



תורפז תעשיות בע"מ

דוח רבעוני
ליום 30 ביוני, 2024



תוכן עניינים

פרק

עמוד

- א-1 א. דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד.....
- ב-1 ב. דוחות כספיים ליום 30 ביוני, 2024.....
- ג-1 ג. הצהרות הנהלה.....

דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד

לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב עסקי תורפז תעשיות בע"מ ("החברה"), לתקופה של שלושה חודשים ושישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024, הכל בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

דוח זה נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי פרק תיאור עסקי התאגיד כפי שנכלל בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023, אשר התפרסם ביום 19 במרץ, 2024 (אסמכתה: 2024-01-023989) ("הדוח התקופתי לשנת 2023"). בדוח זה תיחוס למונחים המובאים בו המשמעות שניתנה להם בדוח התקופתי לשנת 2023, אלא אם כן צוין אחרת.

חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו, הונו העצמי ותזרימי המזומנים שלו

1. כללי

החברה התאגדה ונרשמה בישראל כחברה פרטית מוגבלת במניות ביום 10 בפברואר, 2011. ביום 23 במאי 2021 השלימה החברה הצעה ראשונה של ניירות הערך של החברה ומניותיה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה"), והיא הפכה לחברה ציבורית, כמשמעות מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999.

החברה פועלת, בעצמה ובאמצעות חברות הבת שלה ("תורפז" או "הקבוצה"), בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירות של **תמציות ריח (Scent)** המשמשות בייצור קוסמטיקה וטואלטיקה, מוצרי טיפוח אישי ובישום אווירתי, **תמציות טעם (Taste)**, מתוקות ושאינן מתוקות (savory), טבעיות וסינתטיות, תערובות תבלינים, פתרונות פונקציונאליים ייחודיים לתחום האפייה, חומרי גלם ייחודיים לתחום הבשר והאפייה וקמחים מיוחדים (ללא גלוטן) המשמשים בעיקר בייצור מזון ומשקאות, **חומרי גלם ייחודיים (Specialty fine ingredients)** לתעשיית הפארמה, לתעשיית האגרו והכימיקליים העדינים (Fine chemicals) ולתעשיית תוספי התזונה, מוצרי הדרים וכימיקלים ארומטיים לתעשיות הטעם והריח.

לקבוצת תורפז פורטפוליו רחב ומגוון של מוצרים, פרי פיתוח עצמי המיוצרים במפעליה ברחבי העולם. נכון למועד פרסום הדוח, הקבוצה מפתחת, מייצרת, משווקת ומוכרת מוצרים ליותר מכ-3,000 לקוחות בלמעלה מכ-60 מדינות ברחבי העולם, ומפעילה 17 אתרי ייצור, מרכזי מו"פ, מעבדות ומשרדי מכירות, שיווק ורגולציה, בישראל, ארה"ב, פולין, בלגיה, גרמניה, וייטנאם, לטביה, רומניה, הודו, הונגריה ודרום אפריקה, בהם מועסקים כ-800 עובדים. החברה פועלת למיזוג אתרי הייצור לצורך קידום התייעלות תפעולית וסינרגיות בין חברות הקבוצה¹.

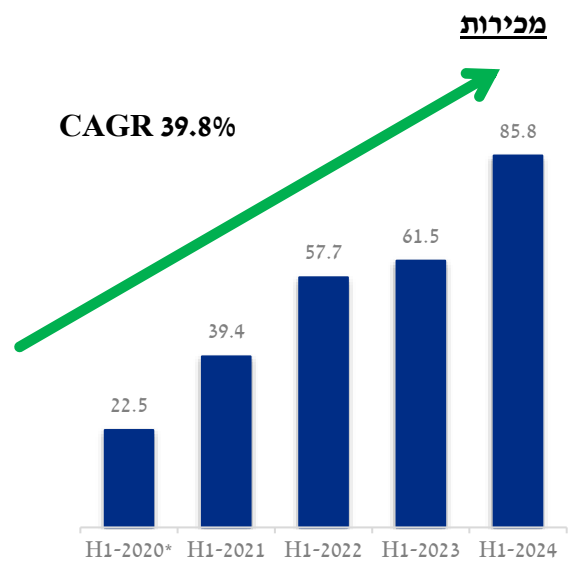
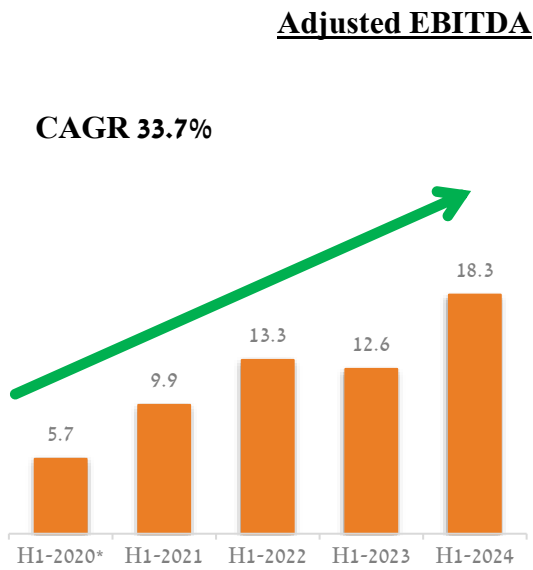
¹ במסגרת זו, בחודש אפריל 2024, הושלם מיזוג חברת אס.די.איי ספייס תעשיות בע"מ עם ולתוך החברה. כמו כן, בחודש יוני 2024 הושלם מיזוג חברת Klabin Fragrances, Inc עם ולתוך חברת Turpaz Fragrances and Flavor Aroma, Inc (שם החברה לאחר המיזוג – Klabin-Turpaz Inc.).

עיקרי תוצאות הפעילות של תורפז והסביבה העסקית לחציון הראשון ולרבעון השני לשנת 2024:

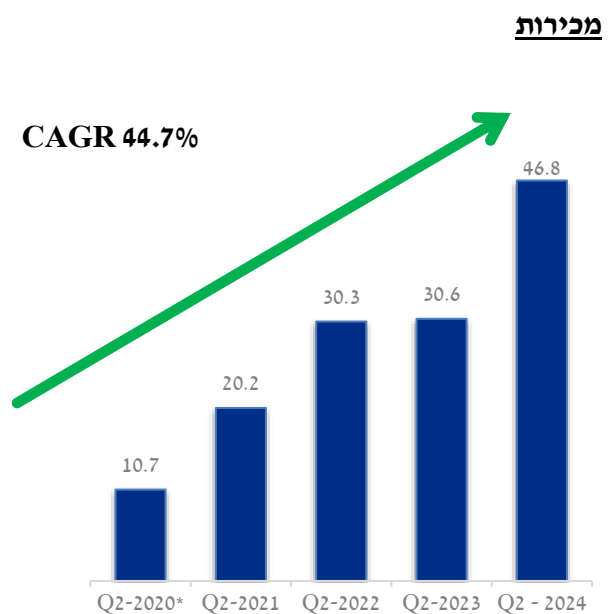
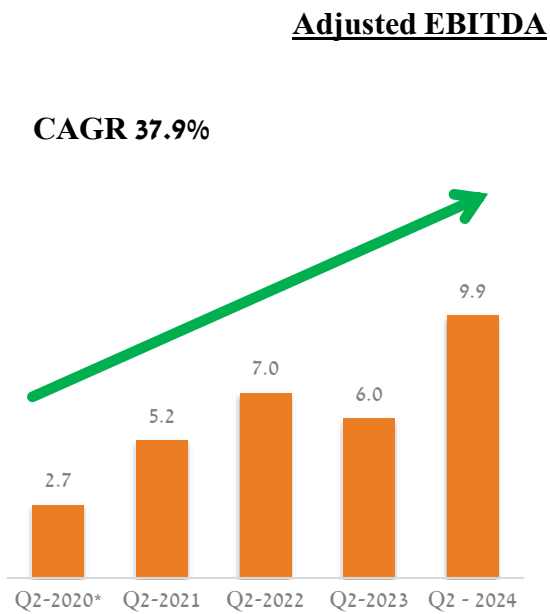
- קבוצת תורפז ממשיכה להציג תוצאות שיא לחציון הראשון ולרבעון השני של שנת 2024 במכירות, ברווח הגולמי וב-Adjusted EBITDA².
- **מכירות תורפז בחציון הראשון של שנת 2024** צמחו בשיעור של כ-39.4% והסתכמו לכ-85.8 מיליון דולר לעומת כ-61.5 מיליון דולר בחציון המקביל אשתקד. הגידול נובע מצמיחה אורגנית³ בעסקי הליבה של הקבוצה – תחום פעילות הטעמים והריחות, בשיעור של כ-10.2% ו-10.6% בהתאמה, וכן מצמיחה הנובעת מרכישת חברת Food-Base בהונגריה, חברת Sunspray בדרום אפריקה וקבוצת Clarys & Willich בבלגיה וגרמניה, בקיזוז קיטון אורגני בתחום פעילות חומרי הגלם הייחודיים (סך צמיחה אורגנית של כ-3.4%).
- **מכירות תורפז ברבעון השני של שנת 2024** צמחו בשיעור של כ-52.7% והסתכמו לכ-46.8 מיליון דולר לעומת כ-30.6 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נובע מצמיחה אורגנית בעסקי הליבה של הקבוצה - תחום פעילות הטעמים והריחות, בשיעור של כ-9.5% וכ-10.1% בהתאמה, וכן מצמיחה הנובעת מרכישת חברת Food-Base, חברת Sunspray וקבוצת Clarys & Willich, בקיזוז קיטון אורגני בתחום פעילות חומרי הגלם הייחודיים (סך צמיחה אורגנית של כ-1.3%).
- ה-Adjusted EBITDA בחציון הראשון של שנת 2024, גדל בכ-45.0% והסתכם לכ-18.3 מיליון דולר, לעומת כ-12.6 מיליון דולר בחציון המקביל אשתקד. ה-Adjusted EBITDA ברבעון השני של שנת 2024, גדל בכ-64.7% והסתכם לכ-9.9 מיליון דולר, לעומת כ-6.0 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.
- **תזרים המזומנים השוטף** בחציון הראשון של שנת 2024 הסתכם לכ-11.3 מיליון דולר וברבעון השני של שנת 2024 הסתכם ל-7.7 מיליון דולר.
- מבנה ההון האיתן של הקבוצה, יחס כיסוי חוב נטו של 1.1, תזרים המזומנים השוטף, גיבוי בנקאי ממוסדות פיננסיים מובילים בארץ ובעולם, חיזוקה של שדרת הניהול וישומן של תשתיות ניהוליות, צפויים לאפשר לתורפז להמשיך את יישום אסטרטגיית הצמיחה המשולבת של הקבוצה, המבוססת על צמיחה אורגנית ומיזוגים ורכישות סינרגטיים לפעילות הקבוצה.
- נכון למועד הדוח, התקשרה החברה, באמצעות חברות בת בבעלותה המלאה של החברה, בהסכם להעמדת הלוואה מתאגיד בנקאי אירופאי, בסכום כולל של עד 25 מיליון אירו אשר תשמש בעיקרה למימון אסטרטגיית הרכישות והצמיחה, הון חוזר והשקעות ברכוש קבוע. לפירוט ראו דיווח מידי מיום 9.5.2024 (אסמכתה: 2024-01-045742) וסעיף 5 להלן.
- תורפז השלימה שתי רכישות אסטרטגיות סינרגטיות לפעילות הקבוצה מתחילת שנת 2024, רכישת חברת Sunspray בדרום אפריקה המאוחדת לתוצאות הקבוצה החל מה-1 בפברואר, 2024, ורכישת קבוצת Clarys & Willich בבלגיה וגרמניה שתוצאותיה אוחדו לתוצאות הקבוצה החל מהרבעון השני לשנת 2024. רכישות אלו הרחיבו את פריסתה הגלובלית ומכירותיה של הקבוצה בעולם. ברבעון השני לשנת 2024, שיעור מכירות קבוצת תורפז מחוץ לישראל והמזרח התיכון עמד על כ-84% ממכירות הקבוצה. נכון למועד פרסום דוח זה, השלימה תורפז עשר רכישות מאז הנפקתה בבורסה במאי 2021. הקבוצה פועלת למינוף הסינרגיות בין הרכישות החדשות לפעילות הקבוצה.

² Adjusted EBITDA משמע - רווח לפני ריבית, מיסים, פחת והפחתות בנטרול הוצאות חד פעמיות בגין רכישת חברות.
³ צמיחה/קיטון אורגני משמע - בנטרול השפעת מטבעות, על בסיס פרופורמה, בהנחה שהרכישות שהושלמו בשנת 2023 היו מאוחדות החל מה-1.1.2023 והרכישות שהושלמו בחציון הראשון לשנת 2024, היו מאוחדות בשנת 2023 בצורה מקבילה.

חציון ראשון 2020-2024 (במיליוני דולר)



רבעון שני 2020-2024 (במיליוני דולר)



(* הנתונים הנ"ל מבוססים על מידע פנימי של החברה והם אינם סקורים ואינם מבוקרים.)

קבוצת תורפז עוסקת בשלושה תחומי פעילות - תחום פעילות הריחות ותחום פעילות הטעמים שהינם עסקי הליבה של הקבוצה, ותחום פעילות חומרי גלם ייחודיים. לפירוט בדבר תחומי הפעילות ראו סעיף 1.3.2 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023.

אסטרטגיית צמיחה משולבת:

האסטרטגיה של קבוצת תורפז מבוססת על צמיחה משולבת הכוללת יעדים של צמיחה דו-ספרתית ושיפור הפריסה הגיאוגרפית שלה, באמצעות מיזוגים ורכישות של פעילויות סינרגיות לפעילות קבוצת תורפז וצמיחה אורגנית, תוך מינוף הסינרגיה בין חברות הקבוצה במכירות צולבות, ברכש, בפיתוח, בשיווק ובעמידה בדרישות רגולטוריות אשר תורמות לשיפור הרווח והרווחיות תוך התייעלות תפעולית. החברה ממשיכה לבחון באופן יומי אפשרויות לרכישת חברות נוספות בשים לב לתנאי השוק ולתרומה הצפויה להערכת החברה מהרכישה.

קבוצת תורפז פועלת בהתאם לתוכנית סדורה אותה פיתחה לשילובה המהיר של החברה הנרכשת בקבוצה וחיזוק ההנהלה הגלובלית, הכוללת בין היתר שימור ההנהלה הקיימת של החברות הנרכשות ושילובה כחלק מהנהלת תורפז, חיזוק מערך המוצרים והלקוחות והטמעת מערך הבקורות והשליטה של קבוצת תורפז במערך המכירות (Cross-selling), מחקר ופיתוח, הרכש והכספים של החברה הנרכשת וכל זאת בכדי להביא למיצוי מהיר של הסינרגיות. החברה מעריכה כי נכון למועד דוח זה, טרם מוצה מלוא הפוטנציאל הגלום ברכישות אותן ביצעה בשנים האחרונות, והחברה פועלת באופן שוטף למיצוי פוטנציאל רכישות.

הערכות החברה ביחס לקצב הצמיחה של הקבוצה, להתממשות הפוטנציאל הגלום ברכישות, תקופת ההתממשות וקצב שילובן של החברות הנרכשות בקבוצה והשפעות הגיוסים האחרונים, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכותיה של הנהלת הקבוצה אשר עלול שלא להתממש, או להתממש באופן שונה, מהצפוי, כתוצאה מהערכות לא נכונות, משינויים בתכנית העבודה, משינויים בשוק או מהתממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 1.29 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023.

רכישות שהושלמו מתחילת שנת 2024:

רכישת Sunspray

ביום 13 בפברואר, 2024, השלימה החברה, באמצעות חברת בת בבעלותה המלאה, רכישת 55% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברת Sunspray Solutions Proprietary Limited ("Sunspray"), חברה פרטית המאוגדת בדרום אפריקה, מידי בעלי מניותיה – קרנות מובילות בדרום אפריקה (Private equity) (להלן בסעיף זה "המוכרים"), בתמורה לסך של כ-14.1 מיליון דולר (כ-267.8 מיליון ראנד). התמורה כפופה להתאמה בהתאם לביצועיה העסקיים של Sunspray בהתבסס על הגידול ב-EBITDA במהלך השנים 2024 ו-2025, כאשר ההתאמה לא תעלה על סך של כ-52.4 מיליון ראנד (כ-2.8 מיליון דולר). בנוסף, ההסכם כולל תמורה מותנית למוכרים המבוססת על ביצועיה העסקיים של Sunspray בהתבסס על הגידול ב-EBITDA הממוצעת לשנים 2023-2025 בהשוואה לסך מוסכם של 79.4 מיליון ראנד (כ-4.2 מיליון דולר), כשהגידול מוכפל ב-1.65. ההסכם כולל אופציה (put/call) לרכישת יתרת מניות Sunspray על-ידי תורפז, הניתנת למימוש החל מיום 1 בינואר, 2027. מחיר מימוש האופציה מבוסס על ביצועיה העסקיים של Sunspray במהלך 12 רבעונים שקדמו למועד מימוש האופציה. Sunspray הינה

חברה מובילה בתחומה, המספקת פתרונות בלעדיים לתחום המזון והמשקאות, תוך שימוש בטכנולוגיה של ייבוש בהתזה בהתאמה אישית עבור חברות רב לאומיות ומקומיות. ל-Sunspray שני מפעלים ומעבדות פיתוח חדישים ומתקדמים הממוקמים בדרום אפריקה. ל-Sunspray מאות מוצרים, טבעיים ושאינם טבעיים, המשמשים בין היתר את תחום הבשר, האפייה, החטיפים, התבלינים, המשקאות, הרטבים, מוצרי החלב והמזון לבעלי החיים. לפרטים בדבר מימון בנקאי לביצוע הרכישה ראו סעיף 5 להלן. תוצאותיה של Sunspray אוחדו לדוחותיה הכספיים של הקבוצה החל מחודש פברואר 2024.

רכישת קבוצת Clarys & Willich

ביום 3 באפריל, 2024, השלימה החברה, באמצעות חברת הבת Food Ingredients Technologies SA⁴, רכישת 100% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברת Cewecon GmbH, חברה פרטית המאוגדת בגרמניה המחזיקה בקבוצת חברות בלגיות וגרמניות (להלן בסעיף זה "FIT" ו-"קבוצת Clarys & Willich" בהתאמה), מידי בעלי מניותיה (להלן בסעיף זה "המוכרים"), בתמורה לתשלום בסך של כ-47.7 מיליון דולר (כ-44 מיליון אירו) מתוכו השקיעו המוכרים חזרה ב-FIT סך של כ-20.6 מיליון דולר (כ-19 מיליון אירו) כנגד הקצאה למוכרים של 24.5% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה ב-FIT. לפרטים בדבר הסדרים בין בעלי המניות המקנים לחברה רוב בדיקטוריון FIT ובזכויות ההצבעה בה ואופציית put/call ראו דיווח מיידי מיום 28 במרץ, 2024 (אסמכתה: 2024-01-027772). קבוצת Clarys & Willich, נוסדה בשנת 1970, והינה חברה מובילה בתחום טעמי ה-Savory, הפתרונות הפונקציונליים וחומרי הגלם היחודיים לתחום הבשר והאפייה. לקבוצת Clarys & Willich שני מפעלים ומעבדות פיתוח בבלגיה ובגרמניה בבעלותה, המשתרעים על שטח של 19,000 מ"ר מתוכו 12,500 מ"ר שטח בנוי ו-12,000 מ"ר מתוכו 2,000 מ"ר שטח בנוי, בהתאמה. הגדול מבניהם הוא אתר חדיש ומתקדם בבלגיה שהקמתו הושלמה בשנת 2022 בהשקעה של כ-12 מיליון אירו. לקבוצת Clarys & Willich בסיס לקוחות רחב באירופה, בעיקר ב-Benelux⁵, ומגוון רחב מאוד של פתרונות ומוצרים. העסקה מומנה ממקורות עצמאיים ובאמצעות מימון בנקאי. לפרטים בדבר מימון בנקאי לביצוע הרכישה ראו סעיף 5 להלן. תוצאותיה של קבוצת Clarys & Willich אוחדו לדוחותיה הכספיים של הקבוצה החל מחודש אפריל 2024.

להלן תוצאות קבוצת Clarys & Willich לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022 ו-2023, בהתאם לדוחות כספים, בלתי מבוקרים, שהוכנו על ידי יועצי המוכרים לצורך המכירה. ההוצאות סווגו למרכזי רווח (הוצאות ייצור, מחקר ופיתוח, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות) כך שיוצגו בהתאם לשיטת הסיווג מיום האיחוד תחת קבוצת תורפו (באלפי אירו):

⁴ חברה פרטית בלגית, אשר עובר להשלמת העסקה, החברה, באמצעות חברה בת בבעלות מלאה, החזיקה ב-60% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בה ו-40% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בה מוחזק על-ידי Dandau Holding SRL, חברה פרטית בלגית המוחזקת על-ידי מנכ"ל FIT, מר דויד לנדאו ("Dandau").

⁵ איחוד כלכלי ופוליטי במערב אירופה הכולל את המדינות בלגיה, הולנד ולוקסמבורג.

סעיף	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022
הכנסות ממכירות	32,446	28,216
עלות המכירות	21,377	18,458
רווח גולמי	11,069	9,758
הוצאות מחקר ופיתוח	865	768
הוצאות מכירה ושיווק	2,583	2,292
הוצאות הנהלה וכלליות	3,590	3,185
הוצאות (הכנסות) אחרות	101	85
רווח מפעולות רגילות	3,930	3,428
הוצאות מימון, נטו	268	187
רווח לפני מס	3,662	3,241
מיסים על הכנסה	984	834
רווח נקי לתקופה	2,678	2,407

במידה והרכישות שבוצעו בשנים 2023 ו-2024 היו מתרחשות ב-1 בינואר, 2023 בהתבסס על נתונים בלתי מבוקרים אשר סופקו על ידי המוכרים של הפעילויות הנרכשות בתקופה זו, היו הכנסות הקבוצה, הרווח הנקי והרווח התפעולי בתוספת פחת והפחתות וללא הוצאות חד פעמיות (Adjusted EBITDA)⁶ כמתואר בטבלה להלן (באלפי דולר):

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		על בסיס פרפורמה
2023	2024	2023	2024	
בלתי מבוקר				
46,693	46,765	94,088	96,997	מכירות*
1,924	3,433	4,509	6,702	רווח נקי
8,886	9,925	18,545	19,966	Adjusted EBITDA

הנתונים לעיל כוללים הוצאות אשר היו נרשמות בהתאמה אילו בוצעו הרכישות ב-1 בינואר, 2023 - הוצאות ריבית בגין הלוואות למימון הרכישות ובגין עדכון אופציות מכר שאינן במזומן, פחת וההפחתות בגין רכוש בלתי מוחשי שאינן במזומן וללא הוצאות חד פעמיות שנרשמו. בחישוב לעיל לא נלקחו בחשבון סינרגיות שהיו מתקבלות ממיזוגן של הרכישות עם פעילותה של החברה.

*השפעת המטבעות גרעה כ-0.6% מהמכירות בחציון הראשון של שנת 2024 וכ-1.1% מהמכירות ברבעון השני של שנת 2024. נתוני הפרפורמה אינם כוללים גריעה זו.

אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן

1.1. ביום 26 במאי, 2024, אישרה אסיפת בעלי מניות מיוחדת של החברה (1) מינוי מחדש של מר מרדכי פלד והגב' לימור אבידור כדירקטורים חיצוניים בחברה, לתקופת כהונה נוספת; (2) עדכון לתנאי הכהונה והעסקה של מר שי חזון, הכוללים עדכון דמי הניהול החודשיים והענקת אופציות; (3) עדכון תנאי העסקה של גב' שיר קסלמן, הכוללים עדכון השכר החודשי והענקת אופציות וכן (5) עדכון תנאי הסכם הייעוץ עם מר ארז מלצר, דירקטור בחברה. לפרטים נוספים ראו דוח משלים בדבר זימון אסיפה שפורסם ביום 20.5.2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-049384), אשר הפרטים בו כלולים בדוח זה על דרך ההפנייה.

1.2. לפרטים בדבר אירועים מהותיים נוספים בתקופת הדוח ולאחריו, ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים.

⁶ ראו ה"ש 2 לעיל.

2. מצב כספי

סך הנכסים וההתחייבויות גדלו בעיקר בשל איחוד חברת Sunspray וקבוצת Clarys & Willich לתוצאות הקבוצה.

להלן הנתונים העיקריים של מאזן החברה מהדוחות הכספיים של החברה (באלפי דולר ארה"ב):

הסברי החברה בהשוואה ליום 31 לדצמבר 2023	31.12.2023	⁷ 30.6.2023	30.6.2024	
הגידול נובע בעיקרו מאיחוד חברות שנרכשו בתקופה.	79,782	72,370	90,351	נכסים שוטפים
	142,246	131,458	252,014	נכסים לא שוטפים
	222,028	203,828	342,365	סה"כ נכסים
	41,463	33,202	50,896	התחייבויות שוטפות
הגידול נובע בעיקרו מנטילת הלוואה לזמן ארוך בסך של כ-36 מיליון דולר, מהכרה בהתחייבות בגין אופציות המכר לרכישת יתרת המניות של חברת Sunspray ושל קבוצת Clarys & Willich שרכישתן הושלמה בחציון הראשון לשנת 2024 ומהלוואות לזמן ארוך של חברות אלו.	63,238	66,068	172,268	התחייבויות לא שוטפות
הגידול נובע בעיקרו מרווח נקי בתקופה בסך של כ-6.7 מיליון דולר ומימוש כתבי אופציה (לא סחירים) של עובדים, בקיזוז דיבידנד לבעלי המניות בסך של כ-4 מיליון דולר בגין שנת 2023 אשר שולם בחודש אפריל 2024 והפרשי תרגום בשל שינויים בשערי החליפין של מטבעות.	117,327	104,558	119,201	סה"כ הון
	222,028	203,828	342,365	סה"כ התחייבויות והון

⁷ הוצג מחדש, לפירוט ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים השנתיים, המצורפים לדוח התקופתי לשנת 2023.

3. תוצאות הפעילות

3.1. להלן ניתוח תוצאות הפעילות לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023 ו-2024 (בהתאם לדוחות הכספיים וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם באלפי דולר ארה"ב):

סעיף	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023	הסברי החברה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד
הכנסות ממכירות	85,781	61,540	127,355
עלות המכירות	53,299	38,506	77,742
רווח גולמי (ממכירות)	32,482	23,034	49,613
	37.9%	37.4%	39.0%
הוצאות מחקר ופיתוח (ממכירות)	3,305	2,297	4,923
	3.9%	3.7%	3.9%
הוצאות מכירה ושיווק (ממכירות)	6,950	5,099	10,358
	8.1%	8.3%	8.1%
הוצאות הנהלה וכלליות (ממכירות)	10,227	7,494	15,695
	11.9%	12.2%	12.3%
הוצאות (הכנסות) אחרות	636	304	457
רווח מפעולות רגילות (ממכירות)	11,364	7,840	18,180
	13.2%	12.7%	14.3%
הוצאות מימון, נטו	2,459	1,269	2,790
מיסים על הכנסה	2,164	1,052	2,496
רווח נקי לתקופה (ממכירות)	6,741	5,519	12,894
	7.9%	9.0%	10.1%
EBITDA ⁹	17,605	12,343	27,277
Adjusted EBITDA¹⁰ (ממכירות)	18,296	12,620	27,761
	21.3%	20.5%	21.8%

⁸ ראו ה"ש 3 לעיל.

⁹ EBITDA משמע – רווח לפני ריבית, מיסים, פחת והפחתות. נתון זה הינו נתון מקובל, בין היתר, למדידת היעילות התפעולית של חברות.

¹⁰ הוצאות חד פעמיות בחציון הראשון של 2024 כללו הוצאות משפטיות ואחרות בגין רכישת פעילויות בסך כולל של כ-691 אלפי דולר.

3.2. להלן ניתוח תוצאות הפעילות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023 ו-2024 בהתאם לדוחות הכספיים וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי דולר ארה"ב):

סעיף	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023	הסברי החברה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד
הכנסות ממכירות	46,765	30,626	ההכנסות ממכירות גדלו בכ-52.7%, גידול הנובע בעיקרו מצמיחה אורגנית ¹¹ בעסקי הליבה של הקבוצה – תחום פעילות הטעמים והריחות, בשיעור של כ-9.5% וכ-10.1% בהתאמה, וכן מצמיחה הנובעת מרכישת חברת Food-Base, חברת Sunspray וקבוצת Clarys & Willich, בקיזון קיטון אורגני של כ-47.3% בתחום פעילות חומרי הגלם הייחודיים (סך צמיחה אורגנית של כ-1.3%). השפעת המטבעות גרעה כ-1.1% מהמכירות.
עלות המכירות	28,679	19,411	הרווח הגולמי גדל בכ-61.3%, בעיקר בשל הגידול במכירות.
רווח גולמי (% ממכירות)	38.7%	36.6%	
הוצאות מחקר ופיתוח (% ממכירות)	4.1%	3.9%	הגידול בהוצאות מחקר ופיתוח נובע מאיחוד תוצאות פעילות חברות שרכישתן הושלמה במהלך שנת 2023 ובחציון הראשון לשנת 2024, פחת נכסים בלתי מוחשיים בגין רכישות אלו וגיוס Global Master Perfumer ו-Global Senior Flavorist לתמיכה במערך המו"פ של הקבוצה.
הוצאות מכירה ושיווק (% ממכירות)	8.6%	8.4%	הגידול בהוצאות מכירה ושיווק נובע בעיקר מאיחוד נתוני חברות שרכישתן הושלמה במהלך שנת 2023 ובחציון הראשון לשנת 2024, ופחת נכסים בלתי מוחשיים בגין רכישות אלו.
הוצאות הנהלה וכלליות (% ממכירות)	12.6%	11.9%	הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות נובע כתוצאה מאיחוד נתוני חברות שרכישתן הושלמה במהלך שנת 2023 ובחציון הראשון לשנת 2024.
הוצאות (הכנסות) אחרות	343	128	הוצאות אלו כוללות הוצאות חד פעמיות בגין רכישת חברות.
רווח מפעולות רגילות (% ממכירות)	12.6%	12.0%	הגידול נובע בעיקרו מגידול במכירות וצעדי התייעלות וסינרגיות שבאו לידי ביטוי ברבעון השני לשנת 2024.
הוצאות מימון, נטו	1,237	694	הגידול נובע בעיקרו מהוצאות מימון (שאינן במזומן) בגין אופציות מכר והוצאות ריבית בגין הלוואות.
מיסים על הכנסה	1,241	474	השינוי נובע משינויים בתמהיל הרווח לפני מס בין המדינות השונות בהן פועלת הקבוצה.
רווח נקי לתקופה (% ממכירות)	7.3%	8.2%	
EBITDA ¹²	9,540	5,921	ה- Adj. EBITDA גדל בכ-64.7% ביחס לתקופה מקבילה אשתקד. הגידול בשיעור ה- Adj. EBITDA נובע מהסיבות המפורטות בטבלה זו לעיל.
Adj. EBITDA ¹³ (% ממכירות)	21.2%	19.7%	

¹¹ ראו הייש 3 לעיל.

¹² ראו הייש 8 לעיל.

¹³ הוצאות חד פעמיות ברבעון השני של 2024 כללו הוצאות משפטיות ואחרות בגין רכישת פעילויות בסך כולל של כ-385 אלפי דולר.

3.3. להלן תוצאות הפעילות לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023 ו-2024 בחלוקה לפי תחומי פעילות (באלפי דולר ארה"ב):

תחום הפעילות	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023	לתקופה של 12 החודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023	הסברי החברה לשינוי בין חציון ראשון 2024 לחציון ראשון 2023
תחום פעילות הריחות	הכנסות (% ממכירות הקבוצה)	17,758 20.7%	16,107 26.2%	32,768 25.7%
	רווח תפעולי (% ממכירות)	4,873 27.4%	3,693 22.9%	8,025 24.5%
תחום פעילות הטעמים	הכנסות (% ממכירות הקבוצה)	58,741 68.5%	31,807 51.7%	65,361 51.3%
	רווח תפעולי (% ממכירות)	10,288 17.5%	4,275 13.4%	9,449 14.5%
תחום פעילות חומרי גלם ייחודיים	הכנסות (% ממכירות הקבוצה)	9,285 10.8%	13,712 22.2%	29,367 23.0%
	רווח תפעולי (% ממכירות)	(25) (0.3%)	3,011 22.0%	6,702 22.8%
הוצאות משותפות לא מוקצות	הכנסות	(3)	(86)	(141)
	רווח תפעולי	(3,772)	(3,139)	(5,996)
סה"כ	הכנסות	85,781	61,540	127,355
	רווח תפעולי (% ממכירות)	11,364 13.2%	7,840 12.7%	18,180 14.3%

3.4. להלן תוצאות הפעילות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023 ו-2024 בחלוקה לפי תחומי פעילות (באלפי דולר ארה"ב):

תחום הפעילות	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023	הסברי החברה
תחום פעילות הריחות	הכנסות (% ממכירות הקבוצה)	8,950 19.1%	ההכנסות גדלו בכ-10.0%, גידול הנובע מצמיחה אורגנית מנוטרלת השפעת מטבע, בשיעור של כ-10.1%. השפעת המטבעות גרעה כ-0.2% מהמכירות.
	רווח תפעולי (% ממכירות)	2,292 25.6%	8,139 26.6%
תחום פעילות הטעמים	הכנסות (% ממכירות הקבוצה)	34,171 73.1%	ההכנסות גדלו בכ-118.2%, גידול הנובע בעיקרו מרכישות שהושלמו במהלך שנת 2023 ובחציון הראשון לשנת 2024, וכן מצמיחה אורגנית מנוטרלת השפעת מטבע, בשיעור של כ-9.5%. השפעת המטבעות גרעה כ-1.6% מהמכירות.
	רווח תפעולי (% ממכירות)	5,919 17.3%	1,415 9.0%
תחום פעילות חומרי גלם ייחודיים	הכנסות (% ממכירות הקבוצה)	3,644 7.8%	ההכנסות קטנו בכ-47.3%, קיטון הנובע בעיקרו מקיטון אורגני בנטרול השפעת מטבעות של כ-47.3%. הקיטון נובע בעיקרו מהמשך תחרות גוברת בתחום הפעילות. נכון למועד פרסום הדוח, פועלת החברה לשינוי תמהיל המוצרים בתחום זה, תוך התמקדות והכנסת מוצרי הדריס וכימיקלים ארומטיים לתעשיות הטעם והריח. במסגרת תהליך זה, השלימה החברה הקמה והסבה של קווי ייצור קיימים בקווי ייצור המיועדים לייצור כימיקלים ארומטיים, ופועלת להרצתם. השפעת המטבעות תרמה כ-0.1% מהמכירות.
	רווח תפעולי (% ממכירות)	(235) (6.4%)	1,675 24.2%
הוצאות משותפות לא מוקצות	הכנסות	-	ההוצאות ברבעון השני לשנת 2024 היו כ-4.4% מהמחזור ביחס לכ-5.0% בתקופה המקבילה אשתקד.
	רווח תפעולי	(2,065)	(86)
סה"כ	הכנסות	46,765	30,626
	רווח תפעולי (% ממכירות)	5,911 12.6%	3,680 12.0%

4. נזילות

לחברה יתרת מזומנים, נכון ליום 30 ביוני 2024, בסך כולל של 18,693 אלפי דולר ארה"ב. להלן המרכיבים העיקריים של תזרים המזומנים ושימושם (באלפי דולר ארה"ב):

הסברי החברה לשינוי בין חציון ראשון 2023 לחציון ראשון 2024	לתקופה של 12 החודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024	
הגידול נובע בעיקר מגידול ברווח נקי לתקופה ושיפור ביתרות הון חוזר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.	14,709	218	11,254	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
השינוי נובע בעיקרו מהשלמת רכישת חברות ופרעון התחייבות בגינן בסך כ-39.5 מיליון דולר לעומת כ-3.6 מיליון דולר בתקופה מקבילה, והשקעה ברכוש קבוע בסך של כ-4.2 מיליון דולר לעומת כ-2.7 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.	(13,601)	(6,277)	(43,683)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
השינוי נובע בעיקרו מנטילת הלוואה לזמן ארוך בסך של כ-36 מיליון דולר, פרעון אשראי בסך כ-3.3 מיליון דולר לעומת כ-8.3 מיליון דולר בתקופה מקבילה ודיבידנד ששולם בסך כ-4 מיליון דולר לעומת כ-5 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.	(12,435)	(14,192)	27,938	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
	(531)	(460)	(633)	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
	(11,858)	(20,711)	(5,124)	סה"כ השינוי במזומנים ושווי מזומנים

הסברי החברה לשינוי בין רבעון שני 2023 לרבעון שני 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024	
הגידול נובע בעיקר מגידול ברווח נקי לתקופה ושיפור ביתרות הון חוזר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.	4,953	7,704	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
השינוי נובע בעיקרו מהשלמת רכישת חברות ופרעון התחייבות בגינן בסך כ-24.8 מיליון דולר והשקעה ברכוש קבוע בסך של כ-3.1 מיליון דולר לעומת כ-1.2 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.	(1,210)	(27,879)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
השינוי נובע בעיקרו מדיבידנד ששולם בסך כ-4 מיליון דולר לעומת כ-5 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד ומימוש כתבי אופציה בסך של כ-0.6 מיליון דולר.	(5,370)	(3,947)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
	(215)	(122)	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
	(1,842)	(24,244)	סה"כ השינוי במזומנים ושווי מזומנים

5. מקורות מימון

החברה מממנת את פעילותה בעיקר מהונה העצמי ומתזרים מזומנים מפעילותה השוטפת וכן באמצעות הלוואות לזמן ארוך. לפרטים אודות מקורות המימון העיקריים של החברה ראו סעיף 1.20 לפרק א' (תיאור עסקי החברה) ובאור 16 לדוחות הכספיים המצורפים לדוח התקופתי לשנת 2023.

נתונים ליום 31.12.2023		נתונים ליום 30.6.2024		סעיף
% מסך המאזן	אלפי דולר ארה"ב	% מסך המאזן	אלפי דולר ארה"ב	
52.8%	117,327	34.8%	119,201	הון
26.9%	59,799	36.5%	125,057	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
1.5%	3,439	13.8%	47,211	התחייבויות לזמן ארוך מבנקים, בניכוי חלויות שוטפות
4.9%	10,977	4.0%	13,592	אשראי לזמן קצר
6.6%	14,679	5.6%	19,074	אשראי ספקים
7.1%	15,807	5.3%	18,230	זכאים אחרים לזמן קצר
100%	222,028	100%	342,365	סה"כ

היקפן הממוצע של ההלוואות לזמן ארוך לחציון הראשון של 2024, עמד על כ-25,325 אלפי דולר. היקפו הממוצע של האשראי לזמן קצר לחציון הראשון לשנת של 2024, עמד על כ-12,285 אלפי דולר. ההון החוזר של החברה ליום 30 ביוני 2024 הינו כ-39,455 אלפי דולר, לעומת הון חוזר בסך של כ-39,168 אלפי דולר ליום 30 ביוני 2023.

ההון החוזר התפעולי¹⁴ של החברה ליום 30 ביוני 2024 הינו כ-48,108 אלפי דולר (כ-25.7% מהמכירות), לעומת הון חוזר תפעולי בסך של כ-39,770 אלפי דולר (כ-32.5% מהמכירות) ליום 30 ביוני 2023, ולעומת כ-38,118 אלפי דולר (כ-28.6%) מהמכירות ליום 31 בדצמבר, 2023. עיקר השינוי בשיעור ההון החוזר התפעולי נובע משיפור יתרות הון חוזר כתוצאה מצעדי התייעלות בחברה. יתרת החוב נטו¹⁵ של החברה ליום 30 ביוני 2024 הינה כ-42,293 אלפי דולר.

¹⁴ הון חוזר תפעולי משמע- יתרת הלקוחות בתוספת יתרת המלאי ובניכוי יתרת הספקים.

¹⁵ חוב בניכוי מזומנים.

גילוי בהתאם להנחיית אשראי בר דיווח:

אמות מידה פיננסיות ביחס להלוואה	בטוחות שהועמדו לטובת הלוואה	ריבית	לוח סילוקין (קרן הלוואה)	מועד העמדת הלוואה בפועל	יתרת הלוואה ליום 30.6.2024 (באלפי אירו)	היקף הלוואה במקורי (באלפי אירו)
אשראי מתאגיד בנקאי ישראלי						
הון עצמי למאזן – סכום ההון העצמי של החברה לא יפחת בכל עת מסכום השווה ל-25% מסך המאזן.	-	אירו ליבור בתוספת מרווח של כ-1.9% המשולמת על בסיס רבעוני	סכום הלוואה הינו לתקופה של 5 שנים. קרן הלוואה, תפרע בתשלומים רבעוניים שווים (החל מיום 29.4.2025).	25.1.2024	33,329	33,000
נכון ליום 30.6.2024 סכום ההון העצמי עומד על 34.8% מסך המאזן. יחס כיסוי חוב נטו ¹⁶ – לא יעלה בכל עת על 3.5.	-	אירו ליבור בתוספת מרווח של 1.65%, שתשולם על בסיס חצי שנתי	סכום הלוואה כולל סכום מובטח, בסך של עד 17.4 מיליון אירו (כ-18.7 מיליון דולר), אשר יהיה ניתן למשיכה לתקופה של עד שנה מיום 8 במאי, 2024 ("הסכום המובטח") וסכום נוסף בסך של עד 7.6 מיליון אירו (כ-8.2 מיליון דולר), אשר הינו סכום אופציונלי ומשיכתו תהיה בכפוף לאישור בקשת חברות הבת למתן הסכום כאמור על-ידי התאגיד הבנקאי. הסכום המובטח ייפרע ב-8 תשלומים חצי שנתיים שווים החל ממועד תשלום הריבית הראשון שישולם כשנה מיום 8 במאי, 2024.	-	-	1725,000
נכון ליום 30.6.2024 יחס כיסוי חוב נטו עומד על 1.1.						

¹⁶ ברבעון הראשון לשנת 2024, עודכנה אמת המידה כך ששונה יחס כיסוי החוב, ליחס כיסוי חוב נטו, קרי חוב כלפי בנקים, מוסדות פיננסיים, בעלי אגרות חוב ומלווים אחרים, בניכוי מזומנים ושווי מזומנים כהגדרתם וערכם בדוחות הכספיים.

¹⁷ נכון למועד הדוח טרם נמשך סכום הלוואה, המהווה מסגרת למשיכה של עד 25 מיליון אירו.

6. חרבות ברזל

בהמשך לאמור בסעיף 1.8.5 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023, בקשר עם מלחמת חרבות ברזל אשר פרצה ביום 7.10.2023, למועד דוח זה, המלחמה עדין מתנהלת הן ברצועת עזה והן בגבול הצפון כנגד התקפות מלבנון ומסוריה, כאשר לחברה אין יכולת להעריך את משכה, אופייה או היקפה של המלחמה. מדובר באירוע חריג המאופיין בחוסר ודאות גבוה, ואין לדעת את השפעותיו קצרות הטווח וארוכות הטווח על כלכלת ישראל.

החברה בחנה את השפעות המלחמה מבחינת כושר הייצור של החברה, מכירותיה, רכישת חומרי גלם, תזרים כספי ומקורות מימון, תהליכים להרחבת פעילות החברה, לרבות בדרך של רכישת חברות נוספות, ולהערכתה, לאור תחומי העיסוק של החברה, פריסתה הגלובלית, העובדה שעיקר מכירותיה הן ללקוחות זרים, זהות הלקוחות וטיב מוצריה, נכון למועד הדוח אין למלחמה השפעה מהותית על עסקיה של החברה ותוצאותיה הכספיות. עם זאת, להחרפתה של המלחמה ו/או להסלמתה לחזיתות נוספות, עשויות להיות השפעות שליליות אשר עלולות להשפיע מהותית על עסקיה של החברה, באופן שלא ניתן להעריך בעת הנוכחית. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.8.5 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023 וסעיף 6 לדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2024.

לחברה נזילות, אמצעים כספיים זמינים ומקורות מימון (כמפורט בדוח זה), המקנים לה איתנות פיננסית ומאפשרים לה להמשיך את פעילותה המתוכננת, לרבות ביצוע רכישות של חברות או פעילויות. הערכות החברה בסעיף זה לעיל, בקשר עם השפעות המלחמה על החברה ותוצאותיה הכספיות הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בסעיף 32א בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוססות על המידע הקיים בחברה נכון למועד פרסום הדוח וההנחות המפורטות לעיל. הערכות אלה עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, בין היתר, בשל היותן מושפעות מגורמים אשר אינם בשליטת החברה. הימשכות המצב המלחמתי, הרחבתו לאזורים נוספים בארץ והרחבתו לזירות נוספות, שינויים בהנחיות המדינה ופיקוד העורף, קצב התאוששות כלכלת ישראל, מגמות צמיחה בארץ ובעולם, כמו גם שינויים נוספים שינבעו מהאמור, עלולים להשפיע על פעילות החברה ועל תוצאותיה הכספיות באופן שונה מההערכות המפורטות לעיל.

7. השפעות אינפלציוניות והשפעות ריבית

לפרטים בדבר השפעות אינפלציוניות והשפעות ריבית ראו סעיף 1.8.6 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023.

8. הערכות שווי ואומדנים

מידע בדבר הערכת שווי זמנית לרכישת חברת Sunspray, שבוצעה ע"י מעריך שווי חיצוני*

הקצאת עלות הרכישה לחברת Sunspray	זיהוי נושא ההערכה:
13.2.2024	עיתוי ההערכה:
1. סה"כ תמורה הרכישה: 676,907 אלפי ZAR א. תמורה במזומן - 267,825 אלפי ZAR ב. תמורה מותנית – 38,566 אלפי ZAR ג. שווי אופציית הרכישה – 370,516 אלפי ZAR	שווי נשוא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:
2. קשרי לקוחות: 122,926 אלפי ZAR 3. ידע: 116,106 אלפי ZAR	פרטים אודות מעריך השווי:
הערכת שווי זמנית זו בוצעה על ידי BDO זיו האפט ייעוץ וניהול בע"מ. העבודה בוצעה ע"י צוות בראשות רו"ח שגיב מזרחי, שותף ומנהל צוות במחלקת ה-Corporate Finance, שהינו בוגר תואר ראשון במתמטיקה שימושית ותואר שני במנהל עסקים MBA עם התמחות בניהול פיננסי, ובעל ניסיון של מעל 10 שנים בייעוץ לעסקים. הצוות מתמחה בעבודות של הערכות שווי, הקצאת עודפי עלות (PPA), בחינה לירידת ערך, מכשירים פיננסיים וכן בביצוע בדיקות נאותות, ייעוץ כלכלי חשבונאי ועוד.	
בהתאם להסכם ההתקשרות, באם יחויב מעריך השווי לשלם סכום כלשהו לצד שלישי בקשר עם ביצוע השירותים, בהליך משפטי או בהליך מחייב אחר, מתחייב	האם קיים הסכם שיפוי עם מעריך השווי?

זיהוי נושא ההערכה:	הקצאת עלות הרכישה לחברת Sunspray
	מזמין העבודה, לשפותו בגין כל סכום כאמור שישולם על ידו, מעבר לסכום השווה לפי שלושה משכר הטרחה, אלא אם נקבע כי מעריך השווי פעל בזדון ו/או רשלנות שאז לא תחול כל חובת שיפוי.
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל על פיו:	הקצאת עלות הרכישה בוצעה בהתאם להוראות ועקרונות תקן IFRS3. קשרי לקוחות גישת ההכנסות שיטת ה-MPEEM. ידע גישת ההכנסות שיטת הפטור מתמלוגים.
ההנחות שלפיהם ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכה:	<p><u>הנחות עיקריות בהערכת שווי נכס בלתי מוחשי מסוג קשרי לקוחות</u></p> <p>שיעור היוון 13.25%</p> <p>שיעור נטישה 20%</p> <p>אורך חיים 10 שנים</p> <p><u>הנחות עיקריות בהערכת שווי נכס בלתי מוחשי מסוג ידע</u></p> <p>שיעור היוון 13.25%</p> <p>שיעור תמלוגים 5.5%</p> <p>אורך חיים 20 שנים</p>

* הערכת השווי הסופית תבוצע ע"י מעריך שווי חיצוני, ונכון למועד דוח זה טרם הסתיימה.

מידע בדבר הערכת שווי זמנית לרכישת חברת Clarys & Willich, שבוצעה ע"י החברה*

זיהוי נושא ההערכה:	הקצאת עלות הרכישה לחברת Clarys & Willich
עיתוי ההערכה:	3.4.2024
שווי נשוא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:	<p>1. סה"כ תמורה הרכישה: 52,086 אלפי EURO</p> <p>א. תמורה במזומן - 25,000 אלפי EURO</p> <p>ב. שווי אופציית הרכישה - 27,086 אלפי EURO</p> <p>2. קשרי לקוחות: 5,329 אלפי EURO</p> <p>3. ידע: 7,711 אלפי EURO</p>
פרטים אודות מעריך השווי:	הערכת שווי פנימית.
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל על פיו:	הקצאת עלות הרכישה בוצעה בהתאם להוראות ועקרונות תקן IFRS3. קשרי לקוחות גישת ההכנסות שיטת ה-MPEEM. ידע גישת ההכנסות שיטת הפטור מתמלוגים.
ההנחות שלפיהם ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכה:	<p><u>הנחות עיקריות בהערכת שווי נכס בלתי מוחשי מסוג קשרי לקוחות</u></p> <p>שיעור היוון 12%</p> <p>שיעור נטישה 20%</p> <p>אורך חיים 10 שנים</p> <p><u>הנחות עיקריות בהערכת שווי נכס בלתי מוחשי מסוג ידע</u></p> <p>שיעור היוון 12%</p> <p>שיעור תמלוגים 5.5%</p> <p>אורך חיים 20 שנים</p>

* הערכת השווי הסופית תבוצע ע"י מעריך שווי חיצוני, ונכון למועד דוח זה טרם הסתיימה.

הדירקטוריון מודה להנהלת החברה ולעובדיה על התוצאות שהושגו בחציון הראשון וברבעון השני לשנת 2024.

ד"ר ישראל לשם, דירקטור¹⁸

קרן כהן חזון, מנכ"לית ויו"ר הדירקטוריון

תאריך: 14 באוגוסט, 2024

¹⁸ דירקטור שהוסמך על ידי הדירקטוריון לחתום.



פרק ב'

**דוחות כספיים ליום 30 ביוני,
2024**



תורפז תעשיות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2024

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
6-8	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
9-11	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
12-22	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של תורפז תעשיות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של תורפז תעשיות בע"מ וחברות מאוחדות (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2024 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 IAS - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-4.1% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני 2024 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-6.3% וכ-6%, בהתאמה, מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
			נכסים שוטפים
23,817	14,964	18,693	מזומנים ושווי מזומנים
28,165	27,872	33,659	לקוחות
3,168	3,127	4,476	חייבים ויתרות חובה
24,632	26,407	33,523	מלאי
<u>79,782</u>	<u>72,370</u>	<u>90,351</u>	
			נכסים לא שוטפים
352	520	229	מסים נדחים
30,678	23,227	51,384	רכוש קבוע
16,541	20,603	16,357	נכסי זכות שימוש, נטו
93,792	*87,108	171,920	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
883	-	12,124	נכסים פיננסיים
<u>142,246</u>	<u>*131,458</u>	<u>252,014</u>	
<u>222,028</u>	<u>*203,828</u>	<u>342,365</u>	

(* הוצג מחדש ראה באור 15' לדוחות הכספיים השנתיים.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
התחייבויות שוטפות			
10,977	5,940	13,592	אשראי מתאגידים בנקאיים וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מבנקים ואחרים
14,679	14,509	19,074	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים ויתרות זכות
11,773	10,411	12,941	התחייבויות בגין רכישת פעילות לזמן קצר
1,723	366	2,772	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
2,311	1,976	2,517	
41,463	33,202	50,896	
התחייבויות לא שוטפות			
3,439	1,558	47,211	הלוואות זמן ארוך מתאגידים בנקאיים, בניכוי חלויות שוטפות
236	477	183	הלוואות זמן ארוך מאחרים, בניכוי חלויות שוטפות
455	3,480	389	הפרשה לפינוי פסולת
15,240	19,327	14,893	התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה
39,051	*37,207	98,362	התחייבויות בגין רכישת פעילות לזמן ארוך
4,355	3,810	10,817	מסים נדחים
409	144	410	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
53	65	3	זכאים אחרים לזמן ארוך
63,238	*66,068	172,268	
הון			
1	1	1	הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
74,449	74,449	75,270	הון המניות (*)
(4,136)	(4,371)	(3,823)	פרמיה על מניות
(5,044)	(6,548)	(6,761)	קרנות הון אחרות
47,123	40,132	49,363	קרן הפרשי תרגום
			יתרת רווח
112,393	103,663	114,050	
4,934	895	5,151	זכויות שאינן מקנות שליטה
117,327	104,558	119,201	סה"כ הון
222,028	*203,828	342,365	

(*) הוצג מחדש ראה באור 15' לדוחות הכספיים השנתיים.
 (*) סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

14 באוגוסט, 2024			
גיא גיל	ד"ר ישראל לשם	קרן כהן חזון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל הכספים	דירקטור	יו"ר הדירקטוריון	
	דירקטור שהוסמך לחתום על ידי הדירקטוריון ביום 14 באוגוסט, 2024	ומנכ"ל	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2023	2024	2023	2024	
	בלתי מבוקר				
אלפי דולר					
127,355	30,626	46,765	61,540	85,781	הכנסות ממכירות
77,742	19,411	28,679	38,506	53,299	עלות המכירות
49,613	11,215	18,086	23,034	32,482	רווח גולמי
4,923	1,203	1,898	2,297	3,305	הוצאות מחקר ופיתוח
10,358	2,573	4,037	5,099	6,950	הוצאות מכירה ושיווק
15,695	3,631	5,897	7,494	10,227	הוצאות הנהלה וכלליות
457	128	343	304	636	הוצאות (הכנסות) אחרות
18,180	3,680	5,911	7,840	11,364	רווח מפעולות רגילות
2,790	694	1,237	1,269	2,459	הוצאות מימון, נטו
15,390	2,986	4,674	6,571	8,905	רווח לפני מסים על הכנסה
2,496	474	1,241	1,052	2,164	מסים על הכנסה
12,894	2,512	3,433	5,519	6,741	רווח נקי לתקופה
					רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):
					<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן</u>
					<u>לרווח או הפסד:</u>
(3,733)	(2,765)	(2,822)	(6,085)	(4,775)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצגה
					<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש</u>
					<u>לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
5,259	2,604	2,654	6,079	2,776	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
14,420	2,351	3,265	5,513	4,742	סה"כ רווח (הפסד) כולל
12,393	2,489	3,199	5,465	6,242	<u>סה"כ רווח נקי מיוחס ל:</u>
501	23	234	54	499	בעלי מניות של החברה
					זכויות שאינן מקנות שליטה
12,894	2,512	3,433	5,519	6,741	
13,891	2,328	3,063	5,459	4,525	<u>סה"כ רווח כולל מיוחס ל:</u>
529	23	202	54	217	בעלי מניות של החברה
					זכויות שאינן מקנות שליטה
14,420	2,351	3,265	5,513	4,742	
0.12	0.02	0.03	0.05	0.06	<u>רווח למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בדולר)</u>
					רווח בסיסי ומדולל למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה							
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת רווח	קרן הפרשי תרגום	קרנות הון אחרות	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר אלפי דולר							
117,327	4,934	112,393	47,123	(5,044)	(4,136)	74,449	1
<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)</u>							
6,741	499	6,242	6,242	-	-	-	-
(1,999)	(282)	(1,717)	-	(1,717)	-	-	-
רווח נקי סה"כ הפסד כולל אחר							
4,742	217	4,525	6,242	(1,717)	-	-	-
490	-	490	-	-	490	-	-
644	-	644	-	-	(177)	821	-
(4,002)	-	(4,002)	(4,002)	-	-	-	-
סה"כ רווח (הפסד) כולל תשלום מבוסס מניות מימוש אופציות דיבידנדים שחולקו לבעלי מניות החברה							
119,201	5,151	114,050	49,363	(6,761)	(3,823)	75,270	1
<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2024</u>							

מיוחס לבעלי המניות של החברה							
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת רווח	קרן הפרשי תרגום	קרנות הון אחרות	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר אלפי דולר							
103,525	841	102,684	39,633	(6,542)	(4,857)	74,449	1
<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)</u>							
5,519	54	5,465	5,465	-	-	-	-
(6)	-	(6)	-	(6)	-	-	-
רווח נקי סה"כ הפסד כולל אחר							
5,513	54	5,459	5,465	(6)	-	-	-
486	-	486	-	-	486	-	-
(4,966)	-	(4,966)	(4,966)	-	-	-	-
סה"כ רווח (הפסד) כולל תשלום מבוסס מניות דיבידנדים שחולקו לבעלי מניות החברה							
104,558	895	103,663	40,132	(6,548)	(4,371)	74,449	1
<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2023</u>							

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה							
זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	סה"כ	יתרת רווח	קרן הפרשי תרגום	קרנות הון אחרות	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר אלפי דולר							
							1
115,067	4,949	110,118	46,164	(6,625)	(4,020)	74,598	1
<u>יתרה ליום 1 באפריל, 2024</u>							
3,433	234	3,199	3,199	-	-	-	-
(168)	(32)	(136)	-	(136)	-	-	-
רווח נקי סה"כ הפסד כולל אחר							
3,265	202	3,063	3,199	(136)	-	-	-
341	-	341	-	-	341	-	-
528	-	528	-	-	(144)	672	-
סה"כ רווח (הפסד) כולל תשלום מבוסס מניות מימוש אופציות							
119,201	5,151	114,050	49,363	(6,761)	(3,823)	75,270	1
<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2024</u>							
מיוחס לבעלי המניות של החברה							
זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	סה"כ	יתרת רווח	קרן הפרשי תרגום	קרנות הון אחרות	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר אלפי דולר							
							1
101,968	872	101,096	37,643	(6,387)	(4,610)	74,449	1
<u>יתרה ליום 1 באפריל, 2023</u>							
2,512	23	2,489	2,489	-	-	-	-
(161)	-	(161)	-	(161)	-	-	-
רווח נקי סה"כ הפסד כולל אחר							
2,351	23	2,328	2,489	(161)	-	-	-
239	-	239	-	-	239	-	-
סה"כ רווח (הפסד) כולל תשלום מבוסס מניות							
104,558	895	103,663	40,132	(6,548)	(4,371)	74,449	1
<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2023</u>							

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה								
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת רווח	קרן הפרשי תרגום	קרנות הון אחרות	פרמיה על מניות	הון מניות	
מבוקר אלפי דולר								
103,525	841	102,684	39,633	(6,542)	(4,857)	74,449	1	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
12,894	501	12,393	12,393	-	-	-	-	רווח נקי
1,526	28	1,498	-	1,498	-	-	-	סה"כ רווח כולל אחר
14,420	529	13,891	12,393	1,498	-	-	-	סה"כ רווח כולל
917	-	917	63	-	854	-	-	תשלום מבוסס מניות רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
(352)	(219)	(133)	-	-	(133)	-	-	דיבידנדים שחולקו
(4,973)	(7)	(4,966)	(4,966)	-	-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברות שאוחדו לראשונה
3,790	3,790	-	-	-	-	-	-	
117,327	4,934	112,393	47,123	(5,044)	(4,136)	74,449	1	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2023	2024	2023	2024	
	בלתי מבוקר אלפי דולר				
<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>					
12,894	2,512	3,433	5,519	6,741	רווח נקי לתקופה התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
1,815	2,441	4,271	(5,301)	4,513	
14,709	4,953	7,704	218	11,254	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>					
(5,022)	(1,210)	(3,074)	(2,716)	(4,173)	רכישת רכוש קבוע ואחר תמורה ממימוש רכוש קבוע רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה (ב)
97	-	18	64	28	פירעון התחייבות בגין רכישת פעילות
(8,551)	-	(24,695)	(3,625)	(37,895)	
(125)	-	(128)	-	(1,643)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(13,601)	(1,210)	(27,879)	(6,277)	(43,683)	
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>					
(2,060)	178	2,208	(7,291)	(1,066)	קבלת (פירעון) אשראי זמן קצר רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה דיבידנד שחולק לבעלי אופציות מכר ובעלי זכויות שאינן מקנות שליטה פירעון התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה פירעון הלוואות זמן ארוך קבלת הלוואות זמן ארוך מימוש כתבי אופציה
(352)	-	-	-	-	
(4,966)	(4,966)	(4,002)	(4,966)	(4,002)	
(604)	-	(74)	-	(74)	
(2,128)	(470)	(654)	(1,012)	(1,271)	
(2,325)	(112)	(2,069)	(923)	(2,238)	
-	-	-	-	35,945	
-	-	644	-	644	
(12,435)	(5,370)	(3,947)	(14,192)	27,938	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(531)	(215)	(122)	(460)	(633)	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
(11,858)	(1,842)	(24,244)	(20,711)	(5,124)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
35,675	16,806	42,937	35,675	23,817	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
23,817	14,964	18,693	14,964	18,693	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
	בלתי מבוקר אלפי דולר				
מבוקר					(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
8,180	2,002	3,288	4,017	5,751	פחת והפחתות הפסד (רווח) הון ממכירת רכוש קבוע
(7)	-	(48)	5	(60)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
85	6	24	4	21	עלות תשלום מבוסס מניות
917	239	341	486	490	הוצאות מימון, נטו
2,790	694	1,237	1,269	2,459	מסים על ההכנסה
2,496	474	1,241	1,052	2,164	
14,461	3,415	6,083	6,833	10,825	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
(1,309)	219	2,956	(2,443)	2,194	ירידה (עלייה) בלקוחות
(83)	528	1,153	(80)	(318)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
4,246	883	(1,779)	79	451	ירידה (עלייה) במלאי
(5,708)	303	1,367	(5,239)	(24)	עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
(5,116)	(1,929)	(2,468)	(2,210)	(3,684)	ירידה בזכאים ויתרות זכות
(7,970)	4	1,229	(9,893)	(1,381)	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
(3,302)	(636)	(2,040)	(1,505)	(3,544)	מסים ששולמו
(1,374)	(342)	(1,001)	(736)	(1,387)	ריבית ששולמה, נטו
(4,676)	(978)	(3,041)	(2,241)	(4,931)	
1,815	2,441	4,271	(5,301)	4,513	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2023	2024	2023	2024	
	בלתי מבוקר אלפי דולר				
					(ב) רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה:
					נכסים והתחייבויות של החברות המאוחדות ליום הרכישה:
					הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
990	-	1,329	323	6,633	רכוש קבוע
6,625	-	13,503	303	19,698	נכסי זכות שימוש
307	-	308	149	389	נכסים בלתי מוחשיים
11,500	-	48,762	4,821	81,490	נגזר פיננסי לרכישת מניות המיעוט
672	-	-	-	-	התחייבויות בגין חכירה
(307)	-	(308)	(149)	(389)	התחייבויות לא שוטפות אחרות
(2,731)	-	(6,157)	-	(12,271)	זכאים בגין רכישת השקעות בחברות מאוחדות
(3,770)	-	(29,099)	(1,565)	(50,617)	מסים נדחים
(945)	-	(3,643)	(257)	(7,038)	זכויות שאינן מקנות שליטה
(3,790)	-	-	-	-	
<u>8,551</u>	<u>-</u>	<u>24,695</u>	<u>3,625</u>	<u>37,895</u>	
					(ג) פעילויות מהותיות שלא במזומן
					הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה
<u>1,089</u>	<u>600</u>	<u>719</u>	<u>3,775</u>	<u>1,108</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. תיאור כללי של הקבוצה ופעילותה

תורפז תעשיות בע"מ (להלן - החברה) הינה חברה תושבת ישראל, תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני, 2024 כוללים את אלה של החברה ושל חברות בנות שלה (להלן יחד - הקבוצה).

הקבוצה פועלת, בעצמה ובאמצעות חברות בת בישראל, בארה"ב, בדרום-מזרח אסיה, באירופה ובדרום אפריקה, בתחומי פיתוח, ייצור ושיווק בשלושה מגזרי פעילות: (1) תמציות טעם; (2) תמציות ריח; (3) חומרי גלם ייחודיים (ראה באור 5).

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2024 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

ב. השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר, 2023, פרצה מלחמת חרבות ברזל במדינת ישראל. למועד דוח זה, המלחמה עדין מתנהלת ואין יכולת להעריך את משכה, אופייה או היקפה. מדובר באירוע חריג המאופיין בחוסר ודאות גבוה, ואין לדעת את השפעותיו קצרות הטווח וארוכות הטווח על כלכלת ישראל.

להערכת החברה, צמצום שטחי הגידול החקלאי עקב המלחמה בד בבד עם צמצום תקציבי משרד החקלאות ותקציבי המחקר במכון וולקני, מובילים לעליית מחירי גידולים חקלאיים בישראל ולצמצום הזמינות של שטחים חקלאיים הנדרשים לגידול. לאור זאת, ממשיכה לבחון החברה את כדאיות מוצרי SDA. בעקבות התמשכות מלחמת חרבות ברזל, וצמצום שטחי הגידול, פועלת החברה למציאת מקורות חלופיים לאספקת חומרי גלם לפעילות SDA. להערכת החברה, לא יהיה באמור לעיל בכדי להשפיע באופן מהותי על תוצאותיה הכספיות של הקבוצה.

לחברה נזילות, אמצעים כספיים זמינים ומקורות מימון (כמפורט בדוח זה), המקנים לה איתנות פיננסית ומאפשרים לה להמשיך את פעילותה המתוכננת, לרבות ביצוע רכישות של חברות או פעילויות.

החברה בחנה את השפעות המלחמה עד כה ובעתיד הנראה לעין, מבחינת כושר הייצור של החברה, מכירותיה, רכישת חומרי גלם, תזרים כספי ומקורות מימון, תהליכים להרחבת פעילות החברה, לרבות בדרך של רכישת חברות ופעילויות נוספות. לאור תחומי העיסוק של החברה, פריסתה הגלובלית, העובדה שעיקר מכירותיה הן ללקוחות זרים, זהות הלקוחות וטיב מוצריה, מעריכה החברה כי אין למלחמה ולא צפויה להיות לה (בהנחה שלא יחולו שינויים מהותיים בהיקפה ועצימותה ולא יחול שינוי גיאופוליטי מהותי) השפעה מהותית על עסקיה של החברה ותוצאותיה הכספיות.

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים, וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2023.

ב. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים**גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם****תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים**

בחודש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS 18), הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן - התקן החדש) אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 (IAS 1), הצגת דוחות כספיים (להלן - IAS 1).

מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים.

התקן החדש יכלול דרישות קיימות של IAS 1 ודרישות חדשות להצגה בדוח רווח או הפסד לרבות הצגת סכומים וסיכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן החדש, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (management-defined performance measures) ודרישות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי.

התקן החדש אינו משנה את הוראות ההכרה והמדידה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, מאחר ופריטים בדוח רווח או הפסד יצטרכו להיות מסווגים לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) הוא עשוי לשנות את הרווח התפעולי של הישות. כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים אשר ביניהם IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים ו-IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים.

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2027 או לאחריו. בהתאם להחלטת הרשות לניירות ערך, יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי, מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר, 2025.

החברה בוחנת את השפעת התקן החדש, לרבות השפעת התיקונים לתקני חשבונאות נוספים כתוצאה מהתקן החדש, על הדוחות הכספיים המאוחדים.

א. חברת SUNSPRAY

ביום 13 בפברואר, 2024, השלימה החברה, באמצעות חברת בת בבעלותה המלאה, רכישת 55% הון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברת SUNSPRAY SOLUTIONS PROPRIETARY LIMITED ("SUNSPRAY"), חברה פרטית המאוגדת בדרום אפריקה, מידי בעלי מניותיה – קרנות מובילות בדרום אפריקה (PRIVATE EQUITY) ("המוכרים"), בתמורה לסך של כ-14.1 מיליון דולר (כ-267.8 מיליון ראנד). התמורה כאמור כפופה להתאמה בהתאם לביצועיה העסקיים של SUNSPRAY בהתבסס על הגידול ב-EBITDA במהלך השנים 2024 ו-2025, כאשר ההתאמה לא תעלה על סך של כ-52.4 מיליון ראנד (כ-2.8 מיליון דולר). ובנוסף, ההסכם כולל תמורה מותנית למוכרים המבוססת על ביצועיה העסקיים של SUNSPRAY בהתבסס על הגידול ב-EBITDA הממוצעת בין השנים 2023-2025 בהשוואה לסך מוסכם של 79.4 מיליון ראנד (כ-4.2 מיליון דולר), כשהגידול מוכפל ב-1.65. ההסכם כולל אופציה (PUT/CALL) לרכישת יתרת מניות SUNSPRAY על-ידי תורפז, הניתנת למימוש החל מיום 1 בינואר, 2027. מחיר מימוש האופציה מבוסס על ביצועיה העסקיים של SUNSPRAY במהלך 12 רבעונים שקדמו למועד מימוש האופציה.

עלות הרכישה יוחסה לנכסים מוחשיים, לא מוחשיים ולהתחייבויות אשר נרכשו בהתבסס על שווים ההוגן בעת הרכישה. קביעת השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות כפופה להערכה סופית של הקצאת מחיר הרכישה לשווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות, אשר טרם הושלמה למועד אישור דוחות כספיים אלו. הטבלה המוצגת להלן מסכמת את התמורה ששולמה ואת ההערכה הזמנית של הקצאת מחיר הרכישה:

13 בפברואר 2024 אלפי דולר	
5,304	הון חוזר, נטו
81	נכס זכות שימוש
6,195	רכוש קבוע
6,466	קשרי לקוחות
6,107	נוסחאות מוצר
(3,395)	מיסים נדחים
(81)	התחייבויות בגין חכירה
(6,114)	התחייבויות לא שוטפות אחרות
14,563	נכסים מזוהים, נטו
20,155	מוניטין הנובע מהרכישה
	<u>עלות הרכישה</u>
13,200	שולם במזומן בניכוי מזומנים נטו בחברה הנרכשת ליום הרכישה
21,518	התחייבות בגין אופציית מכר סימטרית על מניות המיעוט, תמורה מותנית והתאמות ליום הרכישה
34,718	סה"כ עלות הרכישה

הפעילות הנרכשת הניבה הכנסות בסך של כ-12,641 אלפי דולר ורווח נקי בסך של כ-1,183 אלפי דולר ממועד איחוד ועד ליום 30 ביוני, 2024. אם צירוף העסקים היה מתבצע בתחילת שנה, ההכנסות היו מסתכמות לסך של כ-15,026 אלפי דולר.

המוניטין שנוצר ברכישה מיוחס למגזר הטעמים וכולל בתוכו את ההטבות החזויות הנובעות מהסינרגיה של שילוב הפעילויות של החברה והחברה הנרכשת.

ב. חברת CLARYS-WILLICH

ביום 3 באפריל, 2024, השלימה החברה, באמצעות חברת הבת FIT, רכישת 100% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברת CEWECON GMBH, חברה פרטית המאוגדת בגרמניה המחזיקה בקבוצת חברות בלגיות וגרמניות ("FIT" ו-"קבוצת CLARYS & WILLICH" בהתאמה), מידי בעלי מניותיה ("המוכרים"), בתמורה לתשלום בסך של כ-47.7 מיליון דולר (כ-44 מיליון אירו) מתוכו השקיעו המוכרים חזרה ב-FIT סך של כ-20.6 מיליון דולר (כ-19 מיליון אירו) כנגד הקצאה למוכרים של 24.5% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה ב-FIT. לאחר השלמת הרכישה, מחזיקה החברה ברוב בדירקטוריון FIT, והינה זכאית להצביע במניות DANDAUI (חברה פרטית המוחזקת על ידי מנכ"ל FIT, אשר מחזיקה במניות המיעוט בחברת FIT) באסיפת בעלי מניות FIT לאורך תקופת האופציה, כך שהיא ממשיכה להחזיק בשליטה ב-FIT ולאחד את תוצאותיה. נכון למועד דוח זה, הון המניות המונפק והנפרע ב-FIT הינו: 45.3% מוחזקים על ידי החברה, 30.2% מוחזקים על ידי DANDAUI ו-24.5% מוחזקים על ידי המוכרים.

ההסכם כולל אופציה הדדית (PUT/CALL) לרכישת יתרת מניות המוכרים ב-FIT על ידי החברה, הניתנת למימוש בחלוף 3 שנים ממועד השלמת העסקה ועד לחלוף 5 שנים ממועד השלמתה. מחיר מימוש האופציה מבוסס על ביצועיה העסקיים של FIT החל מיום 1 בינואר, 2024 ועד למועד מימוש האופציה, בניכוי חוב נטו של FIT במועד המימוש. במועד מימוש האופציה המוכרים, תרכוש DANDAUI 9.8% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה ב-FIT, בתמורה לסך של 10 מיליון יורו, בתוספת ריבית שנתית של 7% המחושבת החל ממועד השלמת העסקה. במקביל, ניתנה אופציה הדדית ל- DANDAUI (PUT/CALL) הניתנת למימוש בחלוף 5 שנים ממועד השלמת העסקה במחיר המימוש (חלף האופציה הנוכחית, ראה באור 15' לדוחות הכספיים השנתיים).

עלות הרכישה יוחסה לנכסים מוחשיים, לא מוחשיים ולהתחייבויות אשר נרכשו בהתבסס על שווים ההוגן בעת הרכישה. קביעת השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות כפופה להערכה סופית של הקצאת מחיר הרכישה לשווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות, אשר טרם הושלמה למועד אישור דוחות כספיים אלו. הטבלה המוצגת להלן מסכמת את התמורה ששולמה ואת ההערכה הזמנית של הקצאת מחיר הרכישה:

3 באפריל 2024 אלפי דולר	
1,329	הון חוזר, נטו
308	נכס זכות שימוש
13,503	רכוש קבוע
(3,643)	מיסים נדחים
(308)	התחייבויות בגין חכירה
(6,157)	התחייבויות לא שוטפות אחרות
5,032	נכסים מזוהים, נטו
48,762	נכסים בלתי מוחשיים
	<u>עלות הרכישה</u>
24,695	שולם במזומן בניכוי מזומנים נטו בחברה הנרכשת ליום הרכישה
29,099	התחייבות בגין אופציית מכר סימטרית על מניות המיעוט והתאמות ליום הרכישה
<u>53,794</u>	סה"כ עלות הרכישה

ב. חברת CLARYS-WILLICH (המשך)

הפעילות הנרכשת הניבה הכנסות בסך של כ-9,040 אלפי דולר ורווח נקי בסך של כ-1,392 אלפי דולר ממועד איחוד ועד ליום 30 ביוני, 2024. אם צירוף העסקים היה מתבצע בתחילת שנה, ההכנסות היו מסתכמות לסך של כ-17,871 אלפי דולר.

המוניטין שנוצר ברכישה מיוחס למגזר הטעמים וכולל בתוכו את ההטבות החזויות הנובעות מהסינרגיה של שילוב הפעילויות של החברה והחברה הנרכשת.

א. הסכם מיזוג בין החברה לבין אס.די.איי. ספייס תעשיות בע"מ

ביום 7 בספטמבר, 2023 נחתם הסכם מיזוג בהתאם להוראות סעיף 103ג לפקודה בין החברה (להלן - החברה הקולטת), לבין חברת אס.די.איי. ספייס תעשיות בע"מ (להלן - החברה המועברת) (להלן - הסכם המיזוג), לאחר שאושר על ידי הדירקטוריונים של כל אחת מהחברות. בהתאם להסכם המיזוג תמוזגנה החברות בדרך של החלפת מניות בהתאם לסעיף 103ג לפקודת מס הכנסה, כך שעם השלמת עסקת המיזוג תמוזג כל פעילות החברה המועברת לחברה הקולטת. המועד הקובע למיזוג נקבע ליום 31 לדצמבר 2023. ביום 11 באפריל, 2024 התקבל אישור סופי למיזוג מרשם החברות ואס.די.איי. מוזגה לתוך פעילות החברה.

ב. ביום 25 בינואר 2024, חברה בת בבעלות מלאה של החברה, נטלה הלוואה מתאגיד בנקאי לפי יעמיד התאגיד הבנקאי לחברת הבת הלוואה בסכום כולל של 33 מיליון אירו (כ-36 מיליון דולר), אשר ישמש למימון רכישת חברות ופעילויות בעולם, לרבות מימון רכישת חברת SUNSPRAY SOLUTIONS PROPRIETARY LIMITED בדרום אפריקה. סכום הלוואה יהיה לתקופה של חמש (5) שנים, כשהוא נושא ריבית בשיעור אירו ליבור בתוספת מרווח של כ-1.9% שתשולם על בסיס רבעוני. קרן הלוואה, תפרע בתשלומים רבעוניים שווים, החל מתום 15 חודשים ממועד העמדת הלוואה. הלוואה כפופה לאמות המידה הפיננסיות בהתאם לבאור 16ג' לדוחות הכספיים השנתיים, ולביאור ט' בדוח זה.

ג. ביום 13 במרס, 2024, הגדילה החברה את אחזקתה בחברת הבת באלירום על ידי רכישה מבעלי זכויות המיעוט של 10% נוספים מהון המניות של באלירום בתמורה לכ-3,045 אלפי ש"ח (כ-834 אלפי דולר), כך שאחרי האמור לעיל מחזיקה החברה 70% מהון המניות של באלירום.

ד. ביום 19 במרס, 2024, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך ל כ-4 מיליון דולר. הדיבידנד למניה הינו 4.00 סנט למניה. ביום 9 באפריל, 2024, חולק הדיבידנד לכלל בעלי מניות החברה.

ה. הקצאת אופציות לעובדים, נושאי משרה ויועץ בקבוצה

בחודש מרס 2024 אישר דירקטוריון החברה הענקת 1,496,000 אופציות (לא רשומות למסחר) לעובדים, נושאי משרה ויועץ בקבוצה הניתנות למימוש למספר זהה של מניות רגילות. מחיר המימוש של האופציות שהוענקו הינו 14.16 ש"ח, המהווה את ממוצע מחיר המניה ב-30 ימי המסחר שקדמו לאישור דירקטוריון את הענקת האופציות בתוספת 5%. כמו כן, בחודש אפריל 2024 אישר דירקטוריון החברה הענקת 210,000 אופציות (לא רשומות למסחר) הניתנות למימוש למספר זהה של מניות למר שי חזון, בעלה של בעלת השליטה בחברה ומנהל תפעול תחום הריחות בישראל והגב' שיר קסלמן, כלתה של בעלת השליטה בחברה ומנהלת חטיבת הריחות, אשר אושרה על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה בחודש מאי, 2024. מחיר המימוש של האופציות הינו 15.96 ש"ח, המהווה את ממוצע מחיר המניה ב-30 ימי המסחר שקדמו לאישור הדירקטוריון את הענקת האופציות בתוספת 5%.

האופציות הוקצו בהתאם לתכנית תגמול הוני לעובדים, יועצים, נותני שירותים ונושאי משרה של החברה ושל חברות קשורות, לפי סעיף 102 ו-3(ט) לפקודת מס הכנסה. האופציות הוקצו לנאמן ביום 11 באפריל, 2024.

האופציות יבשילו במהלך 4 שנים ממועד הקצאתן, כאשר המנה הראשונה (66.66% מכמות האופציות) תבשיל בחלוף 3 שנים ממועד ההקצאה ויתרת האופציות (33.33% מכמות האופציות) יבשילו בחלוף 4 שנים ממועד ההקצאה. המנה הראשונה תהיה ניתנת למימוש למשך שנתיים ממועד הבשלתה, והמנה השנייה למשך שנה ממועד הבשלתה באמצעות מנגנון מימוש CASHLESS. האופציות תהיינה כפופות להתאמות שונות. אופציה שלא מומשה בתום התקופה האמורה תפקע ולא תקנה זכויות למחזיק בה.

באור 4: - אירועים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

להלן טבלה המציגה את הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשיריה ההוניים של החברה, בהתאם למודל בלק אנד שולס (Black-Scholes):

43.76%	תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)
3.97%	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
5 שנים	משך החיים החזוי של האופציות למניות (שנים)
14.26 ש"ח	מחיר המניה (ש"ח)
14.16 ש"ח	מחיר המימוש (ש"ח)

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של האופציות נקבע על סך של כ- 2,560 אלפי דולר במועד ההענקה.

השווי ההוגן של האופציות של מר שי חזון והגב' שיר קסלמן נקבע על סך של כ- 417 אלפי דולר במועד ההענקה.

סך ההוצאה שזקפה החברה כהוצאות שכר בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024, בגין התוכניות האמורות הסתכמה לסך של כ- 249 אלפי דולר.

1. במהלך תקופת הדוח, מומשו כ- 284 אלפי אופציות למניות כחלק מהקצאת אופציות שניתנה לדירקטור בחברה בחודש מאי 2021.

2. ביום 8 במאי, 2024, התקשרו חברות בת בבעלותה המלאה של החברה, בהסכם הלוואה עם תאגיד בנקאי אירופאי, בסכום כולל של עד 25 מיליון אירו (כ- 26.9 מיליון דולר), אשר תשמש בעיקרה למימון רכישת חברות, הון חוזר והשקעות ברכוש קבוע. סכום הלוואה כולל סכום מובטח, בסך של עד 17.4 מיליון אירו (כ- 18.7 מיליון דולר), אשר יהיה ניתן למשיכה לתקופה של עד שנה ממועד חתימת הסכם הלוואה וסכום נוסף בסך של עד 7.6 מיליון אירו (כ- 8.2 מיליון דולר), אשר הינו סכום אופציונלי ומשיכתו תהיה בכפוף לאישור התאגיד הבנקאי לבקשת חברות הבת למתן הסכום כאמור.

הסכום המובטח ייפרע ב- 8 תשלומים חצי שנתיים שווים החל ממועד תשלום הריבית הראשון שישולם כשנה מיום חתימת ההסכם. הסכום האופציונלי ייפרע בהתאם ללוח הסילוקין שישולם עם התאגיד בנקאי ביום לקיחתו בפועל. סכומי הלוואה יישאו ריבית שנתית בשיעור אירו ליבור בתוספת מרווח של 1.65%, שתשלום על בסיס חצי שנתי. נכון למועד פרסום הדוח, החברה טרם משכה את סכום הלוואה.

ח. ביום 26 במאי, 2024, אישרה אסיפת בעלי מניות של החברה את עדכון דמי הניהול החודשיים של מר שי חזון, בעלה של בעלת השליטה בחברה, כך שיעמדו על סך של 61,740 ש"ח, צמודים למדד המחירים לצרכן בגין חודש אפריל 2024, וכן החזר הוצאות החזקת רכב, לתקופה של 3 שנים, שתחילתה מיום אישור האסיפה ואת עדכון השכר החודשי של גב' שיר קסלמן, כלתה של בעלת השליטה בחברה, כך שיעמוד על סך של 55,000 ש"ח לחודש, לתקופה של 3 שנים, שתחילתה במועד אישור האסיפה.

ט. בהמשך לבאור 16ג' לדוחות הכספיים השנתיים בדבר אמות מידה פיננסיות, החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הנדרשות.

ברבעון הראשון לשנת 2024, עודכנה אמת המידה כך ששונה יחס כיסוי החוב, ליחס כיסוי חוב נטו, קרי חוב כלפי בנקים, מוסדות פיננסיים, בעלי אגרות חוב ומלווים אחרים, בניכוי מזומנים ושווי מזומנים שהגדרתם וערכם בדוחות הכספיים.

באור 5: - מגזרי פעילות

א. כללי

כאמור בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בקבוצה שלושה מגזרי פעילות כדלקמן:
א. מגזר הטעמים; ב. מגזר הריחות; ג. חומרי גלם ייחודיים;

ביצועי המגזרים (רווח מגזרי) מוערכים בהתבסס על הרווח התפעולי (רווח לפני הוצאות מימון, נטו והוצאות בלתי מוקצות) כמוצג בדוחות הכספיים.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024					
טעמים	ריחות	חומרי גלם ייחודיים	התאמות	סה"כ	
בלתי מבוקר					
אלפי דולר					
58,741	17,758	9,282	-	85,781	הכנסות מחיצוניים
-	-	3	(3)	-	הכנסות בין מגזריות
<u>58,741</u>	<u>17,758</u>	<u>9,285</u>	<u>(3)</u>	<u>85,781</u>	סה"כ הכנסות
10,288	4,873	(25)	-	15,136	רווח (הפסד) תפעולי מגזרי בניכוי הוצאות משותפות בלתי מוקצות
3,772				3,772	הוצאות משותפות בלתי מוקצות
2,459				2,459	הוצאות מימון, נטו
<u>8,905</u>				<u>8,905</u>	רווח לפני מסים על ההכנסה

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023					
טעמים	ריחות	חומרי גלם ייחודיים	התאמות	סה"כ	
בלתי מבוקר					
אלפי דולר					
31,807	16,107	13,626	-	61,540	הכנסות מחיצוניים
-	-	86	(86)	-	הכנסות בין מגזריות
<u>31,807</u>	<u>16,107</u>	<u>13,712</u>	<u>(86)</u>	<u>61,540</u>	סה"כ הכנסות
4,275	3,693	3,011	-	10,979	רווח תפעולי מגזרי בניכוי הוצאות משותפות בלתי מוקצות
				3,139	הוצאות משותפות בלתי מוקצות
				1,269	הוצאות מימון, נטו
				<u>6,571</u>	רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024					
טעמים	ריחות	חומרי גלם ייחודיים	התאמות	סה"כ	
בלתי מבוקר אלפי דולר					
34,171	8,950	3,644	-	46,765	הכנסות מחיצוניים
-	-	-	-	-	הכנסות בין מגזריות
<u>34,171</u>	<u>8,950</u>	<u>3,644</u>	<u>-</u>	<u>46,765</u>	סה"כ הכנסות
5,919	2,292	(235)	-	7,976	רווח תפעולי מגזרי בניכוי הוצאות משותפות בלתי מוקצות
1,237				2,065	הוצאות משותפות בלתי מוקצות
				1,237	הוצאות מימון, נטו
				<u>4,674</u>	רווח לפני מסים על ההכנסה

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023					
טעמים	ריחות	חומרי גלם ייחודיים	התאמות	סה"כ	
בלתי מבוקר אלפי דולר					
15,662	8,139	6,825	-	30,626	הכנסות מחיצוניים
-	-	86	(86)	-	הכנסות בין מגזריות
<u>15,662</u>	<u>8,139</u>	<u>6,911</u>	<u>(86)</u>	<u>30,626</u>	סה"כ הכנסות
1,415	2,111	1,675	-	5,201	רווח תפעולי מגזרי בניכוי הוצאות משותפות בלתי מוקצות
694				1,521	הוצאות משותפות בלתי מוקצות
				694	הוצאות מימון, נטו
				<u>2,986</u>	רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023					
סה"כ	התאמות	חומרי גלם		טעמים	
		ייחודיים	ריחות		
מבוקר					
אלפי דולר					
127,355	-	29,226	32,768	65,361	הכנסות מחיצוניים הכנסות בין מגזריות
-	(141)	141			
<u>127,355</u>	<u>(141)</u>	<u>29,367</u>	<u>32,768</u>	<u>65,361</u>	סה"כ הכנסות
24,176	-	6,702	8,025	9,449	רווח תפעולי מגזרי בניכוי הוצאות משותפות בלתי מוקצות
5,996					הוצאות משותפות בלתי מוקצות הוצאות מימון, נטו
<u>2,790</u>					
<u>15,390</u>					רווח לפני מסים על ההכנסה

ג. מידע גיאוגרפי

להלן חלוקה של הכנסות החברה בהתבסס על מיקום הלקוחות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ישראל והמזרח התיכון אירופה צפון אמריקה אפריקה אסיה ואחר
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי דולר					
32,435	8,007	7,360	15,989	16,029	
61,076	14,341	24,909	29,045	42,723	
17,197	4,447	3,498	8,825	8,262	
-	-	7,732	-	12,650	
16,647	3,831	3,266	7,681	6,117	
<u>127,355</u>	<u>30,626</u>	<u>46,765</u>	<u>61,540</u>	<u>85,781</u>	

באור 6: - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן

בתקופת הדוח החברה בחנה את השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים והתחייבויות הפיננסיות הנמדדים בעלות מופחתת והגיעה למסקנה שהשווי אינו שונה מהותית מערכם הספרים.

ב. התחייבויות בגין אופציות המכר ותמורה מותנית

בחלק מצירופי העסקים שביצעה החברה קיים מנגנון לפיו קיימת לבעלים הקודמים אופציה למכור לחברה את יתרת המניות שברשותם ולחברה יש אופציה לקנות את המניות (המחיר והתנאים של אופציות הרכש ואופציית המכר זהים) ובחלק יש מנגנון תמורה מותנית המבוססת על תוצאות הפעילות העתידית של החברה הנרכשת.

סך ההתחייבויות ליום 30 ביוני, 2024 הסתכם ל- 100,517 אלפי דולר. שווי ההתחייבויות נאמד בהתאם ל EBITDA הממוצעת שתושג במהלך תקופת ההסכם. שיעור ההיוון השנתי המשוקלל של האופציות הינו 11%. השווי ההוגן נמדד בהתאם לרמה 3.

הנתון העיקרי שאינו ניתן לצפייה ששימש את החברה לצורך הערכת שווי האופציה הינו ה-EBITDA העתידי שתושג, לצורך הערכת ההתחייבויות בגין האופציות ועדכון השתמשה החברה בתוצאות השוטפות ובתחזיות העדכניות של החברות הנרכשות.

התאמה בגין מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 3 של מדרג השווי ההוגן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי דולר				
(34,627)	*(37,159)	(58,606)	*(34,627)	(39,051)	יתרה לתחילת תקופה סה"כ רווח (הפסד) שהוכר: פרעון
648	-	-	-	834	ברווח או הפסד
(1,681)	(464)	(196)	(674)	(680)	ברווח (הפסד) כולל אחר
(952)	147	(1,338)	(384)	275	עדכון תנאים של אופציות מכר ורכש סימטריות על מניות המיעוט**
-	-	(11,278)	-	(11,278)	צירופי עסקים
(2,439)	269	(29,099)	(1,522)	(50,617)	
<u>(39,051)</u>	<u>(37,207)</u>	<u>(100,517)</u>	<u>*(37,207)</u>	<u>(100,517)</u>	יתרה לסוף תקופה

(*) הוצג מחדש ראה באור 15' לדוחות הכספיים השנתיים.

** במקביל לעדכון תנאים של אופציות מכר ורכש סימטריות, בהתאם לביאור 3ב' בדבר רכישת קבוצת Clarys & Willich, במועד מימוש אופציית המוכרים תרכוש Dandau 9.8% מהון המניות המונפק והנפרע וזכויות ההצבעה ב-FIT, בתמורה לסך של 10 מיליון יורו, בתוספת ריבית שנתית של 7% המחושבת החל ממועד השלמת העסקה. סכום זה הוצג במסגרת נכסים פיננסיים בדוח על המצב הכספי.

לכבוד
הדירקטוריון של תורפז תעשיות בע"מ – (להלן: "החברה")

א.ג.נ.,

הנדון: מכתב הסכמה הניתן בד בבד עם פרסום דוח עיתי בקשר לתשקיף מדף
של תורפז תעשיות בע"מ (להלן - החברה) מחודש מאי 2021

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) בתשקיף המדף שבנדון את דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 14 באוגוסט, 2024 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני, 2024 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר
קוסט פורר גבאי את קסירר
קוסט פורר גבאי את קסירר

תל-אביב,
14 באוגוסט, 2024

תורפז תעשיות בע"מ

פרק ג'

הצהרות מנהלים



דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970, לרבעון השני לשנת 2024:

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. קרן כהן חזון, מנכ"ל ויו"ר דירקטוריון
2. גיא גיל, סמנכ"ל כספים
3. שאולי אגר, סמנכ"ל מערכות מידע
4. יוני עדיני, יועצת משפטית ומזכירת חברה
5. עידן שבתאי, חשב הקבוצה
6. אריאל לביא, סמנכ"ל משפטי ומיזוגים ורכישות

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.

דוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 (להלן – **הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון**), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר, 2023 היא אפקטיבית.

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

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

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1):

הצהרת מנהל כללי

אני, קרן כהן חזון, מצהירה כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של תורפו תעשיות בע"מ (להלן – **התאגיד**) לרבעון השני של שנת 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 ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

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

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

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים 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 –

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

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

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

14 באוגוסט, 2024

קרן כהן חזון, מנכ"ל ויו"ר דירקטוריון

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

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, גיא גיל, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של תורפו תעשיות בע"מ לרבעון השני של שנת 2024 (להלן – "הדוחות לתקופת הביניים");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת דוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכך–
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכך–
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר

הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד. .

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

14 באוגוסט, 2024

גיא גיל, סמנכ"ל כספים