ALBAAD Massuot Yitzhak Ltd.
Massuot Yitzhak, M.P. Sde Gat 7985800, Israel
Tel: +972-8-8607222, Fax: +972-8-8501102, www.albaad.com

עלבד משואות יצחק בע"מ

דין וחשבון ליום 30 בספטמבר, 2026

תוכן העניינים:

א. דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
ב. דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
ג. דוחות כספיים מאוחדים ליום 30.9.2026

דוח דירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026

אנו מתכבדים בזאת להגיש לבעלי המניות של עלבד משואות יצחק בע"מ ("**החברה**"), את דוח הדירקטוריון של החברה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("**התקנות**").

הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ולשינויים שחלו במצב עסקי החברה בתקופת הדוח, אשר השפעתם מהותית ויש לעיין בה ביחד עם פרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון לשנה שנסתיימה באותו תאריך כפי שפורסם ביום 9.3.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-020657) ("הדוח התקופתי לשנת 2025") וכן עם הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון לרבעון השני לשנת 2026 אשר פורסמו ביום 17 באוגוסט 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-076656, "דוח רבעון שני").

דוח זה כולל מידע צופה פני עתיד. מידע צופה פני עתיד הנו מידע בלתי ודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה בתאריך הדוח (15.11.2026) 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", "החברה צופה" וכדומה, אך ייתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים, וככלל הדבר יצוין מפורשות.

1. **<u>תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית</u>**

החברה עוסקת במפעליה באירופה ובישראל בייצור ושיווק מגבונים לחים, במפעליה בישראל בייצור בדים, ובמפעלה בישראל בייצור ושיווק מוצרי היגיינה נשית (טמפונים) בעיקר לשוק האמריקאי.

המיקוד בשוק המגבונים הלחים באירופה ובשוק ההיגיינה הנשית בארה"ב, לצד שיפור מצבה הפיננסי של החברה, מחזקים את איתנותה הפיננסית של החברה ומאפשרים לה להמשיך לפתח את עסקיה מול הצרכים המשתנים בשוק, תוך התמקדות בשיפור הרווחיות בתחומי הפעילות.

במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2026 הציגה החברה שיפור ברווחיות בתחום פעילות המגבונים הלחים וזאת לצד הצגת רווחיות בתחום פעילות הבדים והפסד תפעולי בתחום פעילות ההיגיינה הנשית, אשר הושפע בעיקר בשל החלשות הדולר מול השקל. בין היתר, החברה מציגה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2026:

א. הכנסות בסך של 1,279,104 אלפי ש"ח בהשוואה להכנסות בסך של 1,344,325 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. היקף המכירות במטבע מקור גדל בשיעור של כ-5% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

ב. רווח תפעולי בסך של 93,011 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח תפעולי בסך של 93,901 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. רווח נקי מפעילות נמשכת בסך של 56,685 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח נקי מפעילות נמשכת בסך של 49,774 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ד. רווח נקי בסך של 57,838 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח נקי בסך של 54,491 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ה. EBITDA מפעילות נמשכת בסך של 160,056 אלפי ש"ח בהשוואה ל- EBITDA מפעילות נמשכת בסך של 165,270 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

2. **<u>התפתחויות בשוק המגבונים הלחים במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2026</u>**

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2026 הציגה החברה הכנסות בתחום הפעילות בסך כ-1,139,445 אלפי ש"ח בהשוואה להכנסות בתקופה המקבילה אשתקד בסך כ-1,183,013 אלפי ש"ח. כמו כן, הציגה החברה רווח תפעולי בתחום הפעילות בסך כ-81,453 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח תפעולי בסך כ- 74,014 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3. **<u>התפתחויות בתחום הבדים הלא ארוגים במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2026</u>**

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2026 הציגה החברה רווח תפעולי בתחום הפעילות בסך כ-31,625 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח תפעולי בסך כ- 38,104 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מכירות הבדים למפעלי החברה בתחום פעילות המגבונים הלחים נקובות בעיקר במטבע אירו. תוצאות הפעילות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2026 הושפעו בעיקר כתוצאה מהחלשות שער האירו.

4. **<u>התפתחויות בשוק מוצרי היגיינה נשית (טמפונים) במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2026</u>**

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2026 הציגה החברה הכנסות בתחום הפעילות בסך כ-127,137 אלפי ש"ח בהשוואה להכנסות בתקופה המקבילה אשתקד בסך כ-151,823 אלפי ש"ח. היקף ההכנסות בדולר מהווה כ-86% מההכנסות בתחום הפעילות. כמו כן, הציגה החברה הפסד תפעולי בתחום הפעילות בסך כ-4,121 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח תפעולי בסך כ-5,732 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. תוצאות הפעילות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2026 הושפעו בעיקר כתוצאה מהחלשות שער הדולר.

5. **<u>השפעת שע"ח על ההון העצמי ועל תוצאות הפעילות</u>**

במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2026 ירדו שערי החליפין הממוצעים של האירו ושל הדולר מול השקל בשיעור של כ-10.5% וכ-14%, אל מול התקופה המקבילה אשתקד בהתאמה. במהלך הרבעון השלישי של שנת 2026, ירדו שערי החליפין הממוצעים של האירו ושל הדולר מול השקל בשיעור של כ-12% ו-10%, אל מול הרבעון המקביל אשתקד בהתאמה. כמו כן, שערי החליפין היציגים של האירו ושל הדולר מול השקל ליום 30 בספטמבר 2026 ירדו בשיעור של כ-7% וכ-4% לעומת שער החליפין ליום 31 בדצמבר, 2025, בהתאמה. לשינויים בשער החליפין יש בין היתר השפעה על ההון העצמי בסעיף התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ. כמו כן, הואיל ומרבית מכירות הקבוצה הינן באירו, ככל שהאירו נחלש יש לכך השפעה לרעה על תוצאות הפעילות של החברה.

6. **<u>הליכים משפטיים</u>**

ראו באור 4 בדוחות הכספיים.

7. **<u>המצב הביטחוני בישראל</u>**

לפרטים אודות השפעת המצב הבטחוני בישראל לרבות ההשפעה על מחירי חומרי הגלם ומחירי ההובלה, ראו באור 1ב' בדוחות הכספיים.

8. **עדכונים כלליים**

- ביום 15 בנובמבר, 2026 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 20 מיליון ש"ח. המועד הקובע הוא 22 בדצמבר 2026 ומועד התשלום הוא 5 בינואר 2027.

- ביום 15 בנובמבר, 2026 אישר דירקטוריון החברה לאחר אישור ועדת הביקורת את הארכת הסכם מתן שירותי הדירקטוריון עם המושב. החברה פועלת לפרסם זימון אסיפה כללית שעל סדר יומה הארכת הסכם כאמור בסמוך למועד אישור דוח זה.

- השפעות מכסים בארה"ב - לפרטים אודות השפעת המכסים בארה"ב ראו באור 1ד' בדוחות הכספיים.

- אמות מידה פיננסיות - לפרטים אודות אמות המידה הפיננסיות, ראו סעיף 11 להלן.

- ביטוח דירקטורים ונושאי משרה - במהלך הרבעון הראשון לשנת 2026 חידשה החברה את ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, אשר תנאיו העיקריים הינם כדלקמן: כיסוי ביטוחי בגבול אחריות של 25 מיליון דולר בתוספת הוצאות משפט סבירות מעבר לגבול האחריות (למקרה ובמצטבר לתקופת הביטוח); תקופת הביטוח הינה ל-18 חודשים מיום 01.03.2026. תנאי הפוליסה תואמים את מדיניות התגמול, הינם בתנאי שוק וההוצאה בגין הפרמיה אינה מהותית לחברה.

- אסיפה שנתית ומיוחדת - ביום 01.01.2026 התקיימה אסיפה שנתית ומיוחדת של בעלי מניות החברה במסגרתה בין היתר חודשה כהונתם של הדירקטורים המכהנים ושל רואה החשבון המבקר, אומצה מדיניות תגמול מתוקנת לנושאי משרה לתקופה של 3 שנים, אושרו שינויי מנגנון המענק השנתי במסגרת תנאי כהונתו של מנכ"ל החברה ובמסגרת הסכם למתן שירותי דירקטוריון והוארכה כהונתו של מר גיא רוזן כדירקטור חיצוני בחברה. לפרטים ראו דוח מידי מיום 26.11.2025, מס' אסמכתא: 2025-01-093101, הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

- שינויים בהנהלה - ביום 30.04.2026 הודיעה החברה כי מר שלמה שעובי יחדל לכהן כמנהל חטיבת המגבונים ישראל ושאר העולם החל מיום 17.05.2026. לפרטים ראו דוח מידי מיום 30.04.2026, מס' אסמכתא: 2026-01-039878, הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

  ביום 30.04.2026 הודיעה החברה כי מר הדרן עולמי מונה לכהן כמנהל חטיבת המגבונים ישראל ושאר העולם החל מיום 17.05.2026. לפרטים ראו דוח מידי מיום 30.04.2026, מס' אסמכתא: 2026-01-039870, הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

9. **<u>המצב הכספי (באלפי ש"ח)</u>**

הדוח הכספי המאוחד כולל את נתוני החברות: עלבד ישראל, עלבד גרמניה, עלבד ארה"ב, עלבד הולנד, עלבד פולין, ABEK, אופטימל קר, פוליאול ועלבד אירופה החזקות.

סעיף	ליום 30 בספטמבר 2026	ליום 30 בספטמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	הסבר הדירקטוריון
<u>נכסים שוטפים</u>				סך הנכסים השוטפים נכון ליום 30 בספטמבר, 2026 מהווה 41% מסך המאזן לעומת 40% נכון ליום 31 בדצמבר 2025 ו- 41% נכון ליום 30 בספטמבר, 2025.
מזומנים	20,962	8,484	10,809	
לקוחות, נטו	191,853	219,430	206,746	עיקר הקיטון בהשוואה ליום 31 בדצמבר, 2025 נובע מהשפעת שער חליפין בסך של כ-12 מיליון ש"ח, קיטון ביתרת הלקוחות בתחום פעילות הטמפונים בסך כ- 3 מיליון ש"ח. סך יתרת נכיון הלקוחות ליום 30 בספטמבר, 2026 הינה כ-105 מיליון ש"ח בהשוואה ליתרה לסוף שנת 2025 בסך כ-97 מיליון ש"ח.
חייבים ויתרות חובה	38,099	43,416	45,068	עיקר השינוי בהשוואה ליום 31 בדצמבר, 2025 נובע בשל קיטון ביתרת מוסדות, מקדמות לספקים וחייבים בגין נגזרים פיננסיים בסך כולל של כ- 15 מיליון ש"ח בניכוי השפעת הגידול ביתרת החייבים בגין הוצאות מראש והכנסות לקבל בסך כולל של כ- 8 מיליון ש"ח.
מלאי	339,776	356,241	331,427	עיקר הגידול בהשוואה ליום 31 בדצמבר, 2025 נובע מגידול ביתרות המלאי בתחום פעילות המגבונים הלחים והבדים בסך כ-19 מיליון ש"ח וגידול במלאי בתחום פעילות ההיגיינה הנשית בסך כ-8 מיליון ש"ח. בניכוי השפעת שער חליפין בסך כ- 19 מיליון ש"ח.
	590,690	**627,571**	**594,050**	

סעיף	ליום 30 בספטמבר 2026	ליום 30 בספטמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	הסבר הדירקטוריון
<u>נכסים לא שוטפים</u>				סך הנכסים הלא שוטפים נכון ליום 30 בספטמבר, 2026 מהווה 59% מסך המאזן לעומת 60% נכון ליום 31 בדצמבר, 2025 ו- 59% נכון ליום 30 בספטמבר 2025.
חייבים אחרים לזמן ארוך	9,287	12,259	10,881	יתרת חייבים בגין התקשרות לשכירות משנה בארה"ב.
רכוש קבוע	592,389	594,289	593,983	עיקר הקיטון בהשוואה ליום 31 בדצמבר, 2025 נובע מהשפעת שע"ח בסך כ-10 מיליון ש"ח, פחת והפחתות בסך כ- 40 מיליון ש"ח, בניכוי הגידול כתוצאה מרכישת רכוש קבוע בסך כ-48 מיליון ש"ח.
נכסי זכות שימוש	207,426	232,125	233,042	עיקר הקיטון בהשוואה ליום 31 בדצמבר, 2025 נובע מפחת והפחתות בסך כ-24 מיליון ש"ח, השפעת שער חליפין בסך כ-8 מיליון ש"ח בניכוי השפעת יצירת נכסי זכות שימוש בסך כ-6 מיליון ש"ח.
נכסים בלתי מוחשיים	14,207	18,446	18,581	עיקר הקיטון בהשוואה ליום 31 בדצמבר, 2025 נובע מפחת והפחתות בסך של כ-4 מיליון ש"ח, השפעת שער חליפין בסך כ-1 מיליון ש"ח, בניכוי רכישות בסך כ-0.6 מיליון ש"ח.
מוניטין	43,626	48,716	47,019	השינוי נובע מהשפעת שער חליפין.
	866,935	**905,835**	**903,506**	
<u>התחייבויות שוטפות</u>				סך ההתחייבות השוטפות נכון ליום 30 בספטמבר, 2026 מהווה 41% מסך המאזן לעומת 42% נכון ליום 31 בדצמבר, 2025 ו- 43% נכון ליום 30 בספטמבר, 2025.

סעיף	ליום 30 בספטמבר 2026	ליום 30 בספטמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	הסבר הדירקטוריון
אשראי בנקאי לזמן קצר	225,620	285,870	306,543	הקיטון באשראי הבנקאי לזמן קצר בהשוואה ליום 31 בדצמבר, 2025 נובע כתוצאה מפירעון אשראי בנקאי לזמן קצר בסך כ-57 מיליון ש״ח, קיטון בחלויות השוטפות בסך כ-20 מיליון ש״ח והשפעת שער חליפין בסך כ-4 מיליון ש״ח.
חלות שוטפת של התחייבויות בגין חכירה	32,803	34,981	33,207	ללא שינוי מהותי ביחס לסוף שנת 2025.
ספקים ונותני שירותים	225,040	215,940	199,179	הגידול ביתרות הספקים בהשוואה ליום 31 בדצמבר, 2025 נובע בעיקר בשל עליה ביתרות הספקים בתחום הבדים והמגבונים בסך כ- 34 מיליון ש״ח, בניכוי השפעת שער החליפין בסך כ-8 מיליון ש״ח.
מיסים שוטפים לשלם	13,323	24,626	8,946	יתרת מיסים שוטפים לשלם הינה בהתאמה לרווח לפני מס ומוצגת בניכוי מקדמות מס ששולמו.
דיבידנד לשלם	-	20,000	-	
זכאים ויתרות זכות	93,733	82,052	78,221	עיקר הגידול בהשוואה ליום 31 בדצמבר, 2025 נובע בשל גידול ביתרת הזכאים בגין הוצאות לשלם בגרמניה וישראל.
	590,519	**663,469**	**626,096**	
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>				סך ההתחייבויות הלא שוטפות נכון ליום 30 בספטמבר, 2026 מהווה 24% מסך המאזן לעומת 26% נכון ליום 31 בדצמבר, 2025 ו- 26% נכון ליום 30 בספטמבר 2025.

סעיף	ליום 30 בספטמבר 2026	ליום 30 בספטמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	הסבר הדירקטוריון
הלוואות מבנקים	137,087	154,177	142,752	עיקר הקיטון באשראי הבנקאי לזמן ארוך בהשוואה ליום 31 בדצמבר, 2025 נובע מפירעון חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך בסך כ-91 מיליון ש״ח והשפעת שער החליפין בסך כ-11 מיליון ש״ח, בקיזוז קבלת הלוואות לזמן ארוך בסך כ- 77 מיליון ש״ח וקיטון ביתרת החלויות השוטפות בסך כ- 20 מיליון ש״ח.
התחייבות בגין חכירה	190,996	213,679	219,670	עיקר הקיטון בהשוואה ליום 31 בדצמבר, 2025 נובע מפירעון התחייבות בסך של כ- 26 מיליון ש״ח, השפעת שער החליפין בסך כ-9 מיליון ש״ח, בניכוי יצירת התחייבות כנגד נכס זכות שימוש בסך כ-6 מיליון ש״ח.
התחייבות בשל עובדים	3,072	3,607	3,368	ללא שינוי מהותי.
מסים נדחים	16,521	20,369	18,915	עיקר הקיטון בהשוואה ליום 31 בדצמבר, 2025 נובע מקיטון ביתרות המיסים הנדחים בישראל וספרד.
	347,676	**391,832**	**384,705**	
הון עצמי	**519,430**	**478,105**	**486,755**	סך ההון העצמי מהווה 36% מסך המאזן נכון ליום 30 בספטמבר 2026. עיקר הגידול בהון העצמי בסך של כ-32 מיליון ש״ח במהלך תשעת החודשים הראשונים של השנה, נובע מרווח נקי בסך כ-58 מיליון ש״ח בניכוי הפסד כולל אחר בסך כ-26 מיליון ש״ח.

10. **<u>תוצאות הפעילות העסקית של החברה (באלפי ש"ח)</u>**

אלפי ש"ח	**תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026**	**תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025**	**רבעון 3 2026**	**רבעון 3 2025**	**שנת 2025**
הכנסות מגבונים לחים	1,139,445	1,183,013	379,176	407,032	1,549,545
הכנסות בדים	239,036	267,405	76,993	84,761	346,768
הכנסות היגיינה נשית	127,137	151,823	42,846	50,976	201,277
התאמות בין המגזרים	(226,514)	(257,916)	(72,775)	(82,913)	(335,785)
סה"כ הכנסות	**1,279,104**	**1,344,325**	**426,240**	**459,856**	**1,761,805**
רווח גולמי	**274,824**	**274,719**	**87,843**	**97,620**	**359,355**
רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות	**89,850**	**91,658**	**27,707**	**32,777**	**117,246**
רווח תפעולי מגבונים לחים	81,453	74,014	28,076	28,384	98,090
רווח תפעולי בדים	31,625	38,104	9,299	10,709	45,454
רווח (הפסד) תפעולי היגיינה נשית	(4,121)	5,732	(2,380)	145	6,554
עלויות משותפות	(17,178)	(18,111)	(5,326)	(6,163)	(24,588)
התאמות בין המגזרים	1,232	(5,838)	689	863	(4,892)
רווח תפעולי	**93,011**	**93,901**	**30,358**	**33,938**	**120,618**
רווח לפני מיסים על ההכנסה	75,292	70,092	24,269	26,837	91,302
רווח מפעילות נמשכת	56,685	49,774	17,567	19,229	68,088
רווח (הפסד) מפעילות שהופסקה	1,153	4,717	389	(1,009)	3,742
רווח נקי	57,838	54,491	17,956	18,220	71,830

אלפי ש"ח	תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026	תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	רבעון 3 2026	רבעון 3 2025	שנת 2025
EBITDA מפעילות נמשכת	160,056	165,270	53,013	57,579	216,593

סעיף	לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026	לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	הסברי הדירקטוריון
הכנסות מגבונים לחים	1,139,445	1,183,013	קיטון בהכנסות בתחום פעילות זה בשיעור של כ-4% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח היקף המכירות במטבע מקור גדל בשיעור של כ-6%. היקף המכירות באירו מהווה כ-88% ממחזור המכירות בתחום פעילות זה. בתקופת הדוח ירד שער החליפין הממוצע של האירו מול השקל ביחס לתקופה המקבילה אשתקד בשיעור של כ-10.5%. השפעת השינויים בשערי החליפין בתקופת הנוכחית מול התקופה המקבילה אשתקד הינה קיטון של כ-10% בהכנסות.
הכנסות בדים	239,036	267,405	קיטון בהכנסות בתחום פעילות זה בשיעור של כ-11% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. כ-95% מההכנסות בתחום פעילות זה הינם ממכירות פנימיות למגזר המגבונים הנקובות בעיקר במטבע אירו. בתקופת הדוח ירד שער החליפין הממוצע של האירו מול השקל ביחס לתקופה המקבילה אשתקד בשיעור של כ-10.5% וירד שער החליפין הממוצע של הדולר מול השקל ביחס לתקופה המקבילה אשתקד בשיעור של כ-14%. השפעת השינויים בשערי החליפין בתקופה הנוכחית מול התקופה המקבילה אשתקד הינה קיטון של כ-11% בהכנסות.
הכנסות היגיינה נשית	127,137	151,823	קיטון בהכנסות בתחום פעילות זה בשיעור של כ-16% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. היקף המכירות בדולר מהווה כ-86% מהמכירות בתחום פעילות זה. בתקופת הדוח ירד שער החליפין הממוצע של הדולר מול השקל בשיעור של כ- 14%. השפעת השינויים בשערי החליפין של הדולר והאירו בתקופה הנוכחית מול התקופה המקבילה אשתקד הינה קיטון של כ-13% בהכנסות.
התאמות בין המגזרים	(226,514)	(257,916)	עיקר ההתאמות נובעות מביטול מכירות פנימיות של חטיבת הבדים לחטיבת המגבונים הלחים.
סה"כ הכנסות	**1,279,104**	**1,344,325**	קיטון בהכנסות בשיעור של כ-5% ביחס להכנסות בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח היקף המכירות במטבע מקור גדל בשיעור של כ-5%. היקף המכירות בחו"ל מהווה כ-91% ממחזור המכירות וקיימת לחברה חשיפה לשינויים בשערי החליפין,

סעיף	לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026	לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	הסברי הדירקטוריון
			בעיקר של האירו והדולר על סכומי המכירות המוצגים בדוחות הכספיים בש"ח. בתקופת הדוח ירד שער החליפין הממוצע של הדולר מול השקל בשיעור של כ- 14% וירד שע"ח הממוצע של האירו מול השקל בשיעור של כ- 10%, בהתאמה, מול התקופה המקבילה אשתקד. השפעת השינויים בשערי החליפין בתקופת הנוכחית מול התקופה המקבילה אשתקד הינה קיטון של כ- 10% בהכנסות.
רווח גולמי	**274,824**	**274,719**	שיעור הרווח הגולמי בתקופת הדוח הינו 21.5% לעומת כ- 20.4% בתקופה המקבילה אשתקד.
רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות	**89,850**	**91,658**	שיעור הרווח התפעולי בתקופת הדוח הינו כ-7% לעומת כ- 6.8% בתקופה המקבילה אשתקד.
רווח תפעולי מגבונים לחים	81,453	74,014	שיעור הרווח התפעולי בתקופת הדוח הינו כ-7.1% לעומת כ-6.3% בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח התפעולי בתקופת הדוח בסך של כ-7 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבע בין היתר כתוצאה מהגידול במכירות במטבע מקור והשיפור בעלויות בתחום הפעילות בקיזוז השפעת החלשות שער האירו ועליית מחירי התשומות וההובלה.
רווח תפעולי בדים	31,625	38,104	שיעור הרווח התפעולי בתקופת הדוח הינו כ- 13.2% לעומת כ-14.2% בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח התפעולי בתחום הפעילות בתקופה הנוכחית בסך של כ-6.5 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד הושפע בעיקר כתוצאה מהחלשות שער האירו.
רווח (הפסד) תפעולי היגיינה נשית	(4,121)	5,732	הפסד תפעולי בתקופת הדוח בסך כ-4.1 מיליון ש"ח לעומת רווח תפעולי בסך כ-5.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. תוצאות הפעילות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2026 הושפעו בעיקר מהחלשות שער הדולר.
עלויות משותפות	(17,178)	(18,111)	עלויות משותפות המנוהלות על בסיס קבוצתי.
התאמות בין המגזרים	1,232	(5,838)	התאמות בשל רווחים שטרם מומשו בעסקאות בין המגזרים.

סעיף	לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026	לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	הסברי הדירקטוריון
רווח תפעולי	**93,011**	**93,901**	שיעור הרווח התפעולי בתקופת הדוח הינו 7.3% לעומת 7% בתקופה המקבילה אשתקד.
רווח לפני מיסים על ההכנסה	75,292	70,092	
רווח מפעילות נמשכת	56,685	49,774	
רווח מפעילות שהופסקה	1,153	4,717	כמפורט בבאור 4 בדוחות הכספיים.
רווח נקי	**57,838**	**54,491**	
EBITDA מפעילויות נמשכות	**160,056**	**165,270**	

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות המכירה והשיווק בתקופת הדוח הינן בסך 139,174 אלפי ש"ח המהווים כ-10.9% מהמחזור לעומת 135,295 אלפי ש"ח המהווים כ-10% מהמחזור בתקופה המקבילה אשתקד (וכ- 10.2% מהמחזור בכל שנת 2025). הגידול בהוצאות המכירה ושיווק בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד הושפע בין היתר בשל עלות המכסים בארה"ב כמפורט בסעיף 8 לעיל.

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות ההנהלה והכלליות בתקופת הדוח הינן בסך 45,800 אלפי ש"ח המהווים כ-3.6% מהמחזור לעומת 47,766 אלפי ש"ח המהווים כ- 3.6% מהמחזור בתקופה המקבילה אשתקד (וכ- 3.6% מהמחזור בכל שנת 2025).

הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

הכנסות אחרות, נטו בתקופת הדוח בסך 3,161 אלפי ש"ח לעומת הכנסות אחרות, נטו בתקופה המקבילה אשתקד בסך 2,243 אלפי ש"ח. הכנסות אחרות בתקופת הדוח כוללות תקבול בגין שיפוי מהביטוח בסך כ- 4 מיליון ש"ח. הוצאות אחרות בתקופת הדוח כוללות רישום הפרשה בגין דרישת תשלום של רשות מקרקעי ישראל ("רמ"י") לדמי שימוש, שהוצאה על שם המושב כחוכר המקרקעין מרמ"י, בקשר לשימוש שלא אושר על ידי רמ"י בשני שטחים ששימשו באופן בלעדי את החברה ואינם נכללים בהסכם ההרשאה בין המושב לחברה.

הוצאות מימון נטו

הוצאות המימון נטו בתקופת הדוח הינן בסך כ- 17,719 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 23,809 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות המימון נטו בתקופת הדוח כוללות הוצאות ריבית בגין הלוואות ואשראי בסך של כ-12.5 מיליון ש"ח, הוצאות ריבית בגין חכירה ואחרות בסך כ-8 מיליון ש"ח, בניכוי הכנסות מימון בגין עסקאות הגנה והפרשי שער בסך כ- 2.8 מיליון ש"ח.

מיסים על הכנסה

הוצאות המיסים על ההכנסה בתקופת הדוח הינן בסך 18,607 אלפי ש"ח לעומת 20,318 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

רווח נקי

הרווח הנקי מפעילות נמשכת בתקופת הדוח הינו 56,685 אלפי ש"ח המהווה כ-4.4% מהמחזור בהשוואה לרווח נקי מפעילות נמשכת בתקופה המקבילה אשתקד בסך 49,774 אלפי ש"ח המהווה כ- 3.7% מהמחזור. הרווח הנקי בתקופה הנוכחית הינו 57,838 אלפי ש"ח המהווה כ-4.5% מהמחזור בהשוואה לרווח בתקופה המקבילה אשתקד בסך 54,491 אלפי ש"ח המהווה כ- 4% מהמחזור.

רווח נקי בסיסי ומדולל למניה

הרווח הנקי הבסיסי למניה בתקופת הדוח הינו כ-3.00 ש"ח בהשוואה לרווח נקי בסיסי למניה בתקופה המקבילה אשתקד בסך כ-2.80 ש"ח. הרווח הנקי המדולל למניה בתקופת הדוח הינו כ-2.98 ש"ח לעומת רווח נקי מדולל למניה בתקופה המקבילה אשתקד בסך כ- 2.78 ש"ח.

הרווח הנקי הבסיסי למניה ברבעון הנוכחי הינו כ-0.93 ש"ח בהשוואה לרווח נקי בסיסי למניה ברבעון המקביל אשתקד בסך כ-0.92 ש"ח. הרווח הנקי המדולל למניה ברבעון הנוכחי הינו כ- 0.93 ש"ח לעומת רווח נקי מדולל למניה ברבעון המקביל אשתקד בסך כ- 0.91 ש"ח.

11. **נזילות (באלפי ש"ח)**

הסעיף	לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026	לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	הסברי הדירקטוריון
תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת	157,433	95,761	48,544	24,838	127,488	תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת בתקופת הדוח נובע בעיקרו מרווח בסך של כ-58 מיליון ש"ח, התאמות הדרושות להצגת תזרים המזומנים בסך של כ-108 מיליון ש"ח, קיטון בסעיפי ההון החוזר בסך של כ-31 מיליון ש"ח, בקיזוז תשלומי מזומנים למיסים וריביות נטו בסך של כ-40 מיליון ש"ח.
תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה	(50,073)	(48,062)	(13,746)	(19,285)	(69,264)	תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה בתקופת הדוח הינו בעיקר בגין השקעה ברכוש קבוע בסך כ-50 מיליון ש"ח (כולל השקעה בסך כ-20 מיליון ש"ח בקו החדש בדימונה).
תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון	(97,646)	(65,005)	(36,536)	(6,607)	(72,947)	תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון בתקופת הדוח כולל פירעון אשראי לזמן ארוך בסך כ-91 מיליון ש"ח, פירעון אשראי לזמן קצר בסך של כ-57 מיליון ש"ח, פירעון התחייבות בגין חכירה בסך כ-26 מיליון ש"ח, בקיזוז קבלת אשראי בנקאי לזמן ארוך בסך של כ-77 מיליון ש"ח.

הסעיף	לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026	לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	הסברי הדירקטוריון
עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	10,153	(16,674)	(1,025)	(929)	(14,349)	

<u>מזומנים ושווי מזומנים</u>

המזומנים ושווי מזומנים של החברה נכון ליום 30 בספטמבר 2026 הסתכמו לסך של כ-21 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 11 מיליון ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2025.

<u>מקורות המימון העיקריים של החברה ליום 30 בספטמבר 2026 פרט להון העצמי כללו בעיקר:</u>

(א) אשראי לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים כולל חלויות שוטפות בסך כ-230 מיליון ש"ח.

(ב) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים בסך כ-133 מיליון ש"ח.

(ג) יתרת ניכיון לקוחות בסך כ-105 מיליון ש"ח.

<u>אמות מידה פיננסיות</u>

נכון ליום 30 בספטמבר, 2026 החברה עמדה באמות המידה הפיננסיות כפי שנקבעו מול התאגידים הבנקאיים:

- הון עצמי מוחשי מסך המאזן המאוחד על פי דוח כספי ליום 30 בספטמבר, 2026 לא יפחת משיעור של כ- 23% מסך המאזן (נכון ליום 30 בספטמבר, 2026 שיעור ההון העצמי המוחשי הינו 38.5%).
- יחס כיסוי חוב על פי דוח כספי ליום 30 בספטמבר, 2026 לא יעלה על 3.6 (נכון ליום 30 בספטמבר, 2026 יחס כיסוי החוב הינו 0.78)

12. **<u>חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם</u>**

בדוחות הכספיים של החברה לא הוצג מגזר בר דיווח של פעילות פיננסית ולחברה לא קיימת פעילות פיננסית מהותית כהגדרתה בתקנות הדוחות.

13. **<u>דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית</u>**

במהלך תקופת הדוח לא חל שינוי ביחס לאמור בדוח התקופתי לשנת 2025.

14. **<u>דירקטורים בלתי תלויים</u>**

במהלך תקופת הדוח לא חל שינוי ביחס לאמור בדוח התקופתי לשנת 2025.

15. **<u>גילוי בדבר מבקר פנימי</u>**

במהלך תקופת הדוח לא חל שינוי ביחס לאמור בדוח התקופתי לשנת 2025.

16. **<u>תרומות</u>**

במהלך תקופת הדוח לא חל שינוי מהותי ביחס לאמור בדוח התקופתי לשנת 2025.

17. **<u>אירועים במהלך ולאחר תום תקופת הדיווח</u>**

ראו סעיפים 1-8 לעיל וכן באורים 1, 4 ו-7 בדוחות הכספיים.

18. **<u>מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון</u>**

לנתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה, ראו דוח מידי המתפרסם בסמוך לדוח זה.

מיכאל לזר	יעקב חן	גל גראפי	15 בנובמבר, 2026
יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל	סמנכ"ל כספים	תאריך

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. יעקב חן – מנכ"ל התאגיד
2. גל גראפי – סמנכ"ל כספים של התאגיד
3. רונית לביא – סמנכ"ל משאבי אנוש של התאגיד
4. וולפגאנג טנבוש – מנהל חטיבת מגבונים אירופה
5. הדרן עולמי – מנהל חטיבת מגבונים ישראל ושאר העולם
6. גדי חורש – מנהל חטיבת הבדים
7. חנן אדלר – סמנכ"ל טכנולוגיות
8. עדי מאור – מנהל חטיבת ההיגיינה הנשית
9. ירון לבקוביץ – סמנכ"ל יועץ משפטי
10. אבי מילשטיין – סמנכ"ל כלכלה וראש המטה
11. יצחק וולף - סמנכ"ל מכירות

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 לדרישת הגילוי.
בשל המגבלות המבניות 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 31 בדצמבר, 2025 היא אפקטיבית.

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

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

בשל המגבלות המבניות 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 31 בדצמבר, 2025 היא אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון.
למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

תאריך : 15 בנובמבר, 2026

יעקב חן, מנכ"ל	**גל גראפי, סמנכ"ל כספים**

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1):

אני, יעקב חן, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של עלבד משואות יצחק בע"מ (להלן: התאגיד), לרבעון שלישי 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 דירקטוריון 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 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 של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

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

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

תאריך: 15 בנובמבר, 2026

_____

יעקב חן, מנכ"ל

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

אני, גל גראפי, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של עלבד משואות יצחק בע"מ (להלן: התאגיד) לרבעון שלישי של שנת 2026 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות 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 והמידע הכספי האחר 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 דירקטוריון 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 ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, 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 של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות: וכן-

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

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

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

תאריך: 15 בנובמבר, 2026

_____

גל גראפי, סמנכ"ל כספים

עלבד משואות יצחק בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2026

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

	עמוד
סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים	2
דוחות מאוחדים על המצב הכספי	3-4
דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר	5-6
דוחות מאוחדים על השינויים בהון	7-9
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים	10-11
באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים	12-21

- - - - - - - - - - - -

קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144א',
תל-אביב 6492102

טל. +972-3-6232525
ey.com

Shape the future
with confidence

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
לבעלי המניות של עלבד משואות יצחק בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של עלבד משואות יצחק בע"מ וחברות מאוחדות (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר, 2026 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח 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 ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת ביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-25% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2026 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-58% וכ-57% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה ישראל (2410) של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום 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 ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, 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 ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

תל-אביב,
15 בנובמבר, 2026

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	20,962	8,484	10,809
לקוחות	191,853	219,430	206,746
חייבים ויתרות חובה	38,099	43,416	45,068
מלאי	339,776	356,241	331,427
	590,690	627,571	594,050
נכסים לא שוטפים			
חייבים אחרים לזמן ארוך	9,287	12,259	10,881
רכוש קבוע	592,389	594,289	593,983
נכסי זכות שימוש	207,426	232,125	233,042
נכסים בלתי מוחשיים	14,207	18,446	18,581
מוניטין	43,626	48,716	47,019
	866,935	905,835	903,506
	1,457,625	1,533,406	1,497,556

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
התחייבויות שוטפות			
אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים	225,620	285,870	306,543
חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה	32,803	34,981	33,207
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	225,040	215,940	199,179
מיסים שוטפים לשלם	13,323	24,626	8,946
דיבידנד לשלם	-	20,000	-
זכאים ויתרות זכות	93,733	82,052	78,221
	590,519	663,469	626,096
התחייבויות לא שוטפות			
הלוואות מתאגידים בנקאיים	137,087	154,177	142,752
התחייבויות בגין חכירה	190,996	213,679	219,670
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	3,072	3,607	3,368
מיסים נדחים	16,521	20,369	18,915
	347,676	391,832	384,705
הון המיוחס לבעלי מניות החברה			
הון מניות	22,770	22,770	22,770
פרמיה על מניות	225,092	225,092	225,092
יתרת רווח	278,786	205,247	222,752
קרן בגין עסקאות גידור	39	3,234	4,953
קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	(2,478)	(2,478)	(2,478)
קרן בגין הפרשי תרגום	(79,459)	(49,454)	(59,632)
קרן בגין תשלום מבוסס מניות	1,949	1,251	1,471
קרנות אחרות	59,265	59,265	59,265
	505,964	464,927	474,193
זכויות שאינן מקנות שליטה	13,466	13,178	12,562
סה"כ הון	519,430	478,105	486,755
	1,457,625	1,533,406	1,497,556

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

15 בנובמבר, 2026

תאריך אישור הדוחות הכספיים	מיכאל לזר יו"ר הדירקטוריון	יעקב חן מנכ"ל	גל גראפי סמנכ"ל כספים

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
הכנסות ממכירות	1,279,104	1,344,325	426,240	459,856	1,761,805
עלות המכירות	1,004,280	1,069,606	338,397	362,236	1,402,450
רווח גולמי	274,824	274,719	87,843	97,620	359,355
הוצאות מכירה ושיווק	139,174	135,295	45,745	48,059	178,853
הוצאות הנהלה וכלליות	45,800	47,766	14,391	16,784	63,256
רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות	89,850	91,658	27,707	32,777	117,246
הכנסות אחרות	4,135	2,243	3,625	1,161	3,372
הוצאות אחרות	974	-	974	-	-
רווח תפעולי	93,011	93,901	30,358	33,938	120,618
הכנסות מימון	5,017	1,935	497	270	3,376
הוצאות מימון	22,736	25,744	6,586	7,371	32,692
רווח לפני מיסים על ההכנסה	75,292	70,092	24,269	26,837	91,302
מיסים על ההכנסה	18,607	20,318	6,702	7,608	23,214
רווח מפעילויות נמשכות	56,685	49,774	17,567	19,229	68,088
רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו	1,153	4,717	389	(1,009)	3,742
רווח נקי	57,838	54,491	17,956	18,220	71,830
רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):					
סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:					
רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת	-	-	-	-	8
סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:					
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	(20,727)	6,198	6,339	(5,615)	(4,438)
רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור	1,450	1,503	40	2,073	3,508
העברה לדוח רווח או הפסד בגין עסקאות גידור	(6,364)	(2,430)	(1,579)	491	(2,716)
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר	(25,641)	5,271	4,800	(3,051)	(3,638)
סה"כ רווח כולל	32,197	59,762	22,756	15,169	68,192
רווח נקי מיוחס ל:					
בעלי מניות החברה	56,034	52,194	17,383	17,097	69,691
זכויות שאינן מקנות שליטה	1,804	2,297	573	1,123	2,139
	57,838	54,491	17,956	18,220	71,830
סה"כ רווח כולל מיוחס ל:					
בעלי מניות החברה	31,293	57,276	21,884	14,291	66,322
זכויות שאינן מקנות שליטה	904	2,486	872	878	1,870
	32,197	59,762	22,756	15,169	68,192

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח):					
רווח נקי בסיסי					
רווח מפעילויות נמשכות	2.94	2.55	0.91	0.98	3.54
רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו	0.06	0.25	0.02	(0.06)	0.20
רווח נקי	3.00	2.80	0.93	0.92	3.74
רווח נקי מדולל					
רווח מפעילויות נמשכות	2.92	2.53	0.91	0.97	3.52
רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו	0.06	0.25	0.02	(0.06)	0.20
רווח נקי	2.98	2.78	0.93	0.91	3.72

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

	מיוחס לבעלי מניות החברה									
	הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת רווח	קרן בגין עסקאות גידור	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	קרנות אחרות	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
	בלתי מבוקר										
	אלפי ש"ח										
יתרה ליום 1 בינואר, 2026 (מבוקר)	22,770	225,092	222,752	4,953	(2,478)	(59,632)	1,471	59,265	474,193	12,562	486,755
רווח נקי	-	-	56,034	-	-	-	-	-	56,034	1,804	57,838
סה"כ הפסד כולל אחר	-	-	-	(4,914)	-	(19,827)	-	-	(24,741)	(900)	(25,641)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	56,034	(4,914)	-	(19,827)	-	-	31,293	904	32,197
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	-	478	-	478	-	478
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2026	22,770	225,092	278,786	39	(2,478)	(79,459)	1,949	59,265	505,964	13,466	519,430

	מיוחס לבעלי מניות החברה									
	הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת רווח	קרן בגין עסקאות גידור	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	קרנות אחרות	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
	בלתי מבוקר										
	אלפי ש"ח										
יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)	22,770	225,092	173,053	4,161	(2,478)	(55,463)	275	59,265	426,675	10,692	437,367
רווח נקי	-	-	52,194	-	-	-	-	-	52,194	2,297	54,491
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר	-	-	-	(927)	-	6,009	-	-	5,082	189	5,271
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	52,194	(927)	-	6,009	-	-	57,276	2,486	59,762
דיבידנד שהוכרז וטרם שולם	-	-	(20,000)	-	-	-	-	-	(20,000)	-	(20,000)
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	-	976	-	976	-	976
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2025	22,770	225,092	205,247	3,234	(2,478)	(49,454)	1,251	59,265	464,927	13,178	478,105

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

	מיוחס לבעלי מניות החברה									
	הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת רווח	קרן בגין עסקאות גידור	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	קרנות אחרות	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
	בלתי מבוקר										
	אלפי ש"ח										
יתרה ליום 1 ביולי, 2026	22,770	225,092	261,403	1,578	(2,478)	(85,499)	1,788	59,265	483,919	12,594	496,513
רווח נקי	-	-	17,383	-	-	-	-	-	17,383	573	17,956
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר	-	-	-	(1,539)	-	6,040	-	-	4,501	299	4,800
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	17,383	(1,539)	-	6,040	-	-	21,884	872	22,756
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	-	161	-	161	-	161
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2026	22,770	225,092	278,786	39	(2,478)	(79,459)	1,949	59,265	505,964	13,466	519,430

	מיוחס לבעלי מניות החברה									
	הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת רווח	קרן בגין עסקאות גידור	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	קרנות אחרות	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
	בלתי מבוקר										
	אלפי ש"ח										
יתרה ליום 1 ביולי, 2025	22,770	225,092	208,150	670	(2,478)	(44,084)	923	59,265	470,308	12,300	482,608
רווח נקי	-	-	17,097	-	-	-	-	-	17,097	1,123	18,220
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר	-	-	-	2,564	-	(5,370)	-	-	(2,806)	(245)	(3,051)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	17,097	2,564	-	(5,370)	-	-	14,291	878	15,169
דיבידנד שהוכרז וטרם שולם	-	-	(20,000)	-	-	-	-	-	(20,000)	-	(20,000)
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	-	328	-	328	-	328
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2025	22,770	225,092	205,247	3,234	(2,478)	(49,454)	1,251	59,265	464,927	13,178	478,105

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

	מיוחס לבעלי מניות החברה									
	הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת רווח	קרן בגין עסקאות גידור	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	קרנות אחרות	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
	מבוקר										
	אלפי ש"ח										
יתרה ליום 1 בינואר, 2025	22,770	225,092	173,053	4,161	(2,478)	(55,463)	275	59,265	426,675	10,692	437,367
רווח נקי	-	-	69,691	-	-	-	-	-	69,691	2,139	71,830
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר	-	-	8	792	-	(4,169)	-	-	(3,369)	(269)	(3,638)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	69,699	792	-	(4,169)	-	-	66,322	1,870	68,192
דיבידנד שהוכרז ושולם	-	-	(20,000)	-	-	-	-	-	(20,000)	-	(20,000)
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	-	1,196	-	1,196	-	1,196
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025	22,770	225,092	222,752	4,953	(2,478)	(59,632)	1,471	59,265	474,193	12,562	486,755

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
רווח נקי	57,838	54,491	17,956	18,220	71,830
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
התאמות לסעיפי רווח או הפסד:					
פחת רכוש קבוע	39,661	43,977	13,639	14,430	59,072
פחת נכסי זכות שימוש	23,590	23,912	7,924	7,857	32,244
הפחתת נכסים בלתי מוחשיים	3,967	4,968	1,153	1,408	6,204
הוצאות מימון, נטו	12,208	22,554	3,504	8,385	30,006
רווח מיצירת השקעה נטו בחכירה וסגירת התחייבות בגין חכירה	-	(10,078)	-	-	(10,078)
עלות תשלום מבוסס מניות	478	976	161	328	1,196
הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע	(30)	(1,805)	(11)	-	(1,805)
הכנסות מסגירת עסקאות גידור תזרימי מזומנים, נטו	9,854	2,453	1,713	807	4,147
מיסים על ההכנסה	18,607	20,318	6,702	7,608	23,214
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	(296)	156	(349)	81	(74)
	108,039	107,431	34,436	40,904	144,126
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:					
ירידה (עלייה) בלקוחות	2,412	2,087	14,075	(3,042)	8,076
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה	2,095	(5,395)	5,392	1,102	(5,230)
ירידה (עלייה) במלאי	(27,616)	(37,342)	(16,401)	(4,099)	(22,583)
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים	35,587	(1,231)	3,176	(14,937)	(14,531)
עלייה בזכאים ויתרות זכות	18,763	13,895	2,581	4,629	11,856
	31,241	(27,986)	8,823	(16,347)	(22,412)
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:					
ריבית ששולמה	(23,022)	(22,038)	(7,342)	(7,780)	(29,512)
מיסים ששולמו	(16,903)	(16,137)	(5,329)	(10,159)	(37,353)
מיסים שהתקבלו	240	-	-	-	809
	(39,685)	(38,175)	(12,671)	(17,939)	(66,056)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	157,433	95,761	48,544	24,838	127,488

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים	(50,529)	(49,945)	(14,134)	(19,279)	(71,151)
תמורה ממימוש רכוש קבוע	30	1,805	11	-	1,805
תקבול (תשלום) ממימוש עסקאות עתידיות, נטו	426	78	377	(6)	82
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(50,073)	(48,062)	(13,746)	(19,285)	(69,264)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
פירעון התחייבות בגין רכישת חברת בת	-	(32,671)	-	-	(32,671)
פירעון התחייבות בגין חכירה	(26,287)	(27,277)	(11,102)	(11,155)	(31,745)
דיבידנד ששולם	-	-	-	-	(20,000)
קבלת הלוואות לזמן ארוך	76,798	98,747	20,000	19,920	117,474
פירעון הלוואות לזמן ארוך	(91,180)	(106,523)	(26,182)	(36,257)	(140,566)
קבלת (פירעון) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו	(56,977)	2,719	(19,252)	20,885	34,561
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון	(97,646)	(65,005)	(36,536)	(6,607)	(72,947)
הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים	439	632	713	125	374
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	10,153	(16,674)	(1,025)	(929)	(14,349)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	10,809	25,158	21,987	9,413	25,158
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	20,962	8,484	20,962	8,484	10,809
פעילויות מהותיות שלא במזומן					
רכישת רכוש קבוע באשראי	3,561	5,578	3,561	5,578	5,797
הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה	5,729	5,573	5,729	3,107	18,780
גריעת נכס זכות שימוש	-	6,600	-	-	6,600
הכרה בהשקעה נטו בחכירה	-	16,678	-	-	16,678
דיבידנד שהוכרז וטרם שולם	-	20,000	-	20,000	-

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

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

ב. המצב הביטחוני בישראל

ביום 28 בפברואר 2026, נפתח מבצע "שאגת הארי", מבצע צבאי רחב היקף של מדינת ישראל וארצות הברית כנגד מטרות באיראן, אשר הוביל להסלמה במצב הביטחוני בישראל, במפרץ הפרסי ובמזרח התיכון, לרבות עימות בחזית הצפונית בין ישראל לארגון הטרור חיזבאללה בלבנון. כתוצאה מכך חלה עליה מהירה ותנודתיות גבוהה במחירי הנפט ותוצריו אשר השפיעה על חלק ממחירי חומרי הגלם וכן הוטל היטל מלחמה על מחירי ההובלה. בנוסף, חל פיחות נוסף בשערי החליפין של האירו והדולר, כמפורט בבאור 31'. ביום 8 באפריל 2026 הוכרזה הפסקת אש.

במהלך חודש יוני 2026 נחתם בין ארצות הברית לאיראן מזכר הבנות המסדיר את הפסקת האש וקובע מסגרת להמשך משא ומתן בין הצדדים. עם זאת, נותרו מחלוקות מהותיות בנושאים שונים, והאזור כולו מצוי במצב של מתיחות ביטחונית מתמשכת חרף הפסקת האש. כמו כן, בסוף חודש יוני 2026 נחתם הסכם מסגרת להפסקת אש בין ישראל לבין לבנון, בתיווך ארצות הברית.

השפעה עקיפה ונמשכת של המלחמה נוגעת לנתיבי השילוח לישראל. חלק מחברות הספנות נמנעות מלהפליג בים האדום ונדרשות להקיף את אפריקה באופן המאריך את משך ההפלגה. הדבר גורם לתנודתיות בעלויות ההובלה לישראל ועיכובים באספקת סחורה, באופן המשפיע על מחירי ייבוא של חומרי גלם ובעקיפין גם על עלויות הייצוא.

בנוסף, בעקבות עיכובים שנבעו, בין היתר, כתוצאה ממלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי", חל עיכוב משמעותי בהשלמת הקמת קו הייצור החדש בדימונה ובהפעלתו. הפעלתו המסחרית של הקו צפויה להיות בשנת 2027.

במהלך תקופת הלחימה, המפעלים בישראל פעלו באופן רציף ולמעט ההשפעות המתוארות לעיל לא הייתה ללחימה השפעה מהותית על הפעילות העסקית של הקבוצה.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, קיימת מתיחות ביטחונית בחזית מול איראן וכן בגזרות לבנון ועזה. קיימת אי וודאות באשר לאפשרות של חידוש והרחבת היקף הלחימה בגזרות השונות וכן באשר לתנודתיות במחירי הנפט, האנרגיה וחומרי הגלם, בעלויות ההובלה ובשערי החליפין. לאור העובדה שמדובר באירוע דינמי המאופיין באי ודאות רבה, מידת ההשפעה של הלחימה והשלכותיה על פעילותה העתידית של החברה אינה ידועה. ככל שתנודתיות במחירי חומרי הגלם, בעלויות ההובלה ובשערי החליפין תימשך או תחמיר עלולות להיות לכך השפעות שליליות משמעותיות על החברה.

החברה בוחנת את ההשפעות על השווקים שבהם היא פועלת ופועלת לצמצום ההשפעה, בין היתר באמצעות התאמות מחירים ועלויות, ועוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות בנושא.

ג. תנודתיות בשערי החליפין

במהלך תשעת החודשים הראשונים לשנת 2026 ירדו שערי החליפין הממוצעים של האירו ושל הדולר מול השקל בשיעור של כ- 10.5% ו- 14%, אל מול התקופה המקבילה אשתקד בהתאמה. במהלך הרבעון השלישי של שנת 2026, ירדו שערי החליפין הממוצעים של האירו ושל הדולר מול השקל בשיעור של כ- 12% ו- 10%, אל מול הרבעון המקביל אשתקד בהתאמה. כמו כן, שערי החליפין של האירו ושל הדולר מול השקל ליום 30 בספטמבר, 2026 ירדו בשיעור של כ-7% ו- 4% לעומת שער החליפין ליום 31 בדצמבר, 2025, בהתאמה. לשינויים בשער החליפין יש בין היתר השפעה על ההון העצמי בסעיף התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ. כמו כן, הואיל ומרבית מכירות הקבוצה הינן באירו, ככל שהאירו נחלש יש לכך השפעה לרעה על תוצאות הפעילות של החברה.

באור 1: - כללי (המשך)

ד. תוכנית המכסים על ייבוא סחורות לארה"ב

בהמשך למתואר בבאור 1ב(2) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025, ביום 20 בפברואר, 2026 ניתן פסק דין על ידי בית המשפט העליון של ארה"ב בערעור שהוגש נגד מדיניות המכסים החדשה של הממשל האמריקאי. בהתאם לפסק הדין, ביטל בית המשפט העליון את המכסים הנוספים שהוטלו מכוח חוק ספציפי שנדון בהליך. בית המשפט לא דן בהשלכה הנובעת מביטול המכסים בכל הנוגע ליכולת לתבוע החזרים של תשלום מכס שנגבה לפני הביטול והותיר סוגיה זו לדיון בערכאה הנמוכה.

בעקבות החלטת בית המשפט כאמור, נפתח פורטל המאפשר לחברות להגיש תביעה להחזר בגין סכומי המכס ששולמו. החברה הגישה בקשה להחזר סכומי מכס בסך כולל של כ- 2.1 מיליון דולר אשר התקבלו במהלך הרבעון השני של שנת 2026. בהתחשב באי הוודאות הכירה החברה בתקופת הדוח בחלק יחסי מסכום ההחזר כאמור, בעוד שמרבית הסכום טרם הוכר כרווח בדוחות הכספיים.

בעקבות פסק הדין, הטיל הממשל האמריקאי מכסים חלופיים בשיעור של 10% לתקופה של 150 ימים, מכוח חוק אחר שלא נדון בפסק הדין. ביום 24 ביולי, 2026 החליט הממשל בארה"ב להטיל מכסים בשיעור של 10% ו- 12.5% על יבוא סחורות מ- 60 שותפות סחר, בהן האיחוד האירופי, סין וישראל. המכסים החדשים נכנסו לתוקף באופן מיידי, חלף תוקפם של המכסים הזמניים בשיעור של 10%, כך שהחל מיום 24 ביולי, 2026 חל מכס בשיעור של 12.5% על יבוא סחורות מישראל לארה"ב.

כ-9% מסך הכנסות החברה בשנת 2025 וכ-8% מסך הכנסות החברה בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2026 נבעו ממכירות בארה"ב (בעיקר במגזר ההיגיינה הנשית). הטמפונים הנמכרים בארה"ב מיוצרים בישראל, כ-82% מתוכם נמכרים ללקוחות באמצעות חברת הבת הפועלת בארה"ב כיבואן של מוצרים אלו וה-18% הנותרים נמכרים באופן ישיר ללקוחות בארה"ב כשהם פועלים כיבואנים של מוצרים אלו.

החברה בחנה את השפעות תכנית המכסים על השווקים בהם היא פועלת לרבות שוק הטמפונים בארה"ב, ופעלה לצמצום השפעותיה בתחום פעילות זה לרבות בדרך של התאמות מחירים, ועוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות בנושא. למועד אישור הדוחות הכספיים, אין בידי החברה להעריך אם יחולו שינויים נוספים במדיניות המכסים של ארה"ב, וככל שיחולו, מה עשויה להיות השפעתם על פעילות החברה, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים, וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.
המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

באור 3: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

תקן דיווח כספי בינלאומי 18, *'הצגה וגילוי בדוחות כספיים'*

בהמשך למפורט בבאור 4 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "התקן החדש"), נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, החברה מצויה בהליך בחינת כלל השפעות התקן החדש, לרבות השפעות התיקונים לתקנים אחרים שנכללו במסגרתו, על דוחותיה הכספיים ועל הגילויים הנכללים בהם. בהתבסס על תוצאות הבחינה שבוצעה עד כה, החברה מעריכה כי ההשפעות המהותיות הצפויות של התקן החדש על הדוחות הכספיים המאוחדים הן כדלקמן:

1. פעילות עסקית עיקרית מוגדרת

החברה בחנה את הוראות התקן החדש בדבר פעילות עסקית עיקרית מוגדרת והגיעה למסקנה כי לא קיימת לה פעילות עסקית עיקרית מוגדרת של השקעה בנכסים והספקת מימון ללקוחות.

2. השפעות מהותיות על הסיווג בדוח רווח או הפסד ובסיכומי ביניים הכלולים בו

- הפרשים בגין שינויים בשערי החליפין - לחברה בישראל חשיפה מטבעית נטו בגין יתרות של לקוחות, חייבים, ספקים וזכאים (לרבות יתרות בין-חברתיות) הנקובות במטבע חוץ (בעיקר אירו ודולר) אשר ההשפעות הנובעות מהפרשי השער כתוצאה משינוי בשער החליפין מסווגות כיום במסגרת סעיף הוצאות ו/או הכנסות המימון. לאחר יישום התקן החדש, הפרשי שער אלה יסווגו בקטגוריית התפעול.

- רווחים או הפסדים ממכשירים פיננסיים נגזרים המשמשים לניהול סיכונים - הקבוצה פועלת בפריסה בינלאומית והיא חשופה לסיכון שער חליפין בעיקר מהפעילות של אתר ישראל המתבצעת במטבעות שונים, בעיקר באירו. על מנת להגן על החברה מפני שינויים בשערי החליפין, החברה מתקשרת בעסקאות גידור (כגון עסקאות אקדמה) המאפשרות להבטיח את ערכם של תקבולי מטבע החוץ במונחי מטבע הפעילות. רווחים והפסדים כתוצאה משינוי נטו בשווי הוגן של נגזרים פיננסיים אלו המסווגים כיום במסגרת סעיף הוצאות ו/או הכנסות מימון, יסווגו לאחר יישום התקן החדש בקטגוריית התפעול.

- עסקאות ניכיון לקוחות - הקבוצה מתקשרת עם תאגידים בנקאיים ואחרים בעסקאות לביצוע ניכיון לקוחות. כיום, החברה מסווגת את העלויות בגין ביצוע ניכיון הלקוחות במסגרת סעיף הוצאות המימון. לאחר יישום התקן החדש, העלויות כאמור יסווגו בקטגוריית התפעול.

- מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות והשקעה נטו בחכירה - כיום, החברה מסווגת הכנסות מנכסים אלו במסגרת סעיף הכנסות מימון. לאחר יישום התקן החדש, הכנסות כאמור יסווגו בקטגוריית ההשקעה.

- סיכומי ביניים - כיום, החברה מציגה בדוח על הרווח או הפסד סיכום ביניים של רווח גולמי, רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות, רווח תפעולי, רווח לפני מיסים על הכנסה, רווח מפעילויות נמשכות ורווח נקי. לאחר יישום התקן החדש, החברה תמשיך להציג את סיכומי הביניים כאמור בתוספת רווח (הפסד) לפני מימון ומיסים על הכנסה אשר יכלול בתוכו את קטגוריית ההשקעה.

באור 3: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

3. השפעות על הסיווג בדוח על תזרימי מזומנים

כיום, החברה מסווגת תזרימי מזומנים מריבית ששולמה ומריבית שהתקבלה במסגרת פעילות שוטפת בדוח על תזרימי המזומנים. לאחר יישום התקן החדש, תזרימי מזומנים מריבית ששולמה יסווגו במסגרת פעילות מימון ותזרימי מזומנים בגין ריבית שהתקבלה יסווגו במסגרת פעילות השקעה. כתוצאה משינויי הסיווג כאמור, צפוי גידול בתזרים המזומנים שנובע מפעילות שוטפת.

4. מדדי ביצוע מוגדרים על ידי ההנהלה (MPMs - management-defined performance measures)

החברה בוחנת את כלל המדדים המפורסמים על ידה מחוץ לדוחות הכספיים על מנת לקבוע האם הם עונים להגדרת מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה בהתאם להוראות התקן החדש. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בחינה זו טרם הושלמה.

5. השפעות אפשריות על עניינים נוספים הקשורים לעסקי החברה

אמות מידה פיננסיות

החברה בחנה את השפעת יישום התקן החדש על אמות המידה הפיננסיות שהיא נדרשת לעמוד בהן. בקשר להלוואות שקיבלה החברה מתאגידים בנקאיים התחייבה החברה, בין היתר, לעמוד ביחס כיסוי חוב שלא יעלה בכל עת על 3.6. להערכת החברה, השפעות יישום הוראות התקן החדש, כמפורט לעיל, לא ישפיעו באופן מהותי על עמידתה באמות המידה.

תגמולים לנושאי משרה ולעובדים

החברה בחנה את השפעת יישום התקן החדש על מנגנוני תגמול לנושאי משרה ולעובדים המבוססים על נתונים או על מדדים חשבונאיים. להערכת החברה, יישום התקן החדש אינו צפוי להשפיע באופן מהותי על מנגנוני התגמול כאמור.

באור 4: - פעילות שהופסקה

ביום 22 בספטמבר, 2022 חתמה החברה (יחד עם חברת הבת בארה"ב) על הסכם מחייב למכירת נכסי מגזר המגבונים בארה"ב. העסקה הושלמה במקביל לחתימה על ההסכם ובהתאם לכך, תוצאות פעילות המגזר בתקופות הדוח ובמספרי ההשוואה, מוצגות בדוחות הכספיים בסעיף פעילות מופסקת.

להלן נתונים על תוצאות הפעולות המתייחסים לפעילות שהופסקה:

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
הכנסות (הוצאות) תפעוליות, נטו	1,153	(6,081)	389	(1,009)	(7,056)
הכנסות אחרות	-	10,798	-	-	10,798
רווח (הפסד) תפעולי מפעילות שהופסקה	1,153	4,717	389	(1,009)	3,742

באור 4: - קבוצת מימוש המוחזקת למכירה ופעילויות שהופסקו (המשך)

להלן נתונים על תזרימי המזומנים נטו המתייחסים לפעילות שהופסקה שנבעו מהפעילות:

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
שוטפת	(5,858)	(2,323)	(257)	(1,087)	(3,366)
השקעה	-	723	-	-	723

התקשרות בהסכם פשרה בקשר עם ההליכים המשפטיים בארה"ב

בהמשך לבאור 21א'(3) לדוחות הכספיים השנתיים בדבר הליכים משפטיים במסגרת תוכנית הבראה של קבלן משנה המתנהלים בבית המשפט לחדלות פירעון באריזונה בארה"ב, ביום 8 במאי, 2026 התקשרה החברה וחברת הבת שלה בארה"ב עם הנאמן של חברת GPMI, המצויה בהליכי פשיטת רגל וארגון מחדש לפי Chapter 11, בהסכם פשרה וסילוק תביעות הדדי (להלן: "הסכם הפשרה").

במסגרת הסכם הפשרה, ומבלי להודות בכל טענה ו/או חבות, התחייבו החברה והחברה הבת לשלם לנאמן של חברת GPMI סך של 1.5 מיליון דולר ארה"ב, בסמוך למועד החתימה על הסכם הפשרה. עוד נקבע בהסכם הפשרה כי, בכפוף לתשלום כאמור, יעניקו הצדדים כתבי ויתור, שחרור וסילוק מלאים, סופיים והדדיים בקשר עם כלל הטענות, הדרישות, התביעות ועילות התביעה הנוגעות למחלוקות נשוא ההליכים המשפטיים, והצדדים יפעלו למחיקה סופית של כלל התביעות והתביעות שכנגד בהליכים המשפטיים, כאשר כל צד יישא בהוצאותיו. החברה כללה בדוחות הכספיים לשנת 2025 הפרשה מספקת בגין הסכם הפשרה והעלויות הנלוות בקשר להליכים המשפטיים הנ"ל.

ביום 14 במאי, 2026 שולם הסכום כאמור לנאמן וביום 27 במאי, 2026 נמחקו התביעות כאמור.

באור 5: - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן

להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים המוצגים בדוחות הכספיים שלא על-פי שווים ההוגן:

	30 בספטמבר, 2026		30 בספטמבר, 2025		31 בדצמבר, 2025	
	יתרה	שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן
	בלתי מבוקר				מבוקר	
	אלפי ש"ח					
התחייבויות פיננסיות						
הלוואות בריבית קבועה	42,059	41,973	116,538	115,518	93,630	93,053

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

1. ליום 30 בספטמבר, 2026 לחברה נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן בגין נגזרים פיננסיים (רמה 2) על סך 1,252 אלפי ש"ח.

2. ליום 30 בספטמבר, 2025 לחברה נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן בגין נגזרים פיננסיים (רמה 2) על סך 3,950 אלפי ש"ח.

3. ליום 31 בדצמבר, 2025 לחברה נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן בגין נגזרים פיננסיים (רמה 2) על סך 5,539 אלפי ש"ח.

באור 6: - מגזרי פעילות

א. כללי

כאמור בבאור 25 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, הקבוצה בנויה לפי מגזרי פעילות בהתבסס על המוצרים והשירותים של היחידות העסקיות: מגזר המגבונים הלחים, מגזר הבדים ומגזר ההיגיינה הנשית. מגזר המגבונים הלחים פועל בשני מגזרי פעילות גיאוגרפיים על בסיס מיקום הנכסים העיקריים: אירופה וישראל.

באור 6: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

	מגבונים לחים			היגיינה	עלויות		
	ישראל	אירופה	בדים	נשית (*)	משותפות	התאמות	סה"כ
	בלתי מבוקר						
	אלפי ש"ח						
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2026							
הכנסות מחיצוניים	122,628	1,016,817	12,522	127,137	-	-	1,279,104
הכנסות בין-מגזריות	61,231	-	226,514	-	-	(287,745)	-
סה"כ הכנסות	183,859	1,016,817	239,036	127,137	-	(287,745)	1,279,104
EBITDA מפעילויות נמשכות	24,658	86,894	52,311	11,525	(16,564)	1,232	160,056
הוצאות פחת	10,142	19,987	20,686	15,646	614	-	67,075
הכנסות אחרות, נטו	30	-	-	-	-	-	30
רווח (הפסד) תפעולי	14,546	66,907	31,625	(4,121)	(17,178)	1,232	93,011
הוצאות מימון, נטו							17,719
רווח לפני מסים על ההכנסה							75,292

	מגבונים לחים			היגיינה	עלויות		
	ישראל	אירופה	בדים	נשית (*)	משותפות	התאמות	סה"כ
	בלתי מבוקר						
	אלפי ש"ח						
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025							
הכנסות מחיצוניים	113,188	1,069,825	9,489	151,823	-	-	1,344,325
הכנסות בין-מגזריות	75,476	-	257,916	-	-	(333,392)	-
סה"כ הכנסות	188,664	1,069,825	267,405	151,823	-	(333,392)	1,344,325
EBITDA מפעילויות נמשכות	18,829	88,489	59,339	21,992	(17,541)	(5,838)	165,270
הוצאות פחת	10,783	22,521	22,317	16,260	570	-	72,451
הכנסות אחרות, נטו	-	-	1,082	-	-	-	1,082
רווח (הפסד) תפעולי	8,046	65,968	38,104	5,732	(18,111)	(5,838)	93,901
הוצאות מימון, נטו							23,809
רווח לפני מסים על ההכנסה							70,092

(*) בעיקר לארה"ב.

באור 6: - מגזרי פעילות (המשך)

	מגבונים לחים			היגיינה	עלויות		
	ישראל	אירופה	בדים	נשית (*)	משותפות	התאמות	סה"כ
				בלתי מבוקר			
				אלפי ש"ח			
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2026							
הכנסות מחיצוניים	40,187	338,989	4,218	42,846	-	-	426,240
הכנסות בין-מגזריות	22,660	-	72,775	-	-	(95,435)	-
סה"כ הכנסות	62,847	338,989	76,993	42,846	-	(95,435)	426,240
EBITDA מפעילויות נמשכות	9,217	28,990	16,288	2,950	(5,121)	689	53,013
הוצאות פחת	3,423	6,719	6,989	5,330	205	-	22,666
הכנסות אחרות, נטו	11	-	-	-	-	-	11
רווח (הפסד) תפעולי	5,805	22,271	9,299	(2,380)	(5,326)	689	30,358
הוצאות מימון, נטו							6,089
רווח לפני מסים על ההכנסה							24,269

	מגבונים לחים			היגיינה	עלויות		
	ישראל	אירופה	בדים	נשית (*)	משותפות	התאמות	סה"כ
				בלתי מבוקר			
				אלפי ש"ח			
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025							
הכנסות מחיצוניים	36,918	370,114	1,848	50,976	-	-	459,856
הכנסות בין-מגזריות	25,183	-	82,913	-	-	(108,096)	-
סה"כ הכנסות	62,101	370,114	84,761	50,976	-	(108,096)	459,856
EBITDA מפעילויות נמשכות	8,086	31,239	17,913	5,459	(5,981)	863	57,579
הוצאות פחת	3,636	7,305	7,204	5,314	182	-	23,641
הכנסות אחרות, נטו	-	-	-	-	-	-	-
רווח (הפסד) תפעולי	4,450	23,934	10,709	145	(6,163)	863	33,938
הוצאות מימון, נטו							7,101
רווח לפני מסים על ההכנסה							26,837

(*) בעיקר לארה"ב.

באור 6: - מגזרי פעילות (המשך)

	מגבונים לחים			היגיינה	עלויות		
	ישראל	אירופה	בדים	נשית (*)	משותפות	התאמות	סה"כ
				מבוקר			
				אלפי ש"ח			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025							
הכנסות מחיצוניים	149,308	1,400,237	10,983	201,277	-	-	1,761,805
הכנסות בין-מגזריות	96,803	-	335,785	-	-	(432,588)	-
סה"כ הכנסות	246,111	1,400,237	346,768	201,277	-	(432,588)	1,761,805
EBITDA מפעילויות							
נמשכות	26,275	116,243	74,187	28,293	(23,607)	(4,798)	216,593
הוצאות פחת	14,363	30,159	29,815	21,739	981	-	97,057
הכנסות אחרות, נטו	94	-	1,082	-	-	(94)	1,082
רווח (הפסד) תפעולי	12,006	86,084	45,454	6,554	(24,588)	(4,892)	120,618
הוצאות מימון, נטו							29,316
רווח לפני מסים על ההכנסה							91,302

(*) בעיקר לארה"ב.

באור 7: - אירועים לאחר תאריך המאזן

ביום 15 בנובמבר, 2026 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 20 מיליון ש"ח המהווה כ- 1.07 ש"ח לכל מניה רגילה של החברה (ליום הדיווח). הדיבידנד ישולם ביום 5 בינואר 2027, כאשר היום הקובע נקבע ליום 22 בדצמבר 2026.