעילות המבוצעת בצפון אמריקה.

להלן ראשי פרקים של עקרונות האסטרטגיה העסקית של החברה:

5.24.1 הרחבת אחיזתה של החברה בלקוחותיה הקיימים

החברה מבססת ומעמיקה אחיזתה בלקוחות קיימים על ידי הצעתן של טכנולוגיות חדשות, זיהוי וכניסה לסגמנטים מוצריים חדשים. כל זאת תוך הצעת עיצובים חדשים ורעיונות למוצרים חדשים אשר לדעת החברה מתאימים לקו המוצרים של הלקוח וקהל היעד שלו. בכוונת החברה להמשיך ולשים דגש על איכות מוצריה וחדשנותם, עובדה אשר מעניקה לה ערך מוסף ביחס למתחריה.

5.24.2 חדשנות

חדשנות היא הכלי המרכזי בו משתמשת החברה על מנת למנף את פוטנציאל יכולותיה. לצורך כך החברה מפתחת ומציעה ללקוחותיה פתרונות מוצריים חדשניים, אגב התקשרות בהסכמים לשיתוף פעולה מסחרי עם גורמים מובילים בשוק הטקסטיל, תוך הובלת השוק ויצירת יתרון יחסי מבחינה טכנולוגית. החברה מפתחת, מעצבת ומייצרת את מוצריה לפי דרישות וצרכי לקוחותיה, כאשר המוצרים מיוצרים על ידי החברה או על ידי גורמים נוספים איתם קשורה החברה ונושאים את הסמל המסחרי של אותם לקוחות.

5.24.3 הרחבת בסיס הלקוחות

החברה פועלת להרחבת בסיס הלקוחות שלה, זאת באמצעות פעילות שיווקית, נוכחות במדינות היעד, השתתפות בתערוכות והתקשרות עם לקוחות פוטנציאליים. הרחבת בסיס הלקוחות תקטין, בין השאר, את תלות החברה בלקוחותיה העיקריים. כיום עיקר פעילותה של החברה ממוקדת בצפון אמריקה, והחברה שמה לה בין השאר כיעד להגביר אחיזתה בלקוחות מיבשת אירופה.

5.24.4 יעול והרחבת פעילות הייצור העצמי

על מנת לייעל ולהרחיב את פעילות הייצור העצמי שלה, פעלה החברה להשכרת מבנה שירכז את מרבית פעילות הייצור בירדן במתחם אחד. פעולה זו תאפשר את הגדלת כושר הייצור, ייעול תהליכי הייצור והוזלת עלויות הייצור שאמורים לשפר את רווחיות החברה. בהקשר זה, החברה פעלה גם להרחבה וחיידוש מצבת המכונות שלה. החברה מעריכה שהמעבר למבנה החדש תהיה במהלך הרבעון השני של שנת 2026.

בנוסף, ממשיכה החברה לשקוד בעקביות על ייעול הליכי הייצור שלה על ידי אופטימיזציה בתהליכים המבוצעים במפעלים השונים, הכשרת כוח אדם לרמת מקצועיות גבוהה, מיכון הליכי הייצור והצגת

טכנולוגיות חדשות תוך התאמת יכולות הייצור ליכולת החדשנות ויצירת הלימה עסקית ביניהם וכן צמצום מידתי בשימוש בקבלני משנה לטובת ייצור עצמי ובחינת פיתוח אתרי ייצור נוספים. הפיתוח במתקן החברה בישראל הינו פעילות הליבה של החברה אשר מאפשר להציע ללקוחות את המוצר האופטימלי ותומך במיצובה של החברה בכל תחומי פעילותה.

5.24.5 גיוון מערך קבלני משנה במזרח הרחוק

החברה פועלת להעברת ייצור מסין לטריטוריות נוספות במדינות מתפתחות במחירים ברי תחרות למוצרי החברה בעיקר לשוק הקמעונאות בארצות היעד.

5.24.6 שיתופי פעולה אסטרטגים

כחלק מהאסטרטגייה העסקית לטווח ארוך ויצירת מנועי צמיחה לעתיד, רואה החברה חשיבות ביצירת שיתופי פעולה על מנת להציע ללקוחות מגוון רחב של טכנולוגיות, להוזיל את עלויות הייצור וכניסה לקטגוריות ייצור בהן החברה אינה פעילה או בהם שיתופי הפעולה נותן לחברה יתרון תחרותי. החברה פועלת על מנת להרחיב את שיתופי הפעולה העסקיים שלה הן בהבט הטכנולוגי ייצורי והן בהבט השיווקי, על מנת למנף את יכולות הפיתוח - ייצור של החברה בכל הקשור בטכנולוגיות ומוצרים חדשים.

5.24.7 השקעה בטכנולוגיות חדישות

על מנת לשמר את יתרונה היחסי בשוק רואה החברה צורך בביצוע השקעות בטכנולוגיות חדישות. החברה כמובילת שוק מנצלת את יכולותיה בתחום זה על מנת לרכוש מכונות סריגה חדשות הן כנגד החלפת ישנות והן כנגד רכישת מכונות באשראי ספקים וכן משקיעה החברה בטכנולוגיות ייצור משלימות, כל זאת על מנת לשמר את מעמדה בחזית הטכנולוגית. כחלק משימור זה והתאמת לחזית הטכנולוגיה, החלה החברה בהטמעת שימושים ב-AI לצורך ייעול תהליכים.

5.24.8 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

בכוונת החברה להמשיך ולהתמקד במהלך שנת 2026 בהמשך מיצובה של החברה כמובילה עולמית בתחום ה-"ללא תפר", לפעול לפתיחת שווקים חדשים וכן לקוחות חדשים בד בבד עם בחינת אפשרויות של הזדמנויות עסקיות והתמקדות בשיפור וייעול תהליכי הייצור הן באמצעות ייצור עצמי והן באמצעות קבלני המשנה. כמו כן, תמשיך החברה את גיוון מערך קבלני המשנה במזרח הרחוק וכן איתור חלופות באזורים גאוגרפים שונים, שיפור הגמישות התפעולית של החברה ויכולתה להתמודד על מינעד רחב של מחירים ללקוחותיה.

למען הסר ספק, יובהר, כי הערכות החברה בדבר צפי להתפתחות בשנה הקרובה הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, אשר יכול שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית לעומת הערכת החברה, וזאת כתוצאה מנסיבות שאינן תלויות בחברה בלבד, בשל היות ההערכה מבוססת על מידע הקיים בידי החברה במועד הדוח ו/או בשל התממשות איזה מבין גורמי הסיכון החברה המפורטים בסעיף 6 להלן.

6.1 גורמי סיכון מקרו כלכליים**6.1.1 שינויי מטבע ובעיקר שקל-דולר**

הקבוצה פועלת בפריסה בינלאומית והיא חשופה לסיכון שער חליפין הנובע מחשיפה למטבעות שונים, שקל, יורו, דולר קנדי, יואן ולאו רומני (בעיקר שקל). סיכון שער חליפין נובע מעסקאות מסחריות עתידיות, נכסים שהוכרו והתחייבויות שהוכרו הנקובים במטבע חוץ שאינו מטבע הפעילות והדיווח של החברה (דולר). מחלקת הכספים אחראית לנהל את הפוזיציה נטו של כל מטבע זר על ידי שימוש בחוזי אקדמה ובאופציות על מטבע, זאת בהתאם למדיניות הגידור של החברה. ככלל, מדיניות ההנהלה היא לגדר את הוצאות השכר החזויות הנקובות בש"ח, תשלומים לספקים שקליים ותשלום לספקי יורו. רמת הגידור נבחנת מדי תקופה, בהתאם למצב השוק ויכולת החברה להעמיד בטחונות לטובת עסקאות הגידור.

6.1.2 התייקרות בעלות רכישת חומרי גלם, מוצרים מוגמרים או שירותי ייצור

במהלך השנים האחרונות חלו תנודות בעלות רכישת חומרי גלם, מוצרי הלבשה מוגמרים מקבלני משנה במזרח הרחוק וכן התייקרות בעלויות ייצור עצמי בירדן ובעלות קבלני משנה בירדן, הנובעת, בעיקר בשל תנודות במחיר חומרי גלם, בדים וחומרי עזר וכן מגידול בעלויות השכר (עקב עדכוני שכר המינימום) והעלויות הנלוות לייצור במדינות אלו שבכולן פועלת החברה ולפיכך היא מושפעת מההתייקרויות כאמור. התייקרויות נוספות, מטבע הדברים, עלולות לשחוק את הרווח הגולמי של החברה.

6.1.3 סיכוי אינפלציה וריבית

שיעור האינפלציה בארה"ב הואט ל-2.7% נכון לסוף שנת 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 ומיטתה של השפעה זו.

במהלך תקופת הדוח ירד שיעור הריבית הפדרלית בארה"ב בכ-1%, ובמקביל חלה ירידה גם בריבית ה-SOFR, המושפעת 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 5.18.4 לעיל.

6.1.4 ארוע סייבר

ככל חברה, גם לחברה קיימת חשיפה לאיומי סייבר, אשר עשויה לנבוע מסוגים שונים של תקיפות ומגורמים שונים של מתקיפים חוץ ארגוניים הפועלים כלפי החברה. תקיפה כאמור, אם וככל שתתרחש, עלולה להביא לגניבה, פגיעה או שיבוש של מידע של החברה, ואף אובדן הכנסות. החברה נושאת בעלויות לצורך חיזוק מערך הגנת הסייבר שלה.

6.2 סיכונים גיאוגרפיים, המצב הכלכלי בשווקי היעד ובמקומות הייצור העיקריים**6.2.1 שווקי היעד ומקורות אספקה**

סיכונים הקשורים בסביבה הכלכלית העולמית, בישראל, בירדן, בסין, ברומניה בשווקי היעד ובעולם בכלל, עשויים להשפיע על היקף המכירות של החברה, על יכולתה לספק הזמנות ללקוחות ולהפעיל את מערך הייצור השלם שלה.

החברה פועלת לאיזון חלוקת הנטל הכלכלי והסיכון המסחרי בינה ובין ספקיה ולקוחותיה על ידי מאמץ מירבי להעמדת דרישות דומות כלפי ספקיה לדרישות המוצבות בפניה על ידי לקוחותיה.

⁶ סעיף זה כולל בחלקו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה הינו מידע בלתי וודאי המתייחס המתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים המצויים בידי החברה נכון למועד פרסום הדוח, המצב הכלכלי בשווקי היעד של החברה, השפעת המצב הביטחוני בישראל ובעולם וכן של אירועים גלובליים וגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה בלבד. התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מאלה שנחזו במסגרת המידע צופה פני העתיד כאמור, כתוצאה ממספר רב של גורמים וכן מהתממשות אילו מגורמי הסיכון כמפורט בסעיף זה להלן.

6.2.2 ייצור סין

למרות שהחברה פועלת להקטנת היקף הפעילות של החברה בסין בפרט בשל השינויים במדיניות המכסים של ארה"ב בשנת 2025 (ראה סעיף 6.3.5 להלן, ובהקשר זה גם על השפעת הייצור בסין על הרווחיות של החברה), המצב הכלכלי בסין, יש בו עדיין כדי להשפיע על פעילות החברה באמצעות קבלני המשנה שלה בסין. פגיעה בקבלני המשנה של החברה בסין עלולה לגרום לאיחורים באספקות מוצרי החברה ללקוחותיה. שינויים בשער המטבע הסיני למול הדולר עלולים להשפיע לרעה על עלויות הייצור שלה. בנוסף, פעילות הייצור של מוצרי האל תפר בסין מרוכזת ברובה באזור גאוגרפי אחד, כך שבמקרה של אסון טבע ו/או מגיפה באזור זה יש בה כדי להשפיע על יכולת הייצור שלה ואספקת המוצרים ללקוחותיה, כדוגמת אירועי נגיף הקורונה שהחלו לראשונה בסין.

6.2.3 ייצור ירדן

עיקר פעילות הייצור העצמי (כ-29% מכלל הכנסותיה של החברה) מבוצעת כיום בירדן וכל פגיעה בפעילות הייצור בירדן יש בה כדי לסכן את פעילות תחום המותגים. כמו כן, הגם שמדינת ישראל וממלכת ירדן מצויות ביחסי שלום, מתיחות בין מדינת ישראל לבין מדינות האזור עלולה להשליך על יחסי ישראל-ירדן ולפגוע בפעילות הייצור של החברה בירדן (לעניין זה, ראה גם סעיף 6.2.6 להלן).

יצוין כי לקוחות החברה ערים לסיכון זה ויש בו כדי להשפיע על התנהגותם. החברה לא יכולה לכמת סיכון זה אך יש בו כדי לסכן את היקף הפעילות בתחום המותגים באופן חלקי או מלא עד כדי סיכון יציבותה של החברה.

6.2.4 סיכונים הקשורים בשרשרת האספקה

שיבושים בשרשרת האספקה יכולים להשפיע לרעה על תוצאות החברה, כמו גם הצורך בהצטיידות ברמות מלאי גבוהות, שיש בהן כדי להשפיע על צרכי ההון החוזר של החברה.

6.2.5 הסכמי סחר חופשי

כיום החברה נהנית מהסכמי סחר חופשי בין ישראל לבין ארה"ב, קנדה, האיחוד האירופאי ואיגוד הסחר החופשי האירופאי וכן מהסכמי הסחר החופשי שבין ירדן לבין ארה"ב, קנדה ואיגוד הסחר החופשי האירופאי. הסכמי הסחר מאפשרים לחברה למכור את המוצרים המיוצרים בישראל ובירדן לארה"ב, קנדה, ולמדינות החברות באיחוד האירופאי ובאיגוד הסחר החופשי האירופאי, בפטור ממכס וממסות יבוא. ארה"ב הרחיבה את ההטבות תחת הסכם הסחר החופשי ארה"ב – ישראל לטובין שעובדו באזור הסחר החופשי בירדן, ולפיכך החברה יכולה, ככל שתידרש, לייצא בפטור ממכס גם את מוצרי החברה אשר חלק מהליך ייצורם נעשה בירדן.

אבדן יתרונות הסחר החופשי בעקבות חתימה של מדינות נוספות על הסכמי סחר חופשי עם ארה"ב ו/או קנדה ו/או האיחוד האירופי, אשר יובילו להקטנת/ ביטול המכסים לייבוא ממדינות אלה, יגרום להגברת התחרות בענף ועלול להוביל לשחיקה ברווחיות.

6.2.6 המצב הבטחוני בישראל ובסביבתה

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. המלחמה לוותה בהשפעות עסקיות משמעותיות על המשק הישראלי בכלל ועל השווקים הפיננסיים בפרט.

למרות האמור, מאז פרוץ המלחמה המשיכה החברה בפעילותה היצרית והשיווקית כסידרה וזאת נוכח העובדה כי עיקר הייצור והמכירות מתבצעים מחוץ לישראל. עם זאת, מגבלות התנועה לישראל וממנה מעת לעת בשל המלחמה, היה בהם כדי להשפיע על יכולת ורצון הלקוחות להגיע למרכז הפיתוח של החברה בישראל שמטפל מקרוב בתחום המותגים ולאורך זמן נעדר קיומם של תהליכי פיתוח משותפים עם הלקוחות בישראל בעיקר לעונות עתידיות. השפעה זו באה לידי ביטוי בעיקר בתחום המותגים.

לאחר מועד הדו"ח, ביום 28 בפברואר 2026 נפתחה מתקפה משולבת על ידי מדינת ישראל וארה"ב כנגד מטרת ממשל וצבא באיראן, הקרויה בשם "שאגת הארי". בתגובה, החל ירי רקטי מאיראן אל עבר העורף הישראלי ולעבר מטרת אמריקאיות ברחבי המפרץ הפרסי והמזרח התיכון. בהמשך הורחבה המערכה גם ללבנון עקב ירי לעבר מדינת ישראל מצד ארגון חיזבאללה והיא משפיעה על כלל המזרח התיכון ועל פעילות החברה הן בישראל והן בירדן שמהווה את מרכז הייצור של החברה. מבצע צבאי זה עודדו נמשך נכון למועד פרסום דו"ח זה. בהתאם, נכון למועד פרסום דו"ח זה, אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף ההשלכות האפשריות של אירוע זה, כמו גם את מידת ההשפעה של תרחישים ביטחוניים נוספים, כגון חידוש הלחימה

בעזה וכל הסלמה אחרת לרבות באיו"ש, על פעילותה ותוצאותיה, וכל עוד עדיין קיימת אי ודאות רבה באשר למצב הביטחוני בחזיתות השונות.

יחד עם זאת יציין, כי התדרדרות מחודשת למלחמה עצימה וממושכת בפרט, ומלחמה אזרית 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.

6.3 גורמי סיכון ענפיים

6.3.1 תחרות

ענף ההלבשה הוא תחרותי מיסודו והחברה נדרשת להתמודד עם ירידות מחירים ויכולות ייצור ואספקה של יצרנים מתחרים. עיקר התחרות מול יצרנים אחרים בענף ההלבשה הינה בהיבטים של עיצוב, פיתוח וחדשנות, הוזלת עלויות ייצור, קיצור טווחי אספקה, מענה זריז לדרישות הלקוח, איכות המוצרים, טכנולוגיית הייצור ויעילות באספקת המוצר ללקוח.

מחירי המכירה של מוצרי ה"אל תפר" בעולם מושפעים בין השאר ממחירי המכירה של מוצרים תחליפיים ובעיקר מוצרים המיוצרים בטכנולוגיית ה-Cut & Sew (מוצרים תחליפיים) וטכנולוגיות ייצור נוספות.

בשל העובדה שעלויות הייצור תלויות, בין היתר, במידה רבה בעלויות כוח האדם, בשנים האחרונות מרבית הייצור בענף נעשה במדינות בהן עלויות הייצור נמוכות יותר בשל יתרון לגודל, כוח עבודה זול יותר, קרבה גיאוגרפית לצרכנים ו/או לספקים ואשר עומדים לרשותם משאבים כלכליים ו/או שיווקיים גדולים יותר. החברה מתמודדת מול יצרני הלבשה תחתונה וספורט אשר לרבים מהם בסיס עלויות נמוך יותר, ניסיון תפעולי ממושך יותר, בסיס לקוחות רחב יותר, קרבה גיאוגרפית ללקוחות ומקורות פיננסיים גדולים יותר משל החברה.

תחרות הולכת וגוברת מצד המתחרים עלולה להוביל ללחצים להורדת מחירים או אובדן נתחי שוק וכתוצאה מכך להשפיע לרעה על הכנסות החברה ורווחיותה. אין וודאות כי החברה תתמודד בהצלחה בתחרות כנגד מתחרים קיימים או מתחרים חדשים.

6.3.2 שינויים בהעדפות אופנתיות

תעשיית ההלבשה נתונה לשינויים בהעדפות אופנתיות של הצרכנים. היקף המכירות של החברה עלול לפחות אם החברה ו/או לקוחותיה יטעו בהערכת האופנה העכשווית והמחיר שהצרכנים/לקוחות החברה מוכנים לשלם עבור מוצרי החברה. לכן, הצלחת החברה תלויה, באופן חלקי, ביכולתה לעצב ולייצר מוצרים שיסאו חן בעיני לקוחותיה והצרכנים ויעמדו בפני שינויים במגמות האופנתיות. ייתכן והחברה תיכשל בניסיונה לחזות טרנדים אופנתיים. היה והחברה ולקוחותיה יטעו בהערכת המגמה האופנתית, הזמנות המוצרים מצד לקוחות החברה עלולות לפחות ו/או המחיר שהלקוחות יסכימו לשלם עבור מוצרי החברה יפחת, דבר העלול להשפיע לרעה על החברה.

6.3.3 שינויים בעלויות חומרי הגלם

לחברה אין שליטה על השינויים במחירי חומרי הגלם בהם היא עושה שימוש. גידול בעלויות חומרי הגלם יכול לפגוע ברווחיות החברה. עיקר חומרי הגלם בהם משתמשת החברה לשם ייצור מוצריה הינם חוטי ניילון ולייקרה. תוצאותיה הכספיות של החברה תלויות במידה רבה בעלות חומרי הגלם וזמינותם. מחירי חומרי הגלם אינם יציבים לאור ביקוש והיצע משתנים וגורמי שוק אחרים אשר לחברה אין שליטה עליהם. ייתכן והחברה לא תוכל להעביר את הגידול בעלויות כאמור ללקוחותיה. מצב זה עלול להשפיע לרעה על רווחיותה של החברה ועל מצבה הכלכלי.

6.3.4 התפתחויות רגולטוריות וסיכונים גלובליים

מאחר והחברה פועלת בשוק הבינלאומי, היא חשופה לשינויים בדין הזר, מגבלות יצוא, מכסי-מגן, מחסומי סחר, שינויים בחוקי מס, קשיים בקליטת כוח אדם מתאים וניהול אופרציות בינלאומיות, שינויים חברתיים, פוליטיים וכלכליים וכן לסיכונים אחרים שהינם אינהרנטיים לפעילות עסקית בינלאומית כגון אירועי נגיף הקורונה, ואשר כל אחד מהם עלול להשפיע בצורה משמעותית על התוצאות הכספיות של החברה. כל אחד מהגורמים כאמור יכול להשפיע לרעה על יכולת החברה לספק או לקבל סחורה בתנאים תחרותיים ותחת לחות זמנים ראויים וכן עלול להשפיע לרעה על תוצאות פעילותה.

ההשפעה הענפית המשמעותית, שהיה בה להשפיע מהותית על החברה בשנת 2025 היא שינוי המדיניות של ארה"ב בתחום המכס.

בתחילת חודש מרץ 2025 הכריז נשיא ארה"ב על הטלת מכס נוסף בשיעור של 10% על מוצרים המיובאים מסין לארה"ב, לאחר שבתחילת חודש פברואר 2025 הוטל כבר מכס נוסף בשיעור של 10%.

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. ביום 9 באפריל 2025 הופחתו המכסים הנוספים לשיעור של 10% ביחס לכל מדינות העולם למעט סין למשך 90 יום לצורך קיום מו"מ בין ארה"ב למדינות אלה. ביום 12 במאי 2025, הופחתו המכסים הנוספים בין ארה"ב לסין ל-30% למשך 90 יום לצורך קיום מו"מ בין ארה"ב לסין. לאחר מכן, ארה"ב הגיעה עם מדינות מסויימות 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.

כתוצאה ממדיניות המכסים החדשה של ארה"ב החברה מעריכה נכון לתאריך פרסום דו"ח זה, כי מדיניות זו הקטינה את הרווח לפני מס של החברה בשנת 2025 בגין המכירות שבוצעו על ידה בשנה זו בסכום מוערך של כ-3 מיליון דולר ארה"ב בקירוב, מתוך סכום זה סך של כ-1.5 מיליון דולר ארה"ב מיוחס לרבעון הרביעי של 2025.

לאחר מועד הדו"ח, ביום 20 בפברואר 2026, ניתן פסק דין על ידי בית המשפט העליון בארה"ב בעתירה שהגישו קבוצות עסקים ומדינות נגד מדיניות המכסים החדשה של הממשל, כפי שזו תוארה לעיל. בהתאם לפסק הדין, ביטל בית המשפט העליון את המכסים שהוטלו מכח חוק ספציפי שנדון בעתירה ושמוכחו הוטלו המכסים הנוספים. בית המשפט לא דן בהשלכה הנובעת מביטול המכסים בכל הנוגע ליכולת לתבוע החזרים של תשלום מכס שנגבה לפני הביטול והותר זאת לדיון בבית המשפט בערכאה הנמוכה. הערכת החברה, בהסתמך על חוות דעת יועציה המשפטיים, הינה כי סביר שניתן יהיה לגבות החזרים של תשלום המכס האמור (להלן: "החזרי המכס"), אבל מועד קבלת החזרי המכס ואופן קבלתם אינו ידוע עדיין, בין היתר מכוח העובדה שתתכן עתירה של הממשל בעניין זה, ובשל היקפן הרב של התביעות לקבלת החזרי מכס שתוגשנה על ידי יבואנים והעובדה שמערכת קבלת החזרי המכס הינה עדיין בתהליך פיתוח על ידי רשויות המכס האמריקאיות. ביהמ"ש בערכאה הנמוכה קבע שכל היבואנים יהיו זכאים להחזרי המכס, אך עמדת הממשל הינה שפסיקה זו הינה גורפת מדי ויכולה לחול אך ורק על מי שהינו צד לתביעה, ועל כן יתכן שתוגש עתירה בנושא על ידי הממשל, אשר גם אם לא תביא לשינוי הקביעה כי קיימת זכאות של יבואנים להחזרי מכס, עדיין עשויה להביא לעיכוב בקבלת החזרים האמורים. ככל שיידרש, בכונת החברה להגיש תביעה לקבלת החזרים האמורים.

בעקבות פסק הדין, הטיל הממשל מכח חוק אחר אשר לא נדון במסגרת פסק הדין, מכסים חלופיים בשיעור של 10% וזאת לתקופה של 150 יום. לבד מכך הודיע נשיא ארה"ב על כוונתו להעלות מס זה ל-15% אך כוונה זו לא יושמה עד למועד פרסום דו"ח זה.

תוצאת האמור היא, שככלל, בוצעה הקטנה של עד עשרה אחוזים בשיעור המכס בהתאם למדינה (עם אפשרות להעלאה ל-15% כאמור), בהשוואה לזה שחל קודם לפסק הדין. להערכת החברה, מצב דברים זה מעמיד את תוספת המכס המיוחדת על הצד הנמוך וכן נראה סביר שמכסים ששולמו על ידי החברה בגין גביה שלא כדין (בהתאם לפסיקת בית המשפט הנ"ל), יושבו לה.

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.

6.4 גורמי סיכון ייחודיים לחברה

6.4.1 תלות בלקוחות מפתח

כ-64.7% מהכנסות החברה בשנת 2025 הינן הכנסות משלושת לקוחותיה הגדולים (להלן ביחד: "לקוחות מפתח"). הקטנת היקף ההזמנות מלקוח מפתח לרכישת מוצרי החברה ובמיוחד הלקוחות העיקריים של החברה מתחום הקמעונאות עלולה להשפיע לרעה באופן מהותי על הכנסות החברה. ההסכמים של החברה עם לקוחותיה, ובכללם לקוחות המפתח, הינם הסכמים לטווח קצר ואינם כוללים התחייבות לרכישה מינימאלית. ייתכן כי לקוחות המפתח של החברה יבחרו בעתיד שלא לרכוש את מוצרי החברה באותה הכמות או באותם התנאים כפי שנעשו בעבר. כל הפחתה ברכישות מצד לקוחות מפתח אלו, או כל לקוח מהותי אחר, או שינוי לרעה בתנאי המכירה ללקוחות כאמור, או שינוי לרעה במצבם הפיננסי של מי מהלקוחות כאמור לעיל, עלולים להשפיע לרעה על היקף המכירות של החברה וכפועל יוצא על תוצאותיה הכספיות של החברה.

פן נוסף של תלות החברה בלקוחות המפתח הינו בכל הנוגע לעמידתם של לקוחות המפתח בהתחייבויותיהם לביצוע תשלומים לחברה בגין ההזמנות שהחברה מספקת להם. ככלל, החברה אינה דורשת מלקוחות המפתח ערבויות כלשהן כנגד ההזמנות שהחברה מספקת להן. אי עמידה של מי מלקוחות המפתח בהתחייבויותיהם כאמור כלפי החברה תשפיע לרעה על הכנסות החברה וכפועל יוצא על תוצאותיה הכספיות של החברה. יש לציין כי החברה נוהגת לבטח את אשראי לקוחותיה באמצעות חברת ביטוח. יחד עם זאת, המכירות לאחד מלקוחותיה הגדולים ביותר של החברה אינן מבוטחות, בשל העובדה שימי האשראי בפועל ללקוח זה נמוכים.

6.4.2 התקשרות ישירה של קמעונאים עם יצרנים במזרח הרחוק

ישנו ניסיון של קמעונאים גדולים לעקוף חברות המעצבות ומפתחות מותגי הלבשה תחתונה פריטיים ולהתקשר ישירות עם מפעלי ייצור, במטרה שייצרו מוצרים עבורם. החברה סבורה כי תופעה זו תתרחש בקרב המוצרים הבסיסיים המיועדים לשוק הרחב, שבו אלמנט העיצוב הינו פחות משמעותי. מכירות החברה עלולות להיפגע במקרה ותופעה זו תמשיך ותגדל.

6.4.3 קשיי תפעול

לצורך קיום כושר התחרות של החברה וחזיקו נדרשת החברה לספק מוצרים חדשים, חדשניים ולעיתים מורכבים לייצור. על החברה לספק את המוצרים בהיקפים ובמועדים התואמים את צורכי הלקוחות. כמו כן, על מנת להתמודד עם לחצי המחירים ועם התנאים הכלכליים הגלובליים, נדרשת החברה להזיל את עלויות הייצור שלה. כתוצאה מכל המפורט לעיל, מתמודדת החברה עם הצורך להתגבר על קשיים תפעוליים, על מנת להבטיח את איכות המוצרים שלה ולעמוד בהתחייבויותיה כלפי לקוחותיה לעניין זמני האספקה, אשר חריגה מהם כרוכה בסיכון לקנסות. קיום קשיים תפעוליים לאורך זמן עשוי לפגוע במוניטין של החברה ולגרום להסתת הזמנות ופרויקטים למתחרים של החברה.

6.4.4 תלות בספק מכוונת הייצור

החברה רוכשת את מכוונת הסריגה המשמשות אותה מספק אחד בלבד. אם וככל שהספק האמור לא יוכל לעמוד בדרישות החברה למכוונת נוספות ותחזוקה של המכוונת הקיימות יש בכך כדי לפגוע בכושר הייצור של החברה וכפועל יוצא ביכולתה לעמוד בקצב ההזמנות של לקוחותיה.

6.4.5 מימון

6.4.5.1 אי עמידת החברה בהתחייבויותיה כלפי הבנק המממן

החברה עושה שימוש באשראי בנקאי בהיקפים משמעותיים, כמפורט בסעיף 5.18 לעיל. אי עמידה בהסכם המימון, או הפסקת המימון על-ידי הבנק המממן מכל סיבה שהיא, תסכן את יציבות החברה.

6.4.5.2 מגבלת מקורות מימון

שינויים בזמינות מקורות אשראי בעולם עשויים להשפיע על תזרים המזומנים של החברה. כיום החברה נדרשת לממן את הליך הייצור והאספקה ללקוחותיה במשך תקופה בת כ-90-120 ימים (ממועד התשלום עבור ההצטיידות בחומרי גלם ומימון הליך הייצור ועד מועד המכירה ללקוח). על מנת לאפשר לחברה היקף פעילות רחב תוך כדי שימור יכולותיה של החברה להתמודד עם תנודות בתזרים המזומנים שלה, דרושים לחברה מקורות מימון שיהיו זמינים לה בכל עת. החברה אינה יכולה להבטיח כי היא תייצר תזרים מזומנים, אשר יוכל לספק את התשלומים שעליה לבצע כדי לעמוד בהתחייבויותיה. יכולתה של החברה לייצר תזרים מזומנים מספק תלויה במספר גורמים,

לרבות, יכולתה של החברה לעמוד באסטרטגיה שלה, תנאים כלכליים, תנאים פיננסיים ותנאים טכניים. חלק מן התנאים האמורים אינם בשליטתה של החברה.

במהלך שנת 2025, מימנה החברה את פעילותה מיתרות מזומנים, מתזרים המזומנים מפעילות שוטפת, מניצול מסגרות אשראי בנקאי בבנק המממן שלה, אשראי ספקים זמן קצר וזמן ארוך ומנגנוני הקדמת תשלומים מלקוחות.

לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון הבנקאיים העומדים לרשות החברה ראו ביאור 14(2) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025, פרק ג' לדוח התקופתי.

6.5 להלן הערכת החברה לגבי מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על החברה:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
סיכוני מקרו כלכליים			
	X		שינוי מטבע ובעיקר שקל- דולר
		X	התייקרות בעלות רכישת חומרי גלם, מוצרים מוגמרים או שירותי ייצור
	X		סיכוני אינפלציה וריבית
X			אירוע סייבר
סיכונים גיאופוליטיים			
	X		שווקי היעד ומקורות אספקה
		X	ייצור סין
		X	ייצור ירדן
	X		סיכונים הקשורים בשרשרת האספקה
		X	הסכמי סחר חופשי
		X	המצב הבטחוני בישראל ובסביבתה
סיכונים ענפיים			
		X	תחרות
X			שינויים בהעדפות אופנתיות
		X	שינויים בעלויות חומרי הגלם
		X	התפתחויות רגולטוריות וסיכונים גלובליים
		X	הטלת מכס מיוחד (Tariff)
סיכונים יחודיים לחברה			
		X	תלות בלקוחות מפתח
	X		התקשרות ישירה של קמעונאיים עם יצרנים במזרח הרחוק
		X	קשיי תפעול
	X		תלות בספק מכונות ייצור
מימון			
		X	אי עמידת החברה בהתחייבויותיה כלפי הבנק/ים המלווה/ים
		X	מגבלת מקורות המימון

* * *

תפרון בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

ליום 31 בדצמבר 2025

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון של תפרון בע"מ והחברות הבנות שלה (להלן: "תפרון" או "החברה") לשנת 2025 (להלן: "תקופת הדיווח" ו-"הדוח", בהתאמה), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל – 1970.

מבוא

שנת 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 ואף להפסד במחצית השנייה של השנה.

יש לציין בהקשר עם סוגית המכס על מוצרים המיובאים מארה"ב המהותית לחברה, שלאחר תקופת הדו"ח, בעקבות החלטת בית המשפט העליון בארה"ב שהביאה לביטול מכסים שהוטלו ונגבו, קיים גם סיכוי סביר שהחברה תקבל בחזרה את המכסים ששולמו על ידה בסכומים מהותיים לחברה וכאמור בוטלו על ידי בית המשפט (לענין זה ראה סעיף 2.9 להלן לרבות העובדה שמדובר במידע צופה פני עתיד שיכול לחול בו שינוי).

1. כללי

כמפורט בדוח תיאור עסקי התאגיד, חלק א' לדוח תקופתי ליום 31 בדצמבר 2025, החברה הינה חברה תעשייתית בענף ההלבשה העוסקת בשני תחומי פעילות המזינים האחד את השני. 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. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ועד למועד פרסום דו"ח זה

2.1 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 דין 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 מיידי מיום 12 באוגוסט 2024, אסמכתא מספר 2024-01-081753, דיווח מיידי מיום 14 בנובמבר 2024, אסמכתא מספר 2024-01-615870, ודיווח מיידי מיום 11 בספטמבר 2025, אסמכתא 2025-01-068727.

2.2 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 מיידי מיום 23 במרץ 2025, אסמכתא מספר 2025-01-019063.

2.3 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 מיידי בדבר תוצאות אסיפה כללית מיום 19 במרץ 2025, אסמכתא מספר 2025-01-018475.

2.4 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)¹.

במסגרת התיקון, תוקנו כמה מהוראותיו של הסכם המימון, כפי שתוארו בדו"ח המיידי (כהגדרתו בהערת שוליים מס' 1), כדלקמן:

1. כמפורט בסעיף 1.1 ב. לדו"ח המיידי, הזכאות למשיכות ממסגרת האשראי (כהגדרתה בדו"ח המיידי), תתבסס בין היתר על הנמוך מבין הנמוך מביין: (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.

¹ לפרטים בדבר הסכם המימון, ראה דו"ח מיידי של החברה מיום 4 ביולי 2024, אסמכתא מספר 2024-01-069508 (להלן: "הדו"ח המיידי"), וכן דו"ח מיידי 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 4ד. 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, שעודכנה לאחר מכן ל-21,000,000 דולר ארה"ב.

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

2.5 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.

2.6 מימוש אופציות עובדים ויועצים

בתקופת הדיווח מומשו 115,738 אופציות עובדים ויועצים שהקצתה החברה ל-91,110 מניות רגילות של החברה, כמו כן בתקופת הדיווח פקעו 5,834 אופציות עובדים ויועצים שהקצתה החברה.

לאחר מועד הדו"ח מומשו 60,256 אופציות עובדים ויועצים שהקצתה החברה ל-47,662 מניות רגילות של החברה.

2.7 כינוס אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה

ביום 24 בדצמבר 2025 התקיימה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה, אשר במסגרתה התקבלו ההחלטות הבאות:

א. למנות מחדש את משרד רואה חשבון Deloitte ברייטמן, אלמגור זוהר ושות' כרואה חשבון מבקר של החברה עד האסיפה השנתית הבאה של החברה ולהסמיך את דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו.

ב. למנות מחדש את הדירקטורים המכהנים הבאים, שאינם דירקטורים חיצוניים, ה"ה היו"ר יוסי שחק, בן ליברמן, מרטין ליברמן ואיתן שטיאסני, והכל עד האסיפה השנתית הבאה של החברה.

לפרטים נוספים ראה דו"ח זימון אסיפה מיום 26 בנובמבר 2025, אסמכתא מספר 2025-01-092861, וכן דו"ח מידי בדבר תוצאות אסיפה מיום 24 בדצמבר 2025, אסמכתא מספר 2025-01-103043.

2.8 מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "שאגת הארי"

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. המלחמה לוותה בהשפעות עסקיות משמעותיות על המשק הישראלי בכלל ועל השווקים הפיננסיים בפרט.

למרות האמור, מאז פרוץ המלחמה המשיכה החברה בפעילותה היצרית והשיווקית כסדרה וזאת נוכח העובדה כי עיקר הייצור והמכירות מתבצעים מחוץ לישראל. עם זאת, מגבלות התנועה לישראל וממנה מעת לעת בשל המלחמה, היה בהם כדי להשפיע על יכולת רצון הלקוחות להגיע למרכז הפיתוח של החברה בישראל שמטפל מקרוב בתחום המותגים ולאורך זמן נעדר קיומם של תהליכי פיתוח משותפים עם הלקוחות בישראל בעיקר לעונות עתידיות. השפעה זו באה לידי ביטוי בעיקר בתחום המותגים.

לאחר מועד הדו"ח, ביום 28 בפברואר 2026, נפתחה מתקפה משולבת על ידי מדינת ישראל וארה"ב כנגד מטרות ממשל וצבא באיראן, הקרויה בשם "שאגת הארי". בתגובה, החל ירי רקטי מאיראן אל עבר העורף הישראלי ולעבר מטרות אמריקאיות ברחבי המפרץ הפרסי והמזרח התיכון. בהמשך הורחבה המערכה גם

ללבנון עקב ירי לעבר מדינת ישראל מצד ארגון חיזבאללה והיא משפיעה על כלל המזרח התיכון ועל פעילות החברה הן בישראל והן בירדן שמהווה את מרכז הייצור של החברה. מבצע צבאי זה עודנו נמשך נכון למועד פרסום דו"ח זה. בהתאם, נכון למועד פרסום דו"ח זה, אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף ההשלכות האפשריות של אירוע זה, כמו גם את מידת ההשפעה של תרחישים ביטחוניים נוספים, כגון חידוש הלחימה בעזה וכל הסלמה אחרת לרבות באיו"ש, על פעילותה ותוצאותיה, וכל עוד עדיין קיימת אי ודאות רבה באשר למצב הביטחוני בחזיתות השונות.

יחד עם זאת יצויין, כי התדרדרות מחודשת למלחמה עצימה וממושכת בפרט, ומלחמה אזורית בכלל, עלולה להשליך על מארג היחסים של ישראל עם ירדן ועל הייצור 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 (להלן: "חוק ניירות ערך"), אשר מבוססות, בין היתר, על המידע המצוי בידי החברה נכון למועד זה, ואשר התממשותן אינה וודאית ומושפעת בין היתר מאירועים שאינם בשליטת החברה, כגון התגברות הלחימה, לרבות בחזיתות השונות, וההשלכות השונות שעלולות להיות להתגברות זו.

הטלת מכס נוסף על מוצרים המיובאים לארה"ב

2.9

בתחילת חודש מרץ 2025 הכריז נשיא ארה"ב על הטלת מכס נוסף בשיעור של 10% על מוצרים המיובאים מסין לארה"ב, לאחר שבתחילת חודש פברואר 2025 הוטל כבר מכס נוסף בשיעור של 10%.

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. ביום 9 באפריל 2025 הופחתו המכסים הנוספים לשיעור של 10% ביחס לכל מדינות העולם למעט סין למשך 90 יום לצורך קיום מו"מ בין ארה"ב למדינות אלה. ביום 12 במאי 2025, הופחתו המכסים הנוספים בין ארה"ב לסין ל-30% למשך 90 יום לצורך קיום מו"מ בין ארה"ב לסין. לאחר מכן, ארה"ב הגיעה עם מדינות מסויימות 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.

כתוצאה ממדיניות המכסים החדשה של ארה"ב החברה מעריכה נכון לתאריך פרסום דו"ח זה, כי מדיניות זו הקטינה את הרווח לפני מס של החברה בשנת 2025 בגין המכירות שבוצעו על ידה בשנה זו בסכום מערך של כ-3 מיליון דולר ארה"ב בקירוב, מתוך סכום זה סך של כ-1.5 מיליון דולר ארה"ב מיוחס לרבעון הרביעי של 2025.

לאחר מועד הדו"ח, ביום 20 בפברואר 2026, ניתן פסק דין על ידי בית המשפט העליון בארה"ב בעתירה שהגישו קבוצות עסקים ומדינות נגד מדיניות המכסים החדשה של הממשל, כפי שזו תוארה לעיל. בהתאם לפסק הדין, ביטל בית המשפט העליון את המכסים שהוטלו מכח חוק ספציפי שנדון בעתירה ושמוחו הוטלו המכסים הנוספים. בית המשפט לא דן בהשלכה הנובעת מביטול המכסים בכל הנוגע ליכולת לתבוע החזרים של תשלום מכס שנגבה לפני הביטול והותיר זאת לדיון בבית המשפט בערכאה הנמוכה. הערכת החברה, בהסתמך על חוות דעת יועציה המשפטיים, הינה כי סביר שניתן יהיה לגבות החזרים של תשלום המכס האמור (להלן: "החזרי המכס"), אבל מועד קבלת החזרי המכס ואופן קבלתם אינו ידוע עדיין, בין היתר מכוח העובדה שתתכן עדיין עתירה של הממשל בעניין זה, ובשל היקפן הרב של התביעות לקבלת החזרי המכס שתוגשנה על ידי יבואנים והעובדה שמערכת קבלת החזרי המכס הינה עדיין בתהליך פיתוח על ידי רשויות המכס האמריקאיות. ביהמ"ש בערכאה הנמוכה קבע שכל היבואנים יהיו זכאים להחזרי המכס, אך עמדת הממשל הינה שפסיקה זו הינה גורפת מדי ויכולה לחול אך ורק על מי שהינו צד לתביעה, ועל כן יתכן שתוגש עתירה בנושא על ידי הממשל, אשר גם אם לא תביא לשינוי הקביעה כי קיימת זכאות של יבואנים להחזרי מכס, עדיין עשויה להביא לעיכוב בקבלת החזרים האמורים. ככל שיידרש, בכונת החברה להגיש תביעה לקבלת החזרים האמורים.

בעקבות פסק הדין, הטיל הממשל מכח חוק אחר אשר לא נדון במסגרת פסק הדין, מכסים חלופיים בשיעור של 10% וזאת לתקופה של 150 יום. לבד מכך הודיע נשיא ארה"ב על כוונתו להעלות מס זה ל-15% אך כוונה זו לא יושמה עד למועד פרסום דו"ח זה.

תוצאת האמור היא, שככלל, בוצעה הקטנה של עד עשרה אחוזים בשיעור המכס בהתאם למדינה (עם אפשרות להעלאה ל-15% כאמור), בהשוואה לזה שחל קודם לפסק הדין. להערכת החברה, מצב דברים זה

מעמיד את תוספת המכס המיוחדת על הצד הנמוך וכן נראה סביר שמכסים ששולמו על ידי החברה בגין גביה שלא כדין (בהתאם לפסיקת בית המשפט הנ"ל), יושבו לה.

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.

3. ניתוח מצבה הכספי של החברה

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

סעיף	31.12.25	31.12.24	שיעור השינוי	הסבר
נכסים שוטפים	97.5	108.5	(10.1%)	הירידה בנכסים השוטפים לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מקיטון בסעיף הלקוחות כתוצאה מהקיטון במכירות.
נכסים לא שוטפים	58.6	41.3	41.9%	העלייה בנכסים הלא שוטפים לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהשקעות במכונות ושיפורים במושכר בקשר עם הרחבת מערך הייצור העצמי בירדן.
סך מאזן	156.1	149.8	4.3%	
התחייבויות שוטפות	59.6	62.4	(4.5%)	הירידה בהתחייבויות השוטפות נובעת בעיקר מקיטון בסעיף הספקים כתוצאה מהירידה בפעילות שקוזזה בחלקה מגידול באשראי בנקאי לזמן קצר.
התחייבויות שאינן שוטפות	18.1	10.6	71.4%	העלייה בהתחייבויות שאינן שוטפות נובעת בעיקר מקבלת הלוואה לזמן ארוך. ראה סעיף 2.4 לעיל.
הון	78.4	76.8	2.1%	הגידול בהון נובע בעיקר מהרווח שנוצר בתקופה של 12 חודשים בקיזוז דיבידנד ששולם.

4. תוצאות הפעולות (התפתחות בסעיפי רווח והפסד)

להלן תמצית דוחות רווח והפסד של הקבוצה לשנים 2025, 2024 ו-2023, ולחמשת הרבעונים האחרונים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025, באלפי דולרים:

Q4/2024	Q1/2025	Q2/2025	Q3/2025	Q4/2025	2023	2024	2025	
בלתי מבוקר					מבוקר			
63,432	59,059	68,824	54,560	54,811	243,463	293,863	237,254	מכירות
50,362	46,232	54,173	44,337	43,894	188,322	227,383	188,636	עלות המכירות
13,070	12,827	14,651	10,223	10,917	55,141	66,480	48,618	רווח גולמי
20.6%	21.7%	21.2%	18.7%	19.9%	22.6%	22.6%	20.5%	
1,683	1,647	1,829	1,867	1,900	5,702	7,091	7,243	הוצאות פיתוח
6,997	6,730	6,567	7,405	6,375	25,116	29,684	27,077	הוצאות מכירה ושיווק
1,582	1,235	1,448	1,369	1,562	4,779	5,961	5,614	הוצאות הנהלה וכלליות
2,808	3,215	4,807	(418)	1,080	19,544	23,744	8,684	רווח (הפסד) תפעולי
4.4%	5.4%	7.0%	(0.7%)	2.0%	8.0%	8.1%	3.7%	
12	70	7	-	-	337	167	77	הכנסות מימון
(840)	(773)	(844)	(1,166)	(957)	(5,425)	(4,352)	(3,740)	הוצאות מימון
1,980	2,512	3,970	(1,584)	123	14,456	19,559	5,021	רווח (הפסד) לפני מיסים
(60)	(657)	(576)	(316)	(784)	(3,523)	(4,447)	(2,333)	הוצאות מס
1,920	1,855	3,394	(1,900)	(661)	10,933	15,112	2,688	רווח (הפסד) נקי

ניתוח תוצאות הפעילות (התפתחות בסעיפי דוח רווח והפסד):

להלן ניתוח תמצית התוצאות העסקיות של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, בהשוואה לתקופות קודמות (באלפי דולר):

הסבר	שינוי 2024 מול 2023	2023	שינוי 2025 מול 2024	לשנים		
	% גידול (קיטון)		% גידול (קיטון)	2024	2025	
הכנסות ממכירות	20.7%	243,463	(19.3%)	293,863	237,254	
עלות המכירות	20.7%	188,322	(17.0%)	227,383	188,636	
רווח גולמי	20.6%	55,141	(26.9%)	66,480	48,618	
שיעור הרווח הגולמי		22.6%		22.6%	20.5%	ראה הסבר מטה לפי תחומי הפעילות.
הוצאות פיתוח	24.4%	5,702	2.1%	7,091	7,243	לא חל שינוי מהותי.
הוצאות מכירה ושיווק	18.2%	25,116	(8.8%)	29,684	27,077	הקיטון בהוצאות מכירה ושיווק בשנת 2025 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר כתוצאה מהירידה במכירות. ירידה זו התבטאה בעיקר בקיטון בשכר ועלויות הובלה ללקוחות.
הוצאות הנהלה וכלליות	24.7%	4,779	(5.8%)	5,961	5,614	הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2025 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון בהוצאות שכר בגין תשלום מבוסס מניות.
רווח תפעולי	21.5%	19,544	(63.4%)	23,744	8,684	
הוצאות מימון, נטו	(17.7%)	(5,088)	(12.4%)	(4,185)	(3,663)	הקיטון בהוצאות מימון בשנת 2025 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון בהוצאות הריבית בגין הקדמת תשלומים וכן משיפור תנאי המימון כתוצאה מהחלפת הבנקים וכן ירידה בשיעור ריבית ה-SOFR.
רווח לפני מיסים	35.3%	14,456	(74.3%)	19,559	5,021	
הוצאות מס	26.2%	(3,523)	(47.5%)	(4,447)	(2,333)	הקיטון בהוצאות המס בתקופות הדוח נובע בעיקר מקיטון ברווחיות החברה.
רווח נקי	38.2%	10,933	(82.2%)	15,112	2,688	

להלן ניתוח תמצית התוצאות העסקיות של החברה לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (באלפי דולר):

הסבר	שינוי 2025 מול 2024 % גידול (קיטון)	שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר		
		2024	2025	
		לא מבוקר		
הירידה במכירות ברבעון הרביעי של 2025 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מקיטון נטו של כ-48% במכירות תחום המותגים שקוזזה בחלקה בעלייה של כ-12% במכירות תחום הקמעונאות.	(13.6%)	63,432	54,811	הכנסות ממכירות
הקיטון בעלות המכירות ברבעון הרביעי של 2025 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר כתוצאה מהקיטון במכירות.	(12.8%)	50,362	43,894	עלות המכירות
	(16.5%)	13,070	10,917	רווח גולמי
ראה הסבר מטה לפי תחומי הפעילות.		20.6%	19.9%	שיעור הרווח הגולמי
הגידול בהוצאות הפיתוח ברבעון הרביעי של 2025 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מעלייה בהוצאות השכר.	12.9%	1,683	1,900	הוצאות פיתוח
הקיטון בהוצאות מכירה ושיווק ברבעון הרביעי של 2025 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר כתוצאה מירידה בהוצאות השכר.	(8.9%)	6,997	6,375	הוצאות מכירה ושיווק
לא חל שינוי מהותי	(1.3%)	1,582	1,562	הוצאות הנהלה וכלליות
	(61.5%)	2,808	1,080	רווח תפעולי
הגידול בהוצאות המימון ברבעון הרביעי של 2025 לעומת התקופה המקבילה נובע בעיקר מגידול באשראי בנקאי.	15.6%	(828)	(957)	הוצאות מימון, נטו
	(93.8%)	1,980	123	רווח לפני מיסים
הגידול בהוצאות המס ברבעון הרביעי של 2025 נובע בעיקר מניצול החזרי מס בגין שנים קודמות בחברת בת בשנת 2024.		(60)	(784)	הוצאות מס
		1,920	(661)	רווח (הפסד) נקי

להלן תמצית התוצאות של החברה, לפי תחומי פעילות, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 בהשוואה לתקופות קודמות (באלפי דולר):

תחום המותגים:

הסבר לשינוי	שינוי 2024 מול 2023	לשנת 2023	שינוי 2025 מול 2024	לשנים		
	% גידול (קיטון)		% גידול (קיטון)	2024	2025	
הקיטון במכירות בשנת 2025 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון במכירות ללקוחות התחום עקב ירידה בביקושים. הקיטון כאמור התבטא בקיטון של כ- 19% בכמות המוצרים שנמכרו, וכן מירידה במחיר הממוצע של הפריטים הנמכרים של כ- 25% עקב שינוי בתמהיל הלקוחות והמוצרים שנמכרו.	41.3%	66,701	(39.9%)	94,250	56,674	הכנסות מלקוחות חיצוניים
הקיטון בעלות המכר לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהקיטון במכירות.	44.9%	50,161	(33.7%)	72,692	48,231	עלות המכר
	30.3%	16,540	(60.8%)	21,558	8,443	רווח גולמי
הירידה בשיעור הרווח הגולמי נובעת כתוצאה מירידה במכירות לעומת ירידה קטנה יותר בעלויות הנובעת ממרכיב הוצאות קבועות בעלות המכר.		24.8%		22.9%	14.9%	שיעור רווח גולמי
	15.6%	9,857	(94.5%)	11,400	629	רווח מפעולות
הירידה בשיעור רווח מפעולות בתקופה לעומת אשתקד נבעה בעיקרה מירידה בהיקף המכירות כאשר הוצאות השיווק והמכירה והפיתוח בחלקן אינן מושפעות מהירידה במכירות.		14.8%		12.1%	1.1%	שיעור רווח מפעולות

הסבר לשינוי	שינוי 2025 מול 2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר		
	% גידול (קיטון)	2024	2025	
		בלתי מבוקר		
הקיטון במכירות ברבעון הרביעי של 2025 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון במכירות ללקוחות התחום עקב ירידה בביקושים. הקיטון כאמור התבטא בקיטון של כ- 31% בכמות המוצרים שנמכרו, וכן מירידה במחיר הממוצע של הפריטים הנמכרים של כ- 24% עקב שינוי בתמהיל המוצרים שנמכרו.	(48.0%)	27,318	14,203	הכנסות מלקוחות חיצוניים
הקיטון בעלות המכר לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהקיטון במכירות.	(47.7%)	21,797	11,404	עלות המכר
	(49.3%)	5,521	2,799	רווח גולמי

הסבר לשינוי	שינוי 2025 מול 2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר		
	% גידול (קיטון)	2024	2025	
		בלתי מבוקר		
הירידה בשיעור הרווח הגולמי נובעת כתוצאה מירידה במכירות לעומת ירידה קטנה יותר בעלויות הנובעת ממרכיב הוצאות קבועות בעלות המכר.		20.2%	19.7%	שיעור רווח גולמי
	(76.0%)	2,755	660	רווח מפעולות
הירידה בשיעור רווח מפעולות בתקופה לעומת אשתקד נבעה בעיקרה מירידה בהיקף המכירות כאשר הוצאות השיווק והמכירה והפיתוח בחלקן אינן מושפעות מהירידה במכירות.		10.1%	4.6%	שיעור רווח מפעולות

תחום הקמעונאות:

הסבר לשינוי	שינוי 2024 מול 2023	לשנת 2023	שינוי 2025 מול 2024	לשנים		
	% גידול (קיטון)		% גידול (קיטון)	2024	2025	
הקיטון במכירות בשנת 2025 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון של כ- 7% במכירות ללקוחות המהותיים של התחום, כאשר ירידה של 33% במכירות ללקוח מהותי אחד קוזזה בחלקה על ידי עלייה במכירות ליתר הלקוחות המהותיים של התחום. הקיטון כאמור התבטא בקיטון של כ- 23% בכמות המוצרים שנמכרו ומנגד חלה עלייה במחיר הממוצע של הפריטים הנמכרים של כ- 12% שנובעת בעיקר משינוי בתמהיל הלקוחות והמוצרים שנמכרו.	12.9%	176,762	(9.5%)	199,613	180,580	הכנסות מלקוחות חיצוניים
הקיטון בעלות המכר לעומת התקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מהקיטון במכירות.	12.0%	138,161	(9.2%)	154,691	140,405	עלות המכר
הקיטון ברווח הגולמי נובע מהקיטון במכירות וכן מגידול בהוצאות המכס על מוצרים המיובאים לארה"ב שהשפעתו על החברה החלה בעיקר מהרבעון השלישי.	16.4%	38,601	(10.6%)	44,922	40,175	רווח גולמי
שיעור הרווח הגולמי נותר ללא שינוי מהותי בשנת 2025 לעומת התקופה המקבילה אשתקד בעיקר בשל שתי השפעות מנוגדות: מחד, עלייה בשיעור הרווח כתוצאה משינוי בתמהיל הלקוחות והמוצרים שנמכרו, ומאידך, ירידה בשיעור הרווח עקב עליית המכסים על מוצרים המיובאים לארה"ב. עיקר ההשפעה של עליית המכסים החלה ברבעון השלישי.		21.8%		22.5%	22.2%	שיעור רווח גולמי
	27.4%	9,687	(34.7%)	12,344	8,055	רווח מפעולות
הירידה בשיעור רווח מפעולות בתקופה לעומת אשתקד נבעה בעיקרה מירידה בהיקף המכירות כאשר הוצאות השיווק והמכירה בחלקן אינן מושפעות מהירידה במכירות.		5.5%		6.2%	4.4%	שיעור רווח מפעולות

הסבר לשינוי	שינוי 2025 מול 2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר		
	% גידול (קיטון)	2024	2025	
		בלתי מבוקר		
הגידול במכירות ברבעון הרביעי של 2025 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול נטו של כ- 26% במכירות ללקוחות המהותיים של התחום. הדבר התבטא בקיטון של כ- 4% בכמות המוצרים שנמכרו ומנגד חלה עלייה במחיר הממוצע של הפריטים הנמכרים של כ- 17% שנובעת בעיקר משינוי בתמהיל המוצרים שנמכרו.	12.4%	36,114	40,608	הכנסות מלקוחות חיצוניים
הגידול בעלות המכר לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהגידול במכירות.	13.7%	28,565	32,490	עלות המכר
	7.5%	7,549	8,118	רווח גולמי
שיעור הרווח הגולמי נותר ללא שינוי מהותי ברבעון הרביעי של 2025 לעומת התקופה המקבילה אשתקד בעיקר בשל שתי השפעות מנוגדות: מחד, עלייה בשיעור הרווח כתוצאה משינוי בתמהיל הלקוחות והמוצרים שנמכרו, ומאידך, ירידה בשיעור הרווח עקב עליית המכסים על מוצרים המיובאים לארה"ב.		20.9%	20.0%	שיעור רווח גולמי
		53	420	רווח מפעולות
		0.1%	1.0%	שיעור רווח מפעולות

5. חישוב ה-EBITDA²

להלן חישוב ה-EBITDA של הקבוצה לשנים 2025, 2024 ו-2023, ולחמשת הרבעונים האחרונים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025, באלפי דולרים:

Q4/2024	Q1/2025	Q2/2025	Q3/2025	Q4/2025	2023	2024	2025	
בלתי מבוקר					מבוקר			
1,920	1,855	3,394	(1,900)	(661)	10,933	15,112	2,688	רווח כמדווח
60	657	576	316	784	3,523	4,447	2,333	הוצאות מס
828	703	837	1,166	957	5,088	4,185	3,663	הוצאות מימון, נטו
2,006	2,074	2,166	2,374	2,880	8,285	9,073	9,494	פחת והפחתות
389	(345)	238	140	(103)	292	1,370	(70)	תשלום מבוסס מניות
5,203	4,944	7,211	2,096	3,857	28,121	34,187	18,108	EBITDA

6. נזילות

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים באלפי דולר:

הסבר	לשנים שהסתיימו ב- 31 לדצמבר,			
	2023	2024	2025	
הקיטון בתזרים החיובי בתקופה המדווחת לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר כתוצאה מהירידה ברווחיות וכן מקיטון בהון חוזר.	46,376	30,910	11,018	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
התזרים אשר שימש לפעילות השקעה הינו בעיקר לתשלומים בגין מכונות וציוד ושיפורים במושכר במפעל בירדן.	(7,014)	(9,025)	(19,884)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
הגידול בתזרים המזומנים מפעילות מימון בתקופה המדווחת לעומת התקופה המקבילה נובע בעיקר מקבלת הלוואה לזמן ארוך ברבעון השלישי של 2025 לעומת פירעון הלוואה לזמן ארוך שבוצע ברבעון השני אשתקד.	(39,731)	(18,886)	10,125	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
	-	(104)	188	תנודתיות שער חליפין
	(369)	2,895	1,447	גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת המזומנים ליום 31 בדצמבר, 2025 הסתכמה בכ- 7.6 מיליון דולר לעומת כ- 6.2 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2024.

² 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, בניטרול הטבת 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.

7. מקורות מימון

בשנת 2025 מימנה החברה את פעילותה מיתרות מזומנים, מתזרים המזומנים מפעילות שוטפת, מאשראי בנקאי, מאשראי ספקים לזמן קצר ולזמן ארוך ומהקדמות תשלום כחלק מתנאי אשראי לקוחות.

7.1 אשראי מספקים לזמן קצר ולזמן ארוך

היקפו של האשראי מספקים לזמן קצר ולזמן ארוך ליום 31 בדצמבר 2025 היה כ- 32.5 מיליון דולר, וליום 31 בדצמבר, 2024 כ- 44.9 מיליון דולר.

7.2 אשראי לקוחות והקדמות תשלום מלקוחות

היקפו של אשראי הלקוחות ליום 31 בדצמבר 2025 היה כ- 34.3 מיליון דולר, וליום 31 בדצמבר 2024 כ- 49.5 מיליון דולר.

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

7.3 אשראי בנקאי

האשראי הבנקאי נחלק כדלקמן:

יתרת האשראי לזמן קצר מהבנקים הסתכמה ביום 31 בדצמבר, 2025 לסך של כ- 14.5 מיליון דולר. בהשוואה לכ- 5.0 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2024. יתרת האשראי לזמן קצר ליום 31 בדצמבר 2025 כוללת חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך בסך של כ- 1.0 מיליון דולר. עיקר אשראי בנקאי זה הינו דולרי ונושא ריבית בשיעור ממוצע של $1.25\% + \text{SOFR}$.

יתרת הלוואות לזמן ארוך מבנקים, בניכוי חלויות שוטפות, הסתכמה ליום 31 בדצמבר 2025 בכ- 8.5 מיליון דולר. הלוואות לזמן ארוך נושאות ריבית של $2.15\% + \text{SOFR}$. נכון ליום 31 בדצמבר 2024 לא היתה קיימת יתרת הלוואות לזמן ארוך.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, עמד לרשות החברה קו אשראי לא מנוצל הנגזר מהיקף הבטחונות השוטפים של החברה בסך כ- 33 מיליון דולר.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2025 עמדה החברה באמות המידה הפיננסיות אשר נקבעו בהסכם המימון, לפי הפירוט כדלקמן:

יחס כיסוי לשירות חוב, אשר צריך לעמוד על לא פחות מ-1.20 X, עמד על 1.32.

יחס חוב ל- EBITDA (כהגדרתה בהסכם המימון) אשר צריך לעמוד על לא יותר מ-3.50X, עמד על 0.96.

לעניין השפעה עליית שיעור הריבית בשווקים על החברה, ראה סעיף 8 להלן.

8. עליית האינפלציה והריבית

שיעור האינפלציה בארה"ב הואט לכ- 2.7% נכון לסוף שנת 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 ומיטתה של השפעה זו.

במהלך תקופת הדוח ירד שיעור הריבית הפדרלית בארה"ב בכ- 1%, ובמקביל חלה ירידה גם בריבית ה- SOFR , המושפעת 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.

9. תרומות

במהלך שנת 2025 החברה תרמה במצטבר כ- 46 אלפי דולר. לחברה אין התחייבויות עתידיות לתרומות.

10. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

לפרטים אודות המספר המזערי של הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הראוי לחברה, ראה שאלון ממשל תאגידי המצורף בחלק ה' לדוח התקופתי לתאריך ה"ל.

נכון למועד הדוח, רואה החברה בדירקטורים הבאים כבעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית: פרופ' שושנה אנילי (דירקטורית חיצונית), מר אבירם להב (דירקטור חיצוני) ורו"ח יוסי שחק (יו"ר דירקטוריון). זאת, בהתאם להוראות סעיף 92(א)(12)

לחוק החברות, בהתאם לתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), תשס"ו-2005 ובהתבסס על השכלתם וניסיונם של הדירקטורים האמורים.

לפרטים נוספים אודות השכלתם וניסיונם של הדירקטורים האמורים ראה תקנה 26 בפרק פרטים נוספים אודות התאגיד, חלק ד' לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל.

11. מבקר פנים בחברה:

11.1 שם:

מבקר הפנים של החברה הינו רו"ח עופר אורליצקי, המכהן כשותף במשרד ליאון אורליצקי ושות'.

11.2 תאריך תחילת כהונה:

מבקר הפנים החל את פעילותו בחברה בחודש פברואר, 2002.

11.3 עמידה בתנאי סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית תשנ"ב-1992 (להלן: "חוק הביקורת הפנימית") וסעיף 146 (ב) לחוק החברות:

מבקר הפנים של החברה עומד בהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית התשנ"ב - 1992 ובהוראת סעיף 146 (ב) לחוק החברות התשנ"ט - 1999.

11.4 החזקה בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה:

נכון למועד הדוח לא ידוע לחברה על החזקות מבקר הפנים בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה.

11.5 קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה:

נכון למועד הדוח, לחברה לא ידוע על קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים של מבקר הפנים עם החברה או עם גוף קשור אליה.

11.6 האם המבקר הנו עובד החברה או נותן שירותים חיצוני לחברה:

נכון למועד הדוח, המבקר הפנימי הנו נותן שירותים חיצוני לחברה, באמצעות משרד ליאון אורליצקי ושות', אשר אינו ממלא תפקידים אחרים בחברה.

11.7 דרך המיני:

המבקר הפנימי, משרד ליאון אורליצקי ושות', מונה לתפקידו ביום 18 בפברואר, 2002, על ידי דירקטוריון החברה, בהתאם להוראות הדין ולאור השכלתו, כישוריו, ניסיונו הרב בביקורת פנים ובהתחשב, בין השאר, בסוג החברה, גודלה, היקפה ומורכבות פעילותה.

11.8 זהות הממונה על מבקר הפנים:

הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הוא יו"ר דירקטוריון החברה.

11.9 תוכנית העבודה:

הצעה לתכנית עבודה לשנת 2025 הוגשה על ידי מבקר הפנים לוועדת הביקורת של החברה. ועדת הביקורת בחנה את הנושאים, תוך התייעצות עם הנהלת החברה, ולאחר מכן החליטה על אישור התוכנית, כאשר השיקולים שהנחו את ועדת הביקורת הינם, בין היתר, חשיבות הנושאים, בדיקת תהליכים ניהוליים והמלצותיו של המבקר הפנימי. תכנית העבודה אושרה על ידי ועדת הביקורת בהתאם לנדרש בסעיף 149 לחוק החברות, התשנ"ט - 1999 והיא מותרת בידי המבקר הפנימי שיקול דעת לסטות ממנה.

מבקר הפנים זומן לכל ישיבות ועדת הביקורת והדירקטוריון לרבות ישיבות בהן נדונו עסקאות מהותיות. יחד עם זאת מבקר הפנים לא התבקש לבחון עסקאות אלו ולא בדקן.

11.10 היקף העסקה:

היקף המשרה של המבקר הפנימי וצוות הכפופים לו נקבע מדי שנה על ידי ועדת הביקורת. היקף ואופי תוכנית העבודה של מבקר הפנימי הינם סבירים, להערכת החברה, בנסיבות העניין ויש בהם כדי ליישם את מטרות הביקורת הפנימית, היות והנושאים שנבחרו הינם מהותיים בחברה ונבדקו מאספקטים שונים.

תכנית העבודה של המבקר הפנימי לשנת 2025 בפועל כללה 650 שעות כדלהלן:

שעות שהושקעו בבחינת פעילות מחוץ לישראל	שעות שהושקעו בבחינת פעילות בישראל	סך השעות שהוקצו לנושא	נושא הביקורת
200	100	300	גבייה מלקוחות
150	50	200	ניהול מלאים
50	100	150	מעקב יישום המלצות
400	250	650	סה"כ

תכנית העבודה של המבקר הפנימי לשנת 2026 צפויה להיות בהיקף של כ-600 שעות.

11.11 עריכת הביקורת (התקנים המקצועיים על פיהם עורך המבקר הפנימי את תוכנית הביקורת):

בהתאם למידע שנמסר להנהלת החברה על ידי מבקר הפנים, הביקורת הפנימית נערכת בהתאם לתקנים מקצועיים מקובלים. דירקטוריון החברה הסתמך על דיווחיו של מבקר הפנים בדבר עמידתו בתקנים מקצועיים לפיהם הוא עורך את הביקורת.

11.12 גישה למידע:

למבקר הפנימי ניתן חופש פעולה מתמיד ובלתי אמצעי לכל מערכות המידע של החברה לרבות גישה לנתונים כספיים של החברה לפי סעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית.

11.13 דין וחשבון המבקר הפנימי:

דין וחשבון על ממצאי המבקר מוגשים באופן שוטף ובכתב במהלך השנה ליו"ר הדירקטוריון, למנכ"ל, לוועדת הביקורת ולרואי החשבון החיצוניים של החברה.

דו"חות על ממצאי המבקר הפנימי הוגשו לוועדת הביקורת בתאריכים 14 בנובמבר 2025, 24 במרץ 2026. ועדת הביקורת קיימה דיון בממצאי המבקר בדוחות הביקורת שלעיל בתאריכים 17 בנובמבר 2025, 26 במרץ 2026, בהתאמה.

11.14 הערכת הדירקטוריון את פעילות מבקר הפנים:

להערכת הדירקטוריון, אופי, רציפות הפעילות ותוכנית העבודה של מבקר הפנים הינם סבירים ויש בהם כדי להגשים את מטרת הביקורת הפנימית.

11.15 תגמול:

שכר טרחתו של המבקר הפנימי בשנת 2025 עמד על סך של 225 ש"ח לשעת עבודה ובתוספת מע"מ כחוק. בהתאם, בתמורה לעבודתו, בגין שנת 2025 שילמה החברה למבקר הפנימי תגמול בסך של כ- 42 אלפי דולר. לדעת דירקטוריון החברה, התגמול הינו סביר ולא יהיה בו כדי להשפיע על שיקול דעתו של המבקר הפנימי בבואו לבקר את החברה.

12. רואה חשבון מבקר

12.1 ברייטמן אלמגור זוהר Deloitte מכהנים כרואה החשבון המבקר של החברה.

12.2 להלן פירוט היקף שכר טרחתו של רואה החשבון בשנים 2025 ו-2024. יצוין כי שכר טרחתו של רואה החשבון נקבע בשקלים.

סך הכל	מס ושירותים נוספים	ביקורת	ברייטמן אלמגור זוהר Deloitte
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	שנה
264	42	222	2025
308	113	195	2024

12.3 שכר טרחתו של רואה החשבון המבקר אושר על ידי דירקטוריון החברה והוא נקבע, בין היתר, בהתאם להיקף העבודה של רואה החשבון המבקר ובהתבסס על ניסיון העבר של החברה.

הדירקטוריון וההנהלה של תפרון מביעים הערכה רבה לציבור העובדים של תפרון.

בן ליברמן

מנכ"ל

יוסי שחק

יו"ר דירקטוריון

משגב, 26 במרץ, 2026

תפרון בע"מ

**דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר, 2025**

באלפי דולר

תפרון בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2025

באלפי דולר

תוכן העניינים

עמוד

3-6	דוח רואה החשבון המבקר
7-8	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
9	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
10	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
11-13	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
14-15	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
16-58	ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים
59	נספח לדוחות הכספיים המאוחדים - רשימת חברות מוחזקות

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

חוות הדעת

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי המאוחד ליום 31 בדצמבר 2025 ואת התוצאות הכספיות המאוחדות ותזרימי המזומנים המאוחדים לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפיסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בחברה ובחברות הבנות בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו, הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים המאוחדים וכן (2) שיקול דעתנו לגביהם היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו

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

משרד נצרת מרג' אבן עאמר 9 נצרת, 16100	משרד אילת מרכז העירוני ת.ד. 538 אילת, 88104002	משרד חיפה מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	משרד ירושלים קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.ח. 45396
טלפון: +972 (73) 399 4455 פקס: +972 (73) 637 4455 info-nazareth@deloitte.co.il	טלפון: +972 (8) 637 5676 פקס: +972 (2) 637 1628 info-eilat@deloitte.co.il	טלפון: +972 (4) 860 7333 פקס: +972 (2) 867 2528 info-haifa@deloitte.co.il	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	

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

יתרת מלאי

כאמור בביאור 7 לדוחות הכספיים המאוחדים, סך המלאי של החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2025, הינו בסך של 49,682 אלפי דולר. בהתאם לביאור 2' לדוחות הכספיים המאוחדים, מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. עלות המלאי כוללת את ההוצאות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה.

המלאי האמור הינו בהיקף כספי מהותי בדוחות הכספיים המאוחדים, המהווה כ- 31.8% מסך המאזן ועל כן, לפי שיקול דעתנו המקצועי, דרש השקעת מאמצי ביקורת בהיקף מהותי. לכן, זיהינו את יתרת המלאי האמור כעניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שביצענו, הקשורים לעניין מפתח זה כלול, בין היתר, את הנהלים הבאים:

הבנת סביבת הבקרה הפנימית של תהליך המלאי ובידיקת יישום ועיצוב הבקורות הפנימיות הרלוונטיות; נוכחות במחסני החברה במועד ספירת המלאי על בסיס מדגמי תוך הפעלת שיקול הדעת של המבקר וזגימת פריטי מלאי לצורך בדיקת קיומם, וכן קבלת אישורי צד ג' בעבור מדגם פרטי המלאי המוחזקים במחסנים של צד ג'; בדיקה מדגמית כי פריטי מלאי מוצגים לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו; בדיקת העמסות מלאי על בסיס מדגמי תוך הפעלת שיקול הדעת של המבקר; לגבי מלאי ביצור עצמי, בחינה על בסיס מדגמי של עצי המוצר, הפריטים המרכיבים אותם, וכן את סבירות ההנחות שנלקחו בקשר לייחוס העלויות בהתאם לעצי המוצר.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים המאוחדים

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

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

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב ת.ד. 16593 | 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 ראשלי"צ - מתחם מילביה
שדרות ראשונים 23
ראשלי"צ

משרד רעננה - מתחם אינפיניטי
הפנינה 8,
רעננה

משרד בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש, 9906201

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים

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

בביקורת המבוצעת, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים המאוחדים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים ניהול ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקנוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שואו בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
 - משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן ניהול ביקורת מתאימים בנסיבות העניין, אך לא לצורך מתן חוות דעת על אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה.
 - מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שישומה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה.
 - מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון וההנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים המאוחדים, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
 - מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים המאוחדים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.
- אנו מתקשרים עם הדירקטוריון וההנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.

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

משרד נצרת
מרג' אבן עמר 9
נצרת, 16100
טלפון: 399 4455 (73) 972+
פקס: 637 4455 (73) 972+
info-nazareth@deloitte.co.il

משרד אילת
מרכז העירוני
ת.ד. 538
אילת, 88104002

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

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

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

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

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

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

משרד רעננה - מתחם אינפינטי
הפנינה 8,
רעננה

משרד בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש, 9906201



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

מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדיקטוריון והנהלה קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין.

שותפת ההתקשרות של הביקורת נשוא דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי היא אנה קוניאצ'ני.

בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון
A Firm in the Deloitte Global Network

חיפה, 26 במרץ, 2026

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

משרד נצרת מרג' אבן עאמר 9 נצרת, 16100	משרד אילת מרכז העירוני ת.ד. 538 אילת, 88104002	משרד חיפה מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	משרד ירושלים קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.ח. 45396
טלפון: +972 (73) 399 4455 פקס: +972 (73) 637 4455 info-nazareth@deloitte.co.il	טלפון: +972 (8) 637 5676 פקס: +972 (2) 637 1628 info-eilat@deloitte.co.il	טלפון: +972 (4) 860 7333 פקס: +972 (2) 867 2528 info-haifa@deloitte.co.il	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	

תפרון בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	ביאור
אלפי דולר	אלפי דולר	
6,216	7,663	
49,582	34,342	5
4,237	5,887	6
48,476	49,682	7
<u>108,511</u>	<u>97,574</u>	
25,781	41,302	8
6,781	9,469	9
8,375	6,712	10
339	453	
-	653	18ד'
<u>41,276</u>	<u>58,589</u>	
<u>149,787</u>	<u>156,163</u>	

נכסים שוטפים

מזומנים
לקוחות, נטו
חייבים ויתרות חובה
מלאי

נכסים לא שוטפים

רכוש קבוע, נטו
נכס זכות שימוש
נכסים בלתי מוחשיים, נטו
חייבים לזמן ארוך
מסים נדחים, נטו

תפרון בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	ביאור
5,000	14,520	11
44,726	32,529	12
10,571	9,308	13
2,141	3,282	
<u>62,438</u>	<u>59,639</u>	

התחייבויות שוטפות

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

התחייבויות לא שוטפות

הלוואות מתאגידים בנקאיים
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
זכאים לזמן ארוך
התחייבויות חכירה
מסים נדחים, נטו

-	8,470	14
1,203	1,329	16
4,095	2,378	17
4,950	5,915	
309	-	18ד'
<u>10,557</u>	<u>18,092</u>	

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

הון מניות
פרמיה על מניות
קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת
יתרת הפסד
מניות אוצר
קרנות הון אחרות

35,753	36,008	
101,401	101,614	
(2,314)	(2,444)	
(50,869)	(50,241)	
(7,408)	(7,408)	
229	903	
<u>76,792</u>	<u>78,432</u>	
<u>149,787</u>	<u>156,163</u>	

סה"כ הון

26 במרץ, 2026

תאריך אישור הדוחות הכספיים

גרגורי דודסון
מנכ"ל כספיים

בן ליברמן
מנכ"ל

יוסי שחק
יו"ר הדירקטוריון

תפרון בע"מ
דוחות מאוחדים על רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2023	2024	2025	אלפי דולר (למעט נתוני רווח למניה)	ביאור
243,463	293,863	237,254		הכנסות ממכירות
188,322	227,383	188,636		עלות המכירות
55,141	66,480	48,618		רווח גולמי
5,702	7,091	7,243		הוצאות פיתוח
25,116	29,684	27,077		הוצאות מכירה ושיווק
4,779	5,961	5,614		הוצאות הנהלה וכלליות
19,544	23,744	8,684		רווח תפעולי
337	167	77		הכנסות מימון
(5,425)	(4,352)	(3,740)		הוצאות מימון
(5,088)	(4,185)	(3,663)		הוצאות מימון, נטו
14,456	19,559	5,021		רווח לפני מיסים על ההכנסה
(3,523)	(4,447)	(2,333)		מיסים על הכנסה
10,933	15,112	2,688		רווח נקי
			23	<u>רווח למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה</u>
0.89	1.20	0.21		רווח בסיסי
0.85	1.13	0.20		רווח מדולל

תפרון בע"מ
דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
10,933	15,112	2,688
(42)	(15)	(130)
(42)	(15)	(130)
-	(380)	674
(95)	-	-
(95)	(380)	674
(137)	(395)	544
10,796	14,717	3,232

רווח נקי

הפסד כולל אחר:

סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד (נטו ממס):

הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת

סה"כ רכיבים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד

סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:

הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ

רווח שמומש בגין עסקת החלפת שיעור ריבית (Swap)

סה"כ רכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ רווח כולל מיוחס לבעלי מניות החברה

תפרון בע"מ
דוחות 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>			
76,792	229	(7,408)	(50,869)	(2,314)	101,401	35,753
2,688	-	-	2,688	-	-	-
544	674	-	-	(130)	-	-
-	-	-	-	-	(255)	255
468	-	-	-	-	468	-
(2,060)	-	-	(2,060)	-	-	-
<u>78,432</u>	<u>903</u>	<u>(7,408)</u>	<u>(50,241)</u>	<u>(2,444)</u>	<u>101,614</u>	<u>36,008</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2025

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

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025

תפרון בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה

סה"כ הון	קרנות הון אחרות	מניות אוצר	יתרת הפסד	קרבן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	פרמיה על מניות	הון מניות
אלפי דולר						
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)	-	-	-
76,792	229	(7,408)	(50,869)	(2,314)	101,401	35,753

יתרה ליום 1 בינואר, 2024

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

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

תפרון בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה							
סה"כ הון	קרנות הון אחרות	קרן הון בגין עסקאות גידור	מניות אוצר	יתרת הפסד	קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	פרמיה על מניות	הון מניות
אלפי דולר							
52,150	609	95	(7,408)	(74,919)	(2,257)	101,035	34,995
10,933	-	-	-	10,933	-	-	-
(137)	-	(95)	-	-	(42)	-	-
-	-	-	-	-	-	(70)	70
236	-	-	-	-	-	236	-
<u>63,182</u>	<u>609</u>	<u>-</u>	<u>(7,408)</u>	<u>(63,986)</u>	<u>(2,299)</u>	<u>101,201</u>	<u>35,065</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2023

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

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

תפרון בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
10,933	15,112	2,688
6,896	8,108	7,205
292	1,370	(70)
1,389	965	2,289
8,577	10,443	9,424
2,490	1,800	(962)
(54)	(111)	(4)
274	300	545
148	280	263
448	495	3,229
4,174	3,253	2,151
7,480	6,017	5,222
(165)	(4,875)	15,391
1,088	(569)	(1,651)
15,445	6,000	(3,312)
5,415	1,831	(11,779)
2,225	699	415
24,008	3,086	(936)
(4,174)	(3,253)	(2,151)
(1,262)	(758)	(3,242)
814	263	13
(4,622)	(3,748)	(5,380)
46,376	30,910	11,018

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

פחת והפחתות:

פחת והפחתות
 עלות תשלום מבוסס מניות
 הפסד מירידת ערך מלאי איטי

שינוי במסים נדחים, נטו
 שינוי בהתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
 ריבית שהוכרה בגין חכירה
 ריבית שהוכרה בגין תמלוגים
 מסים על ההכנסה ששולמו במזומן, נטו
 הוצאות ריבית ששולמו במזומן

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

ירידה (עלייה) בלקוחות
 ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
 ירידה (עלייה) במלאי
 עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שרותים
 עלייה בזכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:

ריבית ששולמה
 מסים ששולמו
 מסים שהתקבלו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תפרון בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2023	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
(4,377)	(8,362)	(19,255)
(248)	(663)	(629)
(2,047)	-	-
(342)	-	-
(7,014)	(9,025)	(19,884)
(38,996)	(1,000)	8,500
10,200	-	10,000
(6,236)	(9,107)	(510)
-	(987)	(960)
(1,301)	(836)	(488)
-	(1,995)	(2,060)
(2,422)	(2,747)	(2,876)
(976)	(2,214)	(1,481)
(39,731)	(18,886)	10,125
-	(104)	188
(369)	2,895	1,447
3,690	3,321	6,216
3,321	6,216	7,663

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
רכישת פעילות (נספח ב')
פקדונות לזמן ארוך
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
קבלת הלואה לזמן ארוך
פרעון הלואות 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

תנודתיות שער חליפין

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

נספח א' - פעולות מהותיות שלא במזומן

4,253	3,065	4,436
-	5,684	535

הכרה בנכסי זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירות

הכרה בנכסי זכיון כנגד התחייבות לתשלומים מינימאליים בגין תמלוגים

נספח ב' - רכישת פעילות

1,240	-	-
1,793	-	-
982	-	-
(944)	-	-
(1,024)	-	-
2,047	-	-

מלאי
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
זכאים ויתרות זכות
יתרות זכות לזמן ארוך
סה"כ מזומן נטו ששולם

תפרון בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי

א. תפרון בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה רשומה בישראל. פעילות הייצור של החברה מתבצעת באמצעות קבלני משנה במזרח הרחוק ובייצור עצמי במפעלים הממוקמים בישראל, ירדן וברומניה. החברה וחברות הבנות שלה מתמקדות בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מוצרי seamless ("אל תפר") בתחום ההלבשה התחתונה והלבשת הספורט הנמכרים ברחבי העולם לחברות אשר להן מותגים מובילים. החברה פועלת בשני מגזרים עסקיים - מותגים וקמעונאות. לפרטים בדבר המגזרים העסקיים ושיווקי הפעילות ראה ביאור 24 להלן.

מניות החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. לפרטים נוספים ראה גם ביאור 20.

משרדיה הראשיים של החברה נמצאים באזור התעשייה "פארק תעשיות משגב", ישראל.

ב. הגדרות:

דוחות כספיים אלה:

- החברה - תפרון בע"מ.
- הקבוצה - תפרון בע"מ והחברות המאוחדות שלה כמפורט ברשימה המצורפת.
- חברות מאוחדות - חברות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתן ב- IFRS10) ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.
- צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS24.
- בעלי עניין ובעל שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ופרשנויות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB®). עיקרי המדיניות החשבונאית המפורטים בהמשך יושמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות כספיים אלה, פרט לשינויים במדיניות החשבונאית שנבעו מיישום של תקנים, תיקונים לתקנים ופרשנויות אשר נכנסו לתוקף במועד הדוחות הכספיים כמפורט בביאור 3 להלן.

ב. יישום תקנות ניירות ערך:

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

ג. תקופת המחזור התפעולי:

תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה 12 חודשים.

ד. מתכונת ניתוח ההוצאות שהוכרו ברווח או הפסד:

הוצאות החברה בדוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר מוצגות בהתבסס על מאפיין הפעילות של ההוצאות.

ה. מטבע חוץ:

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה:

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו דולר של ארה"ב.

מטבע הפעילות שהוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת החברה ואת עסקאותיה, נקבע בנפרד עבור כל חברה בקבוצה, ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה. הקבוצה קובעת עבור כל חברה בקבוצה, מהו מטבע הפעילות של כל חברה. מטבע הפעילות של החברה הינו דולר של ארה"ב.

תפרון בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מטבע חוץ: (המשך)

2. תרגום עסקאות שאינן במטבע הפעילות:

בהכנת הדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה, עסקאות שבוצעו במטבעות השונים ממטבע הפעילות של אותה חברה (להלן - "מטבע חוץ") נרשמות לפי שערי החליפין שבתוקף במועדי העסקאות. בתום כל תקופת דיווח, פריטים כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים לפי שערי חליפין שבתוקף לאותו מועד, פריטים לא כספיים הנמדדים בשווי הוגן הנקוב במטבע חוץ מתורגמים לפי שערי החליפין למועד בו נקבע השווי ההוגן, פריטים לא כספיים הנמדדים במונחי עלות היסטורית מתורגמים לפי שערי חליפין שבתוקף במועד ביצוע העסקה בקשר לפריט הלא כספי. הפרשי שער מוכרים ברווח או הפסד בתקופה בה הם נבעו ומוצגים במסגרת "הוצאות מימון, נטו" למעט כאשר הם נזקפים במסגרת רווח כולל אחר כגידור תזרים מזומנים.

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

לצורך הצגת הדוחות הכספיים המאוחדים, הנכסים וההתחייבויות של פעילויות חוץ, מוצגים עפ"י שערי החליפין שבתוקף לתום תקופת הדיווח. פריטי הכנסות והוצאות מתורגמים לפי ממוצע שערי החליפין בתקופת הדיווח, אלא אם כן חלה במהלכה תנדודות משמעותיות בשערי החליפין.

במקרה זה, תרגום פריטים אלה נעשה לפי שערי החליפין במועד ביצוע העסקאות. הפרשי התרגום מוכרים ברווח הכולל האחר במסגרת סעיף "הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ".

ו. אי הכללת מידע כספי נפרד במסגרת הדוחות התקופתיים:

מאחר והחברה עונה להגדרת "תאגיד קטן" כקבוע בתקנה 5ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 (להלן - "תקנות הדיווח"), במסגרת דוח תקופתי זה החברה לא כללה מידע כספי נפרד בהתאם להקלה לתאגיד קטן, הקבועה בתקנה 5ד(6) לתקנות הדיווח. מבלי לגרוע מהאמור, 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), 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.

ז. מלאי:

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. עלות המלאי כוללת את ההוצאות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה.

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

חומרי גלם ועזר	- על בסיס עלות לפי שיטת ממוצע משוקלל. החברה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאם.
תוצרת בעיבוד	- על בסיס עלות ממוצעת הכוללת חומרים, עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות אחרות.
תוצרת גמורה	- תוצרת גמורה בייצור עצמי נקבעת על בסיס עלות ממוצעת הכוללת חומרים, עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות אחרות לפי קיבולת נורמלית. מלאי זה הינו מלאי המיועד להזמנות ספציפיות מלקוחות ובגינו אין הפחתה. מלאי מוצרים מוגמרים אשר נרכשים על ידי החברה, נמדד לפי עלות או שווי המימוש נטו, כנמוך שבהם. העלות נקבעת לפי שיטת ממוצע נע וכוללת את העלויות הישירות ואת עלויות השילוח. במידה ומחיר השוק בניכוי עלויות מכירה נמוך מהעלות, מבוצעת הפחתה למחיר שוק. החברה בוחנת מדי תקופה את ערך המלאי ומבצעת הפרשות למלאי איטי ו/או מלאי מת במידת הצורך.

תפרון בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. מלאי: (המשך)

סיווג עלויות:

החברה מסווגת את כלל העלויות שהיא נושאת בהן עד להבאת המלאי למחסנים כחלק מעלות המכירות מכיוון שמדובר בעלויות הכרוכות בהבאת המלאי לנקודת המכירה. הוצאות שמתהוות לאחר הגעת המלאי למחסנים הן עלויות מכירה ושיווק.

ח. הכרה בהכנסה:

הכנסות הקבוצה הינן ממכירת מוצרי הלבשה תחתונה והלבשת ספורט ללקוחות בתחום המותגים והקמעונאות ברחבי העולם.

מדידת ההכנסות

הכנסה נמדדת לפי סכום התמורה לו הקבוצה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת המוצרים שהובטחו ללקוח, למעט סכומים שנגבו עבור צדדים שלישיים, כגון מיסי מכירה מסוימים. ההכנסות מוצגות נטו ממע"מ, ולאחר ביטול הכנסות בין חברות הקבוצה.

מועד ההכרה בהכנסה

ההכנסה מוכרת כאשר הקבוצה מסרה את המוצרים ללקוח, כאשר ללקוח שיקול דעת מלא בנוגע לערוץ המכירה ומחיר המכירה של המוצרים, ולא קיימת מחויבות שלא קוימה, שיכולה להשפיע על קבלת המוצרים על ידי הלקוח. מסירת המוצרים לא מתרחשת, עד אשר המוצרים נשלחו למיקום המוגדר, סיכוי התיישנות ואובדן הועברו ללקוח, וכן הלקוח קיבל את המוצרים בהתאם לחוזה המכירה, תנאי הקבלה פקעו או שלקבוצה ראיות אובייקטיביות שכל הקריטריונים לקבלה מולאו.

ט. חכירות:

הקבוצה חוכרת בעיקר נכסי נדלן המשמשים בעיקר למשרדים ומפעלים. הסכמי החכירה הינם לתקופה של בין שנה ל-5 שנים, אך עשויים לכלול אופציות הארכה.

תקופת החכירה הינה התקופה שאינה ניתנת לביטול שלגביה לחוכר יש את הזכות להשתמש בנכס החכור יחד עם תקופות המכוסות על ידי אופציה להארכת החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש אופציה זו, וכן תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר לא יממש אופציה זו. סבירות המימוש של אופציות ההארכה נבחנת בהתחשב, בין היתר, בתשלומי החכירה בתקופות ההארכה ביחס למחירי שוק, שיפורים משמעותיים במושכר שבוצעו על ידי החברה אשר צפוי שתהיה להם הטבה כלכלית משמעותית לחברה בתקופת ההארכה, עלויות המתייחסות לסיום החכירה (ניהול משא ומתן, פינוי הנכס הקיים ואיתור נכס חלופי במקומו), חשיבות הנכס לפעילויות החברה, מיקום הנכס החכור והזמינות של חלופות מתאימות.

בגין חכירות אלו, הקבוצה מכירה בנכס זכות שימוש מחד ובהתחייבות חכירה מאידך.

התחייבות החכירה נמדדת לראשונה לפי הערך הנוכחי של תשלומי החכירה שאינם משולמים במועד התחילה, מהוונים תוך שימוש בשיעור הריבית להיוון התוספת של החוכר, מאחר ששיעור ההיוון הגלום בחכירה אינו ניתן לקביעה בנקל. התחייבות חכירה נמדדת לאחר מכן על ידי הגדלת הערך בספרים על מנת לשקף ריבית על התחייבות החכירה בשיטת הריבית האפקטיבית ועל ידי הקטנת הערך בספרים על מנת לשקף את תשלומי החכירה שבוצעו.

התחייבות החכירה מוצגת בסעיף נפרד בדוח על המצב הכספי.

העלות של הנכס זכות שימוש מורכבת מסכום המדידה לראשונה של התחייבות החכירה, תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו במועד התחילה או לפניו ועלויות ישירות ראשוניות. לאחר מכן, נכס זכות שימוש נמדד לפי העלות בניכוי פחת נצבר והפסדים מירידת ערך.

תפרון בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. חכירות: (המשך)

נכס זכות השימוש מופחת בקו ישר על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה לבין אורך החיים השימושיים של נכס הבסיס. הפחתת הנכס נרשמת כהוצאות פחת ומתחילה ממועד תחילת החכירה, שהוא המועד בו המחיר מעמיד את נכס הבסיס זמין לשימוש על ידי החוכר.

נכס זכות השימוש מוצג בסעיף נפרד בדוח על המצב הכספי.

אורך החיים השימושיים של נכסי זכות שימוש:

%	
25-33	רכבים
20-25	מקרקעין ומבנים

י. רכוש קבוע:

הרכוש הקבוע מוצג לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר והפרשה לירידת ערך. פחת על נכסים מחושב לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושיים שלהם באופן הבא:

%	
5-15	מכונות וציוד (בעיקר 6.67%)
6-10	ריהוט וציוד משרדי (בעיקר 10%)
20	שיפורים במושכר
10	כלי רכב

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות או בהתאם לתקופת החיים המשוערת של השיפורים, לפי הקצר שבהם.

יא. נכסים בלתי מוחשיים:

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נכללים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים בלתי מוחשיים מוצגים על-פי עלותם בניכוי הפחתה מצטברת ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת הפחתה ושיטת הפחתה של נכס בלתי מוחשי נבחנות לפחות בכל סוף שנה.

אורך החיים השימושיים בו נעשה שימוש בהפחתת נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר הינו כדלקמן:

%	
20	רשימת לקוחות
20-33	נכסי זכיון
33	פטנט
25-33	תוכנות מחשב
10	מערכת ERP

רשימת לקוחות הנרכשה במסגרת רכישת פעילות מוכרת בשוויה ההוגן במועד הרכישה. רשימת הלקוחות הינה בעלת אורך חיים שימושי מוגדר ומוצגת בעלות בניכוי הפחתה שנצברה. הפחתה מחושבת על בסיס שיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושיים הצפוי של רשימת הלקוחות.

נכסי זכיון הינם זכויות שימוש בסימני מסחר ונרשמו בסכום המהוון של ההתחייבות בגין התשלומים המינימליים לתשלום תמלוגים והן מופחתות על פני תקופת החוזה או אומדן תקופת השימוש, כקצר מביניהן.

תפרון בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. נכסים בלתי מוחשיים: (המשך)

תוכנות מחשב ומערכת ERP מוצגים על בסיס העלויות שנצברו בגין רכישת תוכנות המחשב והבאתן לכדי שימוש. עלויות אלה מופחתות על פני אורך החיים השימושי המשוער של התוכנות. עלויות הקשורות לאחזקת תוכנות המחשב מוכרות כהוצאה עם התהוותן.

יב. נכסים פיננסיים:

א. סיווג נכסים פיננסיים

הקבוצה מסווגת את נכסיה הפיננסיים לקטגוריות הבאות: "נכסים פיננסיים בעלות מופחתת" ו"נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד", הסיווג תלוי במודל העסקי בו מוחזקים הנכסים הפיננסיים ובתנאים החוזיים של תזרימי המזומנים בגינם.

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת הינם נכסים פיננסיים המוחזקים במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק נכסים פיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, וכן התנאים החוזיים שלהם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים אשר מהווים תשלומי קרן וריבית בלבד.

הנכסים הפיננסיים בעלות מופחתת של הקבוצה כלולים בסעיפים: מזומנים, לקוחות, חייבים ויתרות חובה וכן יתרות חייבים לזמן ארוך המופיעים בדוח על המצב הכספי.

ב. הכרה ומדידה:

נכסים פיננסיים מוכרים בדוח על המצב הכספי כאשר הקבוצה הופכת להיות צד לתנאים החוזיים של המכשיר. נכסים פיננסיים בעלות מופחתת מוכרים לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה ונמדדים בתקופות עוקבות לפי עלות מופחתת, על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית. נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מוכרים לראשונה בשווי הוגן, והוצאות העסקה נזקפות לדוח רווח והפסד. נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מוצגים בתקופות עוקבות בשווי הוגן. כל רווח או הפסד הנובע משינויים בשווי ההוגן מוכר ברווח או הפסד בתקופה בה התרחש השינוי.

ירידת ערך נכסים פיננסיים והפרשה לחובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי בגין חובות שלהערכת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק. חובות לקוחות שחלה ירידה בערכם, יגרעו במועד בו ייקבע שחובות אלה אינם ניתנים לגבייה. החברה לא מבצעת בחינה נוספת ברמת קבוצת הלקוחות לגבי אלו שבגינם לא נערכה הפרשה לירידת ערך בנפרד כאמור לעיל, היות ולדעתה אין לכך השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

יג. התחייבויות פיננסיות ומכשירים הוניים:

א. סיווג כהתחייבות פיננסית או כמכשיר הוני:

התחייבויות ומכשירים הוניים שהונפקו על ידי הקבוצה מסווגים כהתחייבויות פיננסיות או כמכשיר הוני בהתאם למהות ההסדרים החוזיים ולהגדרת התחייבות פיננסית ומכשיר הוני.

מכשיר הוני הוא כל חוזה המעיד על זכות שייר בנכסי הקבוצה לאחר הפחתת כל התחייבויותיה. מכשירים הוניים שהונפקו על ידי הקבוצה נרשמים לפי תמורת הנפקתם בניכוי הוצאות המתייחסות במישרין להנפקת מכשירים אלו.

ב. הכרה ומדידה:

התחייבויות פיננסיות מוצגות ונמדדות בהתאם לסיווג הבא:

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת:

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת, מוכרות לראשונה בשווי הוגן לאחר ניכוי עלויות עסקה. ולאחר מכן נמדדות בעלות מופחתת על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית.

ההתחייבויות הפיננסיות בעלות מופחתת של הקבוצה כלולים בסעיפים: אשראי מתאגידים בנקאיים, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים, זכאים ויתרות זכות וזכאים לזמן ארוך המופיעים בדוח על המצב הכספי.

תפרון בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. התחייבויות פיננסיות ומכשירים הוניים: (המשך)

ב. הכרה ומדידה: (המשך)

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד מוצגות לפי שווי הוגן כאשר רווחים או הפסדים כלשהם הנובעים משינויים בשווי ההוגן מוכרים ברווח או הפסד. ההתחייבות הפיננסית בשווי הוגן המופיעה בדוח על המצב הכספי של החברה: התחייבות בגין תשלום מבוסס מניות המוצגים כחלק מסעיף זכאים לזמן ארוך.

יד. התחייבויות בשל הטבות לעובדים:

בקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

(1) **הטבות עובד לזמן קצר:**

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין מענק במזומן מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

(2) **הטבות לאחר סיום העסקה:**

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות להפקדה מוגדרת וכן כתוכניות להטבה מוגדרת.

לקבוצה בישראל תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

טו. **עסקאות תשלום מבוסס מניות:**

דירקטוריון החברה מאשר הענקת אופציות לעובדים ויועצים של החברה מעת לעת בהתאם לתכנית האופציות של החברה, ראה ביאור 21 להלן.

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים:

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים עם עובדים ויועצים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים הוניים במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור מקובל, ראה פרטים נוספים בביאור 21 להלן.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח והפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי הביצוע מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים והדירקטורים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן - תקופת ההבשלה). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הוניים בתום כל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של החברה לגבי מספר המכשירים הוניים שיבשילו בסופו של דבר. החיוב או הזיכוי בדוח רווח והפסד משקף את השינוי בהוצאה המצטברת שהוכרה לתחילת ולסוף התקופה המדווחת.

הוצאה בגין הענקות שאינן מבשילות בסופו של דבר אינה מוכרת, למעט הענקות שההבשלה שלהן תלויה בתנאי שוק אשר מטופלות כהענקות שהבשילו ללא קשר לקיום תנאי השוק, בהנחה שכל שאר תנאי ההבשלה (שרות ו/או ביצוע) התקיימו.

כאשר החברה מבצעת שינויים בתנאים של הענקה המסולקת במכשירים הוניים, מוכרת הוצאה נוספת מעבר להוצאה המקורית שחושבה בגין כל שינוי המגדיל את השווי ההוגן הכולל של התגמול המוענק או שמיטיב עם העובד או הדירקטור לפי השווי ההוגן במועד השינוי.

ביטול הענקה המסולקת במכשיר הוני, מטופלת כאילו הבשילה לתאריך הביטול וההוצאה שטרם הוכרה בגין ההענקה מוכרת מיידית. עם זאת, אם ההענקה שבוטלה מוחלפת בהענקה חדשה ומיועדת כהענקה תחליפית לתאריך בו הוענקה, ההענקה המבוטלת וההענקה החדשה תופלנה שתיהן כשינוי של ההענקה המקורית כמתואר לעיל.

תפרון בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. עסקאות תשלום מבוסס מניות: (המשך)

עסקאות המסולקות במזומן:

השווי ההוגן של מענקי תשלום מבוסס מניות לעובדים, בגין זכויות לעליית ערך מניות, המסולקות במזומן, נזקף כהוצאה, כנגד גידול מקביל בהתחייבות, על פני התקופה בה מושגת זכאות בלתי מותנית לתשלום. ההתחייבות נמדדת מחדש לפי שווי הוגן בכל מועד דיווח, עד מועד הסילוק והשינוי נזקף כהוצאת שכר ברווח והפסד. השווי ההוגן של ההתחייבות נמדד על ידי שימוש במודל הבינומי.

טז. צירוף עסקים:

רכישת פעילות המהווה עסק נמדדת תוך שימוש בשיטת הרכישה. עלות צירוף העסקים נמדדת למועד הרכישה בשווי ההוגן המצרפי של נכסים שניתנו והתחייבויות שהתהוו בתמורה להשגת השליטה בנרכשת. עלויות עסקה, הקשורות במישרין לצירוף העסקים נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן.

ביאור 3 - תיקונים לתקני דיווח כספי

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

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

התקן מתמקד בתחומים הבאים:

1. מבנה דוח רווח או הפסד - הצגת סיכומי משנה מוגדרים וחלוקה לקטגוריות דוח רווח או הפסד.
2. דרישות בנוגע לשיפור הקיבוץ והפיצול של מידע בדוחות הכספיים ובביאורים.
3. הצגת מידע בנוגע למדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה ("MPM") שאינם מבוססים על תקני חשבונאות (NON-GAAP) בביאורים לדוחות הכספיים.

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

התקן יכנס לתוקף לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ב-1 בינואר 2027 או לאחריו. התקן מיושם למפרע, עם הוראות מעבר ספציפיות.

החברה בוחנת את השפעת IFRS 18, לרבות השפעת התיקונים לתקני IFRS נוספים כתוצאה מיישומם, על הדוחות הכספיים.

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

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

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

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

תפרון בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

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

חישוב ערך מלאי

בהערכת ערך מלאי חומרי גלם נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את אורך חיי המלאי ויכולת הניצול לאחר תקופת זמן מסויימת. בהתאם למדיניות החברה וסבירות השימוש במלאי מבצעת החברה הפחתות שוטפות למלאי איטי.

מלאי תוצרת בעיבוד ותוצרת גמורה בייצור עצמי כולל חומרים, עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות אחרות לפי קיבולת נורמלית. החברה בוחנת מדי רבעון את מודל ההעמסות של הוצאות הייצור הישירות והעקיפות ואת הצורך בעדכון בהתאם למדדים בפועל.

יתרת מלאי מוצרים מוגמרים אשר נרכשים על ידי החברה כוללת בין היתר הפרשות למלאי איטי ומת, אותן בוחנת הנהלת החברה מדי תקופה, כאשר בחישוב הפרשות מתחשבים בעיקר בגורמים כמו התיישנות המלאי ויכולת מימוש.

ביאור 5 - לקוחות, נטו

הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	
49,582	34,342	חובות פתוחים
-	-	בניכוי הפרשה לחובות מסופקים
<u>49,582</u>	<u>34,342</u>	לקוחות, נטו

מסך יתרת הלקוחות ליום 31 בדצמבר, 2025, כ-6.9 מיליון דולר (2024: כ-5.0 מיליון דולר) הינם בגין חוב של לקוח א' וכ-4.4 מיליון דולר (2024: כ-5.6 מיליון דולר) הינם בגין חוב של לקוח ב'.

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

סה"כ	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו					לקוחות שטרם הגיע מועד פירעונם (ללא פיגור בגבייה)	
	מעל 120 יום	120-90 יום	90-60 יום	60-30 יום	עד 30 יום		
	אלפי דולר						
34,342	130	4	20	177	2,320	31,691	31 בדצמבר, 2025
<u>49,582</u>	<u>653</u>	<u>420</u>	<u>483</u>	<u>1,699</u>	<u>4,285</u>	<u>42,042</u>	31 בדצמבר, 2024

תפרון בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 6 - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	
1,500	1,977	הוצאות מראש
1,069	892	מקדמות לספקים
588	615	פקדונות מכס
833	2,089	מוסדות
247	314	חייבים ויתרות חובה אחרים
<u>4,237</u>	<u>5,887</u>	

ביאור 7 - מלאי

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	
6,771	6,958	חומרי גלם ועזר
2,864	4,629	תוצרת בעיבוד
38,841	38,095	תוצרת גמורה
<u>48,476</u>	<u>49,682</u>	

(*) ירידת ערך מלאי איטי שהוכרה במסגרת עלות המכירות הסתכמה בסך של כ- 2,289 אלפי דולר (בשנת 2024 כ-965 אלפי דולר).

ביאור 8 - רכוש קבוע

א. הרכב והתנועה בנכסים המשמשים את הקבוצה:

שנת 2025:

מכונות וציוד	משרדי	ריהוט וציוד	כלי רכב	שיפורים במושכר	סה"כ	
					אלפי דולר	
143,038	5,566	170	11,355	160,129	יתרה ליום 1 בינואר, 2025	
9,732	797	-	8,726	19,255	תוספות במשך השנה	
222	3	-	98	323	הפרשי שער נטו הנובעים מהפרשי תרגום דוחות כספיים למטבע הצגה	
152,992	6,366	170	20,179	179,707	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025	
121,000	4,400	38	8,910	134,348	יתרה ליום 1 בינואר, 2025	
3,021	301	13	605	3,940	תוספות במשך השנה	
81	1	-	35	117	הפרשי שער נטו הנובעים מהפרשי תרגום דוחות כספיים למטבע הצגה	
124,102	4,702	51	9,550	138,405	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025	
28,890	1,664	119	10,629	41,302	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2025	

תפרון בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 8 - רכוש קבוע (המשך)

א. ההרכב ותנועה בנכסים המשמשים את הקבוצה: (המשך)

שנת 2024:

סה"כ	שיפורים במושכר	כלי רכב אלפי דולר	ריהוט וציוד משרדי	מכונות וציוד	עלות
151,928	10,790	152	4,937	136,049	יתרה ליום 1 בינואר, 2024 תוספות במשך השנה הפרשי שער נטו הנובעים מהפרשי תרגום דוחות כספיים למטבע הצגה
8,362	616	18	629	7,099	
(161)	(51)	-	-	(110)	
160,129	11,355	170	5,566	143,038	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
131,184	8,491	24	4,149	118,520	יתרה ליום 1 בינואר, 2024 תוספות במשך השנה הפרשי שער נטו הנובעים מהפרשי תרגום דוחות כספיים למטבע הצגה
3,200	431	14	251	2,504	
(36)	(12)	-	-	(24)	
134,348	8,910	38	4,400	121,000	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
25,781	2,445	132	1,166	22,038	<u>יתרת עלות מופחתת ליום</u> <u>31 בדצמבר, 2024</u>

באשר לשעבודים, ראה ביאור 19ד'.

ב. רכישת רכוש קבוע באשראי:

נכון ליום 31 בדצמבר, 2025 לחברה אין יתרת רכוש קבוע באשראי ספקים. נכון ליום 31 בדצמבר 2024, יתרת רכוש קבוע באשראי ספקים עמדה על סך של כ-450 אלפי דולר.

תפרון בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 9 - נכס זכות שימוש

ההרכב והתנועה בנכסים החכורים:

שנת 2025:

סה"כ	כלי רכב אלפי דולר	מקרקעין ומבנים	
15,742	1,230	14,512	עלות יתרה ליום 1 בינואר, 2025 תוספות במשך השנה גריעות במשך השנה
4,447	43	4,404	
-	-	-	
20,189	1,273	18,916	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
8,961	762	8,199	פחת שנצבר יתרה ליום 1 בינואר, 2025 תוספות במשך השנה גריעות במשך השנה
1,759	198	1,561	
-	-	-	
10,720	960	9,760	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
9,469	313	9,156	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2025

שנת 2024:

סה"כ	כלי רכב אלפי דולר	מקרקעין ומבנים	
13,132	813	12,319	עלות יתרה ליום 1 בינואר, 2024 תוספות במשך השנה גריעות במשך השנה
3,065	417	2,648	
(455)	-	(455)	
15,742	1,230	14,512	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
6,815	595	6,220	פחת שנצבר יתרה ליום 1 בינואר, 2024 תוספות במשך השנה גריעות במשך השנה
2,412	167	2,245	
(266)	-	(266)	
8,961	762	8,199	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
6,781	468	6,313	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2024

תפרון בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 10 - נכסים בלתי מוחשיים

הרכב:

ליום 31 בדצמבר 2025

סה"כ	מוניטין	תוכנות מחשב	פטנטים	רשימת לקוחות	נכסי זכיון	
אלפי דולר						
18,941	49	7,823	164	929	9,976	יתרה ליום 1 בינואר, 2025
1,164	-	609	12	8	535	תוספות במשך השנה
(1,376)	-	-	-	-	(1,376)	גריעות במשך השנה
98	-	-	-	98	-	הפרשי שער נטו הנובעים מהפרשי תרגום דוחות כספיים למטבע הצגה
18,827	49	8,432	176	1,035	9,135	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
הפחתה שנצברה						
10,566	-	5,614	64	269	4,619	יתרה ליום 1 בינואר, 2025
1,505	-	433	18	199	855	הפחתה שהוכרה במשך השנה
44	-	-	-	44	-	הפרשי שער נטו הנובעים מהפרשי תרגום דוחות כספיים למטבע הצגה
12,115	-	6,047	82	512	5,474	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
6,712	49	2,385	94	523	3,661	יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2025

תפרון בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 10 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024						
סה"כ	מוניטין	תוכנות מחשב	פטנטים	רשימת לקוחות	נכסי זכיון	
אלפי דולר						
12,657	49	7,195	139	982	4,292	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
6,347	-	628	25	10	5,684	תוספות במשך השנה
(63)	-	-	-	(63)	-	הפרשי שער נטו הנובעים מהפרשי תרגום דוחות כספיים למטבע הצגה
18,941	49	7,823	164	929	9,976	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
הפחתה שנצברה						
8,082	-	5,092	50	80	2,860	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
2,496	-	522	14	201	1,759	הפחתה שהוכרה במשך השנה
(12)	-	-	-	(12)	-	הפרשי שער נטו הנובעים מהפרשי תרגום דוחות כספיים למטבע הצגה
10,566	-	5,614	64	269	4,619	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
8,375	49	2,209	100	660	5,357	יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2024

ביאור 11 - אשראי מתאידיים בנקאיים

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר
5,000	13,500
-	1,020
5,000	14,520

אשראי לזמן קצר מתאידיים בנקאיים
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך

ב. באשר לבטחונות ולשעבודים, ראה ביאור 19 ד' להלן.

תפרון בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 12 - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	
44,118	32,435	חובות פתוחים שטרות לפרעון
608	94	
<u>44,726</u>	<u>32,529</u>	

ביאור 13 - זכאים ויתרות זכות

הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	
5,207	4,783	התחייבות לעובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר ומשכורת הוצאות לשלם התחייבות לתשלום תמלוגים
1,935	2,184	
3,429	2,341	
<u>10,571</u>	<u>9,308</u>	

ביאור 14 - הלוואות מתאגידים בנקאיים

(1) ההרכב:

יתרה בניכוי חלויות שוטפות	יתרה	שיעור ריבית נקוב	
אלפי דולר	אלפי דולר	%	
8,470	9,490	SOFR + 2.15	הלוואות מתאגידים בנקאיים

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, לחברה אין הלוואות מתאגידים בנקאיים.

(2) הסכם מימון חדש לפעילותה של החברה עם CITIBANK CANADIAN BRANCH

ביום 4 ביולי 2024 הושלמה חתימתו של הסכם מימון חדש לפעילותה של החברה עם CITIBANK CANADIAN BRANCH (להלן "ההסכם" וכן "הבנק", בהתאמה), אשר החליף את מימון החברה עם הבנק שמימן את פעילותה במהלך שש השנים האחרונות, בנק HSBC Canada (להלן "בביאור זה: "HSBC" – "מימון HSBC"). יצוין, כי HSBC נרכש על ידי Royal Bank of Canada (ובעקבות זאת מימון HSBC בוצע באמצעות בנק זה), ועל מנת להמשיך את מימון הפעילות הבינלאומית של החברה באמצעות בנק בינלאומי, בחרה החברה בהחלפת המימון כאמור. יוער כי, כללית, עיקרי ההסכם דומים לעיקרי הסכם המימון של החברה עם HSBC.

המימון הכולל עם הבנק הינו בסך של עד 64,425,000 דולר ארה"ב. הצדדים להסכם הינם, מצד אחד, החברה, Tefron Canada Inc (חברת בת קנדית בבעלות מלאה של החברה) (להלן: "תפרון קנדה") ו-Tefron USA Inc (חברת בת אמריקאית בבעלות מלאה של החברה) (להלן: "תפרון ארה"ב), שלושתן כלוות וכערבות, ומצד שני הבנק כמלווה.

תפרון בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 14 - הלוואות מתאגידים בנקאיים (המשך)

(2) הסכם מימון חדש לפעילותה של החברה עם CITIBANK CANADIAN BRANCH (המשך)

1. המימון, באופן כללי, מחולק כדלקמן:

- 1.1 קו אשראי לתפרון קנדה ולתפרון ארה"ב (יחד) בסכום כולל של עד 50 מיליון דולר ארה"ב, אשר יועמד על בסיס היקף בטוחות, אשר ייבחנו מדי חודש (להלן: "מסגרת האשראי").
הזכאות למשיכות ממסגרת האשראי תתבסס על סכומי זכאות כדלקמן:
א. סכומי חוב מצטברים של לקוחות תפרון קנדה ותפרון ארה"ב, הכל בהתאם לתנאי ההסכם (במכפיל של 75% - 90% בהתאם לסוג הלקוח); ובנוסף
ב. 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; ובנוסף
ג. 100% מערך המזומנים בחשבונות הבנק של תפרון קנדה ותפרון ארה"ב; ובניכוי
ד. סכומים המובטחים בשעבוד בדרגת עדיפות או שעשויה להיות לו עדיפות על פני הבטוחות שניתנו לבנק על פי ההסכם.
- 1.2 קו אשראי לחברה בסך של 3 מיליון דולר ארה"ב;
- 1.3 הלוואה לזמן ארוך לחברה בסך של 10 מיליון דולר ארה"ב לפירעון ב- 84 תשלומים חודשיים שווים החל מחודש לאחר השלמת ההסכם.
- 1.4 מכתב אשראי בסך של 1,000,000 דולר ארה"ב לחברה.
- 1.5 קו אשראי לרטיסי אשראי בסך של 425,000 דולר ארה"ב.

הריבית על המימון תהיה ריבית משתנה, שתכלול מרווח מעל ריבית הבסיס, כגון SOFR ו/או ABR או ריבית פריים קנדית על הלוואות דולר קנדי, כמפורט להלן:

רמה	יחס חוב נטו כולל ל- EBITDA	הלוואות בריבית ABR והלוואות בריבית פריים קנדית	הלוואות SOFR והלוואות CORRA
1	<1.50:1	0.50%	1.25%
2	≥1.50:1 to <2.0:1	0.75%	1.50%
3	≥2.0:1 and <3.0:1	1.00%	1.75%
4	≥ 3.0	1.25%	2.00%

"**הלוואות בריבית ABR**" פירושו הלוואות הנושאות ריבית ABR, שהיא הגבוהה מבין (i) ריבית הפריים (שפורסמה על ידי הבנק בניו יורק); ו- (ii) הריבית האפקטיבית של הקרנות הפדרליות (הריבית הרלבנטית שפורסמה על ידי ה- Federal Reserve) (הבנק המרכזי בארה"ב) (כהגדרתה בהסכם) מעת לעת (בתנאי שבכל עת היא לא תפחת מאפס) בתוספת 0.5%;

"**הלוואות SOFR**" פירושו הלוואות הנושאות ריבית SOFR שהחליפה את ריבית הליבור.

"**הלוואות CORRA**" פירושו הלוואות נושאות ריבית הקשורה לריבית שמפרסם Bank of Canada (הבנק המרכזי בקנדה), הכל כהגדרתו בהסכם.

2. הביטוחות למימון יהיו כדלקמן:

- 2.1 שעבוד ראשון בדרגה בקנדה ובארה"ב ע"י תפרון קנדה ותפרון ארה"ב, בהתאמה, של כל נכסיהן;
- 2.2 שעבוד צף וקבוע ראשון בדרגה בישראל על כל נכסי החברה;
- 2.3 שעבוד ראשון בדרגה של כל המניות המוחזקות ע"י החברה בתפרון קנדה, בתפרון ארה"ב וב- Lamour Hosiery Inc. (חברה בת בבעלות מלאה של תפרון ארה"ב).
- 2.4 ערבות החברה וחברות בנות מהותיות שלה (כהגדרתן בהסכם) לחובות לבנק.

תפרון בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 14 - הלוואות מתאגידים בנקאיים (המשך)

(2) הסכם מימון חדש לפעילותה של החברה עם CITIBANK CANADIAN BRANCH (המשך)

3. המימון מותנה בקיום אמות מידה פיננסיות אשר תיבחנה מדי רבעון על בסיס הדוחות הכספיים של החברה על בסיס מאוחד, כדלקמן:
- א. יחס כיסוי שירות חוב של לפחות פי 1.20.
- "יחס כיסוי שירות חוב" פירושו לגבי שנים עשר החודשים האחרונים העוקבים שקדמו למועד החישוב, היחס בין סך התשלומים לבנק (קרן וריבית) לבין ה-EBITDA נטו (כהגדרתה בהסכם).
- ב. יחס חוב ל- EBITDA של לא יותר מ-3.5 פעמים.
4. בהתאם להסכם, חלות על החברה וחברות הבנות המהותיות שלה (כהגדרתן בהסכם) בקשר עם המימון, בין היתר, המגבלות הבאות:
- א. שעבוד שלילי על ידי החברה וחברות הבנות המהותיות שלה (למעט שיעבודים מותרים לפי ההסכם);
- ב. עד לפירעון מלוא האשראים, החברה תמשיך להחזיק, במישרין או בעקיפין, בבעלות מלאה על כל אחת מחברות הבנות שלה;
- ג. תשמר השליטה בחברה בידי משפחת ליברמן;
- ד. סך ההשקעות השנתיות של החברה וחברות הבת שלה שהינן צד להסכם, לא יעלה על 12 מיליון דולר ארה"ב לשנה במהלך השנתיים הראשונות שלאחר השלמת ההסכם, ועל 9 מיליון דולר ארה"ב לשנה לאחר מכן;
- ה. איסור על נטילת הלוואות כמשמען בהסכם;
- ו. הסכום הכולל של דיבידנדים שיחולקו על ידי החברה, ככל שיחולקו, לא יעלה במצטבר על (i) 2,000,000 דולר ארה"ב בשנת 2024, (ii) 2,000,000 דולר ארה"ב בשנת 2025, (iii) 4,000,000 דולר ארה"ב בשנת 2026, וכן (iv) כל סכום שיוסכם עליו מדי שנה על ידי הבנק עבור כל שנה עוקבת במהלך תקופת הסכם זה, בכפוף לכך שבכל מקרה לאחר כל חלוקת דיבידנד כאמור, יחס החוב ל-EBITDA לא יעלה על פי 3.

5. ההסכם קובע שהמימון הוא בשיקול דעת מלא של הבנק ובהתאם הבנק יכול לדרוש את פרעונו בכל עת. מבלי לגרוע מהאמור ובנוסף לכך, נקבעו במסגרת ההסכם עילות מקובלות לפירעון מיידי המקנות לבנק זכות להעמדה לפירעון מיידי של כל ההתחייבויות כלפיו, לרבות, בקרות אירוע הפרה של ההסכם ו/או הפרה של הסכמים או מסמכים אחרים הקשורים להעמדת אשראי בסכום העולה על 2,000,000 דולר ארה"ב.

ביום 11 ביולי 2024, הושלמה העמדת המימון החלופי האמור ובוצע הפירעון של מימון HSBC האמור.

(3) 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%.

תפרון בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 14 - הלוואות מתאגידים בנקאיים (המשך)

(3) תיקון להסכם המימון של החברה עם הבנק המממן CITIBANK CANADIAN BRANCH (המשך)

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, שעודכנה לאחר מכן ל-21,000,000 דולר ארה"ב.

(4) עמידה באמות מידה פיננסיות

נכון ליום 31 בדצמבר, 2025 עמדה החברה באמות המידה הפיננסיות אשר נקבעו בהסכם המימון, לפי הפירוט כדלקמן:

יחס כיסוי לשירות חוב, אשר צריך לעמוד על לא פחות מ-1.20X, עמד על 1.32.
יחס חוב ל-EBITDA (כהגדרתה בהסכם המימון) אשר צריך לעמוד על לא יותר מ-3.50X, עמד על 0.96.

ביאור 15 - מכשירים פיננסיים

א. סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות:

להלן סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות בדוח על המצב הכספי לקבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל-IFRS 9:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	
		נכסים פיננסיים
		נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת:
		מזומן
6,216	7,663	
		לקוחות
49,582	34,342	
		חייבים
1,173	2,243	
<u>56,971</u>	<u>44,248</u>	סה"כ נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת
56,971	44,248	סה"כ נכסים פיננסיים
		סה"כ נכסים פיננסיים שוטפים
<u>56,632</u>	<u>43,795</u>	
<u>339</u>	<u>453</u>	סה"כ נכסים פיננסיים לא שוטפים
		התחייבויות פיננסיות
		התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת:
		הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים
5,000	22,990	
		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
44,946	32,529	
		זכאים ויתרות זכות
12,160	8,973	
		התחייבויות חכירה
7,091	9,197	
<u>69,197</u>	<u>73,689</u>	סה"כ התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת
		התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
		התחייבות בגין תשלום מבוסס מניות
538	-	
<u>538</u>	<u>-</u>	סה"כ התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
69,735	73,689	סה"כ התחייבויות פיננסיות
		סה"כ התחייבויות פיננסיות שוטפות
<u>60,690</u>	<u>56,929</u>	
<u>9,045</u>	<u>16,760</u>	סה"כ התחייבויות פיננסיות לא שוטפות

תפרון בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 15 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. גורמי סיכון פיננסיים:

פעילות הקבוצה חושפת אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכוי שוק (סיכון מטבע חוץ וסיכון ריבית), סיכון אשראי וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה. הקבוצה משתמשת מעת לעת במכשירים פיננסיים נגזרים כדי לגדר חשיפות מסוימות לסיכונים.

הדירקטוריון דן בעקרונות לניהול הסיכונים הכולל, בהם המדיניות הספציפית לחשיפות מסוימות לסיכונים, כגון סיכון מטבע חוץ, סיכון ריבית, סיכון אשראי וסיכון נזילות, וכן שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים ומכשירים פיננסיים לא נגזרים.

(1) סיכוי שוק:

א. סיכון מטבע חוץ:

הקבוצה פועלת בפריסה בינלאומית והיא חשופה לתנודות בשערי חליפין של מטבעות שונים בעיקר של השקל והיורו מול הדולר. סיכון מטבע חוץ נובע מעסקאות מסחריות עתידיות, נכסים שהוכרו והתחייבויות שהוכרו הנקובים במטבע חוץ שאינו מטבע הפעילות והדיווח של החברה (דולר). מחלקת הכספים אחראית לנהל את הפוזיציה נטו של כל מטבע זר על ידי שימוש בחוזי אקדמה ובאופציות על מטבע, זאת בהתאם למדיניות הגידור של החברה. ככלל, מדיניות ההנהלה היא לגדר את הוצאות השכר החזויות הנקובות בש"ח, תשלומים לספקים שקליים ותשלום לספקי יורו. רמת הגידור נבחנת מדי תקופה, בהתאם למצב השוק ויכולת החברה להעמיד בטחונות לטובת עסקאות הגידור.

ב. סיכון ריבית:

הקבוצה חשופה לסיכון בגין שינויים בריבית השוק הנובע מהלוואות לזמן ארוך ולזמן קצר שהתקבלו ונושאות ריבית משתנה (ההלוואות צמודות לריבית ה-SOFR).

ניתוח רגישות

החברה ביצעה מבחני רגישות לגורמי סיכון שוק עיקריים שיש בהם כדי להשפיע על תוצאות הפעולות או המצב הכספי המדווחים. מבחני הרגישות מציגים את הרווח או ההפסד ו/או השינוי בהון העצמי (לפני מס), עבור כל מכשיר פיננסי בגין משתנה הסיכון הרלוונטי שנבחר עבורו נכון לכל מועד דיווח. בחינת גורמי הסיכון נעשתה על בסיס מהותיות החשיפה של תוצאות הפעולות או המצב הכספי בגין כל גורם סיכון בהתייחס למטבע הפעילות ובהנחה שכל שאר המשתנים קבועים. השינויים שנבחרו במשתני הסיכון הרלוונטיים נקבעו בהתאם להערכות ההנהלה לגבי שינויים אפשריים סבירים במשתני סיכון אלה. בהלוואות בריבית משתנה, מבחן הרגישות לסיכון ריבית התבצע על הרכיב המשתנה בריבית.

שינוי בשער חליפין:

ליום 31 בדצמבר, 2025, לחברה עודף התחייבויות פיננסיות שקליות על נכסים פיננסיים בסך של כ-7,675 אלפי דולר. (ליום 31 בדצמבר, 2024 - 9,374 אלפי דולר).

שינוי בשערי החליפין של הדולר מול הש"ח לתאריך 31 בדצמבר, היה מגדיל (מקטין) את ההון העצמי ואת הרווח או ההפסד בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים יישארו קבועים, ומתעלם מהשפעות מס.

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הש"ח		
רווח (הפסד) מהשינוי		
ירידת שע"ח של 10%	עליית שע"ח של 10%	
אלפי דולר	אלפי דולר	
(767)	767	2025
(937)	937	2024

תפרון בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 15 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. גורמי סיכון פיננסיים (המשך):

(1) סיכוני שוק (המשך):

שינוי בשיעור הריבית:

שינוי בשיעור הריבית של ההתחייבויות הפיננסיות לתאריך 31 בדצמבר, היה מגדיל (מקטין) את ההון העצמי ואת הרווח או ההפסד בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים יישארו קבועים, ומתעלם מהשפעות מס.

מבחן רגישות לשינויים בשיעורי ריבית		
רווח (הפסד) מהשינוי		
עליית ריבית של 10%	ירידת ריבית של 10%	
אלפי דולר		
(90)	90	2025
(21)	21	2024

(2) סיכון אשראי:

לקבוצה אין ריכוזים משמעותיים של סיכון אשראי. לקבוצה מדיניות שמטרתה להבטיח שהמכירות של מוצריה מבוצעות ללקוחות, שלהם היסטוריית אשראי נאותה.

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

ניהול סיכון האשראי בגין לקוחות מנוהל בהתאם למדיניות, הנהלים והבקורות של החברה בהתייחס לניהול סיכון האשראי בגין לקוחות. הערכת איכות האשראי של לקוח מתבססת על ביצוע ניתוח ודירוג אשראי של כל לקוח, שלפיו נקבעים תנאי אשראי עבור כל לקוח ספציפי. יתרות לקוחות שטרם נפרעו נבחנות באופן סדיר ומשלוחים ללקוחות עיקריים מכוסים לרוב על ידי ביטוח אשראי.

הכנסות החברה הינן בעיקר מלקוחות בארה"ב ובקנדה. הקבוצה עוקבת באופן שוטף אחר חובות הלקוחות, ובדוחות הכספיים נכללות הפרשות לחובות מסופקים המשקפות בצורה נאותה, לפי הערכת החברה, את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק.

(3) סיכון נזילות:

סיכון נזילות הוא סיכון שהחברה לא תוכל לעמוד בהתחייבויותיה הפיננסיות בהגיע מועד תשלומן. האחריות על ניהול סיכון הנזילות חלה על הנהלת החברה, אשר מנהלת תכנית ניהול סיכונים מימון ונזילות לטווח הקצר, הבינוני והארוך בהתאם לצרכי החברה. החברה מנהלת את סיכון הנזילות על ידי ביצוע תחזיות כספיות שוטפות שהחברה עושה.

תפרון בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 15 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. גורמי סיכון פיננסיים (המשך):

(3) סיכון נדילות (המשך):

הקבוצה מחזיקה מזומנים ומכשירים פיננסיים אחרים במוסדות פיננסיים שונים בישראל ובמדינות נוספות בהן פועלת הקבוצה. מדיניות הקבוצה כנוטלת אשראי היא פעולה בכפוף לאילוצי הסכם המימון עם הבנק.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2025, הסתכמה יתרת המזומנים לסך של 7,663 אלפי דולר. וכן עמד לרשות החברה קו אשראי לא מנוצל הנגזר מהיקף הבטחונות השוטפים של החברה בסך של כ-33,000 אלפי דולר.

הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי התנאים החוזיים:

ליום 31 בדצמבר, 2025:

סה"כ	מ-4 שנים עד 5 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	משנתיים עד 3 שנים	משנה עד שנתיים	עד שנה	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
22,990	-	6,430	1,020	1,020	14,520	הלוואות מתאגידים בנקאיים התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
32,529	-	-	-	-	32,529	זכאים ויתרות זכות
8,973	-	180	160	2,035	6,598	התחייבויות חכירה
9,197	307	1,054	1,910	2,644	3,282	
<u>73,689</u>	<u>307</u>	<u>7,664</u>	<u>3,090</u>	<u>5,699</u>	<u>56,929</u>	

ליום 31 בדצמבר, 2024:

סה"כ	מ-4 שנים עד 5 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	משנתיים עד 3 שנים	משנה עד שנתיים	עד שנה	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
5,000	-	-	-	-	5,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
44,946	-	44	88	88	44,726	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
12,160	-	-	1,224	2,114	8,822	זכאים ויתרות זכות
7,091	677	938	1,342	1,993	2,141	התחייבויות חכירה
<u>69,197</u>	<u>677</u>	<u>982</u>	<u>2,654</u>	<u>4,195</u>	<u>60,689</u>	

תפרון בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 15 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. שווי הוגן:

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

המכשירים הפיננסיים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן מסווגים, לפי קבוצות בעלות מאפיינים דומים, למדרג שווי הוגן כדלהלן הנקבע בהתאם למקור הנתונים ששימש לקביעת השווי ההוגן:

רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.

רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.

רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

ליום 31 בדצמבר

2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר
(538)	-
(538)	-

רמה 2

התחייבות בגין תשלום מבוסס מניות

סה"כ התחייבויות פיננסיות

ביאור 16 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לזמן קצר והטבות לאחר סיום העסקה.

הטבות לאחר סיום העסקה:

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

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית להטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן:

(1) תוכניות להפקדה מוגדרת:

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
468	517	592

הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

(2) תוכניות להטבה מוגדרת:

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

תפרון בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 16 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

(2) תוכניות להטבה מוגדרת: (המשך)

(א) שינויים בהתחייבות להטבה מוגדרת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר
1,299	1,203
	יתרת פתיחה
	סכומים שהוכרו ברווח והופסד:
(115)	33
36	36
(79)	69
	עלות שירות שוטף
	הוצאות ריבית, נטו
	הכנסות (הוצאות) שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה
29	166
	תשלומים מהתוכנית
	סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר:
(18)	-
8	38
25	92
15	130
	הפסד אקטוארי בגין שינויים בהנחות הדמוגרפיות
	רווח אקטוארי בגין שינויים בהנחות הפיננסיות
	רווח אקטוארי בגין סטיות בניסיון
	השפעה על רווח כולל אחר בתקופה
(3)	93
	השפעת שינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ
<u>1,203</u>	<u>1,329</u>
	יתרת סגירה

(ב) ההנחות העיקריות בגין תוכנית להטבה מוגדרת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
%	%
5.6	5.0
3	3

שיעור היוון (*)
שיעור עליית שכר צפויה

(*) שיעור ההיוון מבוסס על אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה.

תפרון בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 16 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

(ג) סכומים, עיתוי ואי-וודאויות של תזרימי מזומנים עתידיים:

להלן שינויים אפשריים הנחשבים לסבירים לסוף תקופת הדיווח, לכל הנחה אקטוארית בהנחה שיתר ההנחות האקטואריות נותרו ללא שינוי:

**השינוי במחויבות
להטבה מוגדרת
אלפי דולר**

ליום 31 בדצמבר 2025:

מבחן רגישות לשינוי בשיעור עליית שכר צפויה

	השינוי כתוצאה מ:
	עליית שכר של 1%
66	ירידת שכר של 1%
(58)	

מבחן רגישות לשינוי שיעור היוון של התחייבות ונכסי התכנית

	השינוי כתוצאה מ:
	עליית שיעור היוון של 1%
(57)	ירידת שיעור היוון של 1%
65	

ביאור 17 - זכאים לזמן ארוך

**לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר**

2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר
3,337	2,378
220	-
538	-
<u>4,095</u>	<u>2,378</u>

התחייבות בגין תשלום תמלוגים לזמן ארוך
אשראי ספקים – רכישת פעילות
התחייבות בגין תשלום מבוסס מניות (1)

(1) לפרטים נוספים ראה ביאור 21 ב' להלן.

ביאור 18 - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה:

על החברה חלות הוראות תקנות מס הכנסה (כללים בדבר ניהול פנקסי חשבונות של חברות בהשקעת חוץ ושל שותפויות מסוימות וקביעת ההכנסה החייבת), התשמ"ו-1986. בהתאם לתקנות הנ"ל מדווחת החברה לצורכי מס הכנסה על בסיס דולרי.

ב. שיעורי המס החלים על הקבוצה:

שיעור מס החברות שחל על החברה בישראל הינו 23%.
שיעור המס החל על חברה מאוחדת בארה"ב ובקנדה הינו כ- 27% (כולל מס פדראלי ומס מדינה).
שיעור המס החל על חברה מאוחדת בירדן הינו 21%.
שיעור המס החל על חברה מאוחדת ברומניה הינו 16%.
שיעור המס החל על חברה מאוחדת בסין הינו 5%.

ג. שומות מס סופיות:

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2020. לחברות הבת העיקריות הפועלות מחוץ לישראל הוצאו שומות מס סופיות עד שנת 2021.

תפרון בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 18 - מסים על ההכנסה (המשך)

ד. מסים נדחים:

הרכב:

דוחות על רווח והפסד			דוחות על המצב הכספי	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			31 בדצמבר	
2023	2024	2025	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר

התחייבויות מסים נדחים

רכוש קבוע

186	237	208	(754)	(546)
			(754)	(546)

נכסי מסים נדחים

הפסדים מועברים לצורכי מס הטבות לעובדים

(2,697)	(2,068)	730	-	730
21	31	24	445	469
			445	1,199

הכנסות (הוצאות) מסים נדחים

(2,490)	(1,800)	962
---------	---------	-----

נכסי (התחייבות) מסים נדחים, נטו

(309)	653
-------	-----

ה. המסים הנדחים מוצגים במאזן כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר
-	653
309	-

נכסים לא שוטפים

התחייבויות לא שוטפות

ו. מס לשלם הכלולה ברווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
1,079	2,586	3,142
(46)	61	153
2,490	1,800	(962)
3,523	4,447	2,333

הוצאות מס שוטפות

הוצאות (הכנסות) ממסים בגין שנים קודמות

הוצאות (הכנסות) מסים נדחים

תפרון בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 18 - מסים על ההכנסה (המשך)

ז. מס תיאורטי:

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
14,456	19,559	5,021	רווח לפני מסים על ההכנסה
23%	23%	23%	שיעור המס הסטטוטורי
3,325	4,499	1,155	הוצאות מס מחושבות לפי שיעור המס הסטטוטורי
			עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
72	102	76	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצרכי מס
24	168	67	הפרשים זמניים בגינם לא נזקפו מסים נדחים הפסדים לצרכי מס שלא הוכרו בגינם נכסי מסים נדחים בעבר, אשר הוכרו בגינם מסים נדחים בתקופת הדיווח
(270)	-	-	הפרש בשיעור המס החל על הכנסות בחברות מאוחדות הממוקמות בתחומי שיפוט אחרים
170	132	527	הפסדים לצרכי מס שלא הוכרו בגינם נכסי מסים נדחים
-	125	564	הפסדים לצרכי מס שלא הוכרו בגינם מסים נדחים בעבר, אשר נוצלו בתקופת הדיווח
-	(621)	-	התאמות שנעשו במהלך השנה בגין מסים משנים קודמות
(46)	61	154	אחרים
248	(19)	(210)	
3,523	4,447	2,333	הוצאות מס

תפרון בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 19 - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים

א. התחייבויות תלויות:

הליכים משפטיים:

ביום 18 בפברואר 2024, הומצא לחברה כתב תביעה שהוגש לבית המשפט המחוזי בתל אביב על ידי חברת ריט 1 בע"מ, שהינה המשכירה לחברה של הנכס אותו מאכלסת החברה כשוכרת בפארק התעשיות שבמשגב. התביעה הינה על סך 3,255,055 ש"ח (כולל מע"מ), בגין הפרשי דמי שכירות אותם טוענת ריט 1 בע"מ שמגיעים לה מהחברה על פי הסכם השכירות שבין הצדדים. להערכתה של החברה בהתבסס על יועציה המשפטיים, בשלב זה לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה. עם זאת, על פניו נראה כי לחברה טענות הגנה טובות כנגד התביעה.

ב. 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 מכוונות 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.

ג. התחייבויות לתשלומי חכירה:

מפעלי החברה ומתקניה וכן רוב מתקני החברות הבנות שלה ממוקמים במבנים החכורים לתקופות שונות המסתיימות בין השנים 2031-2026. דמי החכירה החזויים בשנים הקרובות בגין הסכמי החכירה שאינם ניתנים לביטול, אשר מחושבים לפי הסכמי החכירות שבתוקף ליום 31 בדצמבר 2025, הינם כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	
2,604	3,486	שנה ראשונה
2,293	2,666	שנה שנייה
2,173	2,217	שנה שלישית
1,945	1,564	שנה רביעית
2,220	1,005	שנה חמישית ואילך
11,235	10,938	

ד. שעבודים:

כל ההתחייבויות לתאגיד בנקאי מובטחות בשעבוד קבוע ושוטף מתמשך על כל נכסי החברה והחברות המאוחדות שלה בהווה ובעתיד.

תפרון בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 20 - הון

א. הרכב הון המניות וניירות ערך המירים:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
מספר מניות		
20,000,000	20,000,000	הון רשום (מניות רגילות בנות 10 ש"ח ע.ג. כ"א)
12,719,284	12,810,394	הון מונפק (מניות רגילות בנות 10 ש"ח ע.ג. כ"א)
12,619,544	12,710,654	הון נפרע (מניות רגילות בנות 10 ש"ח ע.ג. כ"א)
		כתבי אופציה (לא סחירים) לעובדים ומנהלי החברה, דירקטורים ונותני שירותים הניתנים למימוש למניות רגילות בנות 10 ש"ח ע.ג. כ"א.
1,216,355	1,094,783	
99,740	99,740	מניות רדומות בבעלות חברה בת

ב. זכויות הנלוות למניות:

מניות רגילות:

זכויות הצבעה באסיפה כללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.

ג. מניות אוצר:

תפרון אחזקות (98) בע"מ, חברה מאוחדת של החברה, מחזיקה ב- 99,740 מניות של החברה, המהוות כ- 0.78% ממניות החברה ועלותן כ- 7,408 אלפי דולר נכון לימים 31 בדצמבר, 2025 ו- 2024. ההשקעה במניות אלו מוצגת לפי שיטת "מניות אוצר" במסגרת ההון העצמי.

ד. ניהול ההון בחברה:

מטרות החברה בניהול ההון העצמי שלה הינן:

- (1) לשמר את יכולת הקבוצה להבטיח את המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות, למשקיעים ולבעלי עניין אחרים.
- (2) לדאוג להבטחת תשואה הולמת לבעלי המניות באמצעות תמחור המוצרים והשירותים המותאמת לרמת הסיכון הקיימת בפעילות העסקית של הקבוצה.

החברה פועלת להשגת תשואה על ההון ברמה המקובלת בענף ובתחום הפעילות בשווקים בהם פועלת החברה. תשואה זו נתונה לשינויים בהתאם לגורמי השוק בענף הפעילות ובסביבה העסקית של החברה. בשנים 2025 ו- 2024 השיגה החברה תשואה להון בגובה של כ- 3.4% ו- 19.7% וכ- 17.3% בהתאמה.

תפרון בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 21 - עסקאות תשלום מבוסס מניות

א. הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים:

ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים של החברה בעבור שירותים שהתקבלו מעובדים, מדירקטורים ומיועצים מוצגת בטבלה שלהלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
236	888	468
56	482	(538)
292	1,370	(70)

תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים לעובדים ויועצים

תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות במזומן לעובדים ויועצים

ס"ח תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים ובמזומן

ב. תוכנית תשלום מבוסס מניות לעובדי ומנהלי החברה, דירקטורים ונותני שירותים:

(1) עסקאות המסולקות במכשירים הוניים:

ביום 30 בדצמבר, 2013, אושרה תוכנית אופציות לעובדים, לנושאי משרה וליועצים. כתיב האופציה בשילו ויהיו ניתנים למימוש זכאות הניצע אליהן תפקע בהתאם למפורט להלן:

- שליש מהאופציות (להלן - "המנה הראשונה") תהיינה ניתנות למימוש החל מתום שנה ממועד הקצאתן ועד לתום חמש שנים מהמועד שבו היו ניתנות למימוש לראשונה האופציות הכלולות במנה הראשונה.
- שליש מהאופציות (להלן - "המנה השנייה") תהיינה ניתנות למימוש החל מתום שנתיים ממועד הקצאתן ועד לתום חמש שנים מהמועד שבו היו ניתנות למימוש לראשונה האופציות הכלולות במנה השנייה.
- שליש מהאופציות (להלן - "המנה השלישית") תהיינה ניתנות למימוש החל מתום שלוש שנים ממועד הקצאתן ועד לתום חמש שנים מהמועד שבו היו ניתנות למימוש לראשונה האופציות הכלולות במנה השלישית.

עסקאות תשלום מבוסס המניות שהוענקו על ידי החברה לעובדיה וליועציה מתוארות להלן:

1. ביום 16 בינואר, 2019, אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול של החברה, הקצאת 700,000 אופציות בלתי סחירות למר מייקל גולדנבלאט, מנכ"ל Tefron USA, Inc (או תאגיד בשליטתו באמצעותו הוא מעניק שירותי ניהול לחברה), (להלן בס"ק זה - "האופציות" וכן "הניצע") הניתנות למימוש לעד 700,000 מניות רגילות בנות 10 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה בהתאם למנגנון שווי ההטבה (Cash Less). הערך הכלכלי של כל אופציה המוצעת לניצע (בחישוב ממוצע של שלוש המנות) הינו כ- 1.72 ש"ח. ביום 22 במאי, 2019, הוקצו האופציות לניצע ללא תמורה כחלק מתגמול הניצע בגין תפקידו בחברה. מחיר המימוש של כל אופציה שנקבע על ידי דירקטוריון החברה הינו 4.18 ש"ח, בכפוף להתאמות כמפורט בתוכנית האופציות של החברה. הניצע יהיה רשאי לממש את האופציות ב- 3 מנות, אשר יהיו ניתנות למימוש למשך תקופה של חמש שנים כל אחת, החל מהמועדים שלהלן ובהתאם לעקרונות המפורטים להלן:

- מנה ראשונה - 233,333 אופציות הניתנות למימוש לעד 233,333 מניות רגילות בנות 10 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה החל מיום 1 בפברואר, 2020 ועד ליום 31 בינואר, 2025.
- מנה שניה - 233,333 אופציות הניתנות למימוש לעד 233,333 מניות רגילות בנות 10 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה החל מיום 1 בפברואר, 2021 ועד ליום 31 בינואר, 2026.
- מנה שלישית - 233,334 אופציות הניתנות למימוש לעד 233,334 מניות רגילות בנות 10 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה החל מיום 1 בפברואר, 2022 ועד ליום 31 בינואר, 2027.

נכון למועד פרסום דו"ח זה, יתרת כמות האופציות שניתנת עדיין למימוש מתוך הקצאה זו הינה 233,334 אופציות.

תפרון בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 21 - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

ב. תוכנית תשלום מבוסס מניות לעובדי ומנהלי החברה, דירקטורים ונותני שירותים: (המשך)

(1) עסקאות המסולקות במכשירים הוניים: (המשך)

2. ביום 18 במרץ, 2021, החליט דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול של החברה, על הקצאת 585,000 אופציות בלתי סחירות ל- 20 מעובדי החברה, (להלן בס"ק זה - "האופציות" וכן "הניצעים") הניתנות למימוש לעד 585,000 מניות רגילות בנות 10 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה בהתאם למנגנון שווי ההטבה (Cash Less). הערך הכלכלי של כל אופציה המוצעת לניצעים (בחישוב ממוצע של שלוש המנות) הינו כ- 4.6 ש"ח. ביום 5 במאי, 2021, הוקצו האופציות לניצעים ללא תמורה כחלק מתגמול הניצעים בגין תפקידם בחברה. מחיר המימוש של כל אופציה שנקבע על ידי דירקטוריון החברה הינו 7.07 ש"ח, בכפוף להתאמות כמפורט בתכנית האופציות של החברה. הניצעים יהיו רשאים לממש את האופציות ב- 3 מנות, אשר יהיו ניתנות למימוש למשך תקופה של חמש שנים כל אחת, החל מהמועדים שלהלן ובהתאם לעקרונות המפורטים להלן:

- מנה ראשונה - 195,000 אופציות הניתנות למימוש לעד 195,000 מניות רגילות בנות 10 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה החל מיום 17 במרץ, 2022 ועד ליום 16 במרץ, 2027.
- מנה שניה - 195,000 אופציות הניתנות למימוש לעד 195,000 מניות רגילות בנות 10 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה החל מיום 17 במרץ, 2023 ועד ליום 16 במרץ, 2028.
- מנה שלישית - 195,000 אופציות הניתנות למימוש לעד 195,000 מניות רגילות בנות 10 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה החל מיום 17 במרץ, 2024 ועד ליום 16 במרץ, 2029.

נכון למועד פרסום דו"ח זה, יתרת כמות האופציות שניתנת עדיין למימוש מתוך הקצאה זו הינה 199,527 אופציות.

3. ביום 14 בנובמבר, 2023, החליט דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול של החברה, על הקצאת 600,000 אופציות בלתי סחירות ל- 28 מעובדי החברה, (להלן בס"ק - "האופציות" וכן "הניצעים") הניתנות למימוש לעד 600,000 מניות רגילות בנות 10 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה בהתאם למנגנון שווי ההטבה (Cash Less). הערך הכלכלי של כל אופציה המוצעת לניצעים (בחישוב ממוצע של שלוש המנות) הינו כ- 10 ש"ח. ביום 4 בדצמבר, 2023, הוקצו האופציות לניצעים ללא תמורה כחלק מתגמול הניצעים בגין תפקידם בחברה. מחיר המימוש של כל אופציה שנקבע על ידי דירקטוריון החברה הינו 16.77 ש"ח, בכפוף להתאמות כמפורט בתכנית האופציות של החברה. הניצעים יהיו רשאים לממש את האופציות ב- 3 מנות, אשר יהיו ניתנות למימוש למשך תקופה של חמש שנים כל אחת, החל מהמועדים שלהלן ובהתאם לעקרונות המפורטים להלן:

- מנה ראשונה - 200,000 אופציות הניתנות למימוש לעד 200,000 מניות רגילות בנות 10 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה החל מיום 1 בדצמבר, 2024 ועד ליום 30 בנובמבר, 2029.
- מנה שניה - 200,000 אופציות הניתנות למימוש לעד 200,000 מניות רגילות בנות 10 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה החל מיום 1 בדצמבר, 2025 ועד ליום 30 בנובמבר, 2030.
- מנה שלישית - 200,000 אופציות הניתנות למימוש לעד 200,000 מניות רגילות בנות 10 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה החל מיום 1 בדצמבר, 2026 ועד ליום 30 בנובמבר, 2031.

נכון למועד פרסום דו"ח זה, יתרת כמות האופציות שניתנת עדיין למימוש מתוך הקצאה זו הינה 566,666 אופציות.

4. ביום 29 באוקטובר, 2024, החליט דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול של החברה, על הקצאת 35,000 אופציות בלתי סחירות לסמנכ"ל הכספים של החברה, מר גרגורי דודסון, (להלן בס"ק - "האופציות" וכן "הניצע" בהתאמה) הניתנות למימוש לעד 35,000 מניות רגילות בנות 10 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה בהתאם למנגנון שווי ההטבה (Cash Less). הערך הכלכלי של כל אופציה המוצעת לניצע (בחישוב ממוצע של שלוש המנות) הינו כ- 15.7 ש"ח. ביום 3 בנובמבר, 2024, הוקצו האופציות לניצע ללא תמורה כחלק מתגמול הניצע בגין תפקידו בחברה. מחיר המימוש של כל אופציה שנקבע על ידי דירקטוריון החברה הינו 31.05 ש"ח, בכפוף להתאמות כמפורט בתכנית האופציות של החברה. הניצע יהיה רשאי לממש את האופציות ב- 3 מנות, אשר יהיו ניתנות למימוש למשך תקופה של חמש שנים כל אחת, החל מהמועדים שלהלן ובהתאם לעקרונות המפורטים להלן:

תפרון בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 21 - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

ב. תוכנית תשלום מבוסס מניות לעובדי ומנהלי החברה, דירקטורים ונותני שירותים: (המשך)

(1) עסקאות המסולקות במכשירים הוניים: (המשך)

- מנה ראשונה - 11,667 אופציות הניתנות למימוש לעד 11,667 מניות רגילות בנות 10 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה החל מיום 1 בדצמבר, 2025 ועד ליום 30 בנובמבר, 2030.
- מנה שניה - 11,667 אופציות הניתנות למימוש לעד 11,667 מניות רגילות בנות 10 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה החל מיום 1 בדצמבר, 2026 ועד ליום 30 בנובמבר, 2031.
- מנה שלישית - 11,666 אופציות הניתנות למימוש לעד 11,666 מניות רגילות בנות 10 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה החל מיום 1 בדצמבר, 2027 ועד ליום 30 בנובמבר, 2032.

נכון למועד פרסום דו"ח זה, יתרת כמות האופציות שניתנת עדיין למימוש מתוך הקצאה זו הינה 35,000 אופציות.

(2) עסקאות המסולקות במזומן:

1. ביום 1 ביולי 2021, הוענקו ל- 6 עובדים בחברה הבת שאינם נושאי משרה בחברה, 120,000 זכויות לעליית ערך מניות, המסולקות במזומן, ללא תמורה כחלק מתגמול בגין תפקידים בחברה. מחיר המימוש של כל זכות שנקבע הינו 5 דולר ארה"ב. העובדים יהיו רשאים לממש את הזכויות ב- 3 מנות, אשר יהיו ניתנות למימוש למשך תקופה של שלוש שנים כל אחת (להלן - "תקופת המימוש"), החל מהמועדים שלהלן, ובלבד שבאותו מועד העובד ממשיך לעבוד בחברה.

- מנה ראשונה - 30,000 זכויות הניתנות למימוש החל מיום 1 ביולי, 2022.
- מנה שניה - 30,000 זכויות הניתנות למימוש החל מיום 1 ביולי, 2023.
- מנה שלישית - 60,000 זכויות הניתנות למימוש החל מיום 1 ביולי, 2024.

נכון למועד פרסום דו"ח זה, יתרת כמות הזכויות שניתנת עדיין למימוש מתוך הענקה זו הינה 30,000 זכויות.

2. ביום 1 ביולי 2024, הוענקו ל- 6 עובדים בחברה הבת שאינם נושאי משרה בחברה, 90,000 זכויות לעליית ערך מניות, המסולקות במזומן, ללא תמורה כחלק מתגמול בגין תפקידים בחברה. מחיר המימוש של כל זכות שנקבע הינו 5 דולר ארה"ב. העובדים יהיו רשאים לממש את הזכויות ב- 3 מנות, אשר יהיו ניתנות למימוש למשך תקופה של שלוש שנים כל אחת (להלן - "תקופת המימוש"), החל מהמועדים שלהלן, ובלבד שבאותו מועד העובד ממשיך לעבוד בחברה.

- מנה ראשונה - 30,000 זכויות הניתנות למימוש החל מיום 1 במאי, 2025.
- מנה שניה - 30,000 זכויות הניתנות למימוש החל מיום 1 במאי, 2026.
- מנה שלישית - 30,000 זכויות הניתנות למימוש החל מיום 1 במאי, 2027.

נכון למועד פרסום דו"ח זה, יתרת כמות הזכויות שניתנת עדיין למימוש מתוך הענקה זו הינה 65,000 זכויות.

3. ביום 1 בינואר 2025, הוענקו ל- 2 עובדים בחברה הבת שאינם נושאי משרה בחברה, 30,000 זכויות לעליית ערך מניות, המסולקות במזומן, ללא תמורה כחלק מתגמול בגין תפקידים בחברה. מחיר המימוש של כל זכות שנקבע הינו 5 דולר ארה"ב. העובדים יהיו רשאים לממש את הזכויות ב- 3 מנות, אשר יהיו ניתנות למימוש למשך תקופה של שלוש שנים כל אחת (להלן - "תקופת המימוש"), החל מהמועדים שלהלן, ובלבד שבאותו מועד העובד ממשיך לעבוד בחברה.

- מנה ראשונה - 10,000 זכויות הניתנות למימוש החל מיום 1 בינואר, 2026.
- מנה שניה - 10,000 זכויות הניתנות למימוש החל מיום 1 בינואר, 2027.
- מנה שלישית - 10,000 זכויות הניתנות למימוש החל מיום 1 בינואר, 2028.

נכון למועד פרסום דו"ח זה, יתרת כמות הזכויות שניתנת עדיין למימוש מתוך הענקה זו הינה 30,000 זכויות.

ג. מימוש אופציות:

בתקופת הדיווח מומשו 115,738 אופציות עובדים שהקצתה החברה ל-91,110 מניות רגילות של החברה. בתקופת הדיווח פקעו 5,834 אופציות עובדים.

לאחר מועד הדוח, מומשו 60,256 אופציות עובדים שהקצתה החברה ל-47,662 מניות רגילות של החברה.

תפרון בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 21 - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

ד. תנועה במהלך השנה:

להלן טבלה הכוללת את מספר האופציות למניות, את הממוצע המשוקלל של מחיר המימוש שלהן ואת השינויים שנעשו בתוכניות אופציות במשך השנה השוטפת:

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 31 בדצמבר 2025		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש (דולר)	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש (דולר)	מספר האופציות	
2.7	1,586,667	3.0	1,216,355	אופציות למניות לתחילת השנה
8.3	35,000	-	-	אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה
2.9	(53,334)	4.9	(5,834)	אופציות שפקעו במהלך השנה
1.4	(351,978)	2.1	(115,738)	אופציות שמומשו במהלך השנה
3.0	1,216,355	3.1	1,094,783	אופציות למניות לסוף השנה
2.1	794,687	2.7	880,060	אופציות למניות אשר ניתנות למימוש לסוף השנה

הממוצע המשוקלל של יתרת אורך החיים החוזי של האופציות למניות ליום 31 בדצמבר, 2025 הוא 3.5 שנים (2024 - 4.4 שנים).

ה. **מדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשירים הוניים:**

החברה משתמשת במודל הבינומי למדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשיריה הוניים אשר הוענקו לעובדים. המדידה מתבצעת ביום הענקת האופציות למניות אשר מסולקות במכשירים הוניים.

משך החיים החוזי של האופציות למניות מבוסס על נתונים היסטוריים של החברה, אשר לא בהכרח מייצגים את דפוס המימוש העתידי של האופציות למניות.

התנודתיות הצפויה של מחיר המניה משקפת את ההנחה שהתנודתיות ההיסטורית של מחיר המניה מהווה אינדיקציה טובה למגמה הצפויה בעתיד.

תפרון בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 22 - פירוטים נוספים לסעיפי רווח והפסד

א. עלות המכירות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
116,304	144,043	116,848	תוצרת גמורה ונלוות (*)
23,619	29,922	27,647	חומרים
13,657	18,808	20,085	שכר עבודה, משכורות ונלוות
5,716	10,039	8,624	עבודות חוץ
4,839	5,554	5,461	פחת
8,385	11,054	10,560	הוצאות יצור אחרות
<u>172,520</u>	<u>219,420</u>	<u>189,225</u>	
15,802	7,963	(589)	ירידה (עלייה) במלאי תוצרת בעיבוד ותוצרת גמורה
<u>188,322</u>	<u>227,383</u>	<u>188,636</u>	

(*) כולל הוצאות רכישת תוצרת גמורה, מכס והובלה.

ב. הוצאות פיתוח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
3,517	4,327	4,671	שכר עבודה, משכורות ונלוות
1,601	1,864	1,793	הוצאות חרושת
404	409	419	פחת והפחתות
66	155	114	חומרים
114	336	246	אחרות
<u>5,702</u>	<u>7,091</u>	<u>7,243</u>	

ג. הוצאות מכירה ושיווק:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
8,743	10,603	9,269	שכר עבודה, משכורות ונלוות
7,338	8,998	7,185	ייצוא והפצה
3,084	2,836	3,238	עמלות לסוכנים ולזכיינים
579	586	716	אחזקת משרדי חו"ל
670	1,024	888	נסיעות לחו"ל
1,653	2,144	1,325	פחת והפחתות
1,199	1,238	2,207	קידום מכירות
1,850	2,255	2,249	אחרות
<u>25,116</u>	<u>29,684</u>	<u>27,077</u>	

תפרון בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 22 - פירוטים נוספים לסעיפי רווח והפסד (המשך)

ד. הוצאות הנהלה וכלליות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
2,066	2,981	2,586
1,144	1,301	1,344
210	223	254
1,359	1,456	1,430
<u>4,779</u>	<u>5,961</u>	<u>5,614</u>

שכר עבודה, משכורות ונלוות
יעוץ
גמול וביטוח דירקטורים
אחרות

ה. הכנסות (הוצאות) מימון:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
337	167	77
<u>337</u>	<u>167</u>	<u>77</u>

הכנסות מימון:
רווח משינוי בשערי חליפין

1,952	667	723
2,146	2,205	1,398
237	262	172
422	579	820
-	-	230
668	639	397
<u>5,425</u>	<u>4,352</u>	<u>3,740</u>

הוצאות מימון:
הוצאות ריבית בגין אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים
הוצאות ריבית בגין הקדמת תשלומים
עמלות בנקים
ריבית בגין חכירה
הפסד משינוי בשערי חליפין
הוצאות אחרות

ביאור 23 - רווח למניה

פירוט כמות המניות והרווח ששימשו בחישוב הרווח למניה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2023		2024		2025	
הפסד המיחוס לבעלי מניות של החברה	כמות מניות משוקללת אלפים	רווח המיחוס לבעלי מניות של החברה	כמות מניות משוקללת אלפים	רווח המיחוס לבעלי מניות של החברה	כמות מניות משוקללת אלפים
10,933	12,338	15,112	12,619	2,688	12,710
10,933	12,931	15,112	13,335	2,688	13,306

לצורך חישוב רווח בסיסי

לצורך חישוב רווח מדולל

תפרון בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 24 - 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 ובגדי ספורט ופנאי ללא תפר ("Seamless") ללקוחות בצפון אמריקה ובאירופה, אשר להם מותגים מובילים כגון Under Armour.

(ב) קמעונאות - מגזר זה עוסק בעיצוב, פיתוח, ייצור ושיווק מוצרי הלבשה תחתונה ובגדי ספורט ופנאי ללא תפר ("Seamless"), המאופיינים ברכישת כמויות גדולות של מוצרים פחות מורכבים למותגים פרטיים וכן מותגים להם קיבלה החברה זיכיון ללקוחות בשוק הקמעונאי (Retail) בצפון אמריקה ובאירופה כגון Wal-Mart.

ב. מידע על מכירות, רווח (הפסד) ונכסי המגזרים בני הדיווח:

(א) מדידת מכירות, רווח (הפסד) המגזרי ונכסי המגזר:

מדידת המכירות, הרווח (הפסד) המגזרי ונכסי המגזר מבוססת על אותם עקרונות חשבונאיים המיושמים בדוחות הכספיים המאוחדים. רווחי (הפסדי) המגזרים משקפים את הרווח (ההפסד) מפעולות של המגזר ואינם כוללים הוצאות מימון נטו ומסים על הכנסה, כיוון שפריטים אלו אינם מיוחסים למגזרים ואינם מנותחים על ידי ה- CODM בפילוח המגזרי.

(ב) נכסי המגזרים כוללים בעיקר מלאי, לקוחות וחייבים. נכסים שאינם מיוחסים למגזרים כוללים בעיקר רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים, מזומנים, נגזר פיננסי ומסים נדחים.

ג. דיווח ראשי בדבר מגזרים עסקיים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

מספר	התאמות	קמעונאות	מותגים	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
237,254		180,580	56,674	סה"כ הכנסות מגזר מחיצוניים
188,636		140,405	48,231	עלות המכר
48,618		40,175	8,443	רווח גולמי
8,684		8,055	629	תוצאות המגזר
(3,663)				הוצאות מימון, נטו
(2,333)				הוצאות מס
2,688				רווח נקי
156,163	53,417	64,465	38,281	נכסי המגזר
77,731	25,124	33,115	19,492	התחייבויות המגזר
19,884	19,884	-	-	עלות רכישת נכסים לזמן ארוך
7,205	4,569	1,646	990	פחת והפחתות

תפרון בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 24 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. דיווח ראשי בדבר מגזרים עסקיים: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024				
סך הכל	התאמות	קמעונאות	מותגים	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
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 מגזר
(4,185)				הוצאות מימון, נטו
(4,447)				הוצאות מס
15,112				רווח נקי
149,787	34,235	69,646	45,906	נכסי המגזר
72,995	6,238	49,005	17,752	התחייבויות המגזר
9,025	9,025	-	-	עלות רכישת נכסים לזמן ארוך
8,108	3,937	2,507	1,664	פחת והפחתות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023				
סך הכל	התאמות	קמעונאות	מותגים	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
243,463		176,762	66,701	סה"כ הכנסות מגזר מחיצוניים
188,322		138,161	50,161	עלות המכר
55,141		38,601	16,540	רווח גולמי
19,544		9,687	9,857	תוצאות מגזר
(5,088)				הוצאות מימון, נטו
(3,523)				הוצאות מס
10,933				רווח נקי
140,844	28,299	68,590	43,955	נכסי המגזר
77,662	15,851	41,164	20,647	התחייבויות המגזר
7,384	7,384	-	-	עלות רכישת נכסים לזמן ארוך
6,897	3,090	1,931	1,876	פחת והפחתות

תפרון בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 24 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. דיווח משני בדבר מגזרים גיאוגרפיים:

(1) מכירות לפי שווקים גיאוגרפיים (על-פי מיקום לקוחות):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
210,875	244,929	199,740	צפון אמריקה
32,578	48,921	37,514	אירופה
10	13	-	ישראל
<u>243,463</u>	<u>293,863</u>	<u>237,254</u>	

(2) ערכים בדוחות הכספיים של נכסים והשקעות הוניות לפי אזורים גיאוגרפיים:

השקעות הוניות			יתרת הנכסים שאינם שוטפים (*)			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ליום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	2023	2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
2,981	7,722	8,086	17,941	22,510	27,548	ישראל
166	625	767	267	698	1,192	צפון אמריקה
3,229	678	11,031	5,680	5,931	16,066	אחרים
<u>6,376</u>	<u>9,025</u>	<u>19,884</u>	<u>23,888</u>	<u>29,139</u>	<u>44,806</u>	

(*) למעט מסים נדחים, נטו, נכסי זכות שימוש ונכסי זכיון.

ה. לקוחות עיקריים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
סך המכירות			
אלפי דולר			
62,862	59,917	65,693	לקוח א' (משתייך למגזר קמעונאות)
62,342	77,255	51,766	לקוח ב' (משתייך למגזר קמעונאות)
25,278	28,656	35,948	לקוח ג' (משתייך למגזר קמעונאות)
<u>150,482</u>	<u>165,828</u>	<u>153,407</u>	

תפרון בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 25 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי דולר	
7	29
121	190
44	32

במסגרת נכסים שוטפים:

לקוחות

במסגרת התחייבויות שוטפות:

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

זכאים ויתרות זכות

ב. הטבות לצדדים קשורים ובעלי עניין:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולר		
439	725	789
1	2	2
169	167	192
5	5	5

שכר ונלוות למועסקים בחברה או בחברת בת, לרבות מנכ"ל מספר האנשים אליהם מתייחסים השכר וההטבות

שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה מספר האנשים אליהם מתייחסים השכר וההטבות

ג. עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולר		
1,063	126	121
(2)	-	-
(227)	(385)	(453)
(608)	(654)	(714)

מכירות (*)

עלות המכירות

הוצאות מכירה ושיווק (**)

הוצאות הנהלה וכלליות (***)

(*) המכירות בשנת 2023 נובעות מהסכם שירותי הפקת חשבוניות עם צד קשור כמתואר בסעיף ו' להלן.
 (**) הוצאות כוללות דמי שכירות בגין הסכמי שכירות עם צדדים קשורים כמתואר בסעיפים ה' ו-יג' להלן, וכן בשנת 2024 נוספו גם הוצאות שכר לקרובה (בת) של בעל שליטה בחברה כמתואר בסעיף יד' להלן.
 (***) הוצאות כוללות תגמול לבעל שליטה בחברה המעניק שירותי ניהול לחברה כמנכ"ל כמתואר בסעיף יב' להלן וכן גמול דירקטורים.

ד. התחייבות מבעלי שליטה:

Nouvelle Intimes Seamless Inc, חברה פרטית המאוגדת בקנדה (אשר באמצעותה החזיקה משפחת ליברמן בעבר במניות החברה) ("נובל"), וה"ה בן ומרטין ליברמן, בעלי השליטה בחברה, חתמו ביום 30 בדצמבר, 2010 על התחייבות לאי תחרות בחברה בתחום המוצרים "ללא-תפר" לתקופה קצובה של 5 שנים ממועד חתימתם על כתב ההתחייבות לאי תחרות. במסגרת הסכם השקעה בחברה משנת 2015, הוסכם, כי חברת Litif Holdings Inc. ("ליטף") (חברה פרטית קנדית בבעלות ה"ה ליברמן, המחזיקה במניות החברה) תצטרף כצד לכתב ההתחייבות לאי תחרות והוא יישאר בתוקפו, כל עוד נוכל, ה"ה בן ומרטין ליברמן וליטף, כל אחד בפני עצמו, יהיו מבעלי השליטה בחברה. בתקופת הדו"ח, נוכח העובדה שה"ה הלן ליברמן ולורני ליברמן, אחותם ואחיו של ה"ה בן ומרטין ליברמן, הפכו לבעלי שליטה בליטף יחד עם ה"ה בן ומרטין ליברמן, בחלקים שווים, הצטרפו ה"ה הלן ליברמן ולורני ליברמן להתחייבותם האמורה לאי תחרות.

תפרון בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 25 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ה. הסכמי שכירות עם צד קשור:

1. ביום 28 במרץ 2016, החליט דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת של החברה, לאשר את התקשרותה של החברה בעסקה לא חריגה, כהגדרת מונח זה בחוק החברות עם חברה בבעלות בעלי שליטה בחברה לשכירת משרדים בשכירות משנה במונטריאול שבקנדה בשטח כולל של כ- 540 מ"ר בתמורה לתשלום חודשי על סך של 3,950 דולר ארה"ב (לא כולל מיסים). ביום 22 בנובמבר 2018, החליט דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת של החברה, לאשר הרחבת השכירות במונטריאול בכ- 240 מ"ר נוספים. חידוש הסכם השכירות האמור לתקופות נוספות אושר מעת לעת על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, לרבות העלאת דמי השכירות לסכום כולל של 9,400 דולר קנדי לחודש שאושרה ביום 14 במרץ 2023. ביום 20 במרץ 2025 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת של החברה, את המשך התקשרות החברה בהסכם השכירות האמור לתקופה של שנה נוספת, עם אפשרות לסיום ההסכם האמור על ידי כל צד בהודעה מוקדמת של 30 יום. ההתקשרות האמורה הסתיימה במהלך תקופת הדו"ח, מאחר ומשרדי חברה בקנדה הועברו למתחם גדול יותר, כמפורט בביאור 25ה2 להלן.

2. ביום 7 במאי 2024 אישרה ועדת הביקורת של החברה את התקשרות החברה בעסקה לא חריגה עם חברה בבעלות בעלי שליטה בחברה לשכירת משרדים בשכירות משנה במונטריאול שבקנדה, אשר תחליף את שכירות המשנה המפורטת בס"ק 1 לעיל, וזאת נוכח הגידול בהיקף פעילות החברה בצפון אמריקה אשר מצריך מעבר למשרדים גדולים יותר. המשרדים האמורים הינם בשטח כולל של כ- 2,507 מ"ר, ודמי השכירות החודשיים הינם בסך של 36,875 דולר קנדי. הסכם השכירות האמור הינו בתוקף לתקופה של 10 שנים מיום 1 בספטמבר 2025, כאשר לחברה יש אופציה להאריך את תקופת השכירות ב- 5 שנים נוספות. לכל צד יש זכות לסיים את ההסכם במהלך תקופת השכירות (או במהלך תקופת האופציה, ככל שתמומש) בהודעה מוקדמת של שנה מראש.

ו. הסכם שירותי הפקת חשבוניות עם צד קשור:

בחודש פברואר 2012, אישר דירקטוריון החברה, בהמשך לאישור ועדת הביקורת של החברה, את התקשרות החברה בעסקה לא חריגה עם חברת Lamour Hosiery, Inc (להלן - "למור"), חברה פרטית המאוגדת במדינת דלוור והינה בבעלות בני משפחת ליברמן, שהינם בעלי שליטה בחברה, שתשמש כצינור למכירת מוצרי החברה לרשת Wal-Mart וזאת מהטעמים שיפורטו להלן: חברת Wal-Mart הינה לקוח משמעותי של החברה. על מנת שהחברה תוכל למכור מוצרים ישירות לחברת Wal-Mart עליה להשלים את תהליך קבלתו של מספר ספק. החברה לא השלימה את תהליך הנפקתו של מספר ספק כאמור בשל הקושי לקבלו מול חברת Wal-Mart. לאור האמור לעיל, החליטה החברה למכור את מוצריה לחברת Wal-Mart באמצעות למור, אשר לה מספר ספק של חברת Wal-Mart. בהתאם להסכמות בין למור לבין החברה, התמורה מחברת Wal-Mart המשולמת ללמור מועברת לחברה עם קבלתה ובתנאי תשלום זהים. בימים 22 במרץ, 2015 ו- 29 במרץ, 2018 אישר דירקטוריון החברה את הארכת תקופת ההתקשרות ב- 3 שנים נוספות, לאחר שקיבל את המלצת ועדת הביקורת לפיה, הארכת התקופה, כאמור, סבירה בנסיבות העניין. עם השלמת רכישת למור על ידי חברת הבת Tefron USA Inc נותרו לקבוצה מכירות לוול מארט קנדה בלבד בהיקף שאינו מהותי לחברה, אשר מבוצעות באמצעות חברה בבעלות של בעלי השליטה בקנדה, כעסקת צינור. עסקה זו אושרה בוועדת הביקורת ובדירקטוריון החברה בחודש מרץ 2019, מהטעם שמכירה ישירה של החברה לוול מארט קנדה תהיה בתנאים מסחריים נוחים בהשוואה למכירה בעסקת הצינור כאמור. בחודש מרץ 2021 שבו ואישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את העסקה האמורה מאותם טעמים. בשנת 2023 החלה החברה למכור את מוצריה ישירות לוול מארט קנדה והעסקה האמורה באה לכדי סיום.

ז. תשלום גמול דירקטורים לבעלי שליטה:

בהמשך למינויים של ה"ה בן ליברמן ומרטין ליברמן (להלן - "ה"ה ליברמן"), מבעלי השליטה בחברה, כדירקטורים בחברה החל מיום 12 באוגוסט, 2015, ביום 30 בנובמבר, 2015 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול של החברה, מתן גמול דירקטורים לה"ה ליברמן בהתאם להוראות תקנות החברות (הקלות בעסקאות בעלי עניין), תש"ס-2000, החל ממועד תחילת כהונתם כדירקטורים בחברה, באופן שיהיה זהה לגמול דירקטורים של שאר הדירקטורים בחברה. החל מיום מינויו של מר בן ליברמן כמנכ"ל החברה הוא אינו מקבל עוד גמול דירקטורים בחברה.

תפרון בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 25 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ח. צירוף צד קשור לפוליסת דירקטורים ונושאי משרה של החברה:

בהמשך למינויים של ה"ה ליברמן, מבעלי השליטה בחברה, כדירקטורים בחברה החל מיום 12 באוגוסט, 2015, ביום 30 בנובמבר, 2015 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול של החברה, את צירופם לפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה של החברה בהתאם להוראות תקנות החברות (הקלות בעסקאות בעלי עניין), תש"ס-2000.

ט. הענקת כתב שיפוי לבעלי שליטה:

ביום 11 בפברואר, 2016, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, הענקת כתב שיפוי לה"ה ליברמן, מתוקף היותם נושאי משרה בחברה, בנוסח כפי המקובל בחברה. תוקף כתב השיפוי האמור חודש מעת לעת בהתאם להוראות הדין, כאשר לאחרונה ביום 19 במרץ 2025, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, את חידוש תוקף כתב השיפוי האמור לה"ה ליברמן.

י. עסקאות זניחות:

ביום 22 במרץ, 2015, אימצה החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, נוהל עסקאות בעלי עניין ונושאי משרה, במסגרתו אימצה החברה קווים מנחים וכללים לסיווגה של עסקה של החברה עם בעל עניין בה כעסקה זניחה.

במסגרת הנוהל, נקבע כי בכל עסקה העומדת לבחינת רף הזניחות, יבחנו כל אמות המידה הרלוונטיות לעסקה הנדונה טרום האירוע, כגון יחס נכסים, יחס התחייבויות, יחס הון עצמי, יחס הכנסות ויחס הוצאות, ובמידה וכל אחת מאמות המידה הרלוונטיות לעסקה הינה בשיעור של פחות מחצי אחוז (0.5%) או פחות מ- 300,000 דולר, הנמוך מביניהם, תיחשב העסקה כזניחה, כפוף לאמור להלן:

(1) במקרים בהם, לפי שיקול דעת החברה, אמות המידה הנ"ל אינן רלוונטיות לעסקה הנדונה, תקבע החברה אמת מידה אחרת ובלבד שאמת המידה הרלוונטית לעסקה תהא בשיעור של פחות מחצי אחוז (0.5%) או פחות מ- 300,000 דולר הנמוך מביניהם.

(2) זניחותה של עסקה תיבחן על בסיס שנתי לצורך הדוח התקופתי, הדוחות הכספיים ותשקיף (לרבות דוחות הצעת מדף), תוך צירוף כלל העסקאות מאותו סוג שנעשו עם בעל בעניין או בעל השליטה, לפי העניין, באותה שנה.

(3) תנאי פרלימינארי לבחינה של עסקה האם היא עסקה זניחה אם לאו הינו, כי העסקה מתבצעת בתנאי שוק. כל עסקה שאינה מתקיימת בתנאי שוק, אינה עונה להגדרת עסקה זניחה, והינה עסקה חריגה המחייבת הליכי אישור כמחוייב בדין ביחס לעסקה חריגה.

(4) עסקה לא תיחשב כעסקה זניחה במידה ואינה זניחה מבחינה איכותית. (בחינת השיקולים האיכותיים של עסקת בעל העניין עשויה להוביל לסתירת החזקה בדבר זניחות העסקה כאמור לעיל. כך למשל, ולשם הדוגמא בלבד, עסקת בעל עניין לא תיחשב בדרך כלל כזניחה אם היא נתפסת כאירוע משמעותי על ידי הנהלת החברה ומשמשת כבסיס לקבלת החלטות ניהוליות, או אם במסגרת עסקת בעל העניין צפויים בעלי עניין לקבל טובות הנאה שיש חשיבות במסירת דיווח עליהם בציבור).

יא. אישור מדיניות התגמול לנושאי משרה בחברה:

ביום 11 באוקטובר, 2023, התקיימה אסיפה כללית מיוחדת שבה הוחלט לאשר את מדיניות התגמול החדשה לנושאי המשרה בחברה.

תפרון בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 25 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

יב. התקשרות החברה עם מר בן ליברמן בהסכם להענקת שירותי ניהול לחברה כמנכ"ל:

ביום 18 ביוני, 2017, החליט דירקטוריון החברה למנות את מר בן ליברמן, דירקטור ובעל שליטה בחברה, למנכ"ל החברה החל מיום 19 ביוני, 2017. ביום 3 באוגוסט, 2017 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של החברה את התקשרות החברה עם מר ליברמן בהסכם להענקת שירותי ניהול לחברה כמנכ"ל. ביום 19 באוגוסט, 2020 התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של החברה, שבה אושר חידוש הסכם הניהול עם מר ליברמן ללא שינוי בתנאי הסכם הניהול. ביום 5 ביולי, 2023, התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של החברה, שבה אושר חידוש הסכם הניהול עם מר ליברמן ללא שינוי בתנאי הסכם הניהול למעט שחלף דמי ניהול בגובה של 105 אלף ש"ח לחודש בתוספת מע"מ, ישולמו למר ליברמן דמי ניהול בגובה של 150 אלף שקל לחודש בתוספת מע"מ.

יג. אישור עסקה בין החברה לבין בעלי השליטה בה לצורך השכרת משרדי תצוגה:

ביום 24 באוגוסט, 2017 ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו עסקה בין החברה לבין בעלי שליטה בה. העסקה הינה שכירה במשותף על ידי 3 חברות, של משרדי תצוגה במנהטן, ניו-יורק, אשר ישמשו את 3 החברות (1/3 כל אחת) לצורך הצגת מוצריהן. לצורך כך, החברה (באמצעות חברת בת בשליטה המלאה) תתקשר בהסכם עם חברה פרטית שהינה בשליטת בעלי שליטה בחברה, בן ליברמן ומרטין ליברמן (להלן - "השוכרת"), לפיו תשכיר לה השוכרת, בשכירות משנה (BACK TO BACK), חלק ממשרדי תצוגה, אותם שכרה השוכרת בבנין במנהטן, ניו-יורק, המהווים שלישי ממשרדי התצוגה אשר ישמשו כאמור את 3 החברות (להלן: "מתחם התצוגה"). 3 החברות הינן החברה, ו- 2 חברות נוספות שאחת מהן הינה בבעלות בעלי השליטה האמורים, והשניה הינה חברה שבה שותפים בעלי השליטה ב- 50%. כל 3 החברות פועלות בתחום הטקסטיל, כאשר החברה הינה היחידה הפועלת בתחום האל-תפר. החזקת מתחם תצוגה משותף על ידי מספר חברות מקובלת, כאשר החזקה זו משרתת את כלל החברות הנוטלות בה חלק, שנהנות לחשיפה גדולה יותר ומנצלות יתרון לגודל. (להלן - הסכם השכירות").

תנאי ההתקשרות הינם כדלקמן:

- א. כאמור, תנאי הסכם שכירות יהיו Back to Back לתנאי הסכם השכירות שנחתם בין השוכרת לבין בעלי מתחם התצוגה (להלן - "הסכם השכירות העיקרי"), כאשר הוא מתייחס ל- 1/3 משטח מתחם התצוגה. השכירות תתייחס לכ- 290 מ"ר (ברוטו) (3,147 רגל רבוע) משטח מתחם התצוגה, המהווה שלישי משטח מתחם התצוגה כולו. 2 החברות הנוספות, כל אחת, תשאנה בשלישי מהשכירות של מתחם התצוגה.
- ב. תקופת השכירות - תקופת השכירות הינה החל מיום 1 ביולי 2017 ומסתיימת ביום 31 בדצמבר 2021.
- ג. דמי השכירות - בגין שכירות המשנה תשלם החברה 1/3 מעלויות שכירת מתחם התצוגה, במועדי תשלוםם כקבוע בהסכם השכירות העיקרי. בהתאם, עלות דמי השכירות עבור החברה תעמוד על כ- 11,500 דולר לחודש.
- ד. הוצאות משותפות אחרות - בנוסף לדמי השכירות, תישא החברה בשלישי מההוצאות השוטפות הנוספות של מתחם התצוגה כגון הוצאות ניקיון, עלויות שמירה, מים, חשמל, מיסי עירייה וכד'. עלות ההוצאות המשותפות עבור החברה מוערכת בכ- 1,150 דולר לחודש.
- ה. הוצאות שיפוץ מתחם התצוגה - את עבודת השיפוץ וההתאמה ביצע צד שלישי שאינו קשור למי מ- 3 החברות, כאשר כל אחת מהחברות נושאת בשלישי מעלות השיפוצים וההתאמה. חלקה של החברה בשיפוץ זה הינו על סך של כ- 154 אלפי דולר.

ביום 14 במרץ, 2022 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את הארכת ההסכם עד ליום 31 בדצמבר 2025 ואת דמי השכירות העדכניים אשר יעמדו על סך של 10,700 דולר לחודש בממוצע על פני 4 שנים. במהלך שנת 2024 הגיע ההסכם לסימום בהסכמה, עם מעבר למשרדים חלופיים.

תפרון בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 25 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

יד. התקשרות החברה עם גב' מרים (מימי) ליברמן, קרובה (בת) של בעל שליטה בחברה:

הגב' מרים (מימי) ליברמן, ביתו של מר בן ליברמן, שהינו בעל שליטה בחברה המשמש כדירקטור ומנכ"ל החברה, מונתה לשמש החל מיום 1 בינואר 2024 כסמנכ"לית פיתוח עסקי בחברת הבת של החברה בארה"ב, Tefron USA, Inc. (להלן: "הגב' ליברמן"). ביום 27 בדצמבר, 2023 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של החברה את תנאי העסקתה של הגב' ליברמן בתפקידה האמור, לאחר שהתקבל גם אישור של ועדת התגמול ודירקטוריון החברה לתנאים אלה.

תנאי העסקתה הינם כדלקמן:

1. שכר חודשי ברוטו בסך של 20,000 דולר ארה"ב לחודש, יחד עם תנאים נלווים מקובלים כגון דמי אחזקת רכב, ביטוח רפואי ותכנית פרישה "401k", כך שסך עלותה החודשית לחברה תעמוד על כ- 28,000 דולר ארה"ב לחודש.
2. מענק שנתי בסך של עד 3 משכורות חודשיות ברוטו על בסיס עמידה ביעדים, ובכפוף לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה.
3. החזר הוצאות ישירות שיוצאו על ידה בקשר עם תפקידה בחברה, כנגד הצגת קבלות, ובהתאם למקובל בחברה.
4. ההתקשרות עם הגב' ליברמן תחל ביום 1 בינואר 2024 ותהיה לתקופה של שלוש שנים, עד ליום 31 בדצמבר 2026, כאשר כל צד יוכל לסיים את ההתקשרות בתוך התקופה האמורה, בהודעה בכתב לצד השני של 30 יום מראש.

תפרון בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 26 - אירועים משמעותיים נוספים בתקופת הדיווח ולאחריה

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" ומבצע "שאגת הארי"

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. המלחמה לוותה בהשפעות עסקיות משמעותיות על המשק הישראלי בכלל ועל השווקים הפיננסים בפרט.

למרות האמור, מאז פרוץ המלחמה המשיכה החברה בפעילותה היצרית והשיווקית כסדרה וזאת נוכח העובדה כי עיקר הייצור והמכירות מתבצעים מחוץ לישראל. עם זאת, מגבלות התנועה לישראל וממנה מעת לעת בשל המלחמה, היה בהם כדי להשפיע על יכולת ורצון הלקוחות להגיע למרכז הפיתוח של החברה בישראל שמטפל מקרוב בתחום המותגים ולאורך זמן נעדר קיומם של תהליכי פיתוח משותפים עם הלקוחות בישראל בעיקר לעונות עתידיות. השפעה זו באה לידי ביטוי בעיקר בתחום המותגים.

לאחר מועד הדו"ח, ביום 28 בפברואר 2026, נפתחה מתקפה משולבת על ידי מדינת ישראל וארה"ב כנגד מטרות ממשל וצבא באיראן, הקרויה בשם "שאגת הארי". בתגובה, החל ירי רקטי מאיראן אל עבר העורף הישראלי ולעבר מטרות אמריקאיות ברחבי המפרץ הפרסי והמזרח התיכון. בהמשך הורחבה המערכה גם ללבנון עקב ירי לעבר מדינת ישראל מצד ארגון חיזבאללה והיא משפיעה על כלל המזרח התיכון ועל פעילות החברה הן בישראל והן בירדן שמהווה את מרכז הייצור של החברה. מבצע צבאי זה עודנו נמשך נכון למועד פרסום דו"ח זה. בהתאם, נכון למועד פרסום דו"ח זה, אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף ההשלכות האפשריות של אירוע זה, כמו גם את מידת ההשפעה של תרחישים ביטחוניים נוספים, כגון חידוש הלחימה בעזה וכל הסלמה אחרת לרבות באיו"ש, על פעילותה ותוצאותיה כל עוד עדיין קיימת אי ודאות רבה באשר למצב הביטחוני בחזיתות השונות.

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

ג. הטלת מכס נוסף על מוצרים המיובאים לארה"ב

בתחילת חודש מרץ 2025 הכריז נשיא ארה"ב על הטלת מכס נוסף בשיעור של 10% על מוצרים המיובאים מסיין לארה"ב, לאחר שבתחילת חודש פברואר 2025 הוטל כבר מכס נוסף בשיעור של 10%.

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. ביום 9 באפריל 2025 הופחתו המכסים הנוספים לשיעור של 10% ביחס לכל מדינות העולם למעט סין למשך 90 יום לצורך קיום מו"מ בין ארה"ב למדינות אלה. ביום 12 במאי 2025, הופחתו המכסים הנוספים בין ארה"ב לסין ל-30% למשך 90 יום לצורך קיום מו"מ בין ארה"ב לסין. לאחר מכן, ארה"ב הגיעה עם מדינות מסויימות 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.

כתוצאה ממדיניות המכסים החדשה של ארה"ב החברה מעריכה נכון לתאריך פרסום דו"ח זה, כי מדיניות זו הקטינה את הרווח לפני מס של החברה בשנת 2025 בגין המכירות שבוצעו על ידה בשנה זו בסכום מוערך של כ- 3 מיליון דולר ארה"ב בקירוב, מתוך סכום זה סך של כ- 1.5 מיליון דולר ארה"ב מיוחס לרבעון הרביעי של 2025.

תפרון בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 26 - אירועים משמעותיים נוספים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

ג. הטלת מכס נוסף על מוצרים המיובאים לארה"ב (המשך)

לאחר מועד הדו"ח, ביום 20 בפברואר 2026, ניתן פסק דין על ידי בית המשפט העליון בארה"ב בעתירה שהגישו קבוצות עסקים ומדינות נגד מדיניות המכסים החדשה של הממשל, כפי שזו תוארה לעיל. בהתאם לפסק הדין, ביטל בית המשפט העליון את המכסים שהוטלו מכח חוק ספציפי שנדון בעתירה ושמוכחו הוטלו המכסים הנוספים. בית המשפט לא דן בהשלכה הנובעת מביטול המכסים בכל הנוגע ליכולת לתבוע החזרים של תשלום מכס שנגבה לפני הביטול והותיר זאת לדיון בבית המשפט בערכאה הנמוכה. הערכת החברה, בהסתמך על חוות דעת יועציה המשפטיים, הינה כי סביר שניתן יהיה לגבות החזרים של תשלום המכס האמור (להלן: "החזרי המכס"), אבל מועד קבלת החזרי המכס ואופן קבלתם אינו ידוע עדיין, בין היתר מכוח העובדה שתתכן עדיין עתירה של הממשל בעניין זה, ובשל היקפן הרב של התביעות לקבלת החזרי מכס שתוגשנה על ידי יבואנים והעובדה שמערכת קבלת החזרי המכס הינה עדיין בתהליך פיתוח על ידי רשויות המכס האמריקאיות. ביהמ"ש בערכאה הנמוכה קבע שכל היבואנים יהיו זכאים להחזרי המכס, אך עמדת הממשל הינה שפסיקה זו הינה גורפת מדי ויכולה לחול אך ורק על מי שהינו צד לתביעה, ועל כן יתכן שתוגש עתירה בנושא על ידי הממשל, אשר גם אם לא תביא לשינוי הקביעה כי קיימת זכאות של יבואנים להחזרי מכס, עדיין עשויה להביא לעיכוב בקבלת החזרים האמורים. ככל שיידרש, בכוננת החברה להגיש תביעה לקבלת החזרים האמורים.

בעקבות פסק הדין, הטיל הממשל מכח חוק אחר אשר לא נדון במסגרת פסק הדין, מכסים חלופיים בשיעור של 10% וזאת לתקופה של 150 יום. לבד מכך הודיע נשיא ארה"ב על כוונתו להעלות מס זה ל-15% אך כוונה זו לא יושמה עד למועד פרסום דו"ח זה.

תוצאת האמור היא, שככלל, בוצעה הקטנה של עד עשרה אחוזים בשיעור המכס בהתאם למדינה (עם אפשרות להעלאה ל-15% כאמור), בהשוואה לזה שחל קודם לפסק הדין. להערכת החברה, מצב דברים זה מעמיד את תוספת המכס המיוחדת על הצד הנמוך וכן נראה סביר שמכסים ששולמו על ידי החברה בגין גביה שלא כדין (בהתאם לפסיקת בית המשפט הנ"ל), יושבו לה.

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.

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

לפרטים בדבר חתימת תיקון להסכם המימון של החברה עם הבנק המממן את פעילותה, Citibank Canadian Branch, ביום 30 ביוני 2025, ראה ביאור 14(3) לעיל.

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

לפרטים בדבר דחיית תביעה כנגד החברה במסגרת פסק דין של בית המשפט העליון מיום 11 בספטמבר 2025 ראה ביאור 19' לעיל.

תפרון בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

פירוט החברות המוחזקות על ידי החברה ליום 31 בדצמבר, 2025:

שיעור זכויות הבעלות ליום 31 בדצמבר		מדינת התאגדות ומקום פעילות עסקי עיקרי	שם החברה
2024	2025		
%	%		
100%	100%	ארה"ב	Tefron USA, Inc.
100%	100%	ארה"ב	Tefron USA, Inc., Lamour Hosiery, Inc
100%	100%	ירדן	Tefron USA, Inc., Al Masera Textiles Co. C&T for piece works private shareholding company Ltd.
100%	100%	ירדן	Al Masera Textiles Co. בבעלות של
100%	100%	קנדה	Tefron Canada Inc.
100%	100%	הונג קונג	Tefron Hong Kong Limited
			Tefron trading (Shanghai) Compnay Limited – בבעלות של
100%	100%	סין	Tefron Hong Kong
100%	100%	רומניה	Tefron Europe S.R.L
100%	100%	קפריסין	Al Masera cyprus Limited
99.9%	99.9%	ישראל	תפרון אחזקות (98) בע"מ
99.9%	99.9%	ישראל	ניו נט תעשיות בע"מ

תפרון בע"מ

חלק ד'- פרטים נוספים על התאגיד

ליום 31 בדצמבר 2025

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

שם החברה: תפרון בע"מ

מספר החברה ברשם החברות: 7-004340-52

כתובת החברה (תקנה 25א): ת.ד. 1365 פארק תעשיות משגב, ד.ג. משגב 20179

כתובת דואר אלקטרוני (תקנה 25א): financeil@tefron.com

טלפון (תקנה 25א): 04-9900805

פקסימיליה (תקנה 25א): 04-9990054

1. תקנה 9ב. – הצהרות מנהלים

מצ"ב הצהרות מנהלים בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לשנת 2025.

2. תקנה 9ג. – דוח כספי נפרד של התאגיד

בהתאם להוראות תקנות 9ג (ג) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדיווח"), להערכת החברה, צירופו של דוח כספי נפרד של החברה לא יהווה תוספת מידע מהותי על המידע הכלול בדוחות הכספיים השנתיים של החברה המצורפים לדוח תקופתי זה. בנוסף, מאחר והחברה עונה להגדרת "תאגיד קטן" כקבוע בתקנה 5ג לתקנות הדיווח, במסגרת דוח תקופתי זה החברה לא כללה מידע כספי נפרד בהתאם להקלה לתאגיד קטן, הקבועה בתקנה 5ד(6) לתקנות הדיווח.

3. תקנה 10 א. – תמצית דוחות רבעוניים על הרווח הכולל

ראה סעיף 4 בדוח הדירקטוריון, המצורף כפרק ב' לדוח תקופתי זה.

4. תקנה 11 – רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות מהותיות למועד הדוח

חברות בת פעילות	הון מניות מונפק ונפרע	שיעור אחזקות בהון/בהצבעה ומהסמכות למנות דירקטורים	שווין הנקוב של המניות המוחזקות על ידי החברה	עלות ההשקעה באלפי דולר	השווי המאזני ליום 31 בדצמבר 2025 באלפי דולר
Tefron USA, Inc.	100	100%	0.0025 דולר	61,000	25,216
Lamour Hosiery Inc.	3,100 מניות סוג א' 3,100 מניות סוג ב'	100%	6.2 דולר	-	(1,145)
Al Masira For Textile Manufacturing LLC.	51,000	100%	51 דינר	72	6,474
Tefron Canada Inc.	100	100%	0.01 דולר	0	5,935
Tefron Trading (Shanghai) Company Limited	- (*)	100%	-	1	684
Tefron Europe S.r.l	20	100%	200 לאו	0	(3,726)

(*) חברה ללא הון מניות מונפק ונפרע.

5. תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות מהותיות

במהלך שנת 2025 החברה לא ביצעה השקעות בחברות בנות ו/או כלולות מהותיות.

6. **תקנה 13 – הכנסות של חברות בת וחברות כלולות מהותיות והכנסות התאגיד מהן למועד הדוח**

דמי ניהול שנתקבלו בחברה בשנה המסתיימת בתאריך 31 בדצמבר 2025	ריבית שנתקבלה בחברה בשנה המסתיימת בתאריך 31 בדצמבר 2025	דיבידנדים שחולקו לחברת האם בשנה המסתיימת בתאריך 31 בדצמבר 2025	רווח (הפסד)		שם חברת הבת
			אחרי מס 31 בדצמבר 2025	לפני מס 31 בדצמבר 2025	
אלפי דולר					
-	-	-	4,365	5,836	Tefron USA, Inc.
-	-	-	(1,145)	(1,145)	Lamour Hosiery Inc.
-	-	-	1,059	1,127	Al Masira For Textile Manufacturing LLC.
-	-	-	4,153	5,879	Tefron Canada Inc.
-	-	-	200	210	Tefron Trading (Shanghai) Company Limited
-	645	-	(2,452)	(2,453)	Tefron Europe S.r.l

7. **תקנה 20 - מסחר בבורסה – ני"ע שנרשמו למסחר – מועדי וסיבות הפסקת מסחר**

במהלך שנת הדיווח נרשמו למסחר מניות בהיקף כולל של 91,110 מניות רגילות בנות 10 ש"ע. כל אחת שהנפיקה החברה, וזאת בעקבות מימוש כתבי אופציה שהוענקו בחברה לעובדים ויועצים. בשנת הדיווח לא הופסק המסחר בניירות הערך של החברה בבורסה.

8. **תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה**

8.1 להלן פירוט העלות החשבונאית של התגמולים שניתנו בשנת הדוח, לרבות התחייבויותיה של החברה לתגמולים בגין שנת הדיווח:

לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה של החברה או בחברה בשליטתה, באלפי דולר, אשר ניתנו להם בתקופת הדוח בקשר עם כהונתם בחברה או בחברה בשליטתה; תגמולים שניתנו בשנת הדיווח לכל אחד משלושת נושאי המשרה הבכירה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר בחברה שהתגמולים ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה עצמה, אם לא נמנה בפסקה לעיל, וכן למי שהיה בעל עניין בחברה שאינו נמנה על חמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה.

יש לציין כי לעובדי החברה הישראלים התגמולים הוענקו בשקלים. בטבלה להלן הנתונים מוצגים באלפי דולרים, לאחר שתורגמו תרגום נוחות לפי שער החליפין ליום 31 בדצמבר 2025.

סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים בעבור שירותים (באלפי דולר) ¹									
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר ⁶	עמלה	דמי יעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות ⁵	מענק ⁴	שכר ³	שיעור החזקה בהון התאגיד ²	היקף המשרה	תפקיד
726	-	-	-	-	-	-	645	81	-	-	0.37%	100%	מנכ"ל Tefron USA, Inc, מייקל גולדנבלאט
564	-	-	-	-	-	-	564	-	-	-	59.5% ⁸	100%	מנכ"ל, בן ליברמן ⁷
564	-	-	-	30	-	-	-	127	-	407	0.16%	100%	סמנכ"ל כספים, גרגורי דודסון
403	-	-	-	42	-	-	-	47	-	314	0%	100%	סמנכ"ל שיווק ומכירות, אסנת קפלן
319	-	-	-	32	-	-	-	41	-	246	0%	100%	סמנכ"ל תפעול, דביר ויזל
113	-	-	-	-	-	-	113	-	-	-	0%	20%	יו"ר הדירקטוריון, יוסי שחק

1 סכומי התגמול הינם במונחי עלות לחברה.

2 שיעור ההחזקה נכון לתאריך פרסום הדוח.

3 השכר השנתי כולל הפרשות סוציאליות.

4 מענקים שנתיים, שהוכרו בדוחות הכספיים, לנושאי המשרה בהתאם למדיניות התגמול של החברה, במונחי עלות לחברה.

5 הסכום הנקוב בטור "תשלום מבוסס מניות" מבטא את ההוצאה שרשמה החברה בשנת 2025 לפי תקן חשבונאות בינלאומי IFRS2 בגין הענקת כתבי האופציה. לפרטים אודות השווי ההוגן של כתבי האופציה ראה באור 21 בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025, פרק ג' לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל.

6 בסעיף "אחר" נכללים שווים שנזקפו בתלוש השכר במהלך שנת 2025.

7 מר ליברמן שימש במהלך כל תקופת הדיווח גם כדירקטור בחברה, אך אינו זכאי לתגמול כלשהו מתוקף תפקידו זה.

8 ההחזקה הנ"ל הינה בחלקים שווים ביחד עם אחיו, ה"ה מרטין ליברמן, הלן ליברמן ולורני ליברמן באמצעות Litef Holdings Inc, חברה פרטית קנדית.

(א) מייקל גולדנבלאט - מנכ"ל Tefron USA, Inc

מר גולדנבלאט מעניק לחברה שירותים כמנכ"ל חברת הבת בארה"ב, Tefron USA, Inc, אשר מהווה את זרוע המכירות של החברה בצפון אמריקה, וזאת החל מיום 1 במאי 2017. על פי ההסכם שבין הצדדים כל צד יהיה רשאי לסיים את ההסכם בהודעה של 90 ימים מראש.

התמורה המפורטת בטבלה כוללת את הפרטים הבאים: תשלום חודשי בדולר ארה"ב בגין השירותים הניתנים על ידו, המשולמים כנגד חשבונית, בתוספת אחזקת רכב. כמו כן, נושאת החברה בהוצאות ישירות בקשר עם תפקידו וזאת כנגד קבלות ובהתאם למדיניות החברה בנוגע להחזר הוצאות.

בנוסף, זכאי מר גולדנבלאט לקבלת מענק שנתי בסך של עד 7.2 תשלומים חודשיים של דמי ניהול. מובהר, כי הענקת מענק שנתי בפועל תהא כפופה לעמידה ביעדים וכן לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, והכל בהתאם לתנאי מדיניות התגמול של החברה, כפי שתהא מעת לעת.

בתקופת הדו"ח גובה דמי הניהול של מר גולדנבלאט עמד על סך שנתי כולל של 645,000 דולר ארה"ב, המשולמים כנגד חשבונית (הסכום הנ"ל כולל הוצאות אחזקת רכב).

ביום 22 במאי 2019 הוקצו למר גולדנבלאט 700,000 אופציות בלתי סחירות, ללא תמורה, כחלק מהתגמול הניתן לו בגין תפקידו בחברה (להלן בס"ק זה: "אופציות 2019" וכן "הניצע") הניתנות למימוש לעד 700,000 מניות רגילות בנות 10 ש"ח. כל אחת של החברה בהתאם למנגנון שווי ההטבה (Cash Less). הערך הכלכלי של כל אופציה 2019 המוצעת לניצע (בחישוב ממוצע של שלוש המנות) הינו כ- 1.72 ש"ח. מחיר המימוש של כל אופציה 2019 הינו 4.18 ש"ח, בכפוף להתאמות במחיר המימוש כמפורט בתכנית האופציות של החברה. בעקבות מימושי אופציות שבוצעו על ידי הניצע, יתרת אופציות 2019 שברשותו נכון לתאריך פרסום דו"ח זה הינה 233,334.

ביום 4 בדצמבר 2023 הוקצו למר גולדנבלאט 120,000 אופציות בלתי סחירות, ללא תמורה, כחלק מהתגמול הניתן לו בגין תפקידו בחברה (להלן בס"ק זה: "אופציות 2023") הניתנות למימוש לעד 120,000 מניות רגילות בנות 10 ש"ח. כל אחת של החברה בהתאם למנגנון שווי ההטבה (Cash Less). הערך הכלכלי של כל אופציה 2023 המוצעת לניצע (בחישוב ממוצע של שלוש המנות) הינו כ- 10 ש"ח. מחיר המימוש של כל אופציה 2023 הינו 16.77 ש"ח, בכפוף להתאמות במחיר המימוש כמפורט בתכנית האופציות של החברה. טרם מומשו אופציות מכוחה של תכנית זו.

(ב) בן ליברמן - מנכ"ל

לפרטים בדבר תנאי כהונתו והעסקתו של מר ליברמן כמנכ"ל החברה בתקופת הדיווח, ראו דו"ח מידי של החברה מיום 30 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-057588).

(ג) רגורי דודסון - סמנכ"ל כספים

מר דודסון משמש כסמנכ"ל כספים של החברה החל מיום 21 במרץ 2019.

על פי ההסכם שבין הצדדים, מר דודסון יהיה רשאי לסיים את ההסכם בהודעה של 90 ימים מראש. עלות שכרו של מר דודסון, כמפורט בטבלה לעיל, כוללת רכב, טלפון, החזר הוצאות, חופשה, הבראה, מחלה, הפרשות סוציאליות לביטוח פנסיוני וקרן השתלמות. בתקופת הדו"ח, מר דודסון זכאי למענק שנתי בסך של עד 6 משכורות חודשיות ברוטו ללא נלוות וסוציאליות. מובהר, כי הענקת מענק שנתי בפועל תהא כפופה לעמידה ביעדים וכן לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, והכל בהתאם לתנאי מדיניות התגמול של החברה, כפי שתהא מעת לעת.

ביום 5 במאי 2021 הוקצו למר דודסון 100,000 אופציות בלתי סחירות, ללא תמורה, כחלק מהתגמול הניתן לו בגין תפקידו בחברה (להלן בס"ק זה: "אופציות 2021" וכן "הניצע") הניתנות למימוש לעד 100,000 מניות רגילות בנות 10 ש"ח. כל אחת של החברה בהתאם למנגנון שווי ההטבה (Cash Less). הערך הכלכלי של כל אופציה 2021 המוצעת לניצע (בחישוב ממוצע של שלוש המנות) הינו כ- 4.6 ש"ח. מחיר המימוש של כל אופציה 2021 הינו 7.07 ש"ח, בכפוף להתאמות במחיר המימוש כמפורט בתכנית האופציות של החברה. בעקבות מימושי אופציות שבוצעו על ידי הניצע, יתרת אופציות 2021 שברשותו נכון לתאריך פרסום דו"ח זה הינה 79,233.

ביום 4 בדצמבר 2023 הוקצו למר דודסון 70,000 אופציות בלתי סחירות, ללא תמורה, כחלק מהתגמול הניתן לו בגין תפקידו בחברה (להלן בס"ק זה: "אופציות 2023") הניתנות למימוש לעד 70,000 מניות רגילות בנות 10 ש"ח. כל אחת של החברה בהתאם למנגנון שווי ההטבה (Cash Less). הערך הכלכלי

של כל אופציה 2023 המוצעת לניצע (בחישוב ממוצע של שלוש המנות) הינו כ- 10 ש"ח. מחיר המימוש של כל אופציה 2023 הינו 16.77 ש"ח, בכפוף להתאמות במחיר המימוש כמפורט בתכנית האופציות של החברה. טרם מומשו אופציות על ידי הניצע מכוחה של תכנית זו.

ביום 3 בנובמבר 2024 הוקצו למר דודסון 35,000 אופציות בלתי סחירות, ללא תמורה, כחלק מהתגמול הניתן לו בגין תפקידו בחברה (להלן בס"ק זה: "אופציות 2024") הניתנות למימוש לעד 35,000 מניות רגילות בנות 10 ש"ח. כל אחת של החברה בהתאם למנגנון שווי ההטבה (Cash Less). הערך הכלכלי של כל אופציה 2024 המוצעת לניצע (בחישוב ממוצע של שלוש המנות) הינו כ- 15.7 ש"ח. מחיר המימוש של כל אופציה 2024 הינו 31.05 ש"ח. טרם מומשו אופציות על ידי הניצע מכוחה של תכנית זו.

אסנת קפלן - סמנכ"ל שיווק ומכירות (ד)

הגב' קפלן משמשת סמנכ"ל שיווק ומכירות של החברה החל מיום 17 בדצמבר 2014.

על פי ההסכם שבין הצדדים, הגב' קפלן תהא רשאית לסיים את ההסכם בהודעה של 120 ימים מראש. עלות שכרה של הגב' קפלן, כמפורט בטבלה לעיל, כוללת רכב, טלפון, החזר הוצאות, חופשה, הבראה, מחלה, הפרשות סוציאליות לביטוח פנסיוני וקרן השתלמות. בתקופת הדו"ח, הגב' קפלן זכאית למענק שנתי בסך של עד 6 משכורות חודשיות ברוטו ללא נלוות וסוציאליות. מובהר, כי הענקת מענק שנתי בפועל כפופה לעמידה ביעדים וכן לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, והכל בהתאם לתנאי מדיניות התגמול של החברה, כפי שתהא מעת לעת.

ביום 5 במאי 2021 הוקצו לגב' קפלן 100,000 אופציות בלתי סחירות, ללא תמורה, כחלק מהתגמול הניתן לה בגין תפקידה בחברה (להלן בס"ק זה: "אופציות 2021" וכן "הניצע") הניתנות למימוש לעד 100,000 מניות רגילות בנות 10 ש"ח. כל אחת של החברה בהתאם למנגנון שווי ההטבה (Cash Less). הערך הכלכלי של כל אופציה 2021 המוצעת לניצע (בחישוב ממוצע של שלוש המנות) הינו כ- 4.6 ש"ח. מחיר המימוש של כל אופציה 2021 הינו 7.07 ש"ח, בכפוף להתאמות במחיר המימוש כמפורט בתכנית האופציות של החברה. בעקבות מימושי אופציות שבוצעו על ידי הניצע, יתרת אופציות 2021 שברשותו נכון לתאריך פרסום דו"ח זה הינה 43,435.

בנוסף, ביום 4 בדצמבר 2023 הוקצו לגב' קפלן 70,000 אופציות בלתי סחירות, ללא תמורה, כחלק מהתגמול הניתן לה בגין תפקידה בחברה (להלן בס"ק זה: "אופציות 2023") הניתנות למימוש לעד 70,000 מניות רגילות בנות 10 ש"ח. כל אחת של החברה בהתאם למנגנון שווי ההטבה (Cash Less). הערך הכלכלי של כל אופציה 2023 המוצעת לניצע (בחישוב ממוצע של שלוש המנות) הינו כ- 10 ש"ח. מחיר המימוש של כל אופציה 2023 הינו 16.77 ש"ח, בכפוף להתאמות במחיר המימוש כמפורט בתכנית האופציות של החברה. טרם מומשו אופציות על ידי הניצע מכוחה של תכנית זו.

דביר ויזל - סמנכ"ל תפעול (ה)

מר ויזל משמש כסמנכ"ל תפעול של החברה החל מיום 10 באוקטובר 2023.

על פי ההסכם שבין הצדדים, מר ויזל יהיה רשאי לסיים את ההסכם בהודעה של 60 ימים מראש. עלות שכרו של מר ויזל, כמפורט בטבלה לעיל, כוללת רכב, טלפון, החזר הוצאות, חופשה, הבראה, מחלה, הפרשות סוציאליות לביטוח פנסיוני וקרן השתלמות. בתקופת הדו"ח, מר ויזל זכאי למענק שנתי בסך של עד 6 משכורות חודשיות ברוטו ללא נלוות וסוציאליות. מובהר, כי הענקת מענק שנתי בפועל תהא כפופה לעמידה ביעדים וכן לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, והכל בהתאם לתנאי מדיניות התגמול של החברה, כפי שתהא מעת לעת.

ביום 4 בדצמבר 2023 הוקצו למר ויזל 60,000 אופציות בלתי סחירות, ללא תמורה, כחלק מהתגמול הניתן לו בגין תפקידו בחברה (להלן בס"ק זה: "אופציות 2023") הניתנות למימוש לעד 60,000 מניות רגילות בנות 10 ש"ח. כל אחת של החברה בהתאם למנגנון שווי ההטבה (Cash Less). הערך הכלכלי של כל אופציה 2023 המוצעת לניצע (בחישוב ממוצע של שלוש המנות) הינו כ- 10 ש"ח. מחיר המימוש של כל אופציה 2023 הינו 16.77 ש"ח, בכפוף להתאמות במחיר המימוש כמפורט בתכנית האופציות של החברה. טרם מומשו אופציות על ידי הניצע מכוחה של תכנית זו.

(ו) יוסי שחק - יו"ר הדירקטוריון

ביום 17 בינואר 2023 מונה הדירקטור מר יוסי שחק, לכהונת יו"ר דירקטוריון החברה (להלן: "יו"ר הדירקטוריון"). לפרטים בדבר תנאי כהונתו והעסקתו של מר שחק כיו"ר הדירקטוריון ראו דו"ח מיידי של החברה מיום 29 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-030478).

בנוסף, כל נושאי המשרה הבכירה בחברה נכללים במסגרת פוליטות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה הנערכות בחברה מעת לעת וחלים עליהם הסדרי השיפוי הקיימים בחברה. לפרטים ראה סעיף 20.2 להלן. לפרטים נוספים בדבר האופציות שהוקצו בחברה לעובדים ויועצים ראה ביאור 21 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 המהווים חלק בלתי-נפרד מדוח תקופתי זה.

8.2 תגמולים שניתנו בשנת הדיווח לכל בעל עניין בתאגיד, אשר אינו נמנה על המפורטים לעיל:

תגמול לדירקטורים

הגמול לדירקטורים של החברה, כפי שיהיו מעת לעת, כולל דירקטורים חיצוניים ודירקטורים מבעלי השליטה בחברה, אך למעט יו"ר הדירקטוריון (לפרטים בדבר הגמול ליו"ר הדירקטוריון ראה סעיף 8.1(ו) לעיל) ולמעט מר בן ליברמן, המשמש גם כמנכ"ל החברה (לפרטים בדבר הגמול למנכ"ל החברה ראה סעיף 8.1(ה) לעיל), הינו בהתאם לסכומים שנקבעו בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000, כפי שיהיו מעת לעת, בהתאם לדרגת ההון של החברה מעת לעת.

סך הגמול שקיבלו כל הדירקטורים בשנת 2025, למעט יו"ר הדירקטוריון ולמעט מר בן ליברמן, כאמור לעיל, הנו כ- 88 אלפי דולר.

8.3 דוח פומבי לשנת 2025 בהתאם להוראות סעיף 6ב(ד) לחוק שכר שווה לעובדת ולעובד, התשנ"ו-1996

מצ"ב כנספח א' לפרק זה.

9. תקנה 21 - בעל השליטה בתאגיד

לתאריך פרסום הדו"ח, בעלי השליטה בחברה הינם ה"ה בן ליברמן, מרטין ליברמן, הלן ליברמן ולורני ליברמן, באמצעות Litef Holdings Inc, חברה פרטית בבעלותם המאוגדת בקנדה.

10. תקנה 22 - עסקאות עם בעלי שליטה

10.1 בקשר עם עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות, תשנ"ט – 1999, ראה ביאורים 25ט' ו- 25יג' לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, חלק ג' לדוח זה.

10.2 בקשר עם עסקאות אשר פטורות מאישור אסיפה כללית ראה ביאורים 25ה', 25ו', 25ז', 25ח', 25יא', ו- 25יד' לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, חלק ג' לדוח זה.

10.3 בקשר עם עסקאות זניחות ראה ביאור 25י' לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, חלק ג' לדוח זה.

11. תקנה 24 - החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בחברה

לפרטים אודות מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בניירות הערך של התאגיד, לתאריך פרסום הדוח, ראה דוח מיידי של החברה מיום 21 בינואר 2026, מספר אסמכתא 2026-01-008443.

12. תקנה 24 א - הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

לפרטים נוספים ראה ביאור 20 וביאור 21 בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025, פרק ג' לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל.

13. תקנה 24 ב – מרשם בעלי המניות

מרשם בעלי המניות (מספר נייר ערך בבורסה 1082585) של החברה לתאריך פרסום הדו"ח:

האם מחזיק את המניות כנאמן	סוג המניות וערכן הנקוב	כמות מניות	כתובת	מס' ת"ז/חברה	שם בעל המניות
לא	מניות רגילות בנות 10 ש"ח ע"נ	4,048,525	59 Maiden Lane New York NY 10038	מס' מזהה אחר	American Stock Transfer Agent and Trust Company LLC
לא	מניות רגילות בנות 10 ש"ח ע"נ	8,809,531	רח' אחוזת בית 2 ת"א	515736817	חברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
	מניות רגילות בנות 10 ש"ח ע"נ	12,858,056			סה"כ

14. תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד

להלן פרטים אודות חברי הדירקטוריון, לפי מיטב ידיעת החברה, לתאריך פרסום הדו"ח:

שם הדירקטור	יוסי שחק	בן ליברמן	מרטין ליברמן	אבירם להב	שושנה אנילי	איתן שטיאסני
שנת לידה:	1945	1954	1957	1959	1955	1956
מספר תעודת זהות/דרכון:	008025009	דרכון קנדי AR697136	דרכון קנדי P101573QS	056115876	053482527	054307194
מען להמצאת כתבי בי-דין:	רח' בורלא 28, תל אביב 69364	4 Fallbrook Hampstead Qc H3X 3W7, Canada	50 Harrow Road, Hampstead, Quebec H3X 3W8, Canada	המתנדב 21, תל אביב 69690	רחוב יוכבד בת מרים 42, תל אביב 6941136	רח' אלברט שוויצר 6, חיפה 3499506
נתינות:	ישראלית	קנדית	קנדית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון:	לא	לא	לא	ועדת הביקורת והתגמול	ועדת הביקורת והתגמול	ועדת הביקורת והתגמול
דירקטור בלתי תלוי או דח"צ ואם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית ואם הוא דירקטור חיצוני מומחה:	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	לא	לא	דירקטור חיצוני בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	דירקטורית חיצונית בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	לא
האם הוא עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:	יור"ר דירקטוריון פעיל	מנכ"ל החברה	לא	לא	לא	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור:	29 בדצמבר, 2010. משמש כיו"ר הדירקטוריון החל מיום 17 בינואר 2023.	12 באוגוסט, 2015	12 באוגוסט, 2015	4 בנובמבר, 2021	5 בספטמבר, 2019	27 בדצמבר, 2022

שם הדירקטור	יוסי שחק	בן ליברמן	מרטין ליברמן	אבירם להב	שושנה אנילי	איתן שטיאסני
השכלה:	תואר בוגר בחשבונאות, האוניברסיטה העברית בירושלים. רואה חשבון	בוגר כימיה מאוניברסיטת מקגיל, מונטראל, קנדה. מוסמך חשבונאות, קנדה בעל רישיון ראיית חשבון.	בוגר כלכלה, מאוניברסיטת מקגיל, מונטראל, קנדה. ד"ר במשפטים מ- Cardozo Law, Yeshiva University	תואר בוגר בכלכלה וחשבונאות מהאוניברסיטה העברית בירושלים. בוגר קורס ניהול מתקדם- הרווארד. רואה חשבון	בוגר מתמטיקה באוניברסיטת תל אביב. מוסמך סטטיסטיקה באוניברסיטת תל אביב. ד"ר לחקר ביצועים בביה"ס למנהל עסקים באוניברסיטת קולומביה, ניו יורק. פרופסור לחקר ביצועים בביה"ס למנהל עסקים באוניברסיטת תל אביב.	בוגר הנדסת תעשייה וניהול, התמחות במערכות מידע בטכניון.
דירקטור בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות:	כן	לא	לא	כן	כן	לא
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור:	רואה חשבון ויועץ כלכלי לתאגידים שונים. יו"ר דירקטוריון אמיליה פיתוח בע"מ, דח"צ בקבוצת עזריאלי בע"מ, דירקטור ביוגי יעוץ והשקעות בע"מ.	נשיא ודירקטור של קבוצת Lamour בקנדה והחברות הבנות שלה. נשיא ודירקטור של Terramar Sports Inc בארה"ב וחברת הבת שלה Trimfit Global Inc.	סגן נשיא ודירקטור של קבוצת Lamour בקנדה והחברות הבנות שלה. סגן נשיא ודירקטור של Terramar Sports Inc בארה"ב וחברת הבת שלה Trimfit Global Inc.	החל מתחילת שנת 2022 מכהן כסמנכ"ל כספים של כ"ל. בשנים 2010 - 2021 שימש כסמנכ"ל כספים באדמה פתרונות לחקלאות בע"מ (לשעבר תעשיות מכתשים - אגן בע"מ) (להלן: "אדמה"), ובשנים 2020 - 2021 שימש גם כמנכ"ל אדמה;	פרופסור בפקולטה למנהל עסקים באוניברסיטת תל אביב. משנת 2024 פרופסור אמריטה.	2024 – בחלק מהשנה מנכ"ל רושדי תעשיות מזון בע"מ; 2021 - 2023 - מנכ"ל אקולוגיה לקהילה מוגנת בע"מ; בשנים 2019 – 2020 -מנכ"ל עיריית חיפה;

שם הדירקטור	יוסי שחק	בן ליברמן	מרטין ליברמן	אבירם להב	שושנה אנילי	איתן שטיאסני
		<p>Canada 3159531 Inc. והחברות הבנות שלה בקנדה וארה"ב וכן של BMHL Equities Inc. בקנדה. סגן נשיא ודירקטור של B.L. Intimates Apparel Canada Inc דירקטור של Avivar Information Technologies Inc. דירקטור של Fantastex Fabrics Inc. דירקטור של TAMAR Inc. דירקטור של 11719246 Canada Inc. דירקטור של 8834512 Canada Inc. בעלים של Plaza 55 .S.E.N.C</p>	<p>וחברת הבת בארה"ב Dajani Inc. סגן נשיא ודירקטור של Canada 3159531 Inc. והחברות הבנות שלה בקנדה וארה"ב וכן של BMHL Equities Inc. בקנדה. מזכיר חברה ודירקטור של B.L. Intimates Apparel Canada Inc. דירקטור של Fantastex Fabrics Inc. דירקטור של 12188431 Canada Inc. דירקטור של 12188392 Canada Inc. דירקטור של 11719246 Canada Inc. דירקטור של 8834512 Canada Inc. בעלים של Plaza 55 .S.E.N.C</p>	<p>בנוסף, בשנים 2017 - 2021 שימש כסמנכ"ל כספים של חברת האם של אדמה, Adama Ltd., וכן בשנים 2020 - 2021 שימש כמשנה למנכ"ל ב- Adama Ltd.</p>		<p>דירקטור בשחק מעליות בע"מ ויו"ר אקו"ם חיפה</p>
קירבה משפחתית לבעל ענין אחר בחברה:	לא	אחיו של מרטין ליברמן, בעל שליטה ודירקטור בחברה, ושל הלן ליברמן ולורני ליברמן, בעלי שליטה בחברה.	אחיו של בן ליברמן, בעל שליטה, דירקטור ומנכ"ל החברה, ושל הלן ליברמן ולורני ליברמן, בעלי שליטה בחברה.	לא	לא	לא

15. תקנה 26 א – נושאי משרה בכירה

להלן פרטים אודות נושאי המשרה הבכירה בחברה, לפי מיטב ידיעת החברה, לתאריך פרסום הדו"ח:

שם נושא המשרה	בן ליברמן	גרגורי דודסון	קרן קנטרז'י	עופר אורליצקי	מייקל גולדנבלאט	אסנת קפלן	דביר ויזל	גרגורי קורן	אשרף ראדואן
שנת לידה:	1954	1965	1985	1959	1982	1965	1974	1973	1979
מספר תעודת זהות:	דרכון קנדי AR697136	016729675	037034550	054566252	דרכון קנדי HG477020	022150924	027397280	306169012	דרכון ירדני 0647410S
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:	מנכ"ל ודירקטור	סמנכ"ל כספים	חשבת החברה	מבקר פנים	מנכ"ל חברת Tefron USA, Inc	סמנכ"ל שיווק ומכירות	סמנכ"ל תפעול	סמנכ"ל מערכות מידע	מנכ"ל חברת הבת AI-Masera Textiles Co
תאריך תחילת כהונה:	19 ביוני 2017	21 במרץ, 2019	31 באוגוסט, 2016	פברואר 2002	1 במאי, 2017	17 בדצמבר, 2014	10 באוקטובר, 2023	3 בדצמבר, 2023	26 באוגוסט, 2021

שם נושא המשרה	בן ליברמן	גרגורי דודסון	קרן קנטרז'י	עופר אורליצקי	מייקל גולדנבלאט	אסנת קפלן	דביר ויזל	גרגורי קורן	אשרף ראדואן
השכלה:	בוגר כימיה, אוניברסיטת מקגיל, מונטראול, קנדה. תואר מוסמך חשבונאות, אוניברסיטת מקגיל, מונטראול, קנדה רואה חשבון	תואר בוגר בכלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת בן גוריון. רואה חשבון	תואר בוגר בכלכלה וחשבונאות - המרכז האקדמי רופין. רואת חשבון	תואר בוגר בכלכלה – חשבונאות, אוניברסיטת תל אביב. תואר מוסמך במנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב. רואה חשבון	תואר בוגר במנהל עסקים, מאוניברסיטת John Molson school of business, קנדה	תואר בוגר יחסים בינלאומיים, האוניברסיטה העברית בירושלים; לימודים לתואר מוסמך מנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב תואר מוסמך מנהל עסקים, Clark University	תואר בוגר בהנדסת תעשיה וניהול, אורט בראודה;	תואר ראשון בהנדסת תעשיה וניהול, אורט בראודה	תואר ראשון בהנדסת תעשייה The University of Jordan

שם נושא המשרה	בן ליברמן	גרגורי דודסון	קרן קנטרז'י	עופר אורליצקי	מייקל גולדנבלאט	אסנת קפלן	דביר ויזל	גרגורי קורן	אשרף ראדואן
עיסוק בחמש השנים האחרונות:	נשיא ודירקטור של קבוצת Lamour בקנדה והחברות הבנות שלה. נשיא ודירקטור של Terramar Sports Inc בארה"ב וחברת הבת שלה Trimfit Global Inc. נשיא ודירקטור של Bemalene Holding Inc והחברות הבנות שלה בקנדה וארה"ב. נשיא ודירקטור של 3159531 Canada Inc. והחברות הבנות שלה בקנדה וארה"ב וכן של BMHL Equities Inc. בקנדה. סגן נשיא ודירקטור של B.L. Intimates Apparel Canada Inc. דירקטור של Avivar Technologies Inc. דירקטור של Fantastex Fabrics Inc. דירקטור של TAMAR Inc. דירקטור של 11719246 Canada Inc. דירקטור של 8834512 Canada Inc. בעלים של Plaza 55 S.E.N.C.	סמנכ"ל כספים בחברה.	חשבת החברה	רואה חשבון - שותף בכיר במשרד ראיית חשבון ליאון אורליצקי ושות'.	מנכ"ל חברת Tefron USA, Inc	סמנכ"ל שיווק ומכירות בחברה	סמנכ"ל תפעול בחברה. לפני כן משנה מנכ"ל חברת "וולטה בלטינג טכנולוגי"	סמנכ"ל מערכות מידע בחברה. לפני כן מנהל מערכות מידע בחברה	מנכ"ל חברת AI-Masera Textiles Co. לפני כן Country Manager HBI (Jordan)
בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:	בעל שליטה ודירקטור בחברה. כמו כן, הינו אחיו של מרטין ליברמן, בעל שליטה ודירקטור בחברה, ושל הלן ליברמן ולורני ליברמן, בעלי שליטה בחברה.	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא

16. **תקנה 26ב – מורשה חתימה של התאגיד**
 בחברה אין מורשי חתימה עצמאיים כהגדרתם בסעיף 37(ד) לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968.
17. **תקנה 27 - רואה חשבון של התאגיד**
 Deloitte ברייטמן, אלמגור זוהר ושות', רחוב מעלה השחרור 5, חיפה
18. **תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנון**
 במהלך שנת 2025 לא נעשה כל שינוי בתזכיר או תקנון החברה.
19. **תקנה 29 - המלצות והחלטות דירקטורים**
- 19.1. החלטת דירקטוריון:
 ביום 23 במרץ 2025 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה בסכום כולל של כ- 2 מיליון דולר ארה"ב (0.16 דולר למניה). הדיבידנד שולם ביום 23 באפריל 2025.
- 19.2. החלטות אסיפה כללית מיוחדת:
- 19.2.1 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 מיידי בדבר תוצאות אסיפה כללית מיום 19 במרץ 2025, אסמכתא מספר 2025-01-018475.
- 19.2.2 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. לפרטים ראה דו"ח זימון אסיפה מיום 24 ביולי 2025, אסמכתא מספר 2025-01-055087, וכן דו"ח מיידי בדבר תוצאות אסיפה כללית מיום 3 בספטמבר 2025, אסמכתא מספר 2025-01-066777.
20. **תקנה 29א – החלטות החברה**
- 20.1. תקנה 29א(1)-(3) – החלטות חברה בעניינים המנויים בתקנה הנ"ל - אין
- 20.2. תקנה 29א(4) - ביטוח או התחייבות לשיפוי נושא משרה שבתוקף בתאריך הדוח
ביטוח:
 נכון למועד דו"ח זה, לחברה פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בתוקף. הפוליסה הינה בתאימות עם מדיניות תגמול נושאי המשרה של החברה, כפי שאושרה על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 11 באוקטובר 2023.
- שיפוי:**
 ביום 22 בספטמבר 2011 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה נוסח מעודכן של כתבי שיפוי לדירקטורים ולנושאי משרה בחברה, התואם את הוראות חוק ייעול הליכי אכיפה ברשות לניירות ערך (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011 (להלן: "**חוק אכיפה מנהלית**") (לרבות התיקון העקיף לחוק החברות, כמפורט בסעיף 11(4) לחוק אכיפה מנהלית). כתבי השיפוי האמורים חלים גם ביחס לה"ה בן ליברמן, מנכ"ל ודירקטור, ומרטין ליברמן, דירקטור, שהינם בעלי שליטה בחברה, בהתאם לאישור העדכני של האסיפה הכללית של החברה מיום 19 במרץ 2025 (ראה סעיף 19.2.1 לעיל).

שמות החותמים:

תפקידם:

יוסי שחק

יו"ר דירקטוריון

בן ליברמן

מנכ"ל

גרגורי דודסון

סמנכ"ל כספים

**נספח א'
דוח פומבי לשנת 2025**

בהתאם להוראות סעיף 6ב(ד) לחוק שכר שווה לעובדת ולעובד, התשנ"ו-1996 ולהוראות ההנחיות למעסיקים בעקבות תיקון מס' 6 לחוק האמור, שפורסם על ידי משרד העבודה, הרווחה והשירותים החברתיים ביום 13 במאי, 2021 ("ההנחיות")¹

תאריך הוצאת הדוח: 26 במרץ, 2026.

ענף הפעילות: טקסטיל.

שם מקום העבודה: תפרון בע"מ.

מספר העובדות והעובדים במקום העבודה: 128.

פילוח הנתונים במקום העבודה נעשה לפי פילוח של עובדים ונושאי משרה לגביהם מתקיימים יחסי עובד-מעסיק, כאשר בפילוח זה יש 3 קבוצות:²

חלקיות העסקה ממוצעת בקבוצה	אחוז פערי השכר הממוצע לחודש בין העובדים והעובדות שבמשרה מלאה			אחוז פערי השכר הממוצע לחודש בין העובדים והעובדות שבמשרה חלקית ⁴			אחוז פערי השכר הממוצע ³ לחודש בין כל העובדות והעובדים			קבוצות בפילוח
	שכר ברוטו + הפקדות מעסיק	שכר ברוטו	שכר קובע לפיצויים	שכר ברוטו + הפקדות מעסיק	שכר ברוטו	שכר קובע לפיצויים	שכר ברוטו + הפקדות מעסיק	שכר ברוטו	שכר קובע לפיצויים	
-	-14%	-14%	-13%	-	-	-	-14%	-14%	-13%	(א)
-	-26%	-29%	-10%	-	-	-	-26%	-29%	-10%	(ב)
-	-44%	-46%	-27%	-	-	-	-44%	-46%	-27%	(ג)

נתונים נוספים המסבירים את פערי השכר בכל קבוצת עובדות ועובדים (רשות):

אחוז העובדות והעובדים שמשולמת להן/ם השלמה לשכר המינימום מכח הסכם או הסדר, לפי הפילוח שלעיל:

- (א) עובדות [-]%; עובדים [-]%;
- (ב) עובדות [-]%; עובדים [-]%;
- (ג) עובדות [-]%; עובדים [-]%;

אחוז העובדות והעובדים ששכרן/ם נמוך מהשכר הממוצע לחודש למשרה מלאה במקום העבודה, לפי הפילוח שלעיל:

- (א) עובדות 21%; עובדים 9%;
- (ב) עובדות 70%; עובדים 27%;
- (ג) עובדות 63%; עובדים 38%.

(**) למען הסר ספק, הנתונים הינם ביחס לעובדים המועסקים על ידי קבוצת תפרון בע"מ בישראל בלבד.

¹ לעניין נספח זה: "עובד/ת"- עובד/ת שמתקיימים לגביה/ו יחסי עובד/ת-מעסיק, לרבות נושאי משרה בחברה. ניתן להציג באופן וולונטרי גם ביחס לעובדי קבלן, כמפורט בסעיף 4.1 להנחיות; "שכר"- לרבות גמול אחר, ובלבד שמשולם עליו מס לפי סעיף 2(2) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש]. יובהר, כי השכר המוצג בדוח זה מתייחס לשכר ברוטו למס; "גמול אחר"- כל תוספת, טובת הנאה, קצובה, מענק, תנאים נלווים, תשלום לכיסוי הוצאות, תשלומים בשל החזקת רכב, שימוש בטלפון, מכסת שעות נוספות, רכישת ספרות מקצועית, ביגוד, שימוש ברכב, או כל תגמול אחר בכסף או בשווה כסף, במישרין או בעקיפין, והכל אף אם אינם שכר עבודה.

² לצד ציון אחוז פערי השכר הממוצע יצוין סימן "מינוס" (-) כאשר פער השכר הוא לטובת גברים וסימן "פלוס" (+) כאשר פער השכר הוא לטובת נשים.

³ מנורמל למשרה מלאה ושנת עבודה מלאה בהתאם לאמור בסעיף 3.5 למסמך ההנחיות.

⁴ מנורמל למשרה מלאה ושנת עבודה מלאה בהתאם לאמור בסעיף 3.5 למסמך ההנחיות.

חלק ה' - שאלון ממשל תאגידי - תפרון בע"מ

במסגרת שאלון זה תשומת לב כי -

- (1) השאלון ערוך במתכונת שבה תשובה "נכון" לגבי כל אחת מן השאלות מהווה אינדיקציה חיובית לקיומו של ממשל תאגידי תקין, ולהיפך. תשובה "נכון" תסומן במשבצת הרלוונטית באמצעות $\sqrt{\quad}$ ותשובה "לא נכון" תסומן באמצעות X; למען הסר ספק יובהר כי השאלון אינו בא למצות את כל היבטי הממשל התאגידי הרלוונטיים לתאגיד, אלא עוסק במספר היבטים בלבד; לצורך קבלת מידע נוסף (ולפי העניין), יש לעיין בדיווחים השוטפים של התאגיד.
- (2) "שנת הדיווח" משמעה מיום 1.1.xx ועד ליום 31.12.xx. שקדמו למועד פרסום הדוח התקופתי; על אף האמור, "שנת הדיווח" לגבי תאגיד הבוחר ליישם את השאלון ביישום מוקדם תהיה (לכל הפחות) מיום 1.10.11 ועד ליום 30.9.12 (לגבי יישום מוקדם בדוח רבעוני ליום 30.9.12). לגבי תאגיד שבוחר ליישם את השאלון במסגרת דוח מיידי (ע"ג טופס ת-121), "שנת הדיווח" תהיה שנה אחת מלאה לפחות, שתסתיים סמוך למועד פרסום השאלון;
- (3) לצד כל שאלה מצוינת המסגרת הנורמטיבית. במקרה שהשאלה מתייחסת להוראת חובה מצוין הדבר במפורש;
- (4) במקרה שתאגיד מבקש להוסיף מידע העשוי להיות חשוב למשקיע סביר בקשר עם תשובותיו בשאלון, יוכל לעשות כן במסגרת הערות סיום לשאלון, תוך הפניה מן השאלה הרלוונטית.

עצמאות הדירקטוריון

מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון	
הוראת חובה סעיף 239 לחוק החברות	$\sqrt{\quad}$	$\sqrt{\quad}$	<p>1. בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א(ב)(10) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדיעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצוניים השונים): <u>בחברה כיהנו שני דירקטורים חיצוניים לכל אורך שנת הדיווח.</u></p> <p>דירקטור א': <u>מר אבירם להב.</u> דירקטור ב': <u>פרופ' שושנה אנילי.</u></p> <p>מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2.</p>
	—	—	<p>2. א. מספר הדירקטורים הבלתי תלויים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2.</p>

מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון	
<p>חוק החברות - סעיף 1 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות), ותקנה 10(ב)(9) ו-48(ג)(9א) לתקנות הדוחות</p>		√	<p>נכון למועד פרסום שאלון זה -</p> <p>- בתאגיד שיש בו בעל שליטה או מי שמחזיק בדבוקת שליטה (בסעיף זה - בעל שליטה) - שליש מבין חברי הדירקטוריון, לפחות, בלתי תלויים.</p> <p>- בתאגיד שאין בו בעל שליטה - רוב חברי הדירקטוריון בלתי תלויים.</p>
	X		<p>התאגיד קבע בתקנון כי יכהן בו שיעור¹ / מספר מינימאלי של דירקטורים בלתי תלויים.</p> <p>אם תשובתכם הינה "נכון" יצוין -</p> <p>שיעור/מספר הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון : _____.</p> <p>התאגיד עמד בפועל בהוראת התקנון בשנת הדיווח (לענין כהונת דירקטורים בלתי תלויים):</p> <p><input type="checkbox"/> כן</p> <p><input type="checkbox"/> לא</p> <p>(יש לסמן x במשבצת המתאימה).</p>
<p>סעיפים 240(ב), 241, 245א. ו- 246 לחוק החברות</p>		√	<p>בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-1(ו) לחוק החברות לענין היעדר זיקה של הדירקטורים החיצוניים (והבלתי תלויים) המכהנים בתאגיד וכן מתקיימים בהם התנאים הנדרשים לכהונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי).</p> <p>אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין הגורם שערך את הבדיקה האמורה : מזכירות החברה.</p>
<p>חוק החברות - סעיף 3 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)</p>		√	<p>כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים² למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים).</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין מספר הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה : _____.</p>

¹ בשאלון זה "שיעור" - מספר מסוים מתוך כל הדירקטורים. כך, לדוגמה, בתאגיד בו נקבע שיעור של שליש דירקטורים בלתי תלויים יצוין 1/3.

² עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק, לא ייחשב כ"כפיפות" לענין שאלה זו.

מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון	
סעיפים 255, 269 ו- 278 לחוק החברות		√	<p>5. טרם התחלת כל ישיבת דירקטוריון ביקש התאגיד מכל הדירקטורים המשתתפים בדיון ו/או בהצבעה כאמור, גילוי לגבי קיומו של עניין אישי ו/או ניגוד עניינים שלהם בנושא שעל סדר יומה של הישיבה, לפי העניין.³</p> <p>בנוסף, יצוין האם דירקטורים שהודיעו על קיומו של עניין אישי ו/או ניגוד עניינים, השתתפו בדיון ו/או בהצבעה כאמור (למעט דיון ו/או הצבעה שלרוב הדירקטוריון היה עניין אישי כאמור בסעיף 278(ב) לחוק החברות):</p> <p><input type="checkbox"/> כן. שיעור הדירקטורים כאמור שהשתתפו בדיון ו/או בהצבעה: _____.</p> <p><i>(יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדיונים/הצבעות שהיו בשנת הדיווח).</i></p> <p>X לא.</p>
סעיף 266(א) לחוק החברות			<p>6. בשנת הדיווח, לא סירב הדירקטוריון להעמיד שירותי ייעוץ מקצועי על חשבון התאגיד, בהתאם לבקשת דירקטור לפי סעיף 266(א) לחוק החברות, ככל שנתבקש לכך.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטוריון סירב כאמור) – יפורטו נימוקי הדירקטור לבקשה ונימוקי הדירקטוריון לא-היענות לבקשה, או לחלופין תינתן הפנייה לדיווח המיידני בו ניתן גילוי לאמור: _____.</p> <p>X לא רלוונטי (הדירקטוריון לא נתבקש כאמור).</p>
סעיף 106 לחוק החברות		√	<p>7. בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בישיבות הדירקטוריון כאמור) – יצוינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות האדם הנוסף בישיבות הדירקטוריון כאמור:</p> <p>זהות: _____.</p> <p>תפקיד: _____.</p> <p>פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): _____.</p> <p>האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא</p> <p><i>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</i></p> <p>שיעור נוכחותו בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח: _____.</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>

³ בשנת היישום לראשונה, תאגיד רשאי שלא לענות על שאלה זו.

מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון	
סעיפים 85 ו-222 לחוק החברות, סעיף 246. לחוק ניירות ערך		√	8. בתקנון התאגיד לא קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה – קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה). אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –
			א. פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור: _____.
			ב. הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים: _____.
			ג. מנין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים: _____.
			ד. הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון: _____.
הוראת חובה סעיפים 224 א.ו-ב. לחוק החברות		√	9. כל הדירקטורים שכיחנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח הצהירו עובר למועד זימון האסיפה הכללית שעל סדר יומה היה מינוים, כי יש להם הכישורים הדרושים (תוך פירוטם) והיכולת להקדיש את הזמן הראוי לשם ביצוע תפקידם וכי לא מתקיימות לגביהם ההגבלות האמורות בסעיפים 226 ו-227 לחוק החברות, ולעניין דירקטור בלתי תלוי מתקיים בהם גם האמור בפסקאות (1) ו-(2) להגדרה "דירקטור בלתי תלוי" שבסעיף 1 לחוק החברות. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוינו שמות הדירקטורים שלא התקיים האמור לגביהם: _____.
חוק החברות - סעיף 4 (א) לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)	x		10. לתאגיד יש תוכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן תכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד. אם תשובתכם הינה "נכון"- יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא <i>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</i>
חוק החברות - סעיף 4 (ב) לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)		√	11. יו"ר הדירקטוריון (או אדם אחר שמינה הדירקטוריון) אחראי על הטמעת הוראות הממשל התאגידי החלות על התאגיד, ופעל לעדכון הדירקטורים בנושאים הקשורים בממשל תאגידי במהלך שנת הדיווח. אם הדירקטוריון מינה אדם אחר לתפקיד האחראי (חלף יו"ר הדירקטוריון), נא ציינו את שמו ותפקידו: _____.

מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון			
הוראת חובה סעיף 92(א)(12) לחוק החברות		√	בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין המספר המזערי שנקבע: 2.	א.	.12
הוראת חובה סעיף 219(ד) לחוק החברות		√	בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד, בנוסף לדירקטור החיצוני בעל המומחיות החשבונאית ופיננסית, דירקטורים נוספים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית במספר שאותו קבע הדירקטוריון. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים נוספים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים כאמור: <u>בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד דירקטורים כאמור.</u>	ב.	
סעיפים 92(א)(12), 219(ד), 240(א) לחוק החברות, תקנה 10(ב)(9)(א) ו-48(ג)(9) לתקנות הדוחות	_____	_____	מספר הדירקטורים שיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח: בעלי כשירות חשבונאית ופיננסית: 3. בעלי כשירות מקצועית: 0. במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, יינתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שיהנו בשנת הדיווח.	ג.	
הוראת חובה סעיף 239(ד) לחוק החברות		√	במועד מינוי דירקטור חיצוני בשנת הדיווח, קוימה הוראת סעיף 239(ד) לחוק החברות לענין גיוון הרכב הדירקטוריון משני המינים. לא רלוונטי (לא מונה דירקטור חיצוני בשנת הדיווח)	א.	.13
חוק החברות - סעיף 2 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)		√	בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור: _____. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים משני המינים אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים משני המינים: <u>בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד דירקטורים משני המינים.</u>	ב.	
	_____	_____	מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: גברים: 5, נשים: 1.	ג.	

מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון																													
סעיפים 97, 98 ו-224א. לחוק החברות	_____	_____	<p>14. מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח:</p> <p>א. רבעון ראשון (שנת 2025): 2. רבעון שני: 1. רבעון שלישי: 2. רבעון רביעי: 3.</p>																												
	_____	_____	<p>ב. לצד כל אחד משמות הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו) (*):</p> <p><i>ויש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים.</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>שם הדירקטור</th> <th>שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון</th> <th>שיעור השתתפותו בישיבות ועדת הביקורת והתגמול (לגבי דירקטור החבר בוועדה זו)</th> <th>שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים (לגבי דירקטור החבר בוועדה זו)</th> <th>הוא חבר (תוך ציון שם הועדה)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>היו"ר יוסי שחק</td> <td>100%</td> <td>אינו חבר</td> <td>אינו חבר</td> <td></td> </tr> <tr> <td>שושנה אנילי</td> <td>100%</td> <td>100%</td> <td>100%</td> <td></td> </tr> <tr> <td>אבירם להב</td> <td>100%</td> <td>100%</td> <td>100%</td> <td></td> </tr> <tr> <td>איתן שטיאסני</td> <td>100%</td> <td>100%</td> <td>100%</td> <td></td> </tr> </tbody> </table>					שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת הביקורת והתגמול (לגבי דירקטור החבר בוועדה זו)	שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים (לגבי דירקטור החבר בוועדה זו)	הוא חבר (תוך ציון שם הועדה)	היו"ר יוסי שחק	100%	אינו חבר	אינו חבר		שושנה אנילי	100%	100%	100%		אבירם להב	100%	100%	100%		איתן שטיאסני	100%	100%	100%
שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת הביקורת והתגמול (לגבי דירקטור החבר בוועדה זו)	שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים (לגבי דירקטור החבר בוועדה זו)	הוא חבר (תוך ציון שם הועדה)																											
היו"ר יוסי שחק	100%	אינו חבר	אינו חבר																												
שושנה אנילי	100%	100%	100%																												
אבירם להב	100%	100%	100%																												
איתן שטיאסני	100%	100%	100%																												

מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון									
			אינו חבר	אינו חבר	100%	מרטין ליברמן					
				אינו חבר	אינו חבר	100%	מרטין ליברמן				
				אינו חבר	אינו חבר	100%	בן ליברמן				
				(*) חישוב השיעור אינו לוקח בחשבון ישיבות שבהן הדירקטור לא השתתף בשל מניעה להשתתף בהן הקבועה בדין, ככל שישנן.							
חוק החברות - סעיף 5 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)		√	בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם, לאחר שניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם.								.15
הוראת חובה סעיף 60 לחוק החברות		√	בשנת הדיווח כונסה אסיפה שנתית (ולא יאוחר מתום חמישה עשר חודשים לאחר האסיפה השנתית האחרונה).								.16

הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון

מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון	
הוראת חובה סעיף 94(א) לחוק החברות		√	בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א.2(לחוק החברות), ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור : במהלך כל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון.
הוראת חובה סעיף 119 לחוק החברות		√	בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א.6(לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור : במהלך כל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור.
הוראת חובה סעיפים 95 ו-121 לחוק החברות			בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות. אם תשובתכם הינה "נכון" - נא הפנו לדיווח המיידית אודות האסיפה הכללית אשר אישרה את כפל הכהונה ו/או הפעלת הסמכויות כאמור : _____. X לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).
סעיפים 95 ו-121 לחוק החברות		√	המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) –
	_____	_____	א. תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים : _____.
	_____	_____	ב. הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות : <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)
סעיף 106 לחוק החברות	X		בעל שליטה או קרובו אינו מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).

מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון	
הוראת חובה סעיף 115 לחוק החברות		√	כל הדירקטורים החיצוניים היו חברים בוועדת הביקורת במהלך שנת הדיווח.
הוראת חובה סעיף 115 לחוק החברות		√	יו"ר ועדת הביקורת הוא דירקטור חיצוני.
הוראת חובה סעיף 115 לחוק החברות	—	—	בוועדת הביקורת לא כיהן בשנת הדיווח -
		√	א. בעל השליטה או קרובו. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).
		√	ב. יו"ר הדירקטוריון.
		√	ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.
		√	ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.
		√	ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).

מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון	
הוראת חובה סעיף 115 (ה) לחוק החברות		√	25. מי שאינו רשאי להיות חבר בוועדת ביקורת, ובכלל זה בעל שליטה או קרובו, לא נכח בשנת הדיווח בישיבות ועדת הביקורת, למעט בהתאם להוראות סעיף 115(ה) לחוק החברות.
הוראת חובה סעיף 116א. לחוק החברות		√	26. מנין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הוועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין שיעור הישיבות בהן לא התקיימה הדרישה כאמור : _____.
הוראת חובה סעיף 117(1) לחוק החברות, חוק החברות - סעיף 6 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)		√	27. ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר, לפי העניין, ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הוועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד.
הוראת חובה סעיף 115 (ה) לחוק החברות		√	28. בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הוועדה, היה זה באישור יו"ר הוועדה ו/או לבקשת הוועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו).
הוראת חובה סעיף 117(6) לחוק החברות		√	29. בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקיו ולגבי ההגנה שתיתן לעובדים שהתלוננו כאמור.

תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים

מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון	
<p>הוראת חובה</p> <p>תקנה 2(3) לתקנות אישור הדוחות הכספיים, והנחיית גילוי בעניין הליך אישור הדוחות הכספיים.</p>		√	<p>30. א. המלצותיה של הועדה בנוגע לדוחות הכספיים שהוגשו בשנת הדיווח הובאו בפני הדירקטוריון זמן סביר לפני הדיון בדירקטוריון, ודיווחה לו על כל ליקוי או בעיה שהתגלו במהלך הבחינה.</p>
	—	—	<p>ב. יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות לקראת ישיבת הדירקטוריון בה יאושרו הדוחות התקופתיים או הרבעוניים: <u>יומיים</u></p>
	—	—	<p>ג. מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת המלצות לדירקטוריון למועד אישור הדוחות הכספיים: דוח רבעון ראשון (שנת 2025): <u>יומיים</u>. דוח רבעון שני: <u>יומיים</u>. דוח רבעון שלישי: <u>יומיים</u>. דוח שנתי: החל מיום 1.1.2026 החברה הפכה ל"תאגיד קטן", ובהתאם החל ממועד זה החברה פטורה מקיום ועדה לבחינת הדוחות הכספיים.</p>
<p>הוראת חובה</p> <p>סעיף 168 לחוק החברות, תקנה 2(2) לתקנות אישור הדוחות הכספיים.</p>		√	<p>31. רואה החשבון המבקר של התאגיד הוזמן לכל ישיבות הועדה והדירקטוריון, והמבקר הפנימי קיבל הודעות על קיום הישיבות כאמור, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח.</p>
	—	—	<p>32. בועדה התקיימו בכל שנת הדיווח, כל התנאים המפורטים להלן:</p>
<p>הוראת חובה</p> <p>תקנה 3 לתקנות אישור הדוחות הכספיים.</p>		√	<p>א. מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בועדה ואישור הדוחות כאמור).</p>
		√	<p>ב. התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).</p>

מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון	
		√	ג. יו"ר הועדה הוא דירקטור חיצוני.
		√	ד. כל חבריה דירקטורים ורוב חבריה דירקטורים בלתי תלויים.
		√	ה. לכל חבריה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.
		√	ו. חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.
		√	ז. המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חבריה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.
	_____	_____	אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יפורט אילו מהתנאים כאמור לא התקיים: _____.

מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון	
סעיף 117(5) לחוק החברות		✓	ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת בשנת הדיווח ושכר טרחתו ביחס להיקף שעות הביקורת בשנת הדיווח, הינם נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת ראויה.
סעיף 117(5) לחוק החברות		✓	<p>טרם מינויו של רואה החשבון המבקר, העבירה ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) את המלצותיה לאורגן הרלוונטי בתאגיד, בקשר עם היקף עבודתו ושכרו של רואה החשבון המבקר.</p> <p>____ לא רלוונטי (בשנת הדיווח לא מונה רואה חשבון מבקר).</p> <p>אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין האם האורגן הרלוונטי בתאגיד פעל על פי המלצות ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים):</p> <p>X כן</p> <p><input type="checkbox"/> לא (במקרה שהתשובה היא "לא", נא פרטו בהערות סיום לשאלון זה כיצד האורגן הרלוונטי (תוך ציון זהותו) הניח דעתו בקשר עם היקף עבודתו ושכרו של רואה החשבון המבקר).</p> <p>(יש לסמן x במשבצת המתאימה).</p>
חוק ניירות ערך ותקנותיו (לעניין "דוחות מבוקרים כדין")		✓	ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) בחנה בשנת הדיווח כי לא היתה מגבלה על עבודת רואה החשבון המבקר.
תקנה 2 לתקנות אישור הדוחות הכספיים, חוק החברות - סעיף 6 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)		✓	ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) דנה בשנת הדיווח עם רואה החשבון המבקר בממצאי הביקורת והשלכותיהם.
חוק ניירות ערך ותקנותיו (לעניין "דוחות מבוקרים כדין")		✓	ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה, טרם מינויו של רואה החשבון המבקר, בדבר התאמת כשירותו לביצוע ביקורת בתאגיד וזאת לאור אופי פעילות התאגיד ומורכבותו.
חוק ניירות ערך ותקנותיו (לעניין "דוחות מבוקרים כדין")	_____	_____	____ לא רלוונטי (בשנת הדיווח לא מונה רואה חשבון מבקר).
סעיף 168 (ב) לחוק החברות, תקנה 2 לתקנות אישור הדוחות הכספיים		✓	נא פרטו את מספר השנים בהם מכהן השותף המטפל במשרד רואה החשבון המבקר בתפקידו (כרואה חשבון מבקר בתאגיד):

			רואה החשבון המבקר השתתף בשנת הדיווח בכל ישיבות הועדה לבחינת הדוחות הכספיים אליהן הוזמן.

מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון	
סעיפים 117, 253, 255, 270-278 לחוק החברות		√	40. התאגיד אימץ נוהל, שאושר בידי ועדת ביקורת, שעניינו עסקאות בעלי עניין על מנת להבטיח כי עסקאות כאמור יאושרו כדין.
סעיף 270(4) לחוק החברות	X		41. בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) איננו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין – - מספר המועסקים על-ידי התאגיד מקרב בעל השליטה בו ו/או קרובו (לרבות חברות שבשליטתם): 2. - האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגים הקבועים בדין: √ כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____.
סעיף 254 לחוק החברות, סעיף 36 לחוק ניירות ערך (פרט חשוב למשקיע הסביר)	X		42. למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר). אם תשובתכם הינה "לא נכון" – יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו: X כן - הנושא הוסדר במסגרת הסכם אי תחרות <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).

יו"ר ועדת הביקורת: שושנה אנילי

יו"ר הדירקטוריון: יוסי שחק

תאריך החתימה: 26 במרץ 2026

חלק ו' -הצהרות מנהלים:

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1):

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, בן ליברמן, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של חברת תפרון בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2025 (להלן – הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת 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

26 במרץ, 2026

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(ד)(2):

הצהרת מנהלים
הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, גרגורי דודסון, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים של חברת תפרון בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2025 (להלן – הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של 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

26 במרץ, 2026