

AVGOL® Nonwovens

An Indorama Ventures Company

דוח תקופתי
לרבעון השלישי לשנת 2026

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

ליום 30 בספטמבר 2026

לדוח המונגש

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

תוכן העניינים

.1	תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית	2
.2	ניתוח המצב הכספי	6
.3	ניתוח תוצאות הפעילות	10
.4	נזילות ומקורות מימון	16
.5	אשרור דירוג	17
.6	דיבידנד	17
.7	אירועים מהותיים בתקופת הדוח	18
.8	שונות	18

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

ליום 30 בספטמבר 2026

דירקטוריון אבגול תעשיות 1953 בע"מ (להלן: **"החברה"**) מתכבד בזאת להגיש לבעלי המניות את דוח הדירקטוריון לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 (להלן: **"התקופה"**), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: **"התקנות"**).

הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ולשינויים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח, אשר השפעתם מהותית, ויש לעיין בה לצד פרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2025, הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה באותו מועד, אשר פורסם ביום 25 בפברואר 2026 (מספר אסמכתא 2026-01-017868, **"דוח תקופתי ושנתי לשנת 2025"**), ולצד הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2026 אשר פורסמו ביום 13 במאי 2026 (מספר אסמכתא: 2026-01-044397, **"דוח רבעון ראשון לשנת 2026"**), והדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון לרבעון השני לשנת 2026 אשר פורסמו ביום 11 באוגוסט 2026 (מספר אסמכתא: 2026-01-075362, **"דוח רבעון שני לשנת 2026"**).

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

1. תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית

1.1 כללי

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

הכנסות החברה בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2026 היו גבוהות בשיעור של כ-6.1% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, כאשר הגידול מיוחס בעיקר לעדכון מחירי המכירה בהתאם לשינויים במחירי חומרי הגלם ובחלקו לעלייה בכמות הנמכרת בשיעור של כ-1.4%. הרווח הגולמי בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2026 הסתכם לסך של כ-40.6 מיליון דולר, לעומת סך של כ-33.9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. בנטרול השפעת מדדי המחירים של חומרי הגלם, הרווח הגולמי המתואם לתקופה הסתכם לסך של כ-41.3 מיליון דולר, לעומת 32.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, והרווח התפעולי הסתכם לסך של כ-16.2 מיליון דולר, לעומת 13.2 מיליון דולר, בהתאמה. הרווח הנקי לתקופה הסתכם לסך של כ-1.8 מיליון דולר, בהשוואה להפסד בסך של כ-0.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

1.2 סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

1.2.1 השוק הגלובלי

הכלכלה העולמית ממשיכה להפגין חוסן יחסי, על אף השפעות המלחמה במזרח התיכון על שוקי האנרגיה, הסחר ושרשראות אספקה. על פי תחזית עדכנית של קרן המטבע הבינלאומית[1] מחודש אוקטובר 2026, שיעור הצמיחה העולמית נותר ללא שינוי מהותי לעומת התחזית מחודש ינואר השנה וצפוי לעמוד על 3.1% בשנת 2026 ו-3.4% בשנת 2027. חוסר הודאות הגיאופוליטי, המתיחות בתחום הסחר, העמקת הפיצול הכלכלי הגלובלי ואיומים פיסקליים אחרים מהווים גורמי סיכון לתחזית האמורה, ומנגד, המשך השקעות וגידול בפריון בתחום הטכנולוגיה והבינה המלאכותית עשויים לתמוך בפעילות הכלכלית.

שוק הנפט ממשיך להתאפיין בתנודתיות גבוהה בשנת 2026, על רקע המלחמה והשיבושים בתשתיות ובנתיבי יצוא במזרח התיכון. החרפת המשבר במהלך הרבעון השלישי של 2026 הביאה לעליית מחירים מחודשת ומחיר חבית נפט מסוג ברנט עמד בחודש ספטמבר 2026 על כ-114 דולר ארה"ב בממוצע, לעומת כ-91 דולר באוגוסט וכ-84 דולר ביולי. על פי התחזית המעודכנת של מנהל המידע לאנרגיה של ארה"ב[2], המחיר הממוצע לחבית ברבעון הרביעי של 2026 צפוי לעמוד על כ-105 דולר ובשנת 2027 על כ-84 דולר לחבית.

חומר הגלם העיקרי של החברה הוא פוליפרופילן, שהינו פלסטיק מבוסס נפט, ועל כן לתנודתיות במחירי הנפט ולשיבושים בשרשראות האספקה עלולה להיות השפעה על מחירי חומרי הגלם של החברה ועל זמינותם. להמשך העימות במזרח התיכון או להתעצמותו עלולות להיות השפעות גם על מחירי תשומות נוספות, ובעקיפין גם על הביקושים בשוקי היעד של החברה. נכון למועד הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן את היקפן, משכן ועיתוין של ההשפעות האמורות על פעילותה ועל תוצאותיה.

לפרטים בדבר השינויים במחירי חומרי הגלם בתקופת הדוח, ראו סעיף 1.4 להלן.

1.3 השפעת מלחמת איראן 2026

ביום 28 בפברואר 2026 פתחו ישראל וארה"ב במבצעים צבאיים משולבים נגד איראן, שהגיבה בשיגורי טילים וכלי טיס בלתי מאוישים אל עבר ישראל ומדינות נוספות באזור. במקביל, התחדשה הלחימה גם בין ישראל לחיזבאללה בלבנון. בעקבות האירועים הוכרז מצב מיוחד בעורף, אשר כלל את סגירת המרחב האווירי של ישראל, איסור על התקהלויות, סגירת עסקים וגיוס מילואים, שהביאו לצמצום הפעילות במשק.

בחודש אפריל הושגה הפסקת אש זמנית בין ארה"ב לאיראן, אשר הוארכה מעת לעת לצורך ניהול משא ומתן להשגת הסדר קבע. עם זאת, הלחימה בלבנון נמשכה וארה"ב ואיראן המשיכו להתעמת סביב מיצר הורמוז תוך כדי הטלת מצור ימי הדדי, שפגע בסחר וביצוא הנפט. בחודש יוני נחתם בין הצדדים מזכר הבנות, שהביא להסרת המצור האמריקאי, לפתיחת מיצר הורמוז ולהכרזה על הפסקת אש מחודשת בין ישראל לחיזבאללה. ואולם, במהלך חודש יולי חודשו חילופי האש בין ארה"ב לאיראן, כמו גם השיבושים בתנועת כלי שיט באזור, ומאז ונכון למועד הדוח, המצב הביטחוני והגיאופוליטי באזור מוסיף להיות מתוח מאוד ורמת חוסר הוודאות נותרה גבוהה.

נכון למועד פרסום הדוח, פעילות החברה נמשכת כסדרה והיא ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות ולבחון את השלכותיהן האפשריות. כמו כן, החברה פועלת להבטחת אספקה סדירה של חומרי גלם לכלל מפעליה ברחבי העולם ולצמצום השפעות שליליות אפשריות על פעילותה ותוצאותיה. בנוסף, החברה ערוכה להפעלת תוכניות להמשכיות עסקית

[1] IMF – World Economic Outlook, October 2026

[2] EIA – Short-Term Energy Outlook, October 2026

במקרה של החמרה במצב הביטחוני, הכוללות, בין היתר, הגדלת מלאים ואספקת מוצרים ללקוחות ממפעלים אחרים של החברה.

1.4 מחירי חומרי הגלם

בתחילת 2026 התחלפה מגמת הירידה במחירי חומרי הגלם בעליות מתונות, שהתחזקו באופן משמעותי בחודשים מרס ואפריל על רקע ההתפתחויות הגיאופוליטיות במזרח התיכון. בחודשים אלו עלו מחירי חומרי הגלם במצטבר בלמעלה מ־50% ביחס לרמתם בסוף חודש פברואר. בהמשך הרבעון השני, על רקע התמתנות המשבר במזרח התיכון, ירדו המחירים בשיעורים משמעותיים, אך לא שבו לרמתם ערב פרוץ המשבר.

במהלך הרבעון השלישי נרשמה ירידה נוספת במחירי חומרי הגלם בארה"ב ובאירופה, בשיעורים של כ-5% וכ-8%, בהתאמה. בארה"ב נרשמה עלייה מסוימת בחודש יולי ולאחריה ירידות בחודשים אוגוסט וספטמבר, ואילו באירופה עיקר הירידה נרשם בחודש יולי. מנגד, באסיה המחירים בסוף הרבעון השלישי היו גבוהים בשיעור של כ-1% בלבד מרמתם בסוף הרבעון השני, לאחר שירידה בשיעור דו-ספרתי בחודש יולי קוזזה במלואה על ידי עליית מחירים בחודש ספטמבר.

לנוכח העלייה החדה במחירי חומרי הגלם כאמור והשפעתה השלילית הצפויה על תוצאות החברה, פעלה החברה אל מול לקוחותיה לעדכון מנגנוני ההתאמה של מחירי המכירה, על מנת שהעדכון יבוצע במרווחי זמן קצרים יותר. צעדים אלה צמצמו באופן משמעותי את השפעת עליות המחירים על תוצאותיה, בעיקר ברבעון השני של 2026, כך שהשפעתם השלילית של השינויים במדדי המחירים של חומרי הגלם בתשעת החודשים הראשונים של 2026 הסתכמה לסך של כ-0.8 מיליון דולר בלבד.

בחודש אוקטובר מדדי המחירים של חומרי הגלם עלו בשיעורים מתונים יחסית. נכון למועד הדוח, החברה צופה כי למגמה זו תהיה השפעה לא מהותית על תוצאותיה ברבעון הרביעי של 2026. עם זאת, נוכח אי הוודאות הנלווית להתפתחויות הגיאופוליטיות כאמור לעיל, ייתכן כי התוצאות בפועל יהיו שונות מהערכות החברה בשלב זה.

יצוין, כי מחירי המכירה של החברה צמודים למדדי המחירים של חומרי הגלם ומתעדכנים בתדירות חודשית, דו-חודשית או רבעונית. לפיכך, בתקופות של עלייה מתמשכת במחירי חומרי הגלם חשופה החברה להשפעה שלילית הנובעת מפער הזמן שעד לעדכון מחירי המכירה ללקוחות. לצד זאת, חלק ממחירי המכירה נקבעים מראש לתקופה של שנה, כנגד עסקאות רכישה של חומרי גלם במחירים קבועים גם כן.

השפעה אפשרית של תכנית המכסים של ארה"ב

בהמשך לפסיקת בית המשפט העליון של ארה"ב מחודש פברואר 2026, לפיה המכסים שהטיל ממשל טארמפ נעשתה בחריגה מסמכות, הקימה רשות המכס האמריקאית מערכת החזרים. החברה נרשמה למערכת ההחזרים באמצעות חברת הבת, אבגול אמריקה, והשלימה את כל הפעולות הנדרשות לקבלתם בחזרה. במהלך הרבעון השני והשלישי של 2026 הושבו לחברה מכסים בסך של כ-0.4 מיליון דולר וכ-2.1 מיליון דולר, בהתאמה, אשר הוכרו כהקטנה של עלות המכירות בדוח על רווח או הפסד, למעט סך של כ-0.3 מיליון דולר, אשר טרם הוכר ברווח או הפסד וזאת עד להתבררות סופית של הסכומים, בהתאם להסדרים מסחריים רלוונטיים.

לאור החלטת בית המשפט כאמור לעיל, הורה הנשיא טראמפ על הטלת מכס רוחבי זמני בשיעור של 10%, אשר יצטרף למכסים אשר נותרו בתוקף לאחר פסיקת בית המשפט. ביום 24 ביולי 2026, עם פקיעת תוקפו של המכס הרוחבי הודיע הממשל על עדכון שיעורי המכס לפי סעיף 301 לחוק הסחר האמריקאי (Section 301), כך ששיעור המכס הרלוונטי לפעילות החברה הינו 12.5%, למעט הודו והאיחוד האירופי הכפופים לשיעור מכס של 10%, סין הכפופה לשיעור מכס של 37.5% וקנדה ומקסיקו, שאינן כפופות למכס.

אבגול אמריקה מייבאת חומרי גלם, ציוד, חלקי חילוף ותוצרת גמורה ממדינות שונות בהיקף שנתי המוערך בכ-50 מיליון דולר. מיד עם ההודעה המקורית על הטלת מכסים בתחילת שנת 2025, פעלה החברה למזעור נטל המכסים, לרבות הסטת רכש מיובא לרכש מקומי, הפסקה מידית של היבוא מסין לארה"ב וניהול משא ומתן עם לקוחות וספקים. החברה מעריכה כי השפעתה השלילית של תכנית המכסים על פעילותה בשנת 2026, מבלי להתחשב בהחזרים שהתקבלו כאמור לעיל, צפויה להסתכם לסך של כ-1.7 מיליון דולר.

החברה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות במדיניות הסחר והמכסים של ארה"ב ולבחון את השלכותיהן על פעילותה ועל תוצאותיה העסקיות.

1.5 השלכות המלחמה בין רוסיה לאוקראינה

המלחמה בין רוסיה לאוקראינה נמשכת גם בימים אלה בעצימות גבוהה יחסית וללא הכרעה צבאית, תוך המשך הלחימה בחזית ותקיפות הדדיות על יעדים צבאיים ותשתיות אנרגיה ומסחר. תקיפות על בתי זיקוק ברחבי רוסיה מתרחשות מעת לעת ועלולות להביא לשיבושים בזמינותם של חומרי גלם. על מנת להבטיח המשכיות עסקית, הגדילה החברה את מלאי חומרי הגלם במפעל ברוסיה. כמו כן, למיטב ידיעתה של החברה, במסגרת תקיפות על מרכזים לוגיסטיים ברוסיה נגרם נזק למלאים של חלק מלקוחות החברה, באופן אשר עלול להשפיע על פעילותם ובהתאם גם על הביקושים למוצרי החברה בתקופה הקרובה.

המלחמה מוסיפה להעיב על פעילות מפעל החברה ברוסיה, אשר פעל במהלך תשעת החודשים הראשונים של 2026 בשיעור ניצולת של כ-75%, לעומת שיעור ממוצע של כ-80% בתקופה המקבילה אשתקד – נמוך בשתי התקופות מהשיעור הממוצע לפני המלחמה.

התמשכות המלחמה וההתפתחויות הנלוות לה עלולות לגרום גם לתנודתיות בשער הרובל ולהשפיע על תוצאות החברה. במהלך הרבעון השני של 2026 התחזק הרובל ביחס לדולר, אולם לקראת סוף הרבעון התהפכה המגמה ונשמרה לאורך הרבעון השלישי, על רקע קיטון בהכנסות מיצוא אנרגיה, לחצים פיסקליים והפחתת ריבית במשק הרוסי, לצד המשך המתיחות הגיאופוליטית והסנקציות של ארה"ב ואירופה.

להיחלשות הרובל ביחס לדולר ישנה השפעה שלילית על רווחיות החברה, אם כי בהשהיה מסוימת, לאור מנגנוני עדכון המחירים מול הלקוחות. מצד שני, למגמה זו עשויה להיות השפעה חיובית על הביקושים למוצרי החברה, בשל התייקרות יחסית של מוצרים מיובאים. להתחזקות הרובל השפעה בכיוון ההפוך. כמו כן, להיחלשות הרובל ישנה השפעה שלילית על הרווח הכולל האחר ועל ההון, הבאה לידי ביטוי בסעיף "קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ."

בנוסף, בשל הסנקציות הבינלאומיות שהוטלו על רוסיה ומגבלות החלות על העברת כספים ממנה, קיימים קשיים ניכרים בהעברת כספים מחברת הבת ברוסיה אל מחוץ למדינה, העלולים להשפיע על יכולתה של החברה למשוך כספים מחברת הבת ברוסיה בעתיד הנראה לעין. על אף קשיים אלה, במהלך השנים 2024 ו-2025 הצליחה החברה למשוך כספים מחברת הבת. יצוין, כי אי משיכת כספים כאמור אינה צפויה להשפיע באופן מהותי על מצבה הפיננסי של החברה.

כמו כן, החברה חשופה לשינויים בדין ובמדיניות הממשלתית ברוסיה, העלולים להגביל את יכולתה לממש את זכויותיה ביחס לחברת הבת ולפעילותה. בתרחיש קיצון, שינויים כאמור עלולים להביא, בין היתר, להטלת מגבלות על ניהול פעילותה של חברת הבת או על מימוש השקעת החברה בה, ואף לנקיטת צעדים כגון העברת הפעילות לניהול חיצוני או ממשלתי, מכירה כפויה, הפקעה או הלאמה.

נכון למועד הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך את מועד סיום המלחמה. החברה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות ופועלת להגדיל את נתח השוק שלה ואת שיעורי הרווחיות ברוסיה. יובהר, כי לאורך כל המשבר, לרבות בתקופת הדוח, מפעל החברה ברוסיה נותר רווחי, מייצר תזרים מזומנים חיובי וכל המדדים התפעוליים שלו יציבים וחזקים.

1.6 תנודות בשערי חליפין

להלן נתונים לגבי שערי החליפין של דולר ארה"ב נכון לימים 30 בספטמבר 2026 ו-31 בדצמבר 2025:

	שקל	אירו	יואן	רובל	רופי
ליום 30.09.2026	3.06	0.88	6.73	84.43	95.93
ליום 31.12.2025	3.19	0.85	7.03	78.23	89.92
שיעור השינוי	(4.08%)	3.53%	(4.27%)	7.93%	6.68%

הערכות החברה בסעיף 1 לעיל בדבר ההשפעות האפשריות של המלחמה מול איראן, תוכנית המכסים של ארה"ב, הלחימה בין רוסיה לאוקראינה ומגמות מחירי חומרי הגלם, מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. הערכות אלו מבוססות על מידע ונתונים הקיימים בידי החברה במועד הדוח, ועלולות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה באופן מהותי, בין היתר מאחר שמדובר באירועים אשר אינם בשליטת החברה. התחדשות המלחמה מול איראן, שינויים במדיניות המכסים של ממשל ארה"ב, או בהיקף הלחימה בין רוסיה לאוקראינה, וכן במגמות מחירי חומרי הגלם, אשר עשויים להיגרם בין היתר כתוצאה מהתפתחויות גיאופוליטיות וכלכליות שונות, עלולים להביא לכך שההשפעות בפועל על פעילות החברה ועל תוצאותיה יהיו שונות ואף שונות באופן מהותי מן ההערכות המפורטות לעיל.

2. ניתוח המצב הכספי

2.1 להלן נתונים עיקריים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2026, בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי דולר):

סעיף	ליום 30 בספטמבר 2026	ליום 30 בספטמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	הסבר לשינוי במהלך התקופה
נכסים שוטפים				
מזומנים ושווי מזומנים	65,554	67,576	51,167	ראו סעיף 4 להלן.
לקוחות	26,977	29,791	28,000	הקיטון ביתרה, בסך של כ-1.0 מיליון דולר, נובע בעיקר מגידול בהיקף ניכיון לקוחות, אשר קוזז באופן חלקי על ידי גידול במכירות. החברה מבצעת ניכיון לקוחות בהתאם לצרכי הנזילות שלה. הניכיון הינו ללא זכות החזרה. היקף הניכיון כאמור הסתכם לסך של כ-36.1 מיליון דולר ביום 30 בספטמבר 2026, לעומת סך של כ-32.6 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2025. בנוסף, כחלק מתנאי הסחר של החברה אל מול לקוחותיה העיקריים, היא התקשרה בהסכמי Reverse Factoring לפיהם מבוצע ניכיון יתרות לקוחות אלו באופן שוטף וללא זכות החזרה גם כן. היקף ניכיון זה הסתכם לסך של כ-40.2 מיליון דולר ברבעון השלישי

סעיף	ליום 30 בספטמבר 2026	ליום 30 בספטמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	הסבר לשינוי במהלך התקופה
				לשנת 2026, לעומת סך של כ-26.1 מיליון דולר ברבעון הרביעי לשנת 2025.
חייבים ויתרות חובה	8,902	7,140	7,183	הגידול ביתרה, בסך של כ־1.7 מיליון דולר, נובע ברובו מעלייה בהוצאות מראש בגין חידוש התקשרויות שנתיות.
נכסי מיסים שוטפים	241	199	265	ללא שינוי מהותי.
מכשירים פיננסיים נגזרים	-	63	-	ללא שינוי מהותי.
מלאי	39,708	34,440	36,106	הגידול ביתרה, בסך של כ־3.6 מיליון דולר, מיוחס בעיקר לעלייה ביתרת מלאי חומרי גלם, אשר נבעה הן מגידול בכמות לאור המשבר הגיאופוליטי והסיכון של חוסר זמינות והן מעליית מחירי הפוליפרופילן. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.4 לעיל.
סה"כ נכסים שוטפים	**141,382**	**139,209**	**122,721**	
נכסים לא-שוטפים				
רכוש קבוע, נטו	306,816	322,705	324,445	הקיטון ביתרה בסך של כ-17.6 מיליון דולר נובע מהוצאות פחת בסך של כ-20.0 מיליון דולר ומהפרשי תרגום בסך של כ-1.6 מיליון דולר, אשר קוזזו בחלקם על ידי תוספות לרכוש הקבוע בסך של כ-4.0 מיליון דולר.
נכסי זכות שימוש	2,954	3,540	3,419	הקיטון ביתרה נובע מהוצאות הפחתה בתקופה בסך של כ-0.9 מיליון דולר, אשר קוזזו על ידי תוספות בתקופה בסך של כ-0.4 מיליון דולר.
יתרות חובה לזמן ארוך	3,572	3,372	3,268	הגידול ביתרה, בסך של כ-0.3 מיליון דולר, נובע בעיקר מסיווג יתרת מע"מ לקבל בחברה בת בסך של כ-1.4 מיליון דולר, בקיזוז החזר ערבות שחולטה בסך של כ-0.1 מיליון דולר.
מיסים נדחים	5,569	3,727	4,389	הגידול ביתרה בסך של כ-1.2 מיליון דולר נובע בעיקר מהפסדים לצורכי מס שנוצרו בתקופת הדוח.
יתרות מיסים לזמן ארוך	698	655	644	ללא שינוי מהותי.
נכסים בלתי-מוחשיים	1,263	2,055	1,668	הקיטון ביתרה בסך של כ-0.4 מיליון דולר נובע מהוצאות הפחתה בסך של כ-0.6 מיליון דולר, בקיזוז תוספות בסך של כ-0.2 מיליון דולר.

סעיף	ליום 30 בספטמבר 2026	ליום 30 בספטמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	הסבר לשינוי במהלך התקופה
סה"כ נכסים לא-שוטפים	**320,872**	**336,054**	**337,833**	
סה"כ נכסים	**462,254**	**475,263**	**460,554**	
התחייבויות שוטפות				
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך	27,052	9,942	20,825	הגידול ביתרה בסך של כ-6.2 מיליון דולר נובע בעיקר מסיווג חלות שוטפת של הלוואה לזמן ארוך להתחייבויות השוטפות.
אשראי לזמן קצר חוץ-בנקאי	27,533	63,831	65,151	הקיטון ביתרה בסך של כ-37.6 מיליון דולר נובע בעיקר מפירעון ניירות ערך מסחריים (אבגול נע"מ 2) בתקופת הדוח. לפרטים נוספים ראו ביאורים 7.6 ו-7.7 להלן.
חלויות שוטפות של אגרות חוב לזמן ארוך	-	10,684	-	אגרות החוב של החברה (סדרה ד') נפרעו במלואן בתום שנת 2025.
ספקים ונותני שירותים	34,563	34,048	33,291	הגידול ביתרה בסך של כ-1.3 מיליון דולר נובע בעיקר מעלייה בהיקף רכש חומרי גלם, כמפורט לעיל במסגרת סעיף מלאי.
התחייבויות בגין מיסים שוטפים	1,361	1,224	1,229	ללא שינוי מהותי.
זכאים ויתרות זכות	23,251	23,153	23,579	הקיטון ביתרה בסך של כ-0.3 מיליון דולר נובע בעיקר מקיטון ביתרת זכאים בגין פקטורינג בסך של כ-3.4 מיליון דולר, בקיזוז גידול בזכאים בגין שכר והוצאות לשלם בסך של כ-3.1 מיליון דולר.
סה"כ התחייבויות שוטפות	**113,760**	**142,882**	**144,075**	
התחייבויות לא-שוטפות				
הלוואות לזמן ארוך	121,859	107,302	88,145	הגידול ביתרה בסך של כ-33.8 מיליון דולר מיוחס לנטילת הלוואה חדשה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי בסך של כ-40.0 מיליון דולר, אשר שימשה לפירעון ניירות ערך מסחריים (אבגול נע"מ 2), בקיזוז סך של כ-6.2 מיליון דולר אשר סווג לחלויות שוטפות בהתאם ללוחות הסילוקין. לפרטים נוספים ראו ביאורים 7.6 ו-7.7 להלן.

סעיף	ליום 30 בספטמבר 2026	ליום 30 בספטמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	הסבר לשינוי במהלך התקופה
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	23,928	24,022	24,537	הקיטון בסך של כ-0.6 מיליון דולר נובע בעיקר מעדכון ההתחייבות בגין מיסים נדחים במהלך תקופת הדוח.
סה"כ התחייבויות לא-שוטפות	**145,787**	**131,324**	**112,682**	
הון עצמי	202,443	200,796	203,562	הקיטון ביתרה בסך של כ-1.1 מיליון דולר נובע מקיטון בקרן הון בגין הפרשי תרגום בסך של כ-2.9 מיליון דולר, בעיקר כתוצאה מהיחלשות הדולר אל מול הרובל בתקופה, בקיזוז רווח לתקופה בסך של כ-1.8 מיליון דולר.
זכויות שאינן מקנות שליטה	264	261	235	ללא שינוי מהותי.
סה"כ התחייבויות והון עצמי	**462,254**	**475,263**	**460,554**	

2.2. הון חוזר

נכון ליום 30 בספטמבר 2026, ההון החוזר בדוחות המאוחדים של החברה חיובי בסך של כ-27.6 מיליון דולר, לעומת גירעון בהון החוזר בסך של כ-21.4 מיליון דולר נכון ליום 31 בדצמבר 2025. השיפור בהון החוזר במהלך התקופה, בסך של כ-49.0 מיליון דולר, נובע בעיקר מפירעון ניירות ערך מסחריים (אבגול נע"מ 2) בסך של כ-120 מיליון ש"ח (כ-40 מיליון דולר), אשר בוצע על ידי נטילת הלוואה חדשה לזמן ארוך בסך של 40 מיליון דולר, ומגידול ביתרת מזומנים ושווי מזומנים, בעיקר לאור תזרים חיובי מפעילות שוטפת. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.1 לעיל וסעיף 4 להלן.

החברה ממשיכה לפעול לשיפור מרכיבי ההון החוזר התפעולי ולחיזוק תזרים המזומנים והגמישות הפיננסית, בין היתר באמצעות ייעול תהליכי גבייה, אופטימיזציה של רמות מלאי וניהול תנאי אשראי מול ספקים.

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

	היקף אשראי ממוצע		ממוצע ימי אשראי	
	ליום 30 בספטמבר 2026	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 בספטמבר 2026	ליום 31 בדצמבר 2025
לקוחות[1]	63	61	57	57
ספקים[2]	35	34	52	56

(1) היקף האשראי וימי הלקוחות המוצגים הינם בנטרול ניכיון לקוחות, כמצוין לעיל בדוח על המצב הכספי.

(2) ממוצע ימי האשראי לספקים מחושב ביחס לסך המכירות, לעומת עלות המכר בנטרול רכיבים שאינם כרוכים באשראי ספקים, כפי שהיה קודם. נתוני ההשוואה הוצגו מחדש, בהתאם לשיטת החישוב החדשה.

3. ניתוח תוצאות הפעילות

להלן נתוני רווח או הפסד ורווח כולל אחר של החברה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד ולשנת 2025 (באלפי דולר):

סעיף	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	הסבר לשינוי לעומת התקופה המקבילה אשתקד
הכנסות ממכירות	297,491	280,384	102,466	100,018	374,941	ההכנסות בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026 גבוהות בשיעור של כ-6.1% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. עלייה זו נובעת בעיקר מעדכון מחירי המכירה בהתאם לשינויים במחירי חומרי הגלם, וכן מגידול בכמות המכירות בשיעור של כ-1.4%. ההכנסות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026 גבוהות בשיעור של כ-2.4% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. העלייה נובעת מעדכון מחירי המכירה כאמור לעיל, בקיזוז קיטון בכמות המכירות בשיעור של כ-8.4%. עדכון מחירי המכירה מבוצע על פי רוב על בסיס חודשי, דו-חודשי או רבעוני. חלק ממחירי המכירה של החברה בשנת 2026 קבועים מראש לתקופה של שנה כנגד עסקאות רכישה של חומרי גלם במחירים קבועים גם כן. במהלך תקופת הדוח פעלה החברה אל מול לקוחותיה על מנת לשנות את מנגנוני ההתאמה של מחירי המכירה, כך שיבוצעו במרווחי זמן קצרים יותר, על מנת להקטין את החשיפה לעליית מחירי חומרי הגלם.
רווח גולמי	**40,552**	**33,919**	**15,576**	**11,454**	**46,964**	השפעת מרווח מדדי המחירים של חומרי הגלם בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026 הייתה שלילית בסך של כ-0.8 מיליון דולר, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד שבה ההשפעה הייתה חיובית בסך של כ-1.3 מיליון דולר.

סעיף	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	הסבר לשינוי לעומת התקופה המקבילה אשתקד
						הרווח הגולמי המתואם (בנטרול השפעת מדדי המחירים של חומרי הגלם כאמור) בתקופה הנוכחית הינו בסך של כ-41.3 מיליון דולר, בהשוואה לסך של כ-32.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח הגולמי המתואם מיוחס לגידול בכמויות המכירה, לתמהיל המוצרים שנמכרו בתקופה, לשיפור ביעילות התפעולית ולהחזר מכסים, אשר קוזזו באופן חלקי על ידי התייקרות בתשומות הייצור והשפעת שערי החליפין. השפעת מרווח מדדי המחירים של חומרי הגלם בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026 הייתה חיובית בסך של כ-0.3 מיליון דולר, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד שבה ההשפעה הייתה חיובית גם כן ובסך של כ-0.6 מיליון דולר. הרווח הגולמי המתואם (בנטרול השפעת מדדי המחירים של חומרי הגלם כאמור) ברבעון הנוכחי הינו בסך של כ-15.2 מיליון דולר, בהשוואה לסך של כ-10.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח הגולמי המתואם מיוחס לתמהיל המוצרים שנמכרו בתקופה, לשיפור ביעילות התפעולית ולהחזר המכסים, אשר קוזזו באופן חלקי על ידי קיטון בכמות המכירות, התייקרות בתשומות הייצור והשפעת שערי החליפין.
שיעור רווח גולמי	*13.6%*	*12.1%*	*15.2%*	*11.5%*	*12.5%*	
הוצאות מחקר ופיתוח	1,647	1,638	558	555	2,154	ללא שינוי מהותי; עיקר הוצאות המחקר והפיתוח של החברה הינן בגין עלויות פיתוח מוצרים לשוק ההיגיינה, כלומר מוצרים אשר תומכים באסטרטגיה העסקית של החברה, תוך שיתוף פעולה עם לקוחותיה העיקריים וכמענה לצרכיהם.
הוצאות מכירה ושיווק	14,612	13,528	5,077	4,636	17,645	הוצאות מכירה ושיווק כוללות, בין היתר, עלויות הובלה ואחסנה. הגידול בהוצאות בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026, בסך של כ-1.1 מיליון דולר וכ-0.4 מיליון

סעיף	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	הסבר לשינוי לעומת התקופה המקבילה אשתקד
						דולר, בהתאמה ,נובע בעיקר משינויים בתמהיל המשלוחים ועלייה במחירי השילוח.
הוצאות הנהלה וכלליות	7,627	6,857	2,654	2,124	9,421	הגידול בהוצאות בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026, בסך של כ-0.8 מיליון דולר וכ-0.5 מיליון דולר, בהתאמה, נובע בעיקר מגידול בהוצאות שכר וייעוץ ומהשפעת שינויים בשערי החליפין.
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו	452	(1,325)	249	(278)	(269)	בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 רשמה החברה הוצאות אחרות בגין מהלך התייעלות, הכולל התאמת מצבת כוח האדם וצעדים נוספים לשיפור מבנה העלויות והיעילות התפעולית של החברה. בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 נרשמו הכנסות אחרות, נטו, בגין השכרת מבנה בסך של כ-0.8 מיליון דולר וכן משיפוי ביטוחי בגין נזק לרכוש קבוע בסך של כ-0.5 מיליון דולר. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 נרשמו הכנסות אחרות, נטו בגין השכרת מבנה בסך של כ-0.3 מיליון דולר.
רווח מפעולות רגילות	**16,214**	**13,221**	**7,038**	**4,417**	**18,013**	השיפור ברווח התפעולי בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, נובע מגידול ברווח הגולמי, כאמור לעיל, אשר קוזז בחלקו על ידי גידול בהוצאות התפעוליות ובהוצאות אחרות, נטו, כמפורט לעיל.
שיעור רווח מפעולות רגילות	*5.5%*	*4.7%*	*6.9%*	*4.4%*	*4.8%*	
הוצאות מימון, נטו	13,180	11,823	3,500	4,848	16,992	הגידול בהוצאות המימון, נטו, בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בסך של כ-1.4 מיליון דולר, נובע מגידול בהוצאות בגין הפרשי שער בסך של כ-1.1 מיליון דולר ומהוצאות ריבית בסך של כ-1.1 מיליון דולר אשר הוונו בתקופה המקבילה אשתקד במסגרת

סעיף	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	הסבר לשינוי לעומת התקופה המקבילה אשתקד
						פרויקט הקמת קו הייצור החדש בארה"ב, אשר קוזזו על ידי קיטון בהוצאות הריבית על אשראי והלוואות בסך של כ-0.9 מיליון דולר, הנובע מירידה בשיעורי הריבית ומקיטון ביתרת החוב. הקיטון בהוצאות המימון, נטו, בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בסך של כ-1.3 מיליון דולר, נובע בעיקר מקיטון בהוצאות בגין הפרשי שער לאחר פירעון ניירות הערך המסחריים השקליים (אבגול נע"מ 2) של החברה בתקופת הדוח. לפרטים נוספים ראו ביאורים 7.6 ו-7.7 להלן.
רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה	**3,034**	**1,398**	**3,538**	**(431)**	**1,021**	הגידול ברווח לפני מיסים על ההכנסה בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר מגידול ברווח מפעולות רגילות, כמפורט לעיל, וברבעון הנוכחי גם מקיטון בהוצאות המימון, נטו.
הוצאות מיסים על ההכנסה	1,243	2,236	666	519	3,084	הקיטון בהוצאות מיסים על ההכנסה בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מהוצאות מס בגין דיבידנד מחברת הבת בסין ומהפרשה למס בחברת הבת בהודו, אשר נרשמו בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות מיסים על ההכנסה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026 דומות לאלו שנרשמו בתקופה המקבילה אשתקד, על אף הגידול ברווח לפני מיסים על ההכנסה, בשל תמהיל הרווחים בין חברות הקבוצה.
רווח (הפסד) לתקופה	**1,791**	**(838)**	**2,872**	**(950)**	**(2,063)**	הגידול ברווח הנקי בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026, לעומת התקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מגידול ברווח לפני מס, כאמור לעיל.
שיעור רווח (הפסד) נקי	*0.6%*	*(0.3%)*	*2.8%*	*(0.9%)*	*(0.6%)*	

סעיף	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	הסבר לשינוי לעומת התקופה המקבילה אשתקד
רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה	1,789	(847)	2,874	(954)	(2,077)	
רווח נקי המיוחס לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה	2	9	(2)	2	14	
רווח (הפסד) נקי בסיסי ומדולל למניה (בדולר)	0.0060	(0.0029)	0.0097	(0.0032)	(0.0070)	
רווח כולל אחר						
רווח (הפסד) נקי לתקופה	**1,791**	**(838)**	**2,872**	**(950)**	**(2,063)**	
רווח (הפסד) בגין גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס	-	117	(48)	(95)	53	השינוי ברווח (הפסד) בגין גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס, בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר משינויים בשער החליפין של השקל אל מול הדולר וממימוש מכשירים פיננסיים בתקופת הדוח ובתקופות המקבילות אשתקד.
הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ	(2,881)	10,103	(4,898)	(2,672)	14,132	השינוי מיוחס בעיקר להשפעת שער החליפין של הרובל אל מול הדולר בתקופה.
רווח (הפסד) כולל לתקופה	(1,090)	9,382	(2,074)	(3,717)	12,122	
EBITDA[1]	37,977	33,802	14,348	11,760	47,386	השפעת מרווח מדדי המחירים של חומרי הגלם בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 הייתה שלילית בסך של כ-0.8 מיליון דולר וחיובית בסך של כ-0.3 מיליון דולר, בהתאמה, לעומת השפעה חיובית בסך של כ-1.3 מיליון דולר וכ-0.6 מיליון דולר, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד.
Underlying EBITDA[2]	38,771	32,506	14,009	11,112	45,120	הגידול בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026, בסך של כ-6.3 מיליון דולר, מיוחס לגידול בכמויות המכירה, לתמהיל המוצרים שנמכרו בתקופה, לשיפור ביעילות התפעולית

סעיף	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	הסבר לשינוי לעומת התקופה המקבילה אשתקד
						ולהחזר מכסים, אשר קוזזו באופן חלקי על ידי התייקרות בתשומות הייצור והשפעת שערי החליפין.
						הגידול בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026, בסך של כ-2.8 מיליון דולר, מיוחס בעיקר לתמהיל המוצרים שנמכרו בתקופה, לשיפור ביעילות התפעולית ולהחזר מכסים, אשר קוזזו באופן חלקי על ידי קיטון בכמויות המכירה, התייקרות בתשומות הייצור והשפעת שערי החליפין.

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

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

4. נזילות ומקורות מימון

4.1. להלן תמצית דוחות על תזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 לעומת התקופות המקבילות אשתקד ולעומת שנת 2025 (במיליוני דולרים):

סעיף	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	הסבר
מזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת	23.7	27.4	8.2	1.0	35.0	הקיטון בתזרים המזומנים, נטו, מפעילות שוטפת בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מגידול בסעיפי ההון החוזר. הגידול בתזרים המזומנים, נטו, מפעילות שוטפת בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מקיטון בסעיפי ההון החוזר ומגידול ברווח הנקי.
מזומנים, נטו שנבעו (שימשו) לפעילות השקעה	(2.7)	(18.0)	0.2	(1.8)	(24.4)	הקיטון בתזרים המזומנים, נטו, לפעילות השקעה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר מירידה בהיקף ההשקעות לאחר השלמת הקמתו של קו הייצור החדש בארה"ב בשנת 2025, וכן מהחזר בסך של כ-1.0 מיליון דולר בגין ערבות שחולטה, שהתקבל ברבעון השלישי של 2026.
מזומנים, נטו שנבעו (שימשו) לפעילות מימון	(3.9)	(4.7)	0.2	3.5	(23.2)	הקיטון בתזרים המזומנים, נטו, לפעילות מימון בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובע מפירעון הלוואה לזמן ארוך בתקופה המקבילה, אשר קוזז על ידי קיטון בזכאים בגין פקטורינג. הקיטון בתזרים המזומנים, נטו, שנבע מפעילות מימון בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מקיטון ביתרת זכאים בגין עסקאות פקטורינג, לעומת גידול בתקופה המקבילה.

4.2 מקורות מימון

מקורות המימון העיקריים של הקבוצה, נכון ליום 30 בספטמבר 2026, פרט להונה העצמי, כוללים בעיקר:

א. אשראי לזמן ארוך וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים בסך של כ-148.9 מיליון דולר.

ב. ניירות ערך מסחריים שהונפקו לגופים מוסדיים בסך של כ-27.5 מיליון דולר.

ג. מסגרות אשראי לא מנוצלות מתאגידים בנקאים בסך של כ-57.3 מיליון דולר (כ-175.3 מיליון ש"ח) היכולות לשמש אותה על פי קריאה. לפרטים נוספים אודות מסגרות אשראי מתאגידים בנקאיים, ראו דיווחים מידיים מהימים 17 ו-18 בדצמבר 2025, 15 בינואר 2026 ו-30 בספטמבר 2026 (מספרי אסמכתאות: 2025-01-100536, 2025-01-101181, 2026-01-089403 ו-2026-01-006905, בהתאמה), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה, וכן ביאורים 7.6-7.8 להלן בדוח זה.

לפרטים נוספים אודות מקורות המימון העיקריים של הקבוצה, ראו סעיף 1.21 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2025.

4.3 אמות מידה פיננסיות

נכון ליום 30 בספטמבר 2026 ולמועד פרסום הדוח, החברה והחברות הבנות שלה, לפי העניין, עומדות בכל אמות המידה הפיננסיות והתניות שאינן פיננסיות בהסכמים שבהם הן צד.

לפרטים אודות אמות המידה הפיננסיות והתניות האמורות, ראו ביאורים 17ג ו-17ד לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, המצורף לדוח התקופתי לשנת 2025.

להלן פירוט תוצאות חישוב אמות המידה הפיננסיות ליום 30 בספטמבר 2026:

אמות מידה פיננסיות	תוצאת החישוב
שמירה על הון עצמי מוחשי בהיקף מינימלי של 60 מיליון דולר	201.4
הון עצמי מוחשי מאוחד לסך מאזן מאוחד גבוה מ-20%	43.7%
שמירה על EBITDA מינימלי של 35 מיליון דולר	51.6
יחס חוב, נטו ל-EBITDA נמוך מ-4.25	2.20

5. אשרור דרוג

ביום 28 בינואר 2026 אישרה מחדש חברת הדירוג S&P מעלות (**"חברת הדירוג"**) את דירוג החברה ilA+\Stable. כמו כן, אישרה חברת הדירוג, דירוג לזמן ארוך ilA+ ודירוג לזמן קצר -ilA. לפרטים נוספים אודות דירוג החברה, ראו דוח מידי מיום 28 בינואר 2026 (מספר אסמכתא 2026-15-010359), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

6. דיבידנד

ביום 28 בדצמבר 2006, קיבל דירקטוריון החברה החלטה בדבר מדיניות חלוקת דיבידנד, לפיה תחלק החברה מדי שנה לפחות 50% מהרווח השנתי הנקי שלה במאוחד, בכפוף להוראות הדין ולצרכי תזרים המזומנים. יודגש, כי מדיניות החברה ביחס לחלוקת דיבידנדים עומדת בתוקפה וכי חלוקת דיבידנד לבעלי המניות תבוצע על פי שיקול דעתו של דירקטוריון החברה, בין היתר, בהתאם לאסטרטגיית הצמיחה של החברה ולהשקעות הכרוכות בכך.

נכון למועד הדוח, החליט דירקטוריון החברה שלא לבצע חלוקת דיבידנדים לאור השקעות משמעותיות שביצעה החברה לאחרונה, בעיקר בהקמת הקו החדש באתר החברה בארה"ב, ולאור השקעות שוטפות באתרי החברה.

7. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

7.1. ביום 13 בינואר 2026, חדל מר דיליפ קומר לכהן כיו"ר הדירקטוריון של החברה עקב פרישה לגמלאות, ובמקומו מונה מר דייגו בוארי.

7.2. ביום 15 בינואר 2026, האריכה החברה מסגרת אשראי קיימת מתאגיד בנקאי בסך של כ-100 מיליון ש"ח עד ליום 15 בדצמבר 2026.

7.3. ביום 25 בפברואר 2026, מינה דירקטוריון החברה את מר שקהר קומר אגרוואל כדירקטור, וזאת החל מאותו יום.

7.4. ביום 3 במאי 2026, אישרה האסיפה הכללית את עדכון תנאי העסקתו של מנכ"ל החברה, מר סיון ידיד ציון. לפרטים נוספים אודות כינוס האסיפה ותוצאותיה, ראו דיווחים מידיים מהימים 27 במרס ו-3 במאי 2026, המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

7.5. בהמשך לאמור בביאור 31ה(7) לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2025, חתמה החברה במהלך הרבעון הראשון לשנת 2026 על הסכם שומת מע"מ עם רשות המיסים בישראל לשנים 2022-2025, במסגרתו שילמה סך של כ-170 אלף דולר. במהלך הרבעון השני של 2026 חתמה החברה על הסכם נוסף לשנים 2020-2021 במסגרתו שילמה סך של כ-50 אלף דולר.

7.6. ביום 12 באוגוסט 2026 התקשרה החברה בהסכם לקבלת הלוואה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי בסך של 40 מיליון דולר, הנושאת ריבית משתנה המבוססת על ריבית SOFR לתקופה של שלושה חודשים בתוספת מרווח של 1.9%. קרן ההלוואה תיפרע בעשרה תשלומים חצי-שנתיים שווים החל מיום 1 בינואר 2029 והריבית תשולם בתשלומים רבעוניים רצופים החל מיום 30 בספטמבר 2026. ההלוואה שימשה למחזור חוב קיים כאמור בסעיף 7.7 להלן, לטובת צמצום חשיפה מטבעית ולשיפור מבנה החוב של החברה. ההלוואה כפופה לאמות מידה פיננסיות הקיימות בהסכמי האשראי של החברה, בהן עומדת החברה נכון למועד הדוח. לפרטים נוספים ראו דוח מידי מיום 12 באוגוסט 2026 (מספר אסמכתא: 2026-01-075513), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

7.7. ביום 24 באוגוסט 2026 פרעה החברה את ניירות הערך המסחריים "אבגול נע"מ 2" (מס' נייר 1191899), בסך כולל של 120 מיליון שקלים (כ-40 מיליון דולר). לפרטים נוספים ראו דוח מידי מיום 24 באוגוסט (מספר אסמכתא: 2026-01-079013), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

7.8. ביום 15 בספטמבר 2026, אישרה האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת של בעלי המניות של החברה את הנושאים הבאים: (א) מינוי מחדש של הדירקטורים שקהר קומאר אגרוואל, ויפין קומר, דייגו בוארי, סנדיפ קוהלי ונורית נחום (דירקטורית בלתי תלויה); (ב) אישור מדיניות תגמול מעודכנת לנושאי משרה; (ג) מינוי מחדש של משרד רואי החשבון דלויט ברייטמן אלמגור זהר ושות' כרואה החשבון המבקר של החברה.

7.9. ביום 30 בספטמבר 2026, בהמשך לדוחות מידיים מהימים 17 ו-18 בדצמבר 2025 ומיום 15 בינואר 2026 בדבר הארכת מסגרות אשראי, ובהמשך לפדיון ניירות הערך המסחריים כאמור לעיל, הוסכם בין החברה לבין התאגידים הבנקאיים על עדכון מסגרות האשראי האמורות, באופן שהחל מאותו מועד תעמוד כל אחת מהן על סך של 50 מיליון ש"ח, חלף סך של 100 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו ביאור 4.2(ג) לעיל בדוח זה.

8. שונות

למידע בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה ליום 30 בספטמבר 2026, ראו דיווח המתפרסם בסמוך למועד פרסום דוח זה.

הנהלת החברה מודה לכלל עובדי החברה על מסירותם ותרומתם להצלחת עסקי החברה

בשם הדירקטוריון

מר סיון ידיד-ציון **Mr. Sivan Yedidsion** **מנכ"ל**	**מר דייגו בוארי** **Mr. Diego Boeri** **יו"ר הדירקטוריון**

תאריך: 11 בנובמבר, 2026

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר 2026

(בלתי מבוקרים)

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר 2026
(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

.1	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים	2
.2	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי	3
.3	דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד	5
.4	דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח או הפסד כולל אחר	6
.5	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון	7
.6	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים	12
.7	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים	14

Deloitte.

דו"ח סקירה של רואי החשבון המבקרים הבלתי תלויים לבעלי המניות של
אבגול תעשיות 1953 בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של **אבגול תעשיות 1953 בע"מ** וחברות מאוחדות (להלן: "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2026 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד, על רווח או הפסד כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה, בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

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

תל-אביב, 11 בנובמבר, 2026

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

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396
טלפון: 8888 501 (2) 972+
פקס: 4173 537 (2) 972+
info-jer@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502
טלפון: 7333 860 (4) 972+
פקס: 2528 867 (2) 972+
info-haifa@deloitte.co.il

משרד אילת
מרכז העירוני
ת.ד 583
אילת, 88104002
טלפון: 5676 637 (8) 972+
פקס: 1628 637 (2) 972+
info-eilat@deloitte.co.il

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

משרד בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש, 9906201

משרד רעננה - מתחם אינפיניטי
הפנינה 8,
רעננה

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

אבגול תעשיות 1953 בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

	ליום 30 בספטמבר	ליום 30 בספטמבר	ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
נכסים			
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	65,554	67,576	51,167
לקוחות	26,977	29,791	28,000
חייבים ויתרות חובה	8,902	7,140	7,183
נכסי מיסים שוטפים	241	199	265
מכשירים פיננסיים נגזרים	-	63	-
מלאי	39,708	34,440	36,106
סה"כ נכסים שוטפים	141,382	139,209	122,721
נכסים לא שוטפים			
רכוש קבוע, נטו	306,816	322,705	324,445
נכסי זכות שימוש	2,954	3,540	3,419
נכסי מיסים נדחים	5,569	3,727	4,389
יתרות מיסים לזמן ארוך	698	655	644
נכסים בלתי מוחשיים	1,263	2,055	1,668
יתרות חובה לזמן ארוך	3,572	3,372	3,268
סה"כ נכסים לא שוטפים	320,872	336,054	337,833
סה"כ נכסים	462,254	475,263	460,554

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

	ליום 30 בספטמבר 2026	ליום 30 בספטמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025
	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (מבוקר)
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות			
אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	27,052	9,942	20,825
אשראי לזמן קצר חוץ בנקאי	27,533	63,831	65,151
חלויות שוטפות של אגרות חוב לזמן ארוך	-	10,684	-
ספקים ונותני שירותים	34,563	34,048	33,291
התחייבויות בגין מיסים שוטפים	1,361	1,224	1,229
זכאים ויתרות זכות	23,251	23,153	23,579
סה"כ התחייבויות שוטפות	113,760	142,882	144,075
התחייבויות לא שוטפות			
הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	121,859	107,302	88,145
יתרות זכות לזמן ארוך	736	1,437	1,110
התחייבויות מיסים נדחים	23,035	22,467	23,276
התחייבויות בגין הטבות לעובדים	157	118	151
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	145,787	131,324	112,682
הון			
הון מניות	41	41	41
פרמיה על מניות	62,879	62,879	62,879
קרנות הון	(64,662)	(65,750)	(61,754)
עודפים	204,185	203,626	202,396
הון המיוחס לבעלי מניות החברה האם	202,443	200,796	203,562
זכויות שאינן מקנות שליטה	264	261	235
סה"כ הון	202,707	201,057	203,797
סה"כ התחייבויות והון	462,254	475,263	460,554

11 בנובמבר, 2026

תאריך אישור הדוחות הכספיים	**מר דייגו בוארי** **Diego Boeri** **יו"ר הדירקטוריון**	**מר סיון ידיד-ציון** **Sivan Yedidsion** **מנכ"ל**	**מר דוד פרץ** **David Peretz** **סמנכ"ל כספים**

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (מבוקר)
הכנסות ממכירות	297,491	280,384	102,466	100,018	374,941
עלות המכירות	256,939	246,465	86,890	88,564	327,977
רווח גולמי	40,552	33,919	15,576	11,454	46,964
הוצאות מחקר ופיתוח	1,647	1,638	558	555	2,154
הוצאות מכירה ושיווק	14,612	13,528	5,077	4,636	17,645
הוצאות הנהלה וכלליות	7,627	6,857	2,654	2,124	9,421
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו	452	(1,325)	249	(278)	(269)
רווח מפעולות רגילות	16,214	13,221	7,038	4,417	18,013
הוצאות מימון	15,115	13,228	4,119	5,358	18,978
הכנסות מימון	(1,935)	(1,405)	(619)	(510)	(1,986)
הוצאות מימון, נטו	13,180	11,823	3,500	4,848	16,992
רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה	3,034	1,398	3,538	(431)	1,021
מיסים על ההכנסה	1,243	2,236	666	519	3,084
רווח (הפסד) לתקופה	1,791	(838)	2,872	(950)	(2,063)
מיוחס ל:					
בעלים של החברה האם	1,789	(847)	2,874	(954)	(2,077)
זכויות שאינן מקנות שליטה	2	9	(2)	4	14
	1,791	(838)	2,872	(950)	(2,063)
רווח (הפסד) למניה רגילה אחת (בדולר)					
רווח (הפסד) בסיסי ומדולל	0.0060	(0.0029)	0.0097	(0.0032)	(0.0070)
הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח (הפסד) למניה:					
בסיסי	296,853,096	296,853,096	296,853,096	296,853,096	296,853,096
מדולל	296,853,096	296,853,096	296,853,096	296,853,096	296,853,096

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד כולל אחר

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
רווח (הפסד) לתקופה	1,791	(838)	2,872	(950)	(2,063)
רווח כולל אחר:					
סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:					
רווח (הפסד) בגין גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס	-	117	(48)	(95)	53
הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ, נטו ממס	(2,881)	10,103	(4,898)	(2,672)	14,132
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס	(2,881)	10,220	(4,946)	(2,767)	14,185
רווח (הפסד) כולל לתקופה	(1,090)	9,382	(2,074)	(3,717)	12,122
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה מיוחס ל:					
בעלי מניות החברה האם	(1,119)	9,405	(2,079)	(3,726)	12,171
זכויות שאינן מקנות שליטה	29	(23)	5	9	(49)
	(1,090)	9,382	(2,074)	(3,717)	12,122

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר):

	הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין רכישת מניות באוצר	עודפים	סה"כ הון המיוחס לבעלים של חברת האם	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
יתרה ליום 1 בינואר 2026 (מבוקר)	41	62,879	(6,048)	(48,849)	(6,857)	202,396	203,562	235	203,797
תנועה בתקופת הדוח:									
רווח לתקופה	-	-	-	-	-	1,789	1,789	2	1,791
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה	-	-	-	(2,908)	-	-	(2,908)	27	(2,881)
יתרה ליום 30 בספטמבר 2026	41	62,879	(6,048)	(51,757)	(6,857)	204,185	202,443	264	202,707

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

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

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר):

	הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	קרן הון בגין רכישת מניות באוצר	עודפים	סה"כ הון המיוחס לבעלים של חברת האם	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
יתרה ליום 1 ביולי 2026	41	62,879	(6,048)	(46,852)	48	(6,857)	201,311	204,522	259	204,781
תנועה בתקופת הדוח:										
רווח (הפסד) לתקופה	-	-	-	-	-	-	2,874	2,874	(2)	2,872
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה	-	-	-	(4,905)	(48)	-	-	(4,953)	7	(4,946)
יתרה ליום 30 בספטמבר 2026	41	62,879	(6,048)	(51,757)	-	(6,857)	204,185	202,443	264	202,707

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון (המשך)

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

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

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר):

	הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	קרן הון בגין רכישת מניות באוצר	עודפים	סה"כ הון המיוחס לבעלים של חברת האם	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)	41	62,879	(6,048)	(63,044)	(53)	(6,857)	204,473	191,391	284	191,675
תנועה בתקופת הדוח:										
רווח (הפסד) לתקופה	-	-	-	-	-	-	(2,077)	(2,077)	14	(2,063)
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה	-	-	-	14,195	53	-	-	14,248	(63)	14,185
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	41	62,879	(6,048)	(48,849)	-	(6,857)	202,396	203,562	235	203,797

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
רווח (הפסד) לתקופה לפי דוח רווח או הפסד	1,791	(838)	2,872	(950)	(2,063)
התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')	21,882	28,208	5,346	1,954	37,103
מזומנים נטו, מפעילות שוטפת	23,673	27,370	8,218	1,004	35,040
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
השקעה ברכוש קבוע	(3,455)	(18,286)	(817)	(1,734)	(24,611)
רכישת נכסים בלתי מוחשיים	(326)	(291)	(61)	(35)	(315)
החזר מביטוח בגין נזק לרכוש קבוע	-	534	-	-	534
החזר בגין ערבות שחולטה	1,034	-	1,034	-	-
תמורה ממימוש רכוש קבוע	17	21	-	-	21
מזומנים, נטו מפעילות (לפעילות) השקעה	(2,730)	(18,022)	156	(1,769)	(24,371)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
גידול (קיטון) באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים	(39,414)	1,662	(39,792)	118	1,009
גידול (קיטון) בזכאים בגין פקטורינג	(3,366)	3,248	459	3,736	4,017
קבלת הלוואות לזמן ארוך	39,920	-	39,920	-	-
פירעון אגרות חוב לציבור	-	-	-	-	(10,698)
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	-	(8,631)	-	-	(16,263)
פירעון התחייבויות בגין חכירה	(1,023)	(971)	(336)	(336)	(1,304)
מזומנים, נטו מפעילות (לפעילות) מימון	(3,883)	(4,692)	251	3,518	(23,239)
עליה (ירידה) נטו, במזומנים ושווי מזומנים	17,060	4,656	8,625	2,753	(12,570)
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	51,167	60,892	59,294	65,564	60,892
השפעת שינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ	(2,673)	2,028	(2,365)	(741)	2,845
יתרת מזומנים לסוף התקופה	65,554	67,576	65,554	67,576	51,167

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (מבוקר)
נספח א' – התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת					
הוצאות (הכנסות) שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:					
פחת והפחתות	21,344	21,953	7,075	7,635	29,701
הפסד הון מגריעת נכס בלתי מוחשי	-	-	-	-	145
שינוי במיסים נדחים, נטו	(991)	(551)	71	(545)	(871)
רווח ממימוש רכוש קבוע	(17)	-	-	-	-
שינוי בהתחייבות בגין הטבות לעובדים	5	(13)	(5)	2	20
הוצאות מימון שנצברו בגין אגרות חוב	-	142	-	120	43
שערוך נכסים והתחייבויות	3,283	3,825	(272)	912	5,333
	23,624	25,356	6,869	8,124	34,371
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות, נטו:					
קיטון (גידול) בלקוחות	245	6,614	(1,706)	(3,456)	9,221
גידול בחייבים ויתרות חובה	(2,002)	(2,818)	(2,492)	(980)	(2,723)
קיטון (גידול) במלאי	(3,987)	5,341	3,996	3,260	3,961
גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים	825	(4,550)	(1,961)	(6,338)	(5,414)
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות	3,177	(1,735)	640	1,344	(2,313)
	(1,742)	2,852	(1,523)	(6,170)	2,732
	21,882	28,208	5,346	1,954	37,103
נספח ב' – מידע נוסף על תזרימי המזומנים					
תשלומי ריבית ששימשו לפעילות שוטפת	11,215	8,775	5,340	3,442	11,108
תשלומי ריבית ששימשו לפעילות השקעה	-	1,102	-	-	1,102
תקבולי ריבית שנבעו מפעילות שוטפת	1,835	1,379	656	505	1,963
תשלומי מיסים	2,333	3,985	292	770	5,226
תקבולי מיסים	132	-	-	-	-
פעילות מהותית שאינה במזומן					
השקעה ברכוש קבוע באשראי ספקים	1,533	1,479	1,533	1,479	1,015
התקשרויות בהסכמי חכירה חדשים	394	380	173	140	502

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 1 - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה

אבגול תעשיות 1953 בע"מ (להלן - **"החברה"**) התאגדה בישראל ומחזיקה בבעלות מלאה בחברות אבגול אמריקה, אבגול סין (למעט החזקה זניחה בשיעור 1% של בעל הזכויות שאינן מקנות שליטה), אבגול רוסיה, אבגול הודו והודו Nonwovens (להלן - **"החברות הבנות"**).

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

ברשות הקבוצה 14 קווי ייצור פעילים באתרי ייצור בצפון אמריקה ,ישראל, סין, רוסיה והודו, ומכירותיה הינן גלובליות ומתפרסות אל מעבר למוקדי הייצור. בנוסף, ברשות הקבוצה גם קו למינציה באתר בארה"ב המיועד לייצור מוצרים בתהליך משני של הדבקה.

משרדה הרשום של החברה נמצא בפתח תקווה וניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר 2026 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן – "דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים"). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן – "הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים").

ג. השפעת מלחמת איראן 2026

ביום 28 בפברואר 2026 פתחו ישראל וארה"ב במבצעים צבאיים משולבים נגד איראן, שהגיבה בשיגורי טילים וכלי טיס בלתי מאוישים אל עבר ישראל ומדינות נוספות באזור. במקביל, התחדשה הלחימה גם בין ישראל לחיזבאללה בלבנון. בעקבות האירועים הוכרז מצב מיוחד בעורף, אשר כלל את סגירת המרחב האווירי של ישראל, איסור על התקהלויות, סגירת עסקים וגיוס מילואים, שהביאו לצמצום הפעילות במשק.

בחודש אפריל הושגה הפסקת אש זמנית בין ארה"ב לאיראן, אשר הוארכה מעת לעת לצורך ניהול משא ומתן להשגת הסדר קבע. עם זאת, הלחימה בלבנון נמשכה וארה"ב ואיראן המשיכו להתעמת סביב מיצר הורמוז תוך כדי הטלת מצור ימי הדדי, שפגע בסחר וביצוא הנפט. בחודש יוני נחתם בין הצדדים מזכר הבנות, שהביא להסרת המצור האמריקאי, לפתיחת מיצר הורמוז ולהכרזה על הפסקת אש מחודשת בין ישראל לחיזבאללה. ואולם, במהלך חודש יולי חודשו חילופי האש בין ארה"ב לאיראן, כמו גם השיבושים בתנועת כלי שיט באזור, ומאז ונכון למועד הדוח, המצב הביטחוני והגיאופוליטי באזור מוסיף להיות מתוח מאוד ורמת חוסר הוודאות נותרה גבוהה.

המשך העימות במזרח התיכון עלול להחריף את השיבושים בנתיבי שיט מרכזיים ובשרשראות אספקה ולהגביר את התנודתיות במחירי האנרגיה. חומר הגלם העיקרי של החברה הוא פוליפרופילן, שהינו פלסטיק מבוסס נפט, ועל כן

לתנודתיות במחירי הנפט ולשיבושים בשרשראות האספקה עלולה להיות השפעה על מחירי חומרי הגלם של החברה ועל זמינותם. להמשך העימות במזרח התיכון או להתעצמותו עלולות להיות השפעות גם על מחירי תשומות נוספות ובעקיפין גם על הביקושים בשוקי היעד של החברה. נכון למועד הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן את היקפן, משכן ועיתוין של ההשפעות האמורות על פעילותה ועל תוצאותיה.

לנוכח העלייה החדה במחירי חומרי הגלם כאמור והשפעתה השלילית הצפויה על תוצאות החברה, פעלה החברה אל מול לקוחותיה לעדכון מנגנוני ההתאמה של מחירי המכירה, על מנת שהעדכון יבוצע במרווחי זמן קצרים יותר. צעדים אלה צמצמו באופן משמעותי את השפעת עליות המחירים על תוצאותיה, בעיקר ברבעון השני של 2026, כך שהשפעתם השלילית של השינויים במדדי המחירים של חומרי הגלם בתשעת החודשים הראשונים של 2026 הסתכמה לסך של כ-0.8 מיליון דולר בלבד.

נכון למועד פרסום הדוח, פעילות החברה נמשכת כסדרה והיא ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות ולבחון את השלכותיהן האפשריות. כמו כן, החברה פועלת להבטחת אספקה סדירה של חומרי גלם לכלל מפעליה ברחבי העולם ולצמצום השפעות שליליות אפשריות על פעילותה ותוצאותיה. בנוסף, החברה ערוכה להפעלת תוכניות להמשכיות עסקית במקרה של החמרה במצב הביטחוני, הכוללות, בין היתר, הגדלת מלאים ואספקת מוצרים ללקוחות ממפעלים אחרים של החברה.

ד. השפעה אפשרית של תכנית המכסים של ארה"ב

בהמשך לפסיקת בית המשפט העליון של ארה"ב מחודש פברואר 2026, לפיה הטלת המכסים על ידי ממשל טראמפ נעשתה בחריגה מסמכות, הקימה רשות המכס האמריקאית מערכת החזרים. החברה נרשמה למערכת ההחזרים באמצעות חברת הבת, אבגול אמריקה, והשלימה את כל הפעולות הנדרשות לקבלתם בחזרה. במהלך הרבעון השני והשלישי של 2026 הושבו לחברה מכסים בסך של כ-0.4 מיליון דולר וכ-2.1 מיליון דולר, בהתאמה, אשר הוכרו כהקטנה של עלות המכירות בדוח על רווח או הפסד, למעט סך של כ-0.3 מיליון דולר, אשר טרם הוכר ברווח או הפסד וזאת עד להתבררות סופית של הסכומים, בהתאם להסדרים מסחריים רלוונטיים.

לאור החלטת בית המשפט כאמור לעיל, הורה הנשיא טראמפ על הטלת מכס רוחבי זמני בשיעור של 10%, אשר יצטרף למכסים אשר נותרו בתוקף לאחר פסיקת בית המשפט. ביום 24 ביולי 2026, עם פקיעת תוקפו של המכס הרוחבי הודיע הממשל על עדכון שיעורי המכס לפי סעיף 301 לחוק הסחר האמריקאי (Section 301), כך ששיעור המכס הרלוונטי לפעילות החברה הינו 12.5%, למעט הודו והאיחוד האירופי הכפופים לשיעור מכס של 10%, סין הכפופה לשיעור מכס של 37.5% וקנדה ומקסיקו, שאינן כפופות למכס.

אבגול אמריקה מייבאת חומרי גלם, ציוד, חלקי חילוף ותוצרת גמורה ממדינות שונות בהיקף שנתי המוערך בכ-50 מיליון דולר. מיד עם ההודעה המקורית על הטלת מכסים בתחילת שנת 2025, פעלה החברה למזעור נטל המכסים, לרבות הסטת רכש מיובא לרכש מקומי, הפסקה מידית של היבוא מסין לארה"ב וניהול משא ומתן עם לקוחות וספקים. החברה מעריכה כי השפעתה השלילית של תכנית המכסים על פעילותה בשנת 2026, מבלי להתחשב בהחזרים שהתקבלו כאמור לעיל, צפויה להסתכם לסך של כ-1.7 מיליון דולר.

החברה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות במדיניות הסחר והמכסים של ארה"ב ולבחון את השלכותיהן על פעילותה ועל תוצאותיה העסקיות.

ה. השלכות המלחמה בין רוסיה לאוקראינה

המלחמה בין רוסיה לאוקראינה נמשכת גם נכון למועד דוח זה, בעצימות גבוהה יחסית וללא הכרעה צבאית, תוך המשך הלחימה בחזית ותקיפות הדדיות על יעדים צבאיים ותשתיות אנרגיה ומסחר. תקיפות על בתי זיקוק ברחבי רוסיה מתרחשות מעת לעת ועלולות להביא לשיבושים בזמינותם של חומרי גלם. על מנת להבטיח המשכיות עסקית, הגדילה החברה את מלאי חומרי הגלם במפעל ברוסיה. כמו כן, למיטב ידיעתה של החברה, במסגרת תקיפות על מרכזים לוגיסטיים ברוסיה נגרם נזק למלאים של חלק מלקוחות החברה, באופן אשר עלול להשפיע על פעילותם ובהתאם גם על הביקושים למוצרי החברה בתקופה הקרובה.

המלחמה מוסיפה להעיב על פעילות מפעל החברה ברוסיה, אשר פעל במהלך תשעת החודשים הראשונים של 2026 בשיעור ניצולת ממוצע של כ-75%, לעומת כ-80% בתקופה המקבילה אשתקד – נמוך בשתי התקופות מהשיעור הממוצע לפני המלחמה.

התמשכות המלחמה וההתפתחויות הנלוות לה עלולות לגרום גם לתנודתיות בשער הרובל ולהשפיע על תוצאות החברה. במהלך הרבעון השני של 2026 התחזק הרובל ביחס לדולר, אולם לקראת סוף הרבעון התהפכה המגמה ונשמרה לאורך הרבעון השלישי, על רקע קיטון בהכנסות מיצוא אנרגיה, לחצים פיסקליים והפחתת ריבית במשק הרוסי, לצד המשך המתיחות הגיאופוליטית והסנקציות של ארה"ב ואירופה.

להיחלשות הרובל ביחס לדולר ישנה השפעה שלילית על רווחיות החברה, אם כי בהשהיה מסוימת, לאור מנגנוני עדכון המחירים מול הלקוחות. מצד שני, למגמה זו עשויה להיות השפעה חיובית על הביקושים למוצרי החברה, בשל התייקרות יחסית של מוצרים מיובאים. להתחזקות הרובל השפעה בכיוון ההפוך. כמו כן, להיחלשות הרובל ישנה השפעה שלילית על הרווח הכולל האחר ועל ההון, הבאה לידי ביטוי בסעיף "קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ ".

בנוסף, בשל הסנקציות הבינלאומיות שהוטלו על רוסיה ומגבלות החלות על העברת כספים ממנה, קיימים קשיים ניכרים בהעברת כספים מחברת הבת ברוסיה אל מחוץ למדינה, העלולים להשפיע על יכולתה של החברה למשוך כספים מחברת הבת ברוסיה בעתיד הנראה לעין. על אף קשיים אלה, במהלך השנים 2024 ו-2025 הצליחה החברה למשוך כספים מחברת הבת. יצוין, כי אי משיכת כספים כאמור אינה צפויה להשפיע באופן מהותי על מצבה הפיננסי של החברה.

כמו כן, החברה חשופה לשינויים בדין ובמדיניות הממשלתית ברוסיה, העלולים להגביל את יכולת החברה לממש את זכויותיה ביחס לחברת הבת ולפעילותה. בתרחיש קיצון, שינויים כאמור עלולים להביא, בין היתר, להטלת מגבלות על ניהול פעילותה של חברת הבת או על מימוש השקעת החברה בה, ואף לנקיטת צעדים כגון העברת הפעילות לניהול חיצוני או ממשלתי, מכירה כפויה, הפקעה או הלאמה.

נכון למועד הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך את מועד סיום המלחמה. החברה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות ופועלת להגדיל את נתח השוק שלה ואת שיעורי הרווחיות ברוסיה. יובהר, כי לאורך כל המשבר, לרבות בתקופת הדוח, מפעל החברה ברוסיה נותר רווחי, מייצר תזרים מזומנים חיובי וכל המדדים התפעוליים שלו יציבים וחזקים.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (להלן - "דוחות כספיים ביניים") של הקבוצה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - "IAS 34").

הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים נערכו בהתאם להוראות הגילוי בפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים אלו עקבית עם זו אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

ב. אי הכללת מידע כספי נפרד

לאחר פירעון אגרות החוב (סדרה ד') של החברה בתום שנת 2025, ומאחר שנכון למועד פרסום הדוח אין לחברה תעודות התחייבות המוחזקות בידי הציבור, החברה אינה נדרשת לצרף מידע כספי נפרד בהתאם לתקנה 38ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

ג. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 18, "הצגה וגילוי בדוחות כספיים"

בחודש אפריל 2024 פורסם תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 18, "הצגה וגילוי בדוחות כספיים" (להלן – "התקן החדש"), אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי IAS 1, "הצגת דוחות כספיים". מטרת התקן היא לשפר את אופן העברת המידע על ידי ישויות למשתמשים בדוחות הכספיים.

השינויים העיקריים בתקן מתמקדים בתחומים הבאים:

(א) מבנה דוח רווח או הפסד – הצגת סיכומי משנה מוגדרים וחלוקה לקטגוריות: תפעולית, השקעה, מימון, מיסים על הכנסה ופעילויות שהופסקו;

(ב) דרישות לשיפור הקיבוץ והפיצול של מידע בדוחות הכספיים ובביאורים;

(ג) גילוי בביאורים לדוחות הכספיים בנוגע למדדי ביצוע שהוגדרו על ידי ההנהלה ושאינם נדרשים באופן ספציפי להיות מוצגים על ידי תקני חשבונאות (Management-defined Performance Measures).

בנוסף, בעת יישום התקן החדש ייכנסו לתוקף תיקונים לתקנים נוספים, ביניהם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 7, "דוח על תזרימי מזומנים". השינויים בתקן זה, כוללים, בין היתר: שימוש ברווח התפעולי כנקודת מוצא יחידה להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת בשיטה העקיפה, וביטול החלופות לבחירת מדיניות חשבונאית בנוגע לסיווג ריבית ודיבידנד, כך שלמעט במקרים מסוימים ,ריבית ודיבידנד שהתקבלו יסווגו כתזרימי מזומנים מפעילות השקעה, וריבית ודיבידנד ששולמו, לרבות ריבית שהוונה לנכסים כשירים, יסווגו כתזרימי מזומנים מפעילות מימון.

התקן ייכנס לתוקף החל מתקופות דיווח שנתיות שתחילתן ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו, והוא יושם למפרע, בכפוף להוראות מעבר ספציפיות, כך שמספרי השוואה יוצגו מחדש. אימוץ מוקדם אפשרי, אך החברה בחרה שלא ליישם את התקן ביישום מוקדם.

החברה בוחנת את השפעות התקן החדש על דוחותיה הכספיים ונכון למועד הדוח, מעריכה כי ההשפעות העיקריות הצפויות כתוצאה מיישומו מפורטות להלן.

השפעה על דוח רווח או הפסד

להערכת החברה, יישום התקן החדש צפוי להביא לירידה מהותית ברווח התפעולי, בעיקר כתוצאה משינוי בסיווגים הבאים:

- הוצאות בגין ניכיון לקוחות יסווגו מהוצאות מימון, כפי שהן מוצגות היום, לקטגוריה התפעולית;

- הפרשי שער בגין פריטים תפעוליים יסווגו מהכנסות (הוצאות) מימון, כפי שהם מוצגים היום, לקטגוריה התפעולית.

בנוסף, הפרשי שער והכנסות מימון בגין מזומנים ושווי מזומנים יסווגו לקטגוריית השקעה, ובדוח רווח או הפסד יוצג סיכום ביניים חדש, "רווח או הפסד לפני מימון ומיסים על ההכנסה".

השפעה על דוח תזרימי המזומנים

בהתאם למדיניות החשבונאית הנוכחית של החברה, תשלומי ותקבולי ריבית מסווגים במסגרת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת. להערכת החברה, יישום התיקונים ל-IAS 7, הנלווים ליישום התקן החדש, צפוי להגדיל מהותית את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת, בעיקר כתוצאה מסיווג תשלומי ריבית בגין אשראי והלוואות לפעילות מימון. הגידול האמור יקוזז באופן חלקי על ידי סיווג תקבולי ריבית מפיקדונות לפעילות השקעה.

מדדי ביצוע שהוגדרו על ידי ההנהלה

התקן החדש דורש כי הגילויים המתייחסים למדדי ביצוע שהוגדרו על ידי ההנהלה יוצגו במסגרת ביאור בדוחות הכספיים. מדדי הביצוע שלגביהם ישות תיתן גילוי בדוחותיה הכספיים בעקבות יישום התקן החדש ייקבעו בהתבסס על מדדים שהיא מפרסמת לציבור, לרבות במסגרת דוח הדירקטוריון, מצגות למשקיעים ומידע אחר המפורסם לציבור.

בדוח הדירקטוריון נוהגת החברה לעשות שימוש במדד Underlying EBITDA לצורך בחינת ביצועיה. מדד זה משקף EBITDA, כלומר רווח לפני הוצאות מימון, מיסים על הכנסה, פחת והפחתות (לרבות הפחתות בגין ירידת ערך) והוצאות או הכנסות אחרות, בנטרול השפעת השינויים במדדי המחירים של חומרי הגלם במהלך התקופה, הנובעת מפערי עיתוי בין השינויים במחירי הרכישה של חומרי הגלם לבין עדכון מחירי המכירה ללקוחות בהתאם למנגנוני ההצמדה הקבועים בהסכמים עמם. ככל שהחברה תחליט לעשות שימוש במדד זה, או לבצע בו התאמות נוספות לאור השינויים האחרים המתוארים לעיל, יינתן לגביו הגילוי הנדרש בהתאם להוראות התקן.

השפעה על אמות מידה פיננסיות

בהתאם להסכמי המימון של החברה, היא נדרשת לעמוד באמת מידה פיננסית המבוססת על יחס החוב הפיננסי, נטו ל-EBITDA. להערכת החברה, שינויים בסיווגם של פריטי הכנסה והוצאה בהתאם לתקן כאמור לעיל, בפרט השינויים הצפויים ברווח התפעולי, עשויים להשפיע באופן מהותי על אופן חישוב ה-EBITDA.

בכוונת החברה לפנות למוסדות הפיננסיים הרלוונטיים, במטרה להסכים על אופן חישוב אמת המידה הפיננסית החל ממועד היישום לראשונה של התקן, באופן שהמדדים החשבונאיים המרכיבים את אמת המידה ימשיכו להיבחן ולהיות מחושבים בהתאם לתקני החשבונאות שחלו במועד התקשרות החברה בהסכמי המימון.

ההשפעות המתוארות לעיל של התקן החדש הינן בהתאם לבחינה שביצעה החברה נכון למועד הדוח ובהתבסס על פרסומים מקצועיים שפורסמו עד כה. בחינת ההשפעות האפשריות של התקן החדש והתיקונים הנלווים לו טרם הושלמה במלואה ומשכך, ייתכן כי ההשפעות הסופיות תהיינה שונות מהמתואר לעיל. יודגש, כי בכל אופן, התקן החדש לא ישפיע על סך הרווח או ההפסד של החברה או על סך תזרימי המזומנים שלה.

ביאור 3 - מכשירים פיננסיים אשר אינם נמדדים לפי שווי הוגן

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

	ליום 30 בספטמבר 2026	ליום 30 בספטמבר 2026	ליום 30 בספטמבר 2025	ליום 30 בספטמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025
	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)
התחייבויות פיננסיות						
הלוואות בריבית קבועה (רמה 2)	39,018	37,680	45,000	42,081	38,750	35,390

הסכומים המוצגים כוללים ריבית לשלם שנצברה.

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

ביאור 4 - אמות מידה פיננסיות

נכון ליום 30 בספטמבר 2026 ולמועד פרסום הדוח, החברה והחברות הבנות שלה, לפי העניין, עומדות בכל אמות המידה הפיננסיות והתניות שאינן פיננסיות בהסכמים שלהן הן צד.

לפרטים אודות אמות המידה הפיננסיות והתניות האמורות, ראו ביאורים 17ג' ו-17ד' לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, המצורף לדוח התקופתי לשנת 2025.

ביאור 5 - מידע על בסיס אזורים גיאוגרפיים

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

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
ישראל	8,441	9,023	2,296	2,965	11,982
צפון אמריקה	171,796	154,921	59,065	54,511	206,558
דרום אמריקה	22,721	23,120	8,129	8,325	30,467
סין	27,880	26,195	10,144	8,527	35,592
רוסיה	35,163	35,021	11,580	12,752	47,849
אחרים	31,490	32,104	11,252	12,938	42,493
סה"כ הכנסות	297,491	280,384	102,466	100,018	374,941

ביאור 6 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

א. ביום 13 בינואר 2026, חדל מר דיליפ קומר לכהן כיו"ר הדירקטוריון של החברה עקב פרישה לגמלאות, ובמקומו מונה מר דייגו בוארי.

ב. ביום 15 בינואר 2026, האריכה החברה מסגרת אשראי קיימת מתאגיד בנקאי בסך של כ-100 מיליון ש"ח עד ליום 15 בדצמבר 2026.

ג. ביום 25 בפברואר 2026, מינה דירקטוריון החברה את מר שקהר קומר אגרוואל כדירקטור, וזאת החל מאותו יום.

ד. ביום 3 במאי 2026, התכנסה האסיפה הכללית של החברה ואישרה את עדכון תנאי העסקתו של מנכ"ל החברה, מר סיון ידיד-ציון, לרבות עדכון בשכרו, וזאת בהתאם להמלצות ועדת תגמול ואישור דירקטוריון החברה.

ה. בהמשך לאמור בביאור 31ה(7) לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2025, חתמה החברה במהלך הרבעון הראשון לשנת 2026 על הסכם שומת מע"מ עם רשות המיסים בישראל לשנים 2022-2025, במסגרתו שילמה סך של כ-170 אלף דולר. במהלך הרבעון השני של 2026 חתמה החברה על הסכם נוסף לשנים 2020-2021 במסגרתו שילמה סך של כ-50 אלף דולר נוספים.

ו. ביום 12 באוגוסט 2026 התקשרה החברה בהסכם לקבלת הלוואה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי בסך של 40 מיליון דולר, הנושאת ריבית משתנה המבוססת על ריבית SOFR לתקופה של שלושה חודשים בתוספת מרווח של 1.9%. קרן ההלוואה תיפרע בעשרה תשלומים חצי-שנתיים שווים החל מיום 1 בינואר 2029 והריבית תשולם בתשלומים רבעוניים רצופים החל מיום 30 בספטמבר 2026. ההלוואה שימשה למחזור חוב קיים, לטובת צמצום חשיפה מטבעית ולשיפור מבנה החוב של החברה. ההלוואה כפופה לאמות מידה פיננסיות הקיימות בהסכמי האשראי של החברה, בהן עומדת החברה נכון למועד הדוח.

ז. ביום 24 באוגוסט 2026 פרעה החברה את ניירות הערך המסחריים "אבגול נע"מ 2" (מס' נייר 1191899), בסך כולל של 120 מיליון שקלים (כ-40 מיליון דולר).

ח. ביום 15 בספטמבר 2026, אישרה האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת של בעלי המניות של החברה את הנושאים הבאים: (א) מינוי מחדש של הדירקטורים שקהר קומאר אגרוואל, ויפין קומר, דייגו בוארי, סנדיפ קוהלי ונורית נחום (דירקטורית בלתי תלויה); (ב) אישור מדיניות תגמול מעודכנת לנושאי משרה; (ג) מינוי מחדש של משרד רואי החשבון דלויט ברייטמן אלמגור זהר ושות' כרואה החשבון המבקר של החברה.

ט. ביום 30 בספטמבר 2026, הוסכם בין החברה לבין שני תאגידים בנקאיים על עדכון מסגרות אשראי, באופן שהחל מאותו מועד תעמוד כל אחת מהן על סך של 50 מיליון ש"ח, חלף סך של 100 מיליון ש"ח.

ביאור 7 - אישור הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 11 בנובמבר 2026.

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

ליום 30 בספטמבר 2026

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הינם:

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

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

בשל המגבלות המובנית שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (להלן: "**הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון**"), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 30 בספטמבר 2026 היא אפקטיבית.

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

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

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

אני הח"מ, סיון ידיד-ציון, מצהיר בזה כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של אבגול תעשיות 1953 בע"מ (להלן – "התאגיד") לרבעון השלישי של שנת 2026 (להלן – "הדוחות");
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

_____

סיון ידיד ציון, מנכ"ל תאריך: 11 בנובמבר 2026

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

אני הח"מ, דוד פרץ, מצהיר בזה כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של אבגול תעשיות 1953 בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השלישי של שנת 2026 (להלן – הדוחות);
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

_____

דוד פרץ, סמנכ"ל כספים תאריך: 11 בנובמבר 2026