



**AVGOL<sup>®</sup>**  
Nonwovens

An Indorama Ventures Company

## דוחות כספיים שנתיים

ליום 31 בדצמבר 2024

[לדוח המונגש לחץ כאן](#)

## תוכן העניינים

- פרק א' - תיאור עסקי התאגיד
- פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
- פרק ג' - דוחות כספיים
- פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד
- פרק ה' - דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית
- פרק ו' - שאלון ממשל תאגידי

# פרק א

## תיאור עסקי התאגיד

## תוכן העניינים

4.....	תיאור פעילות החברה והתפתחות עסקיה	1.1
4.....	תחום הפעילות של הקבוצה	1.2
5.....	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	1.3
5.....	חלוקת דיבידנדים	1.4
5.....	מידע כספי לגבי תחום הפעילות של הקבוצה	1.5
6.....	סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה	1.6
10.....	מידע כללי על תחום הפעילות של הקבוצה	1.7
15.....	מוצרי הקבוצה	1.8
16.....	פילוח הכנסות קבוצות מוצרים ורווחיות המוצרים	1.9
16.....	מוצרים חדשים	1.10
17.....	לקוחות	1.11
19.....	שיווק והפצה	1.12
20.....	צבר הזמנות	1.13
20.....	תחרות	1.14
21.....	כושר ייצור	1.15
23.....	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	1.16
24.....	מחקר ופיתוח	1.17
25.....	הון אנושי	1.18
28.....	חומרי גלם וספקים	1.19
30.....	הון חוזר	1.20
31.....	מימון	1.21
34.....	מיסוי	1.22
34.....	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	1.23
35.....	מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד	1.24
35.....	הסכמים מהותיים	1.25
35.....	הליכים משפטיים	1.26
36.....	יעדים ואסטרטגיה עסקית	1.27
36.....	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	1.28
37.....	מידע כספי על אזורי גיאוגרפיים	1.29
37.....	גורמי סיכון של החברה	1.30

## מילון מונחים נבחרים

אבגול תעשיות 1953 בע"מ	-	"אבגול" או "החברה"
Avgol America Inc.	-	"אבגול אמריקה"
Avgol India Private Limited	-	"אבגול הודו"
Avgol Distribution Company Inc.	-	"אבגול הפצה"
Avgol Nonwovens India Private Limited	-	"הודו Nonwovens"
Hubei Gold Dragon Nonwoven Fabrics Co. Ltd.	-	"אבגול סין"
Avgol Cyprus Limited	-	"אבגול קפריסין"
Avgol LLC	-	"אבגול רוסיה"
דולר ארה"ב	-	"דולר"
דוח הדירקטוריון של החברה על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2024, הכלול בחלק ב' לדוח התקופתי	-	"דוח הדירקטוריון"
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ	-	"הבורסה"
הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024	-	"הדוח התקופתי" או "הדוח"
הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, הכלולים בחלק ג' לדוח התקופתי	-	"הדוחות הכספיים"
החברה והחברות הבנות שבבעלותה	-	"הקבוצה"
חוק החברות, התשנ"ט-1999	-	"חוק החברות"
חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968	-	"חוק ניירות ערך"
מועד פרסום הדוח או מועד סמוך למועד הפרסום, לפי העניין	-	"מועד הדוח"
התקופה מיום 1 בינואר 2024 ועד ליום 31 בדצמבר 2024	-	"תקופת הדוח"
תשקיף מדף של החברה, הנושא תאריך 18 באוגוסט 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-104479), כפי שהוארך ביום 22 באוגוסט 2024	-	"תשקיף מדף של החברה"

## 1.1 תיאור פעילות החברה והתפתחות עסקיה

### 1.1.1 כללי

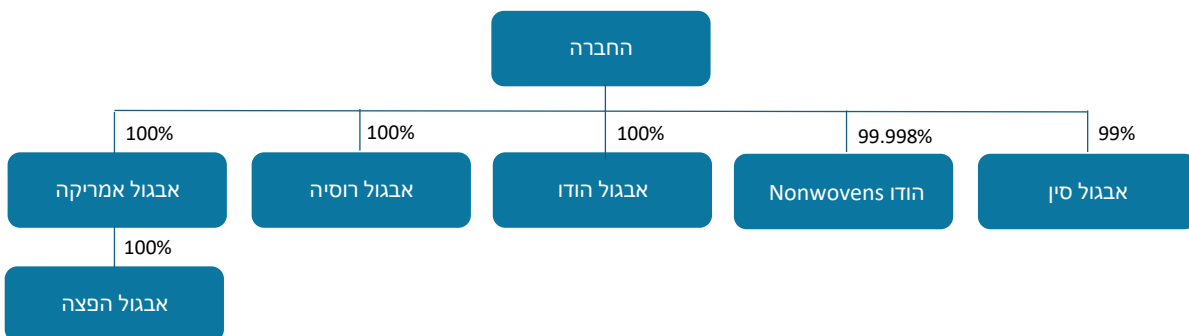
החברה התאגדה כחברה פרטית ביום 3 בנובמבר 1953 תחת השם "אוקסידון חברה ישראלית לחמצון בע"מ". ביום 18 באפריל 2005 שונה שמה של החברה ל"אבגול תעשיות 1953 בע"מ". בשנת 2007 הפכה החברה לחברה ציבורית, כהגדרתה בחוק החברות, לאחר שניירות ערך שלה הונפקו לציבור במסגרת תשקיף.

נכון למועד הדוח, מניות החברה נסחרות במדד ת"א צמיחה ואגרות החוב (סדרה ד') של החברה, בסך של כ-39 מיליון ש"ח ע"נ, נסחרות במדד אג"ח כללי - קונצרני.

1.1.2 החל מיום 25 ביולי 2018, בעל השליטה בחברה הוא Indorama Ventures Spain S.L, תאגיד פרטי שהתאגד בספרד (להלן: "אינדורמה ספרד") ומחזיק, נכון למועד הדוח, בכ-65.97% מהון המניות ומזכויות ההצבעה בחברה. לפרטים נוספים על אינדורמה ספרד, ראו ביאור מספר 1 לדוח מידי אודות מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה של החברה מיום 7 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-002649), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

1.1.3 החל משנת הדיווח הנוכחית מפרסמת החברה לראשונה, באופן וולונטרי, באמצעות אתר האינטרנט של החברה, דוח הסוקר היבטי סביבה, חברה וממשל (Environment, Social and Governance) ("דוח ESG") בגין השנים 2022-2024. פרסום דוח ESG לראשונה על ידי החברה מהווה צעד משמעותי בהתחייבותה לשקיפות ואחריות חברתית. דוח זה מציג את המאמצים והפעולות הננקטים בתחומים של קיימות סביבתית, תרומה לקהילה וניהול ממשל תאגידי תקין. פרסום הדוח מאפשר לבעלי עניין, כולל משקיעים, לקוחות ועובדים, לקבל תמונה מקיפה על השפעת החברה בתחומים אלו. בנוסף, הדוח מסייע לחברה לזהות תחומים לשיפור ולהציב יעדים ברי השגה לעתיד. פרסום דוח ESG לראשונה מסמן את מחויבות החברה לפעול בצורה אחראית ושקופה. הדוח נכתב בהתאם לסטנדרט הדיווח של ה-GRI (Global Reporting Initiative) המקובל בתחום, לאחר ביצוע ניתוח מהותיות במהלכו הוערכו נושאים שונים המהותיים לפעילותה של החברה ובעלי העניין שלה.

1.1.4 להלן תרשים מבנה החזקות הקבוצה נכון ליום 31 בדצמבר 2024 ומועד פרסום הדוח. כל ההחזקות הינן בשיעור של 100% ממניות החברות המוחזקות, למעט החזקה בשיעור של 99% באבגול סין והחזקה בשיעור של 99.998% בהודו Nonwovens. לחברה קיימת חברה בת נוספת בשליטה מלאה, אבגול קפריסין, אשר נכון למועד הדוח אינה פעילה ומחזיקה ב-0.002% מהון המניות המוקצה בהודו Nonwovens.



## 1.2 תחום הפעילות של הקבוצה

החברה והחברות הבנות שלה (להלן יחד: "הקבוצה") מייצרות ומשווקות מוצרי בד לא-ארוג. מרבית מוצרי החברה הינם מוצרי בד לא-ארוג המשמשים כחומר גלם לתעשיית ההיגיינה (Hygiene), בעיקר לייצור של חיתולים חד-פעמיים לתינוקות ולמבוגרים, תחבושות חד-פעמיות לנשים, מגבונים, מסכות, חלוקים ומוצרים רפואיים אחרים (Personal Protective Equipment, להלן: "מוצרי PPE"). מלבד לשוק ההיגיינה, מייצרת החברה גם בד לא-ארוג המשמש כחומר גלם למוצרים אחרים, שאינם לשוק ההיגיינה (Non-Hygiene), בין

היתר לחקלאות, לריהוט ולריפוד, לביגוד חד-פעמי, לבדים לשימוש חד-פעמי, לתעשיית הבנייה, למוצרי סינון ועוד.

### 1.3 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

למיטב ידיעת החברה, החל מיום 1 בינואר 2023 ועד למועד הדוח, לא בוצעו כל השקעות בהון החברה, וכן לא נעשו עסקאות מהותיות במניות החברה מחוץ לבורסה על-ידי בעלי עניין בחברה.

### 1.4 חלוקת דיבידנדים

- 1.4.1 בשנתיים האחרונות לא הוכרזו ולא חולקו דיבידנדים על ידי החברה.
- 1.4.2 נכון ליום 31 בדצמבר 2024, יתרת הרווח הניתן לחלוקה של החברה, הינה כ-204.5 מיליון דולר.
- 1.4.3 לעניין ההגבלות החלות על החברה בנושא חלוקת דיבידנדים מתוקף אמות המידה הפיננסיות בהן התחייבה החברה במסגרת הסכמי מימון עם צדדים שלישיים ובמסגרת אגרות החוב (סדרה ד'), ראו ביאורים 18 ו-19 לדוחות הכספיים.
- 1.4.4 ביום 28 בדצמבר 2006, קיבל דירקטוריון החברה החלטה בדבר מדיניות חלוקת דיבידנד, לפיה תחלק החברה מדי שנה לפחות 50% מהרווח השנתי הנקי (במאוחד), והכל בכפוף להוראות הדין ולצרכי תזרים המזומנים של החברה כפי שיהיו מעת לעת. יודגש, כי מדיניות החברה ביחס לחלוקת דיבידנדים עומדת בתוקפה וכי חלוקת דיבידנד לבעלי המניות תיעשה על פי שיקול דעתו של דירקטוריון החברה, בין היתר, בהתאם לאסטרטגיית הצמיחה של החברה, ולהשקעות הכרוכות בכך. נכון למועד הדוח, החליט דירקטוריון החברה שלא לבצע חלוקת דיבידנדים בשל ההחלטה להשקיע בפרויקטים חדשים, הכוללים, בין היתר, הקמת קו נוסף באתר החברה בארה"ב והשקעות שוטפות באתרים הקיימים.

### 1.5 מידע כספי לגבי תחום הפעילות של הקבוצה

1.5.1 להלן נתונים כספיים אודות תחום הפעילות של הקבוצה (באלפי דולר):

תקופה	2022	2023	2024
הכנסות תחום הפעילות*	426,824	318,067	350,027
עלויות תחום הפעילות (עלויות קבועות)**	86,313	80,914	85,184
עלויות תחום הפעילות (עלויות משתנות)**	300,022	221,430	246,934
רווח מפעולות רגילות המיוחס לבעלים	40,489	15,723	17,900
סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות	465,681	441,638	469,002
סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות	255,831	242,625	277,326

\* הכנסות מחיצוניים בלבד.

\*\* אין לחברה עלויות המהוות הכנסות מתחום פעילות אחר.

1.5.2 הירידה ברווח מפעולות רגילות בשנים 2023 ו-2024 לעומת שנת 2022 נובעת בעיקרה מהשפעת מדדי מחירי חומרי הגלם. לניתוח תוצאות פעילות החברה, ראו סעיף 3 לדוח הדירקטוריון.

## 1.6 סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה<sup>1</sup>

פעילות הקבוצה בתחום הבד הלא-ארוג הינה גלובלית ומתפרסת על פני מספר מדינות ויבשות, לרבות המשק הישראלי. בשל אופי הפעילות כאמור, מושפעת הקבוצה ממגמות כלכליות בשווקים העולמיים ובמשק הישראלי, וכן היא תלויה ברמת הביקושים הגלובליים, אשר יש בהם כדי להשפיע באופן מהותי על היקף והתפתחות עסקיה. להלן פירוט המגמות, האירועים וההתפתחויות בסביבה המאקרו-כלכלית של הקבוצה, אשר השפיעו, או עשויים להשפיע, השפעה מהותית על תוצאותיה בתחום פעילותה.

### 1.6.1 השוק הגלובלי

שנת 2024 התאפיינה בצמיחה בשיעור מתון למדי של הכלכלה העולמית, עם שונות משמעותית בין אזורים. כלכלת ארה"ב צמחה בצורה חזקה יחסית, בעוד שכלכלת אירופה צמחה בשיעור מינורי, בעיקר בשל חוסר יציבות כלכלי ואנרגטי. אסיה השיגה צמיחה חיובית גם כן, בעיקר הודות לביקוש גבוה לטכנולוגיות מתקדמות, אך שווקים מתפתחים אחרים, כגון אפריקה והמזרח התיכון, סבלו משיעורי צמיחה נמוכים בשל מתחים גיאופוליטיים ושיבושים בשרשרת האספקה. במקביל, האינפלציה המשיכה לרדת, כאשר המדינות המפותחות מתקרבות ליעדן, בעוד שברוב השווקים המתפתחים המחירים נותרו עדיין גבוהים. שוקי ההון חוו תנודתיות מוגברת בעיקר לאור חששות לגבי חובות ממשלתיים והשפעות הריבית על שווקים מתפתחים.

זעזועים בשוק האנרגיה ומזג אוויר קיצוני השפיעו על אספקת סחורות, והלחצים הגיאופוליטיים – בעיקר המתרחשות באוקראינה ובמזרח התיכון – יצרו אי-ודאות נוספת. בשנת 2025 הצמיחה צפויה להישאר מתונה יחסית, כאשר הצורך לביצוע התאמות במדיניות הפיסקלית והמוניטרית של מדינות גובר, על מנת להבטיח יציבות. שיתוף פעולה בינלאומי צפוי להמשיך להוות גורם קריטי בהתמודדות עם אתגרים, כגון: חוב עולמי, שינויי אקלים ומתחים גיאופוליטיים. בנוסף, הגבלות סחר ומדיניות סחר הגנתית עלולים להוביל למתיחות בין כלכלות גדולות, כגון אלו של ארה"ב וסין.

על פי דוח של קרן המטבע הבינלאומית, הכלכלה הגלובלית צפויה לצמוח בשנת 2024 בשיעור של כ-3.2%, בהשוואה לצמיחה בשיעור של כ-3.3% בשנת 2023, כאשר הצמיחה במדינות המפותחות צפויה להיות בשיעור של כ-1.7% ובמדינות המתפתחות בשיעור של כ-4.2%. כמו כן, התוצרת הגלובלית של מסחר ושירותים צפויה לצמוח בשנת 2024 בשיעור של כ-3.4%, לעומת צמיחה בשיעור של כ-0.7% בשנת 2023. שיעור הצמיחה הגלובלי השנתי בשנים 2025 ו-2026 צפוי לעמוד על כ-3.3%, שהינו נמוך משיעור הצמיחה ההיסטורי הממוצע של 3.7%.

להלן סקירה של נתוני צמיחת התוצר ותחזית לשנת 2025 במדינות בהן פועלת החברה ובגוש האירו על פי קרן המטבע הבינלאומית (באחוזים):<sup>(\*)</sup>

מדינה/שנה	2023	2024	2025
ארה"ב	2.5	2.1	1.7
סין	5.2	4.6	4.1
הודו <sup>(**)</sup>	6.7	6.5	6.5
רוסיה	3.0	2.6	1.1
גוש האירו	0.5	0.9	1.7

(\*) לגבי המשק בישראל, ראו סעיף 1.6.2 להלן.

(\*\*) מתייחס לשנה פסקלית, כך שהנתונים לגבי שנת 2024 למשל, מייצגים את השנה שהחלה באפריל 2023.

<sup>1</sup> המידע בסעיף 1.6 זה נסמך על המקורות הבאים:

[בנק ישראל - התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר \(ינואר 2025\)](#)

[עדכון כלכלי עולמי של קרן המטבע העולמית \(ינואר 2025\)](#)

[עדכון כלכלי עולמי של קרן המטבע העולמית \(אוקטובר 2024\)](#)

[EIA \(US Energy Information Administration\) – Short term energy outlook \(Feb-2025\)](#)



חומר הגלם העיקרי של החברה הוא פוליפרופילן, שהינו פלסטיק מבוסס נפט, ולכן למחיר הנפט עשויה להיות השפעה על פעילות החברה.

במהלך שנת 2024 המחיר הממוצע לחבית נפט מסוג ברנט עמד על כ-81 דולר ארה"ב, ירידה קלה לעומת המחיר הממוצע לשנת 2023. לאורך השנה, המחירים נעו בטווח של 70 עד 90 דולר לחבית, כאשר השיא היה באפריל, ולאחר מכן חלה באופן כללי מגמת ירידה עד לסוף השנה. ירידה זו התרחשה בעיקר על רקע ירידה בביקושים, עלייה בתפוקות הנפט של מדינות שאינן חברות OPEC+ ואתגרים כלכליים בסין. בחודש ספטמבר, המחיר לחבית נפט מסוג ברנט ירד מתחת ל-70 דולר ארה"ב, לראשונה מאז דצמבר 2021. בסיכומו של דבר, מחירי הנפט מסוג ברנט ירדו בשנת 2024 בשיעור של כ-3%, וצינו שנת ירידה שנייה ברציפות.

על פי קרן המטבע הבינלאומית, מחירי הנפט הגולמי הממוצעים צפויים לרדת בשנת 2025 בשיעור של כ-11.7% ובשנת 2026 לרדת בשיעור נוסף של כ-2.6%. תחזית הירידה מוסברת על ידי המשך ירידה בביקושים, בעיקר בסין, לצד המשך עלייה בתפוקות של המדינות שאינן חברות OPEC+, ועלייה במחירי הגז הטבעי, בעיקר כתוצאה מהשפעות מזג אוויר, שיבושים בשרשרת האספקה והמשבר במזרח התיכון. יודגש, כי התחזיות כאמור מתחשבות במידה מסוימת בחוסר הודאות השורר לגבי התחזקות מדיניות הסחר ההגנתית של מדינות, אך הן אינן כוללות הנחות קונקרטיות לגבי צעדי מדיניות ספציפיים, שנמצאים תחת דיון ציבורי ולא אושרו עדיין בפועל.

למרות העובדה שמחיר הפוליפרופילן מושפע בעקיפין ממחיר הנפט, ישנם גורמים נוספים המשפיעים על מחירו, כגון ביקוש והיצע והוצאות חרושת באזורים גיאוגרפיים שונים.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 חלה עלייה במחירי הפוליפרופילן בצפון אמריקה – עליה אשר נמחקה לחלוטין במהלך הרבעון השני של השנה. ברבעון השלישי המחירים היו יציבים באופן יחסי ובמהלך הרבעון הרביעי חלה מגמת ירידה נוספת, אשר הושפעה בעיקר ממחיר חומר הגלם ומירידה בביקוש. באירופה המחירים עלו גם כן בתחילת השנה, בעיקר על רקע דאגה מהיצע מצומצם לאור המתרחקות הגיאופוליטיות במזרח התיכון ובים האדום בפרט, על אף שהביקוש נותר יציב. המחירים המשיכו לעלות באופן מתון יחסית בהמשך השנה, לפני שהחלו לרדת במהלך הרבעון הרביעי בשל ירידה בביקוש וירידה במחירי הלוגיסטיקה אשר עודדה ייבוא מאסיה. מחירי הפוליפרופילן באסיה היו יציבים יחסית לאורך השנה, כאשר במהלך המחצית הראשונה של השנה המחירים עלו ובמחצית השנייה נרשמה ירידה, בעיקר על רקע עלייה בהיקפי הייצור בסין וביקוש חלש יחסית.

ככלל, החברה צופה כי על פני זמן לשינויים במחיר הפוליפרופילן לא תהיה השפעה מהותית על תוצאותיה, היות שלמעט שיעור זניח של מחירי ספוט, מחירי המכירה צמודים למדדי חומר הגלם, חלקם על בסיס רבעוני וחלקם על בסיס חודשי או דו-חודשי. חלק ממחירי המכירה לשנת 2024 הינם קבועים מראש לתקופה של שנה, כנגד עסקאות רכישה של חומרי גלם במחירים קבועים מראש גם כן (ראה גם סעיף 1.19.2 להלן). עם זאת, במצב של עליית מחירים מתמשכת עלולה החברה לספוג הפסדים חד-פעמיים בתקופות שבין עדכוני מחירי המכירה, ומנגד היא עשויה לרשום רווחים במצב של ירידת מחירים מתמשכת.

**המידע האמור בדבר שינויים אפשריים של נתונים מאקרו כלכליים גלובליים והשפעתם על החברה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה המתבססות על דוחות ומחקרים שפורסמו על-ידי גופים רשמיים, כגון קרן המטבע הבינלאומית ואחרים, כמפורט לעיל. בפועל, ההערכות כאמור עלולות להתממש באופן שונה ואף שונה באופן מהותי, ואף לא להתממש, וזאת, בין היתר, בשל גורמים שונים, לרבות המצב הכלכלי ו/או הגיאופוליטי במדינות בהן פועלת הקבוצה, מצב הכלכלה העולמית, מצב השוק הספציפי שבו פועלת החברה, שינוי לרעה במצב עסקיהם של לקוחות החברה ועוד.**

## 1.6.2 השוק המקומי

המשק הישראלי הוא משק קטן ופתוח, אשר מושפע, בין היתר, גם מהתרחשויות בשווקים עולמיים. בהתאם להערכות קרן המטבע הבינלאומית, בשנת 2024 התוצר הישראלי יצמח בכ-0.7%, בהשוואה לצמיחה של כ-2.0% בשנת 2023 וצמיחה של כ-2.7% הצפויה בשנת 2025. על פי דוח התחזית המאקרו-כלכלית של חטיבת המחקר של בנק ישראל, שיעור האבטלה בשנת 2024 ירד ועמד על שיעור ממוצע של כ-3.5%, וזאת בהשוואה לשיעור ממוצע של כ-4.4% בשנת 2023. מדד המחירים לצרכן עלה בשנת 2024 בשיעור של כ-3.4% וזאת לעומת עלייה של כ-3.3% בשנת 2023.

חוב הייצור של החברה בישראל מיועד לייצוא ולכן הרווחיות ממנו מושפעת במידה רבה מעלויות לוגיסטיקה. נכון למועד הדוח, היקף פעילות החברה במשק הישראלי ביחס לקבוצה אינו מהותי (כ-10% מהיקף הייצור וכ-3% מכמות המכירות). לפיכך, הערכת החברה היא כי לתהליכים ולתמורות כלכליים בשוק המקומי, שאינם חלק מתהליכים ותמורות כלכליים-גלובליים, לא צפויה להיות השפעה מהותית על פעילותה והתפתחות עסקיה.

## 1.6.3 שינוי בריביות

לפירוט אודות השפעות השינוי בשיעורי הריבית על תוצאות פעילות החברה, ראו ביאור 21 לדוחות הכספיים של החברה.

## 1.6.4 המצב הגיאופוליטי ברוסיה

חוסר הוודאות אשר נוצר בעקבות המלחמה בין רוסיה לאוקראינה, לצד סנקציות כלכליות שהוטלו על ידי מדינות העולם בהובלתן של ארה"ב והאיחוד האירופי על רוסיה, פגעו בפעילות החברה ולקוחותיה והקשו על התנהלותם ופעילותם השוטפת. ההשפעה העיקרית הייתה פגיעה באספקה השוטפת של חומרי גלם וציוד המיובאים לרוסיה, שגרמה לפגיעה בפעילות הלקוחות הללו וכפועל יוצא מכך הביאה להפסקה לסירוגין של פעילות הייצור במפעל החברה ברוסיה. המשבר כאמור ממשיך להעיב על פעילות מפעל החברה ברוסיה, אשר פעל לאורך התקופה בשיעור ניצולת נמוך בהשוואה לשיעור הניצולת הממוצע לפני המלחמה (כ-65%-70%), אם כי במהלך שנת 2024 חל שיפור בשיעור הניצולת כאמור, שעלה לכ-80%. כמו כן, התמשכות המשבר ושינויים קיצוניים בשער הרובל עלולים להשפיע לרעה על תוצאותיה של החברה. החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר התפתחות האירועים.

## 1.6.5 מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023 הותקפה מדינת ישראל מתקפת פתע על ידי ארגוני טרור מרצועת עזה בעקבותיה הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל". במקביל, התפתחה גם הסלמה ביטחונית ביהודה ושומרון, בגבולה הצפוני של מדינת ישראל, באזור הים האדום ונתיבי הסחר הסמוכים אליו, ואל מול איראן ושלוחותיה. השפעת המלחמה על המשק הישראלי ועל הפעילות בשוק ההון ניכרת ובאה לידי ביטוי, בין היתר, גם בהגבלות אזרחיות מסוגים שונים ובגיוס מילואים נרחב, אשר הביאו לצמצום הפעילות במשק ולירידה בפעילות הכלכלית, בירידות בשווקים הפיננסיים, בפיחות בשער השקל ובעלייה בתשואות אגרות החוב הקונצרניות כתוצאה מעלייה ברמות הסיכון וחוסר הוודאות, וכן בהורדת דירוג האשראי של ישראל.

בסוף נובמבר 2024 נכנס לתוקף הסכם הפסקת אש בין ישראל ללבנון, אשר צפוי להתארך מפעם לפעם, ובאמצע ינואר 2025 נחתם הסכם בין ארגון הטרור חמאס למדינת ישראל, אשר צפוי להיות מיושם בשלבים. עם החתימה על הסכמים אלו חלה רגיעה גם בחזיתות אחרות של המלחמה, אם כי שני ההסכמים אינם מהווים סיום מוחלט וסופי של המלחמה, והיא עלולה לפרוץ שוב.

מאז פרוץ המלחמה ונכון למועד הדוח, מפעל החברה בישראל פועל באופן שגרתי, ולמעט השפעה לא מהותית על עלויות שילוח, לא הייתה למלחמה השפעה ישירה על הפעילות העסקית בישראל. החברה ממשיכה לעקוב אחר אירועי המלחמה באופן שוטף והכינה תוכנית להמשכיות עסקית למקרה של הידרדרות נוספת במצב הביטחוני, המבוססת על הגדלת מלאים ועל אספקה ללקוחות ממפעלים אחרים של החברה.

## 1.6.6 עודפי היצע בסין

עם פרוץ מגפת הקורונה החלו יצרנים מקומיים בסין להגדיל את כושר הייצור של בדים לא-ארוגים, על מנת להתמודד עם עלייה בביקושים למוצרי היגיינה ומוצרי הגנה אישיים (PPE). במקביל לכך, התייקרות במחירי ההובלה הימית בתקופות מסוימות והטלת מכסים על בדים לא-ארוגים המיובאים מסין לארה"ב, פגעו ביצוא מוצרי בד לא-ארוגים מסין והביאו לעודף היצע משמעותי באזור. בד בבד, על פי דוחות ומחקרים שונים (כגון [דוח זה של הבנק העולמי](#)) שיעורי הילודה בסין נמצאים במגמת ירידה בשנים האחרונות, מה שעלול להתבטא בקיטון בביקושים למוצרי היגיינה לתינוקות. למגמות אלו השפעה על רוחניות החברה ועל יכולתה לנצל את כושר הייצור המירבי במפעל החברה בסין.

## 1.6.7 מלחמת סחר

עם עלייתו של דונלד טראמפ לנשיאות ארה"ב בינואר 2025, התגברו הסיכויים לפרוץ מלחמת סחר, לאור הצהרותיו, לפיהן בכוונתו להטיל מכסים על יבוא מקנדה, מקסיקו, סין והאיחוד האירופי, במטרה להגן על התעשייה האמריקנית ולצמצם את הגירעון המסחרי של ארה"ב. צעדים אלו עוררו את המדינות המושפעות, המאיימות להגיב בהטלת מכסי נגד על מוצרים אמריקאיים, במהלך שעלול להגדיל את המתוחות הכלכלית בין המדינות, עד כדי פרוץ מלחמת סחר רחבה בין ארה"ב לשותפות הסחר המרכזיות שלה. למלחמת סחר כאמור צפויה להיות השפעה על החברה כחברה גלובלית, בפרט לאור העובדה שהיא פועלת גם בתוך המדינות המערבות, בעיקר דרך גידול בעלויות ייבוא, צמצום שוק הייצוא ואי-יציבות כלכלית כללית, אשר עלול להתבטא, בין היתר, בעלייה בשיעורי האינפלציה והאבטלה. החברה בוחנת באופן שוטף את השפעות המכסים כאמור על פעילותה, אשר אינן צפויות להיות מהותיות, והכינה תוכניות לצמצם את השפעתם, ככל שיוטלו.

## 1.6.8 ממשל ריכוזי בסין וברוסיה

סין ורוסיה מאופיינות בכלכלות שונות מכלכלות מערב אירופה וארה"ב. בין היתר, מידת המעורבות של הממשלות – המרכזית והשלטונית המקומיים – גבוהה יחסית, ומשפיעה על פעילות הקבוצה והדרישות שעליה למלא לצורך המשך ו/או הרחבת פעילותה במדינות אלו. כך למשל, פעילות אבגול רוסיה ואבגול סין מחייבת קבלת אישורים והיתרים מהשלטונות (המחוזיים, הפרובינציאליים, ולעיתים גם של השלטון המרכזי) לעניין פעילותן, התקשרותן עם בנקים מקומיים, קבלת רישיונות לייבוא מכונות וחומרי גלם עוד.

## 1.6.9 שיבושים בשרשרת האספקה

סגרים ארוכים בנמלי הים במדינות שבהן נמצאים מפעלי הקבוצה, או בנמלי היעד של לקוחותיה, או הגבלות על ייבוא וייצוא סחורות, למשל כתוצאה מהתפשטות מגיפות או כתוצאה מאירועים גיאופוליטיים, כגון התחדשות אירועי מלחמת "חרבות ברזל" והתרחבותם אל זירת הים האדום, או שביתות ארוכות, עלולים לגרום לאיחורים משמעותיים באספקת מוצרים ו/או לעלויות נוספות במשלוחים אלטרנטיביים יקרים ובמקרים קיצוניים אף לאובדן הכנסות, וכן לגרום לפגיעה באספקה סדירה של חומרי גלם, עד כדי האטה משמעותית בקצב הייצור של מוצרים. עד כה, הצליחה החברה לעמוד ביעדי האספקה ללקוחות גם במקרים של סגרים בנמלים והגבלות סחר שאירעו בעבר, תוך נקיטת אמצעים חלופיים וללא השלכות מהותיות, למעט גידול בעלויות השילוח.

## 1.6.10 שינוי רגולציה

בשנים האחרונות גוברת המודעות, מצד ממשלות ומצד צרכנים כאחד, לעניין קיימות ושמירה על איכות הסביבה. במסגרת מגמה כלל-עולמית זו, הולכות וגוברות דרישות רגולטוריות בנוגע לשמירה על קיימות וצמצום השימוש במוצרי צריכה חד-פעמיים. החברה רואה חשיבות רבה בנושא ופועלת ללא לאות לפיתוח מוצרי צריכה ידידותיים לסביבה.

## 1.7.1 כללי

החברה הינה חברת B2B המייצרת בדים לא-ארוגים מבוססי פוליפרופילן, המשמשים כחומר גלם לתעשיית ההיגיינה (Hygiene), בעיקר לייצור של חיתולים חד-פעמיים לתינוקות ולמבוגרים, תחבושות חד-פעמיות לנשים, מגבונים, מוצרי מסכות, חלוקים ומוצרי PPE. מלבד לשוק ההיגיינה, מייצרת החברה גם בד לא-ארוג המשמש כחומר גלם למוצרים אחרים, שאינם לשוק ההיגיינה (Non-Hygiene), בין היתר לחקלאות, לריהוט ולריפוד, לביגוד חד-פעמי, לבדים לשימוש חד-פעמי, לתעשיית הבנייה, למוצרי סינון ועוד.

החברה רוכשת את מרבית קווי הייצור מיצרן גרמני ומרכיבה אותם עם ציוד נוסף, באמצעות ידע וניסיון שהצטבר אצלה. רכישת הציוד והתקנתו מהווים השקעה גדולה מאוד לתקופה ארוכה ומשום כך מהווים חסם כניסה משמעותי לשוק בו פועלת החברה. על מנת לקבל באופן עקבי תכונות ייצור איכותיות, הנדרשות על-ידי לקוחות הקבוצה, יש צורך ביכולת וידע שאינם ניתנים להשגה בקלות.

באזור אסיה חל גידול בהיצע המקומי של קווים לייצור בדים לא-ארוגים, שהביא לעלייה משמעותית בהיצע הבדים הלא-ארוגים, לרבות בסין ובהודו. עם זאת, קווי ייצור של בדים לא-ארוגים מתוצרת סין נחשבים לקווים באיכות נמוכה יותר, לעומת קווי ייצור של בדים לא-ארוגים מתוצרת גרמניה. איכות הבדים, לצד הידע הרב שצברה החברה, מסייעים לה בהתקשרויותיה עם לקוחות גלובליים, אשר מקפידים על סטנדרטים גבוהים במיוחד של איכות המוצר וחומרי הגלם. יתרונות החברה באים לידי ביטוי בפיזור הגיאוגרפי, ברמת האיכות ועקביותה, באספקה אמינה ובפיתוח של מוצרים חדשים ושל מוצרים משופרים.

## 1.7.2 מידע כללי על שוק הבד הלא-ארוג בכללותו

תעשיית הבד הלא-ארוג היא תעשייה תהליכית, המאפשרת ייצור בדים על-ידי איחוי סיבים, טבעיים ו/או מלאכותיים, ליריעת בד מוגמרת, וזאת בשונה מתהליך ייצור של בד ארוג או סרוג, המאופיין בריבוי שלבים ומצריך מספר רב של תחנות עבודה וקו ייצור נפרד לכל שלב: שלב הטוויה, שלב האריגה או הסריגה, שלב הצביעה ושלב החיתוך והאריזה. בדים לא-ארוגים נבדלים מבדים ארוגים וסרוגים בתצורתם, באופיים, בטיבם ובעלותם.

החברה מתמקדת בטכנולוגיה אחת של ייצור בדים לא-ארוגים, טכנולוגיית Spunmelt. ייצור בדים לא ארוגים בטכנולוגיה זו מדלג על שלב טוויית החוטים ואריגתם ומאפשר למעשה ייצור בד מחומר גלם לבד מוגמר בתהליך רציף אחד.

היות ומדובר בשוק צומח, ומאחר שאין כיום טכנולוגיה חליפית למוצרים אלו בהיקפים הנדרשים, בעיקר מבחינת יעילות הייצור, תכונות הבד שניתן להשיג באמצעות טכנולוגיה זו וחומרי הגלם, החליטה החברה לפתח את הטכנולוגיה הקיימת ולבחון פיתוחים נוספים המתבססים על הטכנולוגיה הקיימת. יחד עם זאת, ועל מנת לפזר סיכונים, בחרה החברה להתפתח באזורים גיאוגרפיים שונים בעלי פוטנציאל צמיחה. בנוסף, החברה בוחנת מעת לעת ספקים נוספים המתמחים בטכנולוגיה הקיימת, שאינם ספק הטכנולוגיה העיקרי, על מנת להוזיל עלויות ולפתח בפני החברה הזדמנויות נוספות באזורים שבהם הקמת קווים בטכנולוגיה הקיימת אינה מוצדקת כלכלית. כך למשל, עבור הקמת קו הייצור הראשון בהודו, התקשרה החברה עם יצרן ציוד סיני.

על-פי הערכות<sup>2</sup>, נכון לשנת 2022, כ-46% מהתפוקה בשוק הבד הלא-ארוג מבוסס טכנולוגיית Spunmelt, מצויים בידי עשרת השחקנים הגדולים ביותר בשוק זה (לרבות החברה).

<sup>2</sup> הנתונים הובאו מתוך:

SPUNBONDED AND SPUNMELT NONWOVEN POLYPROPYLENE WORLD CAPACITIES, SUPPLY/DEMAND, MANUFACTURING ECONOMICS AND PROFITABILITY 2017, 2022 - 2027 (November 2023)

שוק החיתולים הגלובלי (שוק היעד העיקרי של החברה) נשלט על-ידי שתי שחקניות משמעותיות: Procter & Gamble (P&G), בעלת נתח שוק של מעל 20%, ו-Kimberly Clark (KC), בעלת נתח שוק של כ-10%.

אסיה היא השוק הגדול ביותר מבחינת צריכה וייצור של בדים לא-ארוגים לשוק ההיגינינה. שנייה לאסיה היא אירופה, וארה"ב היא השוק השלישי בגודלו מבחינת צריכה וייצור של בדים לא-ארוגים לשוק ההיגינינה, כאשר כ-30% מייצור הבד הלא-ארוג שלה, מקורו בייצור עצמי של אחד השחקנים הגדולים בשוק החיתולים - KC.

עקב עודף היצע בשוק העולמי, החברה אינה צופה כניסה של מתחרות חדשות ועוד פחות מכך כניסה של מתחרות אשר מייצרות הן בדים והן חיתולים, מאחר שמדובר בתהליך פחות סינרגטי.

החברה מעריכה, אם כן, שעיקר התחרות תנבע מהוספת קווי ייצור חדשים על-ידי מתחרים קיימים או ממוצרי בד לא-ארוג תחליפיים, המיוצרים בטכנולוגיות אחרות. בכדי להתמודד עם מצב זה, בכוננתה של החברה להמשיך ולהרחיב את בסיס לקוחותיה, הן באזורים בהם היא כבר פועלת והן באזורים בהם היא צופה צמיחה בביקוש למוצריה, תוך כדי שמירה קפדנית על עלויות הייצור.

**הערכות החברה בדבר שינויים אפשריים בדבר הוספת קווי ייצור הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה כמפורט לעיל. בפועל, ההערכות כאמור עלולות להתממש באופן שונה ואף שונה באופן מהותי, ואף לא להתממש.**

### 1.7.3 טכנולוגיות לייצור בדים לא ארוגים

1.7.3.1 ייצור בדים לא-ארוגים מתבצע בטכנולוגיות שונות, המתחלקות לשתי קטגוריות עיקריות:

(א) טכנולוגיות המבוססות על סיבים קצוצים מוכנים מראש, כגון "קרדד" (Carded), "ווט-לייד" (Wet-Laid) ו"אייר-לייד" (Air-Laid).

(ב) טכנולוגיות המבוססות על סיבים רציפים בתהליך של אקסטרוזיה (שיחול), כגון "ספאנבונד" (SB) או "מלטבלון" (MB). ניתן להשתמש בכל אחת מהטכנולוגיות בנפרד, או לשלב את שתיהן לסוג מוצר אחד - ספאנמלט (SMS).

בחלק מהטכנולוגיות ניתן להוסיף לחומרי הגלם הבסיסיים תוספים שונים המקנים לבד הסופי תכונות נדרשות.

עבור שתי קטגוריות הייצור הנ"ל, ישנן טכנולוגיות נלוות המשמשות לקשירה או איחוי של הסיבים והפיכתם לבד. טכנולוגיות נלוות אלו יכולות להיות "טרמובונד" (Thermobond), "נידלפאנץ'" (Needlepunch), "ספאנלייס" (Spunlace), "הידרואנטגלמנט" (Hydro-Entanglement), או הדבקה (Chemical Bonding).

1.7.3.2 החברה מתמקדת בטכנולוגיה אחת של ייצור בדים לא-ארוגים, טכנולוגיית "ספאנמלט" (SMS). ייצור בדים לא-ארוגים בטכנולוגיה זו הוא ייצור תהליכי רציף המדלג על שלב טוויית החוטים ואריגתם בעזרת Thermobonding ומאפשר ייצור בד משלב חומר הגלם עד לשלב הבד המוגמר.

לייצור מוצרים בטכנולוגיה זו על-ידי הקבוצה מספר יתרונות על פני טכנולוגיות ייצור אחרות:

- (א) אפשרות לייצר יריעת בד בעלת משקל נמוך, עד כדי 7-8 גרם למטר מרובע, עם תכונות חוזק גבוהות לעומת טכנולוגיות בד לא-ארוג אחרות ובתפוקות גבוהות.
- (ב) חוזק מתיחות הבד המתקבל הוא גבוה יחסית לכל כיווני המתיחה (להבדיל מטכנולוגיות אחרות שבהן מתקבל בד בעל חוזק מתיחה נמוך בכיוונים מסוימים).
- (ג) האפשרות לייצר בדים בעלי משקל מרחבי נמוך, בעלי אחידות משקל ומראה אסתטי.
- (ד) ייצור בדים בעלי עמידות מים גבוהה לצורך יצירת חיץ לנוזלים, בעיקר עבור תעשיית החיתולים והתעשייה הרפואית.

- (ה) תהליך רציף משלב השבבים ועד למוצר הסופי, המקצר ומוזיל את הליך הייצור.
- (ו) היעדר שימוש בכימיקלים ודבקים בתהליך הייצור וללא תוצרי לוואי מזהמים לסביבה.
- (ז) היות והבד עשוי מפוליפרופילן קיימת אפשרות למחזר את הבד ולעשות בו שימוש חוזר בתהליך הייצור.
- (ח) קיימת אפשרות להשתמש בתוספים שונים המקנים לסיבי הבד תכונות של רכות ומגע חלק, המשפרות את תכונות הבד, ומפחיתות את משקל הבד המיוצר.
- (ט) חסרונותיה של טכנולוגיה זו הם יכולת מוגבלת בגיוון חומרי הגלם, או בסוגי הסיבים, בהם ניתן להשתמש ביחס לטכנולוגיות מקבילות, ועלות גבוהה יחסית של הקמת קווי ייצור (ראו גם סעיף 1.7.9 לחלק זה).

1.7.3.3 החברה מייצרת ומוכרת גם בדים המשמשים לייצור מסיכות, על ידי שימוש בטכנולוגיית Meltblown (MB), אם כי בשנתיים האחרונות, מכירות אלה היו זניחות. ייצור בדים לא-ארוגים בטכנולוגיית MB הוא ייצור תהליכי רציף המדלג על שלבי טוויית החוטים ואריגתם ומאפשר ייצור בד משלב חומר הגלם עד לשלב הבד המוגמר.

לייצור מוצרים בטכנולוגיה זו על-ידי הקבוצה מספר יתרונות על פני טכנולוגיות ייצור אחרות:

- (א) ייצור בדים בעלי סיבים דקים במיוחד, בעלי תכונות סינון מובהקות לעומת סוגי בדים לא ארוגים מטכנולוגיות ייצור אחרות.
- (ב) ניתן לשלב לצד טכנולוגיית MB טכנולוגיות נוספות להקניית תכונות אנטי-סטטיות חשמליות, אשר מעלות את רמת החלקיקים של הבד, למשל במסכות פנים כירורגיות.
- (ג) היעדר שימוש בכימיקלים ודבקים בתהליך הייצור וללא תוצרי לוואי מזהמים לסביבה.
- (ד) היות והבד עשוי מפוליפרופילן קיימת אפשרות למחזר את הבד ולעשות בו שימוש חוזר בתהליך הייצור.

1.7.3.4 Carded - בטכנולוגיה זו חומר הגלם של יצרן הבד הוא סיבים אשר יוצרו מראש על-ידי ספק חומר הגלם. היתרון הוא יכולת לשלב בין סיבים מחומרי גלם שונים לייצור בדים רכים. טכנולוגיה זו הייתה נפוצה בראשית ייצור החיתולים הסינתטיים והוחלפה במשך הזמן בטכנולוגיות SMS ו-SB, זאת מכיוון שהטכנולוגיות החדשות, בניגוד לטכנולוגיה זו, מאפשרות ייצור במשקלים מרחביים נמוכים ובערכי חוזק הנדרשים לתעשיית החיתולים הסינתטיים.

1.7.3.5 Wetlaid - גם בטכנולוגיה זו חומר הגלם של יצרן הבד הלא-ארוג הוא סיבים אשר יוצרו מראש על-ידי ספק חומר הגלם. הסיבים נישאים על-ידי מים או ממס ומונחים על רצועה ליצירת מצע.

1.7.3.6 Airlaid - בטכנולוגיה זו, כמו בקודמות, חומר הגלם של יצרן הבד הלא-ארוג הוא סיבים אשר יוצרו מראש על-ידי ספק חומר הגלם. הסיבים נישאים על-ידי אוויר או גז ומונחים על רצועה ליצירת מצע.

#### 1.7.4 טכנולוגיות נלוות לקשירה או איחוי של הסיבים לכדי בד

1.7.4.1 Thermo Bond - טכנולוגיית ייצור זו מתבססת על איחוי שמיכת הסיבים באמצעות הפעלת חום ולחץ. טכנולוגיה זו מצריכה שימוש בעיקר בסיבים סינתטיים (בדרך כלל למעלה מ-70%). יתרונה של טכנולוגיה זו הוא האפשרות לייצר יריעת בד בתהליך זול ומהיר. טכנולוגיה זו משמשת בעיקר בתחום תעשיית מוצרי ההיגיינה האישית (בדגש על חיתולים ותחבושות היגייניות), בשוק המטליות וכן לתעשיית הרכב ותעשיית הריהוט. חסרונה של טכנולוגיית ייצור זו הוא הקושי ביצירת בדים רכים לעומת טכנולוגיות אחרות. חיסרון נוסף הוא אי היכולת לשלב בין סיבים מחומרי גלם שונים.

1.7.4.2 (Spunlace) Water Entanglement - טכנולוגיית ייצור המבוססת על איחוי שמיכת הסיבים באמצעות זרמי מים בלחץ גבוה. יתרונות טכנולוגיה זו הינם האפשרות לעשות שימוש בכל סוגי הסיבים, טבעיים וסינתטיים כאחד, רכותו של הבד המיוצר והיעדר שימוש בכימיקלים בתהליך הייצור. החסרונות בייצור באמצעות טכנולוגיה זו הינם עלות ההשקעה ההונית

הגבוהה לקו ייצור, העלות הגבוהה יחסית של חומרי הגלם, שכן היצרן נדרש לרכוש סיבים ולא שבבים, וייצור מוצרים במשקל גבוה. עיקר השימוש בטכנולוגיה זו הוא בתעשיית המגבונים הלחים (היגייני, קוסמטי ושימוש ביתי). המוצרים משמשים כחומרי גלם למוצרים רפואיים וכן למוצרים טכניים המשמשים כחומר גלם לתעשיות הרכב, הריהוט, העור הסינתטי ועוד. בשנת 2020 נסגר באתר ברקן קו הייצור היחיד של החברה אשר עשה שימוש בטכנולוגיה זו.

1.7.4.3 Chemical Bond - טכנולוגיית ייצור אשר במסגרתה נעשה איחוי שמיכת הסיבים המשמשים ליצירת הבד באמצעות דבקים. חסרונות טכנולוגיה זו הינם הצורך בשימוש בתוספים כימיים (דבקים), ייצור מוצרים במשקל סגולי גבוה יחסית וקשיות הבד המתקבל.

1.7.4.4 Needle Punch - טכנולוגיית ייצור אשר עושה שימוש במספר רב של מחטים הפועלות בצורה נגדית אחת מול השנייה ועל-ידי כך יוצרות את קשירת הסיבים. בטכנולוגיה זו ניתן להשתמש בכל סוגי הסיבים אך חסרונה הוא באי יעילותה בייצור בדים במשקלים נמוכים ובפני שטח גס ומחוספס של הבד. השימוש בטכנולוגיה זו נעשה בעיקר לצורך חומרי גלם בסיסיים לתעשיות העור הסינתטי, למגבות רב שימושיות, לפילטרים, לריהוט וגאו-טקסטיל (בדים המונחים מתחת לאספלט על מנת למנוע סחף של חול מתחת לכבישים בזמן גשמים) ועוד.

1.7.5 לפרטים אודות שינויים בהיקף הפעילות וברווחיות, ראו סעיף 3 לדוח הדירקטוריון.

1.7.6 לפרטים אודות מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות, ראו סעיף 1.24 לחלק זה.

#### 1.7.7 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות

בהתאם לפרסומים שונים<sup>3</sup>, הביקוש העולמי לבדים לא-ארוגים בתחום ההיגיינה צפוי לגדול בהדרגתיות מ-2,141 אלפי טון בשנת 2022 עד ל-2,629 אלפי טון בשנת 2027, גידול המשקף צמיחה שנתי של 4.2% בממוצע. נתח שוק ההיגיינה מוערך בכ-65.2% מכלל שוק הבדים הלא-ארוגים העולמי בטכנולוגית ספאנמלט, אולם הוא צפוי לגדול לשיעור של כ-66.6% עד שנת 2027. נכון להיום, חלקה של הקבוצה בשוק ההיגיינה העולמי בטכנולוגית ספאנמלט, מוערך בכ-8% (לאחר נטרול כמויות המיוצרות על-ידי יצרני בד לא-ארוג לשימוש עצמי).

בתחום זה, השוק מתפתח תוך כדי החלפה של מוצרים כבדים ויקרים בתחום הבדים הלא-ארוגים במוצרי בדים קלים יותר (SMS) אשר עלותם נמוכה יותר. הגידול השנתי הצפוי (עד לשנת 2027) בביקוש למוצרי בד לא-ארוג בתחום ההיגיינה הוא כ-5.9% בסין, כ-2.5% בצפון אמריקה, כ-7.9% בדרום אסיה וכ-7.7% באפריקה.

**הערכות החברה ביחס לחלקה בשוק ההיגיינה העולמי באזורים שבהם היא פועלת, או מתכוונת לפעול, הוא מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה בהתבסס על הערכות סובייקטיביות של הנהלתה את פעילות החברה, אופן התפתחותה והשווקים השונים בהם פועלת החברה. בפועל, הערכות כאמור עלולות להתממש באופן שונה ואף שונה באופן מהותי, וזאת כתוצאה מגורמים שונים לרבות מצב השוק, התחרות, שינויי מגמה בענף או בשל התממשותם של אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 1.30 לחלק זה.**

בשנים האחרונות, במקביל להתפתחות הטכנולוגיות השונות, מסתמנת מגמת שיפור בתכונות הרכות של הבדים המשמשים בחלקים השונים של חיתולים. מגמה זו היא גלובלית, אך ניתן לזהות כי היא אופיינית יותר לשווקים באסיה, שאף מובילים את המגמה העולמית. מעבר לתכונות הבדים הקובננציוליות עבור ייצור ושימוש בחיתול, ישנם יצרני חיתולים רבים המבקשים להקנות ולשפר את הרכות הכללית בחיתול על-ידי שימוש בבדים בעלי רכות גבוהה יותר מזו המאפיינת בדים המיוצרים בטכנולוגיות SB ו-SMS. ניתן לענות לצרכים מתפתחים אלו באמצעות פיתוח הטכנולוגיה הקיימת, על-ידי שימוש בתוספים להקניית רכות ו/או הוספת אמצעים למכונת הייצור אשר מאפשרים ייצור בדים רכים

<sup>3</sup> ראו הערת שוליים 3 לעיל.

יותר מהמקובל. במקביל למגמה זו, החלה החברה ביישום דרכים לשיפור הרכות בטכנולוגיה הקיימת ואף בוחנת פיתוח ויישום של טכנולוגיות נוספות על מנת לענות על צורך שוק זה.

במהלך השנה החברה המשיכה בפיתוח מוצרים המבוססים על שילוב של שני פולימרים שונים (Bi-Component) המעניקים לבד מגוון תכונות ייחודיות על פני הבדים הקיימים היום בשוק, כגון רכות ומגע ייחודיים. הקו החדש אשר מקימה החברה בארה"ב יהיה בעל יכולות ייצור בטכנולוגיה זו. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.15.2 להלן.

#### 1.7.8 גורמי הצלחה קריטיים

לאורך השנים נוקטת הקבוצה במספר שיטות לצורך מיצובה ובידולה אל מול מתחריה, בין היתר באמצעות:

1.7.8.1 פיתוח מתמיד של מוצרים ושיטות ייצור, במטרה לייצר מוצרים באיכות גבוהה ביותר ובעלות נמוכה ככל הניתן. כל זאת על מנת להציע מחיר אטרקטיבי ללקוח, ללא פגיעה באיכות הנדרשת.

1.7.8.2 השקעת משאבים ומאמצים רבים בניסיון לפתח מוצרים חדשים, כמו גם שימוש בטכנולוגיות קיימות ו/או חדשות אשר יאפשרו פיתוח מוצרים חדשים, איכותיים ומתקדמים יותר, כל זאת לצד מאמץ תמידי לשפר את איכות המוצרים הקיימים. כמו כן, החברה משקיעה רבות בפיתוח מוצרים וטכנולוגיות אשר יתמכו בתחום של קיימות, לרבות בדים מתכלים ובדים העשויים מחומר ממוחזר או ניתן למחזור כמו גם מציאת תחליפים לתוספים וצבעים העשויים ממקור טבעי.

1.7.8.3 לאורך השנים הצליחה הקבוצה ליצור לעצמה מוניטין כחברה אמינה העומדת בזמני אספקה ושומרת על רמת איכות גבוהה ואחידה של המוצרים.

1.7.8.4 הקבוצה היא מהמובילות בתחום ה-SB וה-SMS. פיתוח מוצרים באמצעות טכנולוגיות אלו מאפשר ללקוחותיה ליהנות מבדים קלי משקל, תוך שמירה על התכונות המכאניות של הבד. בנוסף, באמצעות התקנה של רכיבים שונים בקווי הייצור שלה, מבצעת החברה הטבעה בחום של צורות מיוחדות על הבד, המקנות לו מראה תלת ממדי (עומק) ומעניקות לו תחושת רכות נוספת.

1.7.8.5 איכות המוצרים שמספקת הקבוצה מאפשרת ללקוחותיה לשפר את היעילות בתהליכי הייצור במפעליהם.

1.7.8.6 יכולת פיתוח מהירה ואפקטיבית של החברה מאפשרת ללקוחותיה גישה ופתרונות מהירים לצרכים שונים, כפי שמתעוררים מעת לעת.

1.7.8.7 יכולת טכנולוגית גבוהה וניסיון רב שנים מאפשרים לקבוצה להגיע לשיעורים גבוהים של ניצולת חומרי גלם וזמינות מכונות, ולהוזיל בכך את עלויות ייצור המוצרים.

1.7.8.8 פריסת הקבוצה בעולם ונגישותה לשווקים מתפתחים, כגון רוסיה, סין והודו, נותנים מענה לצרכי הלקוחות.

לקבוצה נוכחות בשווקי הבדים הלא-ארוגים ברחבי העולם, בכלל זה בארה"ב, דרום אמריקה, אירופה, ישראל ואסיה. עיקר המכירות מהמפעל בישראל הם לייצוא. אבגול אמריקה, אבגול סין ואבגול הודו מייצרות בעיקר עבור השוק המקומי במדינות אלו, אך גם מייצאות לשווקים נוספים. אבגול רוסיה מייצרת בעיקר לשוק המקומי. בבואה לבחון את פעילות הקבוצה, הנהלת החברה רואה לנגד עיניה פעילות עסקית אחת בלבד ומיקום מפעליה במספר מדינות אינו מהווה משמעותי לצורך קבלת החלטות תפעוליות. החדירה וההתפתחות של הקבוצה באתרים שונים בעולם נעשות באמצעות רכש והקמת קווי ייצור חדשים. הגדלת כושר הייצור של הקבוצה והחלטה לעשות כן מתבצעת בהתאם להערכת החברה את השוק למוצרים באותו אזור, תוך מתן משקל נמוך לעלויות המרה נמוכות יותר, באזור כאמור.



## 1.7.9 חסמי כניסה ויציאה

1.7.9.1 להערכת החברה, הגורמים המפורטים להלן מהווים חסמי כניסה עיקריים בתחום הפעילות של הקבוצה:

(א) היקף ההשקעה והניסיון הנדרשים - הצורך בהשקעת הון יחסית גדולה (כ-70 עד 90 מיליון דולר לקו ייצור המייצר כ-20,000 טון בד בשנה, כאשר היקף ההשקעה מושפע מתפוקת קו הייצור ואיכות הייצור הנדרשים); הצורך בידע וניסיון טכנולוגי נרחב (Knowhow) כדי להגיע לייצור איכותי ויעיל; וכן משך הקמה ארוך יחסית הנדרש להקמת קו ייצור (כשנה וחצי).

(ב) קשרי מסחר - שוק הבד הלא-ארוג נשלט על-ידי מספר לקוחות גדולים. על מנת לפעול בתחום יש ליצור קשרים מסחריים עם אותם לקוחות גדולים, חלקם או כולם, ויצירת מערכת קשרים כאמור היא נדבך קריטי להצלחה בתחום. יחסי מסחר טובים בין הצדדים, המושתתים על אמון הדדי, נבנים על פי רוב רק לאחר שנים רבות של עבודה משותפת.

(ג) התאמה - ללקוחות רבים בשוק הבד הלא-ארוג, ובתחום ההיגיינה בפרט, דרישות קפדניות בקשר לתהליכי הייצור והאריזה. על היצרן להוכיח את יכולתו לעמוד בדרישות אלו, טרם התקשרות בהסכם אספקה.

1.7.9.2 להערכת החברה, הגורמים המפורטים להלן עשויים להוות חסמי יציאה לתחום הפעילות של הקבוצה:

(א) השקעות מהותיות שבוצעו במתקנים ובקווי הייצור של הקבוצה במדינות שונות מהוות התחייבויות ארוכות טווח.

(ב) הלוואות לטווח ארוך שנועדו לממן את ההשקעות הנדרשות לצורך פעילותה של הקבוצה ואת הפעילות השוטפת שלה.

(ג) הסכמי מסגרת עם לקוחות מהותיים אשר אינם מחייבים את הלקוחות לרכוש מוצרים, אך עלולים להתפרש כהתחייבות הקבוצה למכור את מוצריה. להערכת החברה, הפסקת התקשרות מצד הקבוצה בהסכמי מסגרת כאמור עלולה ליצור חשיפה לקבוצה.

1.7.9.3 לפרטים אודות חומרי גלם וספקים, לרבות שינויים בהם, ראו סעיף 1.19 לחלק זה.

1.7.9.4 לפרטים אודות מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו ראו סעיף 1.14 לחלק זה.

## 1.8 מוצרי הקבוצה

### 1.8.1 קבוצות המוצרים העיקריות של החברה לשוק ההיגיינה הינן כדלקמן:

1.8.1.1 מוצרי "ספאנבונד" (SB): מוצרים המיוצרים תוך שימוש בטכנולוגיית Spunbond בלבד. מוצרים אלו משמשים בעיקר לייצור החלקים בחיתול המצריכים שיעור מעבר גבוה של אוויר ויכולת להעביר נוזלים. במקרים רבים בתהליך הייצור מוסיפים חומר המעודד חלחול.

1.8.1.2 מוצרי "מלטבלון" (MB): מוצרים המיוצרים תוך שימוש בטכנולוגיית Meltblown בלבד. מוצרים אלו משמשים בעיקר לייצור שכבות שתפקידן להוות מסננים במוצרים רפואיים, כגון מסיכות פנים מסוגים שונים. בתהליך הייצור ישנו שימוש בטכנולוגיות נוספות, כגון טעינה חשמלית של הסיבים על מנת להקנות לבד כושר סינון גבוה יותר.

1.8.1.3 מוצרי "ספאנמלט" (SMS): מוצרים המיוצרים באמצעות שילוב טכנולוגיית Spunbond עם טכנולוגיית Meltblown. בטכנולוגיה זו ניתן לייצר בד המורכב ממספר שכבות, כגון בד SMS המורכב משכבת SB, שכבת MB ושכבת SB. מוצרים אלו מאופיינים בעמידות להעברת נוזלים ומעבר אוויר נמוך. ישנה אפשרות שמוצרי SMS יטופלו בחומר המעודד מעבר נוזלים וזאת

בהתאם לדרישות המוצר הסופי. לשם הנוחות, מוצרים אלו יכוננו להלן SMS, על אף שבפועל תיתכנה קומבינציות נוספות של בדים כגון SMMS, SSMMS וכיו"ב.

1.8.1.4 מוצרי למינציה (Lamination): מוצרים המיוצרים בתהליך של הדבקה של שתי שכבות או יותר, כאשר אחת מהן לפחות היא בד לא-ארוג, במטרה להשיג תכונות טובות יותר של חוזק, יציבות, חדירות, מראה ותכונות נוספות. תהליך ההדבקה נעשה בדרך כלל באמצעות דבק או חום ולחץ, באופן המאפשר ייצור מוצרי בד לא-ארוג דוחי מים שהם גם נושמים, רכים ומתאימים להדפסה. התעשייה הרפואית היא אחת התעשיות העיקריות עבור מיועדים מוצרים אלו, בעיקר לאור הצורך במוצרים חד-פעמיים סטריליים.

1.8.2 הקבוצה מייצרת ומוכרת בדים בעיקר לתעשיית החיתולים וההיגיינה הנשית. כל המוצרים מיוצרים מאותם חומרי גלם, שעלותם מהווה כ-70% מעלויות הייצור. כל מוצרי החברה מתומחרים באופן פרטני ועבור כל לקוח, בהתבסס על דרישותיו הפרטניות והכמות הנדרשת. השוני בין הבדים יכול לנבוע ממאפייני המוצרים, משקלם, תוספים שונים, מהירות ייצור וטמפרטורות, צבעים וכיו"ב, אולם עלויות אלו שוליות ביחס לעלות הכוללת ומתבססות בעיקר על ידע של החברה או פיתוחים מול הלקוחות המאפשרים תמהיל מוצרים ורווחיות משתנה. על מנת שלא ליצור מצב של ייצור מוצרי קומודיטי בלבד, החברה שוקדת תמיד על פיתוח מוצרים ייחודיים, המאפשרים שמירה על רווחיות ממוצעת והימנעות משחיקה מתמדת בכל שנה.

לפרטים אודות התפלגות מכירות החברה לפי אזורים גיאוגרפיים, ראו ביאור 25ג לדוחות הכספיים.

1.8.3 בתחום ה-SB וה-SMS, השוק מתפתח תוך כדי החלפה של מוצרים כבדים ויקרים בתחום הבדים הלא-ארוגים במוצרי בדים קלים יותר, אשר כמות חומר הגלם בהם נמוכה יותר, וכן בפיתוח וייצור מוצרים המשפרים את הערכים האיכותיים של הבד, כגון רכות ועדינות, ללא פגיעה בתכונות הבד הנדרשות של חוזק ויציבות. מגמה זו תואמת את המיצוב העסקי והטכנולוגי של הקבוצה.

## 1.9 פילוח הכנסות לפי קבוצות מוצרים ורווחיות המוצרים

להלן נתונים אודות סך ההכנסות מכל קבוצת מוצרים ששיעורן הוא 10% או יותר מסך הכנסות החברה (במאוחד) וכן שיעורן מסך הכנסות החברה:

שיעור מסך הכנסות החברה במאוחד 2022	שיעור מסך הכנסות החברה במאוחד 2023	שיעור מסך הכנסות החברה במאוחד 2024	הכנסות אלפי דולר 2022	הכנסות אלפי דולר 2023	הכנסות אלפי דולר 2024	קבוצת מוצרים
71%	67%	66%	303,885	214,110	232,682	SMS
28%	32%	33%	122,590	100,880	113,943	SB

(1) החברה רואה בבד המיוצר בטכנולוגיית SMS ו-SB סוג אחד של מוצר, אשר אינו מפולח לתתי קבוצות. מוצר זה מיוצר בקונפיגורציות שונות, כאשר השוני בעיקרי בייצור נובע מדרישות הלקוחות, בעיקר בכל הקשור לעובי, גודל וצבע הבד. שיעור הרווח הגולמי בין הקונפיגורציות השונות זהה בעיקרו.

(2) שיעור הרווח הגולמי בין תתי קבוצות המוצרים של הקבוצה זהה בעיקרו. כמו כן, לא קיים שוני מהותי בין מחירי המכירה ליחידה (מ"ר) של בד לא-ארוג מסוג SB ו-SMS, כאשר עלויות הייצור של שני הסוגים הן כמעט זהות. רווחיות החברה לגבי מוצריה השונים בקבוצה זו מוגדרים מעל מחיר הפוליפרופילן, אשר מהווה בסיס לכל המוצרים, כך שהמרווחים נעים באותם טווחים ותלויים לרוב בעובי הבד ובתכונות נוספות שהתווספו אליו ואינם מייצגים קבוצת מוצר מסוימת.

## 1.10 מוצרים חדשים

1.10.1 החברה יישמה טכנולוגיה המאפשרת ייצור בדים בעלי תכונות תלת ממד, המקנים אספקט ויזואלי ייחודי וגם מאפשרים ניהול נזלים בחיתול באופן יעיל יותר. הטכנולוגיה הושקה בסין בעזרת קו ניסיוני

ולאחר מכן הותקנו שני קווי ייצור נוספים. החברה יישמה את הטכנולוגיה גם בקו ייצור במפעל החברה בהודו. טכנולוגיה זו מאפשרת שימוש בכל סוגי הבדים שהחברה מייצרת ותסייע לפיתוח פלטפורמה עתידית לייצור בד המפזר את הנוזלים בכיוונים מוגדרים בחיתול.

1.10.2 תחום נוסף שבו החברה מתמקדת הוא בריאות העור (Skin wellness). על מנת לשפר את מוצרי ההיגיינה הבאים במגע ישיר עם העור של המשתמש, החברה משלבת בבדים אותם היא מייצרת תוסף או טיפול בגימור "spin" המסייע לשיפור פני העור בשימוש לאורך זמן.

1.10.3 החברה מתעתדת להשיק מוצרים חדשים בשוק האמריקאי על ידי יישום טכנולוגיה חדשה המאפשרת ייצור בדים תלת ודו-שכבתיים בעלי שכבת סינון, המיועדים לשמש את השוק הרפואי (Medical), בעיקר לחלוקים רפואיים וכיסויים לחדרי ניתוח ועבור סדינים מרופדים להעברת חולים פנימה ממיטות האשפוז.

1.10.4 עם פרוץ מגפת הקורונה החברה פיתחה ומכרה מוצרים בטכנולוגיית MB לשימוש כשכבת סינון במסכות פנים, על מנת לתת מענה מהיר לביקושים בשוק. במקביל, החברה עושה מאמצים לפתח את הבדים הללו על מנת להתאימם לסוגי מסיכות בעלות רמות סינון ודרישות איכות גבוהים יותר. כמו כן, החברה בוחנת הזדמנויות שונות ליישום טכנולוגיות הסינון בתחומים שונים בתעשייה ובמוצרי צריכה. יובהר, כי עם שוך מגיפת הקורונה, הביקוש למוצרים מסוג זה פחת משמעותית.

1.10.5 במהלך שנת 2021, חתמה החברה על שותפות בלעדית עם הסטארט-אפ הבריטי פולימטריה (Polymateria) לצרכי פיתוח ומסחר גלובלי של בדים לא-ארוגים מתכלים ליישומים שונים בתחומי ההיגיינה, מגבונים, PPE וכן לתחומים חיוניים אחרים, כגון חקלאות, תעשייה ועוד. פיתוח בד לא-ארוג מתכלה מבוסס על שילוב תוסף בתהליכי הייצור הקיימים, וייצור תהליך של ביו-טרנספורמציה לפוליפרופילן או כל פוליאולפין אחר, אשר מתרחש במגע עם אור השמש/חמצן/לחות/טמפרטורה וללא התערבות אקטיבית כלשהי ומוביל להתכלות מהירה בתוך מספר חודשים או שנים מועטות, ללא הותרה של מיקרו-פלסטיק או פגיעה כלשהי בסביבה. לחברה מספר שיתופי פעולה למסחר מוצרי ההיגיינה מתכלים, אולם תהליכים אלה ארוכים באופן משמעותי בהשוואה למוצרים הרגילים של החברה בשל היבטי רגולציה, מורכבות טכנולוגית והתקצרות חיי המדף של המוצר הסופי.

1.10.6 לחברה הסכמי שיתוף פעולה עם חברות נוספות, במסגרתם היא שואפת לשלב את הידע הטכנולוגי שצברה בייצור בדים לא-ארוגים עם טכנולוגיות חדשניות של אותן חברות, מתוך כוונה לייצר מוצרים המיועדים לענות על צרכי השוק והלקוחות, וכן היא חברה במאגד שנועד לפתח מוצרים חדשניים ומתקדמים, למשל בתחום תוספי צבע מתכלים וידידותיים לסביבה המסייעים לבריאות העור.

1.10.7 במהלך שנת 2022, יישמה החברה טכנולוגיה חדשה המאפשרת ייצור בדים ללא צורך בשימוש בטיטניום דו-חמצני (TiO<sub>2</sub>), תרכובת המספקת אטימות ולובן לבדים בחיתולים לתינוקות ולמבוגרים או במוצרי ההיגיינה לנשים.

1.10.8 החברה מתכננת להשיק בדים חדשים המיועדים ליישומי מגבונים לחים. החברה פיתחה בד חדש המדגים יכולת ספיגה הדומה לזו של בדים לא-ארוגים טיפוסיים המיוצרים באמצעות טכנולוגיית "ספאנלייס" (Spunlace), הנפוצים מאוד במוצרי מגבונים לחים. הבד החדש מבוסס 100% פוליפרופילן ולכן ניתן למחזור באופן מלא, בעוד רוב בדי ה-Spunlace מיוצרים מתרכובות ולכן אינם ניתנים למחזור כלל.

## 1.11 לקוחות

1.11.1 ככלל, הקבוצה אינה משווקת ואינה מוכרת את מוצריה למשתמש סופי. מרבית המכירות נעשות ליצרנים ומפעלים (Converters) המייצרים עבור עצמם ו/או לשוק ה-Private Label למוצרים סופיים (כגון חיתולים, תחבושות ההיגייניות, מגבונים וכו'), כאשר הגדרות המוצר וסיכום התנאים המסחריים נעשים בין הקבוצה ללקוח. סוג לקוחות נוסף הוא יצרנים המשתמשים בבד לא-ארוג לייצור חומר גלם בסיסי לצורך ייצור מוצרים אחרים ולמפיצים.

נכון למועד הדוח, לקבוצה בסיס לקוחות קבוע ויציב של בין 50 ל-60 לקוחות מרכזיים, שעליו מתבססת תכנית הייצור והמכירות של הקבוצה. לקבוצה תלות בלקוחות כמפורט בסעיפים 1.11.3 עד 1.11.5 לחלק זה, אשר אובדנם עלול להשפיע באופן מהותי על תחום פעילותה.

ההתקשרות המשפטית של הקבוצה עם לקוחותיה העיקריים מבוצעת תחת חוזה מסגרת לתקופות של שנה עד חמש שנים, המסדירים את אספקת מוצרי הקבוצה. הסכם המסגרת מפרט את התנאים המשפטיים הכלליים של ההתקשרות וכולל בין היתר, סעיפי ביטוח, אחריות, שיפוי ושינוי שליטה. הסכמי המסגרת אינם מהווים הזמנות ואין בהם התחייבויות כמותיות להזמנה מחייבת. תחת המטריה של הסכמי המסגרת קיימים הסכמים המסדירים את התנאים המסחריים באיזורים הגיאוגרפים השונים, המפרטים בין היתר, תחזיות לרכישה ומחירים. מרבית המכירות והאספקה בפועל מבוצעת לאחר מכן על-פי הזמנות רכש (Purchase Orders).

בפועל, היקף המכירות בהזמנה עשוי להיות מושפע באופן מהותי מגורמים חיצוניים, כגון שינוי במחירי חומרי הגלם ובמחירי מוצרי בד לא-ארוג המיוצר על-ידי מתחרים, שינויים במגמות השוק ושינויים במערך הייצור ותמהיל המוצרים של הלקוחות. יצוין, כי בהסכמים עם לקוחותיה העיקריים של הקבוצה קיים מנגנון של הצמדת מחיר המכירה לעלות חומרי הגלם בהפרשים של בין חודש לרבעון (משמע ירידה או עלייה בעלות חומרי הגלם משפיעה על מחיר המכירה של מוצרי הקבוצה בחודש או ברבעון העוקב, לפי העניין). במקרים מסוימים, קיימים הסכמים לפיהם מחיר חומר הגלם מקובע לתקופה של שנה, בהסכמים מסוג זה הלקוח מתחייב לרכוש את מלוא כמות חומר הגלם המצוין בחוזה (take or pay) והחברה מתקשרת בהסכם דומה מול ספקי חומרי הגלם שלה. התמחור ללקוחות העיקריים, בדומה ללקוחות אחרים, נקבע בהתאם למפרט הטכנולוגי של המוצר בהתחשב במפעל המייצר, בתוספים הדרושים להכנת המוצר, במשקל הבד ועוד. מחיר זה מתווסף על מדד חומר הגלם המקומי. מרבית קשרי המסחר של הקבוצה עם לקוחותיה נמשכים מזה שנים רבות.

1.11.2 למעלה מ-90% מסך מכירות החברה בשנת 2024 הינם ללקוחותיה הקבועים של החברה, הנמצאים בהתקשרות עם החברה מעל ל-10 שנים. יצוין, כי הנוהג הרווח כיום בשוק שבו פועלת הקבוצה, הוא התקשרות בהסכמים למשך שנה אחת.

1.11.3 להלן נתונים אודות מכירות ללקוחות אשר היוו מעל ל-10% מסך הכנסות החברה בדוחות המאוחדים בשנים 2022, 2023 ו-2024:

לקוח	שנה	% מסך הכנסות החברה במאוחד	מכירות (במיליוני דולר)	ותק הלקוח ליום 31.12.2024
Procter & Gamble ("P&G")	2024	34.0%	118.9	מעל 18 שנים
Procter & Gamble ("P&G")	2023	34.8%	110.8	מעל 18 שנים
Procter & Gamble ("P&G")	2022	37.8%	160.7	מעל 18 שנים
Kimberly Clark ("KC")	2024	20.0%	70	מעל 15 שנים
Kimberly Clark ("KC")	2023	19.6%	62.4	מעל 15 שנים
Kimberly Clark ("KC")	2022	20.0%	85.5	מעל 15 שנים

#### 1.11.4 פרטים אודות P&G

P&G<sup>4</sup> היא חברת ענק בינלאומית והצרכן הגדול בעולם של מוצרי בד לא-ארוג, בעלת מחזור מכירות לשנה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 בסך של כ-84 מיליארד דולר.

P&G היא חברה מובילה בעולם בייצור ושיווק מוצרים חד-פעמיים בתחום ההיגיינה עם נתח שוק מוערך של מעל ל-20% בתחום החיתולים לתינוקות. בין היתר, P&G משווקת את המותגים Pampers ו-Luvs בתחום חיתולי התינוקות.

בשנת 2015, החלה P&G לפעול גם בשווקים של חיתולי מבוגרים בטריטוריות מסוימות. לפרטים אודות התקשרות החברה עם P&G, ראו גם ביאור 25ב(1) לדוחות הכספיים.

#### 1.11.5 פרטים אודות KC

KC<sup>5</sup> היא חברת ענק בינלאומית, מהצרכניות הגדולות בעולם למוצרי בד לא-ארוג, בעלת מחזור מכירות לשנת 2024 של כ-20 מיליארד דולר. על-פי מידע ש-KC פרסמה, היא החברה השנייה בגודלה בעולם לייצור ושיווק מוצרים חד-פעמיים בתחום ההיגיינה (Personal Care), עם מחזור שנתי של כ-10.6 מיליארד דולר בשנת 2024. הבד הלא-ארוג הנדרש לייצור המוצרים מסופק הן על-ידי ייצור עצמי של KC והן על-ידי ספקים מובילים של מוצרי בד לא-ארוג. KC משווקת, בין היתר, את המותג Huggies בתחום חיתולי התינוקות, Kotex בתחום ההיגיינה הנשית ו-Depend בתחום החיתולים למבוגרים.

לפרטים אודות התקשרות החברה עם KC, ראו ביאור 25ב(2) לדוחות הכספיים.

1.11.6 היות ויכולות הייצור בעולם בתחום פעילות החברה הינן מוגבלות והקמת קו ייצור אורכת זמן רב וכרוכה בהשקעה גדולה, החברה מעריכה כי לקוחותיה, לרבות לקוחותיה המהותיים, יתקשו לעבור לספקים אחרים באופן מהיר וחד צדדי ולקנות מהם כמות משמעותית, ולו בשל הצורך לבצע תהליכים איכותניים והתאמות שונות באזורים שונים לקראת ביצוע מהלך מסוג זה. במקרה של הפסקת התקשרות עם אחד מהלקוחות העיקריים של החברה, הספקים החדשים שיתמכו בלקוחות הללו עשויים לוותר על לקוחות אחרים שלהם, על מנת לתת ללקוחות החדשים את התמיכה הנדרשת. לקוחות אלה יצטרכו למצוא ספק אחר בדמותה של החברה. זהו תהליך שלהערכת החברה אינו סביר וככל שיתרחש, השפעותיו יתבטאו (אולי) ברמת הרווחיות בלבד, ולא יהיה בהן כדי לגרום להפסקת ייצור מלאה ו/או השבתת קוים.

המידע האמור בסעיף זה בנוגע להערכות החברה להיתכנות מצב שבו לקוח (לרבות לקוח עיקרי של החברה) עובר מספק אחד לספק אחר הוא מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, והוא מבוסס על הערכות החברה בהתבסס על הערכות סובייקטיביות של הנהלתה, על סמך ניסיונה בתחום. בפועל, הערכות כאמור עלולות להתממש באופן שונה ואף שונה באופן מהותי, וזאת כתוצאה מגורמים שונים, לרבות מצב השוק, החלטות אסטרטגיות המתקבלות אצל לקוחותיה של החברה, שינוי לרעה במצב עסקיהם של לקוחות החברה, הורדת מחירים מהותית של ספק אחר, תחרות ושינוי קיצוני במצב הכלכלי במדינות בהן היא פועלת.

1.11.7 לפרטים אודות התפלגות מכירות החברה ללקוחותיה בשנים 2022, 2023 ו-2024 לפי מאפיינים גיאוגרפיים, ראו ביאור 25ג לדוחות הכספיים.

#### 1.12 שיווק והפצה

##### כללי

1.12.1 ככלל, החברה אינה מוכרת מוצרים מתחום פעילותה למשתמשים סופיים (End-Users). הרוב המכריע של לקוחותיה הם חברות יצרניות הרוכשות את מוצרי הקבוצה כחומר גלם למוצריהן. לפיכך, פעילות השיווק של הקבוצה אינה אינטנסיבית, אלא היא בגדר פעילות מצומצמת המכוונת ברובה

<sup>4</sup> לקוח מתוך [דוחות הכספיים של P&G לשנת 2024](#)

<sup>5</sup> לקוח מתוך: [דוחות הכספיים של KC לשנת 2024](#)

ללקוחות פוטנציאליים, קרי, חברות יצרניות גדולות המייצרות מוצרים העושים שימוש בלבד לא-ארוג. עוד יצוין, כי מרבית הייצור של הקבוצה נעשה על-פי הזמנות מלקוחות ועל כן לא נדרשות פעולות שיווק והפצה מהותיות במהלך העסקים הרגיל.

- 1.12.2 החברה מתקשרת עם החברות המובילות בתחומן בכל שוק שבו היא פועלת או מתעתדת לפעול, תוך מתן דגש על פיתוח משותף והתאמת מוצרים ייחודיים לכל לקוח.
- 1.12.3 נציגי החברה משתתפים באופן קבוע בתערוכות בינלאומיות בתחום הבדים הלא-ארוגים לצורך פרסום וקידום מוצריה. הוצאות הפרסום וקידום המכירות אינן מהותיות.
- 1.12.4 הקבוצה מבצעת את מרבית פעילות השיווק וההפצה ברחבי העולם באמצעות מחלקת השיווק והמכירות הגלובלית של הקבוצה.

### 1.13 צבר הזמנות

1.13.1 כמקובל בענף בו פועלת החברה, החברה מייצרת ומשווקת את מוצריה על בסיס הזמנות שהיא מקבלת מלקוחותיה מעת לעת. הערכות החברה נעשות על פי תחזיות לא מחייבות לגבי היקף הזמנות רבעוני/חודשי מלקוחותיה. כעקרון, ללקוחות שעימם יש לחברה חוזים לתקופה של שנה ומעלה, יש צפי שנתי לא מחייב לגבי הכמויות הנדרשות מדי חודש, ואילו ללקוחות ספוט, הצפי יכול לנוע בין שבוע לחודש מראש. עם זאת, להערכת החברה ובהתבסס על ניסיונה המצטבר ופרופיל הלקוחות עימם היא מצויה בקשרי עבודה, המשמעות המעשית של קבלת תחזיות לקוחותיה לרבעון הקרוב היא כי לקוחותיה ירכשו בפועל את המוצרים הכלולים בתחזית כאמור. לפיכך, אין לחברה "צבר הזמנות" בהגדרתו בתקנות ניירות ערך (פרטי תשקיף וטיטת תשקיף-מבנה וצורה), תשכ"ט-1969.

1.13.2 הזמנות של לקוחות הקבוצה נעשות לרוב באופן שוטף עם זמני אספקה קצרים יחסית של שבועיים עד חודש מרגע קבלת ההזמנה המחייבת מהלקוח, ולפיכך לקבוצה צבר הזמנות לתקופה של הרבעון הקרוב בלבד. בדרך כלל, החברה נמצאת במצב שבו קיים צפי ייצור ומכירות לחודש המחייב בהזמנת רכש מהלקוח. תקופות ארוכות מחודש מבוססות על תחזיות החברה, המתעדכנות באופן שוטף. בהתאם לנוהג בתעשייה, הקבוצה מנהלת מלאי עבור חלק מלקוחותיה, כך שהקבוצה מייצרת את מוצריה ללא קבלת הזמנה מאת הלקוח, אלא בהתבסס על תחזיות שנתיות ותחזיות רבעוניות "מתגלגלות" של הלקוח לרכישות. עם חלק אחר מן הלקוחות, מתנהלת החברה באופן שונה ומייצרת את מוצריה על בסיס הזמנות שהתקבלו בפועל.

### 1.14 תחרות

1.14.1 שוק הבד הלא-ארוג למוצרי היגיינה משרת תעשייה המייצרת מוצרים חד-פעמיים, כגון: חיתולי תינוקות, חיתולים ומכנסונים למבוגרים, תחבושות היגייניות וטמפונים לנשים. בשוק זה פועל מספר קטן של לקוחות המהווים יצרני מפתח בשוק העולמי, אשר מטרתם לרכוש בדים קלי משקל ובעלי תכונות ייחודיות נוספות מיצרני בדים לא-ארוגים תוך שיתוף פעולה הדוק עם היצרנים. בשל מגמה גלובלית של שינויים בהרגלי הצריכה של הצרכן הסופי, יצרני הבדים הלא-ארוגים נדרשים להגדיל ייצור מוצרים בעלי משקל קל כדי להוזיל עלויות (כיוון שהבדים נמכרים לפי משקל) ובמקביל נדרשים יצרני הבדים הלא-ארוגים לשמר ואף לשפר את תכונות הבד, כגון רכות, על מנת לשמור על האיכות הגבוהה של המוצרים הסופיים. מגמה זו מאלצת את החברה ומתחרותיה לחפש טכנולוגיות וחומרי גלם אלטרנטיביים זולים יותר, וכן לספק את צרכיהם של הלקוחות הדורשים בדים בעלי תכונות ייחודיות נוספות.

נכון למועד הדוח, הביקוש למוצרים המיוצרים בטכנולוגיית SMS-i SB, דוגמת מוצרי הקבוצה, ממשיך לצמוח. עם זאת, למיטב ידיעת החברה, בשנים האחרונות מרבית החברות המתחרות בקבוצה הפעילו קווי ייצור חדשים, חלקם בטריטוריות שבהן פועלת הקבוצה. מגמה זו הביאה לעלייה בכושר הייצור המצרפי בטריטוריות כאמור, לעיתים בקצב מהיר יותר מהגידול בביקוש. מצב של עודף היצע למוצרי בד לא-ארוג גורם להחרפת התחרות בין היצרנים, אך הוא בדרך-כלל זמני, שכן בעת עודף היצע קטנות גם ההשקעות בקווי ייצור נוספים עד אשר הצמיחה בביקושים מדביקה את ההיצע.

- 1.14.2 בדים לא-ארוגים לייצור מוצרי היגיינה בטכנולוגיות של הקבוצה מיוצרים על-ידי יצרנים באירופה, בארה"ב, בהודו ובמזרח הרחוק ובדרום אמריקה. המתחרים העיקריים של הקבוצה בחו"ל הם: קבוצת Magnera Corporation (formerly Berry Plastics Group), Inc., Fitesa S.A. (חברה תעשייתית אמריקאית בתחום הפלסטיקה), PF Nonwovens Group Inc. (חברה צ'כית, בעבר הייתה מוכרת בשם Pegas, אשר התמזגה עם First Quality Nonwovens Inc. האמריקאית), Fibertex Nonwovens A/S (חברה דנית), Toray Industries, Inc. (חברה יפנית), Shandong JOFO Nonwoven Ltd. (חברה סינית), Gulsan Holding (חברה טורקית), Global Nonwovens (חברה הודית).
- 1.14.3 להערכת החברה, לקבוצה מספר לא רב של מתחרים בשוק הבד הלא-ארוג לחיתולים חד-פעמיים, בכל טריטוריה, וזאת בעיקר עקב חסמי הכניסה המשמעותיים הקיימים בשוק זה כאמור בסעיף 1.7.9 לעיל.
- 1.14.4 עיקר התחרות היא מצד היצרנים הנ"ל המייצרים בד לא-ארוג בטכנולוגיות SB ו-SMS. יחד עם זאת, ישנה גם תחרות אל מול טכנולוגיות אחרות, כגון טכנולוגיית Thermo Bond ו-Carded. בעקבות אירועי גיף קורונה, נוספו קווים מתחרים בטכנולוגיית MB בכל האזורים שבהם החברה פועלת.
- 1.14.5 לפרטים אודות הערכת החברה ביחס לגורמי ההצלחה שלה ומיצובה בשוק העולמי, ראו סעיף 1.7.8 לחלק זה.
- 1.14.6 למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח לא קיימים בישראל יצרנים משמעותיים נוספים המייצרים בדים לא-ארוגים בטכנולוגיית SB או SMS, אך קיים יבוא בהיקף לא מהותי של בדים לא-ארוגים לשוק המקומי, לרבות בתחומי הפעילות של הקבוצה ולרבות בדים לא-ארוגים המיוצרים בטכנולוגיית SB, וכן קיימים יצרנים לבדים תחליפיים המיוצרים בטכנולוגיות מתחרות.
- יצרני בד לא-ארוג בשוק הישראלי הם חברת שלא"ג תעשיות בע"מ, המשתמשת בעיקר בטכנולוגיות Thermo-bond, Needle Punch ו-Stitch-bond, נ.ר. ספאנטק תעשיות בע"מ ועל-בד משוואות יצחק בע"מ, אשר עושות שימוש בטכנולוגיית Spunlace. החברות האמורות אינן מהוות מתחרות ישירות למוצרי הקבוצה הנוכחיים, זאת בעיקר בשל השימוש בטכנולוגיות שונות בתהליכי הייצור, קווי ייצור שונים ושימוש בחומרי גלם שונים לעומת אלה שבהם עושה החברה שימוש.

## 1.15 כושר ייצור

- 1.15.1 כושר הייצור של קווי ייצור של בד לא-ארוג נמדד בדרך כלל בטונות (לעיתים גם במטרים רבועים), בהנחה של ניצול מלא כושר הייצור וכתלות בתמהיל המוצרים המיוצרים. כושר הייצור המקסימלי של הקבוצה במונחים שנתיים הוא כ-183,000 טון (כ-18,000 טון בדימונה, כ-78,000 טון בארה"ב, כ-39,000 טון בסין, כ-28,000 טון ברוסיה וכ-20,000 טון בהודו), אולם לאור מגמת הירידה במשקל הבדים המיוצרים וכן בשל פעילויות אחזקה נדרשות, פעילויות פיתוח, מעברים בין מוצרים וכיו"ב, התפוקה המרבית מהווה בדרך כלל כ-90% מכושר הייצור המקסימלי. הניצול בפועל של כושר הייצור במפעלי הקבוצה בשנת 2024 עמד על כ-80%.
- 1.15.2 ביום 6 בדצמבר 2022, החליט דירקטוריון החברה להקים קו ייצור שישי באתר החברה בארה"ב, חלף התוכנית המקורית להקימו במפעל החברה שברוסיה. להערכת החברה, סך ההשקעה הנדרשת להקמת קו הייצור הנוסף (לרבות הכשרת האתר מבחינה הנדסית, עלות רכישת ציוד הייצור, מכשור נלווה והון חוזר) עומד על כ-90 מיליון דולר. מימון רכישת קו הייצור הנוסף ייעשה באמצעות מקורות פנימיים וחיצוניים. בתום שנת 2024 נמצא הקו בשלבי הרצה מתקדמים וצפוי להתחיל יצור מסחרי מלא במהלך הרבעון הראשון של 2025, אז יתווספו לכושר הייצור של החברה כ-20 אלף טון של בד לא-ארוג בשנה. הקמת קו הייצור הנוסף, בטכנולוגיה החדשנית ביותר, תאפשר המשך צמיחה והתפתחות בשוק האמריקאי, הרחבה של מגוון מוצרים ללקוחות קיימים וחדשים וכן תאפשר יכולות ייצור נוספות לצורך תמיכה גלובלית.

הערכות החברה לגבי עלויות הייצור של הקו החדש, תפוקתו ומועד כניסתו של הקו לפעולה הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, והן מבוססות על הערכות סובייקטיביות של ההנהלה. בפועל, הערכות כאמור עלולות להתממש באופן שונה ואף שונה באופן מהותי, וזאת בין היתר, כתוצאה מגורמים שונים, כגון מצב השוק, תחרות, שינוי במגמות בענף ועמידה בלוחות הזמנים מצד קבלן הייצור של הקו.

1.15.3 החברה מממנת את השקעותיה בקווי הייצור שלה בהתאם לצרכי תזרימי המזומנים המאוחדים שלה, בעיקר באמצעות הלוואות בנקאיות או אגרות חוב. התשלומים השוטפים לספקי הציוד והבניין נעשים לפי הצורך.

1.15.4 להלן נתונים על אודות קווי הייצור של הקבוצה, נכון למועד הדוח:

מפעל	שנת התחלת ייצור	יכולת ייצור שנתית (טון)	רוחב מכונה (מטר)	טכנולוגיה
ארה"ב	2001	15,000	4.2	SMS (BICO)
ארה"ב	2004	15,000	4.2	SMS
ארה"ב	2005	15,000	4.2	SMS
ארה"ב	2012	15,000	4.2	MB, SMS
רוסיה	2008	10,000	3.2	SMS
סין	2004	9,000	3.2	MB, SMS
סין	2010	15,000	4.2	SMS
סין	2012	15,000	4.2	SMS
רוסיה	2015	18,000	4.2	SMS
ארה"ב	2016	18,000	4.2	SMS
ישראל	2017	18,000	4.2	SMS
ישראל	2020	1,500	4.2	MB (לא פעיל)
הודו	2018	10,000	3.2	SMS
הודו	2022	10,000	4.2	SMS

1.15.5 להלן נתונים על אודות קווי הייצור בהקמה של החברה, נכון למועד הדוח:

מפעל	הפעלה מסחרית	יכולת ייצור שנתית (בטון)	רוחב מכונה (מטרים)	טכנולוגיה
ארה"ב	2025, רבעון ראשון	20,000	4.2	SMS (BICO)

1.15.6 לחברה קו הלימינציה במפעלה אשר בארה"ב. הקו מיועד לייצור מוצרים המיוצרים בתהליך משני של הדבקה של שתי שכבות או יותר, כאשר אחת מהן לפחות היא בד לא-ארוג, במטרה להשיג תכונות טובות יותר של המוצר המוגמר. לפרטים נוספים אודות מוצרי לימינציה ראו סעיף 1.8 לעיל.

1.15.7 להערכת החברה, במצב של כשל לזמן ארוך של אחד מקווי הייצור של הקבוצה, ניתן יהיה לתמוך בייצור ממפעליה השונים של החברה בעולם וכן לרכוש קיבולת ייצור עודפת מיצרנים מתחרים, אך הדבר עלול להביא לפגיעה מהותית ברווחיות הגולמית של הקבוצה (שכן מחיר רכישת מוצרים ממתחרים גבוהה מעלות ייצורם במפעלי הקבוצה). עם זאת, להערכת החברה ובהתבסס על ניסיון העבר והיכרותה את קווי הייצור של הקבוצה, הסבירות לכשל ארוך טווח כאמור אינה גבוהה.

קווי הייצור במפעלי הקבוצה בישראל ובחול"ל הינם קווים תהליכיים הפועלים 24 שעות ביממה במספר משמרות במשך כל ימות השבוע, למעט הפסקות יזומות, המיועדות בעיקר לעבודות תחזוקה של הקווים.



1.16 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

להלן פרטים אודות הרכוש הקבוע של הקבוצה:

מיקום	סוג הרכוש	מהות הזכות	מגבלות על הזכות	שטח [באלפי מ"ר] קרקע	שטח [באלפי מ"ר] מבנה	כושר ייצור מקסימאלי [KT, בשנה]	הערות
ישראל, דימונה	מקרקעין	הסכם חכירה	אין	35	13.2		-
ישראל, דימונה	קו ייצור אחד	בעלות	שעבוד ספציפי על קו הייצור ושעבוד צף <sup>6</sup>			כ-18	-
ישראל, פ"ת	מקרקעין	שכירות	אין				חזרה שכירות ארוך טווח
ארה"ב, Mocksville North Carolina	מקרקעין	בעלות אבגול אמריקה	אין	כ-480 דונם	כ-38 <sup>7</sup>		-
ארה"ב, Mocksville North Carolina	שישה קווי ייצור	בעלות	שעבוד ספציפי על קו הייצור השישי והחמישי בנוסף שעבוד שלילי על קו הייצור הראשון.			כ-98	-
סין, Jingmen, Hubei Province	מקרקעין	רישיון שימוש מהממשלה הסינית לאבגול סין	אין	כ-55	כ-11.65 <sup>8</sup>		-
סין, Jingmen, Hubei Province	שלושה קווי ייצור	בעלות	אין			כ-39	-
רוסיה, מחוז Tula (כ-200 ק"מ מדרום למוסקבה)	מקרקעין	בעלות	אין	כ-86	כ-24.9 <sup>9</sup>		-
רוסיה, מחוז Tula (כ-200 ק"מ מדרום למוסקבה)	שני קו ייצור	בעלות אבגול רוסיה	אין			כ-28	-
הודו, Mandideep	קו ייצור אחד	בעלות	שעבוד ספציפי על קו הייצור			כ-10	-
הודו, Mandideep	מקרקעין	שכירות	אין	21.3	13.1		-
הודו, Gujarat	מקרקעין	בעלות	אין	44	13.2 <sup>10</sup>		-
הודו, Gujarat	קו ייצור אחד	בעלות	אין			כ-10	-

<sup>6</sup> כחלק משעבוד צף על כלל נכסי אבגול.

<sup>7</sup> כולל מבנה וקווי ייצור (כ-28,870 מ"ר) ושני מחסנים (כ-4,800 מ"ר וכ-4,500 מ"ר).

<sup>8</sup> כולל מבנה ייצור ומחסנים (כ-10,600 מ"ר) ומבנה משרדים (כ-1,050 מ"ר).

<sup>9</sup> מבנים הכוללים משרדים ואתר ייצור.

<sup>10</sup> מבנים הכוללים משרדים ואתר ייצור.

## 1.17 מחקר ופיתוח

- 1.17.1 הקבוצה פועלת באופן עקבי לפיתוח מוצרים חדשים על מנת לשמור על מעמדה כיצרנית מובילה בשוק לייצור חומר גלם למוצרי היגיינה, ועל יכולתה להציע לחברות בינלאומיות מובילות בתחומן פתרונות אשר יעזרו להן לבדל את מוצריהן ממוצרים מתחרים. כמו כן החברה פועלת להרחבת סל מוצריה לתחומים נוספים כגון מוצרי תעשייה, סינון ורפואה. הפיתוח מתבסס הן על צרכים המגיעים באופן ישיר מהלקוחות והן על מחקרים ופיתוחים עצמאיים שהקבוצה מקדמת בהסתכלות מתמדת על צרכי השוק.
- מרבית הוצאות המחקר והפיתוח נזקפות לדוח רווח והפסד עם הוצאתן, ולא מוכרות כנכס בלתי-מוחשי. הוצאות הפיתוח של החברה לשנת 2024 הסתכמו לסך של כ-1.9 מיליון דולר. להערכת החברה, לא צפוי שינוי מהותי בהוצאות הפיתוח של הקבוצה.
- 1.17.2 לפרטים על מענקים שקיבלה החברה ממרכז השקעות, ראו ביאור 1ה33 לדוחות הכספיים.
- 1.17.3 החברה חברה בעמותה שהוקמה במסגרת תכנית מגנט של רשות החדשנות, במטרה לייצור שיתופי פעולה בגיבוש וביצוע תוכניות מו"פ של החברות בעמותה.
- החברה הינה חברה במאגד "Bioplast" שהחל לפעול במהלך שנת 2023 ונועד לפתח ולהטמיע פולימרים וחומרים פלסטיים מתכלים.

## 1.18 הון אנושי

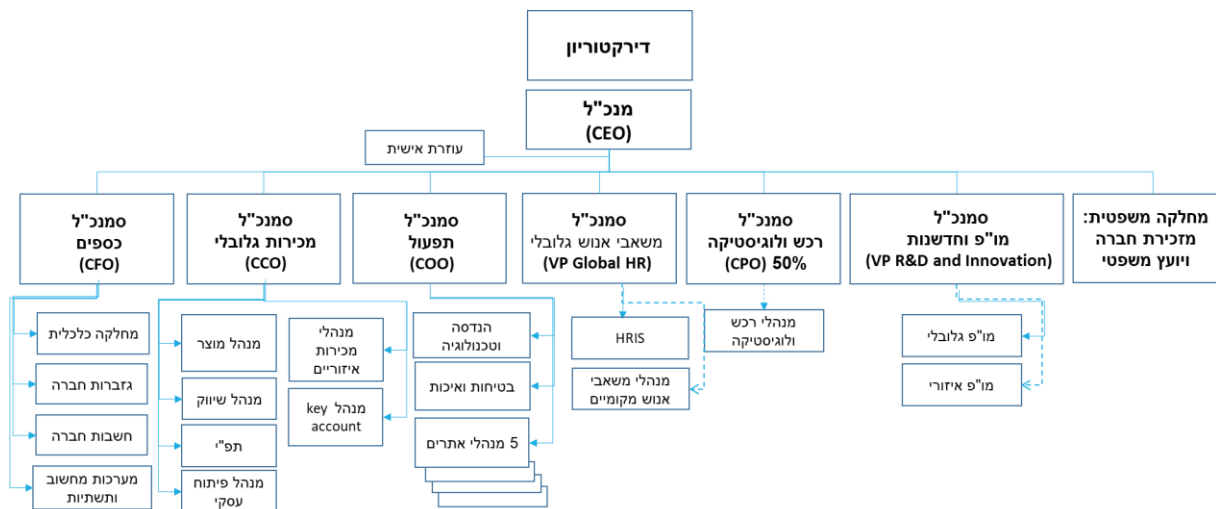
### 1.18.1 מצבת עובדים<sup>(1)</sup>

נכון ליום 31 בדצמבר 2023 וליום 31 בדצמבר 2024 הועסקו בקבוצה 884 ו-915 עובדים, בהתאמה, לפי החלוקה הבאה:

סה"כ 2024	סה"כ 2023	הודו		רוסיה		סין		ארה"ב		ישראל		כפיפות	מחלקה
		2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023		
385	369	44	48	57	57	68	70	186	162	30	32	מנהל אתר	ייצור
23	19	0	0	4	4	5	5	12	9	2	1	מנהל אתר	טכנולוגיה
22	23	2	1	1	1	11	11	8	10	-	-	מנהל אתר	מכירות
113	108	10	12	18	16	31	32	44	38	10	10	מנהל אתר	לוגיסטיקה
102	89	21	20	15	14	19	21	36	23	11	11	מנהל אתר	אחזקה
91	90	17	17	15	14	21	21	30	31	8	7	מנהל אתר	הבטחת איכות
5	5	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	סמנכ"ל תפעול	מנהל אתר
63	60	13	10	11	11	19	21	16	13	4	5	מנהל אתר	מנהלה
5	5	-	-	-	-	-	-	2	2	3	3	מנכ"ל	נושאי משרה מטה
55	55	-	2	4	3	-	-	3	3	48	47	סמנכ"ל רלוונטי במטה	הנהלת מטה
1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1	דירקטוריון	מנכ"ל
50	60	49	58	-	-	-	-	-	-	1	2	מנהל אתר	עובדי כ"א
<b>915</b>	<b>884</b>	<b>157</b>	<b>169</b>	<b>126</b>	<b>121</b>	<b>175</b>	<b>182</b>	<b>338</b>	<b>292</b>	<b>119</b>	<b>120</b>		סה"כ

- (1) העובדים המקצועיים באתרים כפופים ניהולית למנהל האתר אך כפופים מקצועית לסמנכ"לים המקצועיים הרלוונטיים במטה.
- (2) הגידול במצבת העובדים נובע בעיקר מגיוס עובדים לקו הייצור הנוסף בארה"ב, אשר כאמור צפוי להתחיל לפעול במהלך רבעון ראשון של שנת 2025.

## 1.18.2 המבנה הארגוני ומחלקות הקבוצה נכון למועד הדוח



### להלן פרטים נוספים אודות מחלקות הקבוצה ופעילותן:

- 1.18.2.1 מחלקת מו"פ וחדשנות: אחראית על פיתוח מוצרים חדשים. פיתוחים אלה נעשים בחלקם ביוזמת הקבוצה, ובחלקם בשיתוף פעולה עם לקוחות הקבוצה ועם חברות מקבוצת בעלת השליטה.
- 1.18.2.2 מחלקת הנדסה וטכנולוגיה: מטרת המחלקה היא להפעיל מערכת מבוקרת ליעילות קווי הייצור, ביקורות בתהליך וייצוב הייצור, אחזקה והקמה של קווי ייצור חדשים.
- 1.18.2.3 אתרי הייצור: ניהול הייצור באתרי הקבוצה מבוצע בעבודה משותפת ומורכבת מול מחלקות האחזקה (מכניקה וחשמל), הלוגיסטיקה, הרכש ומנהלי הצוותים באולמות הייצור. אתרי הייצור הינם לב הקבוצה ותפקידם לוודא ייצור מוצר סופי איכותי תוך שיתוף פעולה מול הגורמים הפנימיים התומכים בביצוע המשימה. אתרי הייצור השונים מנוהלים על-ידי מנהלי האזורים, אשר כפופים לסמנכ"ל התפעול של החברה.
- 1.18.2.4 מחלקת בטיחות ואיכות: אחראית על בדיקות תוצרי הקבוצה ואישורה לפני הוצאתה ללקוח. כמו כן, מחלקת בטיחות ואיכות אחראית על בדיקת חומר הגלם הנכנס לקבוצה ומתן אישור טרם העברתו לשימוש באתרי הייצור. מחלקת בטיחות ואיכות עובדת על פי תקנים פנימיים הנקבעים בהתאם לסטטיסטיקות הנעשות במחלקות הייצור השונות, על פי תקנים חיצוניים הנקבעים על-ידי הלקוחות וכן על-פי שיטות עבודה מומלצות על ידי EDANA ו-INDA ועל פי תקני ISO 9001 ו-ISO 45001.
- 1.18.2.5 מחלקת שיווק ומכירות: אחראית לבחינת שווקים חדשים, לגיבוש אסטרטגיית מכירות ושיווק ולמכירת מוצרי הקבוצה. מחלקה זו כוללת בעיקר אנשי מכירות האחראים לתיקי לקוחות קיימים, לקוחות חדשים וכניסה לשווקים חדשים ואנשי מכירות טכניים, שיווק ופיתוח עסקי.
- 1.18.2.6 מחלקת תכנון ופיקוח ייצור (תפ"י): מחלקה זו אחראית על תכנון הייצור הקבוצתי בהתאם לתחזית ההזמנות וליכולות קווי הייצור באתרים השונים. מחלקה זו אחראית בנוסף גם על המחסנים בכל אתרי הקבוצה.
- 1.18.2.7 מחלקות הרכש והלוגיסטיקה: תפקידן לספק לקבוצה את חומרי הגלם לפי דרישות וצורך, תוך עמידה בלוחות זמנים ובאיכות הנדרשת, ועבודה מול ספקי הקבוצה להבטחת רמות המלאי הנדרשות. מחלקות הלוגיסטיקה אחראיות על שינוע התוצר המוגמר של הקבוצה אל הלקוחות.

- 1.18.2.8 מחלקות משאבי אנוש: אחריות על הטיפול בהון האנושי באתרים השונים, על גיבוש אסטרטגיית משאבי אנוש, תרבות ארגונית, פיתוח ושימור המשאב האנושי, טיפול בנושאי רווחה, הטבות, הדרכות, תנאים סוציאליים לעובדים, תגמול, יחסי עבודה וכיו"ב.
- 1.18.2.9 מחלקה משפטית: המחלקה המשפטית מטפלת במתן ליווי משפטי לכל מחלקות הקבוצה, מזכירות החברה וכן בנושא ציות.
- 1.18.2.10 מחלקות כספים: אחריות, בין היתר, על העניינים הבאים: הכנת דוחות כספיים, היבטי מיסוי, הנהלת חשבונות, ניהול פיננסי לרבות ניהול סיכונים וטיפול בחשיפות פיננסיות של החברה, ניהול הגבייה, מדיניות אשראי, מימון וגיוס הון, ניתוחים כלכליים, הכנת תקציב החברה, בקרה תקציבית שוטפת וביטוח.

#### שינוי במצבת העובדים בתקופת הדוח

- 1.18.3 לפרטים אודות הרכב הדירקטוריון והרכב ההנהלה הבכירה של החברה בשנת 2024 ונכון למועד הדוח, ראו תקנות 26 ו-26א' לחלק ד' לדוח, בהתאמה.
- 1.18.4 נכון למועד הדוח, לקבוצה אין תלות מהותית בעובד מסוים כלשהו.
- 1.18.5 ביום 31 בדצמבר 2024, סיים את כהונתו מר פרד אינדמאור כסמנכ"ל התפעול של החברה ותחתיו מונה מר משה יחזקאל. לפרטים נוספים, ראו מצבת נושאי משרה עדכנית אשר מפורסמת בסמוך לפרסום דוח זה.
- 1.18.6 ביום 31 במרץ 2024, סיים את כהונתו הדירקטור כריסטופר קינלי. לפרטים נוספים, ראו דוח מידי מיום 18 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-023407), המובא בדוח זה על דרך הפנייה.
- 1.18.7 ביום 29 בפברואר 2024, סיים מר שחר רחים את כהונתו כדירקטור. לפרטים נוספים, ראו דוח מידי מיום 20 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-015466), המובא בדוח זה על דרך הפנייה.

#### תגמול נושאי משרה בחברה

- 1.18.8 מדיניות תגמול - תנאי העסקתם של נושאי המשרה הבכירה בחברה נקבעים על פי הקריטריונים שהוגדרו במסגרת מדיניות התגמול לנושאי משרה בכירה בחברה. ביום 8 בנובמבר 2023, אישר דירקטוריון החברה את מדיניות התגמול המעודכנת לנושאי המשרה בחברה, חרף התנגדות האסיפה הכללית בהחלטתה מיום 14 בספטמבר 2023, וזאת לאחר אישור ועדת ביקורת בשבתה כועדת תגמול מיום 5 בנובמבר 2023, ובהתאם לסמכות הנתונה לה מכוח סעיף 267א(ג) לחוק החברות, התשנ"ט-1999. החלטה זו נעשתה לאחר דיון מחודש ועל בסיס השיקולים והנימוקים שפורטו בדוח מידי מיום 8 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-102109), המובא בדוח זה על דרך הפנייה.
- לנוסח מדיניות התגמול שאושרה כאמור, ראו דוח מידי בדבר זימון אסיפה כללית שנתית מיוחדת שפרסמה החברה ביום 10 באוגוסט 2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-092694), המובא בדוח זה על דרך הפנייה.
- 1.18.9 לפירוט תנאי העסקתם של נושאי משרה בכירה בתקופת הדוח, ראו תקנה 21 לחלק ד' לדוח וביאור 34 לדוחות הכספיים.

#### הסכמי העסקה של עובדים

- 1.18.10 תנאי העסקתם של כלל העובדים בישראל מפורטים בטופס הודעה בדבר פירוט תנאי עבודה אשר נמסר לעובדים, או בחוזי עבודה אישיים. במסגרת מסמכים אלו מוסדרים תנאי השכר ותנאים נלווים מקובלים (לרבות שעות עבודה, תנאים סוציאליים, זכאות לחופשה, הבראה וכיו"ב). העובדים הבכירים מתחייבים לשמירת סודיות ו/או אי תחרות. עובדי הקבוצה בישראל מבוטחים בביטוחים פנסיוניים (ביטוח מנהלים או קרן פנסיה).

1.18.11 החברה חברה בהתאחדות התעשיינים ובהתאם לכך חלים עליה ההסכמים הקיבוציים שחלים על חברי ההתאחדות. למעט עובדי המפעלים בסין ובישראל, עובדי החברה והחברות הבנות שלה אינם מאוגדים בארגון עובדים. ביום 28 בפברואר 2023, נחתם חוזה קיבוצי חדש לחמש שנים עם ההסתדרות וועד עובדי דימונה, וזאת לאחר תום ההסכם הקיבוצי הקודם.

1.18.12 יחסי העבודה בחברה תקינים. בשנים האחרונות לא היו בחברה שביתות. התחייבויות הקבוצה בישראל לתשלום פיצויי פיטורין מכוסות על-ידי תשלומים לקרנות פנסיה וביטוחי מנהלים והפרשות שמבצעת החברה באופן שוטף. לחלק מחברות הקבוצה בחו"ל אין התחייבות על-פי דין לתשלום פיצויי פיטורין, אולם בחלק מהחברות קיימת תוכנית הטבות לעובדים.

1.18.13 בעקבות התיקון לחוק שכר שווה לעובדת ולעובד, פרסמה החברה במהלך חודש יוני 2024 לעובדי החברה בישראל ובאתר החברה, דיווח על פערי שכר בין גברים ונשים, עבור שנת 2023.

#### **הדרכות לעובדים**

1.18.14 מפעלי החברה מקיימים הכשרות והדרכות לעובדים בהתאם לתפקיד העובד ולצורכי החברה, על מנת להבטיח שלעובדים תהא הכשרה מספקת. החברה עורכת הדרכה מרכזת לנושאי משרה ועובדים בחברה לפחות אחת לשנה, לרבות בתחומי ניירות ערך בהתאם לתוכנית האכיפה הפנימית של החברה. כמו כן, החברה מקיימת מעת לעת הדרכות נוספות לעובדיה ובתחומים שונים בהתאם לצורך, לרבות בנושאי בטיחות בעבודה, איכות התהליך והמוצר, איכות הסביבה, שמירה על הבריאות וכן על הקוד האתי של הקבוצה. עובדי המפעלים בחברה מתעדכנים מדי פעם בתחומים המשיקים לתחום עיסוקם בחברה באמצעות השתתפות בתערובות, ימי עיון, סמינרים והשתלמויות מקצועיות.

#### **1.19 חומרי גלם וספקים**

##### **כללי 1.19.1**

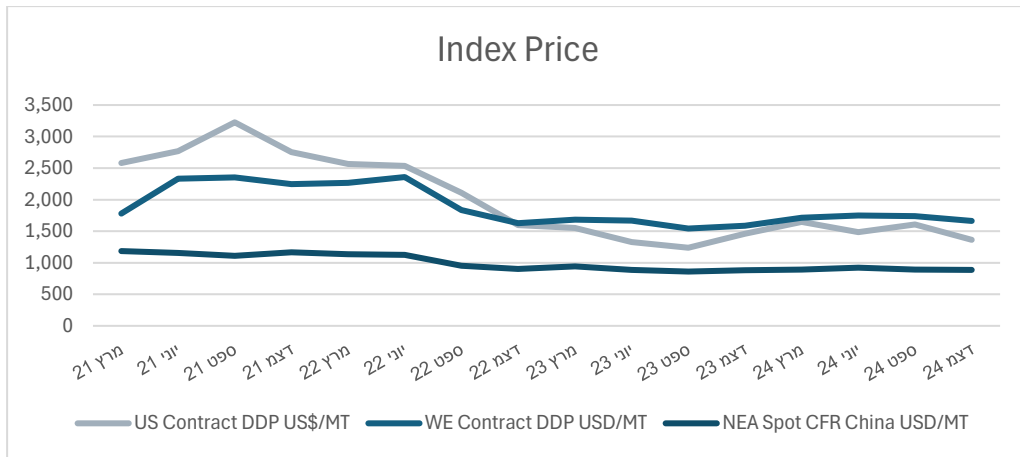
חומרי הגלם העיקריים המשמשים את הקבוצה בתהליך ייצור הבדים הלא ארוגים כוללים בעיקר פתיתים של פוליפרופילן (Resins) שהינם תוצרים של תעשיית הפטרוכימיה והם זמינים ונמכרים על-ידי מספר מוגבל של ספקים בכל העולם. הפוליפרופילן הנרכש על-ידי הקבוצה מאופיין בתכונות שונות, הנדרשות עבור ייצור בטכנולוגיית SB ובטכנולוגיית MB.

כמו כן הקבוצה משתמשת בתוספים המקנים למוצרים תכונות שונות כגון העצמת לחלול נוזלים (Hydrophilic) ותוספי צבע הנרכשים בכמויות זניחות ביחס לרכישות כלל חומרי הגלם.

##### **1.19.2 עלות חומר הגלם**

הרכיב המהותי בעלויות הייצור הכוללות של החברה הוא עלות חומרי הגלם. החברה רוכשת סוגים ספציפיים של פוליפרופילן, אשר צריכים לעמוד ברף איכות גבוה מאוד ולעבור מבחני התאמה ואישור של החברה ושל לקוחותיה. מחירי הרכישה של חומרי הגלם נקבעים על בסיס מדדי המחירים של הפוליפרופילן באזורים שונים בעולם, והללו מושפעים משלושה גורמים עיקריים: מחירי הנפט, הוצאות חרושת באזור הייצור וכן רמת הביקוש וההיצע המקומיים. בהתאם לכך תיתכן תנודתיות משמעותית במחירים בין תקופות שונות. בתחום ההיגיינה מחירי המכירה של המוצרים ברובם צמודים למדדים הללו, כך שלמעשה החברה מגנה על עצמה בחוזי המכירה בגין התנודתיות של מדדי חומרי הגלם. עדכון המחירים נעשה בדרך כלל ברמה רבעונית או חודשית או דו-חודשית ובשנת 2024 אף בדרך של מחיר מכירה קבוע כנגד מחיר רכישה קבוע מספקי חומרי הגלם.

הגרף להלן מציג את מגמת מדדי חומרי הגלם העיקריים המשמשים בסיס לקביעת מחיר הרכישה של חומרי הגלם של החברה:



החברה אינה נוהגת לבצע הגנות פיננסיות למחירי חומרי הגלם, הן משום שאין הגנות אפקטיביות למוצרים אלו לתקופות קצרות של שלושה חודשים או פחות, והן מאחר שכל הגנה ארוכה יותר, מעבר לתקופה בה לחברה יש הגנה טבעית מול לקוחותיה, מהווה ספקולציה. כחברה תעשייתית, החברה נמנעת מנטילת סיכונים כגון אלו. עם זאת החברה פועלת אל מול הלקוחות והספקים שלה על מנת לצמצם את החשיפה הנובעת משינויים במדדי חומרי הגלם.

במידה וקיימים מצבי קיצון או התקשרויות עם לקוחות ללא הצמדה במחירים (בדרך כלל לקוחות ספוט מקומיים) החברה שוקלת את הסיכונים באופן פרטני ומבצעת הגנות שוליות לפי הצורך, שכן מעל ל-90% מהחוזים עם לקוחות החברה כוללים הצמדה של מחירי המכירה כאמור לעיל. מפעם לפעם החברה מתקשרת עם ספקיה בהסכמים לתקופה של עד שנה.

שיעור עלות חומרי הגלם לשנים 2022, 2023 ו-2024 מתוך עלויות הייצור הכוללות הינו כ-79%, 73% ו-67% בהתאמה, מתוכם שיעור עלות שבבי הפוליפרופילן מהווה מעל ל-90%.

לנוכח פערי מחיר הפוליפרופילן בין טריטוריות שונות, הקבוצה בוחנת דרכים להקטנת עלויות על-ידי הרחבת מגוון הספקים ו/או על ידי תמיכה בין-חברתית בין מפעלי החברה וכדומה.

להלן מוצגת התפלגות רכישות חומרי הגלם (פוליפרופילן) על-ידי הקבוצה בין רכישות הנעשות במטבע דולר (באלפי דולר) לבין רכישות הנעשות במטבעות אחרים (באלפי דולר):

מטבע	2022	2023	2024
דולר	168,887	120,451	127,581
אחרים	63,040	46,909	54,115
סה"כ	231,927	167,359	181,696

רכישות חומרי גלם של החברה בשנת 2024 עלו בכ-8% לעומת שנת 2023, בעיקר בשל גידול במכירות ובהתאמה ברכישת חומרי הגלם.

### 1.19.3 ספקים

1.19.3.1 הקבוצה רוכשת את כל חומרי הגלם הדרושים לייצור מוצריה מספקים בישראל, באירופה, בארה"ב, בסעודיה ובמזרח הרחוק, על-פי ההתפלגות שלהלן (באחוזים, מתוך עלות רכישת כלל חומרי הגלם):

טריטוריה	2022	2023	2024
ישראל	10%	11%	10%
אירופה	14%	12%	13%
ארה"ב	51%	51%	50%
אסיה	24%	25%	27%

1.19.3.2 להלן נתונים אודות שיעור הרכישות מספקים אשר היקף הרכישות מהם עולה על 10% מסך כלל עלות רכישות חומרי הגלם של הקבוצה בשנים 2023 ו-2024:

2022	2023	2024	ספק
23%	21%	20%	ספק א'
10%	10%	10%	ספק ב'
9%	11%	12%	ספק ג'*
14%	12%	13%	ספק ד'
19%	17%	22%	ספק ה'
11%	13%	12%	ספק ו'**

(\*) החל משנת 2023, היקף רכישות החברה מספק זה עלה על 10% והחליף ספק אחר אשר הרכישות ממנו היו נמוכות מ-10% בשנים 2023 ו-2024.

(\*\*) החל משנת 2022, היקף רכישות החברה מספק זה עלה על 10% (בשנים 2020 ו-2021 היקף הרכישות מספק זה היה נמוך מ-10%).

1.19.3.3 חומרי הגלם העיקריים של הקבוצה ניתנים לרכישה ממספר ספקים שונים. לפיכך, להערכת החברה, אין לקבוצה תלות בספק מסוים. הרכישה בפועל נעשית בהתאם לשיקולי כדאיות שהקבוצה עורכת מעת לעת ובהתאם להצעות שהיא מקבלת מספקיה. בנוסף, החברה פועלת להרחיב את מגוון ספקי חומרי הגלם שלה ולהכשיר ספקים נוספים על מנת לאפשר אופטימיזציה של רכש חומרי הגלם ושיפור הגמישות התפעולית.

1.19.3.4 בין הקבוצה לבין ספקים א'-ו' קיימים קשרים עסקיים ארוכי שנים. פעילות הקבוצה תלויה באספקה סדירה של פוליפרופילן לייצור הבדים הלא-ארוגים. לפירוט בדבר מדיניות החזקת מלאי חומר גלם על-ידי הקבוצה, ראו סעיף 1.20.2 לחלק זה. נכון למועד הדוח החברה התקשרה או נמצאת בשלבי התקשרות עם רוב ספקיה בהסכמים שנתיים שתוקפם עד ליום 31 בדצמבר 2025.

## 1.20 הון חוזר

### 1.20.1 מדיניות ייצור

מדיניות הייצור של הקבוצה משתנה מלקוח ללקוח בהתאם לתנאי ההתקשרות עימו. ככלל, החברה מחזיקה מלאי מתוצרת גמורה בהיקף ממוצע של 20-35 ימים, בהתאם להסכמים עם לקוחותיה העיקריים וצרכי המכירות. לחברה אין חשיפה מהותית בגין מלאי איטי או מת. מרבית הייצור של הקבוצה נעשה בהתאם לתוכניות הייצור של לקוחותיה.

### 1.20.2 החזקת מלאי

חומרי הגלם המשמשים בתחום הפעילות של הקבוצה נרכשים לפי הערכות החברה את צרכיה, בהתחשב בצריכה הצפויה ובזמן האספקה לכל סוג חומר גלם. הקבוצה מחזיקה מלאי חומרי גלם בהיקף ממוצע של בין שבועיים לארבעה שבועות ייצור, כתלות בזמני האספקה. החברה מנהלת את היקפי המלאי באדיקות ובהתאם לביקושים.

### 1.20.3 אשראי ספקים ולקוחות

לנתונים אודות היקפי אשראי ספקים ואשראי לקוחות ממוצעים בשנים 2023 ו-2024, ראו סעיף 2.10 לדוח הדירקטוריון.

לנתונים נוספים אודות ההון החוזר, ראו סעיף 2.11 לדוח הדירקטוריון.



1.20.4 **מדיניות אשראי**

1.20.4.1 **תשלום לספקים**

נכון למועד הדוח, הספקים העיקריים של הקבוצה הם ספקי פוליפרופילן. הרכישות מתבצעות בעיקר בדולר, אך גם באירו, יואן, רופי ורובל.

1.20.4.2 **תקבול מלקוחות**

מרבית מכירות הקבוצה נעשות מחוץ לישראל ונקובות בעיקר בדולר, שקל, אירו, יואן, רופי ורובל. הקבוצה מבטחת בביטוח אשראי לקוחות וסיכוני סחר חוץ לפי צורך. לרוב, החברה לא מבטחת את חובותיהם של ארבעת לקוחותיה הבינלאומיים הגדולים ביותר, שהינם תאגידי ענק בעלי דירוג אשראי גבוה ולחברה לא התהוו מולם בעיות גבייה בכל שנות העבודה המשותפת עימם. לעניין ניהול סיכון האשראי על ידי הקבוצה, ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים.

החברה מבצעת ניכיון לקוחות בהתאם לצרכי הנזילות שלה. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.3 לדוח הדירקטוריון.

**1.21 מימון**

1.21.1 **כללי**

הקבוצה מממנת את פעילותה ממקורות עצמיים, אשראי ספקים, אשראי בנקאי ואשראי חוץ בנקאי.

1.21.2 להלן פירוט שיעור הריבית הממוצעת ושיעור הריבית האפקטיבית על הלוואות שאינן מיועדות לשימוש ייחודי בידי הקבוצה, תוך הבחנה בין מקורות אשראי בנקאיים ומקורות אשראי חוץ בנקאיים:

נכון ליום 31 בדצמבר 2024	נכון ליום 31 בדצמבר 2024	נכון ליום 31 בדצמבר 2024	
ערך בספרים במיליוני דולר	ריבית אפקטיבית באחוזים	ריבית נקובה ממוצעת באחוזים	
78.8	6.66	6.36	אשראי בנקאי לזמן ארוך בריבית משתנה
48.0	2.72	2.70	אשראי בנקאי לזמן ארוך בריבית קבועה
32.9	5.10	4.80	אשראי חוץ בנקאי לזמן קצר במטבע שקלי
27.5	6.10	5.79	אשראי חוץ בנקאי לזמן קצר במטבע דולרי
10.8	4.22	3.90	אשראי חוץ בנקאי לזמן ארוך הצמוד לדולר

מס' הלוואה <sup>11</sup>	1	2	3	4	5
<b>החברה הלווה</b>	אבגול תעשיות 1953 בע"מ	אבגול הודו	אבגול תעשיות 1953 בע"מ	אבגול תעשיות 1953 בע"מ	אבגול אמריקה ואבגול הפצה
<b>מועד העמדת הלוואה</b>	נובמבר 2016	מרץ 2022	דצמבר 2021	דצמבר 2021	דצמבר 2023
<b>סכום הלוואה מקורי במיליוני דולרים</b>	23.5	7.0	10.0	40.0	75.0
<b>מועדי פירעון</b>	הקרן משולמת ב-17 תשלומים חצי שנתיים החל מחודש אוקטובר 2017. הריבית משולמת פעמיים בשנה החל מחודש מאי 2017	הקרן והריבית משולמות ב-14 תשלומים רבעוניים החל מחודש מרץ 2022	הקרן משולמת ב-6 תשלומים שנתיים משנת 2024. הריבית משולמת פעמיים בשנה החל מחודש יוני 2022	הקרן משולמת ב-6 תשלומים שנתיים משנת 2023. הריבית משולמת פעמיים בשנה החל מחודש יוני 2022	הקרן משולמת ב-12 תשלומים חצי שנתיים החל מחודש דצמבר 2025. הריבית משולמת פעמיים בשנה החל מחודש יוני 2024
<b>מועד פירעון אחרון</b>	אוקטובר 2025	יוני 2025	דצמבר 2028	דצמבר 2028	יוני 2031
<b>אמות מידה פיננסיות</b>	ראה ביאור 17 לדוחות הכספיים	ראה ביאור 17 לדוחות הכספיים	ראה ביאור 17 לדוחות הכספיים	ראה ביאור 17 לדוחות הכספיים	ראה ביאור 17 לדוחות הכספיים
<b>מנגנון Cross Default</b>	כן	כן (ברמת אבגול הודו), החל ממרץ 2022	כן	כן	כן
<b>ריבית שנתית</b>	6M TERM SOFR + 1.48%	3M TERM SOFR + 1.57%	ריבית קבועה 2.72%	ריבית קבועה 2.70%	6M TERM SOFR + 2.1%
<b>ריבית אפקטיבית בעת נטילת הלוואה</b>	3.74%	5.35%	2.74%	2.72%	7.11%
	<ul style="list-style-type: none"> <li>ההלוואה מובטחת בערבות של עד 95% של Euler Hermes Deutschland AG</li> <li>תאגיד הפועל מטעם ממשלת גרמניה המספק ביטוחי אשראי.</li> <li>החברה התחייבה לטובת הגורם המממן בשעבוד ספציפי ובשעבוד שלילי על קו הייצור החדש במפעלה בדימונה.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>אבגול הודו התחייבה לטובת הגורם המממן בשעבוד על קו הייצור בהודו.</li> <li>החברה ערבה למלוא סכום ההלוואה.</li> <li>ההלוואה המקורית שניטלה מבנק UBI בשנת 2019 מוחזרה בבנק SCB בחודש מרץ 2022.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>החברה התחייבה לטובת הגורם המממן בשעבוד שלילי. ההתחייבות זהה במהותה להתחייבות שניתנה למחזיקי אג"ח ד'.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>אבגול אמריקה התחייבה לטובת הגורם המממן בשעבוד ספציפי על קווי הייצור החמישי והשישי.</li> <li>החברה ערבה למלוא סכום ההלוואה.</li> </ul>	
<b>יתרת הלוואה ליום 31 בדצמבר 2024, במיליוני דולרים</b>	2.7	1	9	36	75

<sup>11</sup> לפרטים נוספים אודות הלוואות, ראו ביאור 18 לדוחות הכספיים.

1.21.4 לפרטים אודות אופן מימון השקעותיה של החברה בקווי ייצור חדשים, ראו סעיף 1.15.2 לחלק זה.

#### אשראי חוץ בנקאי לזמן קצר

1.21.5 ביום 14 בדצמבר 2022 הנפיקה החברה ניירות ערך מסחריים ("אבגול נע"מ 1") שאינם רשומים למסחר בבורסה בהיקף של 17.5 מיליון דולר, למשקיעים המנויים בסעיף 15א לחוק ניירות ערך. אבגול נע"מ 1 נושא ריבית בשיעור CME TERM SOFR (3M) בתוספת מרווח של 1.4% לשנה, לתקופה בת שנה. באוגוסט 2024 החברה הפחיתה, בהסכמת מחזיקי הנע"מ, את המרווח ל-1.2% לשנה. בדצמבר 2024 הרחיבה החברה את הנע"מ בהיקף של 10 מיליון דולר כך שסך ההיקף הכולל של "אבגול נע"מ 1" לסוף 2024 הינו 27.5 מיליון דולר. תקופת הנע"מ ניתנת להארכה לתקופות נוספות של שנה כל אחת, ועד לתקופה כוללת של 5 שנים ממועד ההנפקה הראשוני, לפי שיקול דעת החברה והסכמת המשקיעים. ביום 30 בנובמבר 2024 האריכה החברה את אבגול נע"מ 1 לשנה נוספת.

1.21.6 ביום 19 בדצמבר 2022 הנפיקה החברה ניירות ערך מסחריים נוספים ("אבגול נע"מ 2") שאינם רשומים למסחר בבורסה בהיקף של 35 מיליון ש"ח, למשקיעים המנויים בסעיף 15א לחוק ניירות ערך. הנע"מ נושא ריבית בנק ישראל בתוספת מרווח של 0.55% לשנה, לתקופה בת 285 יום. באוגוסט 2024 החברה הפחיתה, בהסכמת מחזיקי הנע"מ, את המרווח ל-0.3% לשנה. בדצמבר 2024 הרחיבה החברה את הנע"מ בהיקף של 85 מיליון ש"ח כך שסך ההיקף הכולל של "אבגול נע"מ 2" לסוף 2024 הינו 120 מיליון ש"ח. תקופת הנע"מ ניתנת להארכה לתקופות נוספות של שנה כל אחת ועד לסוף ספטמבר 2027, לפי שיקול דעת החברה והסכמת המשקיעים. במהלך ספטמבר 2024 האריכה החברה את אבגול נע"מ 2 בשנה.

#### אשראי חוץ בנקאי לזמן ארוך

1.21.7 לפרטים אודות אגרות החוב (סדרה ג'), ראו ביאור 19א לדוחות הכספיים וסעיף 10 לדוח הדירקטוריון.

1.21.8 לפרטים אודות אגרות החוב (סדרה ד'), ראו ביאור 19ב לדוחות הכספיים וסעיף 10 לדוח הדירקטוריון.

1.21.9 לפרטים אודות ביצוע עסקאות החלף (Cross Currency Swap) במטרה להגן על החשיפה המטבעית הקיימת לחברה (שמטבע פעילותה הוא דולר) בגין ההתחייבות השקלית הנובעות מאגרות החוב, ראו ביאור 13 לדוחות הכספיים.

#### 1.21.10 מגבלות בקבלת אשראי על-ידי הקבוצה

##### מגבלות בקבלת אשראי בנקאי

1.21.10.1 לפרטים אודות אמות מידה פיננסיות בהן התחייבה החברה כלפי תאגידים בנקאיים, ראו ביאור 18ג לדוחות הכספיים.

1.21.10.2 לפרטים בדבר התחייבויות מקובלות שאינן אמות מידה פיננסיות בהן התחייבה החברה כלפי תאגידים בנקאיים, ראו ביאור 13ג לדוחות הכספיים.

##### מגבלות בקבלת אשראי חוץ בנקאי

לפרטים אודות אמות מידה פיננסיות שבהן התחייבה החברה בעת הנפקת אגרות החוב (סדרות ג' ו-ד') של החברה, ראו ביאור 19 לדוחות הכספיים.

##### עמידה באמות המידה הפיננסיות ובהתניות שאינן פיננסיות האמורות דלעיל

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, חברת הבת אבגול הודו לא עמדה בחלק מאמות המידה הפיננסיות אשר התחייבה בהן כלפי תאגיד בנקאי בקשר עם הלוואה בסך של כ-7 מיליון דולר שנטלה במהלך שנת 2022, ואשר יתרתה למועד הדוח עומדת על סך של כ-1.0 מיליון דולר, ומוצגת במסגרת ההתחייבויות לזמן קצר.

למעט האמור לעיל, נכון ליום 31 בדצמבר 2024 ולמועד פרסום הדוח, הקבוצה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות והתניות שאינן פיננסיות בהסכמים שלהן היא צד. לפרטים אודות אמות המידה הפיננסיות והתניות האמורות, ראו ביאורים 18ג ו-18ד לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2024.

#### 1.21.11 ערבויות

לפרטים אודות ערבויות, ראו ביאור 22 לדוחות הכספים.

#### 1.21.12 מסגרות אשראי

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, לקבוצה מסגרות אשראי לא מנוצלות מתאידיים בנקאיים במט"ח ובש"ח בסכום כולל של כ-52 מיליון דולר. תנאי הריבית בגין ניצול המסגרות נקבעו בנפרד לכל מסגרת ו/או לכל הלוואה. התנאים הינם תנאים סטנדרטים שנקבעו בהסכם האשראי הכללי עם הבנקים. לפרטים נוספים ראו סעיף 4.5 לדוח הדירקטוריון.

#### 1.21.13 דירוג אשראי

דירוג האשראי של החברה לזמן ארוך הינו ila+/Stable. לפרטים נוספים בדבר דירוג אגרות החוב וניירות הערך המסחריים של החברה, ראו סעיף 10 לדוח הדירקטוריון.

#### 1.21.14 הערכת התאגיד לגבי צורך בגיוס מקורות מימון נוספים בשנה הקרובה

להערכת הנהלת החברה, באפשרות החברה ו/או חברות הקבוצה לגייס מקורות נוספים ככל שידרש, בהתאם להחלטת החברה, לצורך תפעול עסקיה והשקעה בפרויקטים חדשים.

### 1.22 מיסוי

לפירוט בדבר דיני המס החלים על הקבוצה ועיקרי ההטבות על-פיהם, ראו ביאור 33 לדוחות הכספיים.

### 1.23 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

1.23.1 במסגרת פעילותה היצרנית נדרשת הקבוצה לשמור על חוקים ותקנות שעניינם, בעיקר, פיקוח על זיהום האוויר והשופכין הנגרמים כתוצאה מפעילות הייצור. כמו כן, מחויבת הקבוצה בהיתרי אחזקה וסילוק חומרים מסוכנים, שבהם עושה הקבוצה שימוש בתהליכי הייצור. מאחר שרמת הזיהום והפליטה בתהליך הייצור היא בשיעור נמוך והחומרים המסוכנים אשר בשימוש מזעריים מאוד וזניחים ביחס לסך חומרי הגלם בתהליך הייצור כאמור, הרי שלסיכונים אלו לא עשויה להיות השפעה מהותית על הקבוצה.

1.23.2 הקבוצה מצויה באופן שוטף תחת פיקוח רשויות איכות הסביבה, במדינות שבהן ממוקמים מפעליה, בכל האמור בעמידה בחוקי איכות הסביבה הקשורים בפעילותה. הקבוצה מחזיקה בהיתרים ובאישורים במידה שאלו נדרשים על-פי הוראות החוק המקומי.

1.23.3 מחזור פסולת - מוצרים שנפסלים ופסולת בדים מתהליך הייצור ממוחזרים ברובם על-ידי תהליכים פנימיים של הקבוצה ומוחזרים לתהליך הייצור. כאשר הייצור יעיל, כמות הפסולת מתהליך הייצור היא נמוכה מאוד. עם זאת, כאשר היעילות התפעולית ו/או יעילות ניצול חומר הגלם יורדת, עשויות להצטבר כמויות פסולת גבוהות יותר אשר בדרך כלל נמכרות כפלסטיק למחזור.

1.23.4 השפעת מוצרי הקבוצה על הסביבה – במהלך השנים האחרונות, הקבוצה מובילה מגמת הפחתה של המשקל הממוצע למ"ר של מוצריה, דבר המביא להפחתה בכמות הפסולת הנוצרת כתוצאה מהשימוש במוצרים הסופיים של לקוחות הקבוצה. בנוסף, החברה פועלת לפיתוח בדים מתכלים וכן שימוש בצבעים ותוספים מבוססים חומרי גלם טבעיים.

1.23.5 החברה אינה צופה כי תידרש לבצע השקעה הונית מהותית בתחום זה.

1.23.6 לפרטים אודות היתרי הקבוצה לעיסוק ברעלים, ראו סעיף 1.24.1 להלן.

#### 1.24 מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

- 1.24.1 לחברה מפעל בדימונה, אשר מסווג כעוסק בקטגוריה C בהתאם להיתר לעיסוק ברעלים אשר ניתן על-ידי המשרד לאיכות הסביבה מכוח חוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג-1993. ההיתר של המפעל בדימונה בתוקף עד חודש ינואר 2026.
- 1.24.2 לעניין תקני האיכות בהם עומדת הקבוצה (ISO 9001) וכן שיטות עבודה מומלצות (EDANA ו-INDA), ראו סעיף 1.18.2.4 לחלק זה. יצוין כי החברה עוברת בנוסף, מעת לעת, ביקורת איכות מצד לקוחותיה העיקריים.
- 1.24.3 לאבגול אמריקה ניתן היתר למפעל מטעם משרד איכות הסביבה בצפון קרולינה, בכל האמור בתקינת איכות האוויר, והוא עומד בתוקף עד ליום 31 באוקטובר 2029. בנוסף, אבגול אמריקה עומדת תחת ביקורת שוטפת של גורמי בטיחות שונים, בין היתר של מכבי האש ומשרד העבודה בצפון קרולינה.
- 1.24.4 בעקבות שינוי רגולציה סביבתית, החל משנת 2019, אבגול רוסיה אינה נדרשת להיתרי סילוק פסולת. אבגול רוסיה מחזיקה בהיתר פליטת רעלים.
- 1.24.5 לאבגול הודו קיימים כל ההיתרים הנדרשים לטיפול בחומרים מסוכנים.
- 1.24.6 אבגול סין מחזיקה בכל היתרי פליטת הרעלים וסילוק הפסולת הנדרשים על פי הרגולציה המקומית בסין.

#### 1.25 הסכמים מהותיים

- 1.25.1 החברה הינה צד לשטר נאמנות שנחתם בקשר עם הנפקת אגרות חוב (סדרה ד') של החברה. כן, עד ליום 31 בדצמבר 2024, הייתה צד לשטר נאמנות בקשר עם הנפקת אגרות חוב (סדרה ג') אשר נפרעו במלואן במועד זה. לפרטים נוספים על סדרות אגרות החוב של החברה וזהות הנאמן על כל סדרה, ראו סעיף 10 לדוח הדירקטוריון וביאור 19 לדוחות הכספיים.
- 1.25.2 לפרטים אודות הסכמי מימון שנחתמו בין חברות הקבוצה לבין תאגידים בנקאיים, ראו ביאור 18 לדוחות הכספיים.
- 1.25.3 לפרטים אודות הסכמי מסגרת אשראי עם תאגידים בנקאיים, ראו ביאור 18 לדוחות הכספיים.
- 1.25.4 לפרטים אודות התקשרות החברה עם גופים מוסדיים בהסכמי מסגרת להשתתפות בהנפקת ניירות ערך מסחריים, ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים.
- 1.25.5 לפרטים אודות התקשרות החברה עם P&G, לקוח מהותי של הקבוצה, ראו ביאור 25ב(1) לדוחות הכספיים.
- 1.25.6 לפרטים אודות התקשרות החברה עם KC, לקוח מהותי של הקבוצה, ראו ביאור 25ב(2) לדוחות הכספיים.
- 1.25.7 לפרטים אודות התקשרויות הקבוצה עם ספקים, ראו סעיף 1.19.3 לעיל.

#### 1.26 הליכים משפטיים

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 ולמועד הדוח, הקבוצה אינה צד להליכים משפטיים מהותיים התלויים ועומדים נגדה.

## 1.27 יעדים ואסטרטגיה עסקית

החברה מעריכה כי על מנת לשמר את נתח השוק ואת מעמדה כחברה מובילה בתחומה ואף להביא לצמיחה בהכנסותיה, עליה לפעול לצורך השגת המטרות הבאות בשנים הקרובות:

- 1.27.1 הגדלת כושר הייצור של הקבוצה תוך הרחבת הפריסה הגלובלית של החברה בשווקים מתפתחים ושווקים מפותחים. החברה בוחנת מעת לעת אפשרויות נוספות להקמת מפעלים במדינות נוספות והרחבת כושר הייצור במפעליה הקיימים ו/או רכישת חברות המייצרות מוצרי בד לא-ארוג. כאמור לעיל ובהמשך לאסטרטגיה זו, ביום 6 בדצמבר 2022, אישר דירקטוריון החברה הקמת קו ייצור נוסף במפעל החברה בארה"ב, חלף התוכנית המקורית להקימו ברוסיה. קו זה יאפשר לחברה להגדיל את כושר הייצור שלה בכ-20 אלף טון בשנה. הקו נמצא בשלבי הרצה מתקדמים וצפוי להתחיל יצור מסחרי במהלך הרבעון הראשון של 2025. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.15.2 לעיל.
  - 1.27.2 המשך תמיכה במפעל החדש שהוקם בהודו ובקו הייצור הנוסף בארה"ב, וביצוע אופטימיזציה של כושר הייצור הקיים של החברה.
  - 1.27.3 גידול בהיקף המכירות למיצוי מלוא כושר הייצור של החברה, תוך התקשרות עם לקוחות קיימים וחדשים.
  - 1.27.4 ביצוע אופטימיזציה של תמהיל המוצרים על מנת להגדיל את הרווחיות הממוצעת.
  - 1.27.5 התמקדות בחדשנות ומתן פתרונות ייחודיים ללקוחות לצורך בידול מוצריהם, תוך מתן דגש על פיתוח מוצרים ושיפור תהליכי הייצור באופן אשר יוזיל את עלותם מבלי לפגוע באיכות המוצרים, וכל זאת תוך שיתוף פעולה הדוק עם הלקוחות בהליך הפיתוח. כמו כן, בחינת טכנולוגיות חדשות ו/או חומרי גלם ותוספים חדשים, לרבות פיתוח בדים מתכלים וצבעים ותוספים מבוססי חומרים טבעיים.
  - 1.27.6 הגדלת נתח השוק של הקבוצה בשוק החיתולים למבוגרים.
  - 1.27.7 שימוש בטכנולוגיות חדשות לפיתוח מוצרים חדשים, לרבות למינציה.
  - 1.27.8 פיתוח מוצרי בד ארוג לשווקים שאינם בתחום ההיגיינה כגון מוצרי PPE, סינון, תעשייה ורפואה.
- היעדים לעיל משקפים את האופן שבו רואה הקבוצה את פני השוק ומצב הקבוצה נכון למועד הדוח, ומטבע הדברים יכול שיחולו בהם שינויים בהתאם להתפתחויות בקבוצה ובשוק. בנוסף, הגשמת היעדים כאמור אינה ודאית והיא תלויה, בין היתר בנסיבות וגורמים שאינם בשליטת החברה.

## 1.28 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

לראיית החברה, אלו הן התוכניות בהן צפויות התפתחויות בשנה הקרובה:

- 1.28.1 הגברת הכושר הייצור הקיים בחברה, לרבות קו הייצור הנוסף בארה"ב.
  - 1.28.2 בחינה של מיזוגים ורכישות בתחום הפעילות, בהתחשב בשיעורי הצמיחה ורמות הביקוש וההיצע בשווקים השונים.
  - 1.28.3 המשך פעילות מחקר ופיתוח, בין היתר על מנת לשפר את תכונות הרכות של הבד וכן לפיתוח מענה בתחומים של קיימות ופתרונות ירוקים. להתייחסות החברה בהרחבה לעניין זה, ראו סעיפים 1.7.7, 1.8.1, 1.8.3 ו-1.8.4 לעיל.
- מידע האמור בדבר צפי החברה להתפתחות בשנה הקרובה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה. בפועל, ההערכות כאמור עלולות להתמש באופן שונה, לרבות באופן מהותי ואף לא להתמש, וזאת, בין היתר, בשל התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 1.30 להלן וכן גורמים נוספים, לרבות המצב הכלכלי ו/או הגיאופוליטי במדינות בהן פועלת הקבוצה, מצב הכלכלה העולמית, מצב השוק הספציפי שבו פועלת החברה, שינוי לרעה במצב עסקיהם של לקוחות החברה ועוד.

## 1.29 מידע כספי על אזורים גיאוגרפיים

הקבוצה פועלת במספר אזורים גיאוגרפיים עיקריים. למידע כספי לפי לקוחות עיקריים ראו ביאור 25א לדוחות הכספיים, ולמידע כספי לפי אזורים גיאוגרפיים ראו ביאור 25ג לדוחות הכספיים.

## 1.30 גורמי סיכון של החברה

### סיכוני מאקר

- 1.30.1 מצב גיאופוליטי ברוסיה: המלחמה בין רוסיה לאוקראינה, ככל שתמשך, עלולה להוביל לתנודות חדות במחירי הנפט וכתוצאה מכך גם במחירי הפוליפרופילן והאנרגיה, וכן לשינויים קיצוניים בשערי חליפין. התמשכות הסנקציות הכלכליות על רוסיה ו/או החרפתן, עשויה להשפיע לרעה על הכלכלה ברוסיה ועשויה להוביל לאבדן נתח שוק ופגיעה בהכנסות, ואף להגביל את יכולת החברה למשוך כספים אל מחוץ לרוסיה או לייבא חומרי גלם וחלפים אל תוך רוסיה.
- 1.30.2 מצב גיאופוליטי בישראל והמזרח התיכון: אירועי מלחמת "חרבות ברזל" והתרחבותם אל זירת הים האדום ונתיבי הסחר הסמוכים אליו, כמו גם האפשרות שיתפתחו לאזור המזרח התיכון כולו עלולים להשפיע על מחירי הנפט וכתוצאה מכך גם על מחירי הפוליפרופילן והאנרגיה, וכן לשינויים קיצוניים בשערי חליפין. לאירועים אלה פוטנציאל לפגוע בפעילות מפעל החברה בישראל, עד כדי השבתה כוללת במקרים קיצוניים.
- 1.30.3 מלחמת סחר: עם כניסת הממשל החדש בארה"ב בינואר 2025, התגברו הסיכונים לפרוץ מלחמת סחר בין ארה"ב לשותפות הסחר המרכזיות שלה. למלחמת סחר כאמור צפויה להיות השפעה על החברה כחברה גלובלית, בפרט לאור העובדה שהיא פועלת גם בתוך המדינות המעורבות, בעיקר דרך גידול בעלויות ייבוא, צמצום שוק הייצוא ואי-יציבות כלכלית, אשר עלול להתבטא, בין היתר, בעלייה בשיעורי האינפלציה והאבטלה.
- 1.30.4 שיבושים בשרשרת האספקה: סגרים או השבתות של נמלים ו/או שיבושים אחרים בתובלה הימית העולמית, למשל כתוצאה משביתות, מגיפות או משברים גיאופוליטיים, עלולים לגרום לאיחורים משמעותיים באספקה וכתוצאה מכך לגרום להתייקרות המשלוחים ובמקרים קיצוניים אף לאובדן לקוחות.
- 1.30.5 שינוי בריביות: היות והקבוצה מממנת חלק מהשקעותיה באמצעות אשראי בנקאי וחוב בנקאי, היא חשופה לשינויים בשיעורי הריבית. עיקר החשיפה הוא לשינויים בשיעור הריביות במהלך תקופת ההלוואה הרלוונטית, בגין הלוואות עם ריבית משתנה. עלייה בשיעור הריביות האמורות מייקרת את המימון ועלולה ליצור הוצאות מימון נוספות לקבוצה.
- 1.30.6 פגעי טבע: פגעי טבע אשר יגרמו לפגיעה או השבתה של אחד ממפעלי הייצור של הקבוצה עלולים לפגוע מהותית בתפוקות הייצור של הקבוצה, במכירותיה וביכולתה לעמוד בהסכמים עם לקוחותיה.
- 1.30.7 מיתון כלכלי: מיתון כלכלי חמור באחד מהאזורים שבהם פועלת הקבוצה עלול להוביל להיחלשות כוח הצריכה באותה טריטוריה. כמו כן, שווקים מתפתחים כדוגמת השוק הרוסי, השוק הסיני והשוק ההודי, חשופים לסיכונים גדולים יותר מאשר השווקים המפותחים יותר.
- 1.30.8 תנודות בשערי חליפין: מאחר שהחברה הינה חברה גלובלית ופועלת במגוון מדינות, היא חשופה לסיכונים הנובעים משינוי בשערי החליפין של המטבעות השונים, מאחר שאין חפיפה מלאה בין המטבעות שבהם הקבוצה מפיקה את הכנסותיה לבין המטבעות שבהם היא מוציאה את הוצאותיה. כדי להגביל את חשיפת החברה לתנודתיות בשערי החליפין, החברה בוחנת ומבצעת מעת לעת פעולות לשם הגנה על חשיפה מטבעית.

1.30.9 אינפלציה: הקבוצה חשופה לסיכונים הנובעים משיעורי אינפלציה גבוהים באזורים שבהם פועלת הקבוצה אשר עלולים להביא לעלייה במחירי התשומות. עיקר החשיפה נובעת מהעובדה שמרבית ההסכמים של החברה עם לקוחותיה הם שנתיים או רב-שנתיים ולכן בעת אינפלציה לחברה יכולת מוגבלת להתאים את מחיר המכירה במהלך התקופה.

#### סיכונים ענפיים

1.30.10 יצרן קווי ייצור עיקרי: השוק בו פועלת החברה מאופיין בהסתמכות על יצרן מכונות עיקרי ממנו החברה ומתחרותיה רוכשות את ציוד הייצור. מצב זה חושף את החברה, כמו גם את מתחריה, לעליית מחירים של המכונות אשר עשויה להגדיל את תקופת ההחזר הכלכלי של ההשקעה; לתלות בזמינות ואספקת חלקי חילוף; לעיכובים באספקה בהתאם ליכולת הייצור והביקוש לקווים בעת ביצוע הזמנה. בעת הקמת המפעל בהודו התקשרה החברה לראשונה בהסכם לרכישת קו ייצור עם ספק ציוד אחר.

1.30.11 שינויים בשוק הבד הלא-ארוג: פעילותה העיקרית של הקבוצה היא בתחום הבד הלא-ארוג בעיקר בטכנולוגיות SMS-I SB. לפיכך, חשופה הקבוצה לתמורות ושינויים כלליים המשפיעים על העוסקים בתחום זה, כדוגמת שינוי בביקושים או שינויים טכנולוגיים במוצרים שלקוחות בעלי מותגים רב-לאומיים עלולים ליזום, אשר עלולים לגרום לשינויים בשוק הבד הלא-ארוג. זמן ההתארגנות בקבוצה לקליטת טכנולוגיה חדשה מוערך בשנתיים, במהלכן היא עלולה לאבד נתחי שוק הנמצאים בידה כיום.

1.30.12 שינויים רגולטוריים: מרבית מוצרי הקבוצה משמשים כחומר גלם בייצור מוצרי צריכה חד-פעמיים. קיימת אפשרות כי בעתיד יתקבלו שינויי חקיקה אשר יצמצמו את השימוש במוצרים אלה, בדגש על חיתולים חד-פעמיים בשל היותם בלתי מתכלים או שאינם ניתנים למחזור. ראו סעיף 1.6 לעיל.

ככל שמגמה זו תתעצם עשויה להיות לכך השפעה על רווחיות החברה בעתיד. בכדי למזער סיכון זה, החברה החלה בפיתוח מוצרים מתכלים וידידותיים לסביבה. לפרטים אודות מוצרים אלה, ראו סעיפים 1.10.5 ו-1.10.6 לעיל.

1.30.13 מחירי חומרי הגלם ואספקתם: הקבוצה חשופה לשינויים במחירי חומרי הגלם (בעיקר פוליפרופילן, המהווה את המרכיב העיקרי בעלות חומרי הגלם של החברה) הנרכשים מספקים שונים בישראל, אירופה, ארה"ב והמזרח הרחוק. עלות חומרי הגלם במהלך התקופה היוותה כ-70% מעלות המכר. במרבית ההסכמים עם הלקוחות ישנו מנגנון הגנה מפני שינוי במחיר חומר הגלם. עם זאת, המנגנון פועל בשיהוי של רבעון, ובמצב של עלייה מתמשכת במחיר חומרי הגלם, ישנה חשיפה הנובעת מהשיהוי האמור.

כמו כן, היות והמשכיות הפעלתם של קווי החברה תלויה, בין השאר, באספקה שוטפת של חומרי גלם בכל אתריה, הרי שבמצבים של תקלות תפעוליות אצל ספקי חומרי הגלם, או בעת התקיימותם של אירועים מיוחדים, כגון פגעי טבע, אשר לא יאפשרו המשך אספקה שוטפת של חומרי גלם, יכולתה של הקבוצה לעמוד בהתחייבויות האספקה ללקוחותיה עלולה להיפגע. בכדי להתמודד עם סיכון זה, החברה מקפידה לגוון את מקורות אספקת חומרי הגלם ולתכנן את רמות אחזקת מלאי חומרי הגלם בהתאם.

1.30.14 במסגרת פעילותה השוטפת החברה משתמשת במערכות ממוחשבות ובמאגרי מידע ממוחשבים. תקיפת סייבר היא אירוע שבמסגרתו מותקפות מערכות המחשוב ו/או מערכות או תשתיות משולבות מחשב על ידי גורם פנימי או חיצוני, בכוונה להסב נזק ו/או לגרום לשיבוש או הפרעה או השבתה של פעילות, ו/או למטרת גניבת נכסים או מידע, ו/או לצורך איסוף מודיעין מסחרי, ו/או פגיעה במוניטין וכיו"ב. החברה עושה שימוש במסגרת פעילותה במערכות מחשוב ובמאגרי מידע ממוחשבים. במהלך השנים האחרונות בכלל ובתקופה האחרונה בפרט, בין היתר לאחר משבר הקורונה והמעבר לפתרונות דיגיטליים שנועדו לאפשר עבודה מרחוק, חלה עלייה משמעותית בעוצמת איומי הסייבר, בהיקפם ובתחכומם, כמו גם בזמינות כלי תקיפה בידי תוקפים, כאשר החברה מעריכה כי מגמה זו



צפויה להימשך גם בעתיד. החברה פועלת כל העת להקטנת איום החשיפה כאמור, בין היתר באמצעות מערכות ייעודיות ותוכנות הגנה, תוך הקפדה על עדכון כנדרש, הטמעת נהלי אבטחת מידע וריענונם מעת לעת, ביצוע סקרי סיכונים וניסוח תוכנית בקרה פנימית מתאימה, והכל תוך הסתייעות במומחים רלוונטיים. במהלך שנת הדוח לא התרחשו אירועי סייבר חריגים.

## סיכונים מיוחדים לחברה

1.30.15 תלות בלקוחות עיקריים: לאובדן לקוח שההכנסות ממנו מהוות חלק מהותי מהכנסות הקבוצה, עלולה להיות השפעה שלילית מהותית על הקבוצה, עד להתקשרות עם לקוחות חלופיים. לפירוט ראה סעיף 1.11.

1.30.16 שינוי ברגולציה המקומית בסין או ברוסיה: לאור מידת המעורבות הגבוהה יחסית של השלטונות המקומיים במדינות האמורות, שינוי ברגולציה המסדירה את פעילותם של משקיעים זרים במדינות האמורות עלול להשפיע לרעה על פעילות הקבוצה במדינות אלה.

1.30.17 צורך בהשקעות הוניות גבוהות מתמשכות לצורך שימור המיצוב העסקי: לחברה נדרשות השקעות הוניות גבוהות מדי שנה על מנת להמשיך לצמוח ולשמר את מעמדה בשוק. אסטרטגיית צמיחה והתרחבות בשווקים מתעוררים עלולה לגרום לעלייה ברמת הסיכון בעקבות האתגרים התפעוליים הכרוכים באסטרטגיה זו.

1.30.18 קשיים בהקמת קווי ייצור חדשים: קשיים בהטמעת קו ייצור חדש באחד מאתרי הקבוצה עלולים להשפיע לרעה על תוצאות החברה.

1.30.19 בטבלה שלהלן מוצגים גורמי הסיכון של הקבוצה על-פי טיבם ועל-פי השפעתם, לדעת הנהלת החברה, על עסקי הקבוצה:

גורם סיכון	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
סיכונים מאקרו סיכונים	➤ מצב גיאופוליטי ברוסיה	➤ מיתון כלכלי ➤ תנודות בשערי חליפין ➤ פגעי טבע ➤ אינפלציה ➤ שיבושים בשרשרת האספקה ➤ שינוי בשיעורי הריביות	➤ מלחמת סחר ➤ מלחמת "חרבות ברזל"
סיכונים ענפיים	➤ מחירי חומרי הגלם	➤ שינויים בשוק הבד הלא-ארוג ➤ שינויים רגולטוריים	➤ יצרן קווי ייצור עיקרי ➤ סייבר
סיכונים מיוחדים לחברה	➤ תלות בשני לקוחות עיקריים	➤ קשיים בהקמת קווי ייצור חדשים ➤ צורך בהשקעות הוניות מתמשכות לשימור המיצוב העסקי	➤ רגולציה מקומית בסין או ברוסיה

דיליפ קומר אגרול  
Dilip Kumar Agarwal  
יו"ר הדירקטוריון

סיון ידיד ציון  
Sivan Yedidsion  
מנכ"ל



An Indorama Ventures Company

## **דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

# אבגול תעשיות 1953 בע"מ

## דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

### תוכן העניינים

3.....	1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד:	3
4.....	2. מצב כספי:	4
8.....	3. תוצאות הפעילות:	8
13.....	4. נזילות ומקורות מימון:	13
17.....	5. דירוג החברה וניירות הערך שלה:	17
18.....	6. ממשל תאגידי:	18
19.....	7. אירועים מהותיים בתקופת הדוח:	19
20.....	8. אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח:	20
20.....	9. תכניות רכישה עצמית למניות החברה:	20
22.....	10. גילוי ייעודי למחזיקי האג"ח:	22
23.....	11. דיבידנד:	23

## 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") לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן: "התקופה") בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות").

דוח הדירקטוריון הוא חלק בלתי-נפרד מהדוח התקופתי של החברה לשנת 2024, על כל חלקיו, ויש לקרוא את הדוח התקופתי כולו כמקשה אחת.

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

### 1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

תיאור תמציתי של החברה (וחברות מאוחדות) וסביבתה העסקית:

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

2.1 להלן תמצית דוחות מאוחדים על המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	
2023	2024	
אלפי דולר	אלפי דולר	
		<b>רכוש שוטף</b>
49,804	60,892	מזומנים ושווי מזומנים
33,622	33,982	לקוחות
4,013	5,056	חייבים ויתרות חובה
1,853	275	נכסי מיסים שוטפים
909	-	מכשירים פיננסיים נגזרים
33,623	38,470	מלאי
123,824	138,675	<b>סה"כ רכוש שוטף</b>
		<b>רכוש בלתי שוטף</b>
301,177	316,967	רכוש קבוע, נטו
3,817	3,908	נכסי זכות שימוש
2,173	2,128	נכסי מיסים נדחים
3,634	687	יתרות מיסים לזמן ארוך
2,171	2,648	נכסים בלתי מוחשיים
4,842	3,989	יתרות חובה לזמן ארוך
317,814	330,327	<b>סה"כ רכוש בלתי שוטף</b>
441,638	469,002	<b>סה"כ נכסים</b>
		<b>התחייבויות שוטפות</b>
10,387	16,896	אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
27,150	60,437	אשראי לזמן קצר חוץ בנקאי
-	70	התחייבויות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים
33,807	10,647	חלויות שוטפות של אגרות חוב לזמן ארוך
25,607	37,924	ספקים ונותני שירותים
14	2,362	התחייבויות בגין מיסים שוטפים
17,343	19,857	זכאים ויתרות זכות
114,308	148,193	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
		<b>התחייבויות בלתי שוטפות</b>
96,964	107,271	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
10,747	-	אגרות חוב
20,606	21,862	התחייבויות לזמן ארוך
128,317	129,133	<b>סה"כ התחייבויות בלתי שוטפות</b>
198,694	191,391	<b>הון עצמי</b>
319	285	זכויות שאינן מקנות שליטה
441,638	469,002	<b>סה"כ התחייבויות והון עצמי</b>

## 2.2 דוח על המצב הכספי

הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכם לסך של כ-469.0 מיליון דולר, לעומת סך של כ-441.6 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2023.

## 2.3 רכוש שוטף

2.3.1 יתרת הלקוחות ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכמה לסך של כ-34.0 מיליון דולר, לעומת סך של כ-33.6 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2023. הגידול בירתת הלקוחות נובע מגידול במכירות ברבעון הרביעי לשנת 2024 לעומת הרבעון המקביל אשתקד, אשר קוזז ברובו על ידי עליה בהיקף ניכיון הלקוחות שביצעה החברה.

החברה מבצעת ניכיון לקוחות בהתאם לצרכי הנזילות שלה. הניכיון הינו ללא זכות חזרה (Non-Recourse). היקף ניכיון הלקוחות כאמור הסתכם לסך של כ-26.1 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2024, לעומת סך של כ-20.6 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2023. בנוסף לכך, וכחלק מתנאי הסחר של החברה אל מול לקוחותיה העיקריים, התקשרה החברה בהסכמים מסוג Reverse Factoring, לפיהם מבוצע ניכיון יתרות לקוחות אלו באופן שוטף וללא זכות חזרה. היקף ניכיון זה הסתכם לסך של כ-24.0 מיליון דולר במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2024.

2.3.2 יתרת חייבים ויתרות חובה ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכמה לסך של כ-5.1 מיליון דולר, לעומת סך של כ-4.0 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2023. הגידול בירתה נובע בעיקר מהחזרי מע"מ לקבל.

2.3.3 יתרת המלאי ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכמה לסך של כ-38.5 מיליון דולר, לעומת סך של כ-33.6 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2023. הגידול בירתה נובע בעיקר מעלייה בירתות מלאי תוצרת גמורה. ככלל, החברה מחזיקה מלאי תוצרת גמורה בהיקף ממוצע של 20-35 ימים, בהתאם להסכמים עם לקוחותיה העיקריים וצרכי המכירות. חלק מהעלייה בירתות מלאי תוצרת גמורה במהלך התקופה מיוחס לגידול בהיקפי התמיכה של מפעלי החברה בשוק הצפון אמריקאי, כחלק מן ההיערכות לקראת הפעלתו המסחרית המלאה של הקו החדש בארה"ב.

2.3.4 יתרת נכסי מיסים שוטפים ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכמה לסך של כ-0.3 מיליון דולר, לעומת סך של כ-1.9 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2023. הקיטון בירתה נובע בחלקו מהחזר מס שקיבלה החברה בגין שנים קודמות בסך 1.1 מיליון דולר, וכן מהפרשות בגין מיסים שוטפים שיצרה החברה במהלך התקופה על רווחים לצורכי מס.

## 2.4 נכסים פיננסיים בגין נגזרים

יתרת המכשירים הפיננסיים הנגזרים, נטו ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכמה להתחייבות בסך של כ-0.1 מיליון דולר, לעומת נכס בסך של כ-0.9 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2023. המכשירים הפיננסיים הנגזרים ליום 31 בדצמבר 2023 כללו התקשרויות עם מספר תאגידים בנקאיים בעסקאות מסוג SWAP ו-IRS, במטרה להגן על חשיפה מטבעית בגין התחייבות שקלית הנובעת מאגרות חוב. הקיטון בירתה נובע בעיקר מפירעון אגרות החוב כאמור בתום שנת 2024, בהתאם ללוח הסילוקין.

המכשירים הפיננסיים הנגזרים ליום 31 בדצמבר 2024 כוללים עסקאות גידור תזרים מזומנים בגין חשיפה מטבעית הנובעת מהתחייבויות במטבע שונה ממטבע הפעילות של החברה.

אומדן השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים הנגזרים נעשה בהתאם להערכת שווי ממערך שווי חיצוני ובלתי-תלוי, והיא אינה מהווה הערכת שווי מהותית.

## 2.5 רכוש קבוע

הרכוש הקבוע, נטו של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכם לסך של כ-317.0 מיליון דולר, לעומת סך של כ-301.2 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2023. הגידול בירתה נובע בעיקר מהשקעות שביצעה החברה במהלך התקופה, בסך של כ-45.1 מיליון דולר, בקיזוז פחת והפחתות בתקופת הדוח בסך של כ-

24.0 מיליון דולר ובקיזוז הפרשי תרגום בסך של כ-4.5 מיליון דולר, בעיקר בשל פיחות בשער הרובל אל מול שער הדולר. עיקר ההשקעות שבוצעו בתקופה הינן בגין הקמת קו ייצור חדש במפעל החברה בארה"ב ("הקו החדש").

במהלך התקופה המשיכה החברה בהקמת הקו החדש באתר החברה בארה"ב, זאת בנוסף להשקעות שוטפות במפעלים קיימים. להערכת החברה, עלויות הקמת הקו החדש, לרבות מבנה וציוד, יסתכמו לסך של כ-90 מיליון דולר. התקנת הקו הסתיימה בסוף שנת 2024 והוא נמצא בשלבי הרצה מתקדמים. הפעלתו המסחרית המלאה צפויה להתרחש במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025. נכון ליום 31 בדצמבר 2024, הסתכמו עלויות הפרויקט לסך של כ-76 מיליון דולר.

**ההערכות אודות עלויות הקמת הקו החדש ומועד הפעלתו המסחרית מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על מידע הידוע לחברה במועד פרסום הדוח. מידע זה עלול שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מן הצפוי.**

## 2.6 יתרות מיסים לזמן ארוך

יתרות מיסים לזמן ארוך ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכמו לסך של כ-0.7 מיליון דולר, לעומת סך של כ-3.6 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2023. הקיטון ביתרה נובע ממחיקת נכסי מס לזמן ארוך שרשמה החברה בתקופה, לאור סיכויי הצלחה נמוכים של הליך הסכמה הדדית בין רשויות המס ברוסיה לרשויות המס בישראל, כמתואר להלן בסעיף 3.11.

## 2.7 יתרות חובה לזמן ארוך

יתרות חובה לזמן ארוך ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכמו לסך של כ-4.0 מיליון דולר, לעומת סך של כ-4.8 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2023. הקיטון ביתרה מיוחס ליתרות מע"מ לקבל.

## 2.8 התחייבויות שוטפות

ההתחייבויות השוטפות ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכמו לסך של כ-148.2 מיליון דולר, לעומת סך של כ-114.3 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2023.

2.8.1 יתרת ספקים ונותני שירותים ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכמה לסך של כ-37.9 מיליון דולר, לעומת סך של כ-25.6 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2023. הגידול ביתרה נובע בעיקר כתוצאה מעלייה בהיקף רכישות חומרי גלם במהלך הרבעון הנוכחי לעומת הרבעון הרביעי לשנת 2023, וכן כתוצאה משיפור בתנאי האשראי של החברה אל מול חלק מהספקים.

2.8.2 יתרת זכאים ויתרות זכות ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכמה לסך של כ-20.0 מיליון דולר, לעומת סך של כ-17.3 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר 2023. העלייה נובעת בעיקר מגידול ביתרת זכאים בגין עובדים ומוסדות שכר.

2.9 במהלך התקופה חל גידול בסך של כ-6.5 מיליון דולר באשראי לזמן קצר הנובע מחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים.

## 2.10 התחייבויות לזמן ארוך

יתרת ההתחייבויות לזמן ארוך של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכמה לסך של כ-129.1 מיליון דולר, לעומת סך של כ-128.3 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2023.

במהלך הרבעון הרביעי בשנת 2024 נטלה חברת הבת, אבגול אמריקה, את יתרת ההלוואה לזמן ארוך בהיקף של כ-26.5 מיליון דולר לצורך מימון הקמת הקו השישי בארה"ב. את החלק הראשון של ההלוואה, בסך של כ-48.5 מיליון דולר, נטלה חברת הבת במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2023. לפרטים נוספים ראו ביאור 18ג(5) לדוח הכספי.



כמו כן, חל קיטון בסך של כ-33.9 מיליון דולר ביתרת אגרות החוב אשר נבע בעיקר כתוצאה מפירעון קרן בסך של כ-33.3 מיליון דולר מאגרות החוב, סדרות ג' ו-ד'. יצוין, כי אגרות החוב (סדרה ג') נפרעו במלואן ביום 31 בדצמבר 2024.

ההתחייבויות הפיננסיות, נטו ממזומן ונכסים פיננסיים אחרים עמדו על סך של כ-135.7 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2024, לעומת סך של כ-129.1 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2023. עיקר העלייה נובעת מתזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות השקעה בסך של כ-45.9 מיליון דולר אשר קוזזו חלקית על ידי תזרים מזומנים אשר נבע מפעילות שוטפת בסך של כ-42.5 מיליון דולר, וכן השפעת הפרשי שער והפרשי תרגום על יתרות מזומנים ושווי מזומנים בסך של כ-1.6 מיליון דולר.

## 2.11 הון חוזר

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 קיים גירעון בהון החוזר בסך של כ-9.5 מיליון דולר, לעומת הון חוזר חיובי בסך של כ-9.5 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר 2023. הקיטון בהון החוזר נובע בעיקר מפעולות שביצעה החברה לצמצום ההון החוזר התפעולי במטרה לתמוך בהשקעות שהיא מבצעת, ובעיקר בהקמת הקו החדש כאמור לעיל. ראו גם סעיף 4.6 להלן.

להלן פרטים אודות היקף אשראי ממוצע במיליוני דולרים וממוצע ימי אשראי ללקוחות ולספקים:

ממוצע ימי אשראי	ממוצע ימי אשראי	היקף אשראי ממוצע במיליוני דולרים	היקף אשראי ממוצע במיליוני דולרים	
ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	
63	61	54	61	לקוחות <sup>(1)</sup>
38	49	25	39	ספקים

<sup>(1)</sup> היקף האשראי וימי הלקוחות המוצגים הינם בנטרול ניכיון של יתרות לקוחות, כמצוין בסעיף 2.3.1 לעיל.

## 2.12 הון עצמי

ההון העצמי ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכם לסך של כ-191.4 מיליון דולר, לעומת סך של כ-198.7 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר 2023. התנועה בהון העצמי כוללת הפסד לתקופה בסך של כ-0.6 מיליון דולר, וכן קיטון בקרן הון מהפרשי תרגום בסך של כ-6.7 מיליון דולר, הנובע מהשפעה שאינה תזרימית של תרגום דוחות כספיים של חברות בנות בקבוצה, אשר מטבע הפעילות שלהן אינו דולר.

הדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה לשנת 2024 ערוכים בהתאם לכללי דיווח בינלאומיים, IFRS.

להלן תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים של החברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 אלפי דולר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 אלפי דולר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 אלפי דולר	
426,824	318,067	350,027	הכנסות ממכירות
349,976	272,704	301,653	עלות המכירות
76,848	45,363	48,374	<b>רווח גולמי</b>
18.0%	14.3%	13.8%	שיעור הרווח הגולמי
2,263	2,200	1,913	הוצאות מחקר ופיתוח
21,161	16,389	17,373	הוצאות מכירה ושיווק
10,809	10,054	9,812	הוצאות הנהלה וכלליות
2,126	997	537	הוצאות אחרות, נטו
40,489	15,723	18,739	<b>רווח מפעולות רגילות</b>
9.5%	4.9%	5.4%	שיעור הרווח מפעולות רגילות
4,484	9,752	10,149	הוצאות מימון, נטו
36,005	5,971	8,590	<b>רווח לפני מיסים על ההכנסה</b>
(8,463)	(1,982)	(9,200)	מיסים על ההכנסה
27,542	3,989	(610)	<b>רווח (הפסד) נקי</b>
6.4%	1.3%	(0.2%)	שיעור רווח (הפסד) נקי
27,507	3,993	(620)	<b>מיוחס ל:</b>
35	(4)	10	בעלי מניות החברה
27,542	3,989	(610)	זכויות המיעוט
			רווח (הפסד) נקי
0.093	0.013	(0.002)	<b>רווח (הפסד) נקי למניה (בדולר)</b> בסיסי ומדולל
27,542	3,989	(610)	<b>רווח כולל אחר:</b>
(1,752)	(14,826)	(6,727)	רווח (הפסד) נקי לתקופה
25,790	(10,837)	(7,337)	הפסד כולל אחר, נטו ממס
			<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה</b>

להלן דוח רווח והפסד רבעוני לשנת 2024:

Q4-23	Q4-24	Q3-24	Q2-24	Q1-24	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
79,470	91,174	86,910	85,432	86,511	הכנסות ממכירות
70,389	77,467	75,402	73,142	75,642	עלות המכירות
9,081	13,707	11,508	12,290	10,869	<b>רווח גולמי</b>
11.4%	15.0%	13.2%	14.4%	12.6%	שיעור הרווח הגולמי
610	553	575	283	502	הוצאות מחקר ופיתוח
4,018	4,573	4,102	4,459	4,239	הוצאות מכירה ושיווק
2,402	2,303	2,286	2,646	2,577	הוצאות הנהלה וכלליות
842	-	(100)	1	636	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
1,209	6,278	4,645	4,901	2,915	<b>רווח מפעולות רגילות</b>
1.5%	6.9%	5.3%	5.7%	3.4%	שיעור הרווח מפעולות רגילות
3,492	2,873	3,550	1,583	2,143	הוצאות מימון, נטו
(2,283)	3,405	1,095	3,318	772	<b>רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה</b>
470	(6,419)	(745)	(1,564)	(472)	הכנסות (הוצאות) מיסים על ההכנסה
(1,813)	(3,014)	350	1,754	300	<b>רווח (הפסד) נקי לתקופה</b>
(2.3%)	(3.3%)	0.4%	2.0%	0.3%	שיעור רווח (הפסד) נקי
5,141	(5,943)	(2,502)	3,371	(1,654)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
3,328	(8,957)	(2,152)	5,125	(1,354)	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה</b>

### 3.1 הכנסות

הכנסות החברה בשנת 2024 הסתכמו לסך של כ-350.0 מיליון דולר, לעומת סך של כ-318.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-10.0%.

הכנסות החברה ברבעון הרביעי של שנת 2024 הסתכמו לסך של כ-91.2 מיליון דולר, לעומת סך של כ-79.5 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-14.7%.

הגידול בהכנסות החברה בשנת 2024 וברבעון הרביעי לשנת 2024, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר מעלייה בכמות המכירות בשיעורים של כ-10.9% ו-11.8%, בהתאמה. העלייה בכמות המכירות נובעת ממאמצי החברה להרחיב את נתח השוק שלה בצפון אמריקה, כחלק מן ההיערכות לקראת הפעלתו המסחרית של קו הייצור החדש בארה"ב, וכן היא משקפת את הפעולות שהחברה נוקטת בהן לשיקום המכירות בשוק הרוסי, לאחר שזה נפגע בעקבות פרוץ הסכסוך בין רוסיה לאוקראינה.

יצוין, כי החברה מעדכנת את מרבית מחירי המכירה של מוצריה בהתאם לשינויים במדדי המחירים של חומרי הגלם, חלקם על בסיס רבעוני וחלקם על בסיס חודשי או דו-חודשי. חלק ממחירי המכירה לשנת 2024 הינם קבועים מראש לתקופה של שנה, כנגד עסקאות רכישה של חומרי גלם במחירים קבועים מראש גם כן.

הרווח הגולמי לשנת 2024 הסתכם לסך של כ-48.4 מיליון דולר ומהווה כ-13.8% מסך ההכנסות, לעומת רווח גולמי בסך של כ-45.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, אשר היווה כ-14.3% מסך ההכנסות בשנת 2023.

הרווח הגולמי ברבעון הרביעי של שנת 2024 הסתכם לסך של כ-13.7 מיליון דולר ומהווה כ-15.0% מסך ההכנסות, לעומת רווח גולמי בסך של כ-9.1 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, אשר היווה כ-11.4% מסך ההכנסות באותה תקופה.

השפעת מרווח המדדים של חומרי הגלם, נטו (הפער בין שער המדד בעת קביעת מחירי המכירה ללקוחות, לבין שער המדד בעת רכישת חומרי הגלם) בשנת 2024 הייתה שלילית, והסתכמה לסך של כ-0.3 מיליון דולר, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, שבה ההשפעה הייתה חיובית והסתכמה לסך של כ-1.4 מיליון דולר. הרווח הגולמי המתואם לשנת 2024, כלומר בניכוי השפעת מדדי המחירים של חומרי הגלם כאמור, הסתכם לסך של כ-48.6 מיליון דולר, בהשוואה לסך של כ-44.0 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

השפעת מרווח המדדים של חומרי הגלם, נטו ברבעון הרביעי של שנת 2024, הייתה חיובית והסתכמה לסך של כ-1.3 מיליון דולר, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, שבו השפעה זו הייתה שלילית והסתכמה לסך של כ-1.3 מיליון דולר. הרווח הגולמי ברבעון הרביעי לשנת 2024, בניכוי השפעת מדדי המחירים של חומרי הגלם כאמור, הסתכם לסך של כ-12.4 מיליון דולר, בהשוואה לסך של כ-10.3 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

העלייה ברווח הגולמי המתואם בין התקופות כאמור נובעת בעיקר מעלייה בכמות המכירות כאמור לעיל בסעיף 3.1 ושיפור ביעילות התפעולית ברוב אתרי החברה, אשר קוזזו חלקית על ידי עלייה מסוימת בתשומות היצור. יש לציין גם, כי חלק מהסכמי המכירה של החברה לשנת 2024 כוללים הנחות ללקוחות כנגד גידול בהיקפי המכירה.

במהלך הרבעון הרביעי חלה מגמת ירידה במדדי המחירים של חומרי הגלם, אולם עד למועד פרסום הדוח המגמה התהפכה והמחירים החלו לעלות. החברה צופה, לפיכך, כי לא תהיה למדדי המחירים של חומרי הגלם השפעה מהותית על תוצאות הרבעון הראשון של שנת 2025. יצוין, כי בשנת 2024 עדכנה החברה את ההסכמים עם חלק מלקוחותיה ועם חלק מספקי חומרי הגלם על-מנת לצמצם את החשיפה הנובעת משינויים במדדי המחירים של חומרי הגלם וכי הסכמים אלו חודשו גם עבור שנת 2025, באופן אשר צפוי לשמר את רמת החשיפה שאפיינה את שנת 2024.

**הערכת החברה אודות השפעת מדדי המחירים של חומרי הגלם על תוצאותיה מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר מבוסס על המידע שבידי החברה במועד פרסום הדוח. מידע זה עלול שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מן הצפוי, בין היתר, ככל שיחול שינוי במגמה כאמור, או בשל פרמטרים אחרים המשפיעים על עלויות הייצור של החברה או על מחירי המכירה שלה.**

### 3.3 הוצאות מחקר ופיתוח

הוצאות מחקר ופיתוח בשנת 2024 הסתכמו לסך של כ-1.9 מיליון דולר המהווים כ-0.5% מסך ההכנסות, לעומת סך של כ-2.2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, אשר היוו כ-0.7% מסך ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות מחקר ופיתוח ברבעון הרביעי לשנת 2024, הסתכמו לסך של כ-0.6 מיליון דולר המהווים כ-0.6% מסך ההכנסות, לעומת כ-0.6 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, אשר היוו כ-0.8% מסך ההכנסות ברבעון המקביל אשתקד.

עיקר הוצאות המחקר והפיתוח של החברה הינו בגין עלויות פיתוח מוצרים לשוק ההיגיינה, כלומר מוצרים אשר תומכים באסטרטגיה העסקית של החברה, תוך שיתוף פעולה עם לקוחותיה העיקריים וכמענה לצרכיהם. החברה מתמקדת בפיתוח מוצרי בד לא-ארוג בעלי תכונות משופרות בתחום הולכת נזולים, חסימות הבד למעבר נזולים, רכות הבד ושיפור בתחושת מגע הבד עם העור, בין היתר באמצעות טכנולוגיית

High Loft של הקו החדש בארה"ב, שיפור המבנה הטופוגרפי של הבד באמצעות הקניית תכונות תלת-ממד ושינוי מבנה הסיבים של הבד. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.10 לפרק א'.

### 3.4 הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות מכירה ושיווק בשנת 2024 הסתכמו לסך של כ-17.4 מיליון דולר המהווים כ-5.0% מסך ההכנסות, לעומת סך של כ-16.4 מיליון דולר אשר היוו כ-5.2% מסך ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות המכירה והשיווק ברבעון הרביעי לשנת 2024 הסתכמו לסך של כ-4.6 מיליון דולר המהווים כ-5.0% מסך ההכנסות, לעומת סך של כ-4.0 מיליון דולר אשר היוו כ-5.1% מסך ההכנסות ברבעון המקביל אשתקד.

הוצאות מכירה ושיווק כוללות עלויות הובלה ואחסנה, והגידול בהן נובע מעדכון תעריפי הובלה וגידול בכמות הנמכרת.

### 3.5 הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2024, הסתכמו לסך של כ-9.8 מיליון דולר המהווים כ-2.8% מסך ההכנסות, לעומת סך של כ-10.1 מיליון דולר אשר היוו כ-3.2% מסך ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות הנהלה וכלליות ברבעון הרביעי לשנת 2024 הסתכמו לסך של כ-2.3 מיליון דולר המהווים כ-2.5% מסך ההכנסות, לעומת סך של כ-2.4 מיליון דולר אשר היוו כ-3.0% מסך ההכנסות ברבעון המקביל אשתקד.

החברה שומרת על רמה יציבה של הוצאות הנהלה וכלליות.

### 3.6 הוצאות אחרות, נטו

הוצאות אחרות, נטו בשנת 2024 הסתכמו לסך של כ-0.5 מיליון דולר, לעומת הוצאות אחרות, נטו בסך של כ-1.0 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות אחרות, נטו בתקופה כללו בעיקר הפסד מגריעה והפחתה של נכסים לא פעילים.

ברבעון הרביעי לשנת 2024 לא היו הוצאות אחרות, נטו, לעומת הוצאות אחרות, נטו בסך של כ-0.8 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, אשר נבעו מהפסד מגריעת נכסים.

### 3.7 רווח תפעולי

הרווח התפעולי בשנת 2024 הסתכם לסך של כ-18.7 מיליון דולר המהווה כ-5.4% מסך ההכנסות, לעומת רווח תפעולי בסך של כ-15.7 מיליון דולר אשר היווה כ-4.9% מסך ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח התפעולי ברבעון הרביעי לשנת 2024 הסתכם לסך של כ-6.3 מיליון דולר המהווה כ-6.9% מסך ההכנסות, לעומת רווח תפעולי בסך של כ-1.2 מיליון דולר אשר היווה כ-1.5% מסך ההכנסות ברבעון המקביל אשתקד.

העלייה ברווח התפעולי בשנת 2024 וברבעון הרביעי לשנת 2024 לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובעת בעיקרה מעלייה ברווח הגולמי כאמור בסעיף 3.2 לעיל.

### 3.8 EBITDA (רווח לפני מימון, מס, פחת והפחתות והכנסות אחרות)

ה-EBITDA של החברה בשנת 2024 הסתכם לסך של כ-45.3 מיליון דולר המהווה כ-12.9% מסך ההכנסות, לעומת EBITDA בסך של כ-42.6 מיליון דולר אשר היווה כ-13.4% מסך ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד.

ה-EBITDA של החברה ברבעון הרביעי של שנת 2024 הסתכם לסך של כ-12.8 מיליון דולר המהווה כ-14.0% מסך ההכנסות, לעומת EBITDA בסך של כ-8.3 מיליון דולר אשר היווה כ-10.4% מסך ההכנסות ברבעון המקביל אשתקד.

ה-Underlying EBITDA של החברה בשנת 2024 הסתכם לסך של כ-45.6 מיליון דולר המהווה כ-13.0% מסך ההכנסות, בהשוואה לסך של כ-41.2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, אשר היווה כ-12.9% מסך ההכנסות.

ה-Underlying EBITDA ברבעון הרביעי לשנת 2024 הסתכם לסך של כ-11.4 מיליון דולר המהווה כ-12.5% מסך ההכנסות, בהשוואה לסך של כ-9.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, אשר היווה כ-12.0% מסך ההכנסות.

העלייה ב-Underlying EBITDA בשיעורים של כ-10.7% וכ-18.8% לעומת התקופות המקבילות אשתקד, בהתאמה, נובעת בעיקר מגידול בכמות המכירות כאמור לעיל בסעיף 3.1 ושיפור ביעילות התפעולית ברוב אתרי החברה, אשר קוזזו חלקית על ידי עלייה מסוימת בתשומות היצור. יש לציין גם, כי חלק מהסכמי המכירה של החברה לשנת 2024 כוללים הנחות ללקוחות כנגד גידול בהיקפי המכירה.

החברה מעדכנת את מרבית מחירי המכירה של מוצריה בהתאם לשינויים במדדי המחירים של חומרי הגלם, חלקם על בסיס רבעוני וחלקם על בסיס חודשי או דו-חודשי. חלק ממחירי המכירה לשנת 2024 הינם קבועים מראש, כנגד מחירי רכישה קבועים מראש של חומרי גלם.

**Underlying EBITDA הינו EBITDA בנטרול השפעת השינויים במדדי המחירים של חומרי הגלם במהלך התקופה, הנובעים מעדכון מחירי הרכישה של חומרי הגלם ומעדכון מחירי המכירה ללקוחות, כמפורט בסעיף 3.2 לעיל.**

### 3.9 הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון, נטו בשנת 2024 הסתכמו לסך של כ-10.1 מיליון דולר, המהווים כ-2.9% מסך ההכנסות, לעומת הוצאות מימון, נטו שהסתכמו לסך של כ-9.8 מיליון דולר, אשר היוו כ-3.1% מסך ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד.

בשנת 2024 היווה החברה עלויות אשראי בסך של כ-3.4 מיליון דולר, בהשוואה לסך של כ-1.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הפרש זה קוזז ברובו על ידי גידול בהוצאות הריבית ובהוצאות בגין הפרשי שער.

הוצאות המימון, נטו ברבעון הרביעי לשנת 2024 הסתכמו לסך של כ-2.9 מיליון דולר, המהווים כ-3.2% מסך ההכנסות, לעומת הוצאות מימון, נטו בסך של כ-3.5 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, אשר היוו כ-4.4% מסך ההכנסות. הקיטון בהוצאות המימון, נטו ביחס לרבעון המקביל אשתקד, מיוחס בעיקר לקיטון בהוצאות הפרשי שער בהשוואה בין התקופות אשר קוזז על ידי גידול בהוצאות הריבית. כמו כן, ברבעון הרביעי לשנת 2024 היווה החברה עלויות אשראי בסך של כ-1.1 מיליון דולר, בהשוואה לסך של כ-0.6 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

### 3.10 רווח לפני מיסים על ההכנסה

הרווח לפני מיסים על ההכנסה בשנת 2024 הסתכם לסך של כ-8.6 מיליון דולר, המהווה כ-2.5% מסך ההכנסות, לעומת סך של כ-6.0 מיליון דולר, אשר היווה כ-1.9% מסך ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח לפני מיסים על ההכנסה ברבעון הרביעי לשנת 2024 הסתכם לסך של כ-3.4 מיליון דולר, המהווה כ-3.7% מסך ההכנסות, לעומת הרווח לפני מיסים בסך של כ-2.3 מיליון דולר אשר היווה כ-2.9% מסך ההכנסות ברבעון המקביל אשתקד.

העלייה ברווח לפני מיסים על ההכנסה בשנת 2024 וברבעון הרביעי לשנת 2024 אל מול התקופות המקבילות אשתקד, נובעת בעיקר מעלייה ברווח הגולמי וברווח התפעולי כאמור בסעיפים 3.2 ו-3.7 לעיל, בהתאמה.

### 3.11 הוצאות מיסים על הכנסה

הוצאות מיסים על ההכנסה לשנת 2024 הסתכמו לסך של כ-9.2 מיליון דולר המהווים כ-2.6% מסך ההכנסות, לעומת הוצאות מיסים על ההכנסה בסך של כ-2.0 מיליון דולר, אשר היוו כ-0.6% מסך ההכנסות, בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות מיסים על ההכנסה ברבעון הרביעי לשנת 2024 הסתכמו לסך של כ-6.4 מיליון דולר, לעומת הכנסות מיסים בסך של כ-0.5 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

העלייה החדה בהוצאות המס נובעת בעיקר מתיקון דוחות מס משנים קודמות של חברת הבת ברוסיה וכן ממחיקת יתרות מיסים נדחים ומקדמות מס בסך כולל של כ-5.4 מיליון דולר.

במהלך חודש דצמבר 2024 קיבלה חברת הבת ברוסיה ממשרד האוצר הרוסי הודעה, לפיה אין בכוונתו לשתף פעולה עם הליך ההסכמה ההדדית אל מול הרשות המוסמכת בישראל. בעקבות הודעה זו קיבלה החברה חוות דעת מיועצי המס שלה, לפיה סיכויי הצלחה של הליך ההסכמה ההדדית נמוכים. לאור חוות דעת זו ועל פי המלצת יועצי המס של החברה ברוסיה, הגישה החברה בחודש ינואר 2025 דוחות מס מתקנים לשנים 2022 ו-2023, אשר טרם התיישנו, כאשר השפעת המס בגינם, כולל ריבית והצמדה, הינה כ-1.1 מיליון דולר. כמו כן, מחקה אבגול רוסיה יתרות מיסים נדחים ומקדמות מס אשר לא צפויים להתממש בעתיד, עקב סיכויי הצלחה נמוכים של הליך ההסכמה ההדדית, בסך כולל של כ-1.3 מיליון דולר. לנוכח האמור לעיל מחקה גם החברה יתרות ניכוי במקור מתמלוגים, אשר גם הן לא צפויות להתממש, בסך כולל של כ-3.0 מיליון דולר.

### 3.12 רווח (הפסד) נקי

ההפסד הנקי בשנת 2024 הסתכם לסך של כ-0.6 מיליון דולר, המהווים כ-0.2% מסך ההכנסות, לעומת רווח בסך של כ-4.0 מיליון דולר, אשר היווה כ-1.3% מסך ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפסד הנקי ברבעון הרביעי לשנת 2024 הסתכם לסך של כ-3.0 מיליון דולר, המהווים כ-3.3% מסך ההכנסות, לעומת הפסד נקי בסך של כ-1.8 מיליון דולר, אשר היווה כ-2.3% מסך ההכנסות ברבעון המקביל אשתקד.

הירידה ברווח הנקי בשנת 2024 וברבעון הרביעי של שנת 2024, אל מול התקופות המקבילות אשתקד, נובעת בעיקר מעלייה בהוצאות מיסים על ההכנסה כאמור בסעיף 3.11 לעיל.

## 4. נזילות ומקורות מימון

4.1 תזרים המזומנים אשר נבע מפעילות שוטפת בשנת 2024 הסתכם לסך של כ-42.5 מיליון דולר, לעומת סך של כ-31.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים אשר נבע מפעילות שוטפת ברבעון הרביעי הסתכם לסך של כ-11.1 מיליון דולר, לעומת סך של כ-8.6 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

הגידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת במהלך התקופה וברבעון הרביעי לשנת 2024, לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר משינויים בהון החוזר.

4.2 תזרים המזומנים אשר שימש לפעילות השקעה בשנת 2024 הסתכם לסך של כ-45.9 מיליון דולר, לעומת סך של כ-33.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. תזרים המזומנים אשר שימש לפעילות השקעה ברבעון הרביעי לשנת 2024 הסתכם לסך של כ-5.7 מיליון דולר, לעומת סך של כ-7.7 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

המזומנים אשר שימשו לפעילות השקעה בשנת 2024 וברבעון הרביעי לשנת 2024 כוללים השקעות ברכוש קבוע בהיקף של כ-44.8 מיליון דולר וכ-5.8 מיליון דולר, בהתאמה, ומתייחסים בעיקרם להקמת הקו החדש בארה"ב וכן להשקעות שוטפות במפעלים קיימים.

4.3 תזרים המזומנים אשר נבע מפעילות מימון בשנת 2024, הסתכם לסך של כ-16.1 מיליון דולר, לעומת תזרים מזומנים אשר שימש לפעילות מימון בסך של כ-8.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. תזרים המזומנים אשר נבע מפעילות מימון בתקופה כולל פירעון הלוואות לזמן ארוך בהיקף של כ-9.6 מיליון דולר, פירעון אגרות חוב לציבור בסך של כ-33.3 מיליון דולר, נטילת הלוואה, נטו לזמן ארוך בסך של כ-26.5 מיליון דולר וגידול, נטו באשראי לזמן קצר בסך של כ-33.2 מיליון דולר.

תזרים המזומנים אשר נבע מפעילות מימון ברבעון הרביעי בשנת 2024, הסתכם לסך של כ-20.3 מיליון דולר, לעומת תזרים מזומנים אשר נבע מפעילות מימון בסך של כ-2.8 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

4.4 המזומנים ושווי המזומנים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכמו לסך של כ-60.9 מיליון דולר, לעומת סך של כ-49.8 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2023.

4.5 מקורות המימון העיקריים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2024, פרט להונה העצמי, כוללים בעיקר:

- (א) אשראי לזמן ארוך וחלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים בסך של כ-124.2 מיליון דולר.
- (ב) ניירות ערך מסחריים שהונפקו לגופים מוסדיים בסך של כ-60.4 מיליון דולר.
- (ג) אגרות חוב, נטו בסך של כ-10.6 מיליון דולר.
- (ד) מסגרות אשראי לא מנוצלות מתאגידים בנקאיים בסך של כ-52.0 מיליון דולר היכולות לשמש אותה על פי קריאה (on-call).

נוסף על האמור לעיל ונכון למועד פרסום הדוח, לחברה מסגרת אשראי לא מנוצלת נוספת מתאגיד בנקאי בסך של כ-28 מיליון דולר היכולה לשמש אותה על פי קריאה.

לפרטים נוספים אודות מקורות המימון העיקריים של הקבוצה, ראו סעיף 1.21 לפרק א' לדוח זה. לפרטים אודות מסגרות אשראי קיימות ו/או בלתי מנוצלות של החברה, ראו דיווחים מידיים מהימים 18 בדצמבר 2024 וכן ה-23 בפברואר 2025 (מספרי אסמכתאות: 2024-01-625149 ו-2025-01-012105, בהתאמה), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

## 4.6 הון חוזר

### 4.6.1 הון חוזר בדוחות המאוחדים

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 בדוחות המאוחדים של החברה קיים גירעון בהון החוזר בסך של כ-9.5 מיליון דולר. הגירעון בהון החוזר נובע בעיקר מפעולות שנקטה החברה לצמצום ההון החוזר התפעולי, לרבות שיפור בתנאי האשראי מול חלק מספקיה, וניצול תזרימי מזומנים אלה לצורך מימון ההשקעה בקו הייצור החדש בארה"ב.

לחברה תזרים מזומנים חיובי אשר נבע מפעילות שוטפת בשנת 2024 וברבעון הרביעי של שנת 2024 בסך של כ-42.5 מיליון דולר ובסך של כ-11.1 מיליון דולר, בהתאמה.

כמו כן, נכון ליום 31 בדצמבר 2024 לרשות החברה עומדות מסגרות אשראי לא מנוצלות מתאגידים בנקאיים בסך של כ-52 מיליון דולר (נכון למועד פרסום דוח זה כ-80 מיליון דולר).

דירקטוריון החברה והנהלתה בחנו את התחייבויותיה של הקבוצה אל מול מקורות המימון העומדים לרשותה, ועל בסיס האמור לעיל מעריכים כי החברה תוכל לעמוד בהתחייבויותיה בהגיע מועד פירעון. בהתאם לכך, קבע הדירקטוריון כי אין בגירעון בהון החוזר כאמור לעיל, כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה.

### 4.6.2 הון חוזר בדוחות הנפרדים

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, בדוחות הנפרדים של אבגול תעשיות 1953 בע"מ, קיים גירעון בהון החוזר בסך של כ-81.2 מיליון דולר, לעומת גירעון בהון החוזר בסך של כ-80.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. 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 בנות, המוצגים כנכסים לא-שוטפים.

החברה, יחד עם החברות הבנות, פועלת כיחידה עסקית אחת ובמבנה החזקות פשוט, בו כל החברות נמצאות בבעלות מלאה, למעט החזקה זניחה של 1% על ידי המיעוט באבגול סין. לחברה יש שליטה מלאה בכספי 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 נכסים בקבוצה, מבוצעת בעיקרה על-ידי החברות הבנות, הרי שהתמונה העולה מהדוחות הנפרדים שונה באופן מהותי מזו שבדוח המאוחד, אשר משקף בצורה מדויקת יותר את מצב החברה.

דירקטוריון החברה והנהלתה בחנו את התחייבויותיה של הקבוצה אל מול מקורות המימון האפשריים ועל יסוד הדברים האמורים לעיל, מעריך דירקטוריון החברה כי החברה תוכל לעמוד בהתחייבויותיה בהגיע מועד פירעון. בהתאם, קבע הדירקטוריון כי אין בגירעון בהון החוזר בדוחות הנפרדים כאמור לעיל, כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה.

**יובהר, כי הערכות החברה בסעיף 4.6 זה אינן וודאיות ואינן בשליטת החברה ומהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה מבוסס, בין היתר, על הערכות ותחזיות הקבוצה.**

בהתאם לאמור לעיל, נכון ליום 31 בדצמבר 2024, לא מתקיימים בחברה סימני אזהרה כהגדרתם בסעיף 10(ב)(14) לתקנות הדוחות.

#### 4.7 בחינה בדבר הצורך בביצוע הפרשה לירידת ערך

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 ערכם של הנכסים, נטו של החברה הינו גבוה משווי השוק שבו היא נסחרת. תקן חשבונאות בינלאומי IAS 36 מגדיר מצב זה כסממן אשר עלול להעיד על ירידת ערך של היחידה מניבת המזומנים (כלל פעילות החברה). אי לכך, ביצעה החברה הערכת שווי באמצעות מעריך שווי חיצוני בלתי-תלוי, על מנת לבחון ירידת ערך אפשרית של היחידה מניבת המזומנים. בחינת ירידת הערך כאמור בוצעה ליום 31 בדצמבר 2024, במסגרתה לא זיהתה החברה ירידת ערך, מאחר שסכום בר ההשבה של היחידה מניבת המזומנים נכון למועד זה עולה על שווי הפנקסני. החברה סבורה כי לא חלה פגיעה בערכם של נכסיה התפעוליים ולפיכך אין צורך לבצע הפחתת ערך של נכסי החברה.

להלן פרטים בדבר הערכת השווי על פי תקנה 8(ט) לתקנות הדוחות:

זיהוי נושא ההערכה:	בחינה של כלל פעילות החברה המהווה יחידה מניבה מזומנים, לצורך בחינת הצורך ברישום ירידת ערך, בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 36.
עיתוי ההערכה:	31 בדצמבר 2024.
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי:	הערך הפנקסני של הנכסים התפעוליים, נטו של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, הסתכם לסך של כ-341.8 מיליון דולר.
שווי נושא ההערכה בהתאם להערכת השווי:	שווי פעילות החברה המהווה אומדן נאות לסכום בר ההשבה של היחידה המניבה מזומנים מוערך בסך של כ-581.4 מיליון דולר.
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו:	מודל הערכה "DCF", אמידת תזרימי המזומנים החזויים שינבעו משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים וממימושה הסופי, וכן יישום שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים עתידיים אלו.

<p>שיעור היזון משוקלל של החברה לפני מס, מוערך בכ-12.1%; תזרים המזומנים החופשי של החברה יצמח החל משנת 2030 ואילך בשיעור פרמננטי של כ-1%.</p>	<p><b>ההנחות העיקריות שעל-פיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה:</b></p>
<p>חברת חיסונים פיננסים חדרי עסקאות בע"מ, חברה ותיקה למתן שירותים עסקיים וכלכליים. המחלקה הכלכלית של החברה מתמחה בביצוע עבודות כלכליות, מימוניות וחשבונאיות תוך עמידה מול רשויות וגופי ביקורת בארץ ובעולם, בתחומים כגון הערכות שווי חברות לצרכים חשבונאיים, עסקיים ומיסויים, כלכלה ומימון, תחום שוק ההון ותחום הערכת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים. לחיסונים פיננסים אין עניין אישי בחברה ושכר הטרחה אינו מותנה בתוצאות חוות הדעת.</p>	<p><b>זיהוי המעריך ואפיוניו לרבות השכלה, ניסיון בביצוע הערכות שווי לצרכים חשבונאיים בתאגידים מדווחים ובהיקפים דומים לאלה של ההערכה המדווחת או העולים על היקפים אלה ותלות במזמין ההערכה:</b></p>

**4.8 אמות מידה פיננסיות**

**4.8.1 אשראי בנקאי**

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, חברת הבת Avgol India Private Limited ("אבגול הודו") לא עמדה בחלק מאמות המידה הפיננסיות אשר התחייבה בהן כלפי תאגיד בנקאי בקשר עם הלואה בסך של כ-7 מיליון דולר שנטלה במהלך שנת 2022, ואשר יתרתה למועד הדוח עומדת על סך של כ-1.0 מיליון דולר, ומוצגת במסגרת ההתחייבויות לזמן קצר.

למעט האמור לעיל, נכון ליום 31 בדצמבר 2024 ולמועד פרסום הדוח, החברה והחברות הבנות שלה, לפי העניין, עומדות בכל אמות המידה הפיננסיות והתניות שאינן פיננסיות בהסכמים שלהן הן צד. לפרטים אודות אמות המידה הפיננסיות והתניות האמורות, ראו ביאורים 18 ג ו-18 ד לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2024.

להלן פירוט בדבר תוצאות חישוב אמות המידה הפיננסיות ליום 31 בדצמבר 2024:

אמות מידה פיננסיות	תוצאת החישוב
שמירה על הון עצמי מוחשי בהיקף מינימלי של 50 מיליון דולר	252.1
הון עצמי מוחשי מאוחד לסך מאזן מאוחד גבוה מ-20%	54.1%
שמירה על EBITDA מינימלי של 30 מיליון דולר	45.3
יחס חוב נטו ל-EBITDA נמוך מ-4.25	2.99

**4.8.2 אשראי חוץ בנקאי**

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 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, ראו ביאורים 19 א ו-19 ב לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2024.

להלן פירוט בדבר אמות המידה הפיננסיות ליום 31 בדצמבר 2024:

אמות מידה פיננסיות	סדרה ג'	סדרה ד'
היקף מינימלי של הון עצמי מוחשי בסך 60 מיליון דולר	187.72	250.78
הון עצמי מוחשי מאוחד לסך מאזן מאוחד גבוה מ-20%	39.2%	52.3%
שמירה על EBITDA מינימלי של 35 מיליון דולר	44.22	44.22
יחס חוב נטו ל-EBITDA נמוך מ-4.25	3.07	3.07

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 פרעה החברה את כלל אגרות החוב (סדרה ג').

## 5. דירוג החברה וניירות הערך שלה

ביום 26 ביוני 2024, 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 מידיים מיום 26 ביוני 2024 (מספרי אסמכתאות 2024-01-065416 ו-2024-15-065079), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 19 בדצמבר 2024 וביום 22 בדצמבר 2024, בהתאמה, העניקה חברת הדירוג לחברה דירוג מנפיק זמן קצר ila+ ודירוג הנפקה של ila-1 לניירות ערך מסחריים חדשים בהיקף של עד 150 מיליון ש"ח ערך נקוב. לפרטים נוספים, ראו דוחות מידיים מהימים 19 ו-22 בדצמבר 2024, בהתאמה (מספרי אסמכתאות: 2024-15-625809, 2024-01-626054), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

כמו כן, ביום 3 במרץ 2025, אישרה חברת הדירוג את דירוג החברה ila+\Stable. לפרטים נוספים, ראו דוחות מידיים מהימים 4 ו-5 במרץ 2025 (מספרי אסמכתאות: 2025-01-014732 ו-2025-01-014557, בהתאמה), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

## 6. ממשל תאגידי

### 6.1 תכנית אכיפה פנימית

בשנת 2014 אימץ דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת ביקורת, תכנית אכיפה פנימית בנושא דיני ניירות ערך וממשל תאגידי. תוכנית זו עודכנה בשנת 2018 ועודכנה שוב בשנים 2021 ו-2024 על ידי דירקטוריון החברה, לאור המלצות ועדת אכיפה, וזאת בהמשך לסקרי ציות שנערכו במהלך השנים 2017, 2021 ו-2024, בהתאמה. מטרתה העיקרית של תכנית האכיפה הפנימית הינה לוודא ציות של החברה ושל היחידים בה לדיני ניירות ערך ודיני חברות, על בסיס נהלים שאימצה ו/או תאמץ החברה, מעת לעת, בתחומים אלו. תכנית האכיפה הפנימית גובשה על בסיס מאפייניה הייחודיים של החברה, בדגש על מבנה החברה ואופייה הגלובלי.

לפרטים בדבר שאלון ממשל תאגידי של החברה לשנת 2024, ראו חלק ו' לדוח.

### 6.2 המבקר הפנימי בחברה

#### 6.2.1 פרטי המבקר הפנימי של החברה

שם המבקר הפנימי: ר"ח ורד ישראלוביץ;  
תאריך תחילת בהונה: 14 במאי 2023.  
השכלה וניסיון:

א. המבקר הפנימי הינה ר"ח מוסמכת ממשד BDO ועוסקת בביקורת פנימית בחברות ציבוריות, מוסדות, מלכ"רים וחברות פרטיות.  
ב. אקדמאית, בעלת תואר ראשון במנהל עסקים וחשבונאות מהמכללה למנהל.

למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומדת בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית"), וכן היא עומדת בתנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית.

המבקר הפנימי אינה בעלת עניין בחברה ואינה קרובה של בעל עניין או של נושא משרה בחברה ואינה מכהנת כרואה החשבון המבקר של החברה או מטעמו. המבקר הפנימי לא ממלאת תפקיד נוסף בחברה, מלבד ביקורת פנימית. כמו כן, מבקר הפנים אינה מחזיקה בניירות ערך של החברה.

המבקר הפנימי מעניקה שירותי ביקורת פנימית ואינה עובדת החברה. בביצוע הביקורת נעזרת המבקר בצוות עובדים ממשד.

#### 6.2.2 דרך המינוי של המבקר הפנימי

מינוי המבקרת הפנימית אושר על-ידי ועדת ביקורת ודירקטוריון החברה ביום 14 במאי 2023 וה-20 בפברואר 2024, בהתאמה.

בין הנימוקים לאישור מינויה: השכלתה, כישוריה וניסיונה בביצוע ביקורות פנים וזאת בשים לב לחובות, לסמכויות ולתפקידים המוטלים על המבקר הפנימי בהתאם לדיון, ובהתחשב בין השאר, בסוג החברה, לרבות אופייה הגלובלי, גודלה, היקפה ומורכבות פעילותה.

#### 6.2.3 זהות הממונה הארגוני על המבקרת הפנימית

מנכ"ל החברה, מר סיון ידיד ציון, תוך תיאום עם ועדת ביקורת.

#### 6.2.4 תכנית העבודה של המבקרת הפנימית

א. תכנית הביקורת השנתית הומלצה ונבחנה על-ידי המבקרת והנהלת החברה ואושרה על ידי ועדת ביקורת. התוכנית השנתית מתבססת על סקר סיכונים וביצוע ביקורת בכל אגפי החברה והחברות הבנות אחת למספר שנים. סטייה מתוכנית הביקורת השנתית מצריכה אישור ועדת ביקורת.

ב. במהלך שנת 2024 זומנה מבקרת הפנים לשיבות ועדת ביקורת, המכהנת גם כוועדת תגמול, בה נדונו אישורן של עסקאות לפי סעיף 270 לחוק החברות.

#### 6.2.5 התייחסות תכנית הביקורת לתאגידים מוחזקים מהותיים של התאגיד

תכנית הביקורת השנתית מתייחסת גם לתאגידים מוחזקים מהותיים של החברה, לרבות חברות מוחזקות מחוץ לישראל.

#### 6.2.6 היקף העסקה

א. היקף העסקת המבקרת הפנימית וצוות העובדים הכפופים לה הסתכם בשנת 2024 לכ- 1,417 שעות. בידי ועדת ביקורת האפשרות להרחיב את היקף השעות, בהתאם לנסיבות.

ב. להלן פילוח שעות פעילות המבקרת הפנימית בחברה ובחברות המוחזקות לשנת 2024:

סך הכול	ח"ל (חברות מוחזקות)	ישראל (החברה)	היקף העבודה שהושקעה על ידי מבקר הפנים וצוותו
1,417	445	972	

#### 6.2.7 עריכת הביקורת

א. על פי הודעת המבקרת הפנימית, הביקורת נערכת בהתאם לתקנים בינלאומיים מקצועיים של ה-IIA, חוק הביקורת הפנימית וחוק החברות.

ב. הדירקטוריון הסתמך על דיווחיה של המבקרת הפנימית בדבר עמידתה בתקנים המקצועיים שלפיהם היא עורכת את הביקורת, לצד ניסיונה הרב.

#### 6.2.8 גישה למידע

למבקרת הפנימית גישה מלאה, בלתי-מוגבלת ובלתי-אמצעית למערכות המידע ולנתונים הכספיים לצורך הביקורת, לפי סעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית. למבקרת הפנימית ניתנת גישה חופשית ובלתי-אמצעית לאתרי החברות המוחזקות של החברה. לצורך ביקורת חברות מוחזקות בחו"ל מאפשרת החברה למבקרת הפנימית לערוך ביקורת פיזית במתקנים בחו"ל. הביקורת בחברות המוחזקות מחוץ לישראל נעשית בליווי מתורגמנים, במידת הצורך.

#### 6.2.9 דין וחשבון המבקר הפנימי

א. בחודש פברואר 2024 אושרה תכנית העבודה של המבקרת הפנימית לשנת 2024 על ידי ועדת ביקורת של החברה.

ב. דוחות הביקורת הפנימית מוגשים בכתב ונידונים באופן שוטף עם הנהלת החברה והמנכ"ל.

ג. במהלך 2024 וכן בתחילת 2025, התקיימו דיונים בנושאי ביקורת פנים בוועדת ביקורת: עסקאות עם צדדים קשורים, ביקורת בחברת הבת בארה"ב, וניהול תהליכים בנושאים הקשורים לספקים ונותני שירותים, חומרי אריזה ופסולת.

#### 6.2.10 הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימית

א. להערכת דירקטוריון החברה וועדת ביקורת, כישורי המבקר הפנימית וצוותה, כמו גם היקף, אופי ורציפות הפעילות ותוכנית העבודה של המבקר הפנימית, הם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרת הביקורת הפנימית של החברה.

ב. בתמורה לעבודתה בתקופת הדוח ובהתאם לתוכנית הביקורת השנתית לשנת 2024, הסתכם שכר טרחת המבקר הפנימית בשנת 2024 בסך כולל של כ-93 אלפי דולר.

ג. להערכת דירקטוריון החברה, אין בתגמול המבקר הפנימית בכדי להשפיע או לפגוע בהפעלת שיקול דעתה המקצועי של המבקר הפנימית.

#### 6.3 פרטים ביחס לדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית שנקבע על ידי הדירקטוריון הינו 1. לפרטים אודות הדירקטורים בחברה, ראו פרק פרטים נוספים על התאגיד המצורף כפרק ד' לדוח זה.

#### 6.4 פרטים בדבר המבקר של התאגיד

רואי החשבון המבקרים של החברה ושל החברות הבנות, למעט חברת הבת אבגול רוסיה, הינם "Deloitte". השכר המשולם לרואי החשבון המבקרים מאושר על-ידי דירקטוריון החברה, בהתייחס לשכר שהיה נהוג בשנים קודמות וכן בהתייחס להיקף עבודת פעילות הביקורת הצפויה בשנת הדוח.

ביום 20 בפברואר 2024 אישר דירקטוריון החברה את שכרו של רואה החשבון המבקר לשנת 2024, בהתאם לאופי והיקף השירותים בשנת 2024. ביום 17 בספטמבר 2024, אישרה האסיפה הכללית את מינויו מחדש של רואה החשבון המבקר של החברה עד לתום האסיפה הכללית השנתית הבאה.

סך התשלומים ששולמו ל"Deloitte" בגין שירותי ביקורת, מיסוי ושירותים אחרים בגין שנת 2024 עמד על כ-503 אלפי דולר.

סך הכול אלפי דולר	שירותים אחרים אלפי דולר	מיסוי אלפי דולר	ביקורת (*) אלפי דולר	
387	-	74	313	Deloitte (בריטמן, אלמגור, זהר)
116	-	-	116	Deloitte במדינות אחרות
<b>503</b>	-	<b>74</b>	<b>429</b>	סה"כ

סך התשלומים ששולמו ל"Deloitte" בגין שירותי ביקורת, מיסוי ושירותים אחרים בגין שנת 2023 עמד על כ-575 אלפי דולר.

סך הכול אלפי דולר	שירותים אחרים אלפי דולר	מיסוי אלפי דולר	ביקורת אלפי דולר	
446	-	86	360	Deloitte (בריטמן, אלמגור, זהר)
129	-	3	126	Deloitte במדינות אחרות
<b>575</b>	-	<b>89</b>	<b>486</b>	סה"כ

#### 6.5 פרטים ביחס לדירקטורים בלתי תלויים

תקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים.

**.7 אירועים מהותיים בתקופת הדוח**

לפרטים בדבר התפתחויות ואירועים מהותיים שחלו בתקופת הדוח, ראו חלקים א' ו-ד' לדוח זה וכן בדיווחיה השוטפים של החברה.

**.8 אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח**

לפרטים בדבר התפתחויות ואירועים מהותיים שחלו לאחר תקופת הדוח ועד למועד פרסומו, ראו גם חלקים א' ו-ד' לדוח זה וכן את דיווחיה השוטפים של החברה.

**.9 תוכנית רכישה עצמית למניית החברה**

למועד הדוח, אין לחברה תוכנית רכישה עצמית של מנייתה בתוקף ו/או שאושרו בשנת 2024.

ריכוז נתוני סדרות אג"ח שהנפיקה החברה:<sup>1</sup>

מועד הנפקה מקורי	ע"נ במועד הנפקה (במיליוני ש"ח)	יתרת ע"נ שבמחזור (במיליוני ש"ח) ליום 31.12.24	סכום הריבית שנצברה בספרים (במיליוני דולר) ליום 31.12.24	ערך בספרים (במיליוני דולר) ליום 31.12.24	שווי בורסאי (במיליוני דולר) ליום 31.12.24	שיעור הריבית השנתית (קבועה)	מועדי תשלום הקרן [2]	מועדי תשלום הריבית	תנאי הצמדה	חברת הנאמנות (3)
אוגוסט 2014	502	-	-	-	-	4.75%	6 תשלומים שנתיים שווים ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2019-2024 (כולל)	פעמיים בשנה: 30 ביוני ו-31 בדצמבר בשנים 2014-2024 (כולל)	לא צמוד	משמרת חברה לשיחות נאמנות בע"מ אחראי: ר"ח רמי סבטי; טלפון: 03-6386868 פקס: 03-6374344; רחוב מנחם בגין 46-48, תל אביב
מרץ 2017	197	39	-	11	11	3.9%	5 תשלומים שנתיים שווים ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2021-2025 (כולל)	פעמיים בשנה: 30 ביוני ו-31 בדצמבר בשנים 2017-2025 (כולל)	דולר	משמרת חברה לשיחות נאמנות בע"מ אחראי: ר"ח רמי סבטי; טלפון: 03-6386868 פקס: 03-6374344; רחוב מנחם בגין 46-48, תל אביב
<b>סה"כ</b>	<b>699</b>	<b>39</b>	<b>-</b>	<b>11</b>	<b>11</b>					

[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 לנאמן 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 וחיובים, שעבוד ספציפי לרכישת נדל"ן וכיוצא באלו. ביחס לאגרות החוב (סדרה ד'), 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 לנאמן 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, שעבוד מלאי וחיובים, שעבוד ספציפי לרכישת נדל"ן וכיוצא באלו. [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 שיהיו 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 המזערי 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 מידי מפורט על ביצוע פדיון מוקדם, במערכת המגנ"א, וכן תעביר העתק לנאמן; 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 הניעילה הממוצע של אגרות החוב בשלושים (30) ימי המסחר שקדמו למועד קבלת החלטה 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 מהוונת 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 לנאמן 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 לרף בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ד') אשר צורף לזו הצעת המדף שפורסם ביום 23 במרץ 2017 (אסמכתא מספר: 2017-01-023845). [3] החברה, בתום התקופה ובמהלכה, עמדה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטרי הנאמנות ולא התקיימו תנאים המקימים 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 2024 הכלולים בדוח התקופתי לשנת 2024.

פרטים אודות דירוג אגרות החוב של החברה שבמחזור:

דירוגים נוספים ממועד ההנפקה ועד ליום הדוח	תאריך דירוגים נוספים ממועד ההנפקה ועד ליום הדוח	תאריך מתן הדירוג העדכני	דירוג שנקבע במועד הנפקת הסדרה	דירוג ליום 31 בדצמבר 2023	שם חברה מדרגת	סדרה
ilA/Stable	23.07.2014 21.10.2015 27.09.2016 15.03.2017	26.06.2024 <sup>1</sup>	ilA/Stable	ilA+/Stable	מעלות	ג'
ilA/Positive	28.09.2017 12.06.2018					
ilA+/Stable	03.06.2019 11.06.2020 13.06.2021 12.06.2022 15.06.2023 26.06.2024					
ilA/Stable	15.03.2017	04.03.2025 <sup>2</sup>	ilA/Stable	ilA+/Stable	מעלות	ד'
ilA/Positive	28.09.2017 12.06.2018					
ilA+/Stable	03.06.2019 11.06.2020 13.06.2021 12.06.2022 15.06.2023 26.06.2024					

(1) לפרטים אודות דירוג עדכני של מעלות לאגרות החוב (סדרה ג'), ראו דוחות מידיים מיום 26 ביוני 2024 (מספרי אסמכתאות 2024-15-065079 ו-2024-01-065416), המובאים בדוח זה על דרך הפניה.

(2) לפרטים אודות דירוג עדכני של מעלות לאגרות החוב (סדרה ד'), ראו דוחות מידיים מהימים 4 ו-5 במרץ 2025 (מספרי אסמכתאות: 2025-15-014557 ו-2025-01-014732, בהתאמה), המובאים בדוח זה על דרך הפניה.



## 11. דיבידנד

ביום 28 בדצמבר 2006, קיבל דירקטוריון החברה החלטה בדבר מדיניות חלוקת דיבידנד, לפיה תחלק החברה מדי שנה לפחות 50% מהרווח השנתי הנקי שלה (במאוחד), בכפוף להוראות הדין ולצרכי תזרים המזומנים. יודגש, כי מדיניות החברה ביחס לחלוקת דיבידנדים עומדת בתוקפה וכי חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה תהיה על פי שיקול דעתו של דירקטוריון החברה, בין היתר, בהתאם לאסטרטגיית הצמיחה של החברה, ולהשקעות הכרוכות בכך. נכון למועד הדוח, החליט דירקטוריון החברה שלא לבצע חלוקת דיבידנדים בשל החלטה בהמשך ההשקעה בפרויקטים חדשים הכוללים בין היתר הקמת קו נוסף באתר החברה בארה"ב והשקעות שוטפות בצידוד ביתר האתרים.

6 במרץ 2025

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

תאריך

דיליפ קומר אגרוול  
Dilip Kumar Agarwal  
יו"ר הדירקטוריון

סיון ידיד-ציון  
Sivan Yedidsion  
מנכ"ל



**דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2024**  
בדולרים של ארה"ב

**אבגול תעשיות 1953 בע"מ**  
דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2024

בדולרים של ארה"ב

**תוכן העניינים**

עמוד

2

דוחות רואי החשבון המבקרים

הדוחות הכספיים בדולרים של ארה"ב:

6

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

7

דוחות מאוחדים על רווח והפסד

8

דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

9

דוחות על השינויים בהון

12

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

14

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

## דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של אבגול תעשיות 1953 בע"מ

### מבוא

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של **אבגול תעשיות 1953 בע"מ** (להלן – "החברה") והחברות הבנות שלה (להלן ביחד – "הקבוצה") לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת הדוחות המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ-12.01% וכ-14.51% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023, בהתאמה, והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-55.12% וכ-11.92% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

### הבסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

### חוות הדעת

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי החשבון האחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023, ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", את רכיבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 והדוח שלנו מיום 6 במרץ 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

### ענייני מפתח בביקורת

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

### תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | [info@deloitte.co.il](mailto:info@deloitte.co.il)

**בית שמש**  
יגאל אלון 1  
בית שמש 9906201

**משרד נצרת**  
מרג' אבן עאמר 9  
נצרת, 16100

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

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

**משרד ירושלים**  
קרית המדע 3  
מגדל הר חוצבים  
ירושלים, 914510

טלפון: 073-3994455  
פקס: 073-399445  
[info-nazareth@deloitte.co.il](mailto:info-nazareth@deloitte.co.il)

טלפון: 08-6375676  
פקס: 08-6371628  
[info-eilat@deloitte.co.il](mailto:info-eilat@deloitte.co.il)

טלפון: 04-8607333  
פקס: 04-8672528  
[info-haifa@deloitte.co.il](mailto:info-haifa@deloitte.co.il)

טלפון: 02-5018888  
פקס: 02-5374173  
[info-jer@deloitte.co.il](mailto:info-jer@deloitte.co.il)

לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותנו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

## להלן עניינים אותם קבענו כענייני מפתח בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2024:

### (1) הפרשה למס הכנסה – השפעת מחלוקת בין חברה בת לרשויות המס ברוסיה

כמפורט בביאור 4(ב)1, הקבוצה כפופה לחוקי המס במספר מדינות. שיקול דעת נרחב נדרש לצורך קביעת תוצאות המס בכל אחת מחברות הקבוצה. הקבוצה מכירה בהתחייבויות בגין תוצאות המס של עסקאות אלה, בהתבסס על אומדני ההנהלה למיסים על הכנסה שאותם יותר סביר מאשר לא, שהקבוצה תצטרך לשלם. כמצוין בביאור 33(ה)2, במהלך שנת 2021 נערכה ביקורת שומות לחברה הבת ברוסיה לשנים 2017-2018, בעקבותיה נמצאת החברה הבת במחלוקת מול רשויות המס ברוסיה בנוגע לאי הכרה בהוצאות בגין התמלוגים ששילמה חברת הבת לחברה. הסכום המיידי אשר דרשו רשויות המס ברוסיה הינו בסך של כ-670 אלפי דולרים ואשר בגינו רשמה החברה הפרשה מתאימה למס. אל סכום זה מתווספת טענה לאי הכרה בהפסדים מועברים אשר החברה הכירה בגינם בכנס מס נדחה בסך של כ-1.4 מיליון דולרים.

החברה פתחה במהלך חודש ינואר 2023 בהליך של נוהל הסכמה הודדית, מול רשות המס בישראל, למניעת כפל המס כמתואר באותו ביאור. יחד עם זאת במהלך תקופת הדוח קבלה חברת הבת ברוסיה הודעה ממשרד הכלכלה ברוסיה כי אין בכונתו להמשיך בהליך ההסכמה ההודדית. לאור זאת ובהתייעצות עם יועצי המס הבינלאומי של החברה רשמה החברה הוצאות מס בסך של כ-5.4 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראה ביאור 33(ה)2.

אומדן ההשלכה העתידית על דרישתה של רשות המס ברוסיה ושל נוהל ההסכמה ההודדית הינו אומדן משמעותי המושפע מסביבת מס רב-לאומית שנקבע בהתבסס על חוקי המס ושיעורי המס הנוכחיים שנחקקו בכל אחד מהמיקומים הגיאוגרפיים שלה. אומדן זה כרוך באי ודאות רבה והינו מתבסס על הערכה סובייקטיבית של ההנהלה. לשינוי באומדן או בהערכות אלו עשויה להיות השפעה משמעותית על גובה ההפרשה למס ועל הוצאות המס של החברה.

### נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

המענה לעניין המפתח לביקורת שצוין לעיל, דרש מידה גבוהה של שיקול דעת של המבקר. הנהלים שבוצעו כללו, בין השאר:

- הערכת עיצוב ויישום של בקורות החברה על טיפולי מס שאינם וודאיים, לרבות ביקורת על האפקטיביות של בקורות אלו.
- שימוש במומחי מיסוי ברוסיה, אשר בחנו את בסיס ההנחות ששימשו את החברה הבת באומדן ההפרשה למס.
- הכוונה ופיקוח על רואי החשבון עליהם אנו מסתמכים לצורך ביקורת חברת הבת, לרבות קיום דיונים בנושא וסקירת ניירות העבודה בקשר לאומדני מסים על הכנסה בחברת הבת.
- שימוש במומחה מיסוי ישראלי מטעם צוות הביקורת אשר בחן את בסיס ההנחות ששימשו את החברה באומדן ההפרשה למס.
- ביצוע תחשיב בלתי תלוי של סך ההפרשה למס בחברה בגין שיקוף ההשפעה של חוסר ודאות כתוצאה מהשפעת עניין המפתח שבנדון.

## 1) בחינת ירידת ערך של יחידה מניבת מזומנים

כמפורט בביאור 10(ה), נכון ליום 31 בדצמבר 2024 הערך בספרים של הנכסים נטו של החברה היה גבוה משווי השוק שבו היא נסחרת. בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 36, מצב זה מהווה כשלעצמו סימן לירידת ערך ביחידה מניבת המזומנים. אי לכך בחנה החברה את הצורך בהכרה בירידת ערך של נכסיה נכון ליום 31 לדצמבר, 2024.

הבחינה בוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי ובמסגרתה לא זיהתה החברה ירידת ערך כלשהי מאחר וסכום בר ההשבה של היחידה מניבת המזומנים המחושב לפי שווי שימוש נכון לאותו התאריך עלה משמעותית על ערכה הפנקסי. כמפורט בביאור 4(ב)3, בעת חישוב הסכום בר ההשבה של היחידה מניבת המזומנים, ביצעה החברה שימוש בהנחות ואומדנים אשר מבוססים על ניסיון העבר ותחזיות הנהלה, כגון קצב גידול המכירות כולל שיעור צמיחה לטווח ארוך, שיעור ההיוון, תחזית שיעור הרווחיות והנחות נוספות.

האומדנים וההנחות ששימשו בסיס לחישוב הסכום בר ההשבה של היחידה מניבת המזומנים, הוגדרו כעניין מפתח בביקורת, לאור אי הוודאות הכרוכה בהם ולאור כך שלשינוי באומדנים או בהנחות אלו, עשויה להיות השפעה משמעותית על בחינת ירידת הערך של היחידה מניבת מזומנים.

### נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת:

המענה לעניין המפתח לביקורת שצוין לעיל, דרש מידה גבוהה של שיקול דעת של המבקר. הנהלים שבוצעו כללו, בין השאר:

- הערכת עיצוב ויישום של בקורות החברה בהקשר עם הבקורות על הנתונים והמתודולוגיה ששימשו בבחינת ירידת הערך, לרבות ביקורת על האפקטיביות של בקורות אלו.
- בחינת המתודולוגיה ששימשה לקביעת הסכום בר ההשבה של היחידה מניבת המזומנים (להלן - המודל).
- בדיקת שלמות ודיוק נתוני הבסיס בהם השתמשה החברה במודל.
- הערכת סבירותן של ההנחות המשמעותיות ששימשו את ההנהלה כגון קביעת שיעור הצמיחה לטווח ארוך, שיעור ההיוון ותחזית שיעור הרווחיות, תוך התחשבות ב - (א) ביצועי עבר והווה של היחידה מניבת המזומנים וכן (ב) האם הנחות אלו תאמו לראיות שהושגו בתחומים אחרים במהלך הביקורת.
- נעשה שימוש במעריך שווי מומחה מטעם צוות הביקורת לצורך: (א) בדיקת שיעור ההיוון; (ב) בחינת המתודולוגיה ששימשה להערכת השווי; וכן (ג) בדיקה אריתמטית של הנתונים אשר היוו בסיס להערכת השווי על ידי עריכת תחשיב בלתי תלוי.
- בוצעו ניתוחי רגישות בגין ההנחות המשמעותיות ששימשו את ההנהלה במודל בקביעת שיעור ההיוון ושיעור הצמיחה, ונבחן השינוי בסכום בר ההשבה של היחידה מניבת המזומנים כתוצאה משינוי באותן הנחות.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל-אביב, 6 במרץ, 2025

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | [info@deloitte.co.il](mailto:info@deloitte.co.il)

**בית שמש**  
יגאל אלון 1  
בית שמש 9906201

**משרד נצרת**  
מרג' אבן עאמר 9  
נצרת, 16100

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

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

**משרד ירושלים**  
קרית המדע 3  
מגדל הר חוצבים  
ירושלים, 914510

טלפון: 073-3994455  
פקס: 073-399445  
[info-nazareth@deloitte.co.il](mailto:info-nazareth@deloitte.co.il)

טלפון: 08-6375676  
פקס: 08-6371628  
[info-eilat@deloitte.co.il](mailto:info-eilat@deloitte.co.il)

טלפון: 04-8607333  
פקס: 04-8672528  
[info-haifa@deloitte.co.il](mailto:info-haifa@deloitte.co.il)

טלפון: 02-5018888  
פקס: 02-5374173  
[info-jer@deloitte.co.il](mailto:info-jer@deloitte.co.il)

## דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של אבגול תעשיות 1953 בע"מ

### בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי בהתאם לסעיף 9ב (ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של אבגול תעשיות 1953 בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד – "החברה") ליום 31 בדצמבר, 2024. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", על תיקוניו, (להלן – "תקן ביקורת (ישראל) 911"). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על תהליך ההכנסות ממכירות; (3) בקרות על תהליך המלאי, לרבות על רכש חומרי גלם (4) בקרות על תהליך הרכוש הקבוע (כל אלה יחד מכונים להלן "רכיבי הבקרה המבוקרים").

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911. על-פי תקן זה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קיימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר, 2024.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 והדוח שלנו, מיום 6 במרץ, 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים בהתבסס על ביקורתנו ועל דוחות רואי החשבון המבקרים האחרים.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל-אביב, 6 במרץ, 2025

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | [info@deloitte.co.il](mailto:info@deloitte.co.il)

בית שמש  
יגאל אלון 1  
בית שמש 9906201

משרד נצרת  
מרג' אבן עאמר 9  
נצרת, 16100

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

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

משרד ירושלים  
קרית המדע 3  
מגדל הר חוצבים  
ירושלים, 914510

טלפון: 073-3994455  
פקס: 073-399445  
[info-nazareth@deloitte.co.il](mailto:info-nazareth@deloitte.co.il)

טלפון: 08-6375676  
פקס: 08-6371628  
[info-eilat@deloitte.co.il](mailto:info-eilat@deloitte.co.il)

טלפון: 04-8607333  
פקס: 04-8672528  
[info-haifa@deloitte.co.il](mailto:info-haifa@deloitte.co.il)

טלפון: 02-5018888  
פקס: 02-5374173  
[info-ier@deloitte.co.il](mailto:info-ier@deloitte.co.il)

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

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	ביאור	
49,804	60,892	5	<b>נכסים שוטפים</b>
33,622	33,982	6	מזומנים ושווי מזומנים לקוחות
4,013	5,056	7	חייבים ויתרות חובה
1,853	275		נכסי מיסים שוטפים
909	-	13,21	מכשירים פיננסיים נגזרים
33,623	38,470	8	מלאי
123,824	138,675		<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
			<b>נכסים לא שוטפים</b>
301,177	316,967	10	רכוש קבוע, נטו
3,817	3,908	11	נכסי זכות שימוש
2,173	2,128	33	נכסי מיסים נדחים
3,634	687	33	יתרות מיסים לזמן ארוך
2,171	2,648	12	נכסים בלתי מוחשיים
4,842	3,989	14	יתרות חובה לזמן ארוך
317,814	330,327		<b>סה"כ נכסים לא שוטפים</b>
<b>441,638</b>	<b>469,002</b>		<b>סה"כ נכסים</b>
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
10,387	16,896	15,18	אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
27,150	60,437	15	אשראי לזמן קצר חוץ בנקאי
-	70	13,21	התחייבויות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים
33,807	10,647	19	חלויות שוטפות של אגרות חוב לזמן ארוך
25,607	37,924	16	ספקים ונותני שירותים
14	2,362	33	התחייבויות בגין מיסים שוטפים
17,343	19,858	17	זכאים ויתרות זכות
114,308	148,194		<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
			<b>התחייבויות לא שוטפות</b>
96,964	107,271	18	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
10,747	-	19	אגרות חוב
175	131		התחייבויות בגין הטבות לעובדים
2,047	1,810	17	יתרות זכות לזמן ארוך
18,384	19,921	33	התחייבויות מיסים נדחים
128,317	129,133		<b>סה"כ התחייבויות לא שוטפות</b>
			<b>הון</b>
41	41	23	הון מניות
60,614	62,879		פרמיה על מניות
(67,054)	(76,002)		קרנות הון
205,093	204,473		עודפים
198,694	191,391		<b>הון המיוחס לבעלי מניות החברה האם</b>
319	284		זכויות שאינן מקנות שליטה
199,013	191,675		<b>סה"כ הון</b>
<b>441,638</b>	<b>469,002</b>		<b>סה"כ התחייבויות והון</b>
			<b>6 במרץ, 2025</b>
דוד פרץ David Peretz סמנכ"ל כספים	סיון ידיד-ציון Sivan Yedidsion מנכ"ל	דיליפ קומר אגרוול Dilip Kumar Agarwal יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי-נפרד מהם.



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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024		
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	ביאור	
426,824	318,067	350,027	25	הכנסות ממכירות
349,976	272,704	301,653	26	עלות המכירות
76,848	45,363	48,374		<b>רווח גולמי</b>
2,263	2,200	1,913	27	הוצאות מחקר ופיתוח
21,161	16,389	17,373	28	הוצאות מכירה ושיווק
10,809	10,054	9,812	29	הוצאות הנהלה וכלליות
2,126	997	537	32	הוצאות אחרות, נטו
40,489	15,723	18,739		<b>רווח מפעולות רגילות</b>
(9,869)	(10,724)	(11,291)	30	הוצאות מימון
5,385	972	1,142	31	הכנסות מימון
36,005	5,971	8,590		<b>רווח לפני מיסים על ההכנסה</b>
(8,463)	(1,982)	(9,200)	33	מיסים על ההכנסה
27,542	3,989	(610)		<b>רווח (הפסד) נקי לשנה</b>
				<b>מיוחס ל:</b>
27,507	3,993	(620)		בעלי מניות החברה האם
35	(4)	10		זכויות שאינן מקנות שליטה
27,542	3,989	(610)		
				<b>רווח (הפסד) נקי למניה (בדולר)</b>
0.093	0.013	(0.002)		רווח (הפסד) בסיסי ומדולל
				<b>הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב</b>
				<b>הרווח למניה:</b>
296,853,096	296,853,096	296,853,096		בסיסי
296,853,096	296,853,096	296,853,096		מדולל

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**אבגול תעשיות 1953 בע"מ**  
**דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר (המשך)**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר <u>2022</u>	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר <u>2023</u>	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר <u>2024</u>	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
27,542	3,989	(610)	רווח (הפסד) נקי לשנה
			<b>רווח (הפסד) כולל אחר</b>
			<b>סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:</b>
(472)	(97)	35	רווח (הפסד) בגין גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס
(1,280)	(14,729)	(6,763)	הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ
<u>(1,752)</u>	<u>(14,826)</u>	<u>(6,728)</u>	<b>רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס</b>
<u>25,790</u>	<u>(10,837)</u>	<u>(7,338)</u>	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה</b>
			<b>מיוחס ל:</b>
25,838	(10,790)	(7,303)	בעלי מניות החברה האם
(48)	(47)	(35)	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>25,790</u>	<u>(10,837)</u>	<u>(7,338)</u>	

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024:

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ מיוחס לבעלי מניות החברה האם	עודפים	קרן הון בגין רכישת מניות באוצר	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
199,013	319	198,694	205,093	(6,857)	2,265	(88)	(56,326)	(6,048)	60,614	41	יתרה ליום 1 בינואר 2024
(610)	10	(620)	(620)	-	-	-	-	-	-	-	התנועה בשנת 2024:
(6,728)	(45)	(6,683)	-	-	-	35	(6,718)	-	-	-	רווח (הפסד) לשנה
-	-	-	-	-	(2,265)	-	-	-	2,265	-	רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
191,675	284	191,391	204,473	(6,857)	-	(53)	(63,044)	(6,048)	62,879	41	פקיעת אופציות
											יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023:

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ מיוחס לבעלי מניות החברה האם	עודפים	קרן הון בגין רכישת מניות באוצר	קרן הון בגין תשלומים מבוססי מניות	קרן הערכה מחדש בגין רכישה בשלבים	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	קרן הון הפרשי תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
209,850	366	209,484	200,700	(6,857)	2,265	400	9	(41,640)	(6,048)	60,614	41
											<b>יתרה ליום 1 בינואר 2023</b>
3,989	(4)	3,993	9933,	-	-	-	-	-	-	-	-
(14,826)	(43)	(14,783)	-	-	-	-	97)	(14,686)	-	-	-
											רווח (הפסד) לשנה
			400	-	-	(400)	-	-	-	-	-
											הפסד כולל אחר לשנה
											העברה של קרן בגין רכישה בשלבים לעודפים
<b>199,013</b>	<b>319</b>	<b>198,694</b>	<b>205,093</b>	<b>(6,857)</b>	<b>2,265</b>	<b>-</b>	<b>(88)</b>	<b>(56,326)</b>	<b>(6,048)</b>	<b>60,614</b>	<b>41</b>
											<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2023</b>

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022:

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ מיוחס לבעלי מניות החברה האם	עודפים	קרן הון בגין רכישת מניות באוצר	קרן הון בגין תשלומים מבוססי מניות	קרן הערכה מחדש בגין רכישה בשלבים	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	קרן הון הפרשי תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
184,110	464	183,646	173,105	(6,857)	2,265	488	481	(40,443)	(6,048)	60,614	41
27,542	35	27,507	27,507	-	-	-	-	-	-	-	-
(1,752)	(83)	(1,669)	-	-	-	-	(472)	(1,197)	-	-	-
-	-	-	88	-	-	(88)	-	-	-	-	-
(50)	(50)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>209,850</b>	<b>366</b>	<b>209,484</b>	<b>200,700</b>	<b>(6,857)</b>	<b>2,265</b>	<b>400</b>	<b>9</b>	<b>(41,640)</b>	<b>(6,048)</b>	<b>60,614</b>	<b>41</b>

יתרה ליום 1 בינואר 2022

התנועה בשנת 2022:

רווח לשנה  
הפסד כולל אחר לשנה  
העברה של קרן בגין רכישה בשלבים לעודפים  
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
27,542	3,989	(610)
23,161	27,148	43,118
50,703	31,137	42,508
(27,249)	(31,687)	(44,823)
(1,523)	(136)	-
(165)	(289)	-
(986)	(895)	(1,329)
-	(1,420)	-
-	976	-
-	34	262
(29,923)	(33,417)	(45,890)
19,171	809	33,210
(16,316)	(21,029)	(9,629)
2,378	(2,076)	555
(34,553)	(32,956)	(33,264)
6,500	48,217	26,473
(1,283)	(1,015)	(1,246)
(24,103)	(8,050)	16,099
(3,323)	(10,330)	12,717
65,941	61,511	49,804
(1,107)	(1,377)	(1,629)
61,511	49,804	60,892

**תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות**

רווח (הפסד) לשנה לפי דוח רווח והפסד  
ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת (נספח א')

**מזומנים נטו, מפעילויות שוטפות**

**תזרימי מזומנים מפעילויות השקעה**

השקעה ברכוש קבוע  
תשלום מע"מ בגין רכוש קבוע  
השקעות אחרות לזמן ארוך  
רכישת נכסים בלתי מוחשיים  
תשלום בגין רכישת זכויות בקרקע  
מענק שהתקבל בגין רכישת זכויות בקרקע  
תמורה ממימוש רכוש קבוע

**מזומנים נטו, לפעילויות השקעה**

**תזרימי מזומנים מפעילויות מימון**

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

**מזומנים נטו, מפעילויות (לפעילויות) מימון**

**עלייה (ירידה) נטו, במזומנים ושווי מזומנים**

**מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה**  
**השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים המוחזקות**  
**במטבע חוץ**

**מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה**

הביאורים לדוחות הנספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**אבגול תעשיות 1953 בע"מ**  
**נספחים לדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר

**נספח א' - ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת**

**הוצאות (הכנסות) שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:**

26,523	25,983	26,136	פחת והפחתות
409	937	(52)	הפסד (רווח) הון ממימוש רכוש קבוע
120	-	-	הפסד הון ממימוש נכס בלתי מוחשי
-	-	639	הפסד מירידת ערך בגין רכוש קבוע
397	(1,514)	2,089	שינוי במיסים נדחים, נטו
(37)	14	(44)	שינוי בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
(3,516)	(676)	417	(הכנסות) הוצאות מימון, נטו שנצברו בגין אגרות חוב
757	(576)	471	שערוך נכסים והתחייבויות

**שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות, נטו:**

(2,512)	11,266	(1,883)	קיטון (גידול) בלקוחות
(16)	(608)	320	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
13,726	(5,331)	(5,606)	קיטון (גידול) במלאי
(13,777)	2,207	11,822	גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
1,087	(4,554)	8,809	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות
<u>23,161</u>	<u>27,148</u>	<u>43,118</u>	

**נספח ב' - מידע נוסף על תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:**

10,324	11,586	9,908	תשלומי ריבית ששימשו לפעילות שוטפת
-	-	3,434	תשלומי ריבית ששימשו לפעילות השקעה
995	972	1,189	תקבולי ריבית
9,271	6,190	1,395	תשלומי מיסים
3,251	-	1,163	תקבולי מיסים

**פעילות מהותית שאינה במזומן:**

439	707	946	השקעה ברכוש באשראי ספקים
195	333	1,063	התקשרויות בהסכמי חכירה חדשים

הביאורים לדוחות הנספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**אבגול תעשיות 1953 בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024**

ביאור 1 - כללי

**א. תיאור החברה:**

**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), אבגול רוסיה, אבגול הודו והודו Nonwovens (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 ("הקבוצה") עוסקות בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של בדים לא-ארוגים, המשמשים בעיקר לייצור מוצרי היגיינה, בעיקר חיתולים חד פעמיים לתינוקות ולמבוגרים, מוצרי היגיינה נשית ומגבונים, וכן לייצור מוצרים המשמשים לשימושים אחרים, שאינם לשוק היגיינה, בין היתר לחקלאות, ריהוט וריפוד, בנייה, ביגוד ועוד. לקבוצה אתרי ייצור בצפון אמריקה, ישראל, סין ורוסיה והודו ומכירותיה הינן גלובליות ומתפרסות אל מעבר למוקדי הייצור. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, ברשות הקבוצה 13 קווי ייצור פעילים וקו ייצור נוסף שנמצא בהקמה (וכן קו MB נוסף שאינו פעיל).

**ב. השלכותיה של הפלישה הרוסית לאוקראינה על החברה**

הפלישה הרוסית לאוקראינה בשלהי חודש פברואר 2022, הביאה עמה טלטלה במגוון חזיתות אשר השפיעו על הכלכלה העולמית. חוסר הוודאות אשר נוצר בעקבות המלחמה בין רוסיה לאוקראינה לצד סנקציות כלכליות שהוטלו על ידי מדינות העולם בהובלתן של ארה"ב והאיחוד האירופי על רוסיה פגעו בפעילות החברה ולקוחותיה והקשו על התנהלותם ופעילותם השוטפת. ההשפעה העיקרית הייתה פגיעה באספקה השוטפת של חומרי גלם וציוד המיובאים לרוסיה, שגרמה לפגיעה בפעילות הלקוחות הללו וכפועל יוצא מכך גרמה להפסקה לסירוגין של פעילות הייצור במפעל החברה ברוסיה. המשבר כאמור ממשיך להעיב על פעילות מפעל החברה ברוסיה, אשר פעל לאורך התקופה בשיעור ניצולת נמוך בהשוואה לשיעור הניצולת הממוצע לפני המלחמה, אם כי בשנת 2024 חל שיפור בשיעור הניצולת כאמור בהשוואה לשנה הקודמת. השלכות המשבר כאמור, כמו גם שינויים קיצוניים בשער הרובל, פגעו ברווחיות החברה מאז פרוץ המלחמה.

**ג. השלכותיה של מלחמת "חרבות ברזל" על החברה**

ביום 7 באוקטובר 2023 הותקפה מדינת ישראל מתקפת פתע על ידי ארגוני טרור מרצועת עזה בעקבותיה הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל". במקביל, התפתחה גם הסלמה ביטחונית ביהודה ושומרון, בגבולה הצפוני של מדינת ישראל, באזור הים האדום ונתיבי הסחר הסמוכים אליו ואל מול איראן ושלוחותיה. השפעת המלחמה על המשק הישראלי ועל הפעילות בשוק ההון ניכרת ובאה לידי ביטוי, בין היתר, בהגבלות אזרחיות מסוגים שונים ובגיוס מילואים נרחב, אשר הביאו לצמצום הפעילות במשק ולירידה בפעילות הכלכלית, בירידות בשווקים הפיננסיים, בפיחות בשער השקל ובעלייה בתשואות אגרות החוב הקונצרניות כתוצאה מעלייה ברמות הסיכון וחוסר הוודאות, וכן בהורדת דירוג האשראי של ישראל.

בסוף נובמבר 2024 נכנס לתוקף הסכם הפסקת אש בין ישראל ללבנון, אשר צפוי להתארך מפעם לפעם, ובאמצע ינואר 2025 נחתם הסכם בין ארגון הטרור חמאס למדינת ישראל, אשר צפוי להיות מיושם בשלבים. עם החתימה על הסכמים אלו חלה רגיעה גם בחזיתות אחרות של המלחמה, אם כי שני ההסכמים אינם מהווים סיום מוחלט וסופי של המלחמה, והיא עלולה לפרוץ שוב.



## אבגול תעשיות 1953 בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

מאז פרוץ המלחמה ונכון למועד הדוח, מפעל החברה בישראל פועל באופן שגרתי, ולמעט השפעה לא מהותית על עלויות השילוח, לא הייתה למלחמה השפעה ישירה על הפעילות העסקית בישראל. החברה ממשיכה לעקוב אחר אירועי המלחמה באופן שוטף והכינה תוכנית להמשכיות עסקית למקרה של הידרדרות נוספת במצב הביטחוני, המבוססת על הגדלת מלאים ועל אספקה ללקוחות ממפעלים אחרים של החברה.

הגדרות:	ד.
החברה	- אבגול תעשיות 1953 בע"מ.
הקבוצה	- החברה והחברות המאחדות שלה.
צדדים קשורים	- כהגדרתם ב-IAS 24.
בעלי עניין	- כהגדרתם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח 1968, על תקנותיו.
בעל שליטה	- כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע-2010.
מדד	- מדד המחירים לצרכן, כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
דולר	- דולר של ארה"ב.
אירו	- מטבע האיחוד האירופי המשותף.
יאן	- מטבע מקומי בסין (Renminbi).
הובל	- מטבע מקומי ברוסיה.
חברות מאוחדות	- חברות אשר לחברה שליטה (כהגדרתה ב-IFRS 10) בהן, במישרין או בעקיפין, ואשר דוחותיהן הכספיים מאוחדים באופן מלא עם דוחות החברה (לפירוט החברות המאוחדות של הקבוצה ראה ביאור 9).

### ביאור 2 - מידע מהותי לגבי המדיניות החשבונאית

- א. הצהרה לגבי יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards)**
- הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים ופרשנויות להם, שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB). עיקרי המדיניות החשבונאית המפורטים בהמשך יושמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות כספיים מאוחדים אלה, פרט לשינויים במדיניות החשבונאית שנבעו מיישום של תקנים, תיקונים לתקנים ופרשנויות אשר נכנסו לתוקף במועד הדוחות הכספיים כמופרט בביאור 3.
- ב. יישום תקנות ניירות ערך**
- הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 (להלן - "תקנות דוחות כספיים").
- ג. תקופת המחזור התפעולי**
- תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה 12 חודשים.
- ד. מתכונת ניתוח ההוצאות שהוכרו ברווח או הפסד**
- הוצאות החברה בדוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר מוצגות בהתבסס על מאפיין הפעילות של ההוצאות בישות.
- ה. מטבע חוץ**
- (1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה**
- הדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה ערוכים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה היא פועלת (להלן - "מטבע הפעילות"). למטרת איחוד הדוחות הכספיים, התוצאות והמצב הכספי של כל אחת מחברות הקבוצה, מתורגמים לדולר שהוא מטבע הפעילות של החברה. הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה מוצגים בדולר. לעניין שערי החליפין והשינויים בהם במהלך התקופות המוצגות ראה סעיף כא להלן.

**אבגול תעשיות 1953 בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024**

**(2) תרגום עסקאות שאינן במטבע הפעילות**

בהכנת הדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה, עסקאות שבוצעו במטבעות שונים ממטבע הפעילות של אותה חברה (להלן - "מטבע חוץ") נרשמות לפי שערי החליפין שבתוקף במועדי העסקאות. בתום כל תקופת דיווח, פריטים כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים לפי שערי חליפין שבתוקף לאותו מועד; פריטים לא-כספיים הנמדדים בשווי הוגן הנקוב במטבע חוץ מתורגמים לפי שערי החליפין למועד בו נקבע השווי ההוגן; פריטים לא-כספיים הנמדדים במונחי עלות היסטורית מתורגמים לפי שערי חליפין שבתוקף במועד ביצוע העסקה בקשר לפריט הלא-כספי.

**(3) אופן הרישום של הפרשי שער**

הפרשי שער מוכרים ברווח או הפסד בתקופה בה הם נבעו, פרט למקרים שלהלן:

- הפרשי שער בגין עסקאות שנועדו לגדר סיכוני מטבע חוץ מסוימים - ראה סעיף טו להלן.
- הפרשי שער בגין פריטים כספיים לקבל הנובעים מפעילות חוץ, אשר יישובם אינו מתוכנן או צפוי לקרות ועל כן מהווים חלק מהשקעה, נטו בפעילות חוץ, מוכרים בהון בסעיף "קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ" ויוכרו בדוח רווח והפסד בעת מימוש ההשקעה, נטו בפעילות חוץ.

**(4) תרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות שמטבע הפעילות שלהן שונה מדולר**

לצורך הצגת הדוחות הכספיים המאוחדים, הנכסים וההתחייבויות של פעילויות חוץ, לרבות עודפי עלות מיוחסים, מוצגים על פי שערי החליפין לתום תקופת הדיווח. פריטי הכנסות והוצאות מתורגמים לפי ממוצע שערי החליפין בתקופת הדיווח, אלא אם כן חלו במהלכה תנודתיות משמעותית בשערי החליפין. במקרה זה, תרגום פריטים אלה נעשה לפי שערי החליפין במועד ביצוע העסקאות, והפרשי התרגום המתייחסים, מוכרים ברווח הכולל במסגרת "הפרשי תרגום של פעילויות חוץ". הפרשי תרגום אלו מסווגים לרווח או הפסד במועד מימוש פעילות החוץ בגינה נוצרו הפרשי התרגום.

**1. דוחות כספיים מאוחדים**

**(1) כללי**

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל ישויות הנשלטות על ידי החברה, במישרין או בעקיפין.

**(2) זכויות שאינן מקנות שליטה**

חלק הזכויות שאינן מקנות שליטה בנכסים נטו, למעט מוניטין, של חברות בנות שאוחדו, מוצג בנפרד במסגרת ההון של הקבוצה. זכויות שאינן מקנות שליטה כוללות את הסכום של זכויות אלה במועד השגת השליטה וכן את חלקן של הזכויות שאינן מקנות שליטה בשינויים שאירעו בהון החברה המאוחדת לאחר מכן.

**2. רכוש קבוע**

**(1) כללי**

החברה מציגה את פריטי הרכוש הקבוע שלה במודל העלות, כלומר לפי עלותם, בניכוי מענקי השקעה שנתקבלו, פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו. העלות כוללת את עלות הרכישה של הנכס וכן עלויות שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לצורך הפעלתו באופן שהתכוונה אליו ההנהלה. עלויות ההקמה של קווי ייצור חדשים כוללות גם עלויות של בדיקות הרצה ותקינות של פעולת הקווים הנדרשות לצורך הפעלתם המסחרית, למעט עלויות פריטים (דגימות מלאי) שיוצרו במסגרת בדיקות אלו.

עלות נכסים כשירים כוללת גם עלויות אשראי שיש להוון כאמור בסעיף ח להלן.

**(2) הפחתת רכוש קבוע**

הפחתת הרכוש הקבוע מבוצעת באופן שיטתי לפי שיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושיים של מרכיבי הפריט מהמועד בו הנכס מוכן לשימוש המיועד (לגבי קווי ייצור חדשים, ממועד ההפעלה המסחרית).

## אבגול תעשיות 1953 בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

אורך החיים השימושי ושיעורי הפחת בהם נעשה שימוש בחישוב הפחת הינו כדלקמן:

שיעורי פחת	אורך חיים שימושיים	
2.5%-10%	10-40 שנים	מבנים ומקרקעין
4%-10%	10-20 שנים (בעיקר 20)	מכונות וציוד
6%-33% (בעיקר 33%)	3-17 שנים (בעיקר 3)	ריהוט וציוד משרדי (כולל מחשבים)
10%-33% (בעיקר 16.7%)	3-10 שנים (בעיקר 7)	כלי רכב

ערכי השייר, שיטת הפחת ואורך החיים השימושיים של הנכס נסקרים על ידי הנהלת החברה בתום כל שנת כספים. שינויים מטופלים כשינויי אומדן בדרך של "מכאן ולהבא". לפרטים בדבר אומדן אורך חיי המכונות ראה גם ביאור 4 ב(2).

רווח או הפסד הנוצר כתוצאה ממכירה או הוצאה משימוש של נכס נקבע לפי ההפרש שבין התקבולים ממכירתו לבין ערכו בספרים במועד המכירה או הוצאה משימוש, ונדקף לרווח או הפסד לסעיף הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו.

#### ח. עלויות אשראי

עלויות אשראי הניתנות לייחוס באופן ישיר להקמה של קווי ייצור, אשר הכנתם לשימוש המיועד מצריכה פרק זמן משמעותי, מהווות לעלות אותם נכסים עד למועד בו נכסים אלו מוכנים לשימוש המיועד (מועד ההפעלה המסחרית). לרוב, נוצרות לחברה עלויות אשראי ספציפיות ועלויות אשראי שאינן ספציפיות בעת הקמת קו ייצור חדש. בהתייחס לעלויות אשראי שאינן ספציפיות, הישות קובעת את הסכום של עלויות האשראי הראויות להיוון על ידי ייחוס שיעור היוון לעלויות בגין נכס כשיר. שיעור היוון זה הינו הממוצע המשוקלל של עלויות האשראי שקיים במהלך אותה תקופה, למעט עלויות אשראי המתייחסות לאשראי ספציפי שהתקבל למימון נכס כשיר, עד שכל הפעולות הדרושות להכנת הנכס לשימוש המיועד הושלמו. שיעור היוון נקבע, בין היתר, בהתחשב בעסקאות גידור אגרות חוב שקליות של החברה לדולר.

כל יתר עלויות האשראי, כולל הפרשי שער בגין החלק שאינו מגודר בגין אגרות חוב שקליות, מאחר שהחברה לא רואה בהם תיאום לעלויות האשראי, מוכרות בדוח רווח והפסד במועד היווצרותן. לעניין סיווג של עלויות אשראי בדוח על תזרימי המזומנים ראה סעיף כב להלן.

#### ט. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הם נכסים לא כספיים, ניתנים לזיהוי, חסרי מהות פיזית. נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים בקו ישר על פני אורך החיים השימושיים המשוער שלהם. אורך החיים השימושיים בו נעשה שימוש הינו כדלקמן:

#### אורך חיים שימושיים

תוכנה	3 שנים
עלויות פיתוח	3-5 שנים

הנכסים הבלתי מוחשיים של הקבוצה מוכרים ונמדדים בהתאם לאופן היווצרותם, לפי הקבוצות הבאות:

#### (1) נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו בנפרד

נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו בנפרד מוצגים לפי עלות, בניכוי הפחתה והפסדים מירידת ערך שנצברו. הפחתת נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר מחושבת על בסיס קו ישר, על פני משך החיים השימושיים המשוער שלהם. אומדן משך החיים ושיטת ההפחתה נבחנים בתום כל שנת דיווח, כאשר השפעת שינויי אומדן מטופלת בדרך של "מכאן ולהבא".

## אבגול תעשיות 1953 בע"מ

### ביאורים לדוחות הנספיים ליום 31 בדצמבר 2024

#### (2) נכסים בלתי מוחשיים שנוצרו באופן פנימי - עלויות מחקר ופיתוח

עלויות בגין פעילויות מחקר נקפות לרווח או הפסד במועד התהוותן, בניכוי מענקים והשתתפויות.

נכס בלתי מוחשי שנוצר באופן פנימי מפעילויות הפיתוח של הקבוצה מוכר בניכוי מענקים והשתתפויות, בהתקיים כל התנאים הבאים:

- קיימת היתכנות טכנית להשלמת הנכס כך שהוא יהיה זמין לשימוש או למכירה;
- בכוונת הקבוצה להשלים את ההשקעה בנכס ולהשתמש בו או למכרו;
- האופן שבו הנכס יפיק הטבות כלכליות עתידיות ניתן לקביעה;
- קיימים בידי הקבוצה משאבים טכניים, פיננסיים ואחרים זמינים להשלמת הפיתוח ושימוש בנכס או למכירתו;
- עלויות במהלך הפיתוח שניתן לייחס לנכס, ניתנות למדידה באופן מהימן.

כאשר לא ניתן להכיר בנכס בלתי-מוחשי שנוצר באופן פנימי, עלויות הפיתוח נקפות לרווח או הפסד במועד התהוותן. לעניין הטיפול במענקים המתקבלים מהמדען הראשי לפעילות מחקר ופיתוח, ותמלוגים המשולמים בגינם, ראה ביאור יז להלן.

#### י. ירידת ערך נכסים מוחשיים ונכסים בלתי מוחשיים

בתום כל תקופת דיווח, בוחנת הקבוצה אם קיימים סימנים כלשהם המעידים על ירידת ערך של נכסיה המוחשיים והבלתי מוחשיים, למעט מלאי. במידה וקיימים סימנים כאמור, נאמד סכום בר-ההשבה של הנכס במטרה לקבוע את סכום הפסד מירידת ערך שנוצר, אם בכלל. כאשר לא ניתן לאמוד את סכום בר-ההשבה של נכס בודד, אומדת הקבוצה את סכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים אליה שייך הנכס.

לעניין זה יצוין כי פעילות הקבוצה בכללותה מהווה יחידה מניבה מזומנים אחת, שכן התהליכים העיקריים בחברה, כגון מכירות ללקוחות עיקריים, תכנון, רכש ומו"פ מבוצעים על ידי המטה הגלובלי של החברה וישנה תלות הדדית בין אתרי הייצור ברחבי העולם בתהליכים אלו, כך שתזרימי המזומנים החיוביים של אתרי הייצור ברחבי העולם תלויים זה בזה.

סכום בר-השבה הינו הגבוה מבין מחיר המכירה של נכס, בניכוי עלויות מכירה, לבין שווי השימוש בו. בהערכת שווי השימוש, אומדני תזרימי המזומנים העתידיים מנוכים לערכם הנוכחי תוך שימוש בשיעור ניכיון לפני מס המשקף את הערכות השוק הנוכחיות לגבי ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים לנכס בגינם לא הותאם אומדן תזרימי המזומנים העתידיים.

כאשר סכום בר-ההשבה של נכס (או של יחידה מניבת מזומנים) נאמד כנמוך מערכו בספרים, הערך בספרים של הנכס (או של היחידה מניבת המזומנים) מופחת לסכום בר-ההשבה שלו. הפסד מירידת ערך מוכר מיידית כהוצאה ברווח או הפסד. למידע נוסף, ראה ביאורים 4ב(3) ו10(ה) להלן.

#### יא. מלאי

מלאי הוא נכס המוחזק לצרכי מכירה במהלך העסקים הרגיל, בתהליך ייצור לצרכי מכירה או חומרים שייצרו בתהליך הייצור. מלאי מוצג לפי הנמוך מבין עלות לבין שווי מימוש, נטו. עלות המלאי כוללת את כל עלויות הרכישה, עלויות עבודה ישירות, עלויות תקורה קבועות ומשתנות וכן עלויות אחרות שהתהוו בהבאת המלאי למיקומו ולמצבו הנוכחיים. עלות המלאי כוללת גם את עלויות הייצור של פריטים (דגימות מלאי) המיוצרים במסגרת בדיקות הרצה ותקינות של קווי ייצור חדשים המוקמים על ידי הקבוצה טרם הפעלתם המסחרית.

שווי מימוש, נטו מייצג את אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן העלויות להשלמה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה.

העלות נקבעה כדלהלן:

חומרי גלם, רכיבים ואריזה - בשיטת "נכנס ראשון – יוצא ראשון".

תוצרת גמורה - לפי עלות ייצור ישירה המחושבת על בסיס עלויות ייצור בפועל, בתוספת חלקן של הוצאות עקיפות בייצור על בסיס תקן. עלויות תקורה בייצור מהוונות לפי קיבולת נורמלית של מתקני הייצור.

**אבגול תעשיות 1953 בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024**

**י.ב. נכסים פיננסיים שאינם נגזרים**

השקעות בנכסים פיננסיים מוכרות לראשונה על פי שוויין ההוגן, בתוספת עלויות עסקה. לקוחות, חייבים ומכשירי חוב אחרים נמדדים בעלות מופחתת, מאחר שהם מוחזקים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, שהם תשלומי קרן וריבית בלבד במועדים מוגדרים.

**(1) ירידת ערך של נכסים פיננסיים**

ההכרה בהפרשה לירידת ערך לפי הפסדי אשראי חזויים מבוססת על הסיכון (ההסתברות) לכשל ממועד ההכרה לראשונה, ולא רק כאשר קיימת ראיה אובייקטיבית לירידת ערך במועד הדיווח או כשהכשל התרחש בפועל.

לגבי לקוחות, הקבוצה מיישמת את הגישה המקלה למדידת ההפרשה לירידת ערך, לפי הסתברות לחדלות פירעון לכל אורך חיי המכשיר (Lifetime). הפסדי האשראי הצפויים בגין נכסים פיננסיים אלה נאמדים תוך שימוש במטריצת הפרשות המבוססת על ניסיון העבר של הקבוצה לגבי הפסדי אשראי ומותאמת לגורמים שהם ספציפיים ללקוח, תנאים כלליים והערכה הן של המגמה השוטפת של התנאים והן של המגמה החזויה במועד הדיווח, לרבות ערך הזמן של הכסף לפי הצורך. הפסדי האשראי החזויים חושבו באופן שונה עבור קבוצות לקוחות, שקיימים להם דפוסי הפסד שונים באופן משמעותי.

הקבוצה מוחקת נכס פיננסי כאשר קיים מידע המצביע על כך שהלקוח נמצא בקשיים פיננסיים חמורים ואין סיכוי ריאלי להשבת החוב. למשל, כאשר הלקוח נכנס להליכי פירוק או פשיטת רגל, או כאשר הסכומים הינם בפיגור של מעל שנתיים, המוקדם מבניהם.

נכסים פיננסיים שנמחקו עשויים להיות כפופים לפעילות אחיפה במסגרת הליכי גביה של הקבוצה, תוך קבלת ייעוץ משפטי לפי הצורך. כל השבה של נכס פיננסי שנמחק נזקפת לרווח או הפסד.

**(2) גריעת נכסים פיננסיים**

הקבוצה גורעת נכס פיננסי רק כאשר פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או כאשר הקבוצה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות על הנכס הפיננסי.

הקבוצה מתקשרת באופן שוטף בעסקאות ניכיון לקוחות (עסקאות Factoring וכן עסקאות Reverse Factoring המבוצעות על חובות הלקוחות שלה כלפיה) עם מוסדות פיננסיים. הקבוצה בחנה בעזרת יועציה המשפטיים את תנאי העסקאות, הוראות החוק והמבחנים שנקבעו בפסיקה הרלוונטית והגיעה למסקנה כי מדובר בהמחאות על דרך המכר, שהינן עסקאות מכר מוחלטות ("true sale") ללא זכות חזרה (non-recourse), ועל כן הקבוצה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות על חובות הלקוחות למוסדות הפיננסיים, כך שהעסקאות מטופלות כהעברה כשירה לגריעה.

בעת גריעת יתרת הלקוחות כתוצאה מעסקאות אלו, ההפרש בין הערך בספרים של יתרת הלקוח לבין התמורה שהתקבלה בגינו, מוכר ברווח או הפסד בסעיף הוצאות מימון.

**י.ג. התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים**

**(1) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת**

התחייבויות פיננסיות בגין ספקים ונותני שירותים, הלוואות בנקאיות, אשראי חוץ בנקאי, ניירות ערך מסחריים ואגרות חוב שהנפיקה החברה מוכרים לראשונה בשווי הוגן, בניכוי עלויות עסקה. לאחר מועד ההכרה הראשונית, התחייבויות פיננסיות אלו נמדדות בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

**(2) גריעת התחייבויות פיננסיות**

הקבוצה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר ההתחייבות הפיננסית נפרעת, מבוטלת או פוקעת. הפרש כלשהו בין הערך בספרים של ההתחייבות הפיננסית שסולקה לבין התמורה ששולמה מוכר ברווח או הפסד.

**י.ד. מכשירים פיננסיים נגזרים וחשבונאות גידור**

**אבגול תעשיות 1953 בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024**

**(1) כללי**

הקבוצה עושה שימוש במגוון מכשירים פיננסיים נגזרים על מנת לנהל את החשיפות לשינויי ריבית ושערי מטבע חוץ. בין השאר, רוכשת הקבוצה עסקאות אקדמה (Forward) על שערי מטבע, עסקאות החלפת ריבית ועסקאות החלפת ריבית ומטבע חוץ משולבות (Cross-currency interest rate swap).

מכשירים פיננסיים נגזרים מוכרים לראשונה במועד ההתקשרות ובכל תקופת דיווח שלאחר מכן לפי שווים ההוגן. שינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים נזקפים ככלל לדוח רווח והפסד. עיתוי ההכרה ברווח או הפסד של שינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים, אשר יועדו למטרות גידור, כאשר גידור זה הינו אפקטיבי ועונה לכל התנאים ליישום חשבונאות גידור, מותנה באופי ובסוג הגידור כמופיע בסעיף (2) להלן.

**(2) חשבונאות גידור**

הקבוצה מיישמת חשבונאות גידור תזרימי מזומנים בגין אגרות חוב שקליות שאינן צמודות מדד, אשר בגינן התקשרה הקבוצה בעסקאות החלפת ריבית ומטבע חוץ (Cross-currency interest rate swap).

הקבוצה מייצגת את מלוא השינוי בשווי ההוגן (דהיינו, כולל אלמנט המחיר העתידי) כמכשיר המגדר בכל יחסי הגידור הכוללים חוזי אקדמה או עסקאות החלפת ריבית ומטבע חוץ משולבות.

הגידור אפקטיבי כאשר יחסי הגידור עומדים בכל דרישות הגידור הבאות:

1. קיים קשר כלכלי בין הפריט המגודר למכשיר המגדר;
2. ההשפעה של סיכון האשראי אינה דומיננטית יותר משינויי השווי הנובעים מהקשר הכלכלי הזה;
3. יחסי הגידור (hedge ratio) של יחסי הגידור הוא זהה ליחס הנובע מהכמות של הפריט המגודר שהקבוצה מגדרת בפועל והכמות של המכשיר המגדר שהקבוצה משתמשת בו בפועל כדי לגדר את הכמות האמורה של הפריט המגודר.

החלק האפקטיבי בשינויים בערכם של מכשירים פיננסיים המיועדים לגידור תזרימי מזומנים מוכר מיידית ברווח כולל אחר בסעיף "רווח (הפסד) בגין גידור תזרימי מזומנים" והחלק שאינו אפקטיבי מוכר מיידית ברווח והפסד בסעיף הוצאות מימון. החלק האפקטיבי נזקף לרווח והפסד באותן תקופות שבמהלכן תזרימי המזומנים שגודרו משפיעים על רווח והפסד, כלומר כאשר מוכרות הוצאות מימון בגין אגרות החוב השקליות המגודרות והוצאות פחת בגין רכוש קבוע שעלות רכישתו גודרה בעבר, כתיאום לאותן הוצאות.

חשבונאות גידור תזרימי מזומנים מופסקת כאשר המכשיר המגדר פוקע, נמכר, מומש או כאשר יחסי הגידור אינם עומדים עוד בתנאי הסף לגידור. לאחר הפסקת חשבונאות הגידור, הסכומים שנזקפו לרווח כולל אחר מסווגים לרווח או הפסד כאשר הפריט המגודר או העסקה החזויה המגודרת נרשמים ברווח או הפסד.

**טו. הכרה בהכנסה**

הכנסה נמדדת ומוכרת לפי השווי ההוגן של התמורה שצפויה להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים, כגון מיסים, ובניכוי אומדנים לתמורה משתנה בגין החזרות והנחות, כמפורט להלן. הכנסה מוכרת בדוחות המאוחדים על רווח או הפסד עד למידה שצפוי שההטבות הכלכליות יזרמו לקבוצה, וכן ההכנסה והעלויות, אם רלוונטי, ניתנות למדידה מהימנה.

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות בדוח על רווח או הפסד כאשר השליטה על הסחורה מועברת ללקוח, כאשר הסחורה הגיעה למקום הספציפי של הלקוח, תוך הבאה בחשבון של סימנים להעברת שליטה (זכות לתשלום בהווה, העברת בעלות, העברת חזקה פיזית וכדומה). העברת השליטה מבוצעת במועד בו ללקוח יש את מלוא הסיכונים וההטבות המשמעותיים הנובעים מהבעלות על הסחורה. מועד העברת הסיכונים וההטבות נקבע בהתאם להסכמות מסחריות ולתנאי הסחר עם כל לקוח באופן ספציפי.

ההכנסות כוללות גם הכנסות הנובעות ממכירת פריטים (דגימות מלאי) ללקוחות שמיוצרים במסגרת בדיקות הרצה ותקינות של קווי ייצור חדשים המוקמים על ידי הקבוצה טרם הפעלתם המסחרית.

הנחות שוטפות והנחות הניתנות ללקוחות בתום התקופה, אשר לגביהן לא מחויב הלקוח לעמוד ביעדים מסוימים, נכללות בדוחות הכספיים עם ביצוע הרכישות המזכות את הלקוח בהנחות האמורות. הנחות ללקוחות

## אבגול תעשיות 1953 בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

שהזכות לקבלתן מותנית בעמידת הלקוח ביעדים מסוימים, כגון עמידה בהיקף רכישות שנתי (כמותי או כספי) מינימלי, גידול בהיקף הרכישות לעומת תקופות קודמות וכיו"ב, נכללות בדוחות הכספיים באופן יחסי, בהתאם להיקף הרכישות שביצע הלקוח מהחברה בתקופה המדווחת, המקדמות את הלקוח לקראת עמידה ביעדים, וזאת רק כאשר צפוי שהיעדים יושגו וניתן לאמוד את ההנחות באופן סביר. אומדן העמידה ביעדים מבוסס, בין היתר, על ניסיון העבר ועל היקף הרכישות החזוי, בהתאם לתחזיות החברה לרכישות שיבוצעו על ידי הלקוח ליתרת התקופה.

הקבוצה משתמשת בניסיון העבר שלה על מנת לאמוד את ההנחות ללקוחות תוך שימוש בסכום הסביר ביותר. הקבוצה צופה ברמה גבוהה שלא יתרחש ביטול משמעותי של הכנסה שהוכרה לאור ניסיון העבר שלה בשנים קודמות.

#### טז. חכירות

הקבוצה מעריכה האם חוזה הינו חכירה (או כולל חכירה) במועד ההתקשרות בחוזה. הקבוצה מכירה בנכס זכות שימוש מחד ובהתחייבות חכירה מאידך בגין כל חוזי החכירה בהם היא החוכר, למטת חכירות לטווח קצר (לתקופה של עד 12 חודשים) וחכירות של נכסים בעלי ערך נמוך. בחכירות אלה מכירה הקבוצה בתשלומי החכירה כהוצאה תפעולית על בסיס קו ישר על פני תקופת החכירה.

כהקלה מעשית, הקבוצה מיישמת את הוראות IFRS 16 לתיק של חכירות כלי רכב ומלגזות, בעלי מאפיינים דומים מאחר והקבוצה מצפה באופן סביר כי ההשפעות על הדוחות הכספיים של יישום התקן לתיק לא יהיו שונות באופן מהותי מאשר יישום תקן זה לחכירות הבודדות הכלולות בתיק.

התחייבות החכירה נמדדת לראשונה לפי הערך הנוכחי של תשלומי החכירה שאינם משולמים במועד התחילה, מהוונים תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר, מאחר ששיעור ההיוון הגלום בחכירה אינו ניתן לקביעה בנקל.

התחייבות החכירה מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות בדוח על המצב הכספי ונמדדת בעלות מופחתת.

נכס זכות שימוש נמדד לפי העלות בניכוי פחת נצבר והפסדים מירידת ערך.

נכס זכות השימוש נמדד לפי מזל העלות ומופחת בקו ישר על פני תקופת החכירה. הפחת מתחיל ממועד תחילת החכירה.

בדוח על תזרימי המזומנים, תשלומי הקרן בגין התחייבויות החכירה מוצגים במסגרת תזרימי המזומנים מפעילות מימון, ותשלומי הריבית בגין התחייבויות החכירה מוצגים במסגרת ריבית ששולמה בפעילות שוטפת.

אורך החיים השימושיים ושיעורי הפחת בהם נעשה שימוש בחישוב הפחת הינו כדלקמן:

שיעורי פחת	אורך חיים שימושיים	
2.5%-10%	10-40 שנים	מבנים ומקרקעין
4%-10%	10-20 שנים	מכונות וציוד
25%-50%	2-4 שנים	כלי רכב

#### יז. מענקים ממשלתיים ומענקי מדען ראשי

מענקים ממשלתיים אינם מוכרים עד למועד בו קיים בטחון סביר שהקבוצה תעמוד בתנאים הנלווים להם ושהמענקים יתקבלו.

מענקים ממשלתיים שהתנאי העיקרי להם הוא רכישה, הקמה או השגה בדרך אחרת של נכסים בלתי שוטפים על-ידי הקבוצה, מוצגים בניכוי מהערך בספרים של הנכס נשוא המענק. סכום המענק נזקף לרווח או הפסד על בסיס שיטתי סביר על פני תקופת החיים השימושיים של הנכסים הקשורים.

מענקים ממשלתיים אחרים מוכרים כהכנסה על בסיס שיטתי, על פני אותן תקופות דיווח בהם נוצרת הקבלה חשבונאית כנגד אותן עלויות בהן נשאה הקבוצה אשר הקנו לה את הזכות לקבלת המענקים. מענקים ממשלתיים אשר הזכות לקבלתם נוצרת לקבוצה כפיצוי בגין הוצאות או הפסדים שנוצרו או למטרת תמיכה כספית מיידית, ללא עלויות מתייחסות עתידיות, מוכרים ברווח או הפסד בתקופה בה נוצרה הזכות לקבלתם.

מענקים המתקבלים מהמדען הראשי, אותם נדרשת הקבוצה להחזיר בתוספת תשלומי ריבית, בהתקיים תנאים

## אבגול תעשיות 1953 בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

מוגדרים ואשר אינם מהווים הלוואות הניתנות למחילה, מוכרים במועד ההכרה הראשונית כהתחייבות פיננסית, בשווי הוגן, בהתבסס על הערך הנוכחי של זרם תזרימי המזומנים הצפוי להחזר המענק, כשהוא מנוכה בשיעור היוון המשקף את רמת הסיכון של פרויקט המחקר והפיתוח.

#### יח. מיסים על ההכנסה

##### (1) כללי

הוצאות (הכנסות) מיסים על ההכנסה כוללות את סך המיסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות מיסים נדחים, למעט מיסים שוטפים או נדחים הנובעים מעסקאות שנזקפו לרווח כולל אחר.

##### (2) מיסים שוטפים

הוצאות מיסים שוטפים מחושבות בהתבסס על ההכנסה החייבת לצרכי מס של החברה וחברות מאוחדות במהלך תקופת הדיווח. ההכנסה החייבת שונה מהרווח לפני מיסים על הכנסה, בשל הכללת או אי הכללת פריטי הכנסות והוצאות אשר חייבים במס או ניתנים לניכוי בתקופות דיווח שונות, או שאינם חייבים במס או ניתנים לניכוי. נכסים והתחייבויות בגין מיסים שוטפים חושבו בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקייתם הושלמה למעשה עד תאריך הדוח על המצב הכספי.

נכסים והתחייבויות מיסים שוטפים מוצגים בקיזוז כאשר לישות קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן כוונה לסלקם על בסיס נטו, או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו-זמנית.

##### (3) מיסים נדחים

חברות הקבוצה יוצרות מיסים נדחים בגין הפרשים זמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. יתרות מיסים נדחים (נכס או התחייבות) מחושבות לפי שיעורי המס הצפויים בעת מימושם, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקייתם הושלמה למעשה, עד תאריך הדוח על המצב הכספי. נכסי מיסים נדחים מוכרים בגין כל הפרשים הזמניים הניתנים לניכוי עד לסכום שצפוי שתהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצל את הפרש הזמני הניתן לניכוי. התחייבויות מיסים נדחים מוכרות, בדרך כלל, בגין כל הפרשים הזמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים.

בחישוב המיסים הנדחים לא מובאים בחשבון המיסים שהיו חלים במקרה של מימוש השקעות בחברות מוחזקות, או של קבלת דיבידנד חייב במס מחברות מוחזקות, ככל שאירועים אלה הם בשליטת החברה ולהערכת הנהלת החברה הפרשים הזמניים נשוא מיסים נדחים אלו אינם צפויים להתהפך בעתיד הנראה לעין.

נכסי והתחייבויות מיסים נדחים מוצגים בקיזוז כאשר לישות קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי מיסים שוטפים כנגד התחייבויות מיסים שוטפים, וכאשר הם מתייחסים למיסים על ההכנסה המוטלים על ידי אותה רשות מס.

למידע נוסף, ראה ביאור 4 להלן.

#### יט. הטבות לעובדים

##### (1) הטבות לאחר סיום העסקה

הטבות הקבוצה לאחר סיום העסקה כוללות פנסיה, התחייבות לפיצויי פיטורין ופדיון ימי מחלה. הטבות הקבוצה לאחר סיום העסקה הינן בחלקן תוכניות להפקדה מוגדרת ובחלקן תוכניות להטבה מוגדרת. הוצאות בגין התחייבות הקבוצה להפקדת כספים במסגרת תכנית להפקדה מוגדרת (Defined Contribution Plan) בגינם מחויבת הקבוצה, נקפות לרווח והפסד במועד הספקת שירותי העבודה. הפרש בין סכום ההפקדה העומד לתשלום, לבין סך ההפקדות ששולמו מוצג כהתחייבות בגין הטבות לעובדים.

הוצאות בגין תכנית להטבה מוגדרת (Defined Benefit Plan) נקפות לדוח רווח והפסד, בהתאם לשיטת יחידת הזכאות החזויה (Projected Unit Credit Method), תוך שימוש בהערכות אקטואריות המתבצעות בתום כל תקופת דיווח. הערך הנוכחי של מחויבות הקבוצה בגין תכנית להטבה מוגדרת נקבע



## אבגול תעשיות 1953 בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באמצעות היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים בגין התוכנית בתשואות שוק של אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה, הנקובות במטבע בו ישולמו ההטבות בגין התוכנית, ובעלות תקופות פדיון הזהות בקירוב למועדי הסילוק החזויים של התוכנית. בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה, עלות הריבית נטו נכללת בהוצאות השכר (הוצאות בעלות המכר, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות) בדוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר.

#### (2) הטבות עובדים לטווח קצר

הטבות עובדים לטווח קצר, הן הטבות אשר צפויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודשים מתום השנה בה ניתן השירות המזכה על ידי העובד. הטבות עובדים לטווח קצר בקבוצה כוללות את התחייבות הקבוצה בגין חופשה ותשלומי מענקים. הטבות אלו נזקפות לדוח רווח והפסד במועד היווצרותן. ההטבות נמדדות על בסיס לא מהוון, שאותו הקבוצה חזויה לשלם. ההפרש בין גובה ההטבות לזמן קצר שלהן זכאי העובד לבין הסכום ששולם בגין מוכר כנכס או כהתחייבות.

#### כ. הנחות מספקים

הנחות שוטפות והנחות המתקבלות מספקים בתום התקופה אשר לגביהן לא מחויבת הקבוצה לעמוד ביעדים מסוימים, מוקטנות מעלות המלאי עם ביצוע הרכישות המזכות את הקבוצה בהנחות האמורות. הנחות מספקים שהזכות לקבלתן מותנית בעמידת הקבוצה ביעדים מסוימים, כגון עמידה בהיקף רכישות שנתי (כמותי או כספי) מינימלי, גידול בהיקף הרכישות לעומת תקופות קודמות ועוד, נכללות כקישור בעלות המלאי בדוחות הכספיים באופן יחסי, בהתאם להיקף הרכישות שביצעה הקבוצה מהספקים בתקופה המדווחת, המקדמות את הקבוצה לקראת עמידה ביעדים, וזאת רק כאשר צפוי שהיעדים יושגו וניתן לאמוד את ההנחות באופן סביר.

אומדן העמידה ביעדים מבוסס, בין היתר, על ניסיון העבר ועל היקף הרכישות החזוי מספקים ביתרת התקופה. הקבוצה משתמשת בניסיון העבר שלה על מנת לאמוד את ההנחות מספקים תוך שימוש בסכום הסביר ביותר, לאור ניסיון העבר שלה בשנים קודמות.

#### כא. שערי חליפין ובסיס הצמדה

(1) יתרות הצמודות למדד מוצגות בהתאם למדד הידוע האחרון בתום תקופת הדיווח (מדד החודש שלפני חודש המאזן של כל שנה) או בהתאם למדד בגין החודש האחרון של תקופת הדיווח (מדד חודש דצמבר של כל שנה), בהתאם לתנאי העסקה.

(2) יתרות במטבע חוץ או הצמודות אליו נכללות בדוחות הכספיים לפי שערי חליפין יציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים לתום תקופת הדיווח.

(3) להלן נתונים לגבי שערי החליפין של הדולר, רובל, אירו ויואן:

#### שער החליפין היציג של הדולר

ברובל	ביואן	באירו	בש"ח	
101.680	1887.	9600.	6473.	תאריך הדוחות הכספיים:
89.688	7.083	040.9	3.627	ליום 31 בדצמבר 2024
				ליום 31 בדצמבר 2023
%	%	%	%	שיעורי השינוי:
				לשנה שהסתיימה:
13.37	481.	6.19	0.55	ביום 31 בדצמבר 2024
27.51	1.69	(3.62)	3.07	ביום 31 בדצמבר 2023

## אבגול תעשיות 1953 בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

#### בב. סיווג ריבית ששולמה, דיבידנדים ששולמו וריבית שהתקבלה בדוח על תזרימי המזומנים

הקבוצה מסווגת תזרימי מזומנים בגין ריבית אשר התקבלה בידיה וכן תזרימי מזומנים בגין ריבית ששולמה (למעט תשלומי ריבית המהווים על נכסים כשירים כמפורט להלן) כתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת. דיבידנד ששולם על-ידי הקבוצה מסווג כפעילות מימון. תזרימי מזומנים בגין מיסים על הכנסה מסווגים ככלל כתזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות שוטפת, למעט כאשר ניתן לזהותם באופן ספציפי עם פעילות השקעה או מימון.

הקבוצה מסווגת תזרימי מזומנים בגין מענקים על חשבון רכישת רכוש קבוע ותשלומי ריבית אשר מהווים על נכסים כשירים (קווי ייצור בהקמה) באופן עקבי עם יתר היציאות המשולמות בגין אותם נכסים (פעילות השקעה).

#### ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים

#### א. תקנים, פרשנויות ותיקונים לתקנים, אשר בתוקף, המשפיעים על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות

##### תיקוני IAS 1 "הצגת דוחות כספיים" (בדבר סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות)

בשנת 2020 פורסם תיקון ל-1 IAS בדבר סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא-שוטפות (להלן: תיקון 2020). התיקון הבהיר כי סיווג ההתחייבויות כשוטפות או כלא-שוטפות מבוסס על הזכויות שקיימות לישות לתום תקופת הדיווח ואינו מושפע מהצפי של הישות למימוש זכויות אלו.

התיקון הסיר את ההתייחסות לקיומה של זכות "בלתי מותנית" לדחיית סילוק של התחייבות למשך לפחות 12 חודש לאחר תקופת הדיווח, והבהיר כי אם הזכות לדחיית הסילוק כאמור מותנית בעמידה באמות מידה פיננסיות, הזכות קיימת אם הישות עומדת באמות המידה שנקבעו לתום תקופת הדיווח, גם אם בחינת העמידה באמות המידה נעשית על ידי המלווה למועד מאוחר יותר.

כמו כן, במסגרת התיקון נוספה הגדרה למונח "סילוק" על מנת להבהיר כי סילוק יכול להיות העברת מזומן, סחורות ושירותים או מכשירים הוניים של הישות עצמה לצד שכנגד. בהקשר זה, הובהר כי אם לפי תנאי ההתחייבות, לצד שכנגד יש אופציה לדרוש סילוק במכשירים הוניים של הישות, תנאי זה אינו משפיע על סיווג ההתחייבות כשוטפת או כלא שוטפת אם האופציה מסווגת כרכיב הוני נפרד בהתאם ל-32 IAS "מכשירים פיננסיים: הצגה".

התיקון משפיע רק על סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות בדוח על המצב הכספי ולא על הסכום או על עיתוי ההכרה באותן התחייבויות או בהכנסות ובהוצאות הקשורות להן.

באוקטובר 2022 פורסם תיקון נוסף בדבר סיווג התחייבויות עם אמות מידה פיננסיות (להלן: תיקון 2022) אשר הבהיר כי רק אמות מידה פיננסיות אשר הישות נדרשת לעמוד בהן בסוף תקופת הדיווח או לפנייה, משפיעות על זכותה של הישות לדחות סילוק התחייבות למשך לפחות 12 חודש לאחר תקופת הדיווח, גם אם העמידה בהן נבחנת בפועל לאחר תקופת הדיווח. לעומת זאת, אמות מידה פיננסיות שישות נדרשת לעמוד בהן למועד מאוחר מסוף תקופת הדיווח אינן משפיעות על קיומה של הזכות כאמור לסוף תקופת הדיווח.

בנוסף, תיקון 2022 קובע כי אם זכותה של הישות לדחות את סילוק ההתחייבות למשך לפחות 12 חודש לאחר תקופת הדיווח כפופה לכך שהישות תעמוד באמות מידה פיננסיות בתוך 12 חודש לאחר תקופת הדיווח, הישות נדרשת לתת גילוי אשר יאפשר למשתמשי הדוחות הכספיים להבין את הסיכון הגלום בכך. יתר התיקונים שפורסמו במסגרת תיקון 2020 נותרו על כנם. תיקון 2020 ותיקון 2022 נכנסו לתוקף מחייב לתקופות דיווח שנתיים המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחריהן.

בהתאם להוראות התיקונים ל-1 IAS, התיקונים יישמו על ידי החברה לתקופות דיווח שנתיים המתחילות ביום 1 בינואר 2024, בדרך של יישום למפרע. ליישום לראשונה של התיקונים ל-1 IAS לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

## אבגול תעשיות 1953 בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ב. תקנים, פרשנויות ותיקונים לתקנים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו באימוץ מוקדם בידי הקבוצה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות

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

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

השינויים העיקריים בתקן מתמקדים בתחומים הבאים:

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

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

התקן יכנס לתוקף לתקופות דיווח שנתיים המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. התקן מיושם למפרע, עם הוראות מעבר ספציפיות. אימוץ מוקדם אפשרי, אולם בהתאם להחלטת רשות ניירות ערך אימוץ מוקדם יתאפשר רק החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2025 (דוחות כספיים לרבעון הראשון של שנת 2025).

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

#### (2) תיקוני IFRS 9 "מכשירים פיננסיים" ו-IFRS 7 "מכשירים פיננסיים: גילויים" (בדבר סיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים והוספת דרישות גילוי)

עיקרי התיקונים ל-IFRS 9:

- הוספת אפשרות לגרוע התחייבות פיננסית שסולקה באמצעות העברה במערכת תשלומים אלקטרונית לפני מועד הסילוק, בהתקיים הקריטריונים הבאים:
  - לישות אין יכולת מעשית למשוך, לעצור או לבטל את הוראת התשלום;
  - לישות אין יכולת מעשית לגשת למזומנים שישימשו לסילוק כתוצאה מהוראת התשלום; וכן
  - סיכון הסליקה הקשור למערכת התשלומים האלקטרונית אינו משמעותי.
  - ישות שתבחר באפשרות זו נדרשת ליישמה על כל ההתחייבויות המסולקות באותה מערכת תשלומים אלקטרונית.
- הוספת הנחיות יישום ודוגמאות לצורך הערכה האם תזרימי מזומנים חוזיים של נכס פיננסי מהווים רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה לצורך סיווג הנכס הפיננסי.
- התיקון מבהיר כי לנכס פיננסי יש מאפיינים של נכס ללא זכות חזרה (Non-Recourse) אם זכותה הסופית של הישות לקבל תזרימי מזומנים מוגבלת חוזית לתזרימי מזומנים שנוצרו מנכסים מוגדרים.
- התיקונים מבהירים את המאפיינים של מכשירים צמודים לפי חוזה (Contractually linked instruments) המבדילים אותם מעסקאות אחרות.

עיקרי התיקונים ל-IFRS 7:

- עדכון דרישות הגילוי לגבי השקעות במכשירים הוניים המיועדים לשווי הוגן דרך רווח כולל

## אבגול תעשיות 1953 בע"מ ביאורים לדוחות הנספיים ליום 31 בדצמבר 2024

אחר.

▪ הוספת דרישות גילוי לגבי תנאים חוזיים שעשויים לשנות את העיתוי או הסכום של תזרימי המזומנים החוזיים של מכשירים פיננסיים בהתרחשות או אי התרחשות של אירוע מותנה (לדוגמה, השגת יעדי הפחתת פליטות גזי חממה) שאינו מתייחס ישירות לשינויים בסיכונים ובעלויות של הסכמי הלוואה בסיסיים (כגון ערך הזמן של הכסף או סיכון אשראי).

התיקונים ייכנסו לתוקף לתקופות דיווח שנתיים המתחילות ביום 1 בינואר 2026 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי בתנאי שכל התיקונים ייושמו בו זמנית או שיישמו רק התיקונים הקשורים לסיווג הנכסים הפיננסיים.

ישות נדרשת ליישם את התיקונים למפרע. הישות לא נדרשת להציג מחדש תקופות קודמות במועד היישום לראשונה אך היא רשאית לעשות זאת אם, ורק אם, ניתן לעשות זאת ללא שימוש ב"ראיה לאחור" (hindsight).

### ביאור 4 - שיקולי דעת חשבונאיים קריטיים ומקורות מפתח לאומדני אי-ודאות

#### א. כללי

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

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

#### ב. מקורות מפתח לאומדני אי-ודאות

##### (1) מיסים על ההכנסה

הקבוצה כפופה לחוקי מס במספר מדינות. שיקול דעת נרחב נדרש לצורך קביעת ההתחייבות למס שוטף של כל אחת מחברות הקבוצה. לקבוצה עסקאות רבות, אשר תוצאות המס לגביהן אינן וודאיות. הקבוצה מכירה בהתחייבויות בגין תוצאות המס של עסקאות אלה, בהתבסס על אומדני ההנהלה למיסים על ההכנסה שאותם יותר סביר מאשר לא, שהקבוצה תצטרך לשלם. כאשר תוצאת המס של עסקאות אלה שונה מאומדני ההנהלה, יוקטנו/יוגדלו הוצאות המיסים וההתחייבויות למיסים שוטפים ונדחים במועד קביעת השומה הסופית.

##### (2) אורך חיים שימושיים של רכוש קבוע

אורך החיים השימושיים של קווי הייצור של הקבוצה נקבע בהתאם לשיקול דעתה של ההנהלה והניסיון שנצבר בקבוצה. במסגרת בחינה זו נשקלים על ידי ההנהלה מכלול פרמטרים הרלוונטיים לקביעת אורך החיים השימושיים של הקווים ובהם כושר הייצור ותפוקתם, תקופת הבלאי הפיזי הצפויה, דרישות התחזוקה שלהם, צפי לשינויים טכנולוגיים וצפי לביקושי השוק למוצרים קיימים ועתידיים שאותם הקווים מייצרים או עתידים לייצר, וכן נבחנת השוואה לחברות אחרות בענף בו פועלת הקבוצה.

נתונים אלו נסקרים בידי הנהלת החברה בתום כל שנת כספים, כאשר שינויים בהם מטופלים כשינוי אומדן בדרך של "מכאן ולהבא".

שינויים באומדנים אלו עשויים להשפיע על הוצאות הפחת של הרכוש הקבוע בתקופות עוקבות.

##### (3) ירידת ערך נכסים

הקבוצה בוחנת בכל תום תקופת דיווח אם אירעו אירועים או חלו שינויים בנסיבות המצביעים על כך שחלה ירידת ערך באחד או יותר מהנכסים הלא-כספיים. בהתקיים סימנים לירידת ערך, נערכת בחינה באם הסכום בו מוצג הנכס ניתן להשבה מתוך תזרימי המזומנים המהווים הצפויים מאותו נכס, ובמידת הצורך נרשמת הפרשה לירידת ערך עד גובה הסכום שהינו בר-השבה. היוון תזרימי המזומנים מחושב

## אבגול תעשיות 1953 בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

לפי שיעור היוון לפני מיסים, המשקף את הערכות השוק לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים המתייחסים לנכס.

בעת חישוב סכום בר ההשבה של היחידה מניבת המזומנים, מבצעת החברה שימוש בהנחות ואומדנים אשר מבוססים על ניסיון העבר ותחזיות הנהלה, כגון קצב גידול המכירות, כולל שיעור צמיחה לטווח ארוך, שיעור ההיוון, תחזית שיעור הרווחיות והנחות נוספות.

#### ביאור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

##### הרכב

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי דולר	אלפי דולר
29,869	47,319
19,935	13,573
<b>49,804</b>	<b>60,892</b>

מזומנים

שווי מזומנים (\*)

סה"כ מזומנים ושווי מזומנים

(\*) שיעור ריבית ממוצע על הפיקדונות הכלולים ביתרה ביום 31 בדצמבר 2024 הינו 9.76%.

#### ביאור 6 - לקוחות

##### א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי דולר	אלפי דולר
34,120	34,480
(498)	(498)
<b>33,622</b>	<b>33,982</b>

חשבונות פתוחים

בניכוי: הפרשה להפסדי אשראי

##### ב. ניהול סיכון האשראי על ידי הקבוצה

תקופת האשראי הממוצעת ברבעון הרביעי בשנת 2024 במכירת סחורות, ללא השפעת ניכיון, הינה כ-61 ימים (כ-63 ימים בתקופה המקבילה אשתקד).

החברה מבצעת ניכיון לקוחות בהתאם לצרכי הניזילות שלה. הניכיון הינו ללא זכות חזרה (Non-Recourse). היקף הניכיון כאמור הסתכם לסך של כ-26.1 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2024, לעומת סך של כ-20.6 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2023. בנוסף לכך, וכחלק מתנאי הסחר של החברה אל מול לקוחותיה העיקריים, התקשרה החברה בהסכמי Reverse Factoring, לפיהם מבוצע ניכיון של יתרות לקוחות אלה באופן שוטף וללא זכות חזרה (Non-Recourse). היקף ה-Reverse Factoring מושפע מהיקף המכירות ללקוחות אלה והסתכם לסך של כ-24.0 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2024, לעומת 21.1 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2023.

על מנת לצמצם את סיכון האשראי מול לקוחותיה החברה התקשרה בפוליסות ביטוח אשראי אל מול חברת ביטוח חיצונית. במידה ולאחר ביטוח האשראי שבוצע קיימת חשיפה מול יתרת הלקוחות שנותרה, חשיפה זו מנוטרת על ידי ועדה פנימית של החברה. בנוסף, החברה מקטינה את סיכון האשראי בכך שהיא מוכרת חלק מחובות הלקוחות (פקטורינג) לבנקים שונים במכירה ללא זכות חזרה (Non-Recourse) כמפורט לעיל.

מרבית לקוחותיה של החברה הינם לקוחות ותיקים וקבועים. החברה מבצעת תהליך אישור ובדיקת איתנות פיננסית ללקוחות חדשים. החברה בוחנת באופן שוטף את יתרות הלקוחות ואת תקופות האשראי שנקבעו להם. כל לקוחות הקבוצה עומדים בתקופת האשראי שנקבעה להם (למעט חריגות של מספר ימים לא משמעותיים), ומדורגים כלקוחות ברמת איכות אשראי גבוהה. לפיכך סבורה החברה כי ההסתברות לחדלות פירעון לאורך חיי המכשיר הינה זניחה. למידע נוסף בדבר דירוגי אשראי וריכוזי אשראי של לקוחות מהותיים, ראה ביאור 21(י).

הפסדי האשראי לשאר לקוחות החברה נבחנים לאחר קיבוץ של לקוחות אלו על בסיס מאפיינים דומים בכל מגזר גיאוגרפי (סיכון אשראי, תנאים חוזיים, סוג לקוח). החברה בחנה את היסטוריית גביית התשלומים לכל קבוצה,

**אבגול תעשיות 1953 בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הנספיים ליום 31 בדצמבר 2024**

ולא זיהתה מקרים של הפסדים אשר נגרמו בשל חובות שלא נפרעו.

בשנת 2024 שיעור הפסדי האשראי הצפויים ללקוחות מהותיים בדירוג אשראי גבוה הינו 0.02% (כ-0.02% ב-2023). בהתאם לכך, סך ההפרשה להפסדי אשראי עבור לקוחות אלה ליום 31 בדצמבר 2024 הינו כ-1 אלפי דולר (ליום 31 בדצמבר 2023 כ-3 אלפי דולר).

בשנת 2024 שיעורי הפסדי האשראי הצפויים לשאר לקוחות החברה, בדומה לשנת 2023, נמדדים על בסיס מגזר גיאוגרפי ועומדים על 2.0%-4.0% (בשנת 2023) 1.5%-3.5%. סך ההפרשה להפסדי אשראי עבור לקוחות אלה ליום 31 בדצמבר 2024 הינו כ-497 אלפי דולר (כ-495 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2023).

**ג. תנועה בהפרשה להפסדי אשראי**

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024
אלפי דולר	אלפי דולר
498	498
-	-
<b>498</b>	<b>498</b>

יתרה לתחילת השנה  
שינוי נטו בהפרשה להפסד בגין לקוחות  
יתרה לסוף השנה

**ביאור 7 - חייבים ויתרות חובה**

**הרכב**

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024
אלפי דולר	אלפי דולר
1,376	3,009
27	-
1,753	1,364
857	683
<b>4,013</b>	<b>5,056</b>

מוסדות ממשלתיים  
הכנסות לקבל  
הוצאות מראש  
אחרים

**ביאור 8 - מלאי**

**הרכב**

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024
אלפי דולר	אלפי דולר
14,565	15,305
19,058	23,165
<b>33,623</b>	<b>38,470</b>

חומרי גלם, רכיבים וחומרי אריזה  
תוצרת גמורה

**אבגול תעשיות 1953 בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הנספיים ליום 31 בדצמבר 2024**

ביאור 9 - השקעה בחברות מוחזקות

להלן פירוט החברות המאוחזדות של הקבוצה:

הערות	היקף השקעה ליום	היקף השקעה ליום	שיעור החזקה בזכויות בהון	מקום פעילות עיקרי	מקום תושבות	שם החברה הבת
	31.12.2023	31.12.2024				
	אלפי דולר	אלפי דולר				
	113,082	118,453	100	ארה"ב	ארה"ב	Avgol America Inc.
(2)	-	-	100	ארה"ב	ארה"ב	Avgol Distribution Company Inc.
	59,296	47,992	100	רוסיה	רוסיה	Avgol Russia LLC
	66,365	62,897	99	סין	סין	Hubei Gold Dragon
(1)	-	-	100	קפריסין	קפריסין	Avgol Cyprus Limited
	4,709	2,788	100	הודו	הודו	Avgol India Private Limited
	1,413	(1,024)	100	הודו	הודו	Avgol Nonwovens India Private Limited

(1) חברה לא פעילה.

(2) מוחזקת 100% על ידי חברת הבת Avgol America Inc.

**אבגול תעשיות 1953 בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הנספיים ליום 31 בדצמבר 2024**

ביאור 10 - רכוש קבוע

א. ההרכב

ס"כ	ריהוט וציוד משרדי	כלי רכב	מכונות וציוד	קרקע ומבנים	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
590,955	10,641 <sup>(*)</sup>	760	461,478 <sup>(*)</sup>	118,076 <sup>(*)</sup>	<b>עלות:</b>
31,478	594	41	19,746	11,097	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2023</b>
(17,740)	(161)	(33)	(10,824)	(6,722)	רכישות ותוספות
(1,937)	-	(59)	(1,754)	(124)	הפרשי תרגום
<b>602,756</b>	<b>11,074</b>	<b>709</b>	<b>468,646</b>	<b>122,327</b>	גריעות
					<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2023</b>
45,091	841	249	28,008	15,993	רכישות ותוספות
(918)	-	-	(918)	-	הפרשה לירידת ערך (ד)
(8,668)	(104)	(21)	(5,494)	(3,049)	הפרשי תרגום
(399)	(9)	(94)	(41)	(255)	גריעות
<b>637,862</b>	<b>11,802</b>	<b>843</b>	<b>490,201</b>	<b>135,016</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2024</b>
					(*) סווג מחדש
					<b>פחת נצבר:</b>
284,679	7,803	292	250,079	26,505	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2023</b>
24,399	687	71	20,605	3,036	הוצאות פחת
(7,374)	(332)	(15)	(6,077)	(950)	הפרשי תרגום
(125)	-	(29)	(96)	-	גריעות
<b>301,579</b>	<b>8,158</b>	<b>319</b>	<b>264,511</b>	<b>28,591</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2023</b>
23,993	862	76	19,325	3,730	הוצאות פחת
(279)	-	-	(279)	-	הפרשה לירידת ערך (סעיף ד')
(4,209)	(183)	(5)	(3,565)	(456)	הפרשי תרגום
(188)	(9)	(48)	(37)	(94)	גריעות
<b>320,896</b>	<b>8,828</b>	<b>342</b>	<b>279,955</b>	<b>31,771</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2024</b>
					<b>עלות מופחתת:</b>
<b>301,177</b>	<b>4,683</b>	<b>390</b>	<b>201,932</b>	<b>94,172</b>	<b>ליום 31 בדצמבר 2023</b>
<b>316,967</b>	<b>2,974</b>	<b>501</b>	<b>210,247</b>	<b>103,245</b>	<b>ליום 31 בדצמבר 2024</b>
					<b>העלות ליום 31 בדצמבר 2024 כוללת:</b>
<b>75,940</b>	-	-	<b>53,913</b>	<b>22,027</b>	תשלומים על חשבון רכישת רכוש קבוע
<b>17,655</b>	-	-	<b>14,186</b>	<b>3,469</b>	הוצאות מימון מצטברות שהונו
<b>(13,220)</b>	-	-	<b>(13,220)</b>	-	בניכוי מענקי השקעה שנתקבלו
					<b>העלות ליום 31 בדצמבר 2023 כוללת:</b>
<b>34,680</b>	-	-	<b>27,062</b>	<b>7,618</b>	תשלומים על חשבון רכישת רכוש קבוע
<b>14,221</b>	-	-	<b>11,878</b>	<b>2,343</b>	הוצאות מימון מצטברות שהונו
<b>(13,220)</b>	-	-	<b>(13,220)</b>	-	בניכוי מענקי השקעה שנתקבלו



**אבגול תעשיות 1953 בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024**

**ב. הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ**

בשנת 2024 חל פיחות בשער הרובל ובשער היואן ביחס לדולר. כתוצאה מכך ירד הערך בספרים של הרכוש קבוע, נטו בסך של כ-4.5 מיליון דולר (בשנת 2023, גם כן חל פיחות בשער הרובל ובשער היואן ביחס לדולר וכתוצאה מכך ירד הערך בספרים של הרכוש הקבוע, נטו בסך של כ-10.4 מיליון דולר).

**ג. העברת קו ייצור להודו**

ביום 1 בינואר 2023 הקו שהועבר מאתר החברה שנסגר בברקן לאתר החברה בהודו החל לפעול מסחרית. קו זה הינו בעל כושר ייצור של כ-10,000 טון בשנה.

**ד. הפרשה לירידת ערך בגין ציוד בדימונה**

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024 רשמה החברה הפרשה לירידת ערך בגין קו משני לייצור מוצרי MB, אשר יצא מכלל שימוש במפעל החברה בדימונה, לאחר שחלה בו תקלה מהותית. לאור העלויות הנדרשות לתיקון הקו וכן לאור העובדה שהביקוש למוצרי MB ירד משמעותית מאז תום מגיפת הקורונה, החליטה החברה שלא לתקן את הקו ולייעד את השיפוי הביטוחי הצפוי להשקעות אחרות. העלות המופחתת של הקו ליום ירידת הערך הסתכמה לסך של כ-639 אלף דולר.

**ה. הקמת קו ייצור נוסף בארה"ב**

במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2022 השלימה החברה את הקמת קו הלמינציה באתר החברה בארה"ב. עלות הקמת קו הלמינציה הסתכמה לסך של כ-9.2 מיליון דולר.

ביום 6 בדצמבר 2022, החליט דירקטוריון החברה להקים קו נוסף באתר החברה בצפון קרוליינה בארה"ב, חלק התוכנית המקורית להקימו ברוסיה. קו זה יהיה הקו השישי באתר החברה בארה"ב ויוסיף יכולת ייצור של כ-20,000 טון בשנה. להערכת החברה, עלויות הקמת הקו החדש, לרבות מבנה וציוד, יסתכמו לכדי כ-90 מיליון דולר. התקנת הקו כאמור הסתיימה במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2024 והוא נמצא בשלבי הרצה מתקדמים. הפעלתו המסחרית המלאה צפויה להתרחש במהלך ברבעון הראשון לשנת 2025. נכון ליום 31 בדצמבר 2024 השקיעה החברה סך של כ-75.6 מיליון דולר בהקמת הקו החדש בארה"ב.

**ו. בחינה לירידת ערך רכוש קבוע**

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 הערך בספרים של הנכסים, נטו של החברה היה גבוה משווי השוק שבו היא נסחרת. מצב זה מהווה כשלעצמו סימן אשר עשוי להעיד על ירידת ערך ביחידה מניבת המזומנים (כלל פעילות הקבוצה), בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 36. אי לכך, בחנה החברה את הצורך בהכרה בירידת ערך של נכסיה. הבחינה כאמור בוצעה באמצעות הערכת שווי על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי-תלוי.

בחינת ירידת הערך של היחידה מניבת המזומנים בוצעה במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2024, ובמסגרתה לא זיהתה החברה ירידת ערך כלשהי, מאחר שסכום בר ההשבה של היחידה המניבה מזומנים, המחושב לפי שווי שימוש נכון ליום 31 בדצמבר 2024, עולה משמעותית על ערכה הפנקסני. לאור האמור לעיל, החברה סבורה כי לא חלה פגיעה בערכם של נכסיה התפעוליים ולפיכך אין צורך להכיר בירידת ערך של נכסי החברה.

שווי השימוש חושב בשיטת היוון תזרימי מזומנים (DCF), במסגרתה נאמדו תזרימי המזומנים החזויים, שינבעו משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים וממימושה הסופי, והווננו לערך נוכחי באמצעות שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים עתידיים אלו.

**ההנחות העיקריות שעל-פיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכות:**

- (1) שיעור היוון משוקלל (WACC) של החברה לפני מס, מוערך בכ-12.1% (שיעור היוון משוקלל לאחר מס כ-9.8%)
- (2) תקופת תחזית מפורטת של 5 שנים, עד לשנה המייצגת.
- (3) תזרימי המזומנים החופשי של החברה יצמח החל משנת 2030 ואילך בשיעור פרמננטי של כ-1%.

**ז. נכסים המשועבדים כבטוחה**

לעניין שעבודים של נכסים של חברות הקבוצה, ראה ביאור 22.

**אבגול תעשיות 1953 בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024**

ביאור 11 - תקן IFRS 16 "חכירות"

א. נכסי זכות שימוש

סה"כ	כלי רכב	קרקע ומבנים
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
8,724	3,789	4,935
777	333	444
(4)	-	(4)
9,497	4,122	5,375
1,063	1,063	-
(23)	-	(23)
10,537	5,185	5,352
4,923	3,095	1,828
764	338	426
(7)	-	(7)
5,680	3,433	2,247
954	512	442
(5)	-	(5)
6,634	3,945	2,684
3,908	1,240	2,668
3,817	689	3,128

**עלות:**

ליום 1 בינואר 2023  
 תוספות ושינויים אחרים  
 הפרשי תרגום

**ליום 31 בדצמבר 2023**  
 תוספות ושינויים אחרים  
 הפרשי תרגום

**ליום 31 בדצמבר 2024**

**פחת שנצבר:**

ליום 1 בינואר 2023  
 הוצאות פחת  
 הפרשי תרגום

**ליום 31 בדצמבר 2023**  
 הוצאות פחת  
 הפרשי תרגום

**ליום 31 בדצמבר 2024**

**עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024**

**עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2023**

ב. סכומים שהוכרו ברווח והפסד ובדוח על תזרימי המזומנים

לשנה	לשנה	לשנה
שהסתיימה	שהסתיימה	שהסתיימה
ביום 31	ביום 31	ביום 31
בדצמבר	בדצמבר	בדצמבר
2022	2023	2024
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
987	764	954
186	146	177

הוצאות פחת בגין נכסי זכות שימוש

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה

ליום 31 בדצמבר 2024 יתרת ההתחייבות בגין חכירה לזמן קצר ולזמן ארוך של הקבוצה הינה כ-1,108 אלפי דולר וכ-1,811 אלפי דולר, בהתאמה (2023: כ-904 אלפי דולר וכ-2,047 אלפי דולר, בהתאמה), ראה גם ביאור 17.

סך תזרימי המזומנים ששימשו לחכירות (קרן וריבית) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 הינו 1,423 אלפי דולר (2023: 1,161 אלפי דולר, 2022: 1,469 אלפי דולר).

**אבגול תעשיות 1953 בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024**

ביאור 12 - נכסים בלתי מוחשיים

הרכב

סה"כ	רכישת זכויות בתיקי לקוחות	תוכנות	עלויות פיתוח
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
10,127	800	6,342	2,985
895	-	343	552
(800)	(800)	-	-
<b>10,222</b>	<b>-</b>	<b>6,685</b>	<b>3,537</b>
1,509	-	936	573
<b>11,731</b>	<b>-</b>	<b>7,621</b>	<b>4,110</b>

עלות:

**יתרה ליום 1 בינואר 2023**  
 רכישה והשקעה בנכסים בלתי מוחשיים  
 גריעת נכסים בלתי מוחשיים

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2023**  
 רכישה והשקעה בנכסים בלתי מוחשיים

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2024**

פחת שנצבר:

8,218	800	5,464	1,953
(800)	(800)	-	-
633	-	350	283
<b>8,051</b>	<b>-</b>	<b>5,814</b>	<b>2,236</b>
1,033	-	631	402
<b>9,083</b>	<b>-</b>	<b>6,445</b>	<b>2,638</b>

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2023**  
 גריעת נכסים בלתי מוחשיים  
 הפחתה

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2023**  
 הפחתה

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2024**

עלות מופחתת:

2,171	-	871	1,301
<b>2,648</b>	<b>-</b>	<b>1,176</b>	<b>1,472</b>

**ליום 31 בדצמבר 2023**  
**ליום 31 בדצמבר 2024**

ביאור 13 - מכשירים פיננסיים נגזרים

א. הרכב מכשירים פיננסיים נגזרים, אשר יועדו כפריטים מגדרים

סך הכול	סך הכול	התחייבויות שוטפות	התחייבויות שוטפות	נכסים שוטפים	נכסים שוטפים
ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
909	(70)	-	(70)	909	-

עסקאות SWAP ו-IRS משולבות

ב. ביום 25 בנובמבר 2014, השלימה החברה התקשרויות עם מספר תאגידים בנקאיים בעסקאות SWAP ו-IRS, במטרה להגן על החשיפה המטבעית הקיימת לחברה (שמטבע פעילותה הינו דולר) בגין ההתחייבות השקלית הנובעת מהנפקת אגרות חוב (סדרה ג'), וכן במטרה לקבע את הריבית הדולרית שנקבעה בעסקת ה-SWAP לריבית שנתית בשיעור של 5.6%. העסקה בוצעה על סך של 250 מיליון ש"ח, כמחצית מתמורת ההנפקה מיום 14 באוגוסט 2014. ראה גם ביאור 19.

העסקה המפורטת לעיל, עומדת בתנאים הנדרשים לסיווגה כעסקת גידור חשבונאי. על כן, החל מהמועד בו יועדה כל עסקה כמכשיר פיננסי המשמש לגידור תזרימי מזומנים, החלק האפקטיבי בשינויים בערכם של אותם מכשירים פיננסיים מוכר ברווח כולל אחר בסעיף "רווח (הפסד) בגין גידור תזרימי מזומנים" והחלק שאינו אפקטיבי מוכר מיידית ברווח והפסד.

## אבגול תעשיות 1953 בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ביום 31 בדצמבר 2024 פרעה החברה את יתרת אגרות החוב (סדרה ג') ובמקביל נפרעה יתרת המכשיר הפיננסי בגין עסקת גידור זו.

ג. במסגרת העסקאות המתוארות בסעיף ב' לעיל, התחייבה החברה לעמידה במספר אמות מידה כדלקמן, אשר אי-עמידה בהן יגרור אפשרות לסילוק מידי של העסקאות האמורות לעיל:

(1) במידה והחשיפה של החברה כלפי תאגיד בנקאי כלשהו עמו התקשרה החברה, בגין עסקאות ההגנה, תהיה גבוהה מסכום סף אשר נקבע עם אותו תאגיד בנקאי, תפקיד החברה ערבון בגובה החשיפה שמעל סכום הסף שנקבע. סכומי הסף שנקבעו נעים בין 2-5 מיליון דולר, כתלות בהיקף העסקאות עם כל תאגיד. ליום 31 בדצמבר 2024, לא הייתה חשיפה מעבר לסכום הסף ולכן לא הפקידה החברה סכומים לתיחום החשיפה (בדומה לשנת 2023).

(2) במידה והחברה תהא צד להשתתפות במיזוג שאינו עומד בהגדרות סעיף 315 לחוק החברות.

(3) קיים מנגנון Cross Default לפיו:

(א) אירוע הפרה של הלוואות, אשראי וכדומה (להלן - "ההסכמים") שנטלו החברה ו/או אבגול אמריקה מכל גורם בסכום מצטבר העולה על 15 מיליון דולר, המהווה עילה לפירעון מידי לפי תנאי ההסכמים האמורים; או

(ב) אירוע כשל בפירעון תשלום לפי תנאי ההסכמים האמורים בסכום מצטבר העולה על 15 מיליון דולר.

במהלך תקופת הדוח פרעה החברה את יתרת אגרות החוב (סדרה ג') ולפיכך פג תוקפן של אמות המידה המתוארות לעיל.

ד. מלבד העסקאות האמורות לעיל, החברה מתקשרת מפעם לפעם בעסקאות גידור תזרים מזומנים בגין חשיפה מטבעית הנובעת מהתחייבויות במטבע שונה ממטבע הפעילות של החברה.

### ביאור 14 - יתרות חובה לזמן ארוך

#### הרכב

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	
אלפי דולר	אלפי דולר	
48	-	הוצאות מראש
2,206	1,556	מוסדות ממשלתיים לזמן ארוך <sup>(1)</sup>
2,144	1,996	יתרות אחרות לזמן ארוך
444	437	פיקדונות חוץ בנקאיים לזמן ארוך
<b>4,842</b>	<b>3,989</b>	

(1) היתרה נובעת מתשלומי מס ערך מוסף בגין המפעל החדש בהודו.

### ביאור 15 - אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך

#### א. הרכב

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	
אלפי דולר	אלפי דולר	
807	691	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
9,629	16,263	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים <sup>(1)</sup>
(49)	(58)	בניכוי - עמלת הקמת הלוואה
27,150	60,437	אשראי לזמן קצר חוץ בנקאי <sup>(2)</sup>
<b>37,537</b>	<b>77,333</b>	

(1) ראה גם ביאור 18; לעניין ערבויות, בטחונות ושעבודים ראה ביאור 22.

(2) במהלך חודש דצמבר 2022 הנפיקה החברה שתי סדרות של ניירות ערך מסחריים ("נע"מ"):

## אבגול תעשיות 1953 בע"מ

### ביאורים לדוחות הנספיים ליום 31 בדצמבר 2024

(א) סדרה ראשונה (אבגול נע"מ 1) בהיקף של 17.5 מיליון דולר - הנע"מ נושא ריבית בשיעור (3M) TERM SOFR בתוספת מרווח של 1.4% לשנה לתקופה בת שנה, ועד לתקופה כוללת של 5 שנים ממועד ההנפקה הראשוני לפי שיקול דעת החברה והסכמת המשקיעים. באוגוסט 2024 החברה, בהסכמת מחזיקי הנע"מ, הורידה את המרווח ל 1.2% לשנה. בדצמבר 2024 הרחיבה החברה את הנע"מ בהיקף של 10 מיליון דולר כך שסך ההיקף הכולל של "אבגול נע"מ 1" נכון לסוף 2024 הינו 27.5 מיליון דולר. בסוף שנת 2024 האריכה החברה את הנע"מ לשנה נוספת.

(ב) סדרה שנייה (אבגול נע"מ 2) בהיקף של 35 מיליון ש"ח (כ- 9.6 מיליון דולר). הנע"מ נושא ריבית בנק ישראל בתוספת מרווח של 0.55% לשנה, לתקופה בת שנה ועד לתקופה כוללת של 5 שנים ממועד ההנפקה הראשוני לפי שיקול דעת החברה והסכמת המשקיעים. באוגוסט 2024 החברה, בהסכמת מחזיקי הנע"מ, הורידה את המרווח ל 0.3% לשנה. בדצמבר 2024 הרחיבה החברה את הנע"מ בהיקף של 85 מיליון ש"ח (כ-23.3 מיליון דולר), כך שסך ההיקף הכולל של "אבגול נע"מ 2" נכון לסוף 2024 הינו 120 מיליון ש"ח (כ-32.9 מיליון דולר). בסוף שנת 2024 האריכה החברה את הנע"מ לשנה נוספת.

ב. לעניין אמות מידה פיננסיות ראה ביאור 18.

ג. ליום 31 בדצמבר 2024 לקבוצה מסגרות אשראי לא מנוצלות מתאידיים בנקאיים בדולר ובש"ח בסכום כולל של כ-52.0 מיליון דולר (ליום 31 בדצמבר 2023 כ-26.5 מיליון דולר). מסגרות האשראי בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2025 וניתנות לחידוש לשנה נוספת. נכון למועד פרסום הדוח, לחברה מסגרת אשראי לא מנוצלת נוספת מתאידי בנקאי בסך של כ-28 מיליון דולר היכולה לשמש אותה על פי קריאה.

#### ביאור 16 - ספקים ונותני שירותים

הרכב:

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	
אלפי דולר	אלפי דולר	
25,579	37,900	חשבונות פתוחים
28	24	המחאות לפירעון
<b>25,607</b>	<b>37,924</b>	

תקופת האשראי הממוצעת הניתנת לקבוצה ברבעון הרביעי בשנת 2024 בגין רכישת סחורות היא 49 ימים (38 ימים בתקופה המקבילה אשתקד), בגינה הקבוצה לא משלמת ריבית.

#### ביאור 17 - זכאים ויתרות זכות

הרכב התחייבויות שוטפות:

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	
אלפי דולר	אלפי דולר	
904	1,108	התחייבות בגין חכירה לזמן קצר
5,165	8,204	עובדים ומוסדות בגין שכר <sup>(1)</sup>
481	429	ריבית לשלם
8,254	8,143	הוצאות לשלם
302	857	זכאים בגין פקטורינג
1,388	542	מקדמות מלקוחות
849	575	אחרים
<b>17,343</b>	<b>19,858</b>	

**אבגול תעשיות 1953 בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024**

(1) הרכב ההתחייבות:

ליום בדצמבר 2023	ליום בדצמבר 2024
אלפי דולר	אלפי דולר
2,826	2,947
694	721
1,645	4,536
<b>5,165</b>	<b>8,204</b>

**עובדים ומוסדות בגין שכר:**

שכר עבודה, משכורת וסוציאליות  
 הטבות בגין חופשה והבראה שלא נוצלו  
 הפרשה לבונוס ולדמי הסתגלות

**הרכב התחייבויות לא שוטפות:**

ליום בדצמבר 2023	ליום בדצמבר 2024
אלפי דולר	אלפי דולר
<b>2,047</b>	<b>1,810</b>

התחייבות בגין חכירה לזמן ארוך

**ביאור 18 - הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים**

**א. ההרכב**

ליום בדצמבר 2023	ליום בדצמבר 2024	שיעור הריבית
אלפי דולר	אלפי דולר	
106,919	123,763	(1)
(9,629)	(16,263)	
(326)	(229)	
<b>96,964</b>	<b>107,271</b>	

הלוואות לזמן ארוך בדולר  
 בניכוי: חלויות שוטפות  
 בניכוי: עמלת הקמת הלוואה

(1) בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים, ראה סעיף ג' להלן.

**ב. מועדי פירעון**

ליום בדצמבר 2023	ליום בדצמבר 2024
אלפי דולר	אלפי דולר
9,629	16,263
14,056	25,417
21,005	25,417
21,005	23,167
41,224	33,499
97,290	107,500
<b>106,919</b>	<b>123,763</b>

שנה ראשונה - חלויות שוטפות

שנה שניה  
 שנה שלישית  
 שנה רביעית  
 שנה חמישית ואילך

**סך הכול**

**ג. מידע נוסף בגין הלוואות לזמן ארוך**

**(1) הלוואה למימון קו הייצור ברוסיה**

ביום 14 ביולי 2014, התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי זר בהסכם הלוואה בסך של כ-32 מיליון דולר, לצורך מימון הקמת קו הייצור השני של החברה הבת, אבגול רוסיה.

ההלוואה נושאת ריבית משתנה בשיעור ליבור לשישה חודשים + 1.05%. הריבית האפקטיבית למועד

## אבגול תעשיות 1953 בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

נטילת ההלוואה הייתה ליבור + 2.67%. תקופת ההלוואה הינה 9 שנים מיום 31 באוגוסט 2015. ההלוואה תיפרע ב-17 תשלומים חצי שנתיים שווים, החל מיום 28 בפברואר 2016. במהלך שנת 2023 הוחלפה ריבית הבסיס של ההלוואה, כתוצאה מהפסקת השימוש בריבית ליבור. ריבית הבסיס החדשה הנה ריבית SOFR לשישה חודשים בתוספת "מרווח התאמת אשראי" בשיעור 0.42826%, שהינו המרווח הרשמי במעבר בין ריבית ליבור ל-SOFR.

ההלוואה מובטחת בערבות של עד 95% של Euler Hermes Deutschland AG ("Hermes"), תאגיד הפועל מטעם ממשלת גרמניה המספק ביטוחי אשראי. עבור ערבות זו שילמה החברה כ-1.4 מיליון דולר. בהתאם להוראות הסכם ההלוואה, החברה התחייבה כי תעמוד במשך כל תקופת ההלוואה באמות המידה הפיננסיות כמפורט בסעיף ד' להלן.

כחלק מהסכם ההלוואה ובכפוף להסכמת Hermes, רשאית הלווה לבצע פירעון מוקדם של ההלוואה בכל מועד תשלום ריבית, ללא קנס פירעון מוקדם. המלווה רשאית להעמיד את ההלוואה לפירעון מיד במקרה בו יתרחש אירוע מהאירועים המפורטים בהסכם ההלוואה והמקובלים בהסכמים מסוג זה, לרבות בגין הפרה צולבת (Cross Default) בקבוצה בסכום העולה על 30 מיליון דולר ואירוע של העברת שליטה בחברה.

ההלוואה נפרעה במלואה בסוף חודש ינואר 2024.

#### (2) הלוואה למימון קו הייצור בדימונה

ביום 31 באוגוסט 2016, התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי זר בהסכם הלוואה בסך של כ-25 מיליון דולר, לצורך מימון הקמת קו הייצור של החברה בדימונה.

ההלוואה נושאת ריבית משתנה בשיעור ליבור לשישה חודשים + 1.05%. הריבית האפקטיבית למועד נטילת הלוואה הייתה ליבור + 2.3%. תקופת ההלוואה הינה 9 שנים מיום 31 באוגוסט 2015. ההלוואה תיפרע ב-17 תשלומים חצי שנתיים שווים, החל מיום 20 באוקטובר 2017. במהלך שנת 2023 הוחלפה ריבית הבסיס של ההלוואה, כתוצאה מהפסקת השימוש בריבית ליבור. ריבית הבסיס החדשה הנה ריבית SOFR לשישה חודשים בתוספת "מרווח התאמת אשראי" בשיעור 0.42826%, שהינו המרווח הרשמי במעבר בין ריבית ליבור ל-SOFR.

ההלוואה מובטחת בערבות של עד 95% של Euler Hermes Deutschland AG ("Hermes") תאגיד הפועל מטעם ממשלת גרמניה המספק ביטוחי אשראי. עבור ערבות זו שילמה החברה כ-1.4 מיליון דולר. לפרטים אודות שעבוד שרשמה החברה לשם הבטחת ההלוואה, ראה ביאור 22ג.

#### (3) הלוואה למימון קו הייצור בהודו

בחודש מרץ 2022, התקשרה חברת הבת, אבגול הודו, עם תאגיד בנקאי בהודו בהסכם הלוואה בסך של 7 מיליון דולר, לצורך מחזור ההלוואה המקורית בסך 16 מיליון דולר שנלקחה בשנת 2017 למימון הקמת קו הייצור של חברת הבת בהודו.

ההלוואה החדשה נושאת ריבית משתנה בשיעור 3M TERM SOFR + 1.57%. תקופת ההלוואה הינה כ-3 שנים. ההלוואה תיפרע ב-14 תשלומים רבעוניים החל מיום 31 במרץ 2022. הריבית על ההלוואה תשולם מדי רבעון, החל מיום העמדת ההלוואה. לצורך הבטחת התשלומים, אבגול הודו רשמה לטובת הבנק שעבוד בדרגה ראשונה על המפעל והמיכון הנמצא בו. בנוסף סיפקה החברה ערבות חברת אם, להבטחת התחייבויותיה של אבגול הודו כלפי התאגיד הבנקאי.

לפרטים אודות שעבוד שרשמה החברה לשם הבטחת ההלוואה, ראה ביאור 22ה.

#### (4) הלוואות למימון פעילויות השקעה ופעילות שוטפת

א. ביום 16 בדצמבר 2021, התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי בהסכם הלוואה בסך של 10 מיליון דולר, לצורך תמיכה בתזרימי המזומנים השוטפים של החברה לרבות מימון השקעות בציוד של החברה.

## אבגול תעשיות 1953 בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ההלוואה נושאת ריבית קבועה בשיעור 2.72%. תקופת ההלוואה הינה 7 שנים. ההלוואה תיפרע ב-6 תשלומים שנתיים (לא שווים), החל מיום 1 בינואר 2024. הריבית על ההלוואה תשולם מדי חצי שנה, החל מיום 30 ביוני 2022.

לשם הבטחת ההלוואה, החברה התחייבה בשעבוד שלילי למעט חריגים, כמפורט בהסכם ההלוואה. אמות המידה הפיננסיות המהותיות החלות על החברה זהות לאמות המידה הפיננסיות בהן התחייבה החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') של החברה, כמפורט בביאור 19.ב.

**ב.** ביום 24 בדצמבר 2021, התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי בהסכם הלוואה בסך של 40 מיליון דולר, לצורך תמיכה בתזרימי המזומנים השוטפים של החברה וכן למימון פירעון חלקי של אגרות החוב (סדרות ג' ו-ד') של החברה.

ההלוואה נושאת ריבית קבועה בשיעור 2.7%. תקופת ההלוואה הינה 7 שנים. ההלוואה תיפרע ב-6 תשלומים שנתיים (לא שווים) החל מיום 31 בדצמבר 2023. הריבית על ההלוואה תשולם מדי חצי שנה, החל מיום 30 ביוני 2022. ליום 31 בדצמבר 2024, יתרת ההלוואה הינה 36 מיליון דולר.

לשם הבטחת ההלוואה, החברה התחייבה בשעבוד שלילי למעט חריגים, כמפורט בהסכם ההלוואה. אמות המידה הפיננסיות המהותיות החלות על החברה זהות לאמות המידה הפיננסיות בהן התחייבה החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') של החברה, כמפורט בביאור 13.ב.

### (5) הלוואה למימון קו הייצור השישי בארה"ב

ביום 22 בדצמבר 2023, התקשרו אבגול אמריקה ואבגול הפצה, עם תאגיד בנקאי בארה"ב בהסכם הלוואה בסכום מסגרת כולל של 75 מיליון דולר, ההלוואה ניטלה לצורך תמיכה בתזרימי המזומנים של אבגול אמריקה, בעיקר בקשר עם המשך ביצוע השקעות החברה בקו הייצור החדש שלה בארה"ב וכן לצורך מחזור הלוואה שעמדה על סך כ-8 מיליון דולר. ההלוואה נושאת ריבית משתנה בשיעור SOFR לשישה חודשים + 2.1%. תקופת ההלוואה הינה 7.5 שנים. ההלוואה תיפרע ב-12 תשלומים חצי שנתיים החל מיום 31 בדצמבר 2025. הריבית על ההלוואה תשולם מדי שישה חודשים, החל מיום העמדת ההלוואה. ליום המאזן יתרת ההלוואה הינה 75 מיליון דולר.

לשם הבטחת ההלוואה, שיעבדה אבגול אמריקה את קווי הייצור החמישי והשישי במפעל בארה"ב.

החברה ערבה להתחייבות שנטלה על עצמה אבגול אמריקה לטובת הבנק, כמפורט בביאור 22.ב.

### ד. אמות מידה פיננסיות

לשם הבטחת ההלוואות לזמן ארוך המתוארות בסעיף 18ג התחייבה החברה באמות מידה אשר אי עמידה בהן עשויה לגרור פירעון מידי של ההלוואה.

**(1)** להלן תיאור אמות המידה הפיננסיות המחמירות החלות על הקבוצה בגין ההלוואות המתוארות בסעיף 18ג (מלבד ההלוואה לאבגול הודו וההלוואה למימון קו 6 בארה"ב) נכון ליום 31 בדצמבר 2024:

**(א)** ההון העצמי המוחשי של החברה (הון עצמי מוחשי משמעו הון עצמי כולל זכויות שאינן מקנות שליטה כמוצג בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, לרבות סך כל הון המניות המונפק והנפרע, בצירוף עודפים בלתי מחולקים, קרנות הון ויתרת רווח שלא יועדה ובניכוי נכסים לא-מוחשיים) לא יפחת מ-20% מסך הנכסים המוחשיים במאזן, או מסך של 50 מיליון דולר (60 מיליון דולר בהלוואות 5 ו-6), במשך שני רבעונים רצופים, הכול על פי דוחותיה הכספיים הסקורים ו/או המבוקרים המאוחדים האחרונים, לפי העניין, שפרסמה החברה. לתום תקופת הדיווח עומד היחס על 40.5%. ליום 31 בדצמבר 2024 יתרת ההון העצמי המוחשי של החברה הייתה 189 מיליון דולר.

**(ב)** ה-EBITDA (רווח לפני הוצאות מימון, מיסוי, פחת והפחתות) של החברה לא יפחת מסך של 30 מיליון דולר. הבדיקה תיערך על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של החברה. ה-EBITDA המאוחד של החברה לשנת 2024 הסתכם לסך של כ-45.3 מיליון דולר.

**(ג)** יחס חוב ל-EBITDA - היחס בין סך חובות החברה, נטו לבין ה-EBITDA שלה לא יעלה על 4.25. הבדיקה תיערך על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של החברה. לתום תקופת הדיווח עומד היחס על 2.99.



## אבגול תעשיות 1953 בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

- (ד) בנוסף, החברה התחייבה כי לא תבצע חלוקה (כהגדרת המונח בחוק החברות, תשנ"ט-1999) לבעלי מניותיה בסכום העולה על 50% מהרווחים של החברה (כהגדרתם בסעיף 302 בחוק החברות), במועד החלטת הדירקטוריון על החלוקה כאמור ו/או שתוצאת הפחתת סכום הדיבידנד מסכום הונה העצמי של החברה יפחת מ-50 מיליון דולר בהתאמה.
- (2) נוסף לאמות המידה הפיננסיות המוזכרות לעיל, החברה התחייבה כלפי התאגיד הבנקאי, בהתחייבויות מקובלות שאינן התניות פיננסיות, שעיקרן שעבוד שלילי והצורך בקבלת אישור התאגיד הבנקאי האמור בכתב ומראש לביצוע מיזוג או מימוש נכסים בסכום מהותי.
- (3) להלן תיאור אמות המידה הפיננסיות החלות על הקבוצה עבור ההלוואה המתוארת בסעיף 18ג(3). בדיקת אמות המידה מבוצעת אחת לשנה על בסיס הדוחות הכספיים השנתיים של אבגול הודו ליום 31 במרץ של כל שנה, החל משנת 2022:
- (א) יחס חוב להון עצמי - היחס בין סך החובות, נטו של אבגול הודו לבין ההון העצמי שלה לא יעלה על 2 (הון עצמי משמעו סך כל ההון העצמי, בניכוי קרן הון מהפרשי תרגום, נכסים בלתי-מוחשיים ומוניטין).
- (ב) יחס חוב ל-EBITDA - היחס בין סך החובות, נטו של אבגול הודו לבין ה-EBITDA לא יעלה על 2 בשנת 2022, על 1.5 בשנת 2023 ועל 1 בשנים 2024-2025.
- (ג) יחס שירות חוב - היחס בין הרווח לאחר מס של אבגול הודו, בתוספת הוצאות ריבית, פחת והפחתות, לבין סך החלויות השוטפות של הלוואות לזמן ארוך, בתוספת הוצאות ריבית לתקופה העוקבת, לא ירד מ 1.1.
- (ד) יחס חוב לנכסים קבועים - היחס בין סך הנכסים הקבועים לבין סך החוב יהיה לפחות 1.5.
- נכון ליום 31 בדצמבר 2024, חברת הבת Avgol India Private Limited ("אבגול הודו") לא עמדה בחלק מאמות המידה הפיננסיות אשר התחייבה בהן כלפי תאגיד בנקאי בקשר עם הלוואה בסך של כ-7 מיליון דולר שנטלה במהלך שנת 2022, ואשר יתרתה למועד הדוח עומדת על סך של כ-1.0 מיליון דולר ומוצגת במסגרת ההתחייבויות לזמן קצר.
- (4) להלן תיאור אמות המידה הפיננסיות החלות על הקבוצה עבור ההלוואה למימון קו 6 בארה"ב. למידע נוסף בגין הלוואה זו, ראה ביאור 18ג(5).
- בדיקת אמות המידה מבוצעת אחת לרבעון על בסיס הדוחות הכספיים הרבעוניים של החברה ושל אבגול אמריקה:
- (א) יחס חוב ל-EBITDA של החברה - היחס בין סך החובות, נטו של החברה (בתור ערבה להתחייבויות של אבגול אמריקה ואבגול הפצה) לבין ה-EBITDA שלה לא יעלה על 4.25 במשך שני רבעונים רצופים. לתום תקופת הדוח עמד היחס על 2.99.
- (ב) יחס הון מוחשי לסך נכסים של החברה - ההון המוחשי של החברה לא יפחת מ-20% מסך הנכסים של החברה למשך שני רבעונים עוקבים. לתום תקופת הדוח עמד היחס על סך של 40.5%.
- (ג) יחס חוב ל-EBITDA של אבגול אמריקה ואבגול הפצה - היחס בין סך החובות הפיננסיים של אבגול אמריקה ואבגול הפצה לבין ה-EBITDA שלהן לא יעלה על 4.25 בתקופה של שנתיים שתחילתה ביום לקיחת ההלוואה. החל מהשנה השלישית ואילך היחס בין סך החובות של אבגול אמריקה ואבגול הפצה לבין ה-EBITDA שלהן לא יעלה על 4. לתום תקופת הדיווח עומד היחס על 3.58.
- (ד) יחס חוב להון מוחשי של אבגול אמריקה ואבגול הפצה - היחס בין סך החובות הפיננסיים של אבגול אמריקה ואבגול הפצה לבין ההון המוחשי שלהן לא יעלה על 1.5. לתום תקופת הדיווח עומד היחס על 0.58.
- (ה) יחס כיסוי של אבגול אמריקה ואבגול הפצה - היחס בין ה-EBITDA של אבגול אמריקה ואבגול הפצה לבין סך החזר החוב (קרן וריבית) לתקופה הנבדקת לא יפחת מ-1.2. לתום תקופת הדיווח עומד היחס על 3.84.

## אבגול תעשיות 1953 בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

(ו) דירוג מעלות של החברה – דירוג חוב החברה לא יפחת מ-BBB כל עוד החברה מחויבת על ידי הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ לקיים דירוג כאמור.

לתום תקופת הדיווח, החברה, אבגול אמריקה ואבגול הפצה עומדות בכל אמות המידה הפיננסיות והתניות שאינן פיננסיות האמורות לעיל.

## ביאור 19 - אגרות חוב

### א. הנפקת אגרות חוב במסגרת הנפקת סדרה ג' באוגוסט 2014

ביום 14 באוגוסט 2014, הנפיקה החברה לציבור על פי דוח הצעת מדף מיום 13 באוגוסט 2014, 501,980,000 ש"ח ערך נקוב (כ-144 מיליון דולר, ערך ליום ההנפקה) אגרות חוב (סדרה ג'). אגרות החוב אינן צמודות (קן וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו. אגרות החוב (סדרה ג') עומדות לפירעון ב-6 תשלומים שנתיים ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2019 עד 2024 (כולל), כאשר 5 התשלומים הראשונים הינם בסך 83,629,868 ש"ח כ"א, והתשלום האחרון הינו בסך 83,830,660 ש"ח. אגרות החוב נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור 4.75% מסכום הקן. הריבית בגין אגרות החוב תשולם ב-21 תשלומים חצי שנתיים ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2014 עד 2024 (כולל), החל מיום 31 בדצמבר 2014.

תמורת ההנפקה נטו (בניכוי הוצאות ההנפקה), הסתכמה לסך של כ-496.6 מיליון ש"ח (כ-143.2 מיליון דולר, ערך ליום ההנפקה). הריבית האפקטיבית בגין אגרות החוב ליום ההנפקה הינה כ-4.98%. לגבי עסקת הגידור שבוצעה למחצית מתמורת ההנפקה ראה ביאור 13.

בעת ההנפקה התחייבה החברה לעמוד בהתחייבויות ואמות מידה פיננסיות, שעיקרן כדלקמן:

(1) התחייבות לשעבוד שלילי לפיה כל עוד אגרות החוב (סדרה ג') לא נפרעו במלואן, החברה לא תיצור ולא תסכים ליצור לטובת צד שלישי כלשהו שעבודים כלשהם, שאינם קיימים ערב הנפקת אגרות החוב (סדרה ג'), מכל מין וסוג כלשהו, בדרגה כלשהי על נכסיה וזכויותיה, להבטחת כל חוב או התחייבות כלשהי, בכפוף למספר סייגים כמפורט בשטר הנאמנות לאגרות חוב (סדרה ג').

(2) החברה לא תבצע חלוקה (כהגדרת המונח בחוק החברות), לבעלי מניותיה בסכום העולה על הסכומים הבאים במצטבר: (1) רווחיה הצבורים של החברה כמפורט בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2013 (2) 50% מהרווח הנקי של החברה הנצבר מיום 1 בינואר 2014 עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדיק של החוב על-פי תנאי אגרות החוב (סדרה ג') ו/או שתוצאת הפחתת סכום הדיבידנד מסכום הונה העצמי של החברה כפי שהוצג בדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה שפורסמו על-ידיה יפחת מ-65 מיליון דולר. בנוסף, החברה לא תבצע חלוקה אם מתקיים "סימן אזהרה" בדוחות הכספיים המאוחדים או הנפרדים, האחרונים, הסקורים או המבוקרים, של החברה, כהגדרתו של המונח "סימני אזהרה" בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, אלא אם כן דירקטוריון החברה קבע כי אין בכך כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה.

(3) סך חובות החברה, נטו (לעניין זה, חובות החברה, נטו משמע סך חובות החברה כלפי בנקים, מוסדות פיננסיים, בעלי אגרות חוב ומלווים אחרים, בניכוי מזומן ונכסים פיננסיים אחרים, לרבות נכסים פיננסיים משועבדים) חלקי ה-EBITDA (כהגדרתו להלן) על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה, לא יעלה על 4.25 "EBITDA" משמעו רווח לפני הוצאות מימון, מיסוי, פחת והפחתות. בדיקת היחס תיערך ביום פרסום הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על בסיס ה-EBITDA המצטבר בארבעת הרבעונים שקדמו למועד הבדיקה. לתום תקופת הדיווח עמד היחס האמור על 2.99.

(4) ההון העצמי המוחשי של החברה (הון עצמי מוחשי משמעו - הון עצמי כולל זכויות שאינן מקנות שליטה כמוצג בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לרבות סך כל הון המניות המונפק והנפרע בצירוף עודפים בלתי מחולקים, קרנות הון ויתרת רווח שלא יועדה ובניכוי נכסים לא מוחשיים) לא יפחת מ-20% מסך המאזן במשך שני רבעונים רצופים, הכול על פי דוחותיה הכספיים המבוקרים ו/או המבוקרים המאוחדים האחרונים, שפרסמה החברה. לתום תקופת הדיווח עמד היחס האמור על 40.5%.

(5) שמירה על הון עצמי מוחשי של לפחות 60 מיליון דולר במשך שני רבעונים רצופים על-פי דוחותיה הכספיים המבוקרים ו/או המבוקרים המאוחדים האחרונים. לתום תקופת הדיווח עמד ההון העצמי המוחשי של החברה על סך של כ-188 מיליון דולר.

## אבגול תעשיות 1953 בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

(6) ה-EBITDA של החברה לא יפחת מסך של 35 מיליון דולר. הבדיקה תיערך ביום פרסום הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על בסיס ה-EBITDA המצטבר בארבעת הרבעונים שקדמו למועד הבדיקה. ה-EBITDA של החברה במאוחד לארבעת הרבעונים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024 הסתכם לסך של כ-45 מיליון דולר.

כל הפרה של אי אלו מאמות המידה המפורטות לעיל במשך שני רבעונים רצופים, תהווה עילה לפירעון מידי של אגרות החוב (סדרה ג').

כמו כן, במסגרת תנאי ההנפקה נקבע כי שינוי בדירוג אגרות החוב, ביותר משתי דרגות דירוג יגרום שינוי בריבית הנקובה. בנוסף, הורדת הדירוג מתחת ל-BBB- (BBB מינוס) על פי דירוגה של S&P Maalot או מתחת לדירוג מקביל של מדרוג בע"מ, תהווה עילה לפירעון מידי של אגרות החוב.

במועד הנפקתן, אגרות החוב (סדרה ג') דורגו על ידי מעלות בדירוג של ila.

ביום 31 בדצמבר, 2024 פרעה החברה את מלוא יתרת אגרות החוב (סדרה ג').

### ב. הנפקת אגרות חוב במסגרת הנפקת סדרה ד' במרץ 2017

ביום 28 במרץ 2017, הנפיקה החברה לציבור על פי דוח הצעת מדף מיום 23 במרץ 2017, 197,078 אגרות חוב (סדרה ד') בנות ש"ח 1,000 ע.ג. כל אחת הנושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור 3.90% מסכום קרן אגרות החוב. אגרות החוב צמודות לדולר (קרן וריבית). אגרות החוב עומדות לפירעון ב-5 תשלומים שנתיים שווים ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2021 עד 2025 (כולל). הריבית בגין אגרות החוב תשולם ב-18 תשלומים חצי שנתיים ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2017 עד 2025 (כולל).

תמורת ההנפקה הסתכמה לסך של כ-197.1 מיליון ש"ח (כ-53.9 מיליון דולר, ערך ליום ההנפקה) ולאחר ייחוס הוצאות ההנפקה, הסתכמה התמורה נטו בסך של כ-193.3 מיליון ש"ח (כ-52.9 מיליון דולר, ערך ליום ההנפקה). הריבית האפקטיבית בגין אגרות החוב ליום ההנפקה הינה כ-4.28%. בעת ההנפקה התחייבה החברה לעמוד בהתחייבויות ואמות מידה פיננסיות, שעיקרן כדלקמן:

(1) התחייבות לשעבוד שלילי לפיה כל עוד אגרות החוב (סדרה ד') לא נפרעו במלואן, החברה לא תיצור ולא תסכים ליצור לטובת צד שלישי כלשהו, שאינו קיים ערב הנפקת אגרות החוב (סדרה ד'), שעבודים כלשהם מכל מין וסוג כלשהו, בדרגה כלשהי על נכסיה וזכויותיה, להבטחת כל חוב או התחייבות כלשהי, בכפוף למספר סייגים כמפורט בשטר הנאמנות לאגרות חוב (סדרה ד').

(2) החברה לא תבצע חלוקה (כהגדרת המונח בחוק החברות), לבעלי מניותיה בסכום העולה על הסכומים הבאים במצטבר: (1) רווחיה הצבורים של החברה כמפורט בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2013; (2) 50% מהרווח הנקי של החברה הנצבר מיום 1 בינואר 2014 עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על-פי תנאי אגרות החוב (סדרה ד') ו/או שתוצאת הפחתת סכום הדיבידנד מסכום הונה העצמי של החברה כפי שהוצג בדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה שפורסמו על-ידיה יפחת מ-65 מיליון דולר. בנוסף, החברה לא תבצע חלוקה אם מתקיים "סימן אזהרה" בדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים, הסקורים או המבוקרים, של החברה, כהגדרתו של המונח "סימני אזהרה" בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, אלא אם כן דירקטוריון החברה קבע כי אין בכך כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה.

(3) ה-EBITDA של החברה לתקופה של 12 חודשים שקדמו למועד המדידה, לא יפחת מסך של 35 מיליון דולר במשך שני רבעונים רצופים, על-פי דוחותיה הכספיים ה-EBITDA המבוקרים ו/או המבוקרים המאוחדים האחרונים, לפי העניין, שפרסמה החברה. הבדיקה תיערך ביום פרסום הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על בסיס ה-EBITDA המצטבר בארבעת הרבעונים שקדמו למועד הבדיקה.

"EBITDA" משמעו רווח לפני הוצאות מימון, מיסוי, פחת והפחתות. ה-EBITDA המצטבר של החברה בארבעת הרבעונים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024 הסתכם לסך של כ-45 מיליון דולר.

(4) סך חובות החברה, נטו (לעניין זה, "חובות החברה, נטו" משמעו סך חובות החברה כלפי בנקים, מוסדות פיננסיים, בעלי אגרות חוב ומלווים אחרים, בניכוי מזומן ונכסים פיננסיים אחרים לרבות נכסים פיננסיים משועבדים) חלקי ה-EBITDA (כהגדרתו לעיל) על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה, לא יעלה

## אבגול תעשיות 1953 בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

על 4.25 במשך שני רבעונים רצופים על-פי דוחותיה הכספיים הסקורים ו/או המבוקרים המאוחדים האחרונים, לפי העניין, שפרסמה החברה. ליום 31 בדצמבר 2024 עמד היחס על 2.99.

(5) שמירה על הון עצמי מוחשי בסך מינימלי של 60 מיליון דולר במשך שני רבעונים רצופים על-פי דוחותיה הכספיים הסקורים ו/או המבוקרים המאוחדים האחרונים לפי העניין, שפרסמה החברה.

"הון עצמי מוחשי" משמעו - הון עצמי כולל זכויות שאינן מקנות שליטה כמוצג בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לרבות סך כל הון המניות המונפק והנפרע בצירוף עודפים בלתי מחולקים, קרנות הון ויתרת רווח שלא יועדה ובניכוי נכסים לא מוחשיים (כגון מוניטין, זכויות יוצרים, פטנטים, שמות מסחריים) וכן בניכוי קרן הון מהפרשי תרגום של פעילות חוץ. ליום 31 בדצמבר 2024, הסתכם ההון העצמי המוחשי של החברה לסך של כ-252 מיליון דולר.

(6) ההון העצמי המוחשי (כהגדרתו לעיל) של החברה לא יפחת מ-20% מהמאזן במשך שני רבעונים רצופים, הכל על פי דוחותיה הכספיים הסקורים ו/או המבוקרים המאוחדים האחרונים, שפרסמה החברה. ליום 31 בדצמבר 2024 עמד היחס על 40.5%.

כל הפרה של אי אלו מאמות המידה המפורטות לעיל תהווה עילה לפירעון מידי של אגרות החוב (סדרה ד').

כמו כן, במסגרת תנאי ההנפקה נקבע כי שינוי בדירוג אגרות החוב סדרה ד' ביותר משתי דרגות דירוג יגרור שינוי בריבית הנקובה. בנוסף, נקבע מנגנון של התאמת שיעור ריבית כתוצאה מאי עמידה באמת מידה פיננסית של הון עצמי מוחשי (כהגדרתו לעיל) באופן ששיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ד') יותאם בגין חריגה מאמת המידה הפיננסית האמורה (הון עצמי מוחשי), כך שבמקרה בו פחת היקף ההון העצמי המוחשי (כהגדרתו לעיל) מ-80 מיליון דולר במשך שני רבעונים רצופים על-פי דוחותיה הכספיים הסקורים ו/או המבוקרים המאוחדים האחרונים, לפי העניין, שפרסמה החברה ("הדוח הכספי השנתי"), יעלה שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ד') בשיעור של 0.25% לשנה מעל שיעור הריבית שיהיה במועד החריגה הרלוונטי ("שיעור הריבית הנוסף") וזאת בגין התקופה שתתחיל ממועד פרסום הדוח הכספי השנתי, בו פורסם על החריגה כאמור ("מועד החריגה") ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ד') או עד למועד בו תעמוד החברה באמת המידה פיננסית כאמור לעיל, לפי המוקדם. מובהר, כי העלאת שיעור הריבית כאמור לעיל תיעשה רק פעם אחת, ככל שתהא, וכי שיעור הריבית לא יועלה במקרה של חריגות נוספות, ככל שיהיו. בנוסף, הורדת הדירוג מתחת ל-BBB- (BBB מינוס) על פי דרוגה של Standard & Poor's Maalot או מתחת לדרוג מקביל של מדרוג בע"מ, תהווה עילה לפירעון מידי של אגרות החוב. דירוג אגרות החוב (סדרה ד') למועד ההנפקה היה ilA+/Stable.

לתום תקופת הדיווח, החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות והתניות שאינן פיננסיות האמורות לעיל.

#### ג. מועדי פירעון

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	
אלפי דולר	אלפי דולר	
33,807	10,647	שנה ראשונה - חלויות שוטפות
10,747	-	שנה שניה
10,747	10,647	
<b>44,554</b>	<b>10,647</b>	סך הכול

#### ד. דירוג אגרות החוב

בכון לתום תקופת הדיווח, אגרות החוב של החברה, מדורגות ilA+/Stable על ידי מעלות.

**אבגול תעשיות 1953 בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הנספיים ליום 31 בדצמבר 2024**

**ביאור 20 - התקשרויות והתחייבויות תלויות**

**א. התקשרויות**

לקבוצה מספר ספקים מהותיים לחומרי גלם באתריה השונים בעולם. הקבוצה מתקשרת מידי שנה עם הספקים בהסכמים הקובעים את תנאי הספקת חומרי הגלם באותה שנה, ובעיקר את אופן המשלוח, נוסחת מחיר חומר הגלם והנחת כמות. רכישת המוצרים בפועל נעשית בהתאם להזמנות שמוציאות חברות הקבוצה מעת לעת. למרות האמור לעיל, לאור קיומם של ספקי חומרי גלם נוספים בשוק, החברה מעריכה כי לא קיימת תלות באף ספק בודד.

לפרטים בדבר התקשרויות עם לקוחות מהותיים של החברה ראה ביאור 25.

**ב. התחייבויות תלויות**

החברה והחברות המאוחדות שלה הינן צד (כתובע או כנתבע) מפעם לפעם במהלך העסקים הרגיל שלהן, להליכים משפטיים או להליכים העלולים להסתיים בהליכים משפטיים. נכון ליום 31 בדצמבר 2024 אין כנגד חברות הקבוצה תביעות משפטיות בהיקף מהותי.

**ביאור 21 - מכשירים פיננסיים**

**א. מדיניות ניהול ההון**

הקבוצה מנהלת את הונה על מנת להבטיח כי ישויות הקבוצה תוכלנה להמשיך ולהתקיים כ"עסק חיי" תוך התחשבות בצרכי השקעות ההון של החברה ושמירה על יחס הון לחוב מיטבי, במטרה להעצים את התשואה של בעלי מניותיה.

מבנה ההון של החברה מורכב מחוב, הכולל הלוואות, אגרות חוב וניירות ערך מסחריים כמתואר בביאורים 18 ו-19, מזומנים ושווי מזומנים, והון, הכולל הון מונפק, קרנות הון ויתרות עודפים כמתואר בדוח על השינויים בהון.

**ב. קבוצות מכשירים פיננסיים**

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024
אלפי דולר	אלפי דולר
909	-
89,723	102,546
-	70
38,183	50,847
44,554	10,647
27,150	60,437
107,351	124,166

**נכסים פיננסיים**

**שווי הוגן:**

מכשירים פיננסיים נגזרים שיועדו כמכשירים מגדרים

**נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת:**

לקוחות וחיובים (כולל מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות)

**התחייבויות פיננסיות**

**שווי הוגן:**

מכשירים פיננסיים נגזרים שיועדו כמכשירים מגדרים

**התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת:**

ספקים וזכאים אחרים

אגרות חוב

אשראי לזמן קצר חוץ בנקאי

אשראי לזמן קצר והלוואות מתאגידים בנקאיים

הערך הפנקסני המוצג לעיל מייצג את החשיפה המרבית של הקבוצה לסיכון אשראי לגבי לקוחות וחיובים כאמור.

**אבגול תעשיות 1953 בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024**

**ג. מטרות ניהול סיכונים פיננסיים**

מחלקת הכספים של הקבוצה מספקת שירותים לפעילות העסקית, מאפשרת גישה לשווקים פיננסיים מקומיים ובינלאומיים, מפקחת ומנהלת את הסיכונים הפיננסיים הקשורים לפעילויות הקבוצה באמצעות דוחות פנימיים המנתחים את מידת החשיפה לסיכונים לפי רמתם ועוצמתם. סיכונים אלה כוללים סיכונים שוק (כולל סיכון מטבע, סיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית, סיכון מחיר וסיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית), סיכון אשראי וסיכון נזילות.

הקבוצה מפחיתה את השפעת הסיכונים הנ"ל, בין היתר, על-ידי שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים על מנת לגדר את החשיפות לסיכונים. השימוש במכשירים פיננסיים נגזרים נעשה על ידי סמנכ"ל הכספים של החברה, בהתאם למדיניות הקבוצה שאושרה על-ידי הדירקטוריון, אשר קובעת את העקרונות לגבי: ניהול סיכון מטבע, סיכון שיעור ריבית, סיכון אשראי, השימוש במכשירים פיננסיים נגזרים ומכשירים פיננסיים לא נגזרים וההשקעה של עודף נזילות. הציות למדיניות ולרמות החשיפה נסקרת על-ידי המבקרים הפנימיים על בסיס מתמשך.

**ד. סיכונים שוק**

פעילות הקבוצה חושפת אותה בעיקר לסיכונים פיננסיים של שינוי בשערי חליפין של מטבע חוץ (ראה סעיף ו להלן), לשינויים בשיעור ריבית (ראה סעיף ח להלן) ולשינויים במחירי חומרי גלם (ראה סעיף ה להלן). הקבוצה בוחנת את הסיכונים באופן רציף ומנהלת את החשיפות במגוון דרכים, לרבות מנגנוני הגנה בהתקשרויות חוזיות עם לקוחות וספקים, התקשרות במכשירים פיננסיים נגזרים וכדומה.

**ה. סיכון הנובע משינויים במחירי חומרי גלם**

הקבוצה חשופה לשינויים במחירי חומרי הגלם הנרכשים מספקים שונים באירופה, בארה"ב, במזרח הרחוק ובישראל. מרבית ההסכמים של הקבוצה עם לקוחותיה כוללים מנגנון של עדכון מחירי המכירה בהתאם לשינויים במדדי חומרי הגלם, על בסיס רבעוני, חודשי או דו-חודשי. חלק ממחירי המכירה לשנת 2024 הינם קבועים מראש לתקופה של שנה, כנגד עסקאות רכישה של חומרי גלם במחירים קבועים מראש גם כן. עדכון מחירי המכירה ללקוחות אשר נעשה באיחור ביחס לעליה או ירידה במחיר חומרי הגלם, יוצר לקבוצה חשיפה לשחיקה ברווח במקרה של עליה מתמשכת במחירי חומרי הגלם, או גידול ברווח במקרה של ירידה מתמשכת בעלויות חומרי הגלם, כל זאת בטווח הקצר. בשל ביצוע העדכונים התקופתיים, בטווח הזמן הארוך אין לשינוי מחירי חומרי הגלם השפעה מהותית על הרווח של החברה.

**ו. סיכון מטבע**

פעילות הקבוצה מתנהלת בעיקר בדולר, כאשר הקבוצה חשופה לשקל, ליואן, לרובל, לאירו ולמטבעות נוספים. לחברה נכסים והתחייבויות הנקובים במטבע חוץ. כתוצאה מכך, חשופה הקבוצה לתנודות בשערי חליפין. החשיפה לסיכון מטבע מנהלת על-ידי מדיניות ניהול סיכונים מאושרת, העושה שימוש בחוזי אקדמה במטבע חוץ.

הערכים בספרים של הנכסים וההתחייבויות הכספיים של הקבוצה הנקובים במטבע חוץ הינם כדלקמן:

נכסים	נכסים	נכסים	נכסים	
ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2023	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
7,610	5,660	(24,695)	(37,988)	שקל (*)
8,798	10,201	(5,807)	(7,369)	יואן
13,462	20,536	(1,630)	(3,715)	רובל
10,283	10,281	(2,611)	(281)	אירו
6,367	9,297	(1,969)	(5,607)	אחרים

(\*) התחייבויות שקליות אשר לגביהן מיושמת חשבונאות גידור תזרימי מזומנים, אינן מוצגות בטבלה זו.

**אבגול תעשיות 1953 בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024**

**ז. ניתוח רגישות של מטבע חוץ**

הטבלה הבאה מפרטת את הרגישות לשינוי של 10% בשער החליפין הרלוונטי. 10% הוא שיעור הרגישות אשר נעשה בו שימוש בדיווח לאנשי המפתח הניהוליים וכן מדד זה מייצג את הערכות ההנהלה לגבי השינוי האפשרי הסביר בשערי החליפין. ניתוח הרגישות כולל יתרות קיימות של פריטים כספיים הנקובים במטבע חוץ ומתאים את התרגום שלהם בתום התקופה לשינוי בשיעור של 10% בשיעורי מטבע חוץ.

מספר חיובי בטבלה מציין עליה ברווח או גידול בהון, כאשר מטבע הדולר מתחזק ב-10% ביחס למטבע הרלוונטי, ומספר שלילי מציין ירידה ברווח או קיטון בהון.

בהנחה ששאר הפרמטרים היו נשארים קבועים, השפעה של ייסוף בשיעור של 10% במטבע הדולר מול המטבעות האחרים, לפני השפעת מס, הייתה כדלקמן:

השפעת השקל	השפעת השקל	השפעת הרובל	השפעת הרובל	השפעת היואן	השפעת היואן	
ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
1,730	2,762	-	-	-	-	רווח
-	-	(5,285)	(4,252)	(6,019)	(5,708)	קרן הון מהפרשי תרגום

**ח. סיכון ריבית**

הקבוצה חשופה לסיכון ריבית מכיוון שלחברות בקבוצה הלוואות בריבית משתנה. החברה בוחנת מפעם לפעם את הצורך בביצוע עסקאות להחלפת שיעורי ריבית (IRS). פעולות הגידור מוערכות באופן שוטף על מנת להתאימן לתחזיות בדבר שיעור הריבית והסיכון המוגדר הרצוי. הבטחת אסטרטגיית גידור אופטימאלית נעשית על ידי התאמת תמהיל הלוואות הקבוצה, או לחילופין הגנה על הוצאות הריבית על ידי עסקאות להחלפת שערי ריבית.

לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 לחברה אין עסקאות גידור להחלפת ריבית משתנה בריבית קבועה.

להלן פירוט בדבר מידת החשיפה של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה לסיכון ריבית:

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	
אלפי דולר	אלפי דולר	
86,510	139,891	התחייבויות פיננסיות בריבית משתנה
92,544	55,698	התחייבויות פיננסיות בריבית קבועה

**ט. ניתוח רגישות שיעורי הריבית**

ניתוח הרגישות נקבע על בסיס החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית של הלוואות לזמן ארוך בריבית משתנה, בתאריך הדוח על המצב הכספי. ניתוח הרגישות בדבר התחייבויות נושאות ריבית משתנה הוכן, תחת ההנחה כי יתרת ההתחייבות לתאריך המאזן עמדה לאורך כל שנת הדיווח. אין בידי הנהלת החברה כל דרך לאמוד את השינויים הצפויים בשיעורי הריבית העתידיים.

לשם דיווח בנוגע לסיכון שיעורי ריבית נעשה שימוש בשיעור עלייה או ירידה של 100 נקודות בסיס לעומת שיעור ריבית SOFR או בנק ישראל הקיים. בהנחה ששיעורי הריבית היו גדלים ב-100 נקודות בסיס לעומת שיעור הריבית בתאריך הדוח על המצב הכספי ושאר הפרמטרים היו נשארים קבועים, ההשפעה לפני מס הייתה כדלקמן:

רווח הקבוצה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 היה קטן ב-1,399 אלפי דולר לשנה (2023): קטן ב-857 אלפי דולר לשנה).

**אבגול תעשיות 1953 בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024**

**י. ניהול סיכון אשראי**

סיכון אשראי מתייחס לסיכון בו הצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות ויגרום להפסד פיננסי לקבוצה. יתרות בגין לקוחות של הקבוצה כוללות מספר רב של לקוחות המפוזרים על פני מגוון אזורים גיאוגרפיים. החברה מבצעת הערכת אשראי מתמשכת לגבי המצב הפיננסי של חשבונות חייבים.

טרם קבלת לקוח חדש, הקבוצה אומדת את איכות האשראי המוענק ללקוח, ומגדירה מגבלות אשראי. המגבלות המיוחסות ללקוחות הקבוצה נבחנות אחת לשנה, או לעיתים קרובות יותר, בהתבסס על מידע חדש שנתקבל, ועל עמידתו בתשלומי חובות קודמים.

לפרטים אודות ניהול סיכון אשראי לקוחות על ידי הקבוצה ראה ביאור 6 לעיל.

בטבלה הבאה מפורטים סכומי מסגרת האשראי והסכומים, נטו במאזן לגבי הלקוחות העיקריים (מעל 10%) לתאריך הדוח על המצב הכספי, תוך כדי שימוש בדירוג אשראי של חברת Moody's.

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	דירוג (1)	מיקום	חייב
ערך פנקסי	מסגרת אשראי	ערך פנקסי	מסגרת אשראי			
מיליון דולר	מיליון דולר	מיליון דולר	מיליון דולר			
5.0	*	9.2	*	Aa3-Stable	גלובלי	Procter & Gamble
11.2	*	10.3	*	A2-Stable	גלובלי	Kimberly Clark

(1) דירוג Moody's.

(\*) לא נקבעה מסגרת אשראי.

**יא. ניהול סיכון נזילות**

האחריות הסופית לניהול סיכון נזילות חלה על הדירקטוריון, אשר קבע תוכנית עבודה מתאימה לניהול סיכון נזילות ביחס לדרישות ההנהלה לגבי מימון ונזילות בטווח הקצר, בטווח הבינוני ובטווח הארוך. הקבוצה מנהלת את סיכון הנזילות תוך פיקוח מתמשך על תזרימי המזומנים בפועל ואלו הצפויים והתאמת מאפייני הבשלה של נכסים והתחייבויות פיננסיים. הדירקטוריון בחן את סיכוני הנזילות.

**טבלאות סיכון ריבית ונזילות**

**התחייבויות פיננסיות שאינן מהוות מכשירים פיננסיים נגזרים**

הטבלאות הבאות מפרטות את מועדי הפירעון החוזיים הנוותרים של הקבוצה בגין התחייבויות פיננסיות, אשר אינן מהוות מכשיר פיננסי נגזר. הטבלאות נערכו בהתבסס על תזרימי המזומנים הבלתי מהוונים של ההתחייבויות הפיננסיות, בתוספת תזרימי המזומנים בגין המכשירים המגדרים (של אותן התחייבויות פיננסיות), בהתבסס על המועד המוקדם ביותר בו הקבוצה עשויה להידרש לפרוע אותן. הטבלה כוללת תזרימים הן בגין ריבית והן בגין קרן על הלוואות, אשראי לזמן קצר, אג"ח.

סה"כ אלפי דולר	מעל 5 שנים אלפי דולר	1-5 שנים אלפי דולר	מעל 3 חודשים ועד שנה אלפי דולר	1-3 חודשים אלפי דולר	שיעור ריבית	
					אפקטיבית ממוצע %	
<b>שנת 2024</b>						
<b>מכשירים נושאי ריבית:</b>						
162,953	20,029	62,819	77,628	2,477	5.88%	משתנה
59,478	-	40,876	18,602	-	2.93%	קבועה
<u>222,431</u>	<u>20,029</u>	<u>103,695</u>	<u>96,230</u>	<u>2,477</u>		
<b>שנת 2023</b>						
<b>מכשירים נושאי ריבית:</b>						
105,684	22,472	43,512	36,915	2,785	6.94%	משתנה
99,905	2,281	57,279	39,705	640	3.49%	קבועה
<u>205,589</u>	<u>24,753</u>	<u>100,791</u>	<u>76,620</u>	<u>3,425</u>		



**אבגול תעשיות 1953 בע"מ**

**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024**

הקבוצה צופה כי היא תעמוד בפירעון התחייבויותיה הפיננסיות על ידי תזרימי המזומנים התפעוליים שלה ומפדיון נכסיה הפיננסיים. לחברה מסגרות אשראי לא מנוצלות אשר אמורות לשמש את החברה במקרים שיהיה צורך במקורות מימון נוספים (ראה גם ביאור 15, ג, 36א).

**יב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים**

**מכשירים פיננסיים שאינם מוצגים בדוח על המצב הכספי בשווי הוגן**

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

<b>(1) אגרות חוב (רמה 1)</b>			
<u>שווי הוגן (רמה 1)</u>	<u>שווי הוגן (רמה 1)</u>	<u>ערך פנקסני</u>	<u>ערך פנקסני</u>
<u>ליום 31 בדצמבר</u>	<u>ליום 31 בדצמבר</u>	<u>ליום 31 בדצמבר</u>	<u>ליום 31 בדצמבר</u>
<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>
43,994	10,532	44,553	10,647

<b>(2) הלוואות בריבית קבועה (רמה 2)</b>			
<u>שווי הוגן (רמה 2)</u>	<u>שווי הוגן (רמה 2)</u>	<u>ערך פנקסני</u>	<u>ערך פנקסני</u>
<u>ליום 31 בדצמבר</u>	<u>ליום 31 בדצמבר</u>	<u>ליום 31 בדצמבר</u>	<u>ליום 31 בדצמבר</u>
<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>
41,700	39,848	48,139	45,000

(\* הסכומים המוצגים כוללים את הריבית לשלם שנצברה.)

**מכשירים פיננסיים המוצגים בדוח על המצב הכספי בשווי הוגן**

לצורך מדידת שוויים ההוגן של מכשיריה הפיננסיים, מסווגת הקבוצה את מכשיריה הפיננסיים, הנמדדים בדוח על המצב הכספי על פי שוויים ההוגן, למדרג הכולל את רמה 2:

**רמה 2:** נתונים שאינם מחירים מצוטטים הכלולים ברמה 1, אשר נצפים, בצורה ישירה (קרי, מחירים) או עקיפה (נתונים הנגזרים ממחירים), לגבי נכסים והתחייבויות פיננסיים.

חישוב השווי ההוגן של עסקאות ההחלפה בוצע על ידי היוון התזרימים העתידיים, הן תשלומי הקרן והריבית הדולריים והן תקבולי הקרן והריבית השקליים, לפי שערי החליפין החזויים מהוונים בריביות חסרות סיכון. סיכוני האשראי של הצדדים לעסקאות ההחלפה מגולמים בתזרימי המזומנים החזויים של עסקאות ההחלפה.

מכשירים פיננסיים בשווי הוגן:

**רמה 2**  
**אלפי דולר**

-

**70**

**909**

-

**ליום 31 בדצמבר 2024**  
**נכסים פיננסיים בשווי הוגן**  
**נגזרים:**

חוזים להחלפת מטבע חוץ וריבית לזמן קצר  
**התחייבות פיננסיות בשווי הוגן**  
**נגזרים:**

חוזים להחלפת מטבע חוץ וריבית לזמן קצר

**ליום 31 בדצמבר 2023**  
**נכסים פיננסיים בשווי הוגן**  
**נגזרים:**

חוזים להחלפת מטבע חוץ וריבית לזמן קצר  
**התחייבות פיננסיות בשווי הוגן**  
**נגזרים:**

חוזים להחלפת מטבע חוץ וריבית לזמן קצר

## אבגול תעשיות 1953 בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

שינויים מהותיים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים אשר נמדדים בשווי הוגן:

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

#### מכשירים פיננסיים נגזרים, נטו:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
8,791	2,457	909
(545)	(530)	(573)
(5,789)	(1,018)	(406)
<b>2,457</b>	<b>909</b>	<b>(70)</b>

שווי הוגן לתחילת השנה

פירעונות במהלך השנה

שינויים בשווי ההוגן שנזקפו לרווח הכולל האחר

שווי הוגן לסוף השנה

השינוי בשווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים הנגזרים נובע בעיקר משינויים בשערי הריביות בישראל אל מול ארה"ב וכן מהשינויים בשע"ח של השקל והאירו מול הדולר. לשינויים בשערי החליפין במהלך התקופה, ראה ביאור 2 כא(3).

#### ביאור 22 - ערבויות, בטחונות ושעבודים

- קיימות ערבויות של החברה להבטחת אשראי ספקים שונים במסגרת רכש המתבצע במהלך העסקים הרגיל.
- לשם הבטחת ההלוואה החדשה לאבגול אמריקה, שיעבדה אבגול אמריקה את קווי הייצור החמישי והשישי במפעל בארה"ב. החברה ערבה להתחייבות שנטלה על עצמה אבגול אמריקה לטובת הבנק.
- לשם הבטחת ההלוואה המפורטת בביאור 18ג(2), רשמה החברה שעבוד ספציפי ראשון בדרגה על קו הייצור במפעל החברה שבדימונה, לטובת התאגיד הבנקאי.
- לשם הבטחת התחייבויות החברה כלפי מרכז השקעות, בהן התחייבה החברה בתמורה למענקים שקיבלה עבור הקמת המפעל בדימונה, רשמה החברה שעבוד צף על כלל נכסי החברה עם מגבלה על יצירת שעבודים נוספים על כל רכושה, למעט יצירת שעבודים לטובת כל גורם מממן לרבות מוסדות בנקאיים ומחזיקי אגרות חוב. השעבוד אינו כולל את מניות החברות הבנות.
- לשם הבטחת ההלוואה המפורטת בביאור 18ג(3), רשמה אבגול הודו שעבוד ספציפי ראשון בדרגה על קו הייצור בהודו, לטובת התאגיד הבנקאי. החברה ערבה להתחייבויות שנטלה על עצמה אבגול הודו לטובת התאגיד הבנקאי.

#### ביאור 23 - הון מניות

הון המניות מורכב ממניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב נומינלי כל אחת:

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2024
מונפק ונפרע	ר ש ו ם	מונפק ונפרע	ר ש ו ם
304,221,602	1,500,000,000	304,221,602	1,500,000,000

מניות רגילות

#### ביאור 24 - דיבידנדים

בשנתיים האחרונות לא הוכרזו ולא חולקו דיבידנדים על ידי החברה.

ביום 28 בדצמבר 2006 קיבל דירקטוריון החברה החלטה בדבר מדיניות חלוקת דיבידנד, לפיה תחלק החברה מדי שנה לפחות 50% מהרווח השנתי הנקי שלה (במאוחד), בכפוף להוראות הדין ולצרכי תזרים המזומנים. יודגש, כי מדיניות החברה ביחס לחלוקת דיבידנדים עומדת בתוקפה וכי חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה תהיה על פי שיקול דעתו של דירקטוריון החברה, בין היתר, בהתאם לאסטרטגיית הצמיחה של החברה, ולהשקעות הכרוכות בכך. נכון למועד הדוח, החליט דירקטוריון החברה שלא לבצע חלוקת דיבידנדים בשל ההחלטה להשקיע בפרויקטים חדשים הכוללים בין היתר הקמת קו נוסף באתר החברה בארה"ב והשקעות שוטפות באתרים הקיימים.

**אבגול תעשיות 1953 בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024**

ביאור 25 - הכנסות ממכירות

**א. התפלגות מכירות לפי לקוחות עיקריים (לקוחות שמחזור העסקאות איתם עולה על 10% ממחזור הפעילות):**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
160,073	110,836	118,907
85,537	62,411	69,990

(1) Procter & Gamble (P&G)

(2) Kimberly Clark (KC)

(1) בשנת 2024 חלה עלייה של כ-7.3% במכירות לקבוצת "P&G" ביחס לשנת 2023. עיקר הגידול בהכנסות מהלקוח נובע מגידול בכמות הנמכרת בשיעור של כ-6.3%.

(2) בשנת 2024, חלה עלייה של כ-12.1% במכירות לקבוצת "KC" ביחס לשנת 2023. עיקר הגידול בהכנסות מהלקוח נובע מגידול בכמות הנמכרת בשיעור של כ-12.0%.

**ב. מזכר הבנות עם לקוחות מהותיים**

בהסכמים עם לקוחותיה העיקריים של הקבוצה קיים מנגנון של הצמדת מחיר המכירה מדי רבעון, בהתאם לשינויים במדדי מחירי חומרי הגלם הממוצעים. עם זאת, עם כמה מלקוחותיה מבצעת החברה התאמת מחירים על בסיס חודשי או דו-חודשי. חלק ממחירי המכירה לשנת 2024 הינם קבועים מראש לתקופה של שנה, כנגד עסקאות רכישה של חומרי גלם במחירים קבועים מראש גם כן.

**(1)** Procter & Gamble Company (להלן - "P&G") הינה החברה המובילה בעולם בייצור ושיווק מוצרים חד פעמיים בתחום ההיגיינה עם נתח שוק מוערך של מעל 20% בתחום החיתולים לתינוקות. בין היתר, P&G משווקת את מותגי ה-Pampers וה-Luvs בתחום חיתולי התינוקות.

ההתקשרות עם לקוח זה מתבצעת באמצעות הסכם מסגרת לתקופה ארוכת טווח בין החברה לבין המטות הבינלאומיים של P&G. הסכם המסגרת מסדיר את המערכת החוזית, מפרט את התנאים המשפטיים וכולל בין היתר, סעיפי ביטוח, אחריות, שיפוי ושינוי שליטה. הסכמי המסגרת אינם מהווים הזמנות ואין בהם התחייבויות כמותיות להזמנה מחייבת. תחת המטריה של הסכם המסגרת קיימים הסכמים אזוריים המסדירים את התנאים המסחריים כגון: תחזיות לרכישה, מחירים וסוגי מוצרים אך אין בהם התחייבויות כמותיות להזמנות מחייבות. מרבית המכירות והאספקה בפועל מבוצעת לאחר מכן במהלך העסקים הרגיל על-פי הזמנות בפועל (Purchase Orders). היקף המכירות בהזמנה בפועל יכול להיות מושפע באופן מהותי מגורמים חיצוניים ובהם שינוי במחירי חומרי הגלם ובמחירי מוצרי בד לא-ארוג המיוצר על-ידי מתחרים של הקבוצה, שינויים במגמות השוק, שינויים במערך הייצור ותמהיל המוצרים של הלקוחות.

בחודש אוגוסט 2019, חתמה החברה על הסכם מסגרת עם P&G החל מיום 1 בינואר 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2026 (להלן - "הסכם המסגרת"). מכוח הסכם המסגרת נחתמו במהלך השנים 2020-2024 הסכמים אזוריים משלימים לתקופה של שנה המסדירים את אספקת מוצרי הקבוצה ל-P&G בצפון אמריקה, דרום אמריקה, בסין, בהודו ובאירופה (להלן - "ההסכמים האזוריים"). ההסכמים האזוריים כוללים בין היתר תחזיות לרכישות, קביעת המחיר ומנגנון לעדכון. בהסכם זה לא נכללו מנגנוני הנחות (Rebate).

**(2)** חברת Kimberly Clark (להלן - "KC") הינה חברת ענק בינלאומית, מהצרכניות הגדולות בעולם למוצרי בד לא-ארוג. על-פי מידע ש-KC מפרסמת, היא החברה השנייה בגודלה בעולם בייצור ושיווק מוצרים חד פעמיים בתחום ההיגיינה (Personal Care), עם נתח שוק מוערך של 10% בתחום החיתולים לתינוקות. הבד הלא ארוג הנדרש לייצור מוצרי KC מסופק הן על-ידי ייצור עצמי של KC והן על-ידי ספקים מובילים של מוצרי בד לא-ארוג. KC משווקת בין היתר את המותג Huggies בתחום חיתולי התינוקות, Kotex בתחום ההיגיינה הנשית ו-Depend בתחום החיתולים למבוגרים.

בשנת 2019 יצאה KC העולמית למכרז בין ספקיה לחלוקת כמויות אספקת מוצרים (Request for Proposal) לתקופה שבין השנים 2020 ועד 2021. החברה והחברות הבנות התמודדו על כמויות

## אבגול תעשיות 1953 בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

אספקה בשלושה אזורים עיקריים: אירופה ודרום אפריקה, ארה"ב ואסיה. המכרז נוהל על ידי הנהלת הרכש המרכזית של KC בארה"ב. לאחר הגשת ההצעות, קיבלה החברה הרלוונטית בקבוצה Award Letter במסגרתו מפורטים הכמויות, המחירים והמוצרים שאותם זכתה החברה לספק בכל אזור ומדינה. בחודש מאי 2021 חתמה החברה על הסכם מסגרת עם KC אשר כולל את תנאי ה-Award Letter וכן הארכה של תנאיו לשנת 2022. נכון לרגע זה, ההסכם הוארך עד ליום 30 באפריל 2026. יצוין כי בדומה להסכמים האזוריים עם P&G, הסכם המסגרת שנחתם אינו מהווה התחייבות כמותית, אלא הערכה בלבד. המכירות והאספקות בפועל מבוצעות לאחר מכן במהלך העסקים הרגיל על-פי הזמנות בפועל (Purchase Orders). במכרז זה לא נכללו מנגנוני הנחות (Rebate).

#### ג. מידע על בסיס אזורים גיאוגרפיים

#### להלן פירוט הכנסות מלקוחות לפי המיקום הגיאוגרפי של הלקוחות:

##### לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

ישראל	צפון אמריקה	דרום אמריקה	סין	רוסיה	אחרים	סה"כ
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
11,123	194,680	29,299	35,290	43,620	36,015	350,027

הכנסות מלקוחות  
חיצוניים לפי  
מיקום הלקוחות

##### לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

ישראל	צפון אמריקה	דרום אמריקה	סין	רוסיה	אחרים	סה"כ
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
12,327	169,599	23,969	37,078	37,921	37,173	318,067

הכנסות מלקוחות  
חיצוניים לפי  
מיקום הלקוחות

##### לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

ישראל	צפון אמריקה	דרום אמריקה	סין	רוסיה	אחרים	סה"כ
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
14,345	228,947	39,244	40,756	53,348	50,184	426,824

הכנסות מלקוחות  
חיצוניים לפי  
מיקום הלקוחות

אבגול תעשיות 1953 בע"מ  
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ביאור 26 - עלות המכירות

הרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2022	2023	2024	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
253,807	187,302	201,298	שימוש בחומרים
30,157	29,632	33,591	שכר עבודה ונלוות
19,858	20,030	20,287	חשמל, ארנונה ומיסים
9,411	9,603	9,454	אחזקה וביטוח
3,077	3,536	6,144	הובלה
25,003	24,776	24,720	פחת
3,289	3,147	3,921	אחרות
<b>344,602</b>	<b>278,026</b>	<b>299,415</b>	
5,374	(5,322)	2,238	גידול (קיטון) במלאי תוצרת גמורה
<b>349,976</b>	<b>272,704</b>	<b>301,653</b>	

ביאור 27 - הוצאות מחקר ופיתוח

הרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2022	2023	2024	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
1,160	1,087	918	שכר עבודה ונלוות
413	367	566	חומרים
651	456	341	ייעוץ מקצועי
39	290	88	אחרות
<b>2,263</b>	<b>2,200</b>	<b>1,913</b>	

ביאור 28 - הוצאות מכירה ושיווק

הרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2022	2023	2024	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
5,310	5,050	5,737	שכר עבודה ונלוות
13,751	8,814	9,002	אחסנה והובלה
1,094	869	1,229	ייעוץ מקצועי
1,006	1,656	1,405	אחרות
<b>21,161</b>	<b>16,389</b>	<b>17,373</b>	

**אבגול תעשיות 1953 בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024**

**ביאור 29 - הוצאות הנהלה וכלליות**

**הרכב**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
6,481	6,389	6,508	שכר עבודה ונלוות
105	-	-	הפסד אשראי
2,955	2,206	1,873	שירותים מקצועיים
397	271	307	אחזקת משרד
774	665	658	פחת והפחתות
97	523	466	אחרות
<b>10,809</b>	<b>10,054</b>	<b>9,812</b>	

**ביאור 30 - הוצאות מימון**

**הרכב**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
2,506	3,504	3,908	הוצאות מימון בגין ניכיון לקוחות
228	1,707	1,687	הוצאות בגין אשראי לזמן קצר
2,568	3,211	5,378	הוצאות בגין הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
5,327	3,568	2,446	הוצאות מימון, נטו בגין אגרות חוב לזמן ארוך
-	326	1,306	הפרשי שער ואחרות
(760)	(1,592)	(3,434)	בניכוי: עלויות אשראי שהונו <sup>(1)</sup>
<b>9,869</b>	<b>10,724</b>	<b>11,291</b>	

(1) שיעור היוון ממוצע בשנת 2024 הינו 6.4%.

**ביאור 31 - הכנסות מימון**

**הרכב**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
450	969	1,142	הכנסות ריבית מפיקדונות לזמן קצר
416	3	-	הכנסות ריבית ממס הכנסה
4,519	-	-	הפרשי שער ואחרות
<b>5,385</b>	<b>972</b>	<b>1,142</b>	

**ביאור 32 - הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו**

**הרכב**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
826	937	(52)	הפסד (רווח) ממימוש נכסים
-	-	(54)	הכנסות מהשכרת נכסים, נטו
-	-	639	הפסד בגין ירידת ערך רכוש קבוע <sup>(2)</sup>
1,300	60	4	הוצאות אחרות <sup>(1)</sup>
<b>2,126</b>	<b>997</b>	<b>537</b>	

**אבגול תעשיות 1953 בע"מ**

**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024**

(1) בשנת 2022 הסכום כולל בעיקר עלויות שהתהוו לחברה מפעולות לבחינה אפשרית של M&A כחלק מקידום האסטרטגיה העסקית.  
 (2) ראה ביאור 10.ד.

**ביאור 33 - מיסים על ההכנסה**

**א. יתרות מיסים נדחים**

**הרכב התחייבויות (נכסי) מיסים נדחים מפורטים להלן:**

סעיף	בגין נכסים קבועים בני פחת אלפי דולר	בגין הפסדים מועברים אלפי דולר	בגין מכשירים פיננסיים נגזרים אלפי דולר	בגין הפרשי עיתוי אחרים אלפי דולר	סך הכול אלפי דולר
<b>יתרה ליום 1 בינואר 2023</b>	22,757	(3,516)	260	(146)	19,355
<b>התנועה בשנת 2023:</b>					
רווח והפסד	158	(1,539)	(165)	32	(1,514)
הפרשי תרגום	(520)	298	-	(1,397)	(1,619)
רווח כולל אחר	-	-	(11)	(11)	(11)
<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2023</b>	<b>22,395</b>	<b>(4,757)</b>	<b>84</b>	<b>(1,511)</b>	<b>16,211</b>
<b>התנועה בשנת 2024:</b>					
רווח והפסד	7,480	(5,052)	(138)	(201)	2,089
הפרשי תרגום	(271)	35	-	(318)	(554)
רווח כולל אחר	-	-	47	47	47
<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2024</b>	<b>29,604</b>	<b>(9,774)</b>	<b>(7)</b>	<b>(2,030)</b>	<b>17,793</b>

**ב. הצגה במאזן**

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי דולר	אלפי דולר
2,173	2,128
(18,384)	(19,921)
<b>(16,211)</b>	<b>(17,793)</b>

בנכסים לא שוטפים - נכסי מיסים נדחים  
 בהתחייבויות לא שוטפות - התחייבויות מיסים נדחים  
 התחייבויות מיסים נדחים, נטו

**ג. מיסים על ההכנסה שהוכרו ישירות בהון וברווח כולל אחר**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
(267)	(11)	47
213	(1,619)	(554)
<b>(54)</b>	<b>(1,630)</b>	<b>(507)</b>

**מיסים נדחים**  
 שערוכים של מכשירים פיננסיים המטופלים בחשבונאות גידור  
 תזרים מזומנים  
 בגין הפרשי שער והפרשי תרגום  
 שה"כ מיסים על ההכנסה שהוכרו בהון

**אבגול תעשיות 1953 בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024**

ד. הוצאות מיסים על הכנסה שהוכרו בדוח רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
			<b>מיסים שוטפים</b>
6,371	2,766	1,821	הוצאות מיסים שוטפים
440	-	-	הוצאות מיסים בגין רווחים פטורים
			מחיקת מקדמות מס ויתרות ניכוי במקור משנים קודמות (ראה סעיף ה(2) להלן)
-	-	4,121	
1,255	730	1,169	הוצאות מיסים בגין שנים קודמות (ראה סעיף ה(2) להלן)
<b>8,066</b>	<b>3,496</b>	<b>7,111</b>	<b>סה"כ מיסים שוטפים</b>
			<b>מיסים נדחים</b>
			הוצאות (הכנסות) מיסים נדחים בגין יצירתם והיפוכם של הפרשים זמניים
397	(1,514)	2,089	
<b>397</b>	<b>(1,514)</b>	<b>2,089</b>	<b>סה"כ (הכנסות) הוצאות מיסים נדחים</b>
<b>8,463</b>	<b>1,982</b>	<b>9,200</b>	<b>סה"כ הוצאות מיסים על הכנסה</b>

ה. מידע נוסף

**(1) הטבות בהתאם להוראות החוק לעידוד השקעות הון, תשי"ט-1959**

ביום 11 בדצמבר 2016 קיבלה החברה מרשויות המס החלטת מיסוי בהסכם ("פרה-רולינג") בנושא הכנסה מועדפת, המסדיר את שיעורי המס שתשלם החברה בגין הכנסות הנובעות מידע כשיר, כהגדרתו בהסכם. תוקף ההסכם הוא בין השנים 2015-2019.

ביום 22 בנובמבר 2020 קיבלה החברה החלטת מיסוי בהסכם חדשה בנושא הכנסה מועדפת, המסדירה את שיעורי המס שתשלם החברה בגין הכנסות הנובעות מידע כשיר כהגדרתו בהסכם. תוקף ההחלטה החדשה הינו לשנים 2020-2024.

בהתאם להוראות החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 ("החוק"), החברה הייתה זכאית להטבות מס שונות בתוקף המעמד של "מפעל מאושר" ו"מפעל מוטב" שניתן למפעלה של אבגול בישראל.

מכוח הטבות שהוקנו לתוכנית המאושרת והמוטבת, צברה החברה רווחים פטורים ממס בסך כולל של 15,915 אלפי ש"ח (כ- 4.6 מיליון דולר) (להלן - "הרווחים הפטורים"). בהתאם לחוק, הפטור ממס בגין ההכנסה המיוחסת לתוכניות המאושרות והמוטבות מותנה באי חלוקת דיבידנד מהן. במקרה של חלוקת הרווחים הפטורים כדיבידנד, הפטור ממס נשלל והחברה תחויב במס חברות בשיעור מלא.

ביום 15 בנובמבר 2021 פרסמה רשות המיסים הוראת שעה לחלוקת רווחים כלואים בשיעור מס מופחת. על פי הוראת השעה חברות יכלו לבחור לחלק את הרווחים הפטורים שצברו בשיעור מס מופחת בגובה 10 אחוז בלבד. הוראת שעה זו הייתה בתוקף עד ליום 15 בנובמבר 2022. חברות שלא בחרו לנצל את הוראת השעה האמורה לעיל צפויות לשלם מס גבוה יותר בעת חלוקת דיבידנד או בעת ביצוע פעולות הנחשבות כדיבידנד רעיוני. על פי עמדת רשות המיסים סכומים שעשויים להיחשב כחלוקת רווחים פטורים, כאמור לעיל, כוללים גם סכומים שהונו להון מניות ופרמיה בעבר על ידי החברה.

לאור האמור לעיל, החברה הודיעה בחודש נובמבר 2022 לרשות המיסים על "הפשרת" הרווחים הפטורים שצברה ושלמה מס בסך של כ-1.5 מיליון ש"ח (כ-0.4 מיליון דולר).

החברה בחרה לעבור החל משנת 2011 לתחולת תיקון 68 לחוק, שקבע שיעורי מס מופחתים על "הכנסה מועדפת", בהתאם לאיזור בו ממוקם מפעל החברה. מאחר שמפעל החברה ממוקם באיזור פיתוח א', שיעורי המס המוטלים על הכנסות מהמפעל המועדף הינן בשיעור של 10% בשנים 2011-2012, 7% בשנת 2013, 9% בשנים 2014 עד 2016 ו-7.5% החל משנת 2017. על הכנסות שלא



## אבגול תעשיות 1953 בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

מיוחסות למפעל המועדף מוטל שיעור מס חברות רגיל.

ביום 2 בדצמבר 2015 אישרה מינהלת מרכז השקעות במשרד הכלכלה תכנית במסלול מענקים להקמת מפעל בד לא-ארוג בדימונה (להלן - "כתב האישור"). היקף ההשקעה המאושר נקבע על סך של 150 מיליון ש"ח (כ-38.5 מיליון דולר) ממנו תהיה זכאית החברה לקבלת מענק בשיעור 20%, בכפוף לעמידה בהוראות החוק ובתנאים שנקבעו בכתב האישור, בין היתר כדלקמן: (1) 24% לפחות מההשקעה ברכוש קבוע ימומנו בהשקעה של החברה בהון מניות (רגילות) נפרע ונוסף של החברה; (2) שמירה על דיני הקניין הרוחני, כפי שינהגו מעת לעת במדינת ישראל; (3) יחסי מסחר בין החברה לבין תאגידיים בהם אבגול או בעליה הם בעלי עניין, יהיו על בסיס מחיר ותנאי שוק, תוך ייחוס נאות של ההוצאות; (4) המענק יינתן בכפוף למתן ערובות להנחת דעתו של מנהל מרכז השקעות בדבר הבטחת החזרתו; (5) החברה נדרשת לדווח למרכז השקעות על כל שינוי במצב התאגידי, בביצוע התוכנית או בתוצאות העסקיות, אשר יש בו כדי להשפיע באופן מהותי על ביצוע התוכנית; (6) מועד ביצוע התוכנית יהיה עד ליום 2 בפברואר 2017 ואולם תיתכן הארכת מועד הביצוע בשנה נוספת, בכפוף לתנאים המפורטים בכתב האישור.

למועד הדוח, שולמו לחברה מענקים בישראל בהיקף כולל של כ-42.7 מיליון ש"ח (כ-11.9 מיליון דולר). החברה עמדה בכל התנאים להם התחייבה בכתבי האישור.

### (2) שומות מס

#### ישראל

ביום 18 בינואר, 2022 נחתם הסכם שומות בין החברה לבין מס הכנסה עבור השנים 2015 ועד 2018. ההסכם נערך בדרך של פשרה מבלי שכל צד מוותר על עמדתו בנוגע לנושאים שבמחלוקת בין הצדדים. ההסכם מהווה שומות סופיות עד וכולל שנת המס 2018.

בהתאם, שילמה החברה במהלך שנת 2022 סך של כ-10 מיליון ש"ח (כ-3.2 מיליון דולר) למס הכנסה, כולל ריבית והצמדה. כמו כן הוסכם כי הפסד עסקי לצרכי מס שהוצהר על ידי החברה בדוחות המס לשנת 2018 בסך של כ-30.1 מיליון ש"ח (כ-9.7 מיליון דולר) יועבר לשנת מס 2019 כמו גם הפסד הון בסך של כ-1 מיליון ש"ח (כ-0.3 מיליון דולר).

לחברה שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2019.

#### ארצות הברית

במהלך 2012 קיבלה אבגול אמריקה אישור מרשויות המס בצפון קרוליינה לטובת הגשת דוחות מס מאוחדים למדינת צפון קרוליינה. לחברות המאוחדות בארה"ב, אבגול אמריקה ואבגול הפצה, חברת הבת של אבגול אמריקה, שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2020.

#### רוסיה

בשנת 2021 נערכה ביקורת שומות לחברת אבגול רוסיה לשנים 2018-2017, בעקבותיה נמצאת אבגול רוסיה במחלוקת מול רשות המס ברוסיה בנוגע לאי הכרה בהוצאות בגין התמלוגים ששילמה אבגול רוסיה לחברה.

ביום 17 בפברואר 2022 קיבלה אבגול רוסיה הודעת שומת מס בגין השנים 2018-2017, אשר על פיה לשלם סך של כ-50 מיליון רובל (כ-670 אלף דולר), כולל ריבית והצמדה, בגין אי הכרה בהוצאות תמלוגים ששילמה לחברה כהוצאות מוכרות לצרכי מס הכנסה ברוסיה. חברת הבת ברוסיה שילמה את הסכום האמור לעיל ורשמה הוצאה בגינו.

בנוסף, סך של כ-487 מיליון רובל (כ-6.5 מיליון דולר) הופחתו מסך ההפסד לצרכי מס של אבגול רוסיה. סך ההשפעה על יתרת המיסים הנדחים בגין הקטנת ההפסד המועבר הינה כ-1.4 מיליון דולר.

במהלך תקופת הדוח קבלה אבגול רוסיה הודעה מרשות המס ברוסיה בדבר דחיית הערעור.

ככל שהוצאות התמלוגים לחברת הבת ברוסיה אינן מותרות בניכוי לצרכי מס ברוסיה, החברה עשויה להיות במצב של כפל מס היות והכנסת תמלוגים זו מדווחת לרשויות המס בישראל כהכנסה חייבת.

## אבגול תעשיות 1953 בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

לאור המחלוקת העקרונית שנתגלעה בין החברה לרשויות המס ברוסיה פתחה החברה במהלך חודש ינואר 2023 בהליך של נוהל הסכמה ההדדית אל מול רשות המס בישראל. בהליך זה רשות המס בישראל ורשות המס ברוסיה אמורות לדון ביניהן לאיזו רשות מס קיימת הזכות למסות את ההכנסה.

במהלך חודש דצמבר 2024 קיבלה חברת הבת ברוסיה ממשרד האוצר הרוסי הודעה, לפיה אין בכונתו לשתף פעולה עם הליך ההסכמה ההדדית אל מול הרשות המוסמכת בישראל. בעקבות הודעה זו קיבלה החברה חוות דעת מיועצי המס שלה לפיה סיכויי ההצלחה של הליך ההסכמה ההדדית נמוכים. לאור חוות דעת זו ועל פי המלצת יועצי המס של החברה ברוסיה, הגישה החברה בחודש ינואר 2025 דוחות מס מתקנים לשנים 2022 ו-2023, אשר טרם התיישמו, כאשר השפעת המס בגינם, כולל ריבית והצמדה, הינה כ-1.1 מיליון דולר. כמו כן, מחקה אבגול רוסיה יתרות מיסים נדחים ומקדמות מס אשר לא צפויים להתממש בעתיד, עקב סיכויי ההצלחה הנמוכים בהליך ההסכמה ההדדית, בסך כולל של כ-1.3 מיליון דולר. לאור האמור לעיל מחקה החברה יתרות ניכוי במקור מתמלוגים, אשר גם הן לא צפויות להתממש לאור האמור לעיל, בסך כולל של כ-3.0 מיליון דולר.

ההשפעה הכוללת של דחיית ערעור אבגול רוסיה על השומות לשנים 2017-2018 ושל תיקון השומות לשנים 2022-2023 לאור סיכויי ההצלחה הנמוכים של הליך ההסכמה ההדדית, על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2024, הסתכמו בכ-5.4 מיליון דולר.

לחברת הבת אבגול רוסיה שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2021.

#### סין

לחברה הבת אבגול סין שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2020.

### (3) שיעור מס חברות בישראל

(א) שיעור מס חברות החל מיום 1 בינואר 2018 הינו 23%.

(ב) תיקון חוק עידוד השקעות הון:

- שיעור מס חברות לכל חברה בעלת מפעל מועדף על הכנסותיה ממפעל מועדף הופחת ל-7.5% במקום 9% באזור פיתוח א' החל מיום 1 בינואר 2017.
- יצירת מסלולי מס נוספים חדשים למפעל טכנולוגי מועדף (שיעור מס של 7.5% באזור פיתוח א' ושיעור מס של 12% באזור אחר) ולמפעל טכנולוגי מועדף מיוחד (שיעור מס של 6%).
- קביעת הקלות בתנאי הסף להיכנס למסלול של "מפעל מועדף מיוחד", רלוונטי לחברות ענק, המקנה שיעורי מס של 5% באזור א' או 8% באזור אחר.

### (4) שיעורי מס בחברות מאוחדות הפועלות בחו"ל

- (א) שיעור מס החברות הפדרלי בארה"ב החל על אבגול אמריקה ואבגול הפצה הינו 21% (יצוין כי קיימות מדרגות מס נוספות). בנוסף, אבגול אמריקה, שמפעלה ממוקם בצפון קרוליינה, ואבגול הפצה חייבות במיסי מדינה בשיעורים שונים (תלוי במדינה בה נמכרת התוצרת), כאשר סכום זה נחשב כהוצאה לצורך המס הפדרלי. בעת חלוקת דיבידנד מאבגול אמריקה חל ניכוי מס במקור בהתאם לאמנת המס בין ישראל לארה"ב בשיעור של 12.5%.
- (ב) שיעור מס חברות ברוסיה הינו 20%. בהתאם לאמנת המס בין ישראל ורוסיה דיבידנד, ריבית ותמלוגים המשולמים על ידי חברה תושבת רוסיה לתושב ישראל חייבים בניכוי מס במקור ברוסיה בשיעור של 10%. החל משנת 2025 שיעור מס חברות ברוסיה צפוי להתעדכן ל-25%. לאור זאת חושבו יתרות המיסים הנדחים בחברת הבת אבגול רוסיה לפי שיעור מס זה.
- (ג) שיעור מס חברות החל על החברה הסינית הינו 25%. בהתאם לאמנת המס בין ישראל וסין, דיבידנד, ריבית ותמלוגים המשולמים על ידי חברה תושבת סין לתושב ישראל חייבים בניכוי מס במקור בסין בשיעור של 10%.

## אבגול תעשיות 1953 בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

(ד) שיעור מס חברות החל על החברה ההודית Avgol India Private limited הינו 26%. ממשלת הודו הציעה בשנים קודמות הטבה לחברות תעשייה לעבור למשטר מס בשיעור 17%. החברה Avgol India Private Limited בחרה שלא לבחור במשטר מס בשיעור זה לאור העובדה שהיה עליה לוותר על הטבות המס שקיבלה עד לאותו מועד, ולפיכך עדיין חל עליה שיעור מס רגיל של 26%. חברת הבת החדשה Avgol India Nonwovens בחרה להחיל על עצמה את שיעור מס המוטב.

בהתאם לאמנת המס בין ישראל והודו, דיבידנד, ריבית ותמלוגים המשולמים על ידי חברה תושבת הודו לתושב ישראל חייבים בניכוי מס במקור בהודו בשיעור של 5%.

#### (5) תקנות דולריות

בחודש ינואר 2019 הגישה החברה בקשה לרשויות המס לדווח את תוצאותיה לצרכי מס לפי תקנות מס הכנסה (כללים בדבר ניהול פנקסי חשבונות של חברות בהשקעות חוץ ושל שותפויות מסוימות וקביעת הכנסתן החייבת), התשמ"ו-1986 ("התקנות הדולריות"), כך שהחל משנת 2019 ואילך החברה מדווחת גם על ההכנסה החייבת לצורכי מס במטבע דולר, שהוא מטבע הפעילות שלה. במהלך חודש ינואר 2022 הודיעה החברה לרשויות המס כי בחרה להמשיך ולדווח את תוצאותיה על פי התקנות הדולריות גם בשלוש שנות המס הבאות. במהלך חודש ינואר 2025 הודיעה החברה לרשויות המס כי בחרה להמשיך ולדווח את תוצאותיה לצרכי מס על פי תקנות דולריות גם בשנת המס הבאה.

#### 1. המס האפקטיבי

ההפרש בין סכום המס המחושב על הרווח לפי שעורי המס הרגילים לבין סכום ההפרשה למיסים מוסבר להלן:

<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</b>			
<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	
<b>אלפי דולר</b>	<b>אלפי דולר</b>	<b>אלפי דולר</b>	
36,005	5,971	8,591	רווח לפני מיסים על ההכנסה
23%	23%	23%	שיעור מס סטטוטורי בישראל
<b>8,281</b>	<b>1,373</b>	<b>1,976</b>	<b>מס מחושב</b>
			<b>תוספת (חסכון) במס בגין:</b>
302	98	102	הוצאות לא מוכרות
(2,137)	(438)	398	התאמה בגין שיעור מס בחברה בעלת מפעלים מאושרים, נטו
(369)	53	16	התאמות הנובעות מהשפעת הפרשי שער על ההכנסה החייבת הפרש בשיעור המס החל על הכנסות של חברות מאוחדות בחו"ל
(67)	147	(121)	מיסים בגין שנים קודמות
1,255	479	1,169	מחיקת מקדמות מס ויתרות ניכוי במקור משנים קודמות בעיקר עקב סיכויי הצלחה נמוכים של הליך הסכמה הדדית עם שלטונות המס ברוסיה, ראה סעיף ה(2) לעיל
-	-	4,121	מיסים בגין רווחים פטורים
440	-	-	מחיקת נכסי מיסים נדחים בגין הפסדים להעברה שהוכרו בשנים קודמות
-	-	944	הוצאות מס בגין דיבידנדים מחברות בנות הפרשים אחרים, נטו
495	300	350	
263	(30)	245	
<b>182</b>	<b>609</b>	<b>7,224</b>	
<b>8,463</b>	<b>1,982</b>	<b>9,200</b>	

**אבגול תעשיות 1953 בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024**

ביאור 34 - בעלי עניין וצדדים קשורים

**א. יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי דולר	אלפי דולר
454	206
473	73
466	651

**יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

**במסגרת נכסים שוטפים:**

חייבים ויתרות חובה

**במסגרת התחייבויות שוטפות:**

ספקים ונותני שירותים

זכאים ויתרות זכות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
709	832	694
(405)	(821)	(314)

**עסקאות עם צדדים קשורים**

חייבים שחייבה החברה צדדים קשורים עבור החזרי עלויות שבר ואחרות

חייבים שקבלה החברה מצדדים קשורים עבור החזרי עלויות שבר ואחרות

**ב. תגמול אנשי מפתח ניהוליים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
1,981	1,636	2,437

הטבות לזמן קצר

(1) בטבלה זו נכללים נושאי משרה המועסקים בחברה ומנכ"ל החברה.

**ג. הטבות שניתנו לבעלי עניין**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
498	486	565
1	2	1
593	520	399
8	8	9

שבר ונלוות לבעלי עניין המועסקים בחברה (\*)

מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

גמול דירקטורים אשר אינם מועסקים בחברה (\*\*)

מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

(\*) כולל עבור בעלי עניין שהועסקו חלק מהתקופה בחברה.

(\*\*) כולל סכומים עבור שיפוי וביטוח.

**אבגול תעשיות 1953 בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024**

ד. מנכ"ל החברה

(1) בעקבות הודעתו של מנכ"ל החברה הקודם, מר טומי ביורנמן, במהלך חודש נובמבר 2022 על סיום כהונתו, מינה דירקטוריון החברה ועדת איתור למציאת מחליף למנכ"ל חדש, אשר מנתה שלושה דירקטורים מטעם בעלת השליטה ודירקטורית חיצונית ("ועדת איתור מנכ"ל"). ביום 29 במרץ 2023 החליט דירקטוריון החברה לשחרר את מר ביורנמן מתפקידו (לפני תום תקופת ההודעה המוקדמת אשר חל ביום 18 במאי 2023), כמנכ"ל החברה החל מיום 31 במרץ 2023, ולמנות תחתיו כמנכ"ל החברה הזמני החל מיום 1 באפריל 2023 את מר סיון ידיד ציון, אשר כיהן באותה עת כסמנכ"ל הכספים (והמשיך לכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה במקביל לכהונתו כמנכ"ל החברה הזמני עד ליום 10 באוגוסט 2023, בו מונה מר דוד פרץ כסמנכ"ל הכספים החדש של החברה) עד למציאת מנכ"ל קבוע. ביום ה-10 באוגוסט 2023, החליט דירקטוריון החברה, לאחר קבלת המלצת ועדת איתור מנכ"ל מיום 2 באוגוסט 2023, למנות את מר ידיד ציון למנכ"ל החברה הקבוע החל מיום 10 באוגוסט 2023.

(2) החל מיום 10 באוגוסט 2023, מכהן מר סיון ידיד ציון כמנכ"ל החברה לאחר אישור דירקטוריון החברה מיום 10 באוגוסט 2023 על מינויו, וזאת לאחר שביהן כמנכ"ל החברה הזמני החל מיום 1 באפריל 2023. כן אישר ביום 10 באוגוסט 2023 דירקטוריון החברה, וזאת לאחר אישור ועדת ביקורת בשבתה כוועדת תגמול מאותו יום, את תנאי העסקתו של מר ידיד ציון ("אישור תנאי העסקת המנכ"ל"). תנאי העסקת המנכ"ל אושרו באסיפה הכללית של בעלי המניות שהתקיימה ביום 14 בספטמבר 2023.

(3) **להלן פירוט תנאי הכהונה וההעסקה של המנכ"ל:**

(א) תקופת ההסכם – מר ידיד ציון מכהן כמנכ"ל החברה, בהיקף של משרה מלאה, החל מיום 10 באוגוסט 2023.

(ב) סיום ההסכם - כל אחד מהצדדים יכול לסיים את ההתקשרות בכל עת, מסיבה כלשהי ותוך מתן הודעה מוקדמת בכתב ומראש של 180 ימים ("תקופת ההודעה המוקדמת"). מר ידיד ציון נדרש להמשיך לעבוד בפועל בתקופת ההודעה המוקדמת. יחד עם זאת, החברה תהיה רשאית, על-פי שיקול דעתה, במהלך תקופת ההודעה המוקדמת, לוותר באופן מלא או חלקי על עבודתו של מר ידיד ציון, או לסיים את יחסי העבודה בין הצדדים, קודם למועד סיום תקופת ההודעה המוקדמת, ובלבד שתשלם למר ידיד ציון פדיון הודעה מוקדמת בסכומים ובהיקף הקבועים בהסכם ההעסקה.

למרות האמור לעיל, במקרה שבו סיום העבודה יהיה בנסיבות שבהן ניתן לשלול פיצויי פיטורים באופן מלא או חלקי, על-פי דין, רשאית החברה לפטר את מר ידיד ציון לאלתר וללא הודעה מוקדמת. במקרה כאמור תהיה החברהפטורה ממתן הודעה מוקדמת, מפדיון הודעה מוקדמת וממתן מענק שנתי ומענק הסתגלות.

(ג) עבור תפקידו כמנכ"ל החברה, היה זכאי מר ידיד ציון לשכר חודשי בסך של כ-86 אלפי ש"ח ברוטו (כ-23 אלפי דולר) עד ליום 31 במרץ 2024, וביום 1 באפריל 2024 עודכן שכרו של מר ידיד ציון לשכר חודשי בסך של כ-94.7 אלפי ש"ח ברוטו (כ-26 אלפי דולר), וזאת לאחר אישורם של ועדת תגמול ודירקטוריון החברה מהימים 20 בפברואר וה-18 במרץ 2024, בהתאמה, אשר אישרו שינוי זה על פי מדיניות התגמול של החברה.

(ד) במסגרת ההסכם ההעסקה, הצהיר מר ידיד ציון, כי תנאי העסקתו ושכרו החודשי כוללים תשלום עבור השעות הנוספות בהן הוא יעבוד. כן זכאי מר ידיד ציון לחופשה שנתית (25 ימי עבודה) וימי מחלה כדיון.

(ה) נכון למועד הדוח, סך עלות העסקתו השנתית הכוללת של מר ידיד ציון עבור תפקידו בחברה עומדת על כ-1,523 אלפי ש"ח (כ-412 אלפי דולר). העלות לחברה מעבר לשכר ברוטו, בסך של כ-412 אלפי ש"ח (כ-111.4 אלפי דולר) חושבה כך שתכסה, בין היתר, את ההוצאות הבאות: דמי הבראה להם זכאים עובדי החברה על-פי צו ההרחבה הרלוונטי, תשלום ביטוח לאומי בישראל על-פי חוק, תשלומים לביטוח פנסיוני על-פי חוק וכיסוי למקרה של אובדן כושר עבודה; וכן שווה ערך לקרן השתלמות (7.5%) והוצאות רכב.

## אבגול תעשיות 1953 בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

(ו) מענק שנתי - מר ידיד ציון עשוי להיות זכאי למענק כספי שנתי בסכום השווה לעד 6 משכורות חודשיות, לפי השכר האמור בסעיף [א] לעיל, בהתאם לרכיבי המענק המשתנים הכלולים במדיניות התגמול המעודכנת של נושאי המשרה בחברה. בגין שנת 2024, זכאי מר ידיד ציון למענק בסך של 6 משכורות.

(ז) ביטוח ושיפוי - מר ידיד ציון זכאי לכיסוי ביטוחי במסגרת ביטוח אחריות נושאי משרה בהתאם למקובל בחברה ביחס לנושאי משרה במעמדו וכן לכתב שיפוי בנוסח המקובל בחברה מעת לעת.

### ה. בעלת השליטה בחברה

החל מיום 25 ביולי 2018, Indorama Ventures Spain S.L, תאגיד פרטי שהתאגד בספרד (להלן: "אינדורמה ספרד"), הינו בעל השליטה בחברה, המחזיק נכון למועד הדוח בכ-65.97% מהון המניות ומזכויות ההצבעה בחברה. אינדורמה ספרד היא חברה בת בבעלות מלאה של Indorama Ventures Public Company Limited, חברה ציבורית שהתאגדה ונסחרת בתאילנד ("Indorama" או "בעלת השליטה").

כפי שנמסר לחברה על ידי בעלת השליטה, בעלי השליטה בחברה בשרשור סופי, מכוח שליטתם ב-Indorama, הינם כדלקמן:

כ-64.74% מהון המניות ומזכויות ההצבעה ב-Indorama מוחזקות, במישרין ובעקיפין, על ידי Canopus International Ltd, חברה פרטית שהתאגדה במאוריציוס ("Canopus"). כ-35.26% מהון המניות ומזכויות ההצבעה ב-Indorama מוחזקות על ידי הציבור. מר אלוק לוויה, גב' סוצ'יטרה לוויה, גב' ארדהנה לוויה שארמה, מר ישוברדרהן לוויה ומר אנוג' לוויה ("משפחת לוויה") מחזיקים יחד בעד 76% מזכויות ההצבעה וב-50% מההון ב-Canopus באמצעות הקרן שבבעלותם, בעוד שיתרת זכויות ההצבעה בסך 24%-50% מההון של Canopus נשלטים על ידי נאמנות לטובת מר סרי פראקאש לוויה ובני משפחתו הקרובה. החברה הואה במשפחת לוויה כבעלי השליטה בשרשור סופי.

### (1) עסקאות עם בעלת השליטה

(א) ביום 24 ביולי 2018, אישרה ועדת ביקורת (בשבתה כוועדת תגמול) רכישת פוליסה לביטוח אחריות דירקטורים, כולל דירקטורים מקרב בעלת השליטה, ונושאי משרה מסוג Run Off, לתקופה של 7 שנים בכיסוי ביטוחי של עד 50 מיליון דולר, בעלות כוללת לחברה של 135 אלפי דולר.

(ב) כלל הדירקטורים בחברה, לרבות דירקטורים המכהנים בחברה אשר מועסקים על ידי בעלת השליטה בחברה, ה"ה דיליפ קומר אגרוול, שישייר ויג'יי פימפליקר, ויפין קומר ודייגו בוארי מבוטחים בפוליסת אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה שגבולות האחריות בה הינם עד 40 מיליון דולר למקרה ולתקופה. הכיסוי הביטוחי מכוחה יחול על כל מעשה או מחדל שמקובל לבטח בהם נושאי משרה ודירקטורים בתנאי הביטוח המקובלים באותה עת בקרב חברות ביטוח וכפוף להוראות הדין, הפרמיה השנתית (נטו) שתשולם בגינה וגובה ההשתתפות העצמית יהיו בהתאם לתנאי השוק המקובלים ("התקשרות בפוליסת ביטוח"). ההתקשרות בפוליסת הביטוח האמורה אושרה ב-7 באוגוסט 2024 על ידי ועדת ביקורת של החברה (בשבתה כוועדת תגמול), וכן על ידי דירקטוריון החברה ביום 13 באוגוסט 2024. ביום 17 בספטמבר 2024 אושרה על ידי האסיפה הכללית ההתקשרות בפוליסת הביטוח ביחס לדירקטורים ונושאי משרה בחברה שאינם מקרב בעלי השליטה בחברה ו/או קרוביהם או שלבעלי השליטה אין עניין אישי בתנאי כהונתם והעסקתם, כפי שהיו מעת לעת ("האסיפה השנתית 2024").

(ג) ביום 14 בספטמבר 2023 אישרה האסיפה הכללית לאחר אישור ועדת ביקורת (בשבתה כוועדת תגמול) ודירקטוריון החברה מיום 8 באוגוסט 2023, חידוש כתבי שיפוי לדירקטורים אשר מועסקים על ידי בעלת השליטה בחברה המכהנים בחברה או שיכהנו בחברה מעת לעת. במועד חידוש האישור היו זכאים להענקת כתבי השיפוי הדירקטורים הבאים: דיליפ קומר אגרוואל (יו"ר הדירקטוריון), שחר רחים, דייגו בוארי, ויפין קומר, כריסטופר אנתוני קינילי ושישייר ויג'יי פימפליקר. בהתאם להוראות כתב השיפוי, סכום השיפוי שעשויה החברה לשלם לכל נושאי המשרה בחברה ו/או לנושאי משרה המכהנים מטעם החברה בחברה אחרת אשר החברה

## אבגול תעשיות 1953 בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

מחזיקה בה לכל הפחות 25% מהזכויות בהון ו/או מזכויות ההצבעה ו/או מהזכות למינוי דירקטורים, בגין מסכת אירועים אחת מן האירועים המפורטים בכתב השיפוי, לא יעלה על סך השווה לשיעור של 25% מההון העצמי של החברה (במאחד), לפי הדוחות הכספיים האחרונים של החברה שפורסמו לפני מתן השיפוי בפועל.

(ד) ביום 12 במאי 2021, אישר דירקטוריון החברה הענקת גמול דירקטורים (גמול שנתי וגמול השתתפות לשיבה) לדירקטורים מכהנים מטעם בעלת השליטה (נכון למועד האישור, היו אלה הדירקטורים ה"ה שחר רחים, שישיר ויג"י פמפליקר, דיליפ קומר אגרוול, אשוק קומר ארוה ובריסטופר אנט'וני קינילי) וכן לדירקטורים שימונו מעת לעת מטעם בעלת השליטה, בסכום המירבי שבתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000, כפי שיתוקנו מעת לעת, בהתאם לדרגת ההון העצמי של החברה, כפי שתתעדכן מעת לעת. אישור הגמול האמור נעשה על פי תקנה 1א לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000.

### (2) עסקאות שאינן חריגות ואינן זניחות עם בעלת השליטה

(א) ביום 21 בדצמבר 2020 אישר הדירקטוריון התקשרות בין החברה ואינדורמה, בעלת השליטה של החברה, לפיה מר בארט סטוב, סמנכ"ל רכש ולוגיסטיקה, יעניק שירותי רכש לאינדורמה ("שירותי הרכש"). שירותי הרכש כוללים ניהול של אסטרטגיית הרכש של חטיבת ההיגיינה וכן ניהול משאים ומתנים לרכש חומרי גלם ותוספים. ביום 23 ו-27 בפברואר 2023, אישרו ועדת ביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את שינוי ההסכם האמור כך שבעלת השליטה תישא ב-50% מסך עלות שכרו של מר סטוב החל מיום 1 בינואר 2023, חלף ההסדר הקודם שנעשה החל מיום 1 בדצמבר 2020, לפיו שירותי הרכש ניתנו בהיקף של עד 50% מהיקף משרתו המלאה של מר סטוב, ובעלת השליטה נשאה בחלק היחסי של העסקתו. בימים 4 במרץ 2025 ו-6 במרץ 2025 אישרו ועדת ביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את שינוי ההסכם האמור כך שהחל מיום 1 בינואר 2025, שבעלת השליטה תישא ב-75% מסך עלות שכרו של מר סטוב. יצוין כי עסקה זו אושרה גם על ידי דירקטוריון החברה שכן חלק מהדירקטורים נחשבים לבעלי עניין אישי בהתקשרות בשל היותם מכהנים מטעם בעלת השליטה.

אישור הדירקטוריון האמור ניתן לאחר שבימים 23 בפברואר 2023 וה-4 במרץ 2025, אישרה ועדת ביקורת כי העסקה האמורה הינה עסקה שאינה חריגה, בהיותה במהלך העסקים הרגיל של החברה, בתנאי שוק ושאינה משפיעה באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה וכן שהעסקה הינה לטובתה של החברה.

(ב) ביום 24 בפברואר 2021 אישר דירקטוריון החברה התקשרות בין החברה ובין מספר חברות בת, שכולן חברות בנות של אינדורמה, בהסכם מסגרת לביצוע פרויקטים משותפים אפשריים. הסכם המסגרת נקבע לתקופה של 3 שנים, וביום 20 בפברואר 2024 חודש לתקופה של 3 שנים נוספות. בהסכם זה נקבע שבכל פרויקט בו עשויות החברות לספק שירותים זו לזו או לרכוש שירותים במשותף מצדדים שלישיים, תיעשה חלוקת העלויות בין החברות המשתתפות באותו פרויקט על בסיס החזר הוצאות. יצוין כי כל התקשרות המשך של החברה לצורך השתתפות בפרויקט כאמור תובא לאישור נפרד של האורגנים של החברה בהתאם לדרישות הדין. אישורי הדירקטוריון האמורים ניתנו לאחר שביום 17 בפברואר 2021, ושוב ביום 15 בפברואר 2024, אישרה ועדת ביקורת כי ההתקשרות הנ"ל בהסכם המסגרת הינה עסקה שאינה חריגה, בהיותה במהלך העסקים הרגיל של החברה, בתנאי שוק ושאינה משפיעה באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה וכן שההתקשרות הינה לטובתה של החברה. יצוין כי התקשרות זו אושרה על ידי דירקטוריון החברה גם כיוון שחלק מהדירקטורים נחשבים לבעלי עניין אישי בהתקשרות בשל היותם מכהנים מטעם בעלת השליטה.

**אבגול תעשיות 1953 בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024**

**(3) עסקאות זניחות עם בעלת השליטה**

עסקה זניחה בחברה מוגדרת כעסקה שאינה עסקה חריגה, כהגדרתה בחוק החברות, וכן שעסקה זו אינה עולה ביחס לעסקה בודדת על סך של 150 אלפי דולר או 300 אלפי דולר במצטבר למספר עסקאות מאותו סוג שנעשו באותה שנה קלנדרית. ביחס לעסקאות "back to back" שאינן חריגות בין החברה לבעלת השליטה ו/או חברות בשליטת בעלת השליטה (קרי שהינן בתנאי שוק ובמהלך העסקים הרגיל ואינן מהותיות), לרבות התקשרויות להשאלת ו/או העסקת עובדים במשותף, הן תיחשבנה כזניחות אף אם סכומן עולה על הסכומים המפורטים לאמור, ובלבד שסכומן ביחס לעסקה בודדת לא יעלה על סך של 300 אלפי דולר או מיליון דולר במצטבר למספר עסקאות מאותו הסוג שנעשו באותה שנה קלנדרית, וכפוף לכך שלא מתקיימים שיקולים איכותיים מיוחדים אחרים העולים מכלל נסיבות העניין.

**ביאור 35 - אירועים בתקופת הדיווח**

- א. ביום 29 בפברואר 2024, חדל מר שחר רחים לכהן כדירקטור בחברה.
- ב. ביום 31 במרץ 2024, חדל מר כריסטופר קינילי לכהן כדירקטור בחברה.
- ג. ביום 1 באוגוסט 2024, הודיעה החברה על שינוי תנאי הריבית שחלים על ניירות ערך מסחריים (סדרה 1 וסדרה 2), לפרטים נוספים ראו ביאור 15 לדוח זה.
- ד. ביום 12 באוגוסט 2024, הודיעה החברה כי קיבלה היתר מרשות ניירות ערך להארכת תשקיף מדף של החברה עד ליום 17 באוגוסט 2025.

**ביאור 36 - אירועים לאחר תקופת הדיווח**

- א. ביום 20 בפברואר 2025 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי בהסכם מסגרת אשראי מחייב בסך 100 מיליון ש"ח (כ-27.5 מיליון דולר) במסגרת ההסכם התחייבה החברה בשעבוד שלילי ובאמות מידה פיננסיות הזהות לאלו אשר התחייבה בהן כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'). מסגרת האשראי עם התאגיד הבנקאי ניתנת לניצול החל ממועד חתימת ההסכם ועד ליום 23.12.2025. למועד פרסום הדוח, סך מסגרות האשראי הלא מנוצלות שהועמדו לחברה על ידי תאגידים בנקאיים, הינו כ-80 מיליון דולר (כ-285 מיליון ש"ח).

**ביאור 37 - אישור הדוחות**

הדוחות הכספיים אושרו על ידי הדירקטוריון ביום 6 במרץ 2025.





**אבגול תעשיות 1953 בע"מ**

**מידע כספי נפרד**

**ליום 31 בדצמבר 2024**

**באלפי דולר**

**ערוך בהתאם להוראות תקנה 9 לתקנות ניירות ערך  
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970**

# אבגול תעשיות 1953 בע"מ

## מידע כספי נפרד

ליום 31 בדצמבר 2024

באלפי דולר

### תוכן העניינים

#### עמוד

2	דוח מיוחד של רואי החשבון על פי תקנה 9ג
3	נתונים על המצב הכספי
4	נתונים על הרווח והפסד
6	נתונים על הרווח הכולל
7	נתונים על תזרימי המזומנים
9	מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

**הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה ג' 9\_**  
**לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של חברת אבגול תעשיות 1953 בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את המידע הכספי הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברה מוחזקת אשר סך ההשקעות בה הסתכם לסך של כ- 47,992 אלפי דולר וכ- 59,296 אלפי דולר לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 בהתאמה, ואשר הרווח מחברה מוחזקת זו הסתכם לסך של כ- 4,300 אלפי דולר וכ- 3,202 אלפי דולר לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו, וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 וזאת בדולר נומינלי.

**בריטמן אלמגור זהר ושות'**  
**רואי חשבון**  
**A Firm in the Deloitte Global Network**  
**תל-אביב, 6 במרץ, 2025**

## אבגול תעשיות 1953 בע"מ

### נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי דולר	אלפי דולר
20,869	6,677
4,159	3,794
1,730	1,551
-	290
320	-
909	-
3,000	1,500
3,689	4,578
<u>34,676</u>	<u>18,390</u>
279,306	267,012
(*)53,036	50,294
(*)1,708	1,635
2,502	-
2,171	2,648
1,336	1,384
<u>340,059</u>	<u>322,973</u>
<u><u>374,735</u></u>	<u><u>341,363</u></u>

#### נכסים

##### נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים לקוחות  
חייבים ויתרות חובה  
יתרות עם חברות קשורות  
נכסי מיסים שוטפים  
מכשירים פיננסיים נגזרים  
חלויות שוטפות של הלוואות לחברות קשורות  
מלאי

##### סה"כ נכסים שוטפים

##### נכסים לא שוטפים

השקעות והלוואות לחברות מוחזקות  
רכוש קבוע, נטו  
נכסי זכות שימוש  
יתרות מס הכנסה לזמן ארוך  
נכסים בלתי מוחשיים  
יתרות חובה לזמן ארוך

##### סה"כ נכסים לא שוטפים

##### סה"כ נכסים

(\*) סווג מחדש

הנתונים המוצגים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

## אבגול תעשיות 1953 בע"מ

### נתונים על המצב הכספי (המשך)

ליום 31 בדצמבר

2023	2024
אלפי דולר	אלפי דולר
7,580	8,997
27,150	60,437
10,000	-
-	70
33,807	10,647
7,258	9,628
-	669
21,564	-
7,907	9,109
115,266	99,557
1,772	1,424
47,747	38,750
10,747	-
-	10,000
175	131
334	110
60,775	50,415
41	41
60,614	62,879
(66,742)	(76,002)
204,781	204,473
198,694	191,391
374,735	341,363

#### התחייבויות והון

##### התחייבויות שוטפות

אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים  
אשראי לזמן קצר מתאגידים שאינם בנקאיים  
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מחברות מוחזקות  
התחייבויות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים  
חלויות שוטפות של אגרות חוב לזמן ארוך  
ספקים ונותני שירותים  
מיסים שוטפים  
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  
הלוואות לזמן ארוך מחברה מוחזקת  
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד  
מיסים נדחים

##### 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

6 במרץ, 2025

דוד פרץ David Peretz סמנכ"ל כספים	סיון ידיד-ציון Sivan Yedidsion מנכ"ל	דיליפ קומר אגרול Dilip Kumar Agarwal יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	--	---	----------------------------

הנתונים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

## אבגול תעשיות 1953 בע"מ

### נתונים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2022	2023	2024	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
270,857	199,534	223,261	הכנסות ממכירות
233,581	179,020	208,270	עלות המכר
37,276	20,514	14,991	<b>רווח גולמי</b>
2,019	1,964	1,736	הוצאות מחקר ופיתוח
5,431	4,262	4,180	הוצאות מכירה ושיווק
7,356	6,310	5,887	הוצאות הנהלה וכלליות
1,447	36	631	הוצאות אחרות, נטו
21,023	7,942	2,557	<b>רווח מפעולות רגילות</b>
3,576	3,370	2,615	הכנסות מימון
(7,596)	(7,827)	(8,340)	הוצאות מימון
17,003	3,485	(3,168)	<b>רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה</b>
(4,026)	(1,188)	(3,735)	הוצאות מס על הכנסה
14,530	1,696	6,283	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו ממס
27,507	3,993	(620)	<b>רווח (הפסד) נקי לשנה</b>

הנתונים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

## אבגול תעשיות 1953 בע"מ

### נתונים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2022	2023	2024
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
27,507	3,993	(620)
(472)	(97)	35
(1,197)	(14,686)	(6,718)
(1,669)	(14,783)	(6,683)
25,838	(10,790)	(7,303)

רווח (הפסד) לשנה

רווח כולל אחר

סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח והפסד, נטו ממס:

(הפסד) רווח בגין גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס

הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ

רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס

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

הנתונים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

## אבגול תעשיות 1953 בע"מ

### נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2022	2023	2024
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
27,507	3,993	(620)
(13,446)	8,304	3,152
14,061	12,297	2,532
750	333	9,885
(3,500)	(6,000)	-
(1,374)	(1,845)	(1,235)
(3,000)	-	-
-	29,155	(19,360)
(165)	(150)	-
4,950	2,970	3,475
-	34	-
(986)	(895)	(1,329)
(3,325)	23,602	(8,564)
(34,553)	(32,956)	(33,264)
27,671	-	33,327
-	(2,076)	555
-	(3,000)	-
(6,504)	(8,503)	(7,629)
15,000	3,000	-
(911)	(823)	(879)
703	(44,358)	(7,890)
11,439	(8,459)	(13,922)
(534)	76	(270)
18,347	29,252	20,869
29,252	20,869	6,677

#### תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות

רווח (הפסד) לשנה לפי דוח רווח והפסד

התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת (נספח א')

#### מזומנים נטו, מפעילות שוטפת

#### תזרימי מזומנים מפעילויות השקעה

פירעון הלוואה לחברה מוחזקת

הלוואה לחברה בת

השקעה ברכוש קבוע

השקעה במניות חברה מוחזקת

פירעון (תשלום) יתרה מחברה מוחזקת

השקעה אחרת לזמן ארוך

דיבידנד מחברה בת

תמורה ממימוש רכוש קבוע

רכישת נכסים בלתי מוחשיים

#### מזומנים נטו, מפעילות (לפעילות) השקעה

#### תזרימי מזומנים - פעילות מימון

פירעון אג"ח

גידול באשראי לזמן קצר חוץ בנקאי

גידול (קיטון) בזכאים בגין פקטורינג

פירעון הלוואה מחברה מוחזקת

פירעון הלוואה לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים

קבלת הלוואה לזמן ארוך מחברות מוחזקות

פירעון התחייבויות בגין חכירה

#### מזומנים נטו, שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון

#### עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים

#### יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

#### יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הנתונים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.



## אבגול תעשיות 1953 בע"מ

### נספחים לנתונים על תזרימי המזומנים

#### נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
			<b>הוצאות (הכנסות) שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:</b>
5,124	4,577	4,987	פחת והפחתות
(14,530)	(1,696)	(6,283)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו ממס
-	-	638	הפסד מירידת ערך רכוש קבוע
-	(4)	-	רווח הון ממימוש רכוש קבוע
120	-	-	הפסד ממימוש נכס בלתי מוחשי
160	(555)	333	תיאום (שחיקה) של נכסים והתחייבויות, נטו
1,360	(98)	(270)	שינוי במיסים נדחים, נטו
(37)	14	(44)	שינוי בהתחייבות לסיום יחסי עובד מעביד
(3,516)	(676)	417	הוצאות מימון שנצברו בגין אגרות חוב
			<b>שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות, נטו:</b>
1,624	4,470	365	קיטון בלקוחות
(4,010)	3,486	(2,494)	שינוי ביתרות מול חברות מוחזקות
421	418	128	קיטון בחייבים ויתרות חובה
1,374	(1,150)	(889)	קיטון (גידול) במלאי
(3,777)	1,034	2,209	גידול (קיטון) בספקים
2,241	(1,516)	4,055	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות
(13,446)	8,304	3,152	

#### נספח ב' - מידע נוסף על תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
8,263	8,504	7,551	תשלומי ריבית
723	304	60	תקבולי ריבית
3,667	668	392	תשלומי מיסים
3,131	-	-	תקבולי מיסים
			<b>פעילות מהותית שאינה במזומן:</b>
8,250	-	-	פירעון הלוואות ויתרות מחברות מוחזקות
20,104	37	26	השקעה ברכוש קבוע (*)
-	(19,910)	-	גריעת רכוש קבוע (**)
195	333	512	התקשרויות בהסכמי חכירה חדשים

(\*) בשנת 2022 עיקר הסכום נובע מפירעון שטר הון מחברת הבת ברוסיה. ראה ביאור ה(3).

(\*\*) הסכום בשנת 2023 נובע מהעברת מקדמות ע"ח רכוש קבוע לחברת הבת בארה"ב.

הנתונים המוצגים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

## אבגול תעשיות 1953 בע"מ מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

א. כללי

### (1) כללי

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 והודו Nonwovens (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 בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של בדים לא-ארוגים, המשמשים בעיקר לייצור מוצרי היגיינה, בעיקר חיתולים חד פעמיים לתינוקות ולמבוגרים, מוצרי היגיינה נשית ומגבונים, וכן לייצור מוצרים המשמשים לשימושים אחרים, שאינם לשוק ההיגיינה, בין היתר לחקלאות, לריהוט 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.

המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970.

יש לעיין בדוחות תמציתיים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולביאורים אשר נלוו אליהם.

### (2) הגדרות

**החברה** - אבגול תעשיות 1953 בע"מ.

**חברות מוחזקות** - כהגדרתן בביאור 1 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024.

### (3) מדיניות חשבונאית

הדוחות הכספיים הנפרדים נערכו בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, פרט לסכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות, ההוצאות ותזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות ופרט למטבע הפעילות ותרגום למטבע הצגה, כמפורט להלן:

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

(ב) השקעות בחברות מוחזקות מוצגות כסכום נטו של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה מידע כספי בגין החברות המוחזקות.

(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 המציגים בדוחות המאוחדים של החברה תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות 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.

(ו) הלוואות שניתנו ו/או נתקבלו מחברות מוחזקות, מוצגות בגובה הסכום המיוחס לחברה עצמה כחברה אם.

(ז) יתרות והכנסות והוצאות בגין עסקאות עם חברות מוחזקות אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, נמדדות ומוצגות במסגרת הסעיפים הרלוונטיים בנתונים על רווח והפסד ועל הרווח הכולל, באותו אופן בו היו נמדדות ומוצגות עסקאות אלו, אילו היו מבוצעות מול צדדים שלישיים. רווחים (הפסדים) נטו שנדחו מוצגים בניכוי

## אבגול תעשיות 1953 בע"מ

### מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

(כתוספת) מסעיפי חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות והשקעות בחברות מוחזקות. יתרה עם חברה מוחזקת המוצגת כהתחייבות שוטפת נושאת ריבית בהתאם לסעיף 3' לפקודת מס הכנסה.

(ח) הדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ערוכים בדולר נומינלי.

(ט) לעניין סיכון הנזילות של התחייבויות החברה, ראה ביאור 21 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024.

### ב. מזמנים ושווי מזמנים

#### הרכב

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי דולר	אלפי דולר
8,845	4,623
12,024	2,054
<u>20,869</u>	<u>6,677</u>

מזמנים ושווי מזמנים נקובים בדולר  
מזמנים ושווי מזמנים נקובים במטבעות אחרים  
**סה"כ מזמנים ושווי מזמנים**

### ג. יתרות ועסקאות עם חברות מוחזקות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי דולר	אלפי דולר
3,000	1,500
-	290
<u>279,306</u>	<u>267,012</u>
21,564	-
<u>10,000</u>	-
-	<u>10,000</u>

**יתרות עם חברות מוחזקות**  
**במסגרת נכסים שוטפים:**  
חלויות שוטפות של הלוואות לחברות קשורות  
יתרות עם חברות קשורות  
**במסגרת נכסים לא שוטפים:**  
השקעות והלוואות לחברות מוחזקות  
**במסגרת התחייבויות שוטפות:**  
יתרות עם חברות קשורות  
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מחברה מוחזקת  
**במסגרת התחייבויות לא שוטפות:**  
הלוואה לזמן ארוך מחברה מוחזקת

#### לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2022	2023	2024
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
213,852	156,761	175,339
3,484	2,982	-
710	2,423	2,555
<u>188,039</u>	<u>144,335</u>	<u>169,868</u>
271	340	294

#### עסקאות עם חברות מוחזקות:

מכירות לחברות מוחזקות  
הכנסות מתמלוגים מחברות מוחזקות  
הכנסות ריבית מחברות מוחזקות, נטו  
רכישות מחברות מוחזקות  
הוצאות ריבית לחברות מוחזקות

## אבגול תעשיות 1953 בע"מ מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

ד. מיסים על ההכנסה

### (1) הטבות בהתאם להוראות החוק לעידוד השקעות הון, תשי"ט-1959

ביום 11 בדצמבר 2016, קיבלה החברה מרשויות המס, החלטת מיסוי בהסכם ("פרה-רולינג") בנושא הכנסה מועדפת, המסדיר את שיעורי המס שתשלם החברה בגין הכנסות הנובעות מידע כשיר, כהגדרתו בהסכם. תוקף ההסכם הוא בין השנים 2019-2015.

ביום 22 בנובמבר 2020 קיבלה החברה החלטת מיסוי בהסכם חדשה בנושא הכנסה מועדפת, המסדירה את שיעורי המס שתשלם החברה בגין הכנסות הנובעות מידע כשיר כהגדרתו בהסכם. תוקף ההחלטה החדשה הינו לשנים 2024-2020.

בהתאם להוראות החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 ("החוק"), החברה הייתה זכאית להטבות מס שונות בתוקף המעמד של "מפעל מאושר" ו"מפעל מוטב" שניתן למפעלה של אבגול בישראל.

מכוח הטבות שהוקנו לתוכניות המאושרת והמוטבת, צברה החברה רווחים פטורים ממס בסך כולל של 15,915 אלפי ש"ח (כ-4.6 מיליון דולר) (להלן – "הרווחים הפטורים"). בהתאם לחוק, הפטור ממס בגין ההכנסה המיוחסת לתוכניות המאושרת והמוטבת מותנה באי חלוקת דיבידנד מהן. במקרה של חלוקת הרווחים הפטורים כדיבידנד, הפטור ממס נשלל והחברה תחויב במס חברות בשיעור מלא.

ביום 15 בנובמבר 2021 פרסמה רשות המיסים הוראת שעה לחלוקת רווחים כלואים בשיעור מס מופחת. על פי הוראת השעה חברות יכלו לבחור שלחלק את הרווחים הפטורים שצברו בשיעור מס מופחת בגובה 10 אחוז בלבד, הוראת שעה זו הייתה בתוקף עד ליום 15 בנובמבר 2022. חברות שלא יבחרו לנצל את הוראת השעה האמורה לעיל צפויות לשלם מס גבוה יותר בעת חלוקת דיבידנד או בעת ביצוע פעולות הנחשבות כדיבידנד רעיוני. על פי עמדת רשות המיסים סכומים שעשויים להיחשב כחלוקת רווחים פטורים כאמור לעיל כוללים גם סכומים שהווננו להון המניות והפרמיה בעבר על ידי החברה.

לאור האמור לעיל, החברה הודיעה בחודש נובמבר 2022 לרשות המיסים על "הפשרת" הרווחים הפטורים שצברה ושילמה מס בסך של כ-1.5 מיליון ש"ח (כ-0.44 מיליון דולר).

החברה בחרה לעבור החל משנת 2011 לתחולת תיקון 68 לחוק, שקבע שיעורי מס מופחתים על "הכנסה מועדפת", בהתאם לאזור בו ממוקם מפעל החברה. מאחר שמפעל החברה ממוקם באזור פיתוח א', שיעורי המס המוטלים על הכנסות ממפעל מועדף הינן בשיעור של 10% בשנים 2011-2012, 7% בשנת 2013, 9% בשנים 2014 עד 2016 ו-7.5% החל משנת 2017. על הכנסות שלא מיוחסות למפעל המועדף מוטל שיעור מס חברות רגיל.

ביום 2 בדצמבר 2015, אישרה מנהלת מרכז ההשקעות במשרד הכלכלה, תכנית במסלול מענקים להקמת מפעל בד לא-ארוג בדימונה (להלן – "כתב האישור"). היקף ההשקעה המאושר נקבע על סך של 150 מיליון ש"ח (כ-38.5 מיליון דולר) ממנו תהיה זכאית החברה לקבלת מענק בשיעור 20%, בכפוף לעמידה בהוראות החוק ובתנאים שנקבעו בכתב האישור, בין היתר כדלקמן: (1) 24% לפחות מההשקעה ברכוש הקבוע ימומנו בהשקעה של החברה בהון מניות (רגילות) נפרע ונוסף של החברה; (2) שמירה על דיני הקניין הרוחני, כפי שינהגו מעת לעת במדינת ישראל; (3) יחסי מסחר בין החברה לבין תאגידים בהם אבגול או בעליה הם בעלי עניין, יהיו על בסיס מחיר ותנאי שוק תוך ייחוס נאות של ההוצאות; (4) המענק יינתן בכפוף למתן ערובות להנחת דעתו של מנהל מרכז ההשקעות בדבר הבטחת החזרתו; (5) אבגול בע"מ נדרשת לדווח למרכז ההשקעות על כל שינוי במצב התאגיד, בביצוע התוכנית או בתוצאות עסקיות, אשר יש בו כדי להשפיע באופן מהותי על ביצוע התוכנית; (6) מועד ביצוע התוכנית יהיה עד ליום 2 בפברואר 2017 ואולם תיתכן הארכת מועד הביצוע בשנה נוספת, בכפוף לתנאים המפורטים בכתב האישור.

למועד הדוח, שולמו לחברה מענקים בישראל בהיקף כולל של כ-42.7 מיליון ש"ח (כ-11.9 מיליון דולר).

במידה והחברה לא תעמוד בתנאים הקשורים בקבלת המענקים יהיה עליה להחזיר את סכומי המענקים, כולם או מקצתם, בצירוף ריבית והפרשי הצמדה מיום קבלתם. להערכת הנהלת החברה, החברה תעמוד בתנאים שהתחייבה להם בכתבי האישור.

## אבגול תעשיות 1953 בע"מ מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

### (2) שומות מס

ביום 18 בינואר 2022, נחתם הסכם שומות בין החברה לבין מס הכנסה עבור השנים 2015 ועד 2018. ההסכם נערך בדרך של פשרה, מבלי שאף צד ויתר על עמדתו בנוגע לנושאים שבמחלוקת בין הצדדים. ההסכם מהווה שומות סופיות עד וכולל שנת מס 2018. על פי ההסכם שילמה החברה סך של כ-10 מיליון ש"ח (כ-3.2 מיליון דולר) למס הכנסה, כולל ריבית והצמדה. כמו כן, הוסכם כי הפסד עסקי לצרכי מס שהוצהר על ידי החברה בדוחות המס לשנת 2018 בסך של כ-30.1 מיליון ש"ח (כ-9.7 מיליון דולר) יועבר לשנת מס 2019 כמו גם הפסד הון בסך של כ-1 מיליון ש"ח (כ-0.3 מיליון דולר).  
נכון למועד פרסום דוח זה, לחברה שומות מס סופיות על פי ההסכם, עד וכולל שנת 2019.

### (3) שיעור מס חברות בישראל

ביום 29 בדצמבר 2016, פורסם ברשומות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2017 ו-2018) התשע"ז-2016, במסגרתו נחקקו שינויי מס בדלקמן:

(א) שיעור מס החברות הופחת מ 25% ל- 24% בשנת 2017 על הכנסה שהופקה או שנצמחה החל מיום 1 בינואר 2017 וימשיך ויופחת ל 23% על הכנסה שהופקה או שנצמחה החל מיום 1 בינואר 2018.

(ב) תיקון חוק עידוד השקעות הון:

- שיעור מס החברות לכל חברה בעלת מפעל מועדף על הכנסותיה ממפעל מועדף הופחת ל-7.5%, במקום 9%, באזור פיתוח א' החל מיום 1 בינואר 2017.
- יצירת מסלולי מס נוספים חדשים למפעל טכנולוגי מועדף (שיעור מס של 7.5% באזור פיתוח א' ושיעור מס של 12% באזור אחר) ולמפעל טכנולוגי מועדף מיוחד (שיעור מס של 6%).
- קביעת הקלות בתנאי הסף להיכנס למסלול של "מפעל מועדף מיוחד" רלבנטי לחברות ענק המקנה שיעורי מס של 5% באזור א' או 8% באזור אחר.

### (4) תקנות דולריות

בחודש ינואר 2019, החברה הגישה בקשה לרשויות המס לדווח את תוצאותיה לצרכי מס לפי תקנות מס הכנסה (כללים בדבר ניהול פנקסי חשבונות של חברות בהשקעות חוץ ושל שותפויות מסוימות וקביעת הכנסתן החייבת), התשמ"ו-1986 ("התקנות הדולריות"), כך שהחל משנת 2019 ואילך החברה מדווחת גם על ההכנסה החייבת לצורכי מס לפי המטבע דולר, שהוא מטבע הפעילות שלה. במהלך חודש ינואר 2022 הודיעה החברה לרשויות המס כי בחרה להמשיך ולדווח את תוצאותיה על פי התקנות הדולריות גם בשלושת שנות המס הבאות.

## ה. השקעות והלוואות שנתנו לחברה מוחזקת והלוואות שנתקבלו מחברות מוחזקות

- (1) במהלך שנת 2023 העבירה החברה לחברת הבת בהודו Avgol India nonwovens private limited, הלוואות בסך 6 מיליון דולר. הלוואות אלו ניתנו לתקופה של 7 שנים בריבית  $1.25\% + SOFR$ . הלוואות אלו הועברו לטובת הקמת מפעל החברה החדש בהודו והינן בנוסף להלוואות בסך 17.5 מיליון דולר שהועברו לחברת הבת בהודו במהלך שנים 2021-2022 אשר נושאות ריבית  $1.57\% + SOFR$ .
- (2) במהלך תקופת הדוח פרעה חברת הבת ברוסיה שטרי הון לזמן ארוך שקיבלה מהחברה בסך של כ-9.9 מיליון דולר. לאחר הפירעון האמור לעיל יתרת ההלוואות ההוניות אשר השקיעה החברה בהון חברת הבת ברוסיה ליום המאזן הינה כ-19.7 מיליון דולר.
- (3) חברת הבת ברוסיה העמידה במהלך שנת 2022 הלוואה בסך 5 מיליון דולר לחברה. הלוואה זו עמדה לפירעון לתקופה של 15 שנים ונשאה ריבית שנתית בשיעור 3.23%.

## אבגול תעשיות 1953 בע"מ

### מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

בחודש דצמבר 2022 פרעה חברת הבת ברוסיה שטרי הון לזמן ארוך שקבלה מהחברה בסך של כ-28 מיליון דולר וזאת בעקבות החלטת הנהלת החברה להעביר את קו הייצור שתוכנן לקום ברוסיה לאתר החברה בארה"ב. הפירעון בוצע בדרך של קיזוז הלוואה האמורה לעיל מול יתרת שטרי ההון וכמו כן קיזוז מקדמות על חשבון הקמת קו הייצור ששלמה חברת הבת ברוסיה בסך כ-20 מיליון דולר כנגד שטרי ההון. יתרת הסכום נפרעה בקיזוז יתרות חוב מול חברת הבת.

(4) במהלך תקופת הדוח העמידה חברת הבת בסין הלוואה לחברה בסך 10 מיליון דולר. הלוואה זו נתנה לתקופה של שנתיים ונושאת ריבית שנתית בשיעור 3.1%.

### אירועים בתקופת הדיווח

- (1) ביום 29 בפברואר 2024, חדל מר שחר רחים לכהן כדירקטור בחברה.
- (2) ביום 31 במרץ 2024, חדל מר כריסטופר קינילי לכהן כדירקטור בחברה.
- (3) ביום 1 באוגוסט 2024, הודיעה החברה על שינוי תנאי הריבית שחלים על ניירות ערך מסחריים (סדרה 2), כך שהחל מיום 31 ביולי 2024, נייר ערך זה יישא ריבית בשיעור של ריבית בנק ישראל בתוספת מרווח של 0.30% לשנה וזאת חלף מרווח של 0.55% לשנה. כן הודיעה החברה ביום 4 באוגוסט 2024, על שינוי תנאי הריבית שחלים על ניירות ערך מסחריים (סדרה 1), כך שהחל מיום 6 באוגוסט 2024, קרן ניירות ערך מסחריים (סדרה 1) נושאת ריבית בשיעור של SOFR 3 MONTH בתוספת מרווח של 1.2% לשנה וזאת חלף מרווח של 1.4% לשנה.
- (4) ביום 12 באוגוסט 2024, הודיעה החברה כי קיבלה היתר מרשות ניירות ערך להארכת תשקיף מדף של החברה עד ליום 17 באוגוסט 2025.
- (5) ביום 17 בדצמבר 2024 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי א', בהסכם לפיו סך של 30 מיליון ש"ח יהפוך למסגרת אשראי מחייבת. במסגרת ההסכם התחייבה החברה לאותם תנאים החלים עליה מתוקף הסכם הלוואה קיים לזמן ארוך עם תאגיד בנקאי א'. מסגרת האשראי עם תאגיד א' ניתנת לניצול החל ממועד חתימת ההסכם ועד ליום 31.12.2025. כמו כן, התקשרה החברה בהסכם מסגרת אשראי מחייב גם עם תאגיד בנקאי ב' בסך של 100 מיליון ש"ח. בגין העמדת מסגרת אשראי זו, לא התחייבה החברה באמות מידה פיננסיות כלשהן ו/או ברישום שעבודים כלשהם. מסגרת האשראי ניתנת לניצול החל ממועד חתימת ההסכם ועד ליום 31.12.2025 ולאחר מכן תחודש לתקופות נוספות של חודש אחד בכל פעם.
- (6) בחודש דצמבר 2024 הרחיבה החברה את סדרת ניירות הערך המסחריים (סדרה 1) בהיקף של 10 מיליון דולר, כך שסך ההיקף הכולל של "אבגול נע"מ 1" נכון לסוף 2024 הינו 27.5 מיליון דולר. כמו כן, הרחיבה החברה את סדרת ניירות הערך המסחריים (סדרה 2) בהיקף של 85 מיליון ש"ח (כ-23.3 מיליון דולר), כך שסך ההיקף הכולל של "אבגול נע"מ 2" נכון לסוף 2024 הינו 120 מיליון ש"ח (כ-32.9 מיליון דולר). בסוף שנת 2024 האריכה החברה את שתי סדרות ניירות הערך המסחריים לשנה נוספת.
- (7) בהמשך לאמור בביאור 33(ה) לדוחות המאוחדים לשנת 2024 של החברה, בנוגע להליך ההסכמה ההדדית עם שלטונות המס ברוסיה ולאור סיכויי ההצלחה הנמוכים של ההליך עקב הודעת שלטונות המס ברוסיה לחברת הבת ברוסיה, מחקה החברה יתרות ניכוי מס במקור מתמלוגים בסך של כ-3.0 מיליון דולר אשר לא צפויות להתממש.

### אירועים לאחר תקופת הדיווח

ביום 20 בפברואר 2025 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי בהסכם מסגרת אשראי מחייב בסך 100 מיליון ש"ח (כ-28 מיליון דולר). במסגרת ההסכם התחייבה החברה בשעבוד שלילי ובאמות מידה פיננסיות זהות לאלו אשר התחייבה בהן כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'). מסגרת האשראי עם התאגיד הבנקאי ניתנת לניצול החל ממועד חתימת ההסכם ועד ליום 23.12.2025. למועד הדיווח, סך מסגרות האשראי הלא מנוצלות שהועמדו לחברה על ידי תאגידים בנקאיים, הינו כ-80 מיליון דולר (כ-285 מיליון ש"ח).

### אישור הדוחות

הדוחות הכספיים אושרו על ידי הדירקטוריון ביום 6 במרץ 2025.

## **פרק - ד'**

### **פרטים נוספים על התאגיד**

## אבגול תעשיות 1953 בע"מ

### פרטים נוספים

#### תוכן עניינים

3	תקנה 25א' - מען רשום ופרטים נוספים
3	תקנה 10א' - תמצית דו"חות על הרווח הכולל לפי רבעונים
3	תקנה 10ג' - שימוש בתמורת ניירות ערך תוך התייחסות ליעדי התמורה על-פי תשקיף
4	תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות בת ובחברות הכלולות לתאריך הדוח על המצב הכספי
6	תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות מוחזקות בשנת הדוח
6	תקנה 13 - הכנסות של חברות הבת וחברות מוחזקות והכנסות התאגיד מהן לתאריך הדוח על המצב הכספי
6	תקנה 20 - מסחר בבורסה – ניירות ערך שנרשמו למסחר – מועדי וסיבות הפסקת מסחר
7	תקנה 21 -תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה בשנת הדיווח
9	תקנה 21א - בעלי השליטה בתאגיד
10	תקנה 22 - עסקאות עם בעלי שליטה או שלבעלי השליטה יש בהן עניין אישי
12	תקנה 24 - החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה
12	תקנה 24א' - הון רשום, מונפק וניירות ערך המירים
12	תקנה 24ב' - מרשם בעלי המניות של התאגיד
13	תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד
16	תקנה 26א' - נושאי משרה בכירה של התאגיד
17	תקנה 26ב' - מורשה חתימה עצמאי
17	תקנה 27 - רואה החשבון של התאגיד
17	תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנון החברה
17	תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים
17	תקנה 29א' - החלטות חברה



**תקנה 25א': מען רשום ופרטים נוספים**

**מען רשום:** שמשון 9, פתח תקווה, 4952707.

**מספר טלפון:** 03-9061500

**מספר פקסימיליה:** 03-6403349

**כתובת דואר אלקטרוני:** inbal.konforty@avgol.com

**תאריך הדוח על המצב הכספי:** 31 בדצמבר 2024

**מועד אישור הדוח:** 6 במרץ 2025

**תקופת הדוח:** 1 בינואר 2024 ועד 31 בדצמבר 2024

**תקנה 9ד': דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון**

ראו דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון, אשר מפורסם במקביל לדוח זה.

**תקנה 10א': תמצית דו"חות על הרווח הכולל לפי רבעונים**

לפרטים אודות תמצית דוחות על הרווח הכולל לפי רבעונים, ראו סעיף 3 לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 הנכלל בדוח תקופתי זה.

**תקנה 10ג': שימוש בתמורת ניירות ערך שהוצעו בתשקיף שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדוח**

במהלך שנת 2024 החברה לא הנפיקה ניירות ערך על-פי תשקיף.

**תקנה 11: השקעות בחברות בת ובחברות כלולות מהותיות של החברה לתאריך הדוח על המצב הכספי**

**חברות בת וחברות כלולות מהותיות המוחזקות על-ידי החברה:**

שם חברה	סוג מניות וערך נקוב	מספר מניות מונפקות	סה"כ ערך נקוב מוחזק	ערך בדוח הכספי (באלפי דולר)	שיעור החזקה על-ידי החברה בהון המונפק	שיעור החזקה על-ידי החברה בכוח ההצבעה	שיעור החזקה על-ידי החברה בסמכות למנות דירקטורים	סך השקעה לפי שיטת שווי מאזני בספרי החברה ליום 31.12.24 (באלפי דולר)	הלוואות ושתרי הון על המצב הכספי (באלפי דולר)	הלוואות ושתרי הון שנות פדייון	הלוואות ושתרי הון ריבית	הלוואות ושתרי הון תנאי ובסיס הצמדה
אבגול אמריקה	רגילות, 0.01 דולר	100	1.00 דולר	-	100%	100%	100%	118,414	-	-	-	-
אבגול סין	רגילות, 1 יואן	246,405,790 <sup>(*)</sup>	1.00 יואן	-	99%	99%	99%	62,897	-	-	-	-
אבגול רוסיה	רגילות, 0.001 רובל	10,000	10 רובל	-	100%	100%	100%	47,992	19,693	לא נקבע	ללא	דולרית
אבגול הודו	רגילות, 10 רופי	27,464,490	27,464,490 רופי	-	100%	100%	100%	2,788	3,500	7	SOFR 6 Months + 1.57%	דולרית
				-					2,250	7	SOFR 6 Months + 1.57%	דולרית
				-					8,200	7	SOFR 6 Months + 1.57%	דולרית
				-					17,500	7	SOFR 6 Months + 1.57%	דולרית
				-	100%	100%	100%	(1,024)	6,000	7	SOFR 6 Months + 1.25%	דולרית

(\* מספר המניות המונפק המוצג לעיל הינו אחזקתה היחסית של החברה באבגול סין (99%).

חברות מהותיות המוחזקות על ידי אבגול אמריקה:

שם חברה	סוג מניות וערך נקוב רגילות, וערך נקוב 0.01 דולר	מספר מניות מונפקות	סה"כ ערך נקוב מוחזק	שיעור החזקה על-ידי החברה בהון המונפק	שיעור החזקה על-ידי החברה בכוח ההצבעה	שיעור החזקה על-ידי החברה בסמכות למנות דירקטורים	סך השקעה לפי שיטת שווי מאזני בספרי החברה ליום 31.12.24 (באלפי דולר)	הלוואות ושתרי הון יתרה בדוח על המצב הכספי (באלפי דולר)	הלוואות ושתרי הון שנותרו פדיון	הלוואות ושתרי הון ריבית	הלוואות ושתרי הון תנאי ובסיס הצמדה
אבגול הפצה	רגילות, וערך נקוב 0.01 דולר	100	1.00 דולר	100%	100%	100%	72,916	-	-	-	-

**תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות מוחזקות בשנת הדוח**

בתקופת הדוח ונכון למועד פרסומו, לא חלו שינויים בהשקעות בחברות בנות ובחברות קשורות.

**תקנה 13: הכנסות של חברות הבת וחברות מוחזקות והכנסות התאגיד מהן לתאריך הדוח על המצב הכספי**

להלן נתוני הרווח הכולל של חברות הבת וחברות מוחזקות של החברה לתקופה של 12 חודשים שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, וכן נתונים בדבר דיבידנד, ריבית ודמי ניהול שקיבלה החברה בתקופת הדוח או שהיא זכאית לקבל עבור שנת 2024 וכן עבור התקופה שלאחר מכן (באלפי דולר):

ליום 31 בדצמבר 2024:

שם החברה	רווח (הפסד)	רווח כולל אחר	דיבידנד	דמי ניהול	ריבית
אבגול אמריקה	2,561	-	-	-	-
אבגול סין	1,010	(1,083)	3,475	-	-
אבגול רוסיה	4,300	(5,720)	-	-	-
אבגול הפצה	2,770	-	-	-	-
אבגול הודו	(1,921)	-	-	-	957
<b>Avgol India private limited</b>	<b>(2,437)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,598</b>

לאחר יום 31 בדצמבר 2024 ועד למועד פרסום הדוח:

שם החברה	דיבידנד		דמי ניהול		ריבית
	דיבידנד סכום	מועד תשלום	דמי ניהול סכום	מועד תשלום	ריבית סכום
אבגול אמריקה	-	-	-	-	-
אבגול סין	-	-	-	-	-
אבגול רוסיה	-	-	-	-	-
אבגול הפצה	-	-	-	-	-
אבגול הודו	-	-	-	-	175
<b>Avgol India private limited</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>293</b>

**תקנה 20: מסחר בבורסה – ניירות ערך שנרשמו למסחר – מועדי וסיבות הפסקת מסחר**

- במהלך שנת 2024 לא נרשמו למסחר ניירות ערך חדשים של החברה.
- ביום 31 בדצמבר 2024 נפרעו במלואן אגרות החוב של החברה (סדרה ג').

**תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה בשנת הדיווח**

1. להלן פירוט של עלות התגמולים שניתנו בתקופת הדוח ואשר הוכרו בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2024, וכן התחייבויות החברה לתגמולים בגין שנת הדוח, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה, ואשר ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד שבשליטתה, בין שניתנו על-ידי החברה ובין אם ניתנו על-ידי אחר (באלפי דולר):

**תגמולים בעבור שירותים:**

שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד	שכר <sup>(1)</sup>	מענק <sup>(1)</sup>	תשלום מבוסס מניות <sup>(1)</sup>	דמי ניהול	דמי ייעוץ <sup>(1)</sup>	עמלה	אחר <sup>(1)</sup>	סה"כ
סיון יידי-ציון	מנכ"ל	100%	0.003%	412	153	-	-	-	-	-	565
רוברטו בוג'יו <sup>(2)</sup>	סמנכ"ל מכירות	100%	-	-	116	-	-	277	-	69	462
פרד אינדרמאור	סמנכ"ל תפעול	100%	-	354	-	-	-	-	-	-	354
דוד פרץ	סמנכ"ל כספים	100%	-	228	68	-	-	-	-	-	296
בארט סטוב <sup>(3)</sup>	סמנכ"ל רכש	50%	-	202	67	-	-	-	-	5	274

(1) "שכר", "תגמול" ו"תשלום מבוסס מניות" – כהגדרתם בתקנה 21 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970. סכומי התגמול הינם במונחי עלות לחברה באלפי דולר.

(2) הסכום המופיע תחת "אחר" הינו בגין הוצאות אחזקת רכב, תשלומים לחיסכון פנסיוני והוצאות ייעוץ מס ורו"ח. ראו פירוט מטה.

(3) במהלך שנת 2024, בעלת השליטה נשאה ב-50% משכרו של מר סטוב בתמורה להענקת שירותי רכש על ידו לבעלת השליטה. בגין שנת 2024, שילמה החברה את הסכום המוצג לעיל. לפרטים נוספים אודות הסכם זה, ראו סעיף 2.1 לתקנה 22 להלן.

2. להלן יפוטרו התגמולים שניתנו לבעלי עניין בחברה שאינם נמנים בסעיף 1 לעיל, בקשר עם שירותים שנתנו לבעלי תפקיד בחברה או בתאגיד בשליטתה, בתקופת הדוח, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2024:

שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד	שכר <sup>(*)</sup>	מענק <sup>(*)</sup>	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ <sup>(*)</sup>	עמלה <sup>(*)</sup>	אחר <sup>(*)</sup>	סה"כ
דירקטורים	דירקטורים בחברה	-	-	292	-	-	-	-	-	107	399

(\*) סכומי התגמול הינם באלפי דולר.

(\*\*) בשנת 2024 לא היו אחרים שאינם שירותים.

כל הדירקטורים בחברה, ובכלל זה הדירקטורים המכהנים מטעם בעלת השליטה, זכאים לגמול בגובה "הסכום המרבי" לדירקטור בהתאם לדרגת החברה כאמור בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 ("תקנות הגמול"), וסיווגו של הדירקטור כאמור, וכן בהתאם למדיניות התגמול המעודכנת של החברה ובהמשך לאישור ועדת הביקורת של החברה והדירקטוריון מהימים 9 ו-12 במאי 2021, בהתאמה. דרגת החברה בשנת הדוח הייתה ד'. לפרטים נוספים אודות מתן גמול הדירקטורים לדירקטורים המכהנים מקרב בעלת השליטה, ראו דוח מידי מיום 12 במאי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-084111), המובא בדוח זה על דרך הפניה. בנוסף, זכאים הדירקטורים להיכלל בפוליסת ביטוח נושאי משרה של החברה. הוצאה בגין ביטוח זה רשומה תחת סעיף "אחר" בטבלה לעיל.

כל נושאי המשרה המנויים בטבלה הראשונה בתקנה זו לעיל זכאים לכיסוי ביטוחי במסגרת ביטוח אחריות נושאי משרה וכן לכתב שיפוי בנוסח המקובל בחברה מעת לעת, והכל על פי מדיניות התגמול. כמו כן, על פי מדיניות התגמול זכאים נושאי המשרה האמורים להחזר הוצאות מלא מהחברה עבור הוצאות שהוציאו במסגרת תפקידם וכמקובל בחברה.

#### **סיון ידיד ציון - מנכ"ל החברה**

מר סיון ידיד ציון ("מר ידיד ציון") מכהן כמנכ"ל החברה החל מיום 10 באוגוסט 2023 על פי הסכם העסקה שנחתם בינו לבין החברה בנובמבר 2020. נכון למועד דוח זה, עומד שכרו החודשי ברוטו של מר ידיד ציון על סך של כ-94.7 אלפי ש"ח (כ-26 אלפי דולר). יצוין כי החל ממועד מינויו כמנכ"ל החברה הקבוע ועד ליום 31 במרץ 2024, עמד שכרו של מר ידיד ציון על סך של כ-86.2 אלפי ש"ח (כ-23.6 אלפי דולר). שכרו של מר ידיד ציון עודכן לאחר אישורם של ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מהימים 20 בפברואר וה-18 במרץ 2024, בהתאמה, אשר אישרו שינוי זה על פי מדיניות התגמול של החברה.

הסכם העסקתו של מר ידיד ציון הינו לתקופה שאינה קצובה בזמן במהלכה יהיה רשאי כל צד לסיים את ההסכם בהודעה מוקדמת בת 6 חודשים מראש. מר ידיד ציון התחייב לשמירה על סודיות וכן לאי תחרות בתחום פעילותה של החברה.

עלות העסקתו של מר ידיד ציון כוללת גם תנאים נלווים לשכר בהתאם לנהלי החברה, כגון: הפקדות לפוליסות ביטוח מנהלים, לרבות עבור רכישת כיסוי למקרה אובדן כושר עבודה, כאשר הפקדות החברה לרכיב פיצויים יהיו במקום מלוא פיצויי הפיטורים וזאת בהתאם להוראות סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963 ("חוק פיצויי פיטורים"); הפקדות לקרן השתלמות; דמי הבראה; חופשה שנתית (25 ימי עבודה); ימי מחלה; זכות שימוש ברכב; וכן הטבות אחרות המוענקות לשדרת הניהול בחברה. לפרטים נוספים אודות תנאי העסקתו של מר ידיד ציון כמנכ"ל החברה, ראו סעיף 1.7 לדוח המידי שפורסם ביום 10 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-092694), המובא בדוח זה על דרך ההפניה. בימים 4 ו-6 במרץ 2025, בהתאמה, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, שינוי בתנאי העסקתו של מר ידיד ציון. החלטה זו תובא לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות, במועדים הקבועים על פי דין.

#### **רוברטו בוג'יו - סמנכ"ל מכירות**

מר רוברטו בוג'יו ("מר בוג'יו") מכהן כסמנכ"ל המכירות (CCO) של החברה החל מה-1 במרץ 2023, על פי הסכם למתן שירותים בינו לבין החברה מיום 30 בנובמבר 2022 (להלן: "הסכם מתן שירותים").

הסכם מתן השירותים הינו לתקופה שאינה קצובה בזמן, במהלכה רשאי כל צד לסיים את ההסכם לאחר הודעה מוקדמת בת 6 חודשים מראש. לפי הסכם מתן השירותים, מר בוג'יו מעניק שירותים לחברה בהיקף השווה למשרה מלאה (100%). הוסכם כי בין מר בוג'יו לבין החברה לא ישררו יחסי עובד-מעביד, ומר בוג'יו התחייב כי לא יהיו לו טענות ו/או דרישות מהחברה בנוגע לנושא זה. במסגרת הסכם מתן השירותים, התחייב מר בוג'יו שלא לעסוק במתן שירותים לצדדי ג' אחרים ללא קבלת אישור החברה. כן התחייב, שלא לפעול בניגוד עניינים לאינטרסים של החברה מבלי לתת גילוי מלא על כך לחברה. מר בוג'יו התחייב לשמירה על סודיות וכן לאי תחרות בתחום פעילותה של החברה.

בתמורה למתן שירותיו, זכאי מר בוג'יו לתשלום חודשי בסך של כ-23.3 אלפי דולר (כ-84.8 אלפי ש"ח). מר בוג'יו זכאי להחזר הוצאות רכב בסך חודשי של אלף דולר (כ-3.6 אלפי ש"ח) ולהחזר הוצאות ייעוץ מס ורו"ח בסך שנתי של כ-4 אלפי דולר (כ-14.8 אלפי ש"ח). בנוסף, משלמת החברה למר בוג'יו בגין תשלומים לחיסכון פנסיוני, אשר נעשות באופן עצמי על ידי מר בוג'יו, תשלום חודשי בסך של כ-5.8 אלפי דולר (כ-21.5 אלפי ש"ח).

#### **פרד אינדמאור - סמנכ"ל התפעול לשעבר**

מר פרד אינדמאור ("מר אינדמאור") כיהן כסמנכ"ל התפעול של החברה החל מיום 1 באוקטובר 2019 ועד ל-31 בדצמבר 2024. במהלך תקופת הדוח, עמד שכרו החודשי ברוטו של מר אינדמאור על סך של כ-23.5 אלפי דולר (כ-85.7 אלפי ש"ח).

הסכם העסקתו של מר אינדמאור היה תקף לתקופה שאינה קצובה בזמן במהלכה היה רשאי כל צד לסיים את ההסכם בהודעה מוקדמת בת 6 חודשים מראש. מר אינדמאור התחייב לשמירה על סודיות וכן לאי תחרות בתחום פעילותה של החברה.

עלות העסקתו של מר אינדמאור כללה גם את הרכיבים הבאים: 27 ימי חופשה; עד 5 ימי מחלה שנתיים בתשלום; ביטוח בריאות; רכישת כיסוי ביטוחי למקרה אובדן כושר עבודה; זכות שימוש ברכב; וכן הטבות אחרות המוענקות לשדרת הניהול בחברה.

#### **דוד פרץ - סמנכ"ל הכספים**

מר דוד פרץ ("מר פרץ") מכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה החל מיום 10 באוגוסט 2023 על פי הסכם העסקה בינו ובין החברה מדצמבר 2012. נכון למועד הדוח, עומד שכרו החודשי ברוטו של מר פרץ על סך של כ-49.5 אלפי ש"ח (כ-13.6 אלפי דולר).

הסכם העסקתו של מר פרץ הינו לתקופה שאינה קצובה בזמן במהלכה יהיה רשאי כל צד לסיים את ההסכם בהודעה מוקדמת בת 6 חודשים מראש. מר פרץ התחייב לשמירה על סודיות וכן לאי תחרות בתחום פעילותה של החברה.

עלות העסקתו של מר פרץ כוללת גם תנאים נלווים לשכר בהתאם לנהלי החברה, כגון: הפקדות לפוליסות ביטוח מנהלים, לרבות עבור רכישת כיסוי למקרה אובדן כושר עבודה, כאשר הפקדות החברה לרכיב פיצויים יהיו במקום מלוא פיצויי הפיטורים וזאת בהתאם להוראות סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים; הפקדות לקרן השתלמות; דמי הבראה; חופשה שנתית (23 ימי עבודה); ימי מחלה; זכות שימוש ברכב; וכן הטבות אחרות המוענקות לשדרת הניהול בחברה.

#### **בארט סטוב - סמנכ"ל הרכש**

מר בארט סטוב ("מר סטוב") מכהן כסמנכ"ל הרכש של החברה החל מחודש פברואר 2017, על פי הסכם העסקה בינו ובין אבגול אמריקה מיום 14 בפברואר 2017. ביום 21 בדצמבר 2020, מינה דירקטוריון החברה את מר סטוב כנושא משרה בחברה. במהלך תקופת הדוח, ולמועד פרסום דוח זה, עומד שכרו השנתי ברוטו של מר סטוב על סך של כ-325.7 אלפי דולר (כ-1,206 אלפי ש"ח).

בימים 20 ו-21 בדצמבר 2020, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, הסכם לפיו בעלת השליטה, כהגדרתה להלן בסעיף 21א', תישא בעד 50% מסך עלות שכרו של מר סטוב וזאת בגין הענקת שירותי רכש הניתנים על ידו לבעלת השליטה. בימים 23 ו-27 בפברואר 2023, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את שינוי ההסכם האמור כך שבעלת השליטה תישא ב-50% מסך עלות שכרו של מר סטוב החל מיום 1 בינואר 2023. יצוין כי בימים 4 ו-6 במרץ 2025, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את שינוי ההסכם האמור כך שבעלת השליטה תישא ב-75% מסך עלות שכרו של מר סטוב החל מיום 1 בינואר 2025. לפרטים נוספים אודות הסכם זה, ראו סעיף 2.1 לתקנה 22 להלן.

הסכם העסקתו של מר סטוב הינו לתקופה שאינה קצובה בזמן, במהלכה יהיה רשאי כל צד לסיים את ההסכם בהודעה מוקדמת בת 6 חודשים מראש. מר סטוב התחייב לשמירה על סודיות וכן לאי תחרות בתחום פעילותה של החברה.

עלות העסקתו של מר סטוב כוללת גם תנאים נלווים לשכר בהתאם להסכם עימו ולנהלי החברה, כגון: הפקדות לתכנית פנסיה, לרבות עבור רכישת כיסוי למקרה אובדן כושר עבודה וביטוח חיים, ביטוח בריאות; חופשה שנתית (25 ימי עבודה); החזר תשלום על כרטיסי טיסה למר סטוב ומשפחתו אחת לשנה מארה"ב לבלגיה; כיסוי הוצאות רכב בסכום של עד 12,000 דולר לשנה, וכן הטבות אחרות המוענקות לעובדי החברה בארה"ב.

#### **תקנה 21א: בעלי השליטה בתאגיד**

בעלת השליטה בחברה הינה Indorama Ventures Spain S.L, חברה פרטית שהתאגדה בספרד ("אינדורמה ספרד") המחזיקה נכון לתאריך הדוח כ-65.97% מהון המניות ומזכויות ההצבעה בחברה (כ-65.48% בדילול מלא). אינדורמה ספרד היא חברה בת בעלות מלאה של Indorama Ventures Public Company Limited, חברה ציבורית שהתאגדה ונסחרת בתאילנד ("Indorama" או "בעלת השליטה").

בעלי השליטה בחברה בשרשור סופי, מכוח שליטתם ב-Indorama, הינם כדלקמן:

כ-64.74% מהון המניות ומזכויות ההצבעה ב-Indorama מוחזקות, במישרין ובעקיפין, על ידי Canopus International Ltd., חברה פרטית שהתאגדה במאוריציוס ("Canopus"). כ-35.26% מהון המניות ומזכויות ההצבעה ב-Indorama מוחזקות על ידי הציבור. מר אלוך לווהיה, גב' סוצ'יטרה לווהיה, גב' ארדהנה לווהיה שארמה, מר ישוברדרהן לווהיה ומר אנג' לווהיה ("משפחת לווהיה") מחזיקים יחד בעד 76% מזכויות ההצבעה וב-50% מההון ב-Canopus באמצעות הקרן שבבעלותם, בעוד שיתרת זכויות ההצבעה בסך 24%-50% מההון של Canopus נשלטים על ידי נאמנות לטובת מר סרי פראקאש לווהיה ובני משפחתו הקרובה. החברה רואה במשפחת לווהיה כבעלי השליטה בשרשרת סופי.

## **תקנה 22: עסקאות עם בעלי שליטה או שלבעלי השליטה יש בהן עניין אישי**

להלן פרטים, למיטב ידיעת החברה, בדבר כל עסקה עם בעלת השליטה בחברה או שלבעלת השליטה יש עניין אישי באישורה, אשר החברה, חברות בשליטתה וחברות קשורות שלה התקשרו בה בשנת הדוח או במועד מאוחר לסוף שנת הדוח ועד למועד הגשת דוח זה או שהיא עדיין בתוקף במועד פרסום הדוח:

### **1. עסקאות בהתאם לסעיף 270(4) לחוק החברות:**

**הסדרי ביטוח ושיפוי לדירקטורים (לרבות מקרב בעלת השליטה בחברה) ונושאי משרה בחברה שבתוקף נכון למועד פרסום הדוח.**

#### **1.1 הסדרי ביטוח:**

(א) ביום 24 ביולי 2018, אישרה ועדת הביקורת (בשבתה כוועדת התגמול) רכישת פוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה מסוג Run Off, לתקופה של 7 שנים בכיסוי ביטוחי של עד 50 מיליון דולר, בעלות כוללת לחברה של כ-135 אלפי דולר. לפרטים אודות אישור רכישת הפוליסה האמורה, ראו דוח מידי שפרסמה החברה ביום 25 ביולי 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-068037) הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

(ב) כלל הדירקטורים בחברה, לרבות דירקטורים המכהנים בחברה אשר מועסקים על ידי בעלת השליטה בחברה, ה"ה דיליפי קומר אגארוול, שישייר ויג'יי פימפליקר, דייגו בוארי ו-ויפין קומר<sup>1</sup> מבוטחים בפוליסת אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה שגבולות האחריות בה הינם עד 40 מיליון דולר למקרה ולתקופה. הכיסוי הביטוחי מכוחה יחול על כל מעשה או מחדל שמקובל לבטח בהם נושאי משרה ודירקטורים בתנאי הביטוח המקובלים באותה עת בקרב חברות ביטוח וכפוף להוראות הדין, הפרמיה השנתית (נטו) שתשולם בגינה וגובה ההשתתפות העצמית יהיו בהתאם לתנאי השוק המקובלים ("התקשרות בפוליסת ביטוח"). ההתקשרות בפוליסת הביטוח האמורה אושרה ב-7 באוגוסט 2024 על ידי ועדת הביקורת של החברה (בשבתה כוועדת התגמול), וכן על ידי דירקטוריון החברה ביום 13 באוגוסט 2024. ביום 17 בספטמבר 2024 אושרה על ידי האסיפה הכללית ההתקשרות בפוליסת הביטוח ביחס לדירקטורים ונושאי משרה בחברה שאינם מקרב בעלי השליטה בחברה ו/או קרוביהם או שלבעלי השליטה עניין אישי בתנאי כהונתם והעסקתם, כפי שיהיו מעת לעת ("האסיפה השנתית 2024"). לפרטים נוספים אודות האסיפה הכללית, אישור התקשרות בפוליסת הביטוח לנושאי משרה מקרב בעלת השליטה ואישור האסיפה הכללית להתקשרות בפוליסת הביטוח, ראו דוחות מידיים מיום 13 באוגוסט 2024 ומיום 17 בספטמבר 2024 (מספרי אסמכתאות: 2024-01-081975 ("דוח זימון האסיפה"), 2024-01-082005 ו-2024-01-603965 ("דוח תוצאות האסיפה"), בהתאמה), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

#### **1.2 הסדרי שיפוי:**

(א) ביום 14 בספטמבר 2023 אישרה האסיפה הכללית 2023 לאחר אישור ועדת הביקורת (בשבתה כוועדת תגמול) ודירקטוריון החברה מיום 8 באוגוסט 2023, חידוש כתבי שיפוי לדירקטורים אשר מועסקים על ידי בעלת השליטה בחברה המכהנים בחברה או שיכהנו בחברה מעת לעת. במועד חידוש האישור היו זכאים להענקת כתבי השיפוי הדירקטורים אשר כיהנו באותה עת (אשר לבעלת

<sup>1</sup> כן בוטחו הדירקטורים שחר רחים וכריסטופר אנט'וני קינילי אשר הועסקו על ידי בעלת השליטה עד למועד סיום כהונתם במהלך תקופת הדוח.



השליטה היה עניין אישי בהענקת כתבי שיפוי להם): דיליפ קומר אגרוואל (יו"ר הדירקטוריון), שחר רחים, דייגו בוארי, ויפין קומר, כריסטופר אנתוני קיניאלי ושישיר ויג'יי פמפליקר. בהתאם להוראות כתב השיפוי, סכום השיפוי שעשויה החברה לשלם לכל נושאי המשרה בחברה ו/או לנושאי משרה המכהנים מטעם החברה בחברה אחרת אשר החברה מחזיקה בה לכל הפחות 25% מהזכויות בהון ו/או מזכויות ההצבעה ו/או מהזכות למינוי דירקטורים, בגין מסכת אירועים אחת מן האירועים המפורטים בכתב השיפוי, לא יעלה על סך השווה לשיעור של 25% מההון העצמי של החברה (במאוחד) לפי הדוחות הכספיים האחרונים של החברה שפורסמו לפני מתן השיפוי בפועל. לפרטים אודות הענקת כתב השיפוי, ראו את דוח זימון האסיפה ודוח תוצאות האסיפה, הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

ב) ביום 13 בדצמבר 2011 אישרה האסיפה הכללית של החברה מתן כתבי שיפוי לנושאי המשרה ולדירקטורים בחברה, כפי שיהיו מעת לעת. לפיכך, כל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה מחזיקים בכתב שיפוי.

### 1.3 תנאי גמול והעסקה אחרים:

ביום 12 במאי 2021, אישר דירקטוריון החברה הענקת גמול דירקטורים (גמול שנתי וגמול השתתפות לשיבה) לדירקטורים אשר כיהנו מטעם בעלת השליטה למועד האישור (ה"ה שחר רחים, שישיר ויג'יי פמפליקר, דיליפ קומר אגרוואל, אשוק קומר ארוורה וכריסטופר אנתוני קיניאלי) וכן לדירקטורים שימונו מעת לעת מטעם בעלת השליטה בסכום המירבי שבתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000, כפי שיתוקנו מעת לעת, בהתאם לדרגת ההון העצמי של החברה, כפי שתעדכן מעת לעת. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי מיום 12 במאי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-084111), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

## 2. עסקאות שאינן בהתאם לסעיף 270(4) לחוק החברות

2.1 ביום 21 בדצמבר 2020 אישר הדירקטוריון התקשרות בין החברה וחטיבת ההיגיינה של אינדורמה ("חטיבת ההיגיינה"), לפיה מר בארט סטוב, סמנכ"ל הרכש והלוגיסטיקה, יעניק שירותי רכש לחטיבת ההיגיינה ("שירותי הרכש"). שירותי הרכש כוללים ניהול אסטרטגיית הרכש של חטיבת ההיגיינה וכן ניהול משאים ומתנים לרכש חומרי גלם ותוספים. ביום 23 ו-27 בפברואר 2023, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את שינוי ההסכם האמור כך שבעלת השליטה תישא ב-50% מסך עלות שכרו של מר סטוב החל מיום 1 בינואר 2023, חלף ההסדר הקודם שנעשה החל מה-1 בדצמבר 2020, לפיו שירותי הרכש ניתנו בהיקף של עד 50% מהיקף משרתו המלאה של מר סטוב, ובעלת השליטה נשאה בחלק היחסי של העסקתו. בימים 4 ו-6 במרץ 2025 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את שינוי ההסכם האמור כך שהחל מיום 1 בינואר 2025, בעלת השליטה תישא ב-75% מסך עלות שכרו של מר סטוב. יצוין כי עסקה זו, על שינוייה, אושרה גם על ידי דירקטוריון החברה שכן חלק מהדירקטורים נחשבים לבעלי עניין אישי בהתקשרות בשל היותם מכהנים מטעם בעלת השליטה.

אישורי הדירקטוריון האמורים ניתנו לאחר שבימים 23 בפברואר 2024, ושוב ב-4 במרץ 2025, אישרה ועדת הביקורת כי העסקה האמורה הינה עסקה שאינה חריגה, בהיותה במהלך העסקים הרגיל של החברה, בתנאי שוק ושיאיה משפיעה באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה וכן שהעסקה הינה לטובתה של החברה.

2.2 ביום 24 בפברואר 2021 אישר דירקטוריון החברה התקשרות בין החברה ובין יתר חברות חטיבת ההיגיינה, שכולן חברות בנות של אינדורמה, בהסכם מסגרת לביצוע פרויקטים משותפים אפשריים. הסכם המסגרת נקבע לתקופה של 3 שנים וביום 20 בפברואר 2024 חודש לתקופה של 3 שנים נוספות. בהסכם זה נקבע שבכל פרויקט בו עשויות החברות לספק שירותים זו לזו או לרכוש שירותים במשותף מצדדים שלישיים, תיעשה חלוקת העלויות בין החברות המשתתפות באותו פרויקט על בסיס החזר הוצאות. יצוין כי כל התקשרות המשך של החברה לצורך השתתפות בפרויקט כאמור תובא לאישור נפרד של האורגנים של החברה בהתאם לדרישות הדין. אישורי הדירקטוריון האמורים

ניתן לאחר שביום 17 בפברואר 2021, ושוב- ביום 15 בפברואר 2024, אישרה ועדת הביקורת כי ההתקשרות הנ"ל בהסכם המסגרת הינה עסקה שאינה חריגה, בהיותה במהלך העסקים הרגיל של החברה, בתנאי שוק ושאיינה משפיעה באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה וכן שההתקשרות הינה לטובתה של החברה. יצוין כי התקשרות זו אושרה על ידי דירקטוריון החברה גם כיוון שחלק מהדירקטורים נחשבים לבעלי עניין אישי בהתקשרות בשל היותם מכהנים מטעם בעלת השליטה.

**תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה**

לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בניירות הערך של החברה, לפי מיטב ידיעת החברה, נכון למועד פרסום הדוח, ראו דוח בדבר מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה שפרסמה החברה ביום 7 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-002649) הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה. למועד הדוח, מחזיקה החברה ב-7,368,505 מניות רדומות (כהגדרת מונח זה בסעיף 308 לחוק החברות).

**תקנה 24א': הון רשום, מונפק וניירות ערך המירים**

להלן נתונים אודות הונה הרשום והונה המונפק והנפרע של החברה ואודות ניירות ערך המירים של החברה, נכון למועד הדוח:

**הון רשום** (בש"ח ערך נקוב) - 150,000 ש"ח.

**הון רשום** (בכמות מניות) - 1,500,000,000.

**הון מניות מונפק ונפרע** (בש"ח ערך נקוב) - 30,422 ש"ח.

**הון מניות מונפק ונפרע** (בכמות מניות) - 304,221,602.

**מניות רדומות** כהגדרת מונח זה בסעיף 308 לחוק החברות (בכמות מניות) - 7,368,505.

**הון מניות מונפק ונפרע** (בניכוי מניות רדומות) - 296,853,097.

**תקנה 24ב': מרשם בעלי המניות של התאגיד**

לפרטים אודות מרשם בעלי המניות המעודכן של החברה, ראו דוח מידי שפרסמה החברה ביום 31 בדצמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-628907), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

**תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד**

שם	מר דיליפ קומר ארגוול יו"ר הדירקטוריון	מר דייגו בוארי	מר שיסיר ויג'יי פימפליקר	מר ויפין קומר	גב' לאה כרמל גורן	מר בן הראל	מר יעקב גולדמן
<b>מספר זיהוי</b>	דרכון מס' Z4903618	דרכון מס' X7445182	דרכון מס' Z6483387	דרכון מס' Z4447539	022891261	030599682	053515409
<b>תאריך לידה</b>	10.2.1957	19.6.1966	23.5.1968	24.6.1964	21.3.1967	20.11.1949	10.7.1955
<b>מען</b>	M/s Indorama Ventures Public Co. Ltd, 75/295 Ocean Tower 2, Sukhumvit Soi 19, Klong Toey Nua, Wattana, Bangkok 10110, Thailand	2305, 23th floor, 185 Ratchadamri Building, Lumpkini, Pathum Wan, Bangkok 10330	5/102-3 Ocean Tower 2 Sukhumvit Sol 19. Klong Toey Wattana, Bangkok 10110 Thailand.	75/92-95 Ocean Tower 2, Sukhumvit Soi 19, Klongtoey Nua, Bangkok 10110, Thailand	קפלנסקי 42, גבעתיים	דרך הבשמים 5, גני תקווה	רח' נחליאלי 39, הוד השרון
<b>נתינות</b>	הודית	שוויצרית	הודית	הודית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
<b>חברות בוועדות הדירקטוריון</b>	לא	לא	לא	לא	הועדה לבחינת דוחות כספיים, ועדת ביקורת <sup>2</sup> , וועדת אכיפה	ועדה לבחינת דוחות כספיים, ועדת ביקורת <sup>2</sup> , וועדת אכיפה	ועדה לבחינת דוחות כספיים, ועדת ביקורת <sup>2</sup>
<b>דירקטור בלתי תלוי/דח"צ</b>	לא	לא	לא	לא	דח"צ	דח"צ	דירקטור בלתי תלוי
<b>עובד בחברה/חברה בת/חברה קשורה או בעל עניין</b>	עובד של בעל שליטה (בעקיפין) בחברה	עובד של בעל שליטה (בעקיפין) בחברה	עובד של בעל שליטה (בעקיפין) בחברה	עובד של בעל שליטה (בעקיפין) בחברה	לא	לא	לא
<b>מועד תחילת כהונה כדירקטור</b>	25.2.2021	10.8.2023	25.7.2018	14.9.2023	20.5.2022	20.5.2022	30.7.2018
<b>מומחיות חשבונאית ופיננסית / כשירות מקצועית</b>	מומחיות חשבונאית ופיננסית	אין	מומחיות חשבונאית ופיננסית	אין	אין	מומחיות חשבונאית ופיננסית, דירקטור חיצוני מומחה	מומחיות חשבונאית ופיננסית
<b>השכלה</b>	בוגר מדעים, University of Udaipur, India;	בוגר מדע, המדינה,	BA, Commerce and Accounting –	בוגר B.TECH, Government	בוגרת מדעי החקלאות,	מדעי הרפואה (pre-med), Louisiana, College, Pineville;	תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה, אוניברסיטת תל אביב

<sup>2</sup> על פי החלטת הדירקטוריון מיום 15.8.2017, ועדת הביקורת של החברה משמשת גם כועדת התגמול.

שם	מר דיליפ קומר ארגוול יו"ר הדירקטוריון	מר דייגו בוארי	מר שישיר ויג'יי פימפליקר	מר ויפין קומר	גב' לאה כרמל גורן	מר בן הראל	מר יעקב גולדמן
	בוגר cost & Works The Accountant Institute of Cost ;Accountants of India בוגר The Institute of company secretaries of India.	אוניברסיטת מילאנו	Mumbai University; BA, PGDM (Management) – Xavier Institute of Management; Degree as cost & Works Accountant – The Institute of Cost Accountants of India	Central Textile Institute מוסמך במנהל עסקים, Institute of Management Studies בוגר Foreign Indian ,Trade Institute of Foreign Trade	האוניברסיטה העברית בירושלים; דוקטור לגנומיקה והשבחה, האוניברסיטה העברית בירושלים	תואר מוסמך במנהל עסקים, Keller Graduate School, ;Chicago, USA טורר, הגנת מולדת וסייבר מאוניברסיטת רייכמן בעל מומחיות בנושא אבטחת מידע וסייבר	בעל ידע בנושא אבטחת מידע וסייבר
<b>עיסוק בחמש השנים האחרונות</b>	and Deputy CEO Indorama ב-GCFO Ventures Public Company Limited	President of Fibers -ב, Segment Indorama ;Fiber Management -ב Consultant ;+DSS -ב VP Chemours International SA	Finance Business Partner (Hygiene, IVL), CFO Hygiene Vertical & CFO Fibers IVL	-ב CCO Indorama Ventures Global Services Limited Business Head of Integrated PTA/PET ASIA החל מינואר 2023; בין השנים 2014 עד 2022 כיהן כ- CCO Fibers Indorama Ventures Global Services Limited	מייסדת ובעלים של לאה כרמל גורן- חברת ייעוץ בנקאות השקעות ופיתוח עסקי; שותפה, מייסדת ומשנה למנכ"ל- אקוואט אנרגיה בע"מ	דירקטור בשירותי בריאות כללית מאז 2018 ועד מרץ 2024	יועץ עסקי ופיננסי, מענית-גולדמן ניהול והשקעות (2002) בע"מ; דירקטור בחברות ציבוריות

שם	מר דיליפי קומר ארגוול יו"ר הדירקטוריון	מר דייגו בוארי	מר ששיר יג'יי פימפליקר	מר ויפין קומר	גב' לאה כרמל גורן	מר בן הראל	מר יעקב גולדמן
<b>התאגידים שבהם משמש כדירקטור</b>	דירקטור בחברות מקבוצת בעלת השליטה <sup>3</sup>	דירקטור בחברות מקבוצת בעלת השליטה <sup>4</sup>	דירקטור בחברות מקבוצת בעלת השליטה <sup>5</sup>	דירקטור בחברות מקבוצת בעלת השליטה <sup>6</sup>	דירקטורית בלתי תלויה באנרג'ין טכנולוגיות בע"מ; קסטרה אג בע"מ (חברה פרטית)	שירותי בריאות כללית עד מרץ 2024	כן-פייט ביופארמה בע"מ; חברת מבנה נדל"ן (כ.ד.) בע"מ; פרשקובסקי השקעות ובניין בע"מ; וורבל דיוויסס בע"מ ומענית-גולדמן ניהול והשקעות (2002) בע"מ
<b>בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה</b>	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא

**דירקטורים שתקופת כהונתם הסתיימה במהלך תקופת הדוח ובתקופה שלאחריה עד למועד פרסום הדוח**

ביום 29 בפברואר 2024, מר שחר רחים סיים את כהונתו כדירקטור בחברה.

ביום 31 במרץ 2024, מר כריסטופר אנתוני קיניאלי סיים את כהונתו כדירקטור בחברה.

<sup>3</sup> Indorama Ventures Public Company Limited; Indorama Ventures Public Company Limited; Indorama Polymers Public Company Limited; Petform (Thailand) Limited; Asia Pet (Thailand) Limited; Asia Pet (Thailand) Limited; TPT Petrochemicals Public Company Limited; PT. Indorama Polyester Industries Indonesia; UAB Orion Global Pet; UAB Indorama Polymers Europe; Indorama Ventures Poland Sp. Z O.O; Indorama Ventures Adana Pet Sanayi Anonim Şirketi; Indorama Ventures Adana Pet Sanayi Anonim Şirketi; Indorama Polymers Workington Limited; Indorama Ventures Logistics LLC; Indorama Ventures (Oxide & Glycols) LLC; Indorama Ventures Alphapet Holdings, Inc.; Alphapet, Inc.; Auriga Polymers Inc.; Starpet Inc.; Indorama Ventures Xylenes & PTA LLC.; Indorama Ventures Olefins LLC; Indorama Ventures Exporter Inc.; Indorama Ventures; Northern Investments Inc.; Indorama Ventures Gestion Inc.; IVL Holding, S. De R.L. De C.V.; Indorama Ventures Polymers Mexico, S. De R.L. De C.V.; Indorama Ventures Polycom, S. De R.L. De C.V.; Indorama Ventures Ecomex, S. De R.L. De C.V.; IVL Dhunseri Petrochem Industries Private Limited; Indorama Ventures Polimeros S.A.; IVL Dhunseri Polyester Company S.A.E.; Indorama Ventures Corpus Christi Holding LLC; Indorama Loop Technologies LLC; Indorama Ventures Sustainable Solutions LLC; Indorama Ventures Oxides LLC; Indorama Ventures Sustainable Solutions Fontana; Indorama Ventures Propylene Oxides LLC; Indorama Ventures Oxides International LLC; Indorama Ventures Oxides Australia PTY Ltd; Indorama Ventures Oxides Australia PTY Ltd; Indo Rama Synthetics (India) Limited; Indorama Ventures Sustainable Recycling LLC; Oxiteno S.A. Indústria e Comércio; Oxiteno USA LLC; Indorama Ventures Holdings Corporation

<sup>4</sup> Indorama Ventures Mobility Scottsboro Inc.; Indorama Ventures Hygiene Covington Inc.; Indorama Ventures Hygiene Athens Inc.; Indorama Ventures Hygiene Fibers Inc.

<sup>5</sup> Indorama Ventures Fibers Germany GmbH; Indorama Ventures Krumbach Holding GmbH; Indorama Ventures Mobility Services GmbH; Indorama Ventures Mobility Krumbach GmbH & Co. KG; Wellman International Limited; Indorama Ventures Recycling Netherlands B.V; MJR Recycling B.V.; Indorama Ventures Asia, LLC; Indorama Ventures Israel Ltd.

<sup>6</sup> PT. Indorama Ventures Indonesia; PT. Indorama Polychem Indonesia.

**תקנה 26א': נושאי משרה בכירה של התאגיד**

שם:	סיון ידיד ציון	בארט סטוב	ורד ישראלוביץ	דוד פרץ	חברטו בוג'יו	משה יחזקאל	פתי ארגוניי
<b>מספר זיהוי</b>	042345561	ES060367 (אזרח בלגיה)	023556103	043168962	YB1266321 (אזרח איטליה)	023679376	57298393376 (אזרח טורקיה)
<b>תאריך לידה:</b>	8.6.1981	17.3.1969	4.11.1967	6.7.1981	15.7.1968	4.6.1968	6.4.1979
<b>תפקיד שממלא בחברה/חברה בת/חברה קשורה או בבעל עניין:</b>	מנכ"ל	סמנכ"ל רכש	מבקרת פנים	סמנכ"ל כספים	סמנכ"ל מכירות	סמנכ"ל תפעול	סמנכ"ל מו"פ וחדשנות
<b>תחילת כהונה:</b>	10.8.2023	21.12.2020	14.5.2023	10.8.2023	1.3.2023	11.12.2024	1.8.2021
<b>השכלה:</b>	בוגר כלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת בן גוריון; מוסמך מנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב	University degree in Linguistics, Ghent University, Belgium University degree in Business, Flagler College, FL, USA	בוגרת מנהל עסקים עם התמחות בחשבונאות, המכללה למנהל ראשון לציון; Business Intelligence, אוניברסיטת בר אילן	בוגר כלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת בן גוריון	Aeronautic - MA Engineering, University Polytechnic of Torino (Italy)	בוגר כלכלה ומנהל עסקים, אוניברסיטת בן גוריון, MSc בניהול תעשייתי, אוניברסיטת בן גוריון	Ph.D. Degree in Polymer Science, The University of Akron, USA; B.S. Degree in Chemical Engineering, Bogazici University, Turkey
<b>ניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות:</b>	סמנכ"ל הכספים של החברה בין מרץ 2021 ועד לאוגוסט 2023; Director of Finance, קוגניפי בע"מ, בין מרץ 2020 ועד לפברואר 2021.	סמנכ"ל רכש ולוגיסטיקה בחברה החל משנת 2017	מבקרת פנים במספר חברות ציבוריות.	כיהן במספר תפקידים בחברה: VP Finance, מנהל מחלקה כלכלית וחשב ישראל	VP Operation Spunlace division, Glatfelter AG (נובמבר 2021 ועד לפברואר 2022); COO, Sons AG Jacob Holm & (ספטמבר 2016 ועד לאוקטובר 2021)	מנהל אתר דימונה בחברה בין דצמבר 2021 עד לדצמבר 2024; VP רכש בכי"ל ישראל בין 2019 עד ל-2021	סמנכ"ל חדשנות בחברה החל מאוקטובר 2019; מנהל מו"פ Hayat Kimya, A.S., Kocaeli, Turkey החל מאפריל 2012 ועד לאוקטובר 2019
<b>בעל עניין בחברה או קירבה משפחתית עם נושא משרה אחר בחברה או בעל ענין אחר בחברה:</b>	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא

**נושאי משרה שתקופת כהונתם הסתיימה במהלך תקופת הדוח ובתקופה שלאחריה עד למועד פרסום הדוח**

ביום 31 בדצמבר 2024 סיים מר פרד אינדרמאור את תפקידו כסמנכ"ל התפעול של החברה.

**תקנה 26ב': מורשה חתימה עצמאי**

אין.

**תקנה 27: רואה החשבון של התאגיד**

רואי החשבון של התאגיד: ברייטמן אלמגור זהר ושות'  
מען המשרד: דרך מנחם בגין 132, מרכז עזריאלי 1 הבנין העגול, תל אביב.

**תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנון החברה**

ביום 17 בספטמבר 2024, החליטה האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת לאשר את תיקון תקנון החברה. לפרטים נוספים אודות התיקון האמור ולנוסח התקנון המתוקן מכוחה, ראו את דוח האסיפה השנתית ודוח התוצאות האסיפה (כהגדרתם לעיל), וכן דוח מידי מיום 18 בספטמבר 2024 (מספר אסמכתא: 2014-01-604013), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

**תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים**

**המלצות הדירקטורים בפני האסיפה הכללית והחלטותיהם שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית:**  
אין.

**החלטות של אסיפה כללית מיוחדת:**

לפרטים אודות החלטות האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת מיום 17 בספטמבר 2024, אשר על סדר יומה עמדו, בין היתר, מינויו מחדש של רואה החשבון המבקר המכהן - דלויט ברייטמן אלמגור זהר ושות', מינוי מחדש של הדירקטורים המכהנים (ה"ה דיליפ קומר אגרוול, דייוג בוארי, שישייר ויג'יי פימפליקר ו-ויפין קומר), מינויו של מר יעקב גולדמן כדירקטור בלתי תלוי בחברה, אישור חידוש התקשרות בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה ואישור תקנון החברה המתוקן, ראו את דוח האסיפה השנתית ודוח התוצאות האסיפה (כהגדרתם לעיל), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

**תקנה 29א': החלטות החברה במהלך שנת הדוח (או לאחריה) שלא פורטו בפרק זה לדוח**

**אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות:**

אין.

**פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות אשר לא אושרה, בין אם הובאה לאישור לפי סעיף 255 לחוק החברות ובין אם לאו:**

אין.

**עסקאות חריגות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות:**

אין.

**הסדרי ביטוח ושיפוי דירקטורים ונושאי משרה שבתוקף במועד הדוח:**

לפרטים ראו סעיפים 1.1 ו-1.2 לתקנה 22 לחלק זה לעיל.

6 במרץ 2025

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

דיליפ קומר אגרוול  
Dilip Kumar Agarwal  
יו"ר הדירקטוריון

סיון ידיד ציון  
Sivan Yedidsion  
מנכ"ל

תאריך

## פרק - ה'

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית



## אבגול תעשיות 1953 בע"מ

### דוח תקופתי לשנת 2024 – חלק ה'

**דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9(א) לתקנות  
ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970:**

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. סיון ידיד-ציון, מנכ"ל.

2. דוד פרץ, סמנכ"ל כספים.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון 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.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה; הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה:

א. בקרות ברמת הארגון (Entity Level Controls);

ב. בקרות על תהליך עריכה וסגירת דוחות כספיים;

ג. בקרות כלליות על מערכות מידע (ITGC);

ד. בקרות על תהליך ההכנסות;

ה. בקרות על תהליך המלאי ורכש חומרי גלם;

ו. בקרות על תהליך רכוש קבוע.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2024 היא אפקטיבית.

## הצהרת מנהל כללי

לפי תקנה 9(ד) (1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970:

אני, סיון ידיד-ציון, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של אבגול תעשיות 1953 בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2024 (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:
  - 4.1. 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 –
  - 4.2. 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:
  - 5.1. 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, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
  - 5.2. 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;
  - 5.3. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

6 במרץ, 2025

תאריך

סיון ידיד-ציון  
Sivan Yedidsion  
מנכ"ל

## הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

לפי תקנה 9ב(ד)(2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970:

אני, דוד פרץ, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של אבגול תעשיות 1953 בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2024 (להלן – הדוחות);
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 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:
  - 4.1. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, 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 –
  - 4.2. 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:
  - 5.1. 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 רלבנטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
  - 5.2. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
  - 5.3. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון וההנהלה ומשולבות בדוח זה.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

6 במרץ, 2025

תאריך

דוד פרץ  
David Peretz  
סמנכ"ל כספים

## פרק - ו'

### שאלון ממשל תאגידי

## אבגול תעשיות 1953 בע"מ

### שאלון ממשל תאגידי<sup>1</sup>

למען הסר ספק יובהר כי השאלון אינו בא למצות את כל היבטי הממשל התאגידי הרלוונטיים לחברה, אלא עוסק במספר היבטים בלבד; לצורך קבלת מידע נוסף, יש לעיין בדיווחי החברה, לרבות בדוח תקופתי זה.

#### עצמאות הדירקטוריון

לא נכון	נכון		
	✓	<p>בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר.</p> <p>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א(ב)(10) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדיעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצוניים השונים):</p> <p style="text-align: right;">דירקטור א': בן הראל</p>	.1

<sup>1</sup> בהתאם לנוסח שנכלל במסמך הצעות תיקוני חקיקה בעניין שיפור הדוחות שפורסם על ידי רשות ניירות ערך ביום 16 במרץ 2014.

לא נכון	נכון		
		דירקטור ב': לאה כרמל גורן מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה : 2.	
	✓	שיעור <sup>2</sup> הדירקטורים הבלתי תלויים <sup>3</sup> המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה : 3/7.  שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון <sup>4</sup> התאגיד <sup>5</sup> : _____ - _____. <input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון).	2.
	✓	בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-ו(ו) לחוק החברות לעניין היעדר זיקה של הדירקטורים החיצוניים (והבלתי תלויים) המכהנים בתאגיד וכן מתקיימים בהם התנאים הנדרשים לכהונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי).	3.

2 בשאלון זה, "שיעור" - מספר מסוים מתוך הסך הכל. כך לדוגמה 3/8.

3 לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

4 לעניין שאלה זו - "תקנון" לרבות על פי הוראת דין ספציפית החלה על התאגיד (לדוגמה בתאגיד בנקאי - הוראות המפקח על הבנקים).

5 חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

לא נכון	נכון		
	✓	<p>כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים). אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין שיעור הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה: _____.</p>	.4
	✓	<p>כל הדירקטורים שהודיעו על קיומו של ענין אישי שלהם באישור עסקה שעל סדר יומה של הישיבה, לא נכחו בדיון ולא השתתפו בהצבעה כאמור (למעט דיון ו/או הצבעה בנסיבות המתקיימות לפי סעיף 278(ב) לחוק החברות):  אם תשובתכם הינה "לא נכון" -  האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפה: □ כן □ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה). יצוין שיעור הישיבות בהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א: _____.</p>	.5

6 לעניין שאלה זו - עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק הנמצא בשליטת התאגיד, לא ייחשב כ"כפיפות", מאידך, כהונת דירקטור בתאגיד המכהן בנושא משרה (למעט דירקטור) ו/או עובד בתאגיד המוחזק שבשליטת התאגיד תיחשב כ"כפיפות" לעניין שאלה זו.

לא נכון	נכון		
	✓	<p data-bbox="801 411 1800 475">בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח.</p> <p data-bbox="725 555 1800 651">אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בישיבות הדירקטוריון כאמור) - יצוינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות כל אדם נוסף בישיבות הדירקטוריון כאמור:</p> <p data-bbox="779 735 1800 767">האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא <u>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</u>.</p> <p data-bbox="770 847 1800 911">שיעור נוכחות<sup>7</sup> בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו: נוכחות אחרת:</p> <p data-bbox="1352 927 1800 959"><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה)</p>	.6



לא נכון	נכון		
	✓	<p>7. בתקנון התאגיד לא קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה – קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה)<sup>8</sup>.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –</p> <p>א. פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור: _____.</p> <p>ב. הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים: _____.</p> <p>ג. מניין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים: _____.</p> <p>ד. הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון: _____.</p>	7.
	✓	<p>8. התאגיד דאג לעריכת תוכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן דאג לעריכת תכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד.</p> <p>אם תשובתכם הינה "נכון" – יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: <input checked="" type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p>	8.

<sup>8</sup> חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

לא נכון	נכון		
	✓	<p>9. א. בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.</p> <p>אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין המספר המזערי שנקבע: 1.</p> <p>ב. מספר הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח: 7.</p> <p>בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית<sup>9</sup>: 4.</p> <p>בעלי כשירות מקצועית: 0 (*).</p> <p>במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, יינתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שכיהנו בשנת הדיווח.</p>	
	✓	<p>10. א. בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור: _____.</p> <p>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים משני המינים אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים משני המינים: _____.</p>	

<sup>9</sup> לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחינים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו – 2005.

לא נכון	נכון		
_____	_____	מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה : גברים : <u>6</u> נשים : <u>1</u> .	10 . ב.

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)

לא נכון	נכון		
_____	_____	<p>מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח:  רבעון ראשון (שנת 2024): <u>3</u>  רבעון שני: <u>1</u>  רבעון שלישי: <u>1</u>  רבעון רביעי: <u>2</u></p>	11. א.
_____	_____	<p>לצד כל אחד משמות הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור<sup>10</sup> השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו):</p>	11. ב.

<sup>10</sup> ר"ה"ש 2.

## המשך סעיף 11. ב.

שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בשיבות הדירקטוריון (7 ישיבות)	שיעור השתתפותו בשיבות ועדת ביקורת <sup>11</sup> (5 ישיבות)	שיעור השתתפותו בשיבות הוועדה לבחינת הדוחות כספיים <sup>12</sup> (4 ישיבות)	שיעור השתתפותו בשיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הוועדה)
בן הראל	7/7	5/5	4/4	1/1 (ועדת אכיפה)
לאה כרמל גורן	7/7	5/5	4/4	1/1 (ועדת אכיפה)
שישיר ויגיי פימפליקר	5/7	-	-	-
יעקב גולדמן	7/7	5/5	4/4	-
שחר רחים <sup>13</sup>	2/2	-	-	-

<sup>11</sup> לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

<sup>12</sup> לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

<sup>13</sup> מר שחר רחים סיים את כהונתו ביום 29.2.2024. המספר האמור מתייחס למספר ישיבות הדירקטוריון שנערכו החל מתחילת שנת הדיווח ועד לתום כהונתו.

שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בשיבות הדירקטוריון (7) (שיבות)	שיעור השתתפותו בשיבות ועדת ביקורת <sup>11</sup> (5 ישיבות)	שיעור השתתפותו בשיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים <sup>12</sup> (4 ישיבות)	שיעור השתתפותו בשיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה)
דיליפ קומר אגרוול (יו"ר)	7/7	-	-	-
כריסטופר אנתוני קינלי <sup>14</sup>	3/3	-	-	-
דייגו בוארי	7/7	-	-	-
ויפין קומר	7/7	-	-	-

<sup>14</sup> מר כריסטופר אנתוני קינאלי סיים את כהונתו ביום 31.3.2024. המספר האמור מתייחס למספר ישיבות הדירקטוריון שנערכו החל מתחילת שנת הדיווח ועד לתום כהונתו.

לא נכון	נכון		
	✓	בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם וניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם.	.12

## הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון

לא נכון	נכון		
	✓	<p>בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון.</p> <p>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א.2 (לחוק החברות), ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור: _____.</p>	13.
	✓	<p>בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי.</p> <p>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א.6 (לחוק החברות), ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור: _____.</p>	14.
		<p>בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות<sup>15</sup>.</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).</p>	15.
	✓	<p>המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) –</p>	16.
_____	_____	א. תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: _____.	

<sup>15</sup> בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.



לא נכון	נכון		
_____	_____	<p>ב. הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות<sup>16</sup> :</p> <p><input type="checkbox"/> כן</p> <p><input type="checkbox"/> לא</p> <p>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p>	
	✓	<p>בעל שליטה או קרובו <u>אינו</u> מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור.</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>	.17

<sup>16</sup> בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

## ועדת הביקורת

לא נכון	נכון		
—	—	בועדת הביקורת <u>לא כיהן</u> בשנת הדיווח -	18.
	✓	א. בעל השליטה או קרובו. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	
	✓	ב. יו"ר הדירקטוריון.	
	✓	ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.	
	✓	ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.	
	✓	ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	
	✓	מי שאינו רשאי להיות חבר בוועדת ביקורת, ובכלל זה בעל שליטה או קרובו, לא נכח בשנת הדיווח בישיבות ועדת הביקורת, למעט בהתאם להוראות סעיף 115(ה) לחוק החברות.	19.

לא נכון	נכון		
	✓	<p>מנין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין שיעור הישיבות בהן לא התקיימה הדרישה כאמור : _____.</p>	20.
	✓	<p>ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הוועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד.</p>	21.
	✓	<p>בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הועדה, היה זה באישור יו"ר הועדה ו/או לבקשת הועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו).</p>	22.
	✓	<p>בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקיו ולגבי ההגנה שתינתן לעובדים שהתלוננו כאמור.</p>	23.
	✓	<p>ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכר טרחתו ביחס לדוחות הכספיים בשנת הדיווח, היו נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים.</p>	24.

## תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן – הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים

לא נכון	נכון		
_____	_____	א. יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : <u>3 ימי עסקים</u> , ככל הניתן	.25
_____	_____	ב. מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים :  <b><u>דוח רבעון ראשון : 3 ימי עסקים</u></b>  <b><u>דוח רבעון שני : 4 ימי עסקים</u></b>  <b><u>דוח רבעון שלישי : 3 ימי עסקים</u></b>  <b><u>דוח שנתי (עבור שנת 2024) : 4 ימי עסקים</u></b>	
_____	_____	ג. מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים :  <b><u>דוח רבעון ראשון : 3 ימי עסקים</u></b>  <b><u>דוח רבעון שני : 4 ימי עסקים</u></b>	

לא נכון	נכון		
		<p style="text-align: center;"><b>דוח רבעון שלישי : 3 ימי עסקים</b></p> <p style="text-align: center;"><b>דוח שנתי (עבור שנת 2024) : 3 ימי עסקים</b></p>	
	✓	<p>רואה החשבון המבקר של התאגיד השתתף בכל ישיבות הוועדה והדירקטוריון, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון", יצוין שיעור השתתפותו: _____</p>	.26
_____	_____	<p>בוועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן:</p>	.27
	✓	<p>א. מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בוועדה ואישור הדוחות כאמור).</p>	
	✓	<p>ב. התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).</p>	
	✓	<p>ג. יו"ר הוועדה הוא דירקטור חיצוני.</p>	
	✓	<p>ד. כל חבריה דירקטורים ורוב חבריה דירקטורים בלתי תלויים.</p>	
	✓	<p>ה. לכל חבריה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.</p>	

לא נכון	נכון		
	✓	ו. חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.	
	✓	ז. המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חבריה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.	
_____	_____	אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יצוין ביחס לאיזה דוח (תקופתי/רבעוני) לא התקיים התנאי האמור וכן התנאי שלא התקיים: _____.	

## ועדת תגמול

לא נכון	נכון		
	✓	הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בועדה). <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא התקיים דיון).	.28
	✓	תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת התגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.	.29
—	—	בוועדת התגמול לא כיהן בשנת הדיווח -	.30
	✓	א. בעל השליטה או קרובו. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	
	✓	ב. יו"ר הדירקטוריון.	
	✓	ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.	

לא נכון	נכון		
	✓	ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.	
	✓	ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	
	✓	בעל שליטה או קרובו לא נכחו בשנת הדיווח בישיבות ועדת התגמול, למעט אם קבע יו"ר הועדה כי מי מהם נדרש לשם הצגת נושא מסוים.	.31
	✓	ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג)(3) ו-272(ג)(1)(1) לאישור עסקה או מדיניות תגמול, למרות התנגדותה של האסיפה הכללית. אם תשובתכם הנה "לא נכון" יצוין – סוג העסקה שאושרה כאמור : מספר הפעמים בהן נעשה שימוש בסמכותם בשנת הדיווח :	.32



## מבקר פנים

לא נכון	נכון		
	✓	יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל התאגיד הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד.	.33
	✓	יו"ר הדירקטוריון או ועדת הביקורת אישרו את תכנית העבודה בשנת הדיווח. בנוסף, יפורטו נושאי הביקורת בהם עסק המבקר הפנימי בשנת הדיווח: עסקאות עם צדדים קשורים, ביקורת בחברת הבת בארה"ב וניהול תהליכים בנושאים הקשורים לספקים ונותני שירותים, חומרי אריזה ופסולת.	.34
	✓	היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות): 1,417. בשנת הדיווח התקיים דיון (בועדת הביקורת או בדירקטוריון) בממצאי המבקר הפנימי.	.35
	✓	המבקר הפנימי אינו בעל ענין בתאגיד, קרובו, רו"ח מבקר או מי מטעמו וכן אינו מקיים קשרים עסקיים מהותיים עם התאגיד, בעל השליטה בו, קרובו או תאגידים בשליטתם.	.36

## עסקאות עם בעלי עניין

לא נכון	נכון		
	✓	<p>בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין –</p> <p>- מספר הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על-ידי התאגיד (לרבות חברות שבשליטתם ו/או באמצעות חברות ניהול): _____.</p> <p>- האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגים הקבועים בדין: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא</p> <p>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____.</p>	.37

לא נכון	נכון		
	✓	<p>למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר).</p> <p>אם תשובתכם הינה " לא נכון" – יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו :</p> <p style="text-align: right;"><input type="checkbox"/> כן</p> <p style="text-align: right;"><input type="checkbox"/> לא</p> <p style="text-align: right;">(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p> <p style="text-align: right;"><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p> <p style="text-align: right;">הערות סיום</p> <p>(*) בשל היעדר סיווג על-ידי הדירקטוריון ולא בשל אי עמידה בהוראות תקנה 2(א) לתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), תשס"ו-2005.</p> <p>(**) כולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידים מוחזקים ובביקורת מחוץ לישראל, ולפי העניין.</p>	.38

יו"ר הדירקטוריון : **דיליפ קומר אגרוול Dilip Kumar Agarwal**    יו"ר ועדת הביקורת : **בן הראל Ben Harel**    יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים : **בן הראל Ben Harel**

תאריך החתימה : 6 במרץ 2025