



דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

ליום 31 במרץ 2022

אבגול תעשיות 1953 בע"מ
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

תוכן העניינים

סעיף	עמוד
1.	הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד
2.	מצב כספי
3.	תוצאות הפעילות
4.	נזילות ומקורות מימון
5.	אשרור דירוג
6.	שערי חליפין
7.	אירועים מהותיים בתקופת הדוח
8.	תכנית רכישה עצמית למניות החברה
9.	דיבידנד
10.	גילוי יעודי למחזיקי האג"ח

אבגול תעשיות 1953 בע"מ
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

הרינו מתכבדים בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון של אבגול תעשיות 1953 בע"מ (להלן: "החברה") לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2022 (להלן: "התקופה") בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("התקנות").

הסקירה שתובא להלן היא 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 2021, הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שנסתיימה באותו מועד, אשר פורסם ביום 21 בפברואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-021151, "הדוח התקופתי לשנת 2021").

1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד:

תיאור תמציתי של החברה (והחברות המאוחדות) וסביבתה העסקית:

החברה וחברות הבנות שלה (להלן ביחד: "הקבוצה"), מייצרות ומשווקות מוצרי בד לא-ארוג. מרבית מוצרי החברה הינם מוצרי בד לא-ארוג המשמשים כחומר גלם לשוק ההיגיינה (Hygiene) וכוללים בעיקר חיתולים חד-פעמיים לתינוקות, חיתולי מבוגרים, תחבושות חד-פעמיות לנשים, מוצרים רפואיים חד-פעמיים, מגבונים וכד'. מלבד לשוק ההיגיינה, מייצרת החברה גם בד לא-ארוג המשמש כחומר גלם למוצרים שונים (Non-Hygiene) ובין היתר לחקלאות, לריהוט ולריפוד, לביגוד חד-פעמי, לבדים לשימוש חד-פעמי, לתעשיית הבנייה, למוצרי סינון ועוד.

מפרוץ מגפת הקורונה, החלה החברה לייצר ולמכור בדים המשמשים לייצור מוצרי מסיכות, חלוקים ומוצרים רפואיים אחרים (Personal Protective Equipment, להלן: "מוצרי PPE").

2.1 להלן תמצית מאזן החברה ליום 31 במרץ 2022 ו-2021 וליום 31 בדצמבר 2021:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
2021	2021	2022	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
			רכוש שוטף
65,941	62,221	48,890	מזומנים ושווי מזומנים
-	-	1,042	פיקדונות לזמן קצר
45,884	36,845	44,791	לקוחות
6,068	5,008	5,843	חייבים ויתרות חובה
(*)1,689	(*)3,519	3,539	נכסי מיסים שוטפים
3,058	1,980	3,235	מכשירים פיננסיים נגזרים
43,409	50,541	56,315	מלאי
166,049	160,114	163,655	סה"כ רכוש שוטף
309,670	288,440	305,396	רכוש קבוע, נטו
752	530	3,000	יתרות חובה לזמן ארוך
790	709	314	מיסים נדחים
(*)3,882	(*)2,132	3,708	יתרות מיסים לזמן ארוך
2,138	2,629	2,034	נכסים בלתי מוחשיים
5,733	5,467	5,190	מכשירים פיננסיים נגזרים
489,014	460,021	483,297	סה"כ נכסים
			התחייבויות שוטפות
			אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות
19,443	10,889	10,960	לזמן ארוך
-	36	-	התחייבויות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים
37,429	35,571	37,451	חלויות שוטפות של אגרות חוב לזמן ארוך
38,800	33,436	41,013	ספקים ונותני שירותים
1,858	2,291	1,172	התחייבויות בגין מיסים שוטפים
19,889	22,201	21,614	זכאים ויתרות זכות
117,419	104,424	112,210	סה"כ התחייבויות שוטפות
85,861	117,942	84,227	אגרות חוב
77,918	39,549	75,585	הלוואות לזמן ארוך
23,706	25,230	23,159	התחייבויות לזמן ארוך
304,904	287,145	295,181	סה"כ התחייבויות
183,646	172,468	187,652	הון עצמי
464	408	464	זכויות שאינן מקנות שליטה
489,014	460,021	483,297	סה"כ התחייבויות והון עצמי

2.2 דוח על המצב הכספי:

הדוח על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2022, הסתכם לסך של כ-483.3 מיליון דולר, לעומת סך של כ-489.0 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021.

2.3 רכוש שוטף:

2.3.1 יתרת הלקוחות ליום 31 במרץ 2022 הסתכמה לסך של כ-44.8 מיליון דולר, לעומת סך של כ-45.9 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר 2021. במהלך התקופה חל קיטון ביתרת הלקוחות כתוצאה מעדכון כלפי מטה של מחירי המכירה, הנובע ממגמת ירידה במחירי חומרי הגלם במהלך הרבעון הרביעי בשנת 2021. כמו כן, חלה ירידה בכמות המכירות במהלך התקופה בהשוואה לרבעון הרביעי בשנת 2021, כאמור בסעיף 3.1. החברה מבצעת ניכיון לקוחותיה בהתאם לצרכי הנזילות שלה, הניכיון הינו ללא זכות חזרה (Non-Recourse). היקף הניכיון כאמור הסתכם לסך של כ-26.1 מיליון דולר ליום 31 במרץ 2022, לעומת סך של כ-32.4 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021.

בנוסף לכך וכחלק מתנאי הסחר של החברה מול לקוחותיה העיקריים, התקשרה החברה בהסכמי Reverse Factoring, שלפיהם מנוכות יתרות ללקוחות אלו באופן שוטף וללא זכות חזרה (Non-Recourse). היקף ניכיון זה הסתכם לסך של כ-37.8 מיליון דולר במהלך הרבעון.

2.3.2 יתרת חייבים ויתרות חובה ליום 31 במרץ 2022, הסתכמה לסך של כ-5.8 מיליון דולר, לעומת סך של כ-6.1 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021, עיקר הירידה נובעת עקב מענק בסך של כ-0.3 מיליון דולר, אשר קבלה חברת הבת בהודו במהלך הרבעון.

2.3.3 יתרת המלאי ליום 31 במרץ 2022, הסתכמה בכ-56.3 מיליון דולר, לעומת כ-43.4 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021. העלייה ביתרת המלאי נבעה ממספר גורמים, ביניהם, הגדלה מתוכננת של מלאי תוצרת גמורה לאחר הירידה שחלה ברבעון הרביעי של שנת 2021, ועלייה במדדי חומרי הגלם בסוף הרבעון הנוכחי אשר הביאה לעלייה בערכי המלאים. בנוסף, החליטה הבחירה להצטייד במלאי ביטחון, ברוב אתריה, בכדי להבטיח כמות מספקת של מלאי חומרי גלם ותוצרת גמורה לאור השיבושים בשרשרת האספקה שנבעו מהמצב הגיאוגרפי ומגיפת הקורונה.

2.3.4 יתרת נכסי מיסים שוטפים ליום 31 במרץ 2022, הסתכמה בסך של כ-3.5 מיליון דולר, לעומת סך של כ-1.7 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021. עיקר הגידול נובע מתשלום מס ששילמה החברה לרשות המיסים בישראל במסגרת הסכם השומות לשנות המס 2015-2018, ראה ביאור 34 (ה) לדוח השנתי ליום 31 בדצמבר 2021.

2.4 נכסים פיננסיים בגין נגזרים:

יתרת המכשירים הפיננסיים הנגזרים (לזמן קצר ולזמן ארוך) ליום 31 במרץ 2022, הסתכמה לנכס בסך של כ-8.4 מיליון דולר, לעומת נכס בסך של כ-8.8 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021. ירידה זו נובעת בעיקר מהתחזקות שער הדולר אל מול שער השקל במהלך התקופה. אומדן השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים הנגזרים נעשה בהתאם להערכת שווי ממעריך שווי חיצוני, בלתי-תלוי ואינו מהווה הערכת שווי מהותית.

2.5 רכוש קבוע:

הרכוש הקבוע נטו של החברה ליום 31 במרץ 2022, הסתכם לסך של כ-305.4 מיליון דולר, לעומת סך של כ-309.7 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021. הקיטון ביתרת הרכוש הקבוע נובע מהפרשי תרגום בסך של כ-6.2 מיליון דולר בעיקר עקב היחלשות שער הרובל אל מול שער הדולר, וכתוצאה מפחת תקופתי שוטף בסך של כ-6.1 מיליון דולר. הירידה ביתרת הרכוש הקבוע קוזה חלקית על ידי השקעות ברכוש קבוע בתקופה, בהיקף של כ-8.0 מיליון דולר. במהלך התקופה החברה המשיכה להשקיע בהרחבת המפעל החדש בהודו, זאת בנוסף להשקעות השוטפות במפעלים הקיימים. לחברה יתרת נכס בגין זכויות שימוש בסך של כ-4.5 מיליון דולר ליום 31 במרץ 2022, לעומת סך של כ-4.7 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021.

2.6 יתרות חובה לזמן ארוך:

יתרות חובה לזמן ארוך ליום 31 במרץ 2022, הסתכמו לסך של כ-3.0 מיליון דולר לעומת סך של כ-0.7 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021. גידול זה נובע בעיקר עקב עלייה ביתרות חייבים לזמן ארוך בגין מוסדות ממשלתיים בסך של כ-1.1 מיליון דולר וכן סיווג ערבות אשר חולטה בסך של כ-1.0 מיליון דולר לזמן ארוך.

2.7 התחייבויות שוטפות:

סך ההתחייבויות השוטפות ליום 31 במרץ 2022 הסתכמו בכ-112.2 מיליון דולר, לעומת סך של כ-117.4 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021.

2.7.1 יתרת הספקים ונותני השירותים ליום 31 במרץ 2022 הסתכמה בסך של כ-41.0 מיליון דולר, לעומת סך של כ-38.8 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021, עיקר הגידול במהלך התקופה נובע מהגדלת רכש מלאי חומרי הגלם כאמור בסעיף 2.3.3. וכן מעלייה במדדי חומרי הגלם בסוף הרבעון הנוכחי כאמור בסעיף 3.2.

2.7.2 יתרת הזכאים ויתרות הזכות ליום 31 במרץ 2022, הסתכמו לסך של כ-21.6 מיליון דולר, לעומת סך של כ-19.9 מיליון דולר ב-31 בדצמבר 2021. במהלך התקופה חל גידול של כ-1.8 מיליון דולר ביתרת ריבית לשלם.

2.7.3 במהלך התקופה חל קיטון באשראי לזמן קצר בסך של כ-8.5 מיליון דולר.

2.8 התחייבויות לזמן ארוך:

יתרת ההתחייבויות לזמן ארוך של החברה ליום 31 במרץ 2022, הסתכמה לסך של כ-183.0 מיליון דולר, לעומת סך של כ-187.5 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021. החברה פרעה הלוואות, בהיקף של כ-8.9 מיליון דולר, ומנגד נטלה הלוואה חדשה לזמן ארוך בסך של כ-6.5 מיליון דולר. בנוסף חל קיטון באגרות החוב, נטו לזמן ארוך בסך של כ-1.6 מיליון דולר, עקב התחזקות שער הדולר אל מול שער השקל במהלך התקופה ושערוך למטבע הפעילות. ההתחייבויות הפיננסיות, נטו ממזומן ונכסים פיננסיים אחרים עמדו על סך של כ-154.0 מיליון דולר ליום 31 במרץ 2022, לעומת סך של כ-145.9 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021. עיקר העלייה נובעת מתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בסך של כ-11.0 מיליון דולר, עלייה זו קוזה חלקית עקב תזרימי המזומנים בסך של כ-4.3 מיליון דולר שנבע מפעילות שוטפת.

2.9 הון חוזר:

ההון החוזר המאוחד ליום 31 במרץ 2022, הסתכם בסך של כ-51.4 מיליון דולר, לעומת הון חוזר בסך של כ-48.6 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021.

עיקר הגידול בהון החוזר, נובע מעלייה ביתרות המלאי בסך של כ-12.9 מיליון דולר, וקיטון של כ-8.5 מיליון דולר באשראי לזמן קצר.

הגידול בהון החוזר כאמור, קוזז על ידי העלייה ביתרות ספקים ונותני שירותים בסך של כ-2.2 מיליון דולר, ירידה ביתרת הלקוחות בסך של כ-1.1 מיליון דולר וכן ירידה ביתרות מזומנים ופיקדונות לזמן קצר בסך של כ-16.0 מיליון דולר.

ממוצע ימי אשראי		היקף אשראי ממוצע במיליוני דולרים		
31.12.21	31.03.22	31.12.21	31.03.22	
53	59	78	71	לקוחות ⁽¹⁾
38	42	40	40	ספקים ⁽²⁾

(1) היקף האשראי וימי הלקוחות המוצגים הינם ללא השפעת היקפי הניכיון עבור יתר לקוחות החברה כמצוין בסעיף 2.3.1 לעיל.

(2) העלייה בימי הספקים נובעת מעלייה ביתרות הספקים כאמור בסעיף 2.7.1 לעיל.

2.10 הון עצמי:

ההון העצמי ליום 31 במרץ 2022, הסתכם לסך של כ-187.7 מיליון דולר, לעומת סך של כ-183.6 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021.

התנועה בהון העצמי כללה רווח לתקופה בסך של כ-12.3 מיליון דולר, ומנגד קיטון בקרן הון מהפרשי תרגום בסך של כ-8.3 מיליון דולר, הנובע מהשפעת תרגום הדוחות הכספיים של חברות בנות בקבוצה, אשר מטבע הפעילות שלהן אינו דולר.

הדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה לשלושה חודשים שהסתיימו ב-31 במרץ 2022 ערוכים בהתאם לכללי הדיווח הבינלאומיים, ה- IFRS (להלן: "תקני ה-IFRS").
להלן תמצית דוחות רווח והפסד המאוחדים של החברה:

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שנתיימו ביום 31 במרץ		
2021	2021	2022	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
471,406	95,956	114,651	הכנסות ממכירות
407,076	85,531	88,668	עלות המכירות
64,330	10,425	25,983	רווח גולמי
13.6%	10.9%	22.7%	שיעור הרווח הגולמי
3,037	630	758	הוצאות מחקר ופיתוח
21,625	5,417	5,706	הוצאות מכירה ושיווק
10,913	2,869	2,621	הוצאות הנהלה וכלליות
1,178	191	-	הוצאות אחרות, נטו
27,577	1,318	16,898	רווח מפעולות רגילות
5.8%	1.4%	14.7%	שיעור הרווח מפעולות רגילות
(13,185)	(2,505)	(2,299)	הוצאות מימון
309	2,087	1,138	הכנסות מימון
14,701	900	15,737	רווח לפני מיסים על ההכנסה
(6,523)	(742)	(3,457)	מיסים על ההכנסה
8,178	158	12,280	רווח נקי לתקופה
12.7%	0.2%	10.7%	שיעור הרווח הנקי
8,139	146	12,271	מיוחס ל:
39	12	9	בעלי מניות החברה
8,178	158	12,280	זכויות המיעוט
0.027	0.001	0.041	רווח נקי למניה (בדולר)
			בסיסי ומדולל

דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח כולל אחר (באלפי דולר):

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שנתיימו ביום 31 במרץ		
	2021	2022	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
8,178	158	12,280	רווח נקי לתקופה
1,114	(2,087)	(8,274)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו
9,292	(1,929)	4,006	ממס
			סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

3.1 הכנסות:

הכנסות החברה בשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרץ 2022, הסתכמו בסך של כ-114.7 מיליון דולר, לעומת סך של כ-96.0 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-19.5%. רמת המחירים של חומרי הגלם בסוף שנת 2021 הייתה גבוהה מרמת המחירים בסוף שנת 2020, בהתאם לכך חל גידול בהכנסות החברה במהלך התקופה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, הנובע ממנגנון עדכון מחירי המכירה. החברה מעדכנת את מרבית מחירי המכירה של מוצריה בהתאם לשינויים במדדי מחירי חומרי הגלם הממוצעים מדי שלושה חודשים. יחד עם זאת, מול מספר לקוחות נוהגת החברה לבצע התאמת מחירים על בסיס חודשי ודו-חודשי.

במהלך התקופה חלה ירידה בשיעור של כ-10% בכמות הנמכרת, לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הירידה נבעה בין היתר, עקב שיבושים מתמשכים בשרשרת האספקה אשר התעצמו בעקבות הפלישה הרוסית לאוקראינה, והשפיעו על המכירות של מפעלי החברה ובפרט על מפעל החברה בדימונה אשר מרבית מכירותיו מיוצאות. בנוסף, חלה ירידה בכמות המכירות בסין הנובעת מירידה בביקושים, זאת בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בה נהנתה החברה מביקושים למוצרים שנועדו להתמודדות עם נגיף הקורונה.

3.2 רווח גולמי:

הרווח הגולמי בשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרץ 2022, הסתכם בסך של כ-26.0 מיליון דולר ומהווה כ-22.7% מסך ההכנסות, לעומת רווח גולמי בסך של כ-10.4 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, אשר היווה כ-10.9% מסך ההכנסות. הרווח הגולמי, בניכוי השפעת מדדי מחירי חומרי הגלם בין התקופות, נמוך בכ-3.7 מיליון דולר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד וזאת כתוצאה מהירידה בכמות המכירות במהלך התקופה, כאמור בסעיף 3.1 לעיל.

במהלך הרבעון הרביעי בשנת 2021, חלה ירידה במדדי חומרי הגלם, לאחר תקופה ממושכת של עליית מחירים, דבר שהביא לגידול ברווח הגולמי במהלך הרבעון הנוכחי.

השפעת מרווח מדדי מחירי חומרי הגלם, נטו (הפער בין שער המדד בעת קביעת מחירי המכירה, לבין שער המדד בעת רכישת חומרי הגלם) במהלך התקופה הייתה חיובית והסתכמה לסך של כ-7.5 מיליון דולר, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בה ההשפעה הייתה שלילית והסתכמה לסך של כ-11.7 מיליון דולר.

במהלך הרבעון הנוכחי החלה שוב עלייה במדדי חומרי הגלם, שנבעה בין היתר מעלייה חדה במחירי הנפט כתוצאה מהמלחמה בין רוסיה לאוקראינה והסנקציות שהוטלו על רוסיה, אשר מהווה שחקנית גדולה בשוק האנרגיה.

3.2 ריוח גולמי: (המשך)

בסוף הרבעון הראשון ונכון למועד פרסום דוח זה, נמשכה עלייה במדדי מחירי חומרי הגלם. ככל שמגמה זו תמשך, החברה צופה כי תהיה לכך השפעה שלילית על תוצאותיה במהלך הרבעון השני של שנת 2022.

ההערכות אודות השפעת עליית מחירי חומרי הגלם על תוצאות החברה במהלך הרבעון השני של שנת 2022, מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך") המבוסס על המידע הידוע לחברה במועד פרסום הדוח. מידע זה עלול שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מן הצפוי, בין היתר, ככל ושיחול שינוי מהותי במגמה כאמור, או בשל פרמטרים אחרים המשפיעים על עלויות הייצור של החברה או על מחירי המכירה של החברה.

3.3 הוצאות מחקר ופיתוח:

הוצאות מחקר ופיתוח בשלושה חודשים שהסתיימו ב-31 במרץ 2022, הסתכמו לסך של כ-0.8 מיליון דולר, ומהוות כ-0.7% מסך ההכנסות. לעומת הוצאות מחקר ופיתוח בסך של כ-0.6 מיליון דולר, ברבעון המקביל אשתקד, אשר היוו כ-0.7% מסך ההכנסות.

עיקר הוצאות המחקר והפיתוח הינו בגין עלויות פיתוח מוצרים לשוק ההייגיינה, קרי מוצרים שתומכים באסטרטגיה העסקית של החברה, תוך שיתוף פעולה עם לקוחות עיקריים כמענה לצרכיהם. החברה ממשיכה לפתח את אסטרטגיית הפיתוח (Forward Innovation Thinking-FIT) שמטרתה לשפר, להקל ולהאיץ את תהליך הפיתוח בעזרת שילוב פתרונות טכנולוגיים שונים ליצירת בד לא-ארוג עם תכונות מסוימות. תהליך זה נשען על 5 פלטפורמות טכנולוגיות: ComfortFIT™ - מתייחס לרכות והולכה של נוזלים, EnhanceFIT™ - מתייחס לתכונות חסימות של הבד למעבר נוזלים, BeneFIT™ - מתייחס לתכונות בד לשיפור במגע עם העור, FormFIT™ - מתייחס לשינוי טופוגרפי של הבד, הקניית תכונות תלת-ממד ושינוי מבנה הסיבים בבד ו-NatureFIT™ - מתייחס לקיימות ואיכות הסביבה. החל משנת 2020 האיצה החברה את המחקר והפיתוח שלה בתחום ה-PPE ופיתוח הבדים לתחום זה.

במהלך התקופה המשיכה החברה בפיתוח בדים לא-ארוגים מתכלים כחלק משותפות עם הסטארט-אפ הבריטי פולימטריה ("Polymateria"), מוצרים אלו מיועדים ליישומים שונים בתחומי היגיינה, מגבונים, PPE וכן לתחומים חיוניים אחרים כגון חקלאות, תעשייה ועוד. כמו כן החברה החלה בפיתוח של בד לא ארוג המכיל כמות מופחתת של פלסטיק, על ידי שימוש בחומרים תחליפיים, ותוך שמירה על איכות המוצרים.

3.4 הוצאות מכירה ושיווק:

הוצאות המכירה והשיווק בשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרץ 2022, הסתכמו לסך של כ-5.7 מיליון דולר, המהוות כ-5.0% מסך ההכנסות, לעומת הוצאות מכירה ושיווק בסך של כ-5.4 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, אשר היוו כ-5.6% מסך ההכנסות. הגידול בהוצאות המכירה והשיווק נובע עקב עלייה חדה בתעריפי ההובלה.

3.5 הוצאות הנהלה וכלליות:

הוצאות הנהלה וכלליות בשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרץ 2022, הסתכמו בסך של כ-2.6 מיליון דולר, המהוות כ-2.3% מסך ההכנסות, לעומת סך של כ-2.9 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, אשר היוו כ-3.0% מסך ההכנסות.

3.6 רווח תפעולי:

הרווח התפעולי, בשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרץ 2022, הסתכם לסך של כ-16.9 מיליון דולר, המהווה כ-14.7% מסך ההכנסות וזאת לעומת רווח תפעולי בסך של כ-1.3 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, אשר היווה כ-1.4% מסך ההכנסות. העלייה ברווח התפעולי ברבעון הראשון לשנת 2022, לעומת הרבעון המקביל אשתקד, נובעת בעיקרה מעלייה ברווח הגולמי כאמור בסעיף 3.2 לעיל, ומקיטון בהוצאות התפעוליות, אשר קוזזו חלקית כתוצאה מגידול בעלויות ההובלה, כאמור בסעיף 3.4 לעיל.

3.7 EBITDA (רווח לפני מימון, מס, פחת והפחתות והכנסות אחרות):

ה-EBITDA של החברה בשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרץ 2022, הסתכם בסך של כ-23.2 מיליון דולר. המהווה כ-20.3% מסך ההכנסות, לעומת EBITDA בסך של כ-8.2 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, אשר היווה כ-8.6% מסך ההכנסות. לאחר נטרול השפעות השינויים במדדי חומרי הגלם במהלך התקופה (הן מעדכון מחירי הרכישה של חומרי הגלם והן מעדכון מחירי המכירה), ה-Underlying EBITDA ברבעון הראשון לשנת 2022 הסתכם לסך של כ-15.7 מיליון דולר, בהשוואה לסך של כ-20.0 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ב-Underlying EBITDA לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מקיטון בכמות המכירות, כאמור בסעיף 3.1 לעיל וכן מעלייה בהוצאות האחסון וההובלה.

כאמור לעיל, החברה מעדכנת את מרבית מחירי המכירה של מוצריה בהתאם לשינויים במדדי מחירי חומרי הגלם הממוצעים מדי שלושה חודשים. יחד עם זאת, מול מספר לקוחות נוהגת החברה לבצע התאמת מחירים על בסיס חודשי ודו-חודשי.

ה-Underlying EBITDA הינו ה-EBITDA בנטרול השפעת השינויים במדדי חומרי הגלם במהלך התקופה, הנובעים הן מעדכון מחירי הרכישה של חומרי הגלם, הן מעדכון מחירי המכירה המתעדכנים בכל רבעון כתוצאה משינויי המדדים.

3.8 הוצאות המימון, נטו:

הוצאות המימון נטו, ברבעון הראשון לשנת 2022 הסתכמו לסך של כ-1.2 מיליון דולר, המהוות כ-1.0% מסך ההכנסות, לעומת הוצאות מימון, נטו שהסתכמו לסך של כ-0.4 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, אשר היוו כ-0.4% מסך ההכנסות. הוצאות המימון במהלך התקופה הושפעו בעיקר מירידה בסך של כ-1.1 מיליון דולר בהכנסות מהפרשי שער בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הפרשי השער כאמור נובעים ברובם משערוך של אגרות החוב (סדרה ג') אשר לא גודרו למטבע הפעילות של החברה.

3.9 רווח לפני מיסים על הכנסה:

הרווח לפני מיסים, בשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרץ 2022, הסתכם לסך של כ-15.7 מיליון דולר, המהווה כ-13.7% מסך ההכנסות, לעומת סך של כ-0.9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, אשר היווה כ-0.9% מסך ההכנסות. העלייה ברווח לפני מיסים אל מול התקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מעלייה ברווח הגולמי והרווח התפעולי כאמור בסעיפים 3.2 ו-3.6 לעיל, בהתאמה.

3.10 הוצאות מיסים על הכנסה:

בשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרץ 2022, הסתכמו הוצאות מיסים על הכנסה בסך של כ-3.5 מיליון דולר המהווים כ-3.0% מההכנסות, לעומת הוצאות מיסים על הכנסה בסך של כ-0.7 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, אשר היוו כ-0.8% מההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בהוצאות המס אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת מעלייה ברווח לפני מיסים על ההכנסה כאמור בסעיף 3.9 לעיל.

3.11 חלק המיעוט ברווח הנקי:

ברבעון הראשון לשנת 2022 ייחסה החברה רווח של כ-0.01 מיליון דולר לחלק המיעוט של השותפות בסין, בדומה לרווח של כ-0.01 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

3.12 רווח נקי:

הרווח הנקי של החברה, בשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרץ 2022, הסתכם לסך של כ-12.3 מיליון דולר, המהווה כ-10.7% מסך ההכנסות, לעומת רווח נקי בסך של כ-0.2 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, אשר היווה כ-0.2% מסך ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברווח הנקי אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מעלייה ברווחיות הגולמית והתפעולית כאמור בסעיפים 3.2 ו-3.6 לעיל, אשר קווצה באופן חלקי מעלייה בהוצאות מיסים על ההכנסה כאמור בסעיף 3.10.

4.1 תזרים המזומנים אשר נבע מפעילות שוטפת בשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרץ 2022, הסתכם בסך של כ-4.3 מיליון דולר, לעומת תזרים בסך של כ-6.3 מיליון דולר ששימש לפעילות שוטפת בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה במהלך התקופה נובעת מגידול ברווח וקוזה חלקית עקב שינויים בסעיפי הון חוזר, ובעיקר גידול ביתרות המלאי.

4.2 תזרים המזומנים אשר שימש לפעילות השקעה בשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרץ 2022 הסתכם בסך של כ-11.0 מיליון דולר, לעומת סך של כ-3.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח כללו השקעות ברכוש קבוע בהיקף של כ-8.6 מיליון דולר, אשר שימשו בעיקר להקמת המפעל החדש בהודו ולהשקעות השוטפות במפעלים הקיימים.

4.3 תזרים המזומנים אשר שימש לפעילות מימון בשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרץ 2022 הסתכם לסך של כ-9.4 מיליון דולר לעומת תזרים אשר שימש לפעילות מימון בסך של כ-3.0 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון במהלך התקופה, כלל נטילת אשראי לזמן ארוך בסך של כ-6.5 מיליון דולר ופירעון הלוואות בהיקף של כ-17.4 מיליון דולר.

4.4 המזומנים ושווי המזומנים של החברה ליום 31 במרץ 2022 הסתכמו בכ-48.9 מיליון דולר, לעומת כ-65.9 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר 2021.

4.5 מקורות המימון העיקריים של הקבוצה ליום 31 במרץ 2022, פרט להונה העצמי, כללו בעיקר:

- (א) אשראי לזמן ארוך וחלויות שוטפות מתאגידים בנקאיים בסך של כ-86.5 מיליון דולר.
 - (ב) אגרות חוב, נטו בסך של כ-121.7 מיליון דולר.
 - (ג) מסגרות אשראי לא מנוצלות מתאגידים בנקאיים בסך של כ-29.2 מיליון דולר היכולות לשמש אותה על פי קריאה (oncall).
- לפרטים נוספים על אודות מקורות המימון העיקריים של הקבוצה ראו סעיף 1.21 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2021.

4.6 הון חוזר דוח סולו:

נכון ליום 31 במרץ 2022, בדוחות הנפרדים (סולו) של אבגול תעשיות 1953 בע"מ, קיים גירעון בהון החוזר בסך של כ-28.8 מיליון דולר. הגירעון בהון החוזר נובע בעיקר מכך שהתחייבויותיה השוטפות של החברה כוללות, בין היתר, חלויות שוטפות של הלוואות ואגרות חוב בחברה האם, בעוד שנכסיה העיקריים הינם השקעות והלוואות לחברות הבנות המוצגות כנכסים לא-שוטפים. כמו כן, התזרים ששימש לפעילות שוטפת בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2022, בדוחות הנפרדים (סולו) של אבגול תעשיות 1953 בע"מ, הסתכם בכ-9.4 מיליון דולר.

4.6 הון חוזר דוח סולו: (המשך)

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

דירקטוריון החברה והנהלתה בחנו את התחייבויותיה של הקבוצה אל מול מקורות המימון האפשריים, על בסיס האמור לעיל מעריך דירקטוריון החברה כי החברה תוכל לעמוד בהתחייבויותיה בהגיע מועד פירעון, ובהתאם קבע הדירקטוריון כי אין בגירעון בהון החוזר כפי שמופיע בדוח הסולו כאמור לעיל כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה. יובהר, כי הערכות החברה כאמור בסעיף זה, אינן וודאיות ואינן בשליטת החברה, והינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכות ותחזיות הקבוצה.

בהתאם לאמור לעיל נכון ליום 31 במרץ 2022 לא מתקיימים בחברה סימני אזהרה כהגדרתם סעיף 10(ב)(14) לתקנות הדוחות.

4.7 אמות מידה פיננסיות:

4.7.1 אשראי בנקאי:

ליום 31 במרץ 2022, ולמועד פרסום הדוח, החברה וחברות הבנות שלה, לפי העניין, עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות והתניות שאינן פיננסיות בהסכמים להן הן צד. לפרטים אודות אמות המידה הפיננסיות והתניות האמורות ראה ביאורים 17ג. ו17ד. לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר המצורף לדוח התקופתי לשנת 2021.

להלן פירוט אודות תוצאות חישוב אמות המידה הפיננסיות ליום 31 במרץ 2022:

שמירה היקף מינימלי של הון עצמי מוחשי של 50 מיליון דולר	184 מיליון דולר
הון עצמי מוחשי מאוחד לסך מאזן מאוחד גבוה מ-20%	38.5%
שמירה על EBITDA מינימלי של 30 מיליון דולר	70.0 מיליון דולר
יחס חוב נטו ל-EBITDA נמוך מ-4.25	2.15

4.7 אמות מידה פיננסיות: (המשך)

4.7.2 אשראי חוץ בנקאי:

ליום 31 במרץ 2022, ולמועד הדוח, החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות והתניות שאינן פיננסיות הקבועות בשטרי הנאמנות באגרות החוב (סדרות ג' ו-ד') של החברה. לפרטים אודות אמות המידה הפיננסיות והתניות האמורות ראה ביאורים 18א, 18ב. לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2021 המצורף לדוח התקופתי לשנת 2021.

4.8 להלן פירוט אודות תוצאות חישוב אמות המידה הפיננסיות ליום 31 במרץ 2022:

ד'	ג'	סדרה
235 מיליון דולר	184 מיליון דולר	שמירה היקף מינימלי של הון עצמי מוחשי של 60 מיליון דולר
48.8%	38.5%	הון עצמי מוחשי מאוחד לסך מאזן מאוחד גבוה מ-20%
70.0 מיליון דולר	70.0 מיליון דולר	שמירה על EBITDA מינימלי של 35 מיליון דולר
2.15	2.15	יחס חוב נטו ל-EBITDA נמוך מ-4.25

5. אשרור דירוג:

ביום 13 ביוני 2021, אישרה חברת הדירוג S&P מעלות ("חברת הדירוג") את דירוג החברה ilA+ \ Stable. כמו כן אישרה חברת הדירוג את דירוג אגרות החוב של החברה (סדרות ג' ו-ד') ilA+. לפרטים נוספים, ראו דוחות מיידיים מהימים 13 ו-14 ביוני 2021 (מספרי אסמכתאות: 2021-15-038104 ו-2021-01-038389, בהתאמה), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

6. שערי חליפין:

רובל	יואן	אירו	שקל	
84.085	6.348	0.901	3.176	ליום 31.03.2022
74.296	6.375	0.883	3.110	ליום 31.12.2021
13.17	(0.42)	2.03	2.12	% שינוי

7. אירועים מהותיים בתקופת הדוח:

הפלישה הרוסית לאוקראינה בשלהי חודש פברואר 2022, הביאה עמה טלטלה במגוון חזיתות אשר השפיעו על הכלכלה העולמית. בתגובה לפלישה הגיבו מדינות העולם בהובלתן של ארה"ב והאיחוד האירופי, באופן הולך ומתעצם בסנקציות קשות אשר מטרתן לפגוע כלכלית ברוסיה, על מנת להניאה מהמשך הפעולה המלחמתית שנקטה. פעולות אלו, בין השאר, הובילו לפיחות חד במטבע הרובל אל מול מטבע הדולר אשר נכון לסוף התקופה עמד על כ-13%, בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2021, יש לציין כי במהלך התקופה הגיע הפיחות אף לרמה של כ-50%. נכון ליום 31 במרץ 2022, הפיחות האמור בשער הרובל הביא לקיטון של כ-8.9 מיליון דולר בנכסים נטו של החברה. בתגובה לפיחות החד במטבע ועל מנת לצמצם את שחיקת הכנסות החברה, במונחי דולר, הנובעות ממכירות ללקוחות ברוסיה, עדכנה החברה לקראת סוף הרבעון את הסכמיה עם הלקוחות ברוסיה כך שמחירי המכירה יעודכנו על בסיס חודשי, במקום באופן רבעוני שהיה נהוג עד כה, וכן ימי האשראי צומצמו משמעותית. מנגד, הפיחות כאמור הביא לירידה בערך הדולרי של מחירי חומרי הגלם הנרכשים ברוסיה וכן של יתר תשומות הייצור הנקובות ברובל, כך שבמהלך הרבעון לא הייתה לכך השפעה מהותית על תוצאות החברה. עוד יצוין כי למשבר יש השפעות נוספות על פעילות החברה, בין היתר על יכולת היבוא של חומרי גלם לתוך רוסיה, ייצוא מוצרים, על היכולת לבצע תשלומים ולהמיר מט"ח, ביטול ביטוחי אשראי, התייקרות של מוצרים וסחורות מיובאים, עיכובים בשרשרת האספקה ועוד. ליום הדוח ממשיכה החברה לעקוב באופן רציף אחר ההתפתחויות בשוק הרוסי, לרבות בחינה מחודשת של כדאיות ההשקעה בקו הייצור השלישי ברוסיה. במקביל בוחנת החברה אלטרנטיבות נוספות למיקום קו הייצור הנוסף שתוכנן לקום ברוסיה.

8. תכנית רכישה עצמית למניות החברה:

למועד הדוח, אין לחברה תכנית רכישה עצמית של מניותיה בתוקף ו/או שאושרו בשנת 2021.

9. 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 של החברה. יודגש, כי מדיניות החברה ביחס לחלוקת דיבידנדים עומדת בתוקפה וכי חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה תהיה על פי שיקול דעתו של דירקטוריון החברה, בין היתר, בהתאם לאסטרטגיית הצמיחה של החברה, ולהשקעות הכרוכות בכך.

ריכוז נתוני סדרות האג"ח שהנפיקה החברה ¹:

חברת הנאמנות	תנאי הצמדה	מועדי תשלום הריבית	מועדי תשלום הקרן [2]	שיעור הריבית השנתית (קבועה)	נתונים נכון ליום 31.03.2022				ע"נ במועד ההנפקה (במילוני ש"ח)	מועד הנפקה מקורית	
					שווי בורסאי (במילוני דולר)	ערך בספרים (במילוני דולר)	סכום הריבית שנצברה בספרים (במילוני דולר)	יתרת ע"נ שבמחזור (במילוני ש"ח)			
משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ אחראי: רו"ח רמי סבטי; טלפון: 03-6386868 פקס: 03-6374344; רחוב מנחם בגין 46-48, תל אביב	לא צמוד	פעמיים בשנה 30.6 31.12 2014-2024 (כולל)	6 תשלומים שנתיים שווים ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2019-2024 (כולל)	4.75%	83.0	78.8	0.9	251	502	אוגוסט 2014	ג'
	דולר	פעמיים בשנה 30.6 31.12 2017-2025 (כולל)	5 תשלומים שנתיים שווים ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2021-2025 (כולל)	3.9%	43.5	42.8	0.4	158	197	מרץ 2017	ד'
						126.5	123.3	1.3	409	699	

[1] שתי סדרות האג"ח של החברה הינן מהותיות ואינן מובטחות בשעבודים, למעט שעבודים שליליים. ביחס לאגרות החוב (סדרה ג') התחייבה החברה לשעבוד שלילי שעל פיו, כל עוד אגרות החוב לא נפרעו במלואן, החברה לא תיצור לטובת צד שלישי כלשהו שעבודים שאינם קיימים ערב הנפקת אגרות החוב אלא אם תפנה לטאמן למחזיקי אגרות החוב מראש ותקבל את אישור אסיפת מחזיקי אגרות החוב לכך או לחלופין תיצור, בתאום עם הנאמן, שעבוד מאותו סוג לטובת מחזיקי אגרות החוב, בעת ובעונה אחת עם יצירת השעבוד לטובת הצד השלישי, על אותו נכס ובדרגה שווה, פרי פסו עם הצד השלישי, להבטחת היתרה הבלתי מסולקת של החוב כלפי המחזיקים באגרות החוב. למרות זאת, החברה רשאית ליצור על פי שיקול דעתה שעבודים מסוימים, המפורטים בשטר הנאמנות, כגון שעבוד להבטחת מחזור חוב קיים המחליף חוב שהיה מובטח בשעבוד קיים בתנאים מסוימים, שעבוד מלאי וחייבים, שעבוד ספציפי לרכישת נדל"ן וכיוצא באלו. לפרטים אודות שעבוד שלילי הקיים על אגרות החוב (סדרה ד') ראו סעיף 5.3.1 לשטר הנאמנות של סדרת אגרות החוב (סדרה ד') שצורף לדוח הצעת המדף שפורסם ביום 23 במרץ 2017 (אסמכתא מספר: 01-023845-2017). [2] החברה תהא רשאית להעמיד את אגרות החוב (סדרה ג') ואגרות חוב (סדרה ד') לפדיון מוקדם. ביחס לאגרות חוב (סדרה ג'), החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם בכל עת של אגרות החוב ובמקרה כאמור יחולו ההוראות הבאות, והכל בכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שהיו במועד הרלוונטי: תדירות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון אחד לרבעון; נקבע פדיון מוקדם ברבעון שקבוע בו גם מועד לתשלום ריבית, או מועד לתשלום פדיון חלקי או מועד לתשלום פדיון סופי, יבוצע הפדיון המוקדם במועד שנקבע לתשלום כאמור; ההיקף המועזר של כל פדיון מוקדם לא יפחת מ-1 מיליון ש"ח, ואולם החברה רשאית לבצע פדיון מוקדם בהיקף הנמוך מ-1 מיליון ש"ח ובלבד שתדירות הפדיונות לא תעלה על פדיון אחד לשנה; לא ייעשה פדיון מוקדם לחלק מאגרות החוב אם סכום הפדיון האחרון יפחת מ-3.2 מיליון ש"ח; כל סכום שיפרע בפירעון מוקדם על-ידי החברה, ייפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב, פרו-ראטה לפי ע"נ של אגרות החוב המוחזקות; עם קבלת החלטה של דירקטוריון החברה בדבר ביצוע פדיון מוקדם כאמור לעיל, החברה תפרסם דוח מייד מפורט על ביצוע פדיון מוקדם, במערכת המגני"א, וכן תעביר העתק לטאמן; מועד הפדיון המוקדם לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית בגין אגרות החוב לבין מועד תשלום הריבית בפועל; הסכום שישולם למחזיקי אגרות החוב בפדיון מוקדם ביוזמת החברה, יהיה הסכום הגבוה מבין הבאים: (1) שווי שוק של יתרת אגרות החוב שבמחזור, אשר ייקבע על-פי מחיר הנעילה הממוצע של אגרות החוב בשלושים (30) ימי המסחר שקדמו למועד קבלת החלטת הדירקטוריון בדבר ביצוע הפדיון המוקדם או (2) הערך ההתחייבותי של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם שבמחזור, דהיינו קרן בתוספת ריבית והפרשי הצמדה (ככל שישנם), עד למועד הפדיון המוקדם בפועל או (3) יתרת תזרים המזומנים של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם (קרן בתוספת ריבית) כשהיא מהווה לפי תשואת האג"ח הממשלתי בתוספת ריבית בשיעור שנתי של 1.5%; היוון אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם יחושב החל ממועד הפדיון המוקדם ועד למועד הפירעון האחרון שנקבע ביחס לאגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם; החברה תמסור לטאמן תוך זמן סביר תחשיב מפורט החתום על-ידי נושא משרה של החברה בדבר אופן חישוב סכום הפדיון המוקדם. לפרטים אודות זכות החברה להעמיד אגרות חוב (סדרה ד') לפדיון מוקדם ראו סעיף 9.2 לתנאים הרשומים מעבר לדף בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ד') אשר צורף לדוח הצעת המדף שפורסם ביום 23 במרץ 2017 (אסמכתא מספר: 01-023845-2017). [3] החברה, בתום התקופה ובמהלכה, עמדה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטרי הנאמנות ולא התקיימו תנאים המקיימים עילה להעמדת אגרות החוב של החברה שבמחזור לפירעון מידי.

לפרטים נוספים אודות תנאיהן של אגרות החוב (סדרה ג') ואגרות חוב (סדרה ד') של החברה, לרבות התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות, התחייבות לאי יצירת שעבוד ומגבלות בקשר לחלוקת דיבידנד ראו באור 18 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 הכלולים בדוח התקופתי לשנת 2021.

פרטים אודות דירוג אגרות החוב של החברה שבמחזור :

דירוגים נוספים ממועד ההנפקה ועד ליום הדוח		תאריך מתן הדירוג העדכני	דירוג שנקבע במועד הנפקת הסדרה	דירוג ליום 31.03.2022	שם חברה מדרגת	סדרה
דירוג	תאריך					
ilA/Stable	23.7.2014, 21.10.2015, 27.09.2016, 15.03.17,	14.06.2021 ¹	ilA/Stable	ilA+/Stable	מעלות	ג'
ilA/Positive	28.09.2017, 12.06.2018					
ilA+/Stable	03.06.2019 11.06.2020					
ilA/Stable	15.03.2017		ilA/Stable	ilA+/Stable	מעלות	ד'
ilA/Positive	28.09.2017, 12.06.2018					
ilA+/Stable	03.06.2019 11.06.2020					

¹לפרטים אודות דירוג עדכני של מעלות לאגרות החוב (סדרה ג'-ד') ראו דוח מיום 13 ביוני 2021 (אסמכתא מספר : 038389-01-2021), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

3 במאי, 2022

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

תאריך

דיליפ קומר אגרוול
Dilip Kumar Agarwal
יו"ר הדירקטוריון

טומי ביורנמן
Tommi Bjornman
מנכ"ל

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

**דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 31 במרץ 2022**

(בלתי מבוקרים)

בדולים של ארה"ב

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

**דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 31 במרץ 2022**

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון
	דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים (בלתי מבוקרים):
3	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח והפסד
5	דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל
6-8	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
9-10	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
11-15	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אבגול תעשיות 1953 בע"מ החברה וחברות בנות (להלן - "הקבוצה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2022 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראלי) 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 נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

בריטמן אלמגור זר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל-אביב, 3 במאי, 2022

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרני אבן עאמר 9
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455
info-nazareth@deloitte.co.il

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-ellat@deloitte.co.il

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

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

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

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2021	2021	2022
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)	
65,941	62,221	48,890
-	-	1,042
45,884	36,845	44,791
6,068	5,008	5,843
(*)1,689	(*)3,519	3,539
3,058	1,980	3,235
43,409	50,541	56,315
166,049	160,114	163,655
309,670	288,440	305,396
5,733	5,467	5,190
790	709	314
(*)3,882	(*)2,132	3,708
2,138	2,629	2,034
752	530	3,000
322,965	299,907	319,642
489,014	460,021	483,297
19,443	10,889	10,960
-	36	-
37,429	35,571	37,451
38,800	33,436	41,013
1,858	2,291	1,172
19,899	22,201	21,614
117,419	104,424	112,210
77,918	39,549	75,585
85,861	117,942	84,227
198	166	170
3,706	5,122	3,444
19,802	19,942	19,545
187,485	182,721	182,971
41	41	41
60,614	60,614	60,614
(50,114)	(53,233)	(58,401)
173,105	165,046	185,398
183,646	172,468	187,652
464	408	464
184,110	172,876	188,116
489,014	460,021	483,297

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
פקדונות
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
נכסי מסים שוטפים
מכשירים פיננסיים נגזרים
מלאי

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

רכוש קבוע, נטו
מכשירים פיננסיים נגזרים
נכסי מסים נדחים
יתרות מס הכנסה לזמן ארוך
נכסים בלתי מוחשיים
יתרות חובה לזמן ארוך

סה"כ נכסים לא שוטפים

סה"כ נכסים

התחייבויות שוטפות

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

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
אגרות חוב
התחייבויות בגין הטבות לעובדים
יתרות זכות לזמן ארוך
התחייבויות מסים נדחים

סה"כ התחייבויות לא שוטפות

הון

הון מניות
פרמיה על מניות
קרנות הון
עודפים
הון המיוחס לבעלי מניות החברה האם
זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ הון

סה"כ התחייבויות והון

3 במאי, 2022

תאריך אישור הדוחות הכספיים

טומי ביורנמן
Tommi Bjornman
מנכ"ל

דיליפ קומר אגרוול
Dilip Kumar Agarwal
יו"ר הדירקטוריון

סיון ידיד-ציון
Sivan Yedidsion
מנכ"ל כספים

(*) סווג מחדש

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח והפסד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ		
2021	2021	2022	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
	(בלתי מבוקר)		
471,406	95,956	114,651	הכנסות ממכירות
407,076	85,531	88,668	עלות המכירות
64,330	10,425	25,983	רווח גולמי
3,037	630	758	הוצאות מחקר ופיתוח
21,625	5,417	5,706	הוצאות מכירה ושיווק
10,913	2,869	2,621	הוצאות הנהלה וכלליות
1,178	191	-	הוצאות אחרות, נטו
27,577	1,318	16,898	רווח מפעולות רגילות
(13,185)	(2,505)	(2,299)	הוצאות מימון
309	2,087	1,138	הכנסות מימון
14,701	900	15,737	רווח לפני מסים על ההכנסה
(6,523)	(742)	(3,457)	מסים על ההכנסה
8,178	158	12,280	רווח נקי לתקופה
8,139	146	12,271	מיוחס ל:
39	12	9	בעלי מניות החברה האם
8,178	158	12,280	זכויות שאינן מקנות שליטה
0.027	-	0.041	רווח נקי למניה (בדולר):
			רווח בסיסי ומדולל

הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח למניה:

296,853,096	296,853,096	296,853,096	בסיסי
296,853,096	296,853,096	296,853,096	מדולל

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ 2021 2022	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)	
8,178	158	12,280
7	(188)	56
1,107	(1,898)	(8,330)
1,114	(2,086)	(8,274)
9,292	(1,928)	4,006
9,234	(1,929)	4,006
58	1	-
9,292	(1,928)	4,006

רווח לתקופה

רווח כולל אחר - סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח והפסד, נטו ממס:

רווח (הפסד) בגין גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס

הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ

רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

מיוחס ל:

בעלי מניות החברה האם

זכויות שאינן מקנות שליטה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ
דוחות תמציתיים על השינויים בהון

לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום 31 במרץ 2022 (בלתי מבוקר)

הון המניות אלפי דולר	פרמיה על מניות אלפי דולר	קרן הון עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי דולר	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ אלפי דולר	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים אלפי דולר	קרן הערכה מחדש בגין רכישה בשליבים אלפי דולר	קרן הון בגין תשלומים מבוססי מניות אלפי דולר	קרן הון בגין רכישת מניות באוצר אלפי דולר	עודפים אלפי דולר	סה"כ מיוחס לבעלי מניות החברה האם אלפי דולר	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי דולר	סה"כ הון אלפי דולר
41	60,614	(6,048)	(40,443)	481	488	2,265	(6,857)	173,105	183,646	464	184,110
יתרה ליום 1 בינואר 2022											
-	-	-	-	-	-	-	-	12,271	12,271	9	12,280
תנועה בתקופת החשבון:											
רווח לתקופה											
-	-	-	(8,321)	56	-	-	-	-	(8,265)	(9)	(8,274)
הפסד כולל אחר לתקופה											
-	-	-	-	-	(22)	-	-	22	-	-	-
העברה של קרן בגין רכישה											
בשליבים לעודפים											
41	60,614	(6,048)	(48,764)	537	466	2,265	(6,857)	185,398	187,652	464	188,116
יתרה ליום 31 במרץ 2022											

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ 2021 (בלתי מבוקר)

הון המניות אלפי דולר	פרמיה על מניות אלפי דולר	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי דולר	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ אלפי דולר	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים אלפי דולר	קרן הערכה מחדש בגין רכישה בשליבים אלפי דולר	קרן הון בגין תשלומים מבוססי מניות אלפי דולר	קרן הון בגין רכישת מניות באוצר אלפי דולר	עודפים אלפי דולר	סה"כ מיוחס לבעלי מניות החברה האם אלפי דולר	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי דולר	סה"כ הון אלפי דולר
41	60,614	(6,048)	(41,532)	475	576	2,238	(6,857)	164,878	174,385	407	174,792
יתרה ליום 1 בינואר 2021											
-	-	-	-	-	-	-	-	146	146	12	158
תנועה בתקופת החשבון:											
-	-	-	(1,888)	(188)	-	-	-	-	(2,076)	(11)	(2,087)
רווח לתקופה											
-	-	-	-	-	(22)	-	-	22	-	-	-
הפסד כולל אחר לתקופה											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	13	-	13
העברה של קרן בגין רכישה											
בשליבים לעודפים											
תשלום מבוסס מניות											
41	60,614	(6,048)	(43,420)	287	554	2,251	(6,857)	165,046	172,468	408	172,876
יתרה ליום 31 במרץ 2021											

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

דוחות תמציתיים על השינויים בהון

(המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

הון המניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	קרן הערכה מחדש בגין רכישה בשלבים	קרן הון בגין תשלומים מבוססי מניות	קרן הון בגין רכישת מניות באוצר	עודפים	סה"כ מינוס לבעלי מניות החברה האם	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
<u>אלפי דולר</u>											
41	60,614	(6,048)	(41,532)	475	576	2,238	(6,857)	164,878	174,385	407	174,792
-	-	-	-	-	-	-	-	8,139	8,139	39	8,178
-	-	-	1,089	6	-	-	-	-	1,095	18	1,113
-	-	-	-	-	(88)	-	-	88	-	-	-
-	-	-	-	-	-	27	-	-	27	-	27
41	60,614	(6,048)	(40,443)	481	488	2,265	(6,857)	173,105	183,646	464	184,110

יתרה ליום 1 בינואר 2021

תנועה בשנת 2021:

רווח לשנה
הפסד כולל אחר לשנה
העברה של קרן בגין רכישה בשלבים לעודפים
תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

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

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ	
2021	2021	2022
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)	

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

רווח לתקופה לפי דוח רווח והפסד
התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים שנבעו (ששימשו לפעילות) מפעילות שוטפת
(נספח א')

8,178	158	12,280
17,518	(6,485)	(8,023)
25,696	(6,327)	4,257

מזומנים נטו, שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

השקעה ברכוש קבוע
תשלום מע"מ בגין רכוש קבוע
השקעה בפקדונות
חייבים בגין מימוש בטוחה
השקעות אחרות לזמן ארוך
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
מענק השקעה שהתקבל
תמורה ממימוש רכוש קבוע

(43,097)	(3,847)	(8,590)
-	-	(1,100)
-	-	(1,042)
(983)	-	-
(100)	-	(165)
(427)	(84)	(138)
1,290	-	-
170	165	-
(43,147)	(3,766)	(11,035)

מזומנים נטו, ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים - פעילות מימון

גידול (קיטון) באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
זכאים בגין פקטורינג
פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
פרעון אגרות חוב לציבור
קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
פרעון התחייבות בגין חכירה

8,500	-	(8,500)
-	-	1,850
(14,133)	(2,370)	(8,870)
(35,067)	-	-
50,000	-	6,500
(1,705)	(629)	(348)
7,595	(2,999)	(9,368)

מזומנים נטו, (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות מימון

ירידה במזומנים ושווי מזומנים

(9,856)	(13,092)	(16,146)
75,471	75,471	65,941

יתרה מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

**השפעת השינויים בשערי החליפין על יתרות המזומנים המוחזקות
במטבע חוץ**

326	(158)	(905)
65,941	62,221	48,890

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

נספחים דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ	
2021	2021	2022
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)	

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת:

			הוצאות (הכנסות) שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:
			פחת והפחתות
26,501	6,782	6,392	רווח הון מממוש רכוש קבוע
(170)	(165)	-	ביטול הפסד מירידת ערך בגין רכוש קבוע
(614)	-	-	שינוי במסים נדחים, נטו
(670)	(327)	277	שינוי בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
26	(6)	(28)	הוצאות מימון שנצברו בגין אגרות חוב
2,017	9	569	שינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים דרך רווח והפסד
-	-	(401)	תשלומים מבוססי מניות
27	13	-	שערוך נכסים והתחייבויות
293	(53)	(33)	
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות, נטו:
(13,885)	(5,370)	78	קיטון (גידול) בלקוחות
(629)	(980)	(629)	גידול בחייבים ויתרות חובה
(1,708)	(9,310)	(13,542)	גידול במלאי
11,053	6,495	2,848	גידול בספקים ונותני שירותים
(4,723)	(3,573)	(3,554)	קיטון בדכאים ויתרות זכות
17,518	(6,485)	(8,023)	
			נספח ב' - מידע נוסף על תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
8,965	421	1,151	תשלומי ריבית
268	110	245	תקבולי ריבית
7,157	811	4,883	תשלומי מסים
92	-	664	תקבולי מסים
			פעילות מהותית שאינה במזומן:
1,388	835	571	השקעה ברכוש קבוע - באשראי ספקים
457	110	20	התקשרויות בהסכמי חכירה חדשים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ
ביאורים לדוחות התמציתיים מאוחדים ליום 31 במרץ 2022
(בלתי מבוקרים)

ביאור 1 - כללי

א. אבגול תעשיות 1953 בע"מ (להלן - "החברה") מחזיקה בבעלות מלאה את החברות: אבגול אמריקה, אבגול סין (למעט החזקה זניחה של 1% של בעל זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה הבת בסין), אבגול רוסיה, אבגול הודו ו-Nonwovens הודו (להלן - "החברות הבנות"). משרדה הרשום של החברה ממוקם בפתח תקווה. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

החברה והחברות הבנות שלה (להלן - "הקבוצה") עוסקות בייצור ושיווק ומכירה של בדים לא ארוגים, המשמשים בעיקר לייצור מוצרי היגיינה (בעיקר חיתולים חד פעמיים לתינוקות ומבוגרים, מוצרי היגיינה נשית ומגבונים) וכן לייצור מוצרים המשמשים לשימושים שונים (חקלאות, ריהוט וריפוד, בנייה, ביגוד ועוד). לקבוצה אתרי ייצור בצפון אמריקה, ישראל, סין, רוסיה והודו ומכירותיה הינן גלובליות ומתפרסות מעבר למוקדי הייצור. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים לקבוצה יש 13 קווי ייצור פעילים.

ביום 19 באוקטובר 2020, החליט דירקטוריון החברה על העתקת קו הייצור מסוג R3 SMMS של החברה להודו. קו הייצור הועתק ממפעל החברה שנסגר באזור התעשייה ברקן והינו בעל יכולת ייצור שנתית של כ-10,000 טון. שלב הבנייה הסתיים והמכונה כעת נמצאת בשלב ההרצה, הפעילות המסחרית צפויה להתחיל לקראת סוף הרבעון השני לשנת 2022. סך ההשקעה הנדרש להקמת הקו הינו כ-18 מיליון דולר, כאשר נכון ליום 31 במרץ החברה השקיעה בקו ייצור זה כ-15 מיליון דולר.

ביום 24 בפברואר 2021, אישר דירקטוריון החברה את הקמתו של קו ייצור שלישי במפעל החברה שברוסיה. קו בעל יכולת ייצור שנתית של כ-20 אלף טון. נכון ליום 31 במרץ 2022, החברה השקיעה בפרויקט זה כ-29 מיליון דולר, מתוכם כ-18 מיליון דולר במקדמות עבור ציוד שטרם נשלח לרוסיה. לפרטים נוספים אודות השלכות המצב הגיאוגרפי ברוסיה ראה ביאור 5 ג.

ב. יש לעיין בדוחות תמציתיים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולביאורים אשר נלוו אליהם.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. **בסיס לעריכת הדוחות הכספיים:**

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

בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה הקבוצה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאילו שיושמו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

ב. הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים נערכו בהתאם להוראות גילוי פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ
ביאורים לדוחות התמציתיים מאוחדים ליום 31 במרץ 2022
(בלתי מבוקרים)

ביאור 3 - מכשירים פיננסיים אשר נמדדים בשווי הוגן

א. רמות שווי הוגן:

<u>רמה 2</u> <u>אלפי דולר</u>	
	ליום 31 במרץ 2022:
	נכסים פיננסיים בשווי הוגן:
	נגזרים:
3,235	חוזים להחלפת מטבע חוץ וריבית לזמן קצר
5,190	חוזים להחלפת מטבע חוץ וריבית לזמן ארוך
	התחייבויות פיננסיות נטו בשווי הוגן:
	נגזרים:
-	חוזים להחלפת מטבע חוץ לזמן קצר
	ליום 31 במרץ 2021:
	נכסים פיננסיים בשווי הוגן:
	נגזרים:
1,980	חוזים להחלפת מטבע חוץ וריבית לזמן קצר
5,467	חוזים להחלפת מטבע חוץ וריבית לזמן ארוך
	התחייבויות פיננסיות נטו בשווי הוגן:
	נגזרים:
36	חוזים להחלפת מטבע חוץ לזמן קצר
	ליום 31 בדצמבר 2021:
	נכסים פיננסיים בשווי הוגן:
	נגזרים:
3,058	חוזים להחלפת מטבע חוץ וריבית לזמן קצר
5,733	חוזים להחלפת מטבע חוץ וריבית לזמן ארוך

אבגול תעשיות 1953 בע"מ
ביאורים לדוחות התמציתיים מאוחדים ליום 31 במרץ 2022
(בלתי מבוקרים)

ביאור 3 - מכשירים פיננסיים אשר נמדדים בשווי הוגן (המשך)

ב. שינויים מהותיים בשווי הוגן של נכסים פיננסיים אשר נמדדים בשווי הוגן:

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

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ		מכשירים פיננסיים נגזרים, נטו: שווי הוגן לתחילת התקופה פרעונות במהלך התקופה שינויים בשווי הוגן שנזקפו לרווח והפסד שינויים בשווי ההוגן שנזקפו לרווח הכולל האחר שווי הוגן לסוף התקופה
	2021	2022	
	אלפי דולר	אלפי דולר	
	(בלתי מבוקר)		
9,578	9,578	8,791	
(2,639)	11	-	
-	-	401	
1,852	(2,178)	(767)	
8,791	7,411	8,425	

המכשירים הפיננסיים כוללים התקשרויות עם מספר תאגידים בנקאיים בעסקאות SWAP ו-IRS במטרה להגן על החשיפה המטבעית הקיימת לחברה (שמטבע פעילותה הינו דולר) בגין ההתחייבויות השקלית (חשיפה מטבעית) הנובעות מאגרות חוב כמפורט בביאור 12 א' וב' לדוח השנתי.

המכשירים הפיננסיים ליום 31 במרץ 2022 כוללים עסקאות גידור תזרים מזומנים בגין חשיפה מטבעית הנובעת מהתחייבויות שיקליות שוטפות כגון: הוצאות שכר, חשמל ואחרות.

השינוי בשווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים הנגזרים נובע בעיקר מהשינויים בשערי הריביות בישראל אל מול ארה"ב ומהשינויים בשע"ח של השקל מול הדולר. בהתאמה להשפעת הפריט המגודר על הרווח והפסד, הועברו סכומים מתאימים מקרן הון לרווח והפסד.

ג. מכשירים פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן:

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

שווי הוגן			ערך בספרים			התחייבויות פיננסיות: אגרות חוב
ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
2021	2021	2022	2021	2021	2022	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
	(בלתי מבוקר)			(בלתי מבוקר)		
130,289	165,216	126,547	123,290	153,513	121,678	

השווי ההוגן של אגרות החוב נקבע לפי מחיר מצוטט בשוק פעיל (רמה 1).

אבגול תעשיות 1953 בע"מ
ביאורים לדוחות התמציתיים מאוחדים ליום 31 במרץ 2022
(בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - מידע על בסיס אזורי גיאוגרפיים

הקבוצה פועלת במספר אזורי גאוגרפיים עיקריים, להלן ההכנסות ממכירות לפי מגזרים גיאוגרפיים בהתבסס על מיקום הלקוחות (יעד המכירות):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022 (בלתי מבוקר)						
ישראל	צפון	אירופה	סין	רוסיה	אחרים	סה"כ
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
3,664	62,815	1,679	10,137	15,650	20,706	114,651

הכנסות מלקוחות חיצוניים לפי מיקום הלקוחות

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021 (בלתי מבוקר)						
ישראל	צפון	אירופה	סין	רוסיה	אחרים	סה"כ
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
2,691	44,253	3,162	12,509	14,092	19,249	95,956

הכנסות מלקוחות חיצוניים לפי מיקום הלקוחות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021						
ישראל	צפון	אירופה	סין	רוסיה	אחרים	סה"כ
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
13,228	240,922	9,192	49,183	70,422	88,459	471,406

הכנסות מלקוחות חיצוניים לפי מיקום הלקוחות

ביאור 5 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. ביום 18 בינואר, 2022 נחתם הסכם שומות בין החברה לבין מס הכנסה עבור השנים 2015 ועד 2018. לפרטים נוספים ראו ביאור 34 ה (2) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2021.

ב. ביום 17 בפברואר 2022, קיבלה חברת הבת אבגול רוסיה, הודעה מרשות המס ברוסיה בדבר החלטתה בגין ביקורת השומות שערכה לשנים 2017-2018. לפרטים נוספים ראו ביאור 34 ה (2) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2021.

ג. הפלישה הרוסית לאוקראינה בשלהי חודש פברואר 2022, הביאה עמה טלטלה במגוון חזיתות אשר השפיעו על הכלכלה העולמית. בתגובה לפלישה הגיבו מדינות העולם בהובלתן של ארה"ב והאיחוד האירופי, באופן הולך ומתעצם בסנקציות קשות אשר מטרתן לפגוע כלכלית ברוסיה, על מנת להניאה מהמשך הפעולה המלחמתית שנקטה. פעולות אלו, הובילו בין השאר, לפיחות חד במטבע הרובל אל מול מטבע הדולר אשר נכון לסוף התקופה עמד על כ-13%, בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2021, יש לציין כי במהלך התקופה הגיע הפיחות אף לרמה של כ-50%. נכון ליום 31 במרץ 2022, הפיחות האמור בשער הרובל הביא לקיטון של כ-8.9 מיליון דולר בנכסים נטו של החברה. בתגובה לפיחות החד במטבע ועל מנת לצמצם את שחיקת הכנסות החברה במונחי דולר, עבור מכירות ללקוחות ברוסיה, עדכנה החברה לקראת סוף הרבעון את הסכמיה עם הלקוחות ברוסיה כך שמחירי המכירה יעודכנו על בסיס חודשי, במקום באופן רבעוני שהיה נהוג עד כה, וכן ימי האשראי צומצמו משמעותית. מנגד, הפיחות כאמור הביא לירידה בערכם הדולרי של חומרי הגלם הנרכשים ברוסיה וכן של יתר תשומות הייצור הנקובות ברובל, כך שבמהלך הרבעון לא הייתה לכך השפעה מהותית על תוצאות החברה. עוד יצוין כי למשבר קיימות השלכות נוספות על פעילות החברה, כמו גם על לקוחותיה, המשפיעות על יכולת היבוא של חומרי גלם לתוך רוסיה, ייצוא מוצרים, על היכולת לבצע תשלומים ולהמיר מט"ח, ביטול ביטוחי אשראי, התייקרות של מוצרים וסחורות מיובאים, עיכובים בשרשרת האספקה ועוד. ליום הדוח ממשיכה החברה לעקוב באופן רציף אחר ההתפתחויות בשוק הרוסי, לרבות בחינה מחודשת של כדאיות ההשקעה בקו הייצור השלישי ברוסיה. במקביל בוחנת החברה אלטרנטיבות נוספות למיקום קו הייצור הנוסף שתוכנן לקום ברוסיה.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ
ביאורים לדוחות התמציתיים מאוחדים ליום 31 במרץ 2022
(בלתי מבוקרים)

ביאור 6 - אישור הדוחות

הדוחות הכספיים אושרו על ידי דירקטוריון החברה ואושרו לפרסום ביום 3 במאי, 2022.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד ליום 31 במרץ 2022

ערוך בהתאם להוראות תקנה 38ד'
לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

מידע כספי נפרד ליום 31 במרץ 2022

(בלתי מבוקר)

באלפי דולר

תוכן העניינים

ע מ ו ד

2	דוח מיוחד של רואי החשבון המבקר
	מידע כספי ביניים נפרד (בלתי מבוקר)
3	נתונים על המצב הכספי
4	נתונים על הרווח והפסד
5	נתונים על הרווח הכולל
6-8	נתונים על תזרימי המזומנים
9-12	מידע נוסף



לכבוד
בעלי המניות של חברת
אבגול תעשיות 1953 בע"מ

א.ג.נ.

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של **אבגול תעשיות 1953 בע"מ** (להלן - "החברה") ליום 31 במרץ 2022 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

תל אביב, 3 במאי, 2022

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עוראלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455
info-nazareth@deloitte.co.il

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-ellat@deloitte.co.il

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

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

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

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2021	2021	2022
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)	
18,347	32,002	11,810
10,252	5,113	10,772
3,384	2,556	3,010
-	2,450	2,504
(*)1,607	(*)3,494	3,506
3,058	1,980	3,235
3,912	5,557	6,165
40,560	53,152	41,002
306,622	252,351	304,295
58,584	60,444	57,563
5,733	5,467	5,190
650	282	-
(*)3,084	(*)2,132	2,462
2,138	2,629	2,034
205	86	1,374
377,016	323,391	372,918
417,576	376,543	413,920
6,318	6,265	6,336
-	36	-
37,429	35,571	37,451
10,030	8,648	12,879
16,093	-	-
11,263	14,064	13,175
81,133	64,584	69,841
3,021	3,162	2,815
63,717	18,222	61,883
85,861	117,942	84,228
-	-	7,000
-	-	331
198	166	170
152,797	139,492	156,427
41	41	41
60,614	60,614	60,614
(50,114)	(53,234)	(58,401)
173,105	165,046	185,398
183,646	172,467	187,652
417,576	376,543	413,920

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
יתרות עם חברות קשורות
נכסי מסים שוטפים
מכשירים פיננסיים נגזרים
מלאי

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

השקעות והלוואות לחברות מוחזקות
רכוש קבוע, נטו
מכשירים פיננסיים נגזרים
נכסי מסים נדחים
יתרות מס הכנסה לזמן ארוך
נכסים בלתי מוחשיים
יתרות חובה לזמן ארוך

סה"כ נכסים לא שוטפים

סה"כ נכסים

התחייבויות שוטפות

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

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

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

סה"כ התחייבויות לא שוטפות

הון

הון מניות רגילות
פרמיה על מניות
קרנות הון
עודפים

סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה

סה"כ התחייבויות והון

(*) סווג מחדש

3 במאי, 2022

סיין ידיד-ציון Sivan Yedidsion מנכ"ל כספים	טומי ביורנמן Tommi Bjornman מנכ"ל	דיליפ קומר אגרוול Dilip Kumar Agarwal יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	---	--	----------------------------

אבגול תעשיות 1953 בע"מ
נתונים על הרווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
2021	2021	2022
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)	
293,627	57,750	74,987
276,224	57,628	60,987
		הכנסות ממכירות ודמי ניהול
		עלות המכר
17,403	122	14,000
		רווח גולמי
2,494	483	676
4,245	985	1,305
7,362	1,936	2,003
1,093	191	-
		הוצאות מחקר ופיתוח
		הוצאות מכירה ושיווק
		הוצאות הנהלה וכלליות
		הוצאות אחרות, נטו
2,209	(3,473)	10,016
		רווח (הפסד) מפעולות רגילות
266	2,014	57
(11,320)	(2,158)	(709)
(8,845)	(3,617)	9,364
		הכנסות מימון
		הוצאות מימון
		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(1,043)	221	(1,484)
		הכנסות (הוצאות) מסים על ההכנסה
(9,888)	(3,396)	7,880
		רווח (הפסד) לאחר מיסים
18,027	3,542	4,391
		חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו ממס
8,139	146	12,271
		רווח נקי לתקופה

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

נתונים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
2021	2021	2022
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)	
8,139	146	12,271
6	(188)	56
1,088	(1,887)	(8,321)
1,094	(2,075)	(8,265)
9,233	(1,929)	4,006

רווח לתקופה

הפסד כולל אחר:

סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח והפסד, נטו ממס:

רווח (הפסד) בגין גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס
הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ

רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
2021	2021	2022
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)	
8,139	146	12,271
(1,124)	(7,964)	(21,704)
7,015	(7,818)	(9,433)
(40,914)	(4,000)	(1,500)
(983)	-	-
(2,563)	(534)	(180)
-	-	(165)
46,809	46,809	-
2,268	165	-
(527)	(84)	(138)
4,090	42,356	(1,983)
(35,067)	-	-
-	-	7,000
50,000	-	-
(6,502)	(1,870)	(1,870)
(1,267)	(527)	(251)
7,164	(2,397)	4,879
18,269	32,141	(6,537)
-	(217)	-
78	78	18,347
18,347	32,002	11,810

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה לפי דוח רווח והפסד
התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים ששימשו
לפעילות שוטפת (נספח א')

מזומנים נטו, שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

הלוואה לחברת בת
חייבים בגין מימוש בטוחה
השקעה ברכוש קבוע
השקעה אחרת לזמן ארוך
השפעת מיזוג עם חברת בת (נספח ג)
תמורה ממימוש רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים

מזומנים נטו, שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

פרעון אג"ח
קבלת הלוואה לזמן ארוך מחברה מוחזקת
קבלת הלוואה לזמן ארוך
פרעון הלוואה לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
פרעון התחייבויות בגין חכירה

מזומנים נטו, ששימשו לפעילות מימון

עליה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים

השפעת השינויים בשערי חליפין ביתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ

יתרה מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

אבגול תעשיות 1953 בע"מ
נספחים לנתונים על תזרימי המזומנים

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
2021	2021	2022
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)	

הוצאות (הכנסות) שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

5,152	1,528	1,191
(18,027)	(3,542)	(4,391)
(716)	(165)	-
-	-	(401)
247	(80)	(134)
(657)	(221)	984
27	(6)	(29)
2,018	9	569
27	13	-

פחת והפחתות
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו ממס
רווח הון ממימוש רכוש קבוע
שערוך מכשירים פיננסיים דרך רווח והפסד
תאום/שחיקה של נכסים והתחייבויות נטו
שינוי במסים נדחים, נטו
שינוי בהתחייבות לסיום יחסי עובד מעביד
הוצאות מימון שנצברו בגין אגרות חוב
תשלום מבוסס מניות

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות, נטו:

(5,171)	(32)	(520)
15,025	(3,404)	(18,287)
(87)	(223)	(629)
1,260	(385)	(2,253)
2,897	1,488	2,862
(3,119)	(2,944)	(666)
(1,124)	(7,964)	(21,704)

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

נספח ב' מידע נוסף על תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

7,969	198	829	תשלומי ריבית
11	11	161	תקבולי ריבית
291	233	2,548	תשלומי מסים
-	-	665	תקבולי מסים

פעילות מהותית שאינה במזומן:

66	93	(13)
405	110	20

השקעה ברכוש קבוע - באשראי ספקים
התקשרויות בהסכמי חכירה חדשים

נספחים לנתונים על תזרימי המזומנים (המשך)

נספח ג – השפעת מיזוג עם חברת בת :

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2 0 2 1	2 0 2 2	
	אלפי דולר	אלפי דולר	
	(בלתי מבוקר)		
(5,081)	(5,081)	-	לקוחות
(2,189)	(2,189)	-	חייבים ויתרות חובה
954	954	-	יתרות עם חברות מוחזקות
94,268	94,268	-	השקעות והלוואות לחברות מוחזקות
(9,579)	(9,579)	-	מכשירים פיננסיים נגזרים
(5,172)	(5,172)	-	מלאי
(4,754)	(4,754)	-	נכסי מיסים שוטפים
(61,341)	(61,341)	-	רכוש קבוע
(2,836)	(2,836)	-	נכסים בלתי מוחשיים
(96)	(96)	-	יתרות חובה לזמן ארוך
6,242	6,242	-	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
7,517	7,517	-	ספקים ונותני שירותים
14,989	14,989	-	זכאים ויתרות זכות
20,044	20,044	-	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
172	172	-	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
3,347	3,347	-	יתרות זכות לזמן ארוך
945	945	-	התחייבויות בגין מסים נדחים
(9,532)	(9,532)	-	יתרות עם חברת אם
(1,089)	(1,089)	-	הלוואה לחברת אם
46,809	46,809	-	מזומנים ושווה מזומנים שנבעו ממיזוג של חברת הבת

אבגול תעשיות 1953 בע"מ
מידע נוסף לדוחות כספיים הנפרדים

א. כללי:

(1) כללי:

אבגול תעשיות 1953 בע"מ ("להלן - "החברה") הינה חברת אחזקות המחזיקה בבעלות מלאה את החברות: אבגול אמריקה, אבגול סין (למעט החזקה זניחה של 1% של בעל זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה הבת בסין), אבגול רוסיה, אבגול הודו ו- Nonwovens הודו (להלן - "החברות הבנות"). משרדה הרשום של החברה ממוקם בפתח תקווה. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

החברה והחברות הבנות שלה (להלן - "הקבוצה") עוסקות בייצור שיווק ומכירה של בדים לא ארוגים, המשמשים בעיקר לייצור מוצרי היגיינה (בעיקר חיתולים חד פעמיים לתינוקות ומבוגרים, מוצרי היגיינה נשית ומגבונים) וכן לייצור מוצרים המשמשים לשימושים שונים (חקלאות, ריהוט וריפוד, בנייה, ביגוד ועוד). לקבוצה אתרי ייצור בצפון אמריקה, ישראל, סין רוסיה והודו ומכירותיה הן גלובליות ומתפרסות מעבר למוקדי הייצור.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים לקבוצה יש 13 קווי ייצור פעילים ושני קווי ייצור בהקמה.

המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970.

יש לעיין בדוחות תמציתיים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולביאורים אשר נלוו אליהם.

(2) הגדרות:

החברה - אבגול תעשיות 1953 בע"מ.

חברה מוחזקת - כהגדרתה בביאור 1 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

(3) מדיניות חשבונאית:

המידע הכספי הנפרד נערך בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, פרט לסכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות, ההוצאות ותזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות, כמפורט להלן:

(א) הנכסים וההתחייבויות מוצגים בגובה ערכם בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט השקעות בחברות מוחזקות.

(ב) השקעות בחברות מוחזקות מוצגות בדוחות הכספיים של החברה בהתאם לשיטת השווי המאזני.

(ג) סכומי ההכנסות וההוצאות משקפים את ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, בפילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר, למעט סכומי הכנסות והוצאות בגין חברות מוחזקות.

(ד) חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות מוצג כסכום נטו של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות המוצגים בדוחות המאוחדים של החברה, תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות, או ביטולה בפילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר.

(ה) סכומי תזרימי המזומנים משקפים את הסכומים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט סכומי תזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ
מידע נוסף לדוחות כספיים הנפרדים

א. כללי: (המשך)

(3) מדיניות חשבונאית: (המשך)

- (ו) הלוואות שניתנו ו/או נתקבלו מחברות מוחזקות מוצגות בגובה הסכום המיוחס לחברה עצמה כחברה אם.
- (ז) יתרות, הכנסות והוצאות בגין עסקאות עם חברות מוחזקות אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, נמדדות ומוצגות במסגרת הסעיפים הרלוונטיים בנתונים על המצב הכספי על רווח והפסד ועל הרווח הכולל באותו האופן שבו היו נמדדות ומוצגות אילו היו מבוצעות מול צדדים שלישיים. רווחים (הפסדים) נטו שנדחו מוצגים בניכוי (כתוספת) מסעיפי חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות והשקעות בחברות מוחזקות.

(4) אי הכללת מידע כספי נפרד בדוחות החברה:

בחודש נובמבר 2017, הודיעה רשות ניירות ערך לחברה, כי לא תתערב בעמדתה שלא לכלול במסגרת דוחותיה הכספיים מידע כספי נפרד בהתאם לתקנה 9g והתוספת העשירית לתקנות, ככל שמידע כאמור הינו זניח ותוספת המידע שתינתן למשקיע בדוח הכספי הנפרד ביחס למידע שייכלל בדוחות הכספיים המאוחדים הינה זניחה.

במסגרת עריכת הדוחות הכספיים לשנת 2020, בחנה החברה את זניחות תוספת המידע הנגזרת מהמידע הכספי הנפרד ביחס לדוחות המאוחדים, והגיעה למסקנה כי המידע שבדוח הכספי הנפרד של החברה לשנת 2020, הינו זניח ותוספת המידע שתינתן למשקיע בדוח הכספי הנפרד ביחס למידע שייכלל בדוחות הכספיים המאוחדים הינה זניחה וכי לא יהיה בדוחות הכספיים הנפרדים משום תוספת מידע מהותית למשקיע סביר (ראה ביאור 37 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020).

מעתה בשל המיזוג האמור ובהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970, החל מיום 31 במרץ 2021, החברה מצרפת דוח כספי נפרד.

(5) זניחות תוספת המידע הנגזרת מהמידע הכספי הנפרד ביחס לדוחות המאוחדים

להערכת החברה, מצבה התזרימי, איתנותה הפיננסית ורווחיותה כפי שמשקפים בדוחות המאוחדים שלה, מתארים באופן נכון יותר את מצבה העסקי והפיננסי לעומת אלו המופיעים בדוח על המידע הכספי הנפרד, שכן החברה והחברות הבנות שלה פועלת כיחידה עסקית אחת ולא קיימות מגבלות כלשהן להעברת מזומנים בין החברות הבנות ובין החברה. החברה יחד עם החברות הבנות פועלות כיחידה עסקית אחת ונתמכת על ידי מבנה החזקות פשוט, בו כל החברות נמצאות בשליטה מלאה (למעט החזקה זניחה של 1% של בעל זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה הבת בסין). לחברה יש שליטה מלאה בכספים של החברות הבנות וביכולתה לבצע משיכות כספים לשירות החוב.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ
מידע נוסף לדוחות כספיים הנפרדים

ב. מכשירים פיננסיים אשר נמדדים בשווי הוגן:

(1) רמות שווי הוגן:

רמה 2
אלפי דולר

	ליום 31 במרץ 2022:
	נכסים פיננסיים בשווי הוגן:
	נגזרים:
3,235	חוזים להחלפת מטבע חוץ וריבית לזמן קצר
5,190	חוזים להחלפת מטבע חוץ וריבית לזמן ארוך
	התחייבויות פיננסיות נטו בשווי הוגן:
	נגזרים:
-	חוזים להחלפת מטבע חוץ לזמן קצר

	ליום 31 במרץ 2021:
	נכסים פיננסיים בשווי הוגן:
	נגזרים:
1,980	חוזים להחלפת מטבע חוץ וריבית לזמן קצר
5,467	חוזים להחלפת מטבע חוץ וריבית לזמן ארוך
	התחייבויות פיננסיות נטו בשווי הוגן:
	נגזרים:
36	חוזים להחלפת מטבע חוץ וריבית לזמן קצר

	ליום 31 בדצמבר 2021:
	נכסים פיננסיים בשווי הוגן:
	נגזרים:
3,058	חוזים להחלפת מטבע חוץ וריבית לזמן קצר
5,733	חוזים להחלפת מטבע חוץ וריבית לזמן ארוך

אבגול תעשיות 1953 בע"מ
מידע נוסף לדוחות כספיים הנפרדים

ב. מכשירים פיננסיים אשר נמדדים בשווי הוגן: (המשך)

(2) מכשירים פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן:

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

שווי הוגן			ערך בספרים		
ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2021	2021	2022	2021	2021	2022
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)			(בלתי מבוקר)	
					התחייבויות פיננסיות:
130,289	165,216	126,547	123,290	153,513	121,678
					אגרות חוב

השווי ההוגן של אגרות החוב נקבע לפי מחיר מצוטט בשוק פעיל (רמה 1).

ג. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

ביום 18 בינואר, 2022 נחתם הסכם שומות בין החברה לבין מס הכנסה עבור השנים 2015 ועד 2018.

ד. אישור הדוחות:

הדוחות הכספיים אושרו על ידי דירקטוריון החברה ואושרו לפרסום ביום 3 במאי, 2022.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

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 31 במרץ 2022.

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 הם:

1. טומי בורנמן, מנכ"ל;

2. סיון ידיד-ציון, סמנכ"ל כספים.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות 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, בקורות 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 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 2021 (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 במרץ 2022 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 בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1):

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, טומי ביורנמן, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של אבגול תעשיות 1953 בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2022 (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), התשי"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.

3 במאי 2022

תאריך

טומי ביורנמן, מנכ"ל

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, סיון ידיד-ציון, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של אבגול תעשיות 1953 בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2022 (להלן – "הדוחות") או "הדוחות לתקופת הביניים";

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים 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 דוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים 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, 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 תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"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, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון והנהלה 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.

3 במאי 2022

תאריך

סיון ידיד-ציון, סמנכ"ל כספים