



# תורפז תעשיות בע"מ

דוח תקופתי

ליום 31 בדצמבר, 2025





**דבר**

## **מנכ"ל ויו"ר דירקטוריון**

בשנת 2025 המשיכה קבוצת תורפז תעשיות את תנופת הצמיחה המואצת שלה, עם תוצאות שיא המשקפות קצב מכירות שנתי של מעל ל-300 מיליון דולר.

צמיחה זו הינה תוצאה של המשך יישום אסטרטגיית הצמיחה של הקבוצה, המשלבת צמיחה אורגנית ומיזוגים ורכישות, אשר הרחיבו וביססו את פריסתה הגאוגרפית וחיזקו את מעמדה בעולם, תוך שמירה על גמישות ניהולית ומינוף הסינרגיה בין החברות הנרכשות לחברות בקבוצה.

אנו שמחים וגאים לשתף אתכם בתוצאות השיא לשנת 2025, המשקפות חוסן עסקי והמשך תהליך הצמיחה האורגנית בשילוב שורת רכישות נוספות, עם גידול דו-ספרתי בכל הפרמטרים, כולל הכנסות, רווח גולמי, רווח תפעולי, EBITDA מתואם, הרווח הנקי ותזרים המזומנים החופשי מפעילות שוטפת.

מתחילת שנת 2025 ועד היום השלמנו שש רכישות ברחבי העולם – באנגליה, בלגיה, פולין, צרפת, הודו ודרום אפריקה, אשר הרחיבו את פורטפוליו המוצרים ואת בסיס הלקוחות הבינלאומי של הקבוצה, וחיזקו את יכולות המחקר, הפיתוח, הטכנולוגיה והייצור בפריסה עולמית רחבה, תוך מינוף הסינרגיות בין החברות בקבוצה.

כחלק מאסטרטגיית הצמיחה, הציבה תורפז יעד אסטרטגי להכפלת הכנסותיה בכל ארבע שנים. נכון לשנת 2025, הקבוצה עמדה ביעד זה ואף הציגה שיעור צמיחה העולה על היעד שנקבע.

תורפז ממשיכה לממש את חזונה להפוך לאחת מעשר החברות המובילות בעולם בתחום הטעם, הריח וחומרי הגלם הייחודיים, ואנו מחויבים להמשיך ולפעול בנחישות להגשמת יעד זה.

אנו מבקשים להודות, בשמנו ובשם דירקטוריון החברה, לכל מחזיקי העניין של החברה, ובראשם לקוחותינו הנאמנים, ההנהלה וכל עובדינו המסורים, בכל מפעלי ומשרדי החברה בעולם. הצלחתנו היא פרי השקעתם, מחויבותם ומאמצייהם הבלתי נלאים.

בימים אלו נאחל לכולנו ימים שקטים ובטוחים ושגשוג וצמיחה למשך כולו.

בברכה,



**ד"ר ישראל לשם**

**יו"ר הדירקטוריון**



**קרן כהן חזון**

**מנכ"ל**

# תוכן עניינים



## פרק א'

א1 תיאור עסקי החברה

## פרק ב'

ב1 דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

## פרק ג'

ג1 דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2025

## פרק ד'

ד1 פרטים נוספים

## פרק ה'

ה1 אפקטיביות הבקרה הפנימית





פרק א'  
תיאור עסקי  
החברה





## תיאור עסקי החברה - תוכן עניינים

1-א	מבוא	1.1
1-א	מונחים	1.2
2-א	פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	1.3
11-א	רכישות בשנת 2025 ועד למועד פרסום הדוח	1.4
15-א	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	1.5
15-א	חלוקת דיבידנדים	1.6
16-א	מידע כספי לגבי תחומי פעילות החברה	1.7
17-א	סביבה כללית והשפעות גורמים חיצוניים על פעילות החברה	1.8
19-א	תחום פעילות הטעמים	1.9
26-א	תחום פעילות הריחות	1.10
32-א	תחום פעילות חומרי גלם ייחודיים	1.11
38-א	שיווק והפצה	1.12
38-א	חומרי גלם וספקים	1.13
39-א	רכוש קבוע, מקרקעין וכושר ייצור	1.14
44-א	מחקר ופיתוח	1.15
44-א	נכסים לא מוחשיים	1.16
45-א	הון אנושי	1.17
47-א	הון חוזר	1.18
48-א	השקעות	1.19
48-א	מימון	1.20
49-א	מיסוי	1.21
49-א	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה	1.22
55-א	ביטוחים	1.23
55-א	הליכים משפטיים	1.24
55-א	יעדים ואסטרטגיה עסקית	1.25
56-א	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	1.26
57-א	מידע כספי לגבי מגזרים גיאוגרפיים	1.27
58-א	דיון בגורמי סיכון	1.28



## פרק א' - תיאור עסקי החברה

### 1.1. מבוא

תורפו תעשיות בע"מ (להלן: "החברה") מתכבדת בזאת להגיש את הדוח התקופתי של החברה, לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 (להלן: "הדוח התקופתי" - "תקופת הדיווח", בהתאמה) בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), ותקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים").

שימוש במונח "קבוצה" יכלול את החברה ומי מהחברות שבשליטתה.

את חלק זה של הדוח התקופתי בנושא תיאור עסקי החברה, יש לקרוא יחד עם החלקים האחרים של דוח תקופתי זה, לרבות הביאורים לדוחות הכספיים המצורפים.

### 1.2. מונחים

באלירום בע"מ	"באלירום"
דולר ארה"ב	"דולר"
הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ	"הבורסה"
כהגדרתו במבוא	"הדוח התקופתי" או "הדוח" או "דוח זה"
כהגדרתה במבוא	"החברה"
תורפו תעשיות בע"מ וחברות בשליטתה	"הקבוצה" או "קבוצת תורפו"
חוק החברות, התשנ"ט-1999	"חוק החברות"
חוק לעידוד מחקר, פיתוח וחדשנות טכנולוגית בתעשייה, התשמ"ד-1984, כפי שיהיה בתוקף מעת לעת	"חוק המו"פ"
כהגדרתו במבוא	"חוק ניירות ערך"
כימדע תעשיות בע"מ	"כימדע"
Pollena Aroma Sp z.o.o	"פולנה ארומה"
הרשות הלאומית לחדשנות טכנולוגיה (בשמה הקודם: המדען הראשי).	"רשות החדשנות"
Turpaz UK Limited	"תורפו אנגליה"
כהגדרתן במבוא	"תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים"
כהגדרתה במבוא	"תקופת הדיווח"
Advance Flavour Solutions Limited	"AFS"
Aromatique Food SRL	"Aromatique"



Attractive Scent SAS	"Attractive Scent"
Carotex Koncentraty Tatrzański Spółka komandytowa, שותפות מוגבלת המאוגדת בפולין.	"Carotex"
חברת Cewecon GmbH, חברה פרטית המאוגדת בגרמניה המחזיקה בקבוצת חברות בלגיות וגרמניות	"Clarys & Willich"
Ets Doucy SRL	"Doucy"
Food Ingredients Technology SA	"FIT"
Food Base Kft.	"Food Base"
Flavours and Essences UK Limited	"F&E"
Klabin-Turpaz, Inc.	"Klabin"
LORI RKF	"LORI"
New Generation Flavors Limited	"NGF"
Nicola-J Flavours & Fragrances (Pty) Ltd.	"Nicola J"
Schumann & Sohn GmbH	"Schumann"
Sunspray Solutions Proprietary Limited	"Sunspray"
Western Flavors Fragrances Production Joint Stock Company	"WFF"

### חלק א' – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

#### 1.3 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

##### 1.3.1 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 לפי שווי חברה של 883 מיליון ש"ח אחרי הכסף, ומניותיה נרשמו למסחר בבורסה, והיא הפכה לחברה ציבורית, כמשמעות מונח זה בחוק החברות.

החברה הינה חברה גלובלית, הפועלת, בעצמה ובאמצעות חברות הבת שלה, בשלושה תחומי פעילות - תחום הטעם, (Taste), הריח (Fragrance) וחומרי גלם ייחודיים (Specialty Fine Ingredients).

לקבוצת תורפז פורטפוליו רחב ומגוון של מוצרים פרי פיתוח עצמי, המיוצרים במפעליה ברחבי העולם. נכון למועד פרסום דוח זה, הקבוצה מפתחת, מייצרת, משווקת ומוכרת מוצרים ליותר מ-4,300 לקוחות בלמעלה מ-90 מדינות, ומפעילה 26 אתרי ייצור, מרכזי מו"פ, מעבדות, ומשרדי מכירות, שיווק ורגולציה, ברחבי העולם, בהם מועסקים מעל ל-1,000 עובדים.



לאור מגוון מוצריה והיקפם, הניסיון הרב שצברה הקבוצה לאורך השנים בתחומי פעילותה, היכרותה המעמיקה והרחבה עם השוק, המתחרים, הספקים ובעיקר עם לקוחותיה, לצד ניהול גמיש וממוקד ויכולות פיתוח מוצרים מתקדמות, לחברה היכולת להציע מוצרים מגוונים, תוך התאמתם לצורכי הלקוח.

בנוסף, הידע והניסיון הניהולי של הקבוצה בתהליכי שרשרת הערך ושרשרת האספקה, המאפיינים את תחומי פעילותה, וכן היכרותה העמוקה עם מרבית החברות בתעשייה, מקנים לה הזדמנויות רבות להתרחבות גיאוגרפית, ומיזוגים ורכישות של חברות ו/או פעילויות בתחום הטעמים, בתחום הריחות ובתחום חומרי הגלם הייחודיים, המאפשרים לקדם את יישום האסטרטגיה העסקית שלה ואת יתרונה התחרותי המתמשך, כמפורט בהרחבה בסעיף 1.25 להלן.

האסטרטגיה של קבוצת תורפז מבוססת על צמיחה משולבת הכוללת יעדים של צמיחה דו-ספרתית ושיפור הפריסה הגיאוגרפית שלה, באמצעות מימוש הזדמנויות בשווקים צומחים, מיזוגים ורכישות של פעילויות סינרגטיות לפעילות קבוצת תורפז וכן צמיחה אורגנית. הקבוצה פועלת למינוף ושיפור הסינרגיה בין חברות הקבוצה במכירות צולבות, ברכש, בפיתוח, בשיווק ובעמידה בדרישות רגולטוריות אשר תורמות לשיפור הרווח והרווחיות של הקבוצה, תוך התייעלות תפעולית. החברה ממשיכה לבחון באופן שוטף אפשרויות לרכישת חברות נוספות בשים לב לתנאי השוק ולהערכת החברה את התרומה הצפויה מכל רכישה. החברה צברה מומחיות וניסיון משמעותיים בזיהוי יעדי רכישה, בדיקתם והשלמת רכישתם של יעדים שנמצאו על ידה מתאימים לאסטרטגיית ופעילות הקבוצה.

קבוצת תורפז פועלת בהתאם לתוכנית סדורה אותה פיתחה לשילובן המהיר של החברות הנרכשות אל תוך הקבוצה, לחיזוק ההנהלה הגלובלית ולהטמעת שליטה ובקרה, לרבות שימור הנהלת החברות הנרכשות ושילובן כחלק מהנהלת הקבוצה, חיזוק מערך המוצרים והלקוחות של החברות הנרכשות, והטמעת מערך הבקורות של הקבוצה בתחומי המכירות, המחקר והפיתוח, הרכש והכספים אל החברות הנרכשות, וכל זאת בכדי להביא למיצוי מהיר ויעיל 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 אלו.

**הערכות החברה ביחס לקצב הצמיחה של הקבוצה ולהתממשות הפוטנציאל הגלום ברכישות, תקופת ההתממשות וקצב שילובן של החברות הנרכשות בקבוצה 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 1.28 להלן.**

### 1.3.2 תחומי הפעילות

נכון למועד דוח זה, הקבוצה פועלת בשלושה תחומי פעילות המדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים, כדלקמן:

#### תחום פעילות הטעמים (Taste)

במסגרת תחום פעילות זה, עוסקת קבוצת תורפז בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של תמציות טעם מתוקות ומלוחות (savory), טבעיות וסינתטיות המפותחות על ידי הפלייבוריסטים של הקבוצה בארץ ובעולם. כמו כן, תערובות תבלינים, פתרונות פונקציונאליים ייחודיים לתחום האפייה וקמחים מיוחדים (ללא גלוטן) המשמשים בעיקר לייצור מזון ומשקאות, לרבות לייצור תחליפי בשר ותחליפי ביצים, פתרונות על בסיס



צמחי (Plant-based) ותערובות טעם לחטיפים, לארוחות מוכנות, מוצרי חלב, גלידות, תרופות, צבעים אורגניים לתעשיית המזון לבעלי חיים ולמשקאות, תמציות טעם ליישומי טבק ומוצרי אידוי אלקטרוניים (Vaping) ותוספי תזונה המותאמים אישית לדרישות הלקוח והרגולציה. בנוסף, הקבוצה מפתחת תמציות ותערובות טבעיות המאפשרות בין היתר הצגת תוויית נקייה (Clean Label), הפחתת שומן, מלח וסוכר בחטיפים, במוצרי מזון ובמשקאות, תוך שמירה על הטעם והמרקם המבוקש במוצרים.

### **תחום פעילות הריחות (Fragrance)**

במסגרת תחום פעילות זה, עוסקת קבוצת תורפו בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של תמציות ריח טבעיות וסינתטיות לבשמים, לתעשיית הבישום היוקרתית, הקוסמטיקה, הטואלטיקה, הדטרגנטים, המגבונים, הנרות, מוצרי השיער, הבישום האווירתי לבתי מלון ולשוק הביתי. כמו כן, קבוצת תורפו מייצרת מרכיבים ייחודיים בעלי ערך מוסף שמטרתם מיסוך ריחות רעים, וכן הקניית והעצמת ריחות רצויים במוצרי צרכנות או תעשייה. תמציות הריח שמפותחות על ידי הפרפורמרים (הבשמים) של הקבוצה בעולם, מותאמות לדרישות הלקוחות ועומדות בדרישות הרגולטוריות הרלוונטיות, תוך יצירת מערכת יחסים ארוכות טווח בין קבוצת תורפו לבין לקוחותיה ברחבי העולם. בבחירת ספק, הלקוחות בתחום זה שמים דגש על חדשנות, ייחודיות, הדירות באיכות, עמידה בדרישות רגולטוריות בינלאומיות ומותאמות בכל מדינה, אמינות, מצוינות השירות והיכרותם האישית של הספקים עם צרכי הלקוחות, עבורם פותחו התמציות הייחודיות.

במהלך תקופת הדוח, ובמסגרת חיזוק פעילות הקבוצה בתחום זה, השלימה תורפו רכישה אסטרטגית של חברה הפועלת בלב תעשיית הבישום העולמית ב-Grasse שבצרפת, אשר הביאה עמה יכולות פיתוח מתקדמות, פרפורמרים מובילים ונוכחות משמעותית בשוק הבישום היוקרתי (Fine Fragrance) ובכך חיזקה את מיצובה של הקבוצה בתחום הריחות בעלי הערך המוסף הגבוה.

### **תחום פעילות חומרי גלם ייחודיים (Specialty fine ingredients)**

במסגרת תחום פעילות זה עוסקת קבוצת תורפו בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של כימיקלים ארומטיים ומוצרי הדרים טבעיים ונגזרותיהם, המשמשים כחומרי גלם לתעשיית הטעם והריח, וכן כימיקלים ייחודיים המשמשים כחומרי ביניים לתעשיות שונות, ובכללן תעשיות הפארמה, האגרו, הפולימרים והקטליזטורים. בתחום פעילות זה, מתמקדת הקבוצה בייצור מוצרים ייחודיים בעלי ערך מוסף גבוה, המותאמים לצרכים ספציפיים של לקוחותיה (tailor-made) ולדרישות רגולטוריות החלות על לקוחות אלה, באמצעות מחלקות הפיתוח, ההנדסה והייצור שלה. לצורך כך, מפעילה הקבוצה מרכזי פיתוח ייעודיים אותם מאיישים כימאים מובילים ומנוסים בתחומים אלו, הפועלים בישראל, בהודו וברומניה, התומכים בפיתוח מוצרים מתקדמים, בהתאמה יישומית ותגובה מהירה לצורכי הלקוחות והשווקים השונים.



**תיאור כרונולוגי של התפתחות עסקי החברה**

1.3.3

מועד הרכישה	החברה/הפעילות הנרכשת	מהות העסקה	תחום פעילות	התמורה	אזור פעילות גיאוגרפי	שיעור ההחזקה נכון למועד הדוח	מידע נוסף
דצמבר 2017	פולנה ארומה	רכישת מלוא הון המניות של פולנה ארומה	ריחות וטעמים	7.13 מיליון אירו	פולין	100%	
פברואר 2018	Intuiscent (באמצעות תורפז USA)	רכישת פעילות	ריחות	כ- 200 אלפי דולר	ארה"ב	100%	פעילות החברה מוזגה לתוך פעילותה של חברת Klabin בארה"ב.
יוני 2019	כימדע	רכישת פעילות מנאמן, במסגרת הליך כינוס נכסים.	חומרי גלם ייחודיים	כ-4.1 מיליון דולר.	ישראל	100%	
אוגוסט 2019	Flavor Associates (באמצעות תורפז USA)	רכישת פעילות	ריחות וטעמים	כ-1.5 מיליון דולר. לפרטים נוספים ר' סעיף 1.4.1.3 לדוח התקופתי לשנת 2021.	ארה"ב	100%	פעילות החברה מוזגה לתוך פעילותה של חברת Klabin בארה"ב.
ינואר 2020	פלוריסנט	רכישת פעילות	טעמים	כ-2.5 מיליון ש"ח	ישראל	100%	פעילות החברה מוזגה לתוך פעילותה של חברת באלירוס.
יולי 2020	WFF	רכישת 60% מהון המניות של WFF, הלוואת בעלים ואופציה לרכישת יתרת המניות.	ריחות	ר' סעיף 1.4.1.5 לדוח התקופתי לשנת 2021.	ווייטנאם	90%	10% ממניות WFF מוחזקות על ידי שני משקיעים מקומיים. לפירוט בדבר שינוי שיעור אחזקה בתקופת הדוח ראו ביאור 1א לדוחות הכספיים.



מועד הרכישה	החברה/הפעילות הנרכשת	מהות העסקה	תחום פעילות	התמורה	אזור פעילות גיאוגרפי	שיעור ההחזקה נכון למועד הדוח	מידע נוסף
נובמבר 2020	SDA	רכישת השליטה (51%) ב-SDA.	טעמים	כ-12.2 מיליון ש"ח.	ישראל	100%	ביום 11 באפריל, 2024, הושלם מיזוג SDA עם ולתוך החברה. פעילותה מוזגה לתוך פעילות החברה במפעל הטעמים בעפולה.
אוגוסט 2021		רכישת יתרת הזכויות (49%) ב-SDA.		כ-7.5 מיליון דולר (כ-24.5 מיליון ש"ח).			
אוקטובר 2021	FIT	רכישת השליטה ב-FIT.	טעמים	כ-12.8 מיליון אירו (כ-14.5 מיליון דולר), מתוכם 1.99 מיליון אירו (כ-2.25 מיליון דולר) במזומן, והיתרה באמצעות הקצאת מניות החברה.	בלגיה	45.3%	לפרטים בדבר עדכון האחזקה ותנאי האופציה אגב עסקת Clarys & Willich, ראו באור 5 לדוחות הכספיים.
אוקטובר 2021	פלפל – פיתוח תעשיות מזון בע"מ ואף אס תבליני הגליל בע"מ	רכישת פעילות עסקית ונכסים מידי חברת פלפל ותבליני הגליל.	טעמים	כ-12 מיליון ש"ח (כ-3.75 מיליון דולר)	ישראל	100%	
ינואר 2022	LORI	רכישת מלוא הון המניות המונפק והנפרע של LORI.	ריחות	כ-3.14 מיליון אירו (כ-3.6 מיליון דולר) בתוספת יתרות מזומנים נטו.	לטביה	100%	
מרץ 2022	באלירום	רכישת 60% מהון המניות המונפק והנפרע של באלירום.	טעמים	14.5 מיליון ש"ח (כ-4.6 מיליון דולר).	ישראל	70%	לפרטים אודות אופציות Call ואופציית Put ביחס ליתרת מניות באלירום, ר' סעיף 1.4.1.2 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023, כפי שפורסם ביום 20.3.2024 (אסמכתה: 2024-01-023989).
							ביום 13 במרץ, 2024, הגדילה החברה את אחזקתה בחברת הבת באלירום על ידי רכישה של 10% נוספים מהון המניות של באלירום מבעלי זכויות המיעוט, בתמורה לכ-3,045 אלפי ש"ח (כ-834 אלפי דולר), כך שאחרי האמור לעיל מחזיקה



מועד הרכישה	החברה/הפעילות הנרכשת	מהות העסקה	תחום פעילות	התמורה	אזור פעילות גיאוגרפי	שיעור ההחזקה נכון למועד הדוח	מידע נוסף
							החברה 70% מהון המניות של באלירום.
אפריל 2022	פנטאור	רכישת מלוא הון המניות המונפק והנפרע וזכויות ההצבעה של פנטאור.	טעמים	10 מיליון ש"ח (כ-3.1 מיליון דולר).	ישראל	100%	ביום 22 ביוני, 2023, הושלם מיזוג פנטאור עם ולתוך החברה.
אוקטובר 2022	Klabin	רכישת מלוא הון המניות המונפק והנפרע וזכויות ההצבעה בחברת Klabin.	ריחות	כ-22.4 מיליון דולר. התמורה כפופה להתאמות בהתאם לביצועיה העסקיים של Klabin במהלך השנים 2023-2025.	ארה"ב	100%	מוזגה לתוך Turpaz USA, היום (Klabin-Turpaz Inc.)
ינואר 2023	Aromatique Food	רכישת 65% מהון המניות המונפק של Aromatique.	טעמים	כ-17 מיליון לאו רומני (כ-3.6 מיליון דולר).	רומניה	100%	ביום 24 בפברואר, 2025, מימשו הצדדים אופציה (call/put) לרכישת יתרת מניות Aromatique (35%) על-ידי תורפו, בתמורה לסך של 2.2 מיליון דולר.
אוגוסט 2023	Food Base	רכישת 60% מהון המניות המונפק של Food Base.	טעמים	כ-3,300 מיליון פורינט הונגרי (כ-9.5 מיליון דולר) בניכוי 60%. מהחוב במועד השלמת העסקה, וכן תמורה עתידית המבוססת על ביצועיה העסקיים של Food Base במהלך השנים 2023-2024.	הונגריה	60%	לתורפו אופציית Call לרכישת יתרת מניות Food Base, הניתנת למימוש החל מחלוף 3 שנים ועד תום 5 שנים ממועד השלמת העסקה, במחיר המבוסס על ביצועיה העסקיים של Food Base במהלך התקופה שהחל ממועד השלמת העסקה ועד למועד מימוש האופציה.
פברואר 2024	Sunspray	רכישת 55% מהון המניות המונפק של Sunspray.	טעמים	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	דרום אפריקה	55%	לפרטים אודות אופציות Call ואופציית Put ביחס ליתרת מניות Sunspray, ראו באור 5 לדוחות הכספיים.



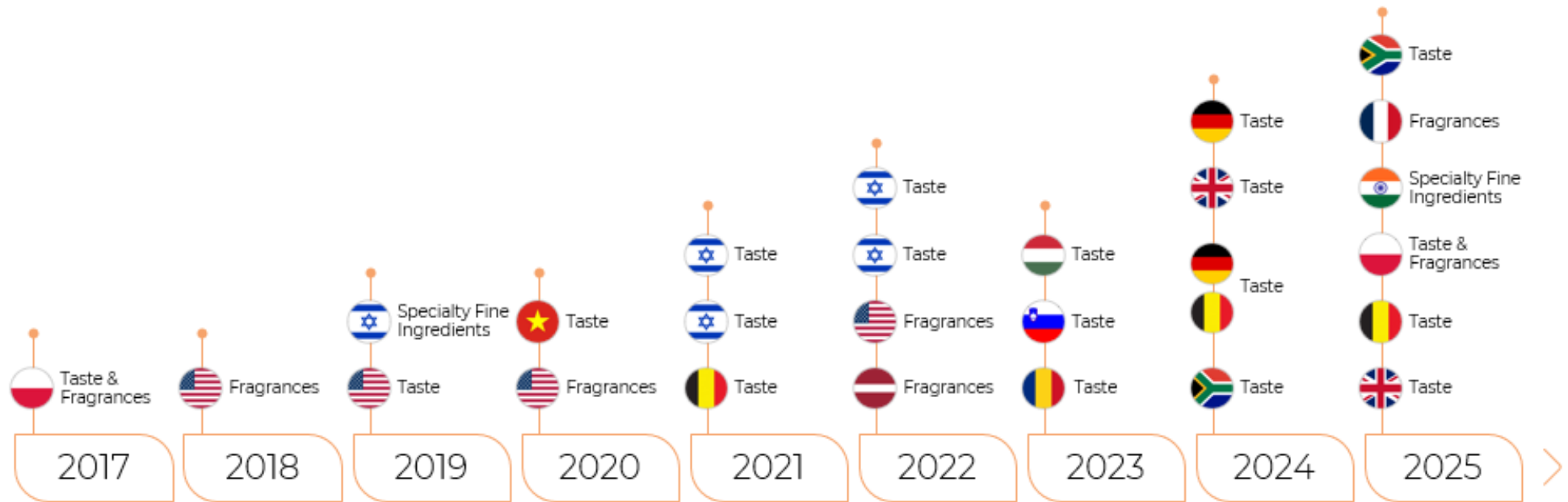
מועד הרכישה	החברה/הפעילות הנרכשת	מהות העסקה	תחום פעילות	התמורה	אזור פעילות גיאוגרפי	שיעור ההחזקה נכון למועד הדוח	מידע נוסף	
				ההתאמה לא תעלה על סך של כ-52.4 מיליון ראנד (כ-2.8 מיליון דולר). בנוסף, ההסכם כולל תמורה עתידית למוכרים המבוססת על ביצועיה העסקיים של Sunspray בהתבסס על הגידול ב-EBITDA הממוצעת בין השנים 2023-2025 בהשוואה לסך מוסכם של 79.4 מיליון ראנד (כ-4.2 מיליון דולר), כשהגידול מוכפל ב-1.65.				
אפריל 2024	Clarys & Willich	רכישת 100% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בקבוצת Clarys & Willich	טעמים	סך 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.	בלגיה וגרמניה	100%	הון המניות המונפק והנפרע כדלקמן: 45.3% מוחזקים על ידי תורפו, 30.2% מוחזקים על ידי Dandau ו-24.5% מוחזקים על ידי המוכרים. לפרטים ראו באור 5 לדוחות הכספיים.	
ספטמבר 2024	F&E	רכישת 100% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברת F&E	טעמים	סך של כ-22 מיליון ליש"ט (כ-29 מיליון דולר).	אנגליה	100%		
נובמבר 2024	שומאן	רכישת 100% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברת שומאן	טעמים	סך של 10.7 מיליון אירו (כ-11.5 מיליון דולר).	גרמניה	100%		
נובמבר 2025	FRUTOL	רכישת 24% מהון המניות בחברת FRUTOL	טעמים	השקעה לתוך החברה בסך של 1.5 מיליון אירו	סלובניה	24%	אופציה לרכוש את יתרת 76% מהון המניות בהתבסס על מכפיל אביטדה שנקבע בהסכם, 27% לאחר 5 שנים (27 בנובמבר, 2029) (האופציה הראשונה), 24% לאחר 9 שנים, 25% לאחר 12 שנים. במידה והחברה לא תממש את האופציה	



מועד הרכישה	החברה/הפעילות הנרכשת	מהות העסקה	תחום פעילות	התמורה	אזור פעילות גיאוגרפי	שיעור ההחזקה נכון למועד הדוח	מידע נוסף
							הראשונה תוך 60 ימי עסקים מהמועד הראשון למימוש, בעלי המניות הנוספים יכולים לקנות חזרה את מניות החברה בסכום מינימום של 1.5 מיליון יורו.
פברואר 2025	AFS	רכישה (בעקיפין) של 24.99% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברת AFS	טעמים	סך של 4.5 מיליון פאונד (כ- 5.7 מיליון דולר) והקצאה של 75.01% ממניות חברת NGF.	אנגליה	24.99%	לפרטים ראו באור באור 5 לדוחות הכספיים.
פברואר 2025	Doucy	רכישת 100% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברת Doucy והנדליין שמשמש את מפעלה.	טעמים	סך של 8.3 מיליון יורו (כ- 8.5 מיליון דולר). בנוסף, ההסכם כולל תמורה נוספת המבוססת על ה- EBITDA של Doucy במהלך התקופה שעד ליום 28 בפברואר 2027.	בלגיה	100%	התמזגה עם ולתוך Turpaz Belgium
יוני 2025	Carotex	רכישת פעילות	טעמים וריחות	סך של 23.4 מיליון דולר (כ- 87.2 מיליון זלוטי פולני) והקצאה של 22% מהון המניות בפולנה.	פולין		אופציה הדדית (Put/Call) לרכישת המניות שהוקצו בפולנה הניתנת למימוש למשך שנה שתחילתה בחלוף 4 שנים מיום 3 ביוני 2025
יוני 2025	ASTRID	השקעה תמורת הקצאה של 45% ממניות ASTRID	גלם חומרי ייחודיים	השקעה לתוך החברה בסך של כ-4.6 מיליון דולר	הודו	45%	אופציית Call לרכישת 15% מהון המניות, הניתנת למימוש בחלוף 3 שנים מחודש יוני 2025
יולי 2025	Attractive Scent	רכישת 68.6% מהון מניותיה של Attractive Scent	ריחות	סך של 27.4 מיליון אירו (כ- 32.3 מיליון דולר) בתמורה לרכישת 68.6% מהמניות, וסך של כ-20.1 מיליון אירו (כ- 23.8 מיליון דולר) לרכישת יתרת המניות.	צרפת	100%	בחודש פברואר, 2026, חתמו הצדדים על תוספת להסכם לרכישה מיידית של יתרת מניות המיעוט. לפירוט ראו להלן.
דצמבר 2025	Nicola-J	רכישת 60% מהון מניותיה של Nicola-J Flavours & Fragrances (Pty), Ltd.	טעמים	סך של כ-6.8 מיליון דולר (כ- 118.4 מיליון ראנד). התמורה כפופה להתאמה המבוססת על ה- EBITDA של Nicola-J לתקופה שתסתיים ביום 28 בפברואר, 2026.	דרום אפריקה	60%	אופציה הדדית (Call/Put) לרכישת יתרת המניות Nicola-J הניתנת למימוש החל משלוש שנים ממועד השלמת העסקה, במחיר מימוש המבוסס על ביצועיה העסקיים של Nicola-J בתקופה שהחל ממועד השלמת העסקה ועד למועד מימוש האופציה.

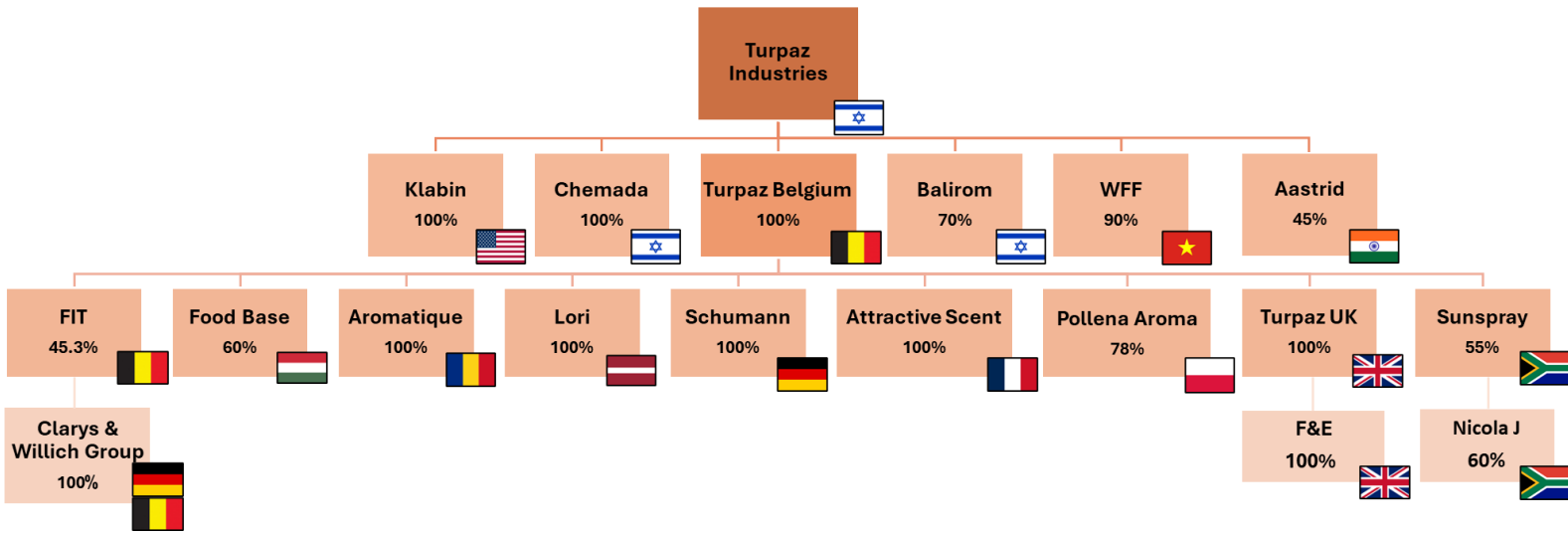


**26 רכישות בעולם בין השנים 2017-2025:**



1.3.4 תרשים אחזקות של הקבוצה

להלן תרשים מבנה החזקות הקבוצה העיקריות נכון למועד הדוח<sup>1</sup>:



1.4 רכישות בשנת 2025 ועד למועד פרסום הדוח

במהלך תקופת הדוח המשיכה תורפו ביישום אסטרטגיית הצמיחה המשולבת שלה, והרחיבה את פעילותה בשווקים בינלאומיים ומתפתחים תוך המשך חיזוק מעמדה המוביל בתחומי הליבה, תחום הטעם והריח, וכן חומרי גלם ייחודיים, וזאת תוך ביסוס פריסתה הגיאוגרפית. במסגרת זו ביצעה הקבוצה מספר רכישות אסטרטגיות ושיתופי פעולה משמעותיים, אשר תרמו להשגת היתרונות הבאים:

- **חזירה והעמקת הפעילות בשווקים בינלאומיים** - הרכישות שבוצעו תרמו להרחבת הנוכחות הגלובלית של תורפו, תוך חיזוק הפריסה הגיאוגרפית בדרום אפריקה ובפולין, וכניסה לתחום אסטרטגי של בשמים בלב בירת הבישום העולמית, גראס שבצרפת. בנוסף, השקעה בחברה בתחום חומרי הביניים לפארמה בהודו תרמה להעמקת הפעילות הגלובלית בתחום חומרי הגלם הייחודיים.
- **יצירת סינרגיות עסקיות ותפעוליות** - שילוב החברות הנרכשות בפעילות הקבוצה מאפשר מינוף סינרגיות בפיתוח, ייצור ושיווק, וכן חיזוק שרשרת האספקה, שיפור היעילות התפעולית, וניצול הזדמנויות למכירות צולבות (Cross-Selling) של מוצרים ופתרונות שונים. בפרט, איחוד הפעילויות הסינרגטיות של Carotex ופולנה ארומה, שהינן בהיקף פעילות דומה, צפוי לבוא לידי ביטוי בהתייעלות תפעולית של הפעילויות, ולאפשר לתורפו לחזק ולהרחיב את סל מוצריה ולמנף ולממש את אפשרויות ה-Cross-Selling שברכישה, הן על-ידי הרחבת בסיס הלקוחות והן על-ידי הרחבת מגוון מוצריה בתחום תמציות הטעם והריח, בעיקר בתחום המשקאות - שהינו תחום בעל פוטנציאל צמיחה משמעותי אשר פולנה ארומה כמעט ולא הייתה פעילה בו עד היום.
- **הגדלת בסיס הלקוחות והרחבת היצע המוצרים** - באמצעות הרכישות הרחיבה הקבוצה את פורטפוליו מוצריה, חיזקה את פעילותה בתחום הטעמים המתוקים, והגדילה את יכולתה לתת מענה לצרכים

<sup>1</sup> התרשים כולל את עיקר החברות בקבוצה. לפירוט בדבר כלל החזקות הקבוצה, ראו באור 5 לדוחות הכספיים.

מגוונים בשווקים מתפתחים. רכישת Attractive Scent חזקה את היצע הפתרונות בתחום הבישום היוקרתי (Fine Fragrance), המהווה שוק בעל ערך מוסף גבוה עם צמיחה גבוהה. כמו כן, רכישת Nicola-J הוסיפה לקבוצה מגוון פתרונות משלימים בתחום הטעמים המתוקים והמלוחים, הצבעים, האולאורזינים (תמציות צמחיות מרוכזות) והשמנים האתריים, ומרחיבה את סל המוצרים ובסיס הלקוחות בשווקים מתפתחים, בדרום אפריקה ובמדינות נוספות באפריקה.

- **הקמת מרכזי פיתוח אזוריים** - במסגרת הרכישות וכחלק ממינוף הסינרגיות, הצטרפו לקבוצה פלייבוריסטים ופרפומרים מובילים בעלי ניסיון בינלאומי, המעניקים לקבוצה יכולות תחרותיות משמעותיות בשוק הטעם ושוק הריח הגלובליים. מומחים אלו שולבו בפעילות הקבוצה ומהווים בסיס להקמה ולחיזוק של מרכזי פיתוח אזוריים, לחיזוק יכולות החדשנות ולפיתוח פתרונות מותאמים לשווקים וללקוחות מקומיים.
- **חיזוק הפלטפורמה הניהולית והחדשנות הטכנולוגית** – קבוצת תורפו שמה דגש על שילוב צוותי הניהול והפיתוח של החברות הנרכשות, תוך יצירת מסגרת תומכת לחדשנות, מחקר ופיתוח, והתאמת הפתרונות לצרכים המשתנים של לקוחותיה ברחבי העולם.
- **חיזוק שרשרת האספקה ופריסת הייצור הגלובלית** – הקבוצה הרחיבה את פריסת פעילות הייצור שלה בתחום חומרי הגלם הייחודיים, ונכון למועד פרסום הדוח מפעילה הקבוצה ארבעה אתרי ייצור בתחום זה - שניים בישראל, אחד בהודו ואחד ברומניה.

להלן פירוט העסקאות שבוצעו במהלך שנת 2025:

### עסקת Nicola-J

ביום 1 בדצמבר, 2025, השלימה החברה, באמצעות Sunspray, רכישת 60% מהון מניותיה של Nicola-J, Flavours & Fragrances (Pty) Ltd, חברה פרטית דרום אפריקאית ("Nicola-J"), מידי בעלי מניותיה, בתמורה לסך של כ-6.8 מיליון דולר (כ-118.4 מיליון ראנד). התמורה כפופה להתאמה המבוססת על ה-EBITDA של Nicola-J לתקופה שתסתיים ביום 28 בפברואר, 2026. העסקה מומנה באמצעות מקורות עצמיים. Nicola-J נוסדה בשנת 1997, והיא עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק של טעמים מתוקים ומלוחים, צבעים, אולאורזינים (תמציות צמחיות מרוכזות) ושמנים אתריים. ל-Nicola-J בסיס לקוחות רחב ומגוון בדרום אפריקה ובמספר מדינות נוספות באפריקה, בהן זימבבואה, מוזמביק, זמביה, בוטסוואנה וקניה. Nicola-J מפעילה אתר ייצור, מעבדת מחקר ופיתוח ומשרדי מכירות ביוהנסבורג, בסמוך למפעלה של Sunspray, המשתרעים על שטח של 5,100 מ"ר מתוכם שטח בנוי של 2,500 מ"ר, שנכללו גם הם בעסקה. הנהלת Nicola-J, בעלת ניסיון ניהול עתיר שנים בתעשיית הטעמים הדרום אפריקאית, ותמשיך להוביל ולנהל את Nicola-J בשנים הקרובות. ההסכם כולל אופציה הדדית (Call/Put) לרכישת יתרת המניות ב-Nicola-J הניתנת למימוש החל משלוש שנים ממועד השלמת העסקה, במחיר מימוש המבוסס על ביצועיה העסקיים של Nicola-J בתקופה שהחל ממועד השלמת העסקה ועד למועד מימוש האופציה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 29.9.2025 (אסמכתה: 2025-01-072925). תוצאותיה של Nicola-J אוחדו לתוצאות החברה מחודש דצמבר 2025.

## עסקת Attractive Scent

ביום 11 ביולי 2025, השלימה החברה, באמצעות חברת הבת תורפז בלגיה, רכישת 68.6% מהון מניותיה של Attractive Scent SAS, חברה פרטית צרפתית, השוכנת בלב תעשיית הבישום העולמית Grasse- שבדרום צרפת, מידי מייסדיה ובעלי מניות נוספים (להלן בסעיף זה "המוכרים"), בתמורה לסך של כ-27.4 מיליון יורו (כ-32.3 מיליון דולר). Attractive Scent, שנוסדה בשנת 2018, מפתחת, מייצרת ומשווקת תמציות בושם לתעשיית הבישום היוקרתית (Fine Fragrances), וכן עבור מוצרי טיפוח, קוסמטיקה, בישום אווירתי ונרות. ל-Attractive Scent בסיס לקוחות רחב ומגוון באירופה, במזרח התיכון, באסיה, באפריקה ובדרום אמריקה, ומגוון רחב של פתרונות ומוצרים לתעשיית הריח העולמית. Attractive Scent מפעילה אתר ייצור, מעבדת פיתוח עם פרפורמרים מובילים, כולל אחד ממייסדי החברה, וכן מרכז מכירות ב Grasse שבדרום צרפת, הנחשבת לבירת תעשיית הבישום העולמית. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 2 ביולי, 2025 (אסמכתה: 2025-01-047692). תוצאותיה של Attractive Scent אוחדו לדוחותיה הכספיים של הקבוצה החל מחודש יולי 2025.

במסגרת הסכם הרכישה נקבע מנגנון אופציה הדדית (Put/Call) לרכישת יתרת הון המניות של Attractive Scent. לאחר השלמת הרכישה, פעלו החברה והמייסדים להטמעת Attractive Scent בקבוצת תורפז ולהרחבת פעילותה, ובמסגרת זו הגיעו הצדדים לכלל מסקנה כי קיים יתרון עסקי ביצירת זהות אינטרסים מלאה בין Attractive Scent לבין חטיבת הריחות של הקבוצה. בהתאם לכך, ביום 2 בפברואר 2026 חתמו הצדדים על תוספת להסכם הרכישה, אשר במסגרתה בוטל מנגנון האופציה ההדדית והוסכם על רכישה מיידית של יתרת הון המניות של Attractive Scent, המהווה כ-31.4% מהון מניותיה, כך שנכון למועד זה מחזיקה החברה במלוא (100%) הון מניות של Attractive Scent. התמורה הכוללת בגין רכישת יתרת הון המניות עמדה על סך של כ-20.1 מיליון אירו, ושולמה כדלקמן: (א) הקצאת מניות תורפז למייסדים בהיקף של כ-7.3 מיליון אירו, לפי מחיר ממוצע של מניות תורפז ב-30 הימים הקלנדריים שקדמו למועד חתימת התוספת להסכם (75.24 ש"ח למניה); (ב) תשלום מזומן מידי בסך של כ-0.7 מיליון אירו לבעלי מניות נוספים; ו(ג) תשלום נדחה בסך של כ-12.1 מיליון אירו, אשר ישולם במזומן למייסדים ביום 1 בפברואר 2029. לפרטים נוספים בדבר התוספת להסכם ראו דיווח מידי מיום 3 בפברואר 2026 (אסמכתה: 2026-01-011870).

## עסקת Carotex

ביום 3 ביוני, 2025, השלימה החברה באמצעות חברת הבת פולנה ארומה, את רכישת הפעילות של Carotex, שנוסדה על-ידי משפחת Tatrzański (להלן בסעיף זה "קרואטקס" ו-"המייסדים" בהתאמה), בתמורה לסך של כ-23.4 מיליון דולר (כ-87.2 מיליון זלוטי פולני) והקצאה של 22% מהון המניות בפולנה. איחוד הפעילויות הסינרגטיות של קרואטקס ופולנה ארומה, שהינן בהיקף פעילות דומה, צפוי לבוא לידי ביטוי בהתייעלות תפעולית של הפעילויות, ולאפשר לתורפז לחזק ולהרחיב את סל מוצריה, ולמנף ולממש את אפשרויות ה-Cross-Selling שברכישה, הן על-ידי הרחבת בסיס הלקוחות והן על-ידי הרחבת מגוון מוצריה בתחום תמציות הטעם והריח, ובעיקר בתחום המשקאות, שהינו תחום בעל פוטנציאל צמיחה משמעותי אשר פולנה ארומה כמעט ולא הייתה פעילה בו עד היום. קרואטקס, שנוסדה בשנת 1989, פועלת בתחום הטעם והריח בפולין. בתחום הטעם, קרואטקס מפתחת, מייצרת ומשווקת טעמים מתוקים, אמולסיות וצבעים למשקאות (קלים, אלכוהולים ושאינם אלכוהוליים) ולמזון (מוצרי חלב, אפיה ותרופות). בתחום הריח, קרואטקס מפתחת, מייצרת ומשווקת תמציות ריח לתעשיית הטיפוח, הקוסמטיקה, הטואלטיקה, הבישום האווירתי והדטרגנטים. לקרואטקס בסיס לקוחות רחב באירופה, ובעיקר בפולין, ומגוון רחב מאוד של פתרונות ומוצרים משלימים לפתרונות ולמוצרים

המוצעים כיום על-ידי פולנה ארומה, בעיקר בתחום המשקאות כאמור. המייסדים, שהינם בעלי ניסיון ניהול עתיר שנים בתעשיית הפתרונות הייחודים למזון ומשקאות ותמציות הריח, הצטרפו לצוות הניהולי של פולנה, וסייעו באיחוד הפעילויות של פולנה ארומה וקרואטקס. הסכם הרכישה כולל אופציית (Call/Put) לרכישת המניות שהוקצו בפולנה ארומה כאמור, הניתנת למימוש למשך שנה אחת שתחילתה בחלוף 4 שנים ממועד השלמת העסקה. מחיר מימוש האופציה מבוסס על ה- EBITDA של פולנה ארומה החל ממועד ההשלמה עד למועד מימוש האופציה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 3 ביוני, 2025 (אסמכתה: 2025-01-039571). תוצאותיה של קרואטקס אוחדו לדוחותיה הכספיים של הקבוצה החל מחודש יוני 2025.

### השקעה ב- Astrid

בחודש יוני 2025, השלימה החברה השקעה בסך של כ-4.6 מיליון דולר בחברת Astrid Life Sciences Pvt. Ltd, חברה פרטית המאוגדת בהודו, הפועלת בתחום חומרי ביניים לתעשיית הפארמה, תמורת הקצאת 45% מהון מניותיה. מדובר בחברה שהקבוצה עבדה עמה בעבר כספק משנה, וההשקעה נעשתה בין היתר על בסיס היכרות מקצועית ושיתוף פעולה מוצלח. ההסכם כולל אופציית Call לרכישת 15% נוספים מהון המניות של Astrid, הניתנת למימוש כעבור 3 שנים ממועד השלמת העסקה, כאשר מחיר המימוש מבוסס על ממוצע EBITDA לתקופה של 8 רבעונים שקדמו למימוש. לפירוט ראו באור 15 לדוחות הכספיים. עם השלמת ההשקעה, הורחבה פריסת פעילות הייצור של קבוצת תורפז בתחום חומרי הגלם הייחודיים, ונכון למועד פרסום דוח זה היא מחזיקה בארבעה אתרי ייצור - שניים בישראל, אחד בהודו ואחד ברומניה.

### עסקת Doucy

ביום 24 בפברואר, 2025, השלימה החברה, באמצעות חברת הבת תורפז בלגיה, רכישת 100% מהון המניות של Ets Doucy SRL, חברה פרטית בלגית ("Doucy") והנדל"ן שמשמש את מפעלה, מידי בעלי מניותיה (להלן בסעיף זה "המוכרים"), בתמורה לסך של 8.3 מיליון יורו (כ-8.5 מיליון דולר), ותמורה נוספת המבוססת על ה- EBITDA של Doucy במהלך התקופה שעד ליום 28 בפברואר, 2027. Doucy, שנוסדה בשנת 1968, בעלת ניסיון עשיר ומומחיות בתחום הטעמים המתוקים למזון, משקאות (קלים ואלכוהולים), צבעים ותוספים לתעשיית המזון לחיות, ועוסקת בפיתוח, ייצור ובשיווק של טעמים מתוקים ופתרונות איכותיים לתעשיית המזון ותוספי התזונה, בעיקר לשוק ב- Doucy.Benelux מפעילה אתר יצור, מעבדת פיתוח ואפליקציות, ב-Fernelmont, בלגיה (כשעה נסיעה מבריסל), המשתרע על שטח של 5,600 מ"ר מתוכו 2,644 מ"ר שטח בנוי, אשר נרכש על ידי הקבוצה במסגרת העסקה. המוכרים, אשר הינם בעלי ניסיון עתיר שנים בתעשיית הטעמים המתוקים, ימשיכו לנהל ולהוביל את Doucy בשנים הקרובות, והצטרפו לצוות הניהולי של תורפז. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 25 בפברואר 2025 (אסמכתה: 2025-01-012757). תוצאותיה של Doucy אוחדו לדוחותיה הכספיים של הקבוצה החל מהרבעון הראשון של 2025.

### עסקת AFS

בהמשך לכניסתה לשוק הטעמים באנגליה באמצעות רכישת F&E, החליטה החברה על הפרדת פעילות תמציות טעם למוצרי אידוי אלקטרוניים (Vaping) באנגליה לחברת בת ייעודית המוחזקת על ידי תורפז אנגליה - NGF. ביום 19 בפברואר, 2025, השלימה חברת הבת האמורה רכישת 100% מהמניות של Advance Flavour Solutions Limited, חברה פרטית המאוגדת באנגליה ("AFS") מידי בעלי מניותיה (להלן בסעיף זה "ההסכם" ו-"המוכרים" בהתאמה), בתמורה לסך של 4.5 מיליון פאונד (כ-5.7 מיליון דולר) והקצאה למוכרים של 75.01% ממניות NGF. נכון למועד הדוח, לאחר השלמת העסקה, תורפז אנגליה מחזיקה ב-24.99% ממניות NGF והיתרה מוחזקת על ידי המוכרים. AFS הוקמה בשנת 2017, הינה חברה מובילה בתחום פיתוח, ייצור ושיווק

של תמציות טעם למוצרי אידוי אלקטרוניים (Vaping) ומפעילה אתר יצור משוכלל, הכולל מעבדות מו"פ, אפליקציות, פיתוח ומכירות בסמוך למנציסטר, אנגליה (בקרבה למפעל F&E בבלקבורן). ל-AFS, המנוהלת על ידי המוכרים להם ניסיון רב בתעשיית מוצרי האידיוי האלקטרוניים, פתרונות וטכנולוגיות ייחודיים, מוצרים חדשניים המותאמים למגמות המתפתחות בשוק ובסיס לקוחות רחב ברובו באיים הבריטיים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 19 בפברואר 2025 (אסמכתה: 2025-01-011694).

לפרטים בדבר רכישות נוספות שהושלמו בשנת 2024, ראו באור 5 לדוחות הכספיים.

#### 1.5. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

ביום 24 באוגוסט 2025 השלימה החברה הנפקה פרטית של סך כולל של 7,105,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב. התמורה הכוללת שנתקבלה הינה של כ-330,383 אלפי ש"ח ברוטו לפני הוצאות הנפקה.

#### 1.6. חלוקת דיבידנדים

1.6.1. להלן סכומי הדיבידנד שחולקו בשנתיים האחרונות:

שנה	מועד ההכרזה	מועד החלוקה	סכום הדיבידנד (במיליוני דולר)
2024	20.3.2024	9.4.2024	4.0
2024	5.12.2024	30.12.2024	4.0
2025	-	-	-
<b>סה"כ</b>			<b>8.0</b>

1.6.2. נכון ליום 31 בדצמבר 2025, לחברה יתרת רווחים ראויים לחלוקה בסך של 70,658 אלפי דולר ארה"ב בדוחותיה הכספיים.

1.6.3. נכון למועד הדוח לא קיימת כל מגבלה על חלוקת דיבידנדים על ידי החברה, למעט מכוח הדין ומגבלות הנובעות מהתניות פיננסיות, הקבועות בהסכמי אשראי עם בנקים.

1.6.4. ביום 13 במאי 2021 אימץ דירקטוריון החברה מדיניות חלוקת רווחים, על פיה תחלק החברה לבעלי מניותיה דיבידנד שנתי בשיעור שלא יפחת מ-30% מהרווח השנתי הנקי בשנה שחלפה כפי שישתקף בדוחות הכספיים המאוחדים והמבוקרים השנתיים של החברה וזאת בכפוף לקיומם של מבחני החלוקה כפי שנקבעו בחוק החברות ובכפוף להוראות כל דין. בהתאם למדיניות שאומצה, יהיה דירקטוריון החברה מוסמך להחליט על מועדי וסכומי החלוקה, בהתחשב בהתחייבויותיה, בניזילותה ובתוכניות העסקיות של החברה, לרבות, שינוי אפשרי או דחייה במועדים וסכומי החלוקה.

יובהר, כי אין במדיניות חלוקת דיבידנד המפורטת לעיל כדי לגרוע מסמכותו של דירקטוריון החברה לאשר את חלוקת הדיבידנד ואת סכומי החלוקה בפועל, לשנות את מדיניות החברה בחלוקת דיבידנד, כפי שימצא לנכון מעת לעת, ואין כל התחייבות כלפי בעלי המניות של החברה ו/או כלפי צד שלישי כלשהו באשר לסכומי ומועדי חלוקת הדיבידנד.

לפירוט בדבר חלוקת דיבידנד בגין רווחי 2025, ראו סעיף 2.2 לדוח הדירקטוריון.

## חלק ב' – מידע אחר

### 1.7. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

להלן נתונים כספיים, בחלוקה לתחומי פעילות, לשנים 2024 ו-2025, על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה (באלפי דולר ארה"ב):

2025					
סה"כ	התאמות	תחום חומרי גלם ייחודיים	תחום הטעמים	תחום הריחות	
275,148	-	31,015	194,699	49,434	ההכנסות
-	(21)	21			מחיצוניים בין מגזריות
<b>275,148</b>	<b>(21)</b>	<b>31,036</b>	<b>194,699</b>	<b>49,434</b>	<b>סה"כ הכנסות</b>
(165,127)	-	(23,649)	(118,890)	(22,588)	עלות המכר
-	21	-	(21)	-	לחיצוניים בין מגזריות
<b>(165,127)</b>	<b>21</b>	<b>(23,649)</b>	<b>(118,911)</b>	<b>(22,588)</b>	<b>סה"כ עלות המכר</b>
110,021	-	7,387	75,788	26,846	רווח גולמי
(55,965)	-	(3,739)	(38,220)	(14,006)	עלויות תפעוליות
(10,626)	(10,626)				הוצאות משותפות לא מוקצות
<b>43,430</b>	<b>(10,626)</b>	<b>3,648</b>	<b>37,568</b>	<b>12,840</b>	<b>רווח (הפסד) תפעולי</b>
420,495		20,526	328,665	71,304	סך ההתחייבויות
713,934		29,716	402,107	282,111	סך הנכסים

2024					
סה"כ	התאמות	תחום חומרי גלם ייחודיים	תחום הטעמים	תחום הריחות	
188,948		18,461	135,542	34,945	ההכנסות
-	(3)	3			מחיצוניים בין מגזריות
<b>188,948</b>	<b>(3)</b>	<b>18,464</b>	<b>135,542</b>	<b>34,945</b>	<b>סה"כ הכנסות</b>
(115,289)	-	(13,247)	(85,746)	(16,296)	עלות המכר
-	3	-	-	(3)	לחיצוניים בין מגזריות
<b>(115,289)</b>	<b>3</b>	<b>(13,247)</b>	<b>(85,746)</b>	<b>(16,299)</b>	<b>סה"כ עלות המכר</b>
73,659	-	5,217	49,796	18,646	רווח גולמי
(37,936)	-	(2,165)	(26,217)	(9,554)	עלויות תפעוליות
(7,991)	(7,991)				הוצאות משותפות לא מוקצות
<b>27,732</b>	<b>(7,991)</b>	<b>3,052</b>	<b>23,579</b>	<b>9,092</b>	<b>רווח (הפסד) תפעולי</b>
246,504		17,054	216,396	13,054	סך ההתחייבויות
390,750		25,026	265,301	100,423	סך הנכסים

להסברים בדבר התפתחויות שחלו בנתונים הכספיים שלעיל, ראו הסברי הדירקטוריון בדוח הדירקטוריון המצורף לדוח זה.

## 1.8. סביבה כללית וגורמים חיצוניים המשפיעים על כל תחומי הפעילות של החברה

להלן תיאור המגמות, האירועים וההתפתחויות העיקריות בסביבה המקרו-כלכלית של החברה, אשר למיטב ידיעת החברה והערכתה, יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של החברה:

### 1.8.1. תעשיית הטעם והריח העולמית וחומרי הגלם לתעשייה

שוק הטעמים והריחות הגלובלי הוערך בכ-39.91 מיליארד דולר בשנת 2025, וצפוי להגיע לכ-41.83 מיליארד דולר בשנת 2026. השוק צפוי להמשיך ולהציג צמיחה בשנים הקרובות, עם תחזית להיקף שוק של כ-52.91 מיליארד דולר בשנת 2031.<sup>2</sup>

במקביל לשוק תמציות הטעם והריח, ממשיך לצמוח גם שוק חומרי הגלם הארומטיים הגלובלי, שהוערך בכ-6.6 מיליארד דולר בשנת 2025, וצפוי לצמוח להיקף של כ-11.6 מיליארד דולר בשנת 2035.<sup>3</sup> שוק חומרי הגלם הארומטיים כולל מולקולות טבעיות, תואמות לטבע (Natural identical) וסינתטיות המשמשות בפורמולציות טעם וריח במגוון יישומים בתעשיות המזון והמשקאות, הטיפוח האישי, הניקוי והבישום. השוק נהנה מביקוש גובר מצד תעשיות אלו, לצד מגמות צרכניות של בריאות, קיימות ו-Clean Label.

מנועי הצמיחה המרכזיים בשוק הטעם והריח כוללים את התרחבות תעשיית המזון והמשקאות במדינות מתפתחות, עלייה בביקוש למוצרי מזון ומשקאות Ready-to-Eat, עלייה ברמת ההכנסה הפנויה ותהליכי עיור, בעיקר במדינות כגון הודו וסין. כמו כן, מגמות צרכניות בתחום הבריאות ואיכות החיים מובילות לביקוש גובר לרכיבים טבעיים, אורגניים ולפתרונות Clean Label.

היצרנים הפועלים בשוק הטעם והריח הגלובלי נחלקים לחברות גלובליות גדולות, בעלות מחזור פעילות שנתי של מעל כ-1 מיליארד דולר, כדוגמת DSM-Firmenich, Givaudan, IFF, Symrise, ו-חברות בינוניות בעלות מחזור פעילות שנתי הנע בין כ-100 מיליון דולר לכ-1 מיליארד דולר, וחברות מקומיות וקטנות בעלות מחזור פעילות שנתי הנמוך מכ-100 מיליון דולר.

שוק הלקוחות של תעשיות הטעם והריח הגלובליות מתאפיין במגמה שבה תאגידים רב-לאומיים גדולים נשענים בעיקר על חברות טעם וריח גלובליות מובילות, בעוד שחברות המזון הקטנות והבינוניות (SMB) המהוות את פלח הלקוחות הצומח ביותר בשוק, המהווה כ-50% משוק הלקוחות, פועלות בעיקר מול חברות טעם וריח קטנות ובינוניות, ובהן תורפו. חברות אלו מציעות ללקוחות ה-SMB שירות מותאם אישית המבוסס על גמישות תפעולית וזמני תגובה קצרים, ובכך מספקות פתרונות ייעודיים המותאמים בדיוק לקצב ולצרכים הייחודיים שלהם.

בעשורים האחרונים מתרחש בשוק תהליך מואץ של קונסולידציה, במסגרתו קבוצות גלובליות מובילות רוכשות חברות בינוניות וגדולות, ובמקביל חברות בינוניות, לרבות קבוצת תורפו, רוכשות חברות קטנות וממשיכות לשלב אותן במסגרת פעילותן, תוך ניצול סינרגיות תפעוליות ומסחריות. למרות תהליך זה, החברות הקטנות והבינוניות צפויות, להערכת החברה, להמשיך להוות נתח משמעותי בענף ולשמור על תפקיד מהותי בשווקים המקומיים והאזוריים.

השוק מתאפיין במערכות יחסים ארוכות טווח בין יצרני תמציות הטעם והריח לבין לקוחותיהם. מערכות יחסים אלו מבוססות על תהליכי פיתוח והתאמה הדורשים איכות עקבית, עמידה בדרישות רגולטוריות,

<sup>2</sup> <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/flavor-and-fragrance-market>

<sup>3</sup> <https://www.towardschemandmaterials.com/insights/aroma-chemicals-market>

ויכולת לספק פתרונות מהירים בטכנולוגיה מורכבת. מאפיינים אלה יוצרים רגישות נמוכה יותר למחיר וחסמי מעבר משמעותיים בין ספקים, ומקנים יתרון תחרותי לחברות בעלות יכולות פיתוח, ייצור ושירות גבוהות.

לתמציות הטעם והריח יש השפעה מכרעת על החלטת הצרכן לרכוש מוצר. תמציות הטעם נחשבות לרכיב בעל משקל משמעותי ביותר מתוך כלל הגורמים המשפיעים על ההעדפה הצרכנית במוצרי מזון ומשקאות, ואילו במוצרי בישום, טיפוח ובישום ביתי, לתמציות הריח תפקיד כמעט בלעדי בהחלטת הרכישה, והן מהוות את הפרמטר הדומיננטי ביותר בבחירת המוצר. זאת, אף על פי שחלקן היחסי בהרכב המוצר הכולל הוא קטן.

#### 1.8.2. המצב הכלכלי-חברתי במדינות העיקריות בהן פועלת הקבוצה

פעילות החברה מושפעת ממגוון גורמים מאקרו כלכליים, וביניהם שיעורי צמיחה בשווקים הגלובליים, רמות אינפלציה וריבית, תנודתיות בשערי מטבע, מחירי חומרי גלם, אנרגיה, תשומות ייצור ולוגיסטיקה והיקף הצריכה הפרטית. הביקוש למוצרי החברה מושפע מהמצב הכלכלי בשווקים בהם היא פועלת, לרבות המשק העולמי והישראלי, כאשר צמיחה כלכלית ועלייה בצריכה הפרטית עשויות לתמוך בביקוש למוצרי טעם וריח ולמוצרים בעלי איכות גבוהה וערך מוסף. עם זאת, מאפייני השימוש במוצרי טעם וריח, המשולבים במגוון רחב של מוצרי צריכה ותהליכי ייצור שוטפים, תורמים לביקוש רציף לאורך זמן. האטה כלכלית, חוסר יציבות כלכלית-חברתית, אי-ודאות בשווקי הפעילות ו/או שינויים במדדי מחירים, עלולים להשפיע לרעה על תוצאות פעילות החברה.

#### 1.8.3. מבצע שאגת הארי

ביום 28.2.26, החל מבצע "שאגת הארי". החברה בחנה את השפעות המבצע עד כה ובעתיד הנראה לעין, בין היתר מבחינת כושר הייצור של החברה, מכירותיה, רכישת חומרי גלם, רמות המלאי, תזרים המזומנים ומקורות המימון.

להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על הנתונים שבידיה נכון למועד דוח זה, למבצע אין ולא צפויה להיות השפעה מהותית על פעילותה של החברה ועל תוצאותיה הכספיות, בין היתר מפני שהחברה הינה חברה גלובלית, בעלת 26 אתרי ייצור ברחבי העולם, רמות המלאי בחברות הקבוצה וכי כ-87% ממכירותיה הינן מחוץ לישראל.

#### 1.8.4. השפעות ריבית ושער חליפין

פעילות קבוצת תורפז מושפעת, בין היתר, משינויים בסביבה המאקרו-כלכלית העולמית, ובכלל זה מרמות הריבית ושערי החליפין במטבעות בהם פועלות חברות הקבוצה. מכירות הקבוצה מתבצעות במטבעות הפעילות המקומיים, ובהם בעיקר אירו, דולר ארה"ב, ש"ח, ראנד דרום-אפריקאי וזלוטי פולני. תנודות בשערי חליפין של מטבעות אלו עשויות להשפיע על תוצאותיה הכספיות של הקבוצה, לרבות על הרווח הנקי ועל מצבה הכספי. בנוסף, הקבוצה רוכשת חלק מחומרי הגלם שלה מספקים בינלאומיים, ועל כן היא חשופה לשינויים בשערי מטבע, בעיקר ביחס לאירו, לשקל ולדולר.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2025, היקף הלוואות החברה עומד על סך של כ-179 מיליון דולר. במהלך תקופת הדוח, חלה מגמה של ירידה ברמות הריבית בשווקים המרכזיים בהם פועלת הקבוצה. מגמה זו משפיעה לחיוב על עלויות המימון של הקבוצה, בין היתר ביחס למימון פעילותה השוטפת ומימוש אסטרטגיית הצמיחה שלה.

כל ההנחות והנתונים המפורטים בסעיף 1.8 לעיל בדבר הגורמים המשפיעים על הסביבה הכללית בה פועלת החברה הינם תחזיות, הערכות ואומדנים הצופים פני עתיד, כהגדרתם בחוק ניירות ערך, המבוססים על הערכות החברה, בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהעריכה החברה, וזאת בין היתר בשל שינויים במצב הכלכלי במדינות בהן החברה פועלת בתחומי פעילותה.

### חלק ג' – תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

#### 1.9. תחום פעילות הטעמים (Taste)

##### 1.9.1. מידע כללי על תחום הפעילות

##### 1.9.1.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

תחום פעילות הטעמים מתרכז בפיתוח, ייצור, שיווק, מכירה והפצה של מגוון רחב של תמציות טעם מתוקות ומלוחות (Savory) טבעיות וסינתטיות ותערובות תבלינים המשמשות בעיקר לתעשיות לייצור מזון ומשקאות, לרבות מוצרי חלב, בשר, דגים, תחליפי בשר, דגים וביצים, חטיפים ומוצרי מאפה, משקאות, מזון לבעלי חיים, לתעשיית התרופות, לטבק ולמוצרי אידוי אלקטרוניים. בתחום זה פועלות חברות רב-לאומיות, לצדן של יצרנים מקומיים.

חומרי הטעם משמשים, בין היתר, למתן טעם וחיזוקו במאכלים הנוטים לאבד את טעמם לאורך זמן, לאחר עיבוד ושימור, וכן למיסוך טעמים. חומרי הטעם כוללים הן רכיבים טבעיים ומיצויים צמחיים, והן טעמים סינתטיים. עם זאת, ניכרת מגמה גוברת של מעבר למוצרים טבעיים ואורגניים, בפרט בתעשיית המזון והמשקאות, על רקע עלייה במודעות הצרכנים לנושאי בריאות וקיימות. מגמה זו צפויה לחזק את הביקוש לרכיבים נקיים (Clean Label) ולתהליכי ייצור ידידותיים לסביבה, לרבות הפחתת סוכר ומלח (Sugar & Salt Reduction) ושימוש בפתרונות Taste Modulation ומיסוך (Masking), על רקע רגולציה בתחום הסוכר והעדפות בריאותיות של צרכנים.

הביקוש לתמציות טעם בתעשיית המזון והמשקאות נובע ממספר גורמים, ביניהם הצורך בחדשנות מתמשכת, המעודדת פיתוח מוצרים חדשים, ושינוי וגיוון של טעמים במוצרים הקיימים, וכן עלייה בביקוש למזון ומשקאות מעובדים, ועלייה בביקוש לטעמים ייחודיים ולטעמים אקזוטיים בקטגוריות מזון שונות. בדומה לתחום הריחות, בתחום הטעמים קיימת השפעה חיובית של תהליכי עיור, עלייה ברמת החיים והכנסה לנפש בקרב המעמד הבינוני במדינות מתפתחות, ביניהן הודו, סין, תאילנד, וייטנאם ומדינות דרום-מזרח אסיה, ברזיל וארגנטינה, המגדילים את הביקוש למוצרי מזון מעובדים ולהרחבת מגוון המוצרים המצויים בשווקים אלה.

הביקוש הגובר לתמציות טעם בשנים האחרונות מיוחס, בין היתר, לעלייה בביקוש הצרכנים למזונות נוחות (Convenience food- ready to use) ומזון מהיר, הדורשים הכנה מועטה או מוכנים לאכילה ללא הכנה מוקדמת. מגמות של עלייה במספר שעות העבודה מחוץ לבית, לצד גידול בהכנסה הפנויה של אוכלוסיית מעמד הביניים, תומכות בביקוש למזונות נוחות טעמים ובעלי פרופיל תזונתי משופר. במקביל, ניכרת העדפה גוברת של צרכנים למוצרים המבוססים על רכיבים טבעיים, וכן לפתרונות המאפשרים הפחתת תכולת סוכר ומלח, דבר המוביל לעלייה בביקוש לפתרונות טעם המבוססים על טעמים טבעיים ותהליכי

מיצוי. בנוסף, חלה עלייה בביקוש למוצרים אורגניים, צמחוניים וטבעוניים (Vegan and Vegetarian Food), לרבות תחליפי בשר ותחליפי ביצים, וכן למוצרים בעלי "תווית נקייה" (Clean Label).

יצרני תמציות הטעם מצידם מאמצים טכנולוגיות חדשות לייצור זנים טובים יותר של טעמים טבעיים ומלאכותיים בכדי להגביר את יציבותם והתאמתם לדוגמה, בהפקת טעמי פרי בתהליך מיצוי, קיים קושי בשמירת הטעם המקורי. לכן, כדי לשמור על טעמו, היצרנים ממציאים ומאמצים טכנולוגיות מתקדמות למיצוי טעמים המקנים למוצר תכונות עדיפות. ההתקדמות הטכנולוגית מסייעת בפיתוח טעמים חדשניים כדי להתאים לשינוי דרישות טעם הלקוח, התורמות לצמיחת תעשיית טעמי המזון.

מקובל לחלק את שוק טעמי המזון לפי סוג, משתמש קצה ואזור. לפי סוג, הוא מחולק לטעמים טבעיים ומלאכותיים; לפי משתמש קצה, הוא מחולק למשקאות, מוצרי חלב וקפואים, מאפייה וקונדיטוריה, מלוחים וחטיפים, ומזון לבעלי חיים ולחיות מחמד ולטבק; שוק המשקאות מסווג עוד לשתייה חמה, שתייה קלה ומשקאות אלכוהוליים. תחום המוצרים הקפואים מחולק למוצרי חלב ובשר; תחום המאפייה והקונדיטוריה מסווג עוד לשוקולד, מאפייה, קונדיטוריה וגלידה; שוק המלוחים והחטיפים מחולק למלוחים, חמוצים וחטיפים; המזון לבעלי חיים ולחיות מחמד מסווג למזון לבעלי חיים ומזון לחיות מחמד; שוק הטבק מתייחס לשימוש בתמציות טעם למגוון יישומי טבק ומוצרי אידוי אלקטרוניים. לפי אזור, הוא מחולק לרוב ברחבי צפון אמריקה, אירופה, אסיה-פסיפיק, אמריקה הלטינית, המזרח התיכון ואפריקה. החברה אינה תמיד יודעת לאיזה סגמנט שוק מיועדת תמצית מסוימת אצל הלקוח, ולעיתים תמצית אחת עשויה לשמש מספר סגמנטים שונים במקביל, בהתאם לשימושי הלקוח ולצרכים המשתנים של השוק.

#### 1.9.1.2 מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

פעילות הקבוצה בתחום הטעמים כפופה לחוקים, תקנות, צווים ותקנים החלים על מוצריה, בכל אחת מהמדינות השונות בהן היא פועלת. בנוסף, החברה פועלת תחת כללים שונים בנוגע לבריאות, בטיחות וגהות בעבודה לרבות כללים הנוגעים להפעלת המעבדות ומפעליה. לפרטים נוספים ר' סעיף 1.22 להלן.

מוצרי הקבוצה מיוצרים בהתאם לרגולציה הבינלאומית בתחום הטעם (FEMA ו/או GRAS) ובהתאם לדרישות הלקוח המשתנות ממדינה למדינה. כמו כן, למפעלי החברה בתחום זה, בכל אחת מהמדינות בהן היא פועלת, קיים אישור משרד הבריאות המקומי ואישורים וטרינריים הנדרשים באותה מדינה.

החברה מחזיקה באישורי הכשרות הנדרשים לפעילותה, ככל ונדרשים, בכל אחת מהטריטוריות בהן היא פועלת, כמו כן, מחזיקות מרבית חברות הבנות, באשורים וולונטאריים לרבות אישורי כשרות, HASSP, ISO, GMP BRC, ואישורי חאלאל.

#### 1.9.1.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

לצד הדרישה לאישורים רגולטוריים (דוגמת מוצרים שאינם מהונדסים גנטית GMO-Free והגבלת רמת חומרי ההדברה), הולכת וגוברת גם הדרישה לשקיפות מלאה לאורך כל שרשרת האספקה. צרכנים וחברות מזון דורשים מידע מפורט על מקור חומרי הגלם, תהליכי הייצור וההשלכות הסביבתיות שלהם. בהתאם לכך, נדרשים היצרנים לספק אסמכתאות ואישורים המוודאים שחומרי הגלם עומדים בתקנים ובתקנות הרלוונטיים.

המגמות החשובות בענף תמציות הטעם כוללות מגמות כדלקמן:

- עניין מוגבר באכילה בריאה – עליה בביקוש למזונות עם מרכיבים טבעיים בריאים ותכולת מלח נמוכה, שומן או סוכר מופחתת גוברת, המגדילה את הביקוש לתמציות טעם, אשר ביכולתן לסייע ליצרני המזון לשמור על הטעם המקורי תוך הפחתת תכולת המלח או הסוכר/שומן והקלוריות של מוצריהם.
- כניסה מואצת של תרופות לירידה במשקל (GLP-1) – בשנים האחרונות גבר השימוש בתרופות לטיפול בהשמנת יתר, המשפיעות על דפוסי הצריכה הקוליריים, לרבות שינוי בהעדפות מזון ובהיקף הצריכה הקלורית. מגמה זו מייצרת צורך גובר מצד יצרני מזון ומשקאות בפיתוח מוצרים בעלי ערך תזונתי גבוה, מנות קטנות יותר ופרופיל טעם מדויק ומאוזן, ומהווה הזדמנות לחברות טעם לחדשנות ופיתוח ופורמולציה של פתרונות מותאמים אישית, המאפשרים מענה לדרישות החדשות ושיפור חוויית האכילה.
- העדפת הלקוחות לרכיבים טבעיים (בשונה מסינתטיים) – לקוחות רבים מאמינים כי מרכיבים טבעיים בטוחים יותר, בריאים יותר וטובים יותר לסביבה מאשר המרכיבים הסינתטיים. מגמה זו נתמכת גם בכך שמדינות רבות מחייבות גילוי רחב יותר של מרכיבי המזון על גבי אריזות המוצרים וכן הטלת מגבלות שיווקיות שונות, דבר המוביל חברות בתחום לפתח פורמולציות טעמים ידידותיות יותר לצרכנים, לרבות פתרונות בעלי "תווית נקייה" (Clean Label) ומוצרים אורגניים.
- עלייה בביקוש לשירותי משלוחי מזון ואכילה מחוץ לבית – עם הגידול בשימוש בפלטפורמות משלוח מזון כגון Wolt, Uber Eats ו-Deliveroo, כמו גם הרחבת שירותי ההזמנה במסעדות, בתי קפה וחנויות נוחות, חלה עלייה בביקוש למזונות מוכנים לצריכה. מגמה זו דורשת מיצרני המזון התאמות בטעמים ובמרקמים, לרבות פיתוח תמציות טעם מותאמות למנות הנצרכות בדרכים שונות.
- גיוון מוצרים - חברות בתחום הטעמים מתרחבות גם לשוקי טבק ותחליפיו וכן לתחומי קנאביס מבוקר (במדינות בהן הוא חוקי) ותחליפי בשר (Plant-based). מגמות אלה טומנות בחובן פוטנציאל לגידול בהיקף הפעילות בתחומי פעילות המאופיינים ברווחיות גבוהה יותר. עם זאת, לצורך התרחבות זו ידרשו החברות הפועלות בתחום הטעמים להשקיע בפיתוח פורמולציות וטכנולוגיות מיצוי מיוחדות.
- התעניינות מוגברת של צרכנים בטעמים נועזים ומוכנות להתנסות במאכלים חדשים עם פרופיל טעם לא מסורתי או אקזוטי.
- שילוב גובר של כלים טכנולוגיים מתקדמים בתהליכי הפיתוח – הענף מאמץ באופן הולך וגובר כלים טכנולוגיים מתקדמים, לרבות שימוש בכלי בינה מלאכותית (AI), כתשתית תומכת לעבודת הפלייבוריסטים וצוותי הפיתוח. כלים אלו מסייעים בקיצור זמני פיתוח, בהתאמת פתרונות טעם ליישומים שונים ובהתמודדות עם דרישות רגולטוריות משתנות, ותורמים לשיפור היעילות והדיוק בתהליכי הפיתוח.

#### 1.9.1.4. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות

להערכת החברה, גורמי ההצלחה המרכזיים בתחום הפעילות הינם:

- יכולת לפתח פתרונות טעם מותאמים אישית לצרכי הלקוח (Tailor-Made) תוך התאמה מדויקת ליישום ולפרופיל הטעם המבוקש.
- יכולת מתן שירות מהיר, גמיש ומקצועי ללקוחות, ובפרט ללקוחות קטנים ובינוניים (SMB), הכוללת זמני תגובה קצרים, ליווי יישומי צמוד והתאמה שוטפת לצרכים המשתנים של הלקוחות.

- יכולת לפתח מוצרים ייחודיים לעולם המזון והמשקאות, אשר עונים על צרכים שקיימים בשווקים השונים ויכולת זיהוי מגמות וצרכים בשווקים בהם פועלת החברה.
- יכולת להפחתת סוכר ומלח תוך שימור טעם (מיסוך ושיפור מרקם).
- מערכת יחסים קרובה וארוכת טווח עם הלקוחות בעולם ועבודה משולבת עמם בפיתוח המוצרים שלהם החל משלב הרעיון ועד יציאתו לשוק.
- פיתוח וייצור תמציות טעם באיכות גבוהה תוך שמירה על רגולציה גלובאלית ומקומית, בהתאם לדרישות השוק באותה מדינה, והתאמת תמציות הטעם למוצרים השונים ולטעמים השונים באותה מדינה.
- יכולת פיתוח פורמולציות על בסיס רכיבים טבעיים וסינטטיים כאחד.
- כוח אדם מקצועי, מומחה ומיומן, בעל ניסיון, ידע ויכולות טכנולוגיות, שיווקיות, מכירתיות וניהוליות גבוהות ועדכניות.
- מינוף סינרגיות בשרשרת אספקה, רכש, פיתוח ואפשרויות Cross-Selling בין חברות בגיאוגרפיות שונות בעולם.
- יצירת שותפויות עסקיות עם מובילי שוק עולמיים.
- ניהול שרשרת אספקה יעילה המאפשרת ייצור בעלות תחרותית תוך נגישות לחומרי גלם, אמצעי ייצור ואמצעי הובלה.
- בנייה וטיפול של רשתות הפצה, שיווק ומכירות של מוצרי החברה ללקוחות גלובאליים ומקומיים באזורים גיאוגרפיים שונים.

#### 1.9.1.5 חסמי הכניסה והיציאה

##### חסמי הכניסה –

- 1.9.1.5.1 **מערכות יחסים ארוכות טווח** – השוק מאופיין במערכות יחסים ארוכות טווח בין היצרנים לבין הלקוחות. בתעשיות אלו ישנה חשיבות רבה לאמינות הספקים, לאיכות השירות ולהדירות המוצרים.
- 1.9.1.5.2 **מחקר ופיתוח** – היות והעדפותיהם של הצרכנים הסופיים משתנות באופן מתמיד והשווקים בהם פועלים הלקוחות הינם דינמיים ותחרותיים, השוק מאופיין במספר רב של מוצרים חדשים וחדשניים. בהתאם לכך, נדרשים היצרנים להשקעות במחקר ופיתוח, ליכולת תגובה ומתן מענה מהיר לצרכי הלקוחות המשתנים ולהיצע רחב של מוצרים חדשים.
- 1.9.1.5.3 **חשיבות תמציות הטעם במוצר הסופי** – תמציות הטעם קובעות את האופי והייחודיות של המוצר הסופי, ובכך הן בעלות החשיבות המכרעת בהצלחתו. לתמצית הטעם יש משמעות מהותית אצל הלקוח והצרכנים הסופיים. תמציות הטעם מורכבות מחומרי גלם רבים (בין 30 ל- 100 חומרי גלם שונים בתמצית טעם) ועל כן ישנו קושי רב לחיקוי מדויק שלהן, על כן הלקוח בדרך כלל ימנע מהחלפתו של יצרן תמציות הטעם.
- 1.9.1.5.4 **כוח אדם מיומן וידע מצטבר** – פעילות החברה דורשת צוות מקצועי עם הבנה וניסיון רחבים בתחומים טכנולוגיים, כימיים ורגולטורים. כמו כן, נדרשת החברה ליכולות וניסיון עתיר שנים בניהול ופיתוח עסקי בינלאומי בתעשייה זו.

1.9.1.5.5 **דרישות רגולטוריות ותקינה בתחום המזון** – פעילות בתחום הטעמים מחייבת עמידה בדרישות רגולציה ותקינה מחמירות בתחום המזון, לרבות תקני בטיחות מזון, סימון רכיבים, הצהרות אלרגנים, דרישות "ללא הנדסה גנטית" (GMO-Free), הגבלות על תוספים, חומרים משמרים ושימוש בחומרי טעם. רגולציה זו מחייבת תשתית של בקרת איכות, בקרה תהליכית, תיעוד ואסמכתאות, ומהווה חסם כניסה לשחקנים חדשים.

1.9.1.5.6 **ביסוס שרשרת אספקה יציבה** – התקשרויות עם ספקי חומרי גלם, יצרנים ולוגיסטיקה המאפשרים את ייצור ואספקת המוצרים באופן רציף ובאיכות הנדרשת, או הקמת מערך ייצור ולוגיסטיקה עצמאיים.

1.9.1.5.7 **מגוון זנים וגידולים** – פעילות תערובות התבלינים דורשת נגישות למגוון רחב של זנים וגידולים על מנת להציג מגוון מוצרים רחב ומגוון המתאים לצרכי הלקוחות השונים. לשם כך, נדרשת החברה לנגישות לזנים מגוונים, לרבות פיתוחים חדשים בתחום צמחי התבלין.

#### **חסמי היציאה** –

להערכת החברה, אין מחסומי יציאה משמעותיים מתחום הפעילות.

#### **1.9.1.6. תחליפים למוצרי תחום הפעילות**

למיטב ידיעת החברה, אין כיום תחליפים מלאים בעלי היתכנות מסחרית המסוגלים להחליף את תמציות הטעם.

#### **1.9.2. מוצרי תחום הפעילות**

בתחום פעילות הטעמים, החברה עוסקת כאמור בפיתוח, ייצור ושיווק של פתרונות טעם, הכוללים טעמים מתוקים וטעמים מלוחים (Savory), המיועדים לשמש כמרכיבים במוצרי מזון, משקאות ומוצרים נוספים המיוצרים על ידי יצרנים תעשייתיים.

הטעמים המתוקים מיועדים, בין היתר, ליישומים בתחומי המשקאות, מוצרי חלב, מוצרי מתיקה, גלידות, מוצרי מאפה, ממתקים, תוספי מזון, וכן ליישומי טבק, תחליפי טבק ומוצרי אידוי אלקטרוניים.

הטעמים המלוחים מיועדים, בין היתר, ליישומים בתחומי החטיפים, מרקים, רטבים, ציפויים, מוצרי מאפה מלוחים, בשר ודגים מעובדים, מזון נוחות (Convenience Food), וכן לפתרונות ותמציות טעם מבוססי צמחים, לרבות לתחליפי בשר, המיועדים ליצירת פרופיל טעם בשרי במוצרים שאינם מכילים בשר, ולתחליפי ביצה לשוק הצמחוני-טבעוני.

מרבית מוצרי הטעם מכילים מספר רב של חומרי גלם טבעיים וסינתטיים (תמציות למשל מכילות לרוב כ-100-30 חומרי גלם שונים ובכללם, בין היתר, מיצויי פירות, ירקות ותבלינים) המשולבים לפי נוסחאות ייחודיות שפותחו במעבדות החברה על ידי אנשי המחקר והפיתוח של תחום הפעילות (פלייבוריסטים). פיתוח מוצר טעם חדש מבוצע הן ביוזמת החברה והן בהתאם לדרישות ספציפיות ובשיתוף פעולה הדוק עם לקוחותיה. בנוסף לפתרונות הטעם עצמם, מציעה החברה, גם פתרון הכולל רכיבים פונקציונליים טבעיים התורמים לערכים הבריאותיים של המוצר ותורמים להגנה על בריאותו של הצרכן, מסייעים בהארכת חיי המדף של המוצר ושל צבעים טבעיים וסינתטיים. חומרי גלם אלה תורמים למיתוגו של המוצר הסופי ומחזקים את מערכת היחסים ארוכת הטווח והתלות של לקוחותיה עם החברה.

תבלינים, תערובות תבלינים ייחודיות (Seasonings) אורגנים ושאנים אורגנים, מהווים חלק מפתרונות הטעמים המלוחים (Savory) של החברה. חלק מהתבלינים משמשים כרכיבים בתערובות ייחודיות לצבעי מאכל טבעיים בתעשיית המזון ובתעשיית המזון לבעלי חיים. תערובות התבלינים מכילות בדרך כלל גם תמציות טעם מלוחות (Savory) המורכבות מטעמים שונים אשר השילוב ביניהם ביחסים שונים (המותאמים לכל תערובת) לפי האפליקציה הנדרשת. לתערובות התבלינים מתווספים חומרי גלם נוספים בצורת נוזל או אבקה אשר מאפשרים את החיבור למוצר המזון הסופי. השימוש בתערובות תבלינים הולך וגדל בשני העשורים האחרונים לאור השינוי במגמות המזון והמשקאות בעולם. תערובות תבלינים ניתן למצוא במוצרי ready to eat and drink דוגמת אבקות מרק להכנה מהירה, ארוחות לחימום במיקרו, מוצרי מאפה מוכנים, נקניקים, דגים מעושנים וחספיים.

בנוסף, החברה משווקת קמחים מיוחדים, לרבות קמחים ללא גלוטן, המיועדים לשימוש בתעשיית המזון וכן לאפייה ביתית. הקמחים נמכרים הן כאבקה לשימוש במוצרי מזון שונים והן בגריסה ייעודית המותאמת לצרכי הלקוח, לרבות לתעשיית החטיפים.

נכון למועד הדוח, החברה משווקת ומוכרת אלפי פתרונות טעם בלמעלה מ-60 מדינות. הצלחת פעילות החברה נשענת, בין היתר, על ניסיון מקצועי רב של פלייבוריסטים בעלי מומחיות בינלאומית, היכרות מעמיקה עם טעמים מקומיים ויכולת התאמה של פתרונות הטעם לשווקים ולצרכים ייחודיים של לקוחות. הפריסה הגלובלית של החברה מאפשרת לקבוצה לתת מענה לחברות מזון ומשקאות גלובליות למותגיהן תוך התאמה מקומית לשוק ולטעמי השוק.

החברה מציעה מוצרי טעם טבעיים, אורגניים ומלאכותיים. הטעמים הטבעיים מיוצרים מחומרי גלם טבעיים בלבד, הכוללים, בין היתר, מיצויים טבעיים, שמנים אתריים, תבלינים ורכיבי פרי וירק. חלק ממוצרי הטעם המיוצרים על ידי החברה מכילים חומרי גלם המיוצרים על ידי חברות שונות בקבוצה עבור פעילות תמציות הטעם. מוצרי הטעם של החברה נמכרים בצורת נוזל, אבקה, אמולסיה, גרגרים או משחה ולעיתים מעורבבים עם מייצבים ו-emulsifiers (חומרי גלם אשר מאפשרים ייצוב מרקם ותכונות של המוצרים אליהם הם מוספים).

במסגרת פעילות הטעמים מציעה החברה גם מגוון רחב של פתרונות טעם המיועדים ליצור טעמים חדשים, להדגשת טעמים קיימים ו/או להסוות טעמים מסוימים במוצרי מזון ומשקאות מעובדים.

### 1.9.3 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים

להלן יובא פירוט המוצרים והשירותים בתחום הפעילות, ששיעור ההכנסות מהם היה 10% או יותר מסך הכנסות החברה בשנים 2024 ו-2025 (באלפי דולר ארה"ב):

2025		2024		מוצר
שיעור מהכנסות מאוחדות	הכנסות	שיעור מהכנסות מאוחדות	הכנסות	
31%	84,061	27%	51,345	טעמים מתוקים
39%	107,544	43%	81,123	טעמים מלוחים

### 1.9.4 מוצרים ושירותים חדשים

במסגרת פעילות הטעמים מפתחת החברה מוצרים חדשניים וחדשים כחלק מפעילותה השוטפת. מוצר חדש בדרך כלל מפותח בשיתוף פעולה ומותאם לצרכיו של לקוח מסוים או לדרישות שוק, כגון הפחתת

סוכר והפחתת מלח. אף אחד מהמוצרים החדשים שמפתחת החברה אינו מהותי מבחינת היקף המכירות הצפוי ו/או מבחינת הוצאות הפיתוח.

#### 1.9.5. לקוחות

תמציות הטעם שמייצרת החברה נמכרים לבסיס לקוחות נרחב המורכב מלקוחות רב-לאומיים גדולים, בינוניים, מקומיים וקטנים. הלקוחות הינם יצרני המזון והמשקאות והם פזורים על פני מעל 60 מדינות שונות ברחבי העולם.

לקוחות החברה העיקריים הם עסקים קטנים ובינוניים, שנהנים מפתרונות מותאמים אישית עם רכיבים ייחודיים בעלי ערך מוסף גבוה. לצד זאת, החברה פועלת כאמור גם מול לקוחות רב-לאומיים, בעיקר באמצעות שיתופי פעולה עם חברות הבת המקומיות שלהם ובאמצעות הצעת פתרונות חדשניים וייחודיים המותאמים לצורכיהם. מודל זה מאפשר לחברה להביא לידי ביטוי את גמישותה, יכולות הפיתוח שלה, וההתאמה המדויקת למגוון רחב של לקוחות בשווקים שונים.

לפרטים אודות ההכנסות מחיצוניים לפי מכירות ללקוחות סופיים על פי מיקום גיאוגרפי ראו ביאור 25 לדוחות הכספיים.

במוצרי תמציות הטעם, על פי רוב, אין חוזים שנתיים בין הקבוצה ללקוח והמכירה מבוססת על הזמנות ואספקה מהירה של החברה בהתאם לדרישות הלקוח. מכאן נדרשת גמישות רבה וזריזות בהיערכות לאספקת התמציות ללקוחותיה של החברה.

בשנת 2024, לחברה היה לקוח מהותי בתחום הטעמים, אשר תרומתו להכנסות החברה עמדה על כ-11.8% מסך הכנסות החברה (כ-22.3 מיליון דולר). בשנת 2025, לאור הגידול בהכנסות הקבוצה, תרומת הכנסות מלקוח זה ירדה אל מתחת לרף של 10% מסך הכנסות החברה, ולפיכך אינו נחשב עוד כלקוח מהותי. ההתקשרות עם לקוח זה, בדומה לעיקר התקשרויות החברה עם לקוחות בתחום הטעמים, מבוססת על הזמנות המתקבלות מעת לעת.

נכון למועד הדוח, החברה אינה תלויה בלקוח בודד בתחום פעילות זה.

#### 1.9.6. צבר הזמנות

מרבית הלקוחות בתחום הפעילות אינם נוהגים להתקשר בהסכמים או להזמין בהיקפים גדולים מראש. למרבית מוצרי הקבוצה בתחום הפעילות מועדי אספקה קצרים יחסים, הנעים בין ימים בודדים ועד 3 שבועות מרגע ההזמנה. מקרב לקוחות הקבוצה, החברות הגדולות נותנות תחזיות משוערות בלבד לגבי היקף הצריכה השנתי ושולחות הזמנות חודשיות או דו-חודשיות לכמות הנדרשת בפועל. אשר על כן לא נוצר בתחום זה צבר הזמנות שניתן להעריך מראש.

#### 1.9.7. תחרות

בתחום הטעם, מתחרה העיקריים של החברה הם יצרנים רב-לאומיים, בינוניים ומקומיים של תמציות טעם ותערובות תיבול ותבלינים, ביניהם, Givaudan, DSM-Firmenich, IFF, Solina, Symrise, ביניהם, Robertet, Mane, Dohler, ADM, McCormick, Takasago, Sensient, Kerry, וקטנות נוספות, רובן מקומיות.

התחרות מבוססת במידה רבה על יכולת חדשנות, על איכות המוצר, על היכולת לתת ללקוח שירות בעל ערך מוסף בזמני אספקה קצרים, על בניה ושימור של מערכת יחסים ארוכת טווח, אמינות ופיתוח מוצרים מותאמים באופן ספציפי לצרכיו של הלקוח ולכיווני השוק העתידיים.

יצרני הטעמים נדרשים לבדל את עצמם על ידי בניית מערכת יחסים קרובה עם הלקוחות, הכרות והבנה מעמיקה עם שווקי המטרה, יכולות חדשנות ומחקר ופיתוח גבוהות ומוניטין המבוסס על שירות עקבי, אמין ויעיל אותו הם מעניקים ללקוחותיהם.

הקבוצה פועלת כיום בארבעה אזורים גאוגרפיים, כאשר השוק האירופי והשוק האמריקאי מהווים כ- 50% משוק תמציות הטעם העולמי וכאשר השוק בדרום מזרח אסיה נמצא בצמיחה מואצת. לאור מבנה השוק, לקבוצה אין יכולת להעריך את נתח השוק שלה. עם זאת, לאור אסטרטגיית ההתרחבות הגלובלית של החברה, החברה פועלת להרחבת פעילותה לשווקים חדשים ולהגדלת נתח השוק בשווקים בהם היא פועלת, דרך הוספת לקוחות חדשים והגדלת היקף פעילותה בקרב לקוחותיה הקיימים.

האסטרטגיה של הקבוצה בהתמודדות עם תחרות בתחום הטעם היא שמירה על גמישות ויכולת פיתוח והתאמה מהירה של מוצריה לצרכי הלקוחות במדינות השונות בהן היא פועלת, מבלי לפגוע באופייה הגלובלי של פעילות החברה. כמו כן, לחברה יכולת לפתח ולספק ללקוח תמציות טעם תוך ימים עד שבועות בודדים מתחילת פיתוח המוצר. הקבוצה פועלת לרכישת חברות סינרגטיות לתחום הפעילות תוך בניית יתרון תחרותי מתמשך, יצירת מנועי צמיחה כתוצאה ממכירת צולבות, והרחבת הפריסה הגיאוגרפית בשווקים בהם היא פועלת. מרכזי פיתוח, שיווק, ייצור, מכירה והפצה של החברה בשווקים השונים בהם היא פועלת מאפשרים לחברה קרבה ללקוח והיכרות טובה יותר עם המאפיינים הייחודיים של התרבות והטעמים בשווקים השונים.

#### **עונתיות** .1.9.8

נכון למועד דוח זה, ישנה עונתיות שאינה מהותית בעיקר בענף הטעמים, כך שהרבעון השני והשלישי, חזקים יותר לעומת הרבעון הראשון והרביעי, בשל ביקושים של לקוחות החברה בתעשיית המזון המושפעים מעונות השנה.

#### **תחום פעילות הריחות (Fragrance)** .1.10

##### **מידע כללי על תחום הפעילות** .1.10.1

##### **מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו** .1.10.1.1

תחום פעילות הריחות מתרכז בפיתוח, ייצור, שיווק, מכירה והפצה של מגוון רחב של תמציות ריח טבעיות וסינתטיות. תמציות אלו משמשות בעיקר לתעשיות הבישום גוף (Fine Fragrances), הקוסמטיקה, הטואלטיקה, הדטרגנטים, הנרות, הבישום האווירתי והמגבונים עבור חברות יצרניות בתעשייה. בתחום זה פועלות חברות רב-לאומיות לצד יצרנים מקומיים. נכון למועד דוח זה, בהתאם לביקוש ולצרכי לקוחות החברה, עיקר הפעילות בתחום זה הינה בייצור תמציות סינתטיות, בהשוואה לתמציות טבעיות שהיקף פעילותן נמוך יותר.

על גודל השוק משפיעים גורמים שונים, ובהם המודעות לריח, החשיבות העולה של היגיינה אישית וטיפול, לצד הפיכת דאודורנטים ובשמים למוצרי טיפוח יומיומיים. במדינות מתפתחות, תהליכי עיור והעלייה ברמת החיים ובהכנסה לנפש בקרב המעמד הבינוני במדינות כגון הודו, סין, תאילנד ווייטנאם, וכן במדינות דרום אמריקה, צפויים להשפיע לטובה על היקף הצמיחה בתחום פעילות זה. הביקוש לריחות אקזוטיים

ופרחוניים, בעיקר מצד צרכנים צעירים ומתבגרים, צפוי גם הוא להמשיך ולהוות גורם בעל השפעה חיובית על הענף. כמו כן, ניכרת מגמת גידול בקרב נשים עובדות בעלות מודעות לצריכת מוצרים קוסמטיים, המגדילה את הביקוש למוצרי טיפוח אישיים. בנוסף, עליה במודעות לשימוש בריחות כמאפיין סטטוס וכאמצעי להעברת מידע ותחושות, מגדילה את הביקוש לשווקים חדשים ומתפתחים.

בנוסף לאמור לעיל, בשנים שלאחר משבר הקורונה ניכרת האצה בצמיחת שוק הבישום היוקרתי (Fine Fragrances) המאופיין בשיעורי צמיחה דו-ספרתיים בשוק הגלובלי. צמיחה זו נתמכת, בין היתר, במגמות רחבות בשוק, ובהן תרבות צריכה מפותחת של בשמים, חשיבות גוברת לניחוחות אישיים, ושימוש בבשמים כאמצעי לביטוי עצמי, בעיקר בקרב צרכנים צעירים.

הביקוש למוצרי החברה מושפע גם מגידול בשוקי היעד של לקוחותיה וממגמות בתחום ה-Wellbeing בקרב צרכני קצה. כך למשל, גידול בהיקף השקות מוצרים חדשים מצד יצרנים במסגרת תחרות על נתח שוק, ופיתוח יישומים נוספים למוצרי צריכה, ובהם בשמי נישה, בישום לשיער, תמרוקים עם חומרים פעילים ייחודיים וכן גידול בצריכת מוצרי ארומתרפיה, משפיעים על הביקוש למוצרי החברה המשמשים בתהליכי פיתוח וייצור של מוצרים אלו. בשנים האחרונות חלו שינויים בהרגלי הצריכה בתחום תמציות הריח, המתבטאים בעלייה בהיקף השקות מוצרי טיפוח ובישום, התרחבות קטגוריות בישום הבית ומותגי פרימיום, וכן גידול בערוצי מכירה דיגיטליים. מגמות אלו מושפעות גם מהעלייה בעבודה מהבית וממודלים היברידיים, אשר הביאו חלק מהצרכנים להשקיע יותר בסביבה האישית והביתית שלהם, בין היתר באמצעות מפיצי ריח, נרות ותמציות בישום ביתיות, ובכך תרמו לעלייה בביקוש למוצרי בישום ביתיים ולגידול בקטגוריה זו.

בנוסף, הביקוש למוצרי החברה מושפע גם ממגמות צרכניות ושיוקיות במסגרתם מותגי יוקרה שונים, לרבות בתי מלון, מוצרי שיער, נרות ומוצרי קוסמטיקה, פועלים למיתוג באמצעות חותם מיתוגי ייחודי המבוסס על תמציות ריח המפותחות בבלעדיות עבורם לצורך יצירת בידול ותיחום מותגי.

במסגרת מגמות אלו הקימו יצרנים פלטפורמות מכירה אונליין לצרכנים הסופיים, דבר שאפשר שמירה ואף הרחבה של מכירות מוצרים שבתחום השיער והטיפוח, שבעבר שוקו בעיקר לשוק המקצועי (סלונים ומספרות), לכדי צריכה יומיומית ביתית. מגמות אלו מביאות לגידול בביקוש למוצרי החברה למוצרים בתחום השיער, הקוסמטיקה וטיפוח הגוף הביתיים והמקצועיים כאחד וכן, מגדילות את הצורך של לקוחות החברה לפתח ולעדכן את מוצריהם, תוך הגדלת הביקוש למוצרי החברה מצידם גם כן.

במהלך שנת 2025 חיזקה הקבוצה את פעילותה בתחום הבישום היוקרתי (Fine Fragrances), באמצעות רכישה אסטרטגית של חברת הריחות Attractive Scent השוכנת בלב תעשיית הבישום העולמית - Grasse שבדרום צרפת. פעילות זו מחזקת את יכולות הפיתוח של הקבוצה בתחום הריחות, את הנגישות לפרפיומרים מובילים וללקוחות פרימיום גלובליים, ואת מיצובה של הקבוצה בשוק הבישום היוקרתי, המאופיין בשיעורי צמיחה גבוהים ובערך מוסף משמעותי.

#### **1.10.1.2. מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות**

פעילות הקבוצה בתחום הריחות כפופה לחוקים, תקנות, צווים ותקנים החלים על מוצריה, בכל אחת מהמדינות השונות בהן היא פועלת. בנוסף, החברה פועלת תחת כללים שונים בנוגע לדרישות רגולטוריות עולמיות בתחום הבריאות, הבטיחות והגהות בעבודה לרבות כללים הנוגעים להפעלת המעבדות ומפעליה. לפרטים נוספים ר' סעיף 1.22 להלן.

מוצרי הקבוצה מיוצרים בהתאם לרגולציה הבינלאומית בתחום הריח (IFRA) ובהתאם לדרישות הלקוח המשתנות ממדינה למדינה, לרבות דרישות כשרות במקומות בהם הן נדרשות. בנוסף, אתר הקבוצה בפולין מחזיק באישור GMP קוסמטיקה.

במהלך שנת 2024 עודכנו דרישות הרגולציה בקשר עם רישום מוצרים תחת רישיון אירופאי וישראלי, במסגרתו נדרש רישום והצהרה של אלרגנים נוספים בתמציות ריח. החברה מתאימה את תמציות הריח המיוצרות על ידיה לדרישות הרגולציה ברחבי העולם בהתאם לדרישות מדינת היעד ודרישות הלקוחות, ומספקת אסמכתאות על כך ללקוחותיה יחד עם אספקת המוצרים.

בנוסף, תעשיית תמציות הריח מושפעת מהתעדכנות מתמדת של דרישות רגולטוריות בינלאומיות בתחומי רישום חומרים (לרבות REACH וה-CLP באירופה ו-TSCA בארה"ב), וכן מהרחבת דרישות סימון ושקיפות ביחס לאלרגנים ולשימושים קוסמטיים. השינויים האמורים מחייבים את היצרנים לפיתוח פורמולציות העומדות בדרישות הרגולציה והבטיחות בכל מדינה ולשילוב מחלקות פיתוח ורגולציה בתהליך הפיתוח.

הפרפיומרים יחד עם מחלקות הפיתוח והרגולציה בקבוצה, נעזרים במערכות מחשוב ייעודיות לנושא, המאפשרות לחברה לספק ללקוחותיה תמציות ריח העומדות בדרישות המחמירות האלה ובהעדפות השוק.

#### **1.10.1.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות**

הקבוצה פועלת כחברה גלובאלית המתאימה את מוצריה לדרישות הלקוחות בשווקים השונים בהן היא פועלת. לקבוצה היכולת להגיב במהירות, בגמישות ובזמינות גבוהה לשינויים בביקוש למוצרי החברה בכל אחד מהשווקים בהם החברה פועלת תוך התאמתם לרגולציה באותו השוק וצרכי הלקוחות.

המגמות החשובות בתחום תמציות הריח כוללות, בין היתר, מגמות כדלקמן:

- מודעות צרכנים ותאגידיים בנוגע לקיימות ולהשפעה הסביבתית של רכיבים מסוימים המשמשים בתחום תמציות הריח.
- השפעה של ידוענים ומובילי דעה בעולם, באשר לתועלות רכיבים מסוימים וטרנדים במוצרים הסופיים.
- ההשפעה הגוברת של מדיה חברתית בקרב הצרכנים, פרסום אינטרנטי בתחום הטיפוח האישי, הבריאות וטרנדים שונים בעולם האופנה, כל זה לצד מגמה של העדפה למקור טבעי ו-wellbeing.
- מודעות צרכנית לשקיפות ביחס למרכיבי תמציות הריח במוצרים השונים.
- הרחבת השוק של תמציות הריח מתפתחת בשני כיוונים עיקריים - הגדלת השימוש בתמציות הריח במוצרים רבים והגדלת הביקוש לתמציות הריח הטבעיות.
- התעדכנות מתמדת בדרישות רגולטוריות בינלאומיות, לרבות תקנות בנושאי בטיחות, סימון והגנה על הצרכן, מחייבת את החברות לפתח פורמולציות העומדות בדרישות הרגולציה השונות בכל מדינה.
- גידול בביקוש לניחוחות עמידים, אינטנסיביים וייחודיים, בעיקר בקטגוריות הבישום היוקרתי.
- התחזקות קטגוריות בישום נישה ומותגי יוקרה, המאופיינות בפיתוח תמציות ריח מורכבות יותר ובעלות ערך מוסף גבוה.

#### **1.10.1.4 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות**

להערכת החברה, גורמי ההצלחה המרכזיים בתחום הפעילות הינם:

- מערכת יחסים קרובה וארוכת טווח עם הלקוחות בעולם ועבודה משולבת עמם בפיתוח המוצרים שלהם החל משלב הרעיון ועד יציאתו לשוק.
- אסטרטגיית צמיחה ופיתוח סדורה לצד התרחבות גיאוגרפית, בשילוב צוות מיומן ומנוסה בתחום הפעילות.
- מחקר ופיתוח מרכזי, לצד מעבדות פיתוח מקומיות בכל אחד מהמפעלים בעולם. סינרגיה בין מרכזי הפיתוח למעבדות פיתוח מקומיות המאפשרים פיתוח מהיר ומותאם דרישות לקוח למוצר ולשוק, תוך שמירה על רווחיות ובניית יחודיות ללקוחות והמוצרים.
- פיתוח וייצור תמציות ריח באיכות גבוהה תוך שמירה על רגולציה גלובאלית ומקומית, בהתאם לדרישות השוק באותה מדינה, והתאמת הריחות למוצרים המובילים באותה מדינה.
- כוח אדם מקצועי, מומחה ומיומן, בעל ניסיון, ידע ויכולות טכנולוגיות שיווקיות, מכירתיות וניהוליות גבוהות ועדכניות.
- מינוף סינרגיות בשרשרת אספקה, רכש, פיתוח ואפשרויות Cross-Selling בין חברות בגיאוגרפיות שונות בעולם.
- יצירת שותפויות עסקיות עם לקוחות מובילי שוק.
- ניהול שרשרת אספקה יעילה המאפשרת ייצור בעלות תחרותית תוך נגישות לחומרי גלם, אמצעי ייצור, אמצעי הובלה וזמני תגובה ואספקה מהירים.
- בנייה וטיפול של רשתות הפצה, שיווק, ומכירות של מוצרי החברה ללקוחות גלובליים ומקומיים באזורים גיאוגרפיים שונים.
- יכולות רגולציה וציות מתקדמות המאפשרות פיתוח תמציות ריח בהתאם לדרישות רגולטוריות בינלאומיות.
- התאמת תמציות ריח להעדפות צרכניות ותרבותיות מקומיות בשווקים שונים, המהווה גורם משמעותי בקבלת מוצרים בקטגוריות בישום, טיפוח אישי ובישום בית.
- יכולת Time-To-Market מהירה יחסית, המבוססת על אינטגרציה בין פיתוח, רגולציה, רכש וייצור, המאפשרת מענה לתהליכי פיתוח של לקוחות, להשקות מוצרים חדשים ולתחרות על נתח שוק.
- שילוב כלים טכנולוגיים מתקדמים בתהליכי הפיתוח, לרבות שימוש בכלי בינה מלאכותית (AI) ככלי תומך לעבודת הפרפיומרים וצוותי הפיתוח.

#### 1.10.1.5 חסמי הכניסה והיציאה

##### חסמי הכניסה –

- 1.10.1.5.1 **מערכות יחסים ארוכות טווח** – השוק מאופיין במערכות יחסים ארוכות טווח בין היצרנים לבין הלקוחות. בתעשיות אלו ישנה חשיבות רבה לאמינות הספקים, לאיכות השירות ולהדירות המוצרים.
- 1.10.1.5.2 **מחקר ופיתוח** – היות והעדפותיהם של הצרכנים הסופיים משתנות באופן מתמיד והשווקים בהם פועלים הלקוחות הינם דינמיים ותחרותיים, השוק מאופיין במספר רב של מוצרים חדשים וחדשניים. בהתאם לכך, נדרשים היצרנים להשקעות במחקר ופיתוח, ליכולת תגובה ומתן מענה מהיר לצרכי הלקוחות המשתנים ולהיצע רחב של מוצרים חדשים.

1.10.1.5.3 **חשיבות תמציות הריח במוצר הסופי** – תמציות הריח קובעות את האופי והייחודיות של המוצר הסופי, ובכך הן בעלות החשיבות המכרעת בהצלחתו. לתמצית הריח יש משמעות מהותית אצל הלקוח והצרכנים הסופיים. תמציות הריח מורכבות מחומרי גלם רבים ועל כן ישנו קושי רב לחיקוי מדויק שלהן, על כן הלקוח בדרך כלל ימנע מהחלפתו של יצרן תמציות הריח.

1.10.1.5.4 **כוח אדם מיומן וידע מצטבר** – פעילות החברה דורשת צוות מקצועי עם הבנה וניסיון רחבים בתחומים טכנולוגיים, כימיים, פורמולציה ורגולציה. כמו כן, נדרשת החברה ביכולות וניסיון עתיר שנים בניהול ופיתוח עסקי בינלאומי בתעשייה זו.

1.10.1.5.5 **ביסוס שרשרת אספקה יציבה** – התקשרויות עם ספקי חומרי גלם, יצרנים ולוגיסטיקה המאפשרים את ייצור ואספקת המוצרים באופן רציף ובאיכות הנדרשת, או הקמת מערך ייצור ולוגיסטיקה עצמאיים. כמו כן שימוש בכוחה וגודלה של הקבוצה מייצר אפשרות למחירים אטרקטיביים לחומרי הגלם.

1.10.1.5.6 **רגולציה ועמידה בתקינה בינלאומית** – פעילות בתחום תמציות הריח מחייבת ידע מקצועי ועמידה בדרישות רגולטוריות בינלאומיות.

1.10.1.5.7 **בנק פורמולציות וניסיון מצטבר** - הפורמולציות בתמציות ריח מהוות ידע מצטבר בעל ערך גבוה וקושי בחיקוי מדויק, ומייצרות חסם כניסה מהותי ושיעורי מעבר נמוכים בין ספקים.

#### חסמי יציאה –

להערכת החברה, אין מחסומי יציאה משמעותיים מתחום הפעילות.

### 1.10.2 תחליפים למוצרי תחום הפעילות

רוב תמציות הריח המשווקות על ידי הקבוצה ללקוחותיה מורכבות משילוב של חומרים טבעיים וסינתטיים. לעיתים, ניתן להשתמש בשמנים צמחיים אתריים כתחליף טבעי בלבד לתמציות הריח המיוצרות על ידי החברה. עם זאת, השימוש בשמנים אלו הינו מוגבל ואף בעייתי, שכן כדי להגיע לריכוז הנדרש לשימוש במוצר הסופי, נדרש ריכוז שמנים אשר לרוב אינו עומד ברגולציה המקובלת ואף אלרגני. כמו כן, הפקת שמנים אתריים אלו הינה יקרה באופן משמעותי ועל כן תייקר את המוצר הסופי. בנוסף, לא ניתן ליצור כל ניחוח סינתטי באופן טבעי.

### 1.10.3 מוצרי תחום הפעילות

בתחום פעילות זה, הקבוצה מפתחת, מייצרת, משווקת ומוכרת תמציות ריח טבעיות וסינתטיות לחברות יצרניות (B2B) בתעשיות הבישום, הקוסמטיקה, הטואלטיקה, הדטרגנטים, הנרות, הבישום האווירתי והמגבונים אשר משלבות את התמציות הללו בתוך המוצרים אותם הן מוכרות.

עיקר מוצרי הקבוצה בתחום פעילות זה, נמכרים לסגמנטים של בישום יוקרתי (Fine Fragrances), טיפוח אישי (Personal Care), בישום אווירתי (Home Care), ומוצרי כביסה (Fabric Care).

ניתן לשייך את מוצרי תחום פעילות הריח לסגמנטים שונים בהתאם לשווקי היעד ותחומי השימוש של הלקוחות. עם זאת, מוצרי הקבוצה מפותחים ומיוצרים באופן ייעודי עבור כל לקוח בהתאם לדרישותיו הספציפיות, וכל מוצר הינו ייחודי בהרכבו ומיוצר מחומרי גלם המותאמים לו.

לפיכך, המוצרים אינם מהווים קבוצות מוצרים, ואין מוצר בודד המהווה מעל 10% מסך מכירות הקבוצה.

הקבוצה מחזיקה ב"בנק פורמולות" המכיל עשרות אלפי תמציות ריח מפיתוחה. הפורמולות מפותחות על ידי אנשי הפיתוח (פרפיומריים) של הקבוצה ומיוצרות באמצעות חומרי גלם טבעיים וסינתטיים, ללא ביצוע ריאקציה כימית. פיתוח הפורמולות מתבצע בעבודה משותפת בין הלקוח, אנשי המכירות והפרפיומריים של הקבוצה בכל מדינה, ובהתאם לצורך, בשיתוף מרכז המחקר והפיתוח העולמי של הקבוצה בגראס, צרפת. לאחר אישור התמצית על ידי פאנל מריחים והמעבדה, והשלמת המסמכים הרגולטוריים הנדרשים, מועברת התמצית לבחינת הלקוח לשילובה במוצרו. הקבוצה מעמידה ללקוחותיה תמיכה טכנית מלאה לצורך הטמעת התמציות במוצרי הלקוח.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, הקבוצה משווקת ומוכרת למעל 70 מדינות.

הצלחתן של תמציות הריח המפותחות על ידי הקבוצה מושפעת מהיכרותה והבנתה עם התרבות והטעמים המקומיים ויכולת ההתאמה של תמציות הריח להעדפות אלו.

#### 1.10.4. מוצרים חדשים

במסגרת פעילות תמציות הריח מפתחת החברה תמציות ריח כחלק מפעילותה השוטפת. מוצר חדש בדרך כלל מפותח בשיתוף פעולה ומותאם לצרכיו של לקוח בשוק מסוים. אף אחד מהמוצרים החדשים שמפתחת החברה אינו מהותי מבחינת היקף המכירות הצפוי ו/או מבחינת הוצאות הפיתוח.

#### 1.10.5. לקוחות

החברה מייצרת ומוכרת את מוצריה ללקוחות בשווקים מקומיים וגלובאליים בעצמה ובאמצעות חברות הבת בצרפת, פולין, לטביה, וייטנאם וארה"ב. לקוחות החברה העיקריים הם עסקים קטנים ובינוניים, שנהנים מפתרונות מותאמים אישית עם רכיבים ייחודיים בעלי ערך מוסף גבוה. לצד זאת, החברה פועלת גם מול לקוחות רב-לאומיים גדולים, בעיקר באמצעות שיתופי פעולה עם חברות הבת המקומיות שלהם ובאמצעות הצעת פתרונות חדשניים וייחודיים המותאמים לצורכיהם. מודל זה מאפשר לחברה להביא לידי ביטוי את גמישותה, יכולות הפיתוח שלה, וההתאמה המדויקת למגוון רחב של לקוחות בשווקים שונים.

לפרטים אודות ההכנסות מחיצוניים לפי מכירות ללקוחות סופיים על פי מיקום גיאוגרפי ראו ביאור 25 ד לדוחות הכספיים.

על פי רוב, אין לקבוצה חוזים תקופתיים עם לקוחותיה והמכירה מבוססת על הזמנות ואספקה מהירה של החברה בהתאם לדרישות הלקוח. מכאן נדרשת גמישות רבה וזריזות בהיערכות לאספקת התמציות ללקוחותיה של החברה וכן גמישות רבה וניהול שרשרת אספקה ובניית ותכנון מלאי.

למועד הדוח אין לקבוצה לקוח בתחום פעילות זה ששיעור המכירות לו עולה על 10% מהכנסות החברה ולהערכת הקבוצה, אין לה תלות במי מלקוחותיה.

#### 1.10.6. צבר הזמנות

הלקוחות בתחום הריחות אינם נוהגים להתקשר בהסכמים או להזמין בהיקפים גדולים מראש. למרבית מוצרי הקבוצה מועדי אספקה טיפוסיים בין שבוע ל-3 שבועות מרגע ההזמנה. מקרב לקוחות הקבוצה, החברות הגדולות נותנות תחזיות משוערות בלבד לגבי היקף הצריכה השנתי הצפוי מחומרים אותם מזמינות ומעבירות הזמנות חודשיות או דו-חודשיות לכמות הנדרשת בפועל. אשר על כן לא נוצר בתחום זה צבר הזמנות מצטבר שניתן להעריך אותו מראש.

בתחום תמציות הריח מתחריה של החברה הינם יצרני תמציות ריח רב-לאומיים גדולים ומקומיים, בהתאם לאזור בו היא פועלת. בקרב היצרנים הרב-לאומיים ניתן למנות את DSM-,Givaudan, Mane, Robertet, Symrise, Firmenich, Takasago, IFF. היצרנים המקומיים פועלים בשווקים מוגבלים ולהערכת החברה קיימות מאות חברות בעלות היקפי פעילות משתנים, החל מחברות הפועלות במדינה אחת בלבד ועד לחברות הפועלות במספר מדינות מצומצם.

הקבוצה פועלת כיום בארבעה אזורים גאוגרפיים, כאשר השוק האירופי והשוק האמריקאי מהווים כ- 50% משוק תמציות הריח העולמי. כמו כן, פועלת החברה בדרום מזרח אסיה אשר נמצא בצמיחה מואצת. לאור מבנה השוק, לקבוצה אין יכולת להעריך את נתח השוק שלה. בהתאם לאסטרטגיית ההתרחבות הגלובלית שלה פועלת החברה להרחבת פעילותה לשווקים חדשים ולהגדלת נתח השוק בשווקים בהם היא פועלת, דרך הוספת לקוחות חדשים והגדלת היקף פעילותה בקרב לקוחותיה הקיימים, וצמיחה יחד איתם.

האסטרטגיה של הקבוצה בהתמודדות עם תחרות בתחום הריחות היא שמירה על גמישות ויכולת פיתוח והתאמה מהירה של מוצריה לצרכי הלקוחות במדינות השונות בהם הם פועלים, מבלי לפגוע באופי הגלובלי של פעילות החברה. כמו כן, לחברה יכולת לפתח ולספק ללקוח תמציות ריח תוך ימים עד שבועות בודדים מתחילת פיתוח המוצר. הקבוצה פועלת לרכישת חברות סינרגטיות לתחום הפעילות תוך בניית יתרון תחרותי מתמשך, הרחבת הפריסה הגיאוגרפית ויצירת מנועי צמיחה כתוצאה ממכירת צולבות. מרכזי פיתוח, שיווק, ייצור, מכירה והפצה של החברה בשווקים השונים בהם היא פועלת מאפשרים לחברה קרבה ללקוח והיכרות טובה יותר עם המאפיינים הייחודיים של התרבות בשווקים השונים.

## 1.11. תחום חומרי גלם ייחודיים

### 1.11.1. מידע כללי על תחום הפעילות

#### 1.11.1.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

פעילות הקבוצה בתחום חומרי הגלם הייחודיים כוללת פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של כימיקלים ארומטיים ומוצרי הדריס המשמשים כחומרי גלם לתעשיית הטעם והריח, וכן כימיקלים ייחודיים המשמשים כחומרי ביניים לתעשיות שונות, ובכללן תעשיות הפארמה, האגרו, הפולימרים והקטליזטורים. בתחום פעילות זה מתמקדת הקבוצה בייצור מוצרים ייחודיים בעלי ערך מוסף גבוה, המותאמים לצרכים ספציפיים של לקוחות (tailor-made) ולדרישות רגולטוריות באמצעות מחלקות הפיתוח, ההנדסה והייצור שלה.

פעילות הקבוצה בתחום הכימיקלים הארומטיים ומוצרי הדריס מבוצעת באתרי הייצור בניר יצחק ובזרזיר בישראל וכן באמצעות אתרי ייצור בהודו וברומניה. פעילות זו מבוססת על פיתוח וייצור של כימיקלים ארומטיים (Aroma Chemicals) ומוצרי הדריס (Citrus).

פעילות הקבוצה בתחום הכימיקלים הייחודיים המשמשים כחומרי ביניים לתעשיות הפארמה ותעשיות אחרות מבוצעת באתרי הייצור בניר יצחק ובהודו, כאשר פעילות נייר יצחק מבוססת בעיקרה על כימיקלים ייחודיים מבוססי ברום (Brominated)<sup>4</sup>. בנוסף, מייצרת הקבוצה כימיקלים ייחודיים

<sup>4</sup> מוצרים מוברמים הינם מוצרים מבוססי תרכובות ברום.

המותאמים לרמות גבוהות יותר של שירות טכני ומומחיות לתעשיות כדוגמת תוספי מזון, אגרו, חומרי ריח, טיפול במים, טקסטיל, בנייה, נייר, נפט, גז, תוספי דיו ועוד.

שילוב יכולות הפיתוח והייצור בכימיקלים ייחודיים, כימיקלים ארומטיים ומוצרי הדריס מאפשר לקבוצה להעמיק את נוכחותה בשווקים הגלובליים, לספק פתרונות לתעשיית הטעם והריח והפארמה, ולמנף ידע וניסיון בפיתוח וייצור כימיקלים ייחודיים הפועלים בנישות תעשייתיות בעלות ערך מוסף גבוה.

השווקים בהם פועלת הקבוצה מצויים בצמיחה מתמדת. הצמיחה בשוק הכימיקלים הארומטיים נובעת בעיקר מהתרחבות תעשיות הקוסמטיקה, הטואלטיקה והמזון והמשקאות. בשנת 2025 הוביל הסגמנט הסינתטי את פעילות השוק, בעיקר על רקע זמינות גבוהה והתאמה רחבה ליישומים תעשייתיים. אזור אסיה-פסיפיק היווה את השוק הגדול ביותר בשנת 2025 עם כ-40% מהשוק, על רקע ביקוש גבוה למוצרי טיפוח אישי, קוסמטיקה ו-Fine Fragrance, בפרט בסין, יפן והודו.

ייצור כימיקלים ייחודיים כחומרי ביניים לתעשיית הפארמה מבוסס בעיקרו על מכירה לחברות יצרניות של חומרי ביניים וחומרי גלם פעילים (API). צמיחת השוק נובעת מעלייה בהיקפי המחקר והפיתוח של תרופות, שכיחות הולכת וגוברת של מחלות כרוניות, עלייה בהיקף האוכלוסייה הגריאטרית, התרחבות תחום תרופות ההרזיה, חשיבות גוברת של תרופות גנריות וגידול בצריכת תרופות ביולוגיות. מנגד, מדיניות בקרת מחירי תרופות, עלויות ייצור גבוהות וזמני השקה ארוכים מהווים גורם מרסן לצמיחת השוק.

#### 1.11.1.2 מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

פעילות תחום חומרי הגלם הייחודיים כפופה לחוקים, תקנות, רגולציות, צווים ותקנים החלים על מוצרי תחום הפעילות. בנוסף, הקבוצה פועלת תחת כללים שונים בנוגע לבריאות, בטיחות וגהות בעבודה לרבות כללים הנוגעים להפעלת המעבדות ומפעליה. לפרטים נוספים ר' סעיף 1.22 להלן.

הקבוצה מיישמת במוצריה ובתהליכי הייצור שלה תקני איכות וולונטריים הנדרשים על ידי לקוחותיה ברחבי העולם. תקנים אלו מכתבים את דרישות הניהול והאיכות החל משלב התכנון (החל בשלבי המו"פ, מכירות, שרשרת האספקה, טיפול בהזמנות, תכנון הייצור) ועד המימוש (ייצור, מעבדה, לוגיסטיקה ושינוע ליעד הסופי).

כספקית של חומרי ביניים הפועלת כחלק משרשרת האספקה לתעשיית הפארמה, לפעילות הקבוצה במפעל בניר יצחק תקני איכות ISO 9001:2015 ותקנים בתחום הבטיחות והסביבה – ISO 45001:2015 ISO 14001:2015 ותקנים בתחום ניהול מערכות אנרגיה – ISO 50001:2025. כמו כן, מפעל הקבוצה בניר יצחק מחזיק ב"תו הזהב" מטעם מכון התקנים הישראלי בעבור קיום מערכת ניהול איכות כוללת תחת שלושת התקנים המפורטים לעיל.

בנוסף, מוצרי הקבוצה בתחום הפעילות כפופים לרגולציה אירופית וגלובאלית החלה על כימיקלים ייחודיים וכימיקלים ארומטיים (Aroma Chemicals), לרבות דרישות בטיחות, סיווג וסימון של כימיקלים, מגבלות שינוע ואריזה של חומרים מסוכנים וחובת גילוי אלרגנים בהתאם לרגולציה הרלוונטית לכל מוצר.

### 1.11.1.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

מוצרי החברה בתחום פעילות זה הינם מוצרים ייחודיים הדורשים רמת ידע, ניסיון ויכולת התאמת איכות המוצרים לדרישות הלקוחות. החברה מתמקדת בייצור מוצרים נישתיים בעלי ערך מוסף גבוה, בהם קיימות לחברה יכולות תחרותיות מבוססות מומחיות טכנולוגית ותהליכי ייצור ייחודיים.

מרבית המוצרים המיוצרים על ידי לקוחות הקבוצה בתחום זה מחייבים הליכי אישור מוקדם ועמידה בדרישות איכות ובסטנדרטים הגבוהים ביותר בשלבי הפיתוח והייצור.

לתעשיית הפארמה קיים יתרון מובהק בספקים של חומרי ביניים לתרופות בעלי יכולות ליווי, פיתוח ותמיכה כבר בשלבים המוקדמים של פיתוח התרופה. הכמויות ההתחלתיות בייצור עבור לקוח הן בדרך כלל עשרות ק"ג, ועולות בהדרגה עד לעשרות טונות ככל שפיתוח התרופה מתקדם עד להשקה והתבססותה בשוק. במהלך שלבים אלו היצרן והלקוח מתאמים איכויות ומבצעים אופטימיזציה של עלויות.

כמו כן, קיימת חשיבות גבוהה לאישור איכות המוצרים גם בתחום הכימיקלים הארומטיים ומוצרי ההדרים לתעשיית הטעם והריח, ולקבוצה יתרון מובהק בניסיון להתאמת האיכות הנדרשת ללקוחות.

כתוצאה ממלחמת חרבות ברזל, ובשל מיקומה של חברת הבת כימדע באזור עוטף עזה, חלק מלקוחות החברה רכשו חומרים מספקים אחרים, דבר שהוביל לירידה בהיקף המכירות של כימדע בשנת 2024. עם זאת, החל מהרבעון הרביעי של 2024, ניכרה מגמת חזרה של לקוחות לרכוש מוצרים מכימדע שהתגברה החל מהרבעון הראשון של 2025, וזאת בנוסף להשפעה החיובית של מהלכי ההתייעלות שביצעה החברה, לרבות שינוי תמהיל מוצריה והתמקדות בהרחבת היצע מוצרי ההדרים והכימיקלים הארומטיים לתעשיות הטעם והריח.

בשנים 2024-2025, בעקבות השפעת מלחמת חרבות ברזל על פעילותה, קיבלה כימדע פיצויים מהמדינה בסך של כ-4.1 מיליון דולר.

### 1.11.1.4 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות

להערכת החברה, גורמי ההצלחה המרכזיים בתחום הפעילות הינם:

- ניסיון רב שנים ומוניטין מוכח בתחום הכימיקלים הייחודיים.
- יכולות ייצור, מתקנים חדישים העומדים בדרישות רגולטוריות וידע מקצועי נרחב.
- מערכות יחסים ארוכות טווח עם לקוחות בתחום השיווק, הפיתוח והרכש, המאפשרות פיתוח משותף של מוצרים ייחודיים כבר משלב הפיתוח הראשוני אצל הלקוח ועד למסחור, ומבוססות על אמון המקל על הכנסת מוצרים חדשים ומותאמים אישית.
- ידע וניסיון רב בפיתוח וייצור מוצרים בכמויות משתנות, החל מקילוגרמים בודדים ועד לעשרות ומאות טונות, המאפשר ליווי הלקוח לאורך תהליך הפיתוח וגמישות בהתאם לצרכי הלקוחות משלב הפיתוח, ההשקה ולאורך שלבי הצמיחה והתבססות המוצר בשוק.
- ידע וניסיון רב בפיתוח וייצור המאפשרים יעילות תפעולית וייצור בעלות תחרותית, תוך שמירה על איכות מוצר גבוהה. מוצרים המיוצרים בבלעדיות עבור לקוחות ספציפיים, תחת הסכמי סודיות – מוצרים אלה לרוב אינם רגישים לתחרות מהשוק והם בעלי רווחיות גבוהה.
- יכולת עמידה ברגולציה משתנה ובמבדקים של לקוחות מתחומים שונים.

- איכות המוצר, הן מבחינת מאפייניו והן מבחינת התאמתו לדרישות הלקוח.
- ניהול גמיש, זריז, ממוקד המשלב ניסיון רב-שנים בתחומי פעילות הקבוצה.
- ניהול שרשרת אספקה יעילה המאפשרת ייצור בעלות תחרותית תוך גישה לחומרי גלם, אמצעי ייצור ואמצעי הובלה במספר אתרים ברחבי העולם.
- יצירת שותפויות עסקיות עם מובילי שוק עולמיים, וכן יכולת התקשרות בהסכמי הפצה עם גופים מובילים.
- אינטגרציה בין יכולות פיתוח וייצור של כימיקלים ייחודיים לבין מוצרים לתעשיית הטעם והריח (Citrus-ו Aroma Chemicals), המאפשרת הרחבת סל המוצרים, חיזוק הקשרים עם לקוחות וכניסה לשווקים בעלי רווחיות גבוהה יותר.
- יכולת פיתוח מוצרים לתעשיות שונות (פארמה, מזון, משקאות, קוסמטיקה וטואלטיקה) תוך התאמה לתקינה ודרישות רגולציה שונות.
- גישה ישירה ואספקה שוטפת לחומר גלם עיקרי בתעשיית חומרי הביניים - Bromine.

#### 1.11.1.5 חסמי הכניסה והיצאה

##### חסמי הכניסה –

- 1.11.1.5.1 **מערכות יחסים ארוכות טווח** - השוק מאופיין במערכות יחסים ארוכות טווח בין יצרנים לבין לקוחות וכן בקשר רציף עם ספקים של חומרי גלם אסטרטגיים וייחודיים ברחבי העולם. בתעשיית הפארמה, הפיתוח והייצור מאושרים ככלל כבר בשלבים מוקדמים של פיתוח התרופה, ונתוני חומרי הביניים המיוצרים על ידי החברה נכללים בתהליך האישור הרגולטורי. לפיכך קיים קושי מובנה בהחלפת ספק לחומרי ביניים, המהווה חסם כניסה משמעותי בפני שחקנים חדשים. בתעשיית הטעם והריח, שינוי ספק חומר גלם עשוי להשפיע על המוצר הסופי ועל חוויית לקוח הקצה, בהתאם, לקוחות נוטים שלא להחליף ספקים במהירות, בעיקר במוצרי פרימיום (High-End) המוכרים לצרכן הסופי.
- 1.11.1.5.2 **פיתוח מותאם לקוח** - מוצרים מפותחים בשילוב לקוחות הקבוצה ובהתאם למפרטים המבוקשים על ידם. לפיכך, נדרשים אנשי פיתוח מיומנים, נגישות לטכניקות ייצור ופיתוחים קודמים על בסיסם ניתן לפתח מוצרים חדשים.
- 1.11.1.5.3 **רגולציה, רישיונות ואישורים** - קבלת כל הרישיונות והאישורים הנדרשים לפעילות בתחום והכל לצד עמידה בדרישות מחמירות של איכות הסביבה והבטיחות של התעשייה הכימית.
- 1.11.1.5.4 **איתנות פיננסית** - יכולות מימון גבוהות לצורך הקמה, תחזוקה ותפעול של קווי הייצור והתשתיות הנדרשות. הצורך בטכנולוגיות ייצור מתקדמות, השקעה במעבדות חדשניות והשימוש בכוח אדם איכותי ומקצועי, בעל הכשרה ייחודית, גורר עלויות ייצור גבוהות בתחום פעילות זה.
- 1.11.1.5.5 **ביסוס שרשרת אספקה יציבה** - התקשרויות עם ספקי חומרי גלם, יצרנים ולוגיסטיקה המאפשרים את ייצור ואספקת המוצרים באופן רציף ובאיכות הנדרשת, או הקמת מערך ייצור ולוגיסטיקה עצמאיים. הפעלה של המערכת הלוגיסטית המתואמת להפצה דורשת ידע, מיומנות ומצוינות תפעולית.
- 1.11.1.5.6 **שלבי פיתוח ו-Scale-Up ארוכים** - תחום הכימיקלים הייחודיים מאופיין בתהליכי פיתוח ארוכים הכוללים פיילוט, ולידציה והתאמת תהליכים תעשייתיים, ולעיתים מחזורי ייצור מרובי שלבים עד קבלת מוצר מסחרי, מה שמקשה על כניסת מתחרים חדשים ומייצר חסם כניסה מתמשך.

## חסמי יציאה –

בתחום חומרי הביניים לתעשיית הפארמה, החברה קשורה עם לקוחותיה בהסכמים לתקופות ארוכות משנה העשויים לכלול התחייבויות מצד לקוחותיה לרכישות בכמות מינימלית וכן התחייבויות מקבילות מצד החברה לאספקת המוצרים בהתאם לתנאי ההסכמים.

### 1.11.1.6 תחליפים למוצרי תחום הפעילות

בתחום הטעם והריח, לעיתים מחייבת רגולציה את הפסקת השימוש בחומרי גלם מסוימים, ובמקרים אלו נדרש פיתוח תחליפים תואמים, הכרוך בתהליכי פיתוח מתקדמים ובהתאמה לחוויית המשתמש ולדרישות הרגולציה.

בתחום הכימיקלים הייחודיים המבוססי-ברום, תחליפים פוטנציאליים עשויים להיות כימיקלים עדינים מבוססי תהליכי כלורינציה.

### 1.11.2 מוצרים ושירותים

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, החברה משווקת ומוכרת מעל 100 מוצרים בתחום פעילות זה למעל 150 לקוחות בכ- 30 מדינות, המותאמים באופן ייחודי לצרכי כל לקוח באמצעות צוות המו"פ, הייצור והמעבדות.

עיקר מוצרי תחום פעילות זה הינם חומרי ביניים וכימיקלים עדינים (Intermediates & Fine Chemicals), כימיקלים ארומטיים (Aroma Chemicals) והדרים (Citrus).

אף אחד ממוצרי תחום הפעילות אינו מהווה מעל 10% מסך מכירות הקבוצה.

לפירוט בדבר המוצרים והשירותים, ראו סעיף 1.11.1.1 לדוח זה.

### 1.11.3 מוצרים חדשים

כחלק מפעילותה השוטפת, מפתחת הקבוצה מעת לעת מספר חומרים חדשים ללקוחותיה הנוכחיים וללקוחות חדשים, בעלי ערך מוסף גבוה על בסיס טכנולוגיות קיימות, בהתאם לבקשת לקוחותיה המותאמים לצרכים הספציפיים של אותם הלקוחות. אף אחד מהמוצרים החדשים שמפתחת החברה אינו מהותי מבחינת היקף המכירות הצפוי ו/או מבחינת הוצאות הפיתוח.

### 1.11.4 לקוחות

בין לקוחות החברה בתחום פעילות זה נמצאות חברות מהמובילות בתחומן. עיקר לקוחות החברה הינם יצרניות טעם וריח גלובליות מובילות, יצרניות חומרי ביניים וחומרי גלם פעילים לתעשייה הפרמצבטית ולקוחות הפועלים בשוק הגנת הצומח ושוק הכימיקלים הייחודיים.

למועד הדוח אין לקבוצה לקוח בתחום פעילות זה ששיעור המכירות לו עולה על 10% מהכנסות החברה ולהערכת הקבוצה, אין לה תלות במי מלקוחותיה.

לפרטים אודות מאפייני הפעילות מול הלקוחות בתחום פעילות זה ר' סעיף 1.11.1.3 לעיל.

לפרטים אודות ההכנסות מחיצוניים לפי מכירות ללקוחות סופיים על פי מיקום גיאוגרפי ראו באור 25 לדוחות הכספיים.

#### 1.11.5. צבר הזמנות

בתחום פעילות זה, תהליך ייצור חומרים לוקח לעיתים מספר שבועות. לפיכך, צבר ההזמנות של החברה כולל הזמנות המתקבלות מלקוחותיה בין חודש למספר חודשים מראש, צבר הזמנות על בסיס חוזים שנתיים לאספקה שחתמה החברה מראש. צבר ההזמנות ליום 31 בדצמבר 2024 עמד על סך של כ-7.2 מיליון דולר, וליום 31 בדצמבר 2025 עמד על סך של כ-11.7 מיליון דולר.

#### 1.11.6. תחרות

הפעילות בשווקים בהם פועלת הקבוצה מתאפיינים במגוון יצרנים וספקים, המייצרים את המוצרים בטכנולוגיות דומות ומוכרות. בשנים האחרונות החלו יצרנים חדשים להיכנס לשוק, בעיקר מהודו וסין המתאפיינת בכוח-עבודה זול ובכך הביאו להפחתה במחירי המוצרים המוצעים לשווקים בכמויות גדולות. התפשטות הידע הייצורי בעולם של המוצרים בתחום הפעילות, יוצרת תהליך מתמיד בו מוצרים שנחשבו בעבר עתירי ידע ותומחרו בהתאם, הופכים למוצרים תחת תחרות המובילה לשחיקת מחירים.

היצרנים הסינים מוצאים את עצמם בתחרות ישירה מול השוק ההודי, שצומח בקצב גבוה. מגבלות אלו, מאלצות את המתחרות בשוק הסיני להוריד מחירים בצורה משמעותית, ולפעמים אף מתחת לעלויות הישירות. בהתאם לכך, נוצר לחץ משמעותי על היצרנים הגלובליים להורדת מחירים בכל השווקים.

למרות זאת, חלק מלקוחות תחום הפעילות מחפשים יצרנים מערביים וחומרים בעלי ערך מוסף גבוה ומתוחכמים, מה שמעניק יתרון לחברות בעלות יכולות מחקר ופיתוח מתקדמות, המציעות פתרונות חדשניים וטבעיים לתעשיית הטעם והריח.

כחלק מאסטרטגיית הצמיחה של החברה ומאסטרטגיית הבידול, מוקדשים מאמצים בפיתוח וייצור מוצרים חדשים מורכבים ובעלי ערך מוסף גבוה יותר וכן בשיפור תהליכי ייצור של מוצרים קיימים במטרה להביא לשיפור תפוקות והגדלת שולי הרווח. בהתאם, החברה מתמקדת במוצרים איכותיים, ייחודיים ורווחיים יותר.

השחקנים המובילים במוצרי כימיקלים ארומטיים והדרים, כוללים חברות גלובליות כגון Symrise, Dohler, ADM, Givaudan, Firmenich ו-IFF המשלבות טכנולוגיות מתקדמות ומוצרים טבעיים, לצד יצרנים קטנים ובינוניים המתמקדים בסגמנטים ספציפיים של השוק.

השווקים של מוצרי החברה במוצרי ביניים לתעשיות השונות, הינם שווקים שמתקיימת בהם תחרות גבוהה. לרוב המתחרות יכולות ייצור גדולות מיכולות החברה וממוקדות במוצרים בעלי ערך נמוך ונפח גבוה. למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח מתחריה העיקריים של החברה הם: Wylchem, (Vyonova), PALCHEM, Tosoh, Manac, Neogen, Agrocel Industries. בנוסף, קיימת תחרות משמעותית כאמור בשל ריבוי ספקים בסין. יתרונה של החברה הוא במיקוד במוצרים בעלי ערך גבוה הממצב אותה כספק מועדף אצל הלקוחות.

לחברה אין יכולת להעריך את חלקה בשוק, אך להערכתה, חלקה בשוק העולמי קטן.

בין היתרונות התחרותיים הנוספים של החברה ניתנת למנות את היותה יצרן מערבי המקבל עדיפות מהלקוחות על-פני מתחרים המייצרים בהודו או בסין, איכות ורמת ייצור גבוהות, גמישות בכמויות ובהספקת המוצרים על-פי דרישות מפרטים מורכבים, עמידה בכל הדרישות הרגולטוריות, אספקה באריזות תקינות על-פי חוקים בינלאומיים ומתן מענה לדוקומנטציה תומכת מערכת אבטחת איכות, ניסיון ועוד.

## חלק ד' – עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

### 1.12. שיווק והפצה

כ-87% ממכירות החברה הם ללקוחות מחוץ לישראל.

פעילות המכירות, ההפצה והשיווק של מוצרי הקבוצה מבוססת על אנשי שיווק, מכירה ופיתוח עסקי מקומיים בשווקי היעד העיקריים. נכון למועד הדוח, מערך השיווק והמכירות של הקבוצה כולל 118 עובדים הממוקמים בשווקי היעד העיקריים שלה, בקרבת לקוחותיה.

בפעילות המכירות, ההפצה והשיווק פועלת הקבוצה אל מול כ-4,300 לקוחות בטריטוריות השונות בהן פועלת הקבוצה.

צוותי השיווק והמכירות של החברה ברחבי העולם מהווים חוליה מקשרת בין לקוחות הקבוצה לבין צוותי המחקר והפיתוח שלה. מערך השיווק והמכירות של הקבוצה עובד בשיתוף פעולה הדוק עם הלקוחות כדי להבין את צרכיהם המיוחדים, ולהעביר את המידע אל צוות המחקר והפיתוח, אשר מפתח את המוצרים המותאמים לצרכי הלקוח, בשיתוף פעולה הדוק עם אנשי הפיתוח והאפליקציות של הלקוח. כמו כן, מערך השיווק והמכירות פועל לקידום אפשרויות ה-Cross-Selling המגוונות הקיימות בין חברות הקבוצה בארץ ובעולם.

בתחום פעילות חומרי הגלם הייחודיים, רובן המוחלט של מכירות הקבוצה הינן ללקוחות מחוץ לישראל. לקבוצה מערך שיווק והפצה עצמאי המנוהל בחלוקה לפי לקוחות ותחומי פעילות, כאשר מנהלי מכירות אזוריים עובדים מול הלקוחות המקומיים ישירות וכן, לעיתים דרך סוכנים ומפיצים מקומיים במדינת היעד. ההזמנות דרך סוכנים ומפיצים מאושרות במעורבות מנהל המכירות של החברה וההתקשרות נעשית ישירות בין החברה ללקוח, כאשר המפיצים עימם מתקשרת הקבוצה, זכאים לעמלה בשיעור קבוע על-פי הסכם השיווק שנחתם עימם. ככלל, למפיצים עימם עובדת החברה הוענקה בלעדיות לפעול כמפיץ מוצרי החברה בטריטוריות מסוימות, באופן שהחברה לא תתחרה במפיץ וכן המפיץ התחייב כלפי החברה כי לא ישווק מוצרים מתחרים בטריטוריה.

### 1.13. חומרי גלם וספקים

#### 1.13.1. תחומי תמציות הריח והטעם

1.13.1.1. חומרי הגלם העיקריים הנרכשים על ידי החברה מונים אלפי חומרי גלם וכוללים בין היתר, כימיקלים עדינים וייחודיים, סינתטיים וטבעיים, שמנים טבעיים ואתריים, חומרים מייצבים ומעכבי חמצון, ממיסים, צבעים טבעיים ומיצויים, מהם מייצרת החברה את תמציות הטעם והריח; צמחי תבלין ועשבי תיבול מהם מייצרת החברה את התבלינים ותערובות התבלינים.

1.13.1.2. הקבוצה רוכשת חומרי גלם טבעיים וסינתטיים ממאות ספקים מקומיים ובינלאומיים, שעם מרביתם מקיימת החברה קשרי מסחר מזה שנים רבות. חלק מחומרי הגלם נרכשים על ידי מערך הרכש הגלובלי של הקבוצה, כאשר לכל אחת מחברות הקבוצה מחלקת רכש מקומית המנוהלת ומפוקחת על ידי מחלקת הרכש הגלובלית. חומרי הגלם נרכשים עבור אתרי הייצור השונים ברחבי העולם בהתאם לדרישות רגולציה מקומית, נוחיות העבודה עם הספקים המקומיים והעדפות הצרכנים בהתאם לאזור גיאוגרפי. ביצוע הרכש במרוכז מאפשר לקבוצה לשמור על אחידות באיכות חומרי הגלם ועלותם, תוך מינוף סינרגיות בין חברות הקבוצה.

1.13.1.3. מנהלי שרשרת האספקה ומחלקות הרכש של הקבוצה עוקבים באופן שוטף אחר מגמות מחירי חומרי הגלם, ובמידת הצורך הקבוצה פועלת לעדכן את מחירי המכירה של מוצריה לשינויים במחירי חומרי הגלם.

1.13.1.4. חומרי הגלם עוברים סדרת בדיקות איכות, אנליטיות, אוליפקטיביות ואורגנולופטיות – מבחני צבע, טעם וריח. חומרי הגלם מאוחסנים במחסני האתרים ומשם מועברים לייצור.

1.13.1.5. לאור ריבוי ספקי חומרי הגלם שבשימוש החברה נכון למועד הדוח, לא קיימת לחברה תלות באיזה מהספקים בתחומי פעילות הריח והטעם.

1.13.1.6. בנוסף להסכמים לרכישת תוצרת מספקים שונים בארץ ובח"ל, מתקשרת הקבוצה גם עם בעלי שטחים חקלאיים בישראל בהסכמים לפיהם בעלי השטחים זורעים, מגדלים וקוצרים עבור החברה את התבלינים המשמשים כחומרי הגלם בפעילותה. בנוסף לעלות חומר הגלם הנרכש, נושאת החברה גם לעיתים בעלויות הקציר ושינוע התבלינים למפעליה.

### 1.13.2. תחום חומרי גלם ייחודיים

1.13.2.1. חומרי הגלם המשמשים את תחום הפעילות מונים כ- 150 חומרי גלם שונים וכוללים בין היתר ממיסים, חומצות וכוהליים, הנרכשים מעשרות ספקים ברחבי העולם.

1.13.2.2. עיקר מוצרי תחום חומרי הגלם הייחודיים המיוצרים במפעל הקבוצה בניר יצחק מבוססים על כימיקלים מיוחדים, לרבות מוצרים מבוססי ברום (Brominated).

### 1.14. רכוש קבוע, מקרקעין וכושר ייצור

נכון למועד הדוח, מפעילה הקבוצה 26 אתרי ייצור ברחבי העולם. הטבלה להלן מפרטת את אתרי הייצור העיקריים של הקבוצה ואת הפעילות המתבצעת בכל אחד מהאתרים:

שנת התחלת פעילות <sup>5</sup>	מדינה	מיקום	תחום פעילות	גודל המבנים ושטח הקרקע במ"ר	מבנים – שכירות/בעלות	קרקע – שכירות/בעלות/ חכירה
2022	ישראל	אתרי הקבוצה בחולון	פעילות הריחות	1,673 מ"ר שטח בנוי	שכירות	שכירות
<p><u>כושר ושמרות</u> – המפעל עובד 5 ימים בשבוע כולל שעות נוספות. בחודש נובמבר 2025, התקשרה החברה בהסכם שכירות למפעל נוסף בחולון, בסמוך למפעל הקיים, בשטח בנוי של כ-650 מ"ר, שישמש לצורך הכפלת כושר הייצור הקיים. ניתן להגדיל את כושר הייצור בכ-50% במשמרת ראשונה עם גיוס עובדים נוספים. משמרת שנייה תכפיל בהתאמה את כושר הייצור.</p>						
2019	ישראל	אתר הקבוצה	פעילות חומרי גלם ייחודיים	גודל הקרקע – 135,000 מ"ר	שכירות	שכירות

<sup>5</sup> שנת התחלת הפעילות הינה המאוחר מבין מועד רכישת המפעל על ידי הקבוצה, מועד הקמתו, או תחילת תקופת שכירות.

שנת התחלת פעילות <sup>5</sup>	קרקע – שכירות/בעלות/ חכירה	מבנים – שכירות/בעלות	גודל המבנים ושטח הקרקע במ"ר	תחום פעילות	מיקום	מדינה
			גודל המבנה – 2,100 מ"ר		בקיבוץ ניר יצחק	
<p><b>כושר ייצור ומשמרות</b> – המפעל עובד 7 ימים בשבוע בשלוש משמרות. למפעל כושר ייצור פוטנציאלי נוסף של כ-40% בהשקעה בהרחבת הכלים וניצול שטח המפעל הקיים.</p> <p>לקבוצה מערך ייצור נוסף ברומניה, שיש בו כדי להגדיל את כושר הייצור בהתאם לביקושי הלקוחות.</p>						
2025	חכירה	חכירה	גודל הקרקע – 49,598 מ"ר גודל המבנה – 16,805 מ"ר	פעילות חומרי גלם ייחודיים	אתר הקבוצה באזור מומבאי	הודו
<p><b>כושר ייצור ומשמרות</b> – המפעל עובד 7 ימים בשבוע בשלוש משמרות. למפעל כושר ייצור פוטנציאלי נוסף של כ-50% בכפוף להשקעה בהרחבת הציוד וניצול מיטבי של שטח המפעל הקיים.</p>						
2021	שכירות	שכירות	גודל הקרקע – 9,240 מ"ר גודל מבנה – 3,200 מ"ר	פעילות הטעמים	אתר הקבוצה בעפולה	ישראל
<p><b>כושר ייצור ומשמרות</b> – המפעל עובד 5 ימים בשבוע לרוב במשמרת אחת, כאשר ניתן להגדיל את כושר הייצור בכ-50% במשמרת ראשונה עם גיוס עובדים נוספים. משמרת שנייה תכפיל בהתאמה את כושר הייצור.</p>						
2022	שכירות	שכירות	גודל הקרקע – 3,000 גודל המבנה – 1,300 מ"ר	פעילות הטעמים	אתר הקבוצה בבאר טוביה	ישראל
<p><b>כושר ייצור ומשמרות</b> – המפעל עובד 5 ימים בשבוע לרוב במשמרת אחת, כאשר ניתן להגדיל את כושר הייצור בכ-30% במשמרת ראשונה עם גיוס עובדים נוספים. משמרת שנייה תכפיל בהתאמה את כושר הייצור.</p>						
2025	שכירות	שכירות	גודל הקרקע – כ-2,500 מ"ר גודל המבנה – כ-1,000 מ"ר	פעילות הריחות	אתר הקבוצה ב-Grasse	צרפת
<p><b>כושר ייצור ומשמרות</b> – המפעל עובד לרוב במשמרת אחת, כאשר ניתן להגדיל את כושר הייצור בכ-50% במשמרת ראשונה עם גיוס עובדים נוספים. למפעל כושר ייצור פוטנציאלי נוסף של כ-100% אם יעבור לייצור של 2 משמרות מלאות ובתעסוקה מלאה של כלל המחלקות.</p>						

שנת התחלת פעילות <sup>5</sup>	מדינה	מיקום	תחום פעילות	גודל המבנים ושטח הקרקע במ"ר	מבנים – שכירות/בעלות	קרקע – שכירות/בעלות/ חכירה
2017	פולין	אתר הקבוצה סמוך לוורשה	פעילות הטעמים והריחות	גודל הקרקע – 21,500 מ"ר גודל המבנה – 10,000 מ"ר	בעלות	בעלות
<p><b>כושר ייצור ומשמרות</b> – המפעל עובד 6 ימים בשתי משמרות, כאשר ניתן להגדיל את כושר הייצור בכ-50% עם גיוס עובדים נוספים והשקעה במכונות. למפעל כושר ייצור פוטנציאלי נוסף של כ-50% באם יעבור לייצור של 6 ימים בשבוע בשלוש משמרות.</p>						
2022	ארה"ב	אתר הקבוצה בניו ג'רזי	פעילות ריחות	גודל הקרקע – 5,220 מ"ר	שכירות	שכירות
<p><b>כושר ייצור ומשמרות</b> – המפעל עובד 5 ימים בשבוע במשמרת אחת, כאשר ניתן להגדיל את כושר הייצור בכ-100% במשמרת ראשונה עם גיוס עובדים נוספים. משמרת שנייה תכפיל בהתאמה את כושר הייצור.</p>						
2020	ווייטנאם	אתר הקבוצה בהו צ'י-מין סיטי	פעילות טעמים וריחות	גודל הקרקע – 4,000 מ"ר גודל המבנה – 3,000 מ"ר	בעלות	חכירה
<p><b>כושר ייצור ומשמרות</b> – המפעל עובד 5 ימים בשבוע במשמרת אחת, כאשר ניתן להגדיל את כושר הייצור בכ-200% במשמרת ראשונה עם גיוס עובדים נוספים. משמרת שנייה תכפיל בהתאמה את כושר הייצור.</p>						
2021	בלגיה	אתר הקבוצה סמוך לבריסל	פעילות הטעמים	גודל הקרקע – 3,000 מ"ר גודל המבנה – 2,700 מ"ר	בעלות	חכירה
<p><b>כושר ייצור ומשמרות</b> – המפעל עובד 5 ימים בשבוע במשמרת אחת, כאשר ניתן להגדיל את כושר הייצור בכ-40% במשמרת ראשונה עם גיוס עובדים נוספים. למפעל כושר ייצור פוטנציאלי נוסף של עד 100% באם יעבור לייצור בשתי משמרות.</p>						
2024	בלגיה	אתר הקבוצה סמוך לברוז'	פעילות הטעמים	גודל הקרקע – 19,000 מ"ר	בעלות	בעלות

שנת התחלת פעילות <sup>5</sup>	קרקע – שכירות/בעלות/ חכירה	מבנים – שכירות/בעלות	גודל המבנים ושטח הקרקע במ"ר	תחום פעילות	מיקום	מדינה
			גודל המבנה – 12,500 מ"ר			
<p><b>כושר ייצור ומשמרות</b> – המפעל עובד 5 ימים בשבוע במשמרת אחת, כאשר ניתן להגדיל את כושר הייצור בכ-40% במשמרת ראשונה עם גיוס עובדים נוספים. למפעל כושר ייצור פוטנציאלי נוסף של עד 100% באם יעבור לייצור בשתי משמרות.</p>						
2024	בעלות	בעלות	גודל הקרקע – 12,000 מ"ר גודל המבנה – 2,000 מ"ר	פעילות הטעמים	אתר הקבוצה ב-Versmold	גרמניה
<p><b>כושר ייצור ומשמרות</b> – המפעל עובד 5 ימים בשבוע במשמרת אחת, כאשר ניתן להגדיל את כושר הייצור בכ-40% במשמרת ראשונה עם גיוס עובדים נוספים. למפעל כושר ייצור פוטנציאלי נוסף של עד 100% באם יעבור לייצור בשתי משמרות.</p>						
2024	שכירות	שכירות	גודל המבנה והקרקע – 2,284 מ"ר	פעילות הטעמים	אתר הקבוצה ב-Karlsruhe	גרמניה
<p><b>כושר ייצור ומשמרות</b> – המפעל עובד 5 ימים בשבוע במשמרת אחת, כאשר ניתן להגדיל את כושר הייצור בכ-40% במשמרת ראשונה עם גיוס עובדים נוספים. למפעל כושר ייצור פוטנציאלי נוסף של עד 100% באם יעבור לייצור בשתי משמרות.</p>						
2022	שכירות	שכירות	גודל המבנה והקרקע – 884 מ"ר	פעילות הטעמים	אתר הקבוצה בבוקרשט	רומניה
<p><b>כושר ייצור ומשמרות</b> – המפעל עובד 5 ימים בשבוע במשמרת אחת, כאשר ניתן להגדיל את כושר הייצור בכ-50% במשמרת ראשונה עם גיוס עובדים נוספים. למפעל כושר ייצור פוטנציאלי נוסף של עד 100% באם יעבור לייצור בשתי משמרות.</p>						
2022	שכירות	שכירות	גודל הקרקע – 6,264 מ"ר גודל מבנה – 1,424	פעילות הריחות	אתר הקבוצה בריגה	לטביה

שנת התחלת פעילות <sup>5</sup>	קרקע – שכירות/בעלות/ חכירה	מבנים – שכירות/בעלות	גודל המבנים ושטח הקרקע במ"ר	תחום פעילות	מיקום	מדינה
<p>כושר ייצור ומשמרות – המפעל עובד 5 ימים בשבוע במשמרת אחת, כאשר ניתן להגדיל את כושר הייצור בכ-25% במשמרת ראשונה עם גיוס עובדים נוספים. למפעל כושר ייצור פוטנציאלי נוסף של עד 100% באם יעבור לייצור בשתי משמרות.</p>						
2023	בעלות	בעלות	גודל הקרקע – 8,309 מ"ר גודל מבנה – 4,535 מ"ר	פעילות הטעמים	אתר הקבוצה בבודפשט	הונגריה
<p><u>כושר ייצור ומשמרות</u> – המפעל עובד 5 ימים בשבוע בעיקר במשמרת אחת, כאשר ניתן להגדיל את כושר הייצור בכ-40% במשמרת ראשונה עם גיוס עובדים נוספים. למפעל כושר ייצור פוטנציאלי נוסף של עד 100% באם יעבור לייצור בשתי משמרות.</p>						
2024	שכירות	שכירות	גודל המבנה והקרקע - 8,645 מ"ר	פעילות הטעמים	אתר הקבוצה בבלקבורן	אנגליה
<p><u>כושר ייצור ומשמרות</u> – המפעל עובד 5 ימים בשבוע במשמרת אחת, כאשר ניתן להגדיל את כושר הייצור בכ-100% במשמרת ראשונה עם גיוס עובדים נוספים. למפעל כושר ייצור פוטנציאלי נוסף של עד 100% באם יעבור לייצור בשתי משמרות.</p>						
2024	בעלות	בעלות	גודל הקרקע – 24,309 מ"ר גודל מבנה – 5,805 מ"ר	פעילות הטעמים	אתר הקבוצה סמוך ליוהנסבורג	דרום אפריקה
<p><u>כושר ייצור ומשמרות</u> – המפעל עובד 5 ימים בשבוע במשמרת אחת, כאשר ניתן להגדיל את כושר הייצור בכ-40% במשמרת ראשונה עם גיוס עובדים נוספים. למפעל כושר ייצור פוטנציאלי נוסף של עד 100% באם יעבור לייצור בשתי משמרות.</p>						
2024	בעלות	בעלות	גודל הקרקע – 16,703 מ"ר גודל מבנה – 9,636 מ"ר	פעילות הטעמים	אתר הקבוצה סמוך ליוהנסבורג	דרום אפריקה
<p><u>כושר ייצור ומשמרות</u> – המפעל עובד 5 ימים בשבוע בשלוש משמרות בחלק ממתקני הייצור במפעל. למפעל כושר ייצור פוטנציאלי נוסף של כ-40% בהשקעה בהרחבת קווי הייצור.</p>						

\* כושר הייצור הפוטנציאלי הנוסף במפעלים משקף את הגידול הפוטנציאלי בהכנסות כתוצאה מהגדלת כמות המוצרים המיוצרת.

במהלך שנת 2024, הסתיימה השכירות של החברה באתרים בבית קמה ובשדה אליהו, והפעילות הועברה למפעלה של החברה בעפולה.

1.14.1. בחודש דצמבר 2020, התקבל אישור הרשות להשקעות ולפיתוח התעשייה והכלכלה לתכנית השקעות ברכוש קבוע על פי החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959, לצורך הרחבת מפעל הקבוצה בקיבוץ ניר יצחק, בהיקף תכנית מאושרת של כ-11 מיליון ש"ח, ביצוע ההשקעות בהתאם לתכנית יזכה את כימדע במענק בשיעור של כ-20% מההשקעות כאמור. כתב האישור מותנה בתנאים כמקובל, לרבות עמידה ביעדים עסקיים שנקבעו במסגרתה. ביצוע התכנית הינו עד ליום 30 בדצמבר 2026. נכון ליום אישור הדוחות הכספיים, החברה ביצעה את מרבית ההשקעה המתוכננת ועובדת על הגשת הבקשה לרשות להשקעות.

1.14.2. בחודש דצמבר 2024, התקבל אישור הרשות להשקעות ולפיתוח התעשייה והכלכלה לתוכנית השקעות שנועדה לשמר את הפעילות העסקית ביישובי חבל תקומה. במסגרת התוכנית, יבוצעו השקעות הוניות ברכישת מכוונות וציוד בהיקף כולל של כ-12.6 מיליון ש"ח. בהתאם לתנאי האישור, כימדע תהיה זכאית למענק בשיעור של 50% מסכום ההשקעה. כתב האישור כפוף לתנאים מקובלים, לרבות עמידה בהתחייבויות שנקבעו במסגרתו, כאשר המועד האחרון להשלמת ההשקעות על פי התוכנית הוא 30 בספטמבר 2027.

#### 1.15. מחקר ופיתוח

1.15.1. הקבוצה שמה דגש מתמיד על מחקר, פיתוח וחדשנות מתוך רצון לתת פתרונות ולספק את צרכי הלקוחות הנוכחיים והעתידיים וזאת על ידי הרחבת מגוון הטכנולוגיות והמוצרים ועל דרך שילובם בתעשיות בהן היא פועלת.

1.15.2. מקרב עובדי הקבוצה, 133 עובדים עוסקים בפיתוח מוצרים חדשים, השבחת מוצרים קיימים והתאמתם לצרכים והעדפות משתנות של לקוחותיה ושל צרכני הקצה וכן בפיתוח והשבחת תהליכים בהם עושה החברה שימוש לצורך ייצור מוצריה ומינוף סינרגיות במחקר ופיתוח זה בין חברות הקבוצה. נכון למועד הדוח, לקבוצה 26 מעבדות מחקר, פיתוח ובקרת איכות הממוקמות בישראל ובמדינות בהן פועלת הקבוצה. לקבוצה שיתופי פעולה עם מעבדות מקומיות המספקות לחברה שירותי מחקר, פיתוח ואפליקציות.

להערכת החברה, בשנים הקרובות צפוי המשך הגידול בהשקעותיה במחקר ופיתוח, לצורך הרחבת סל המוצרים שלה ושימור יתרונה התחרותי בשוקים בהם פועלת החברה. בנוסף, באמצעות יישום אסטרטגיית החברה לצמיחה החיצונית אשר באה לידי ביטוי ברכישות של חברות בתחומי הפעילות השונים, מקדישה החברה מאמצים לאתר ולבחון חברות וטכנולוגיות אשר להן טכנולוגיה ייחודית ורכישתן תרחיב את מגוון האפשרויות מפעילויות הפיתוח.

לפרטים נוספים אודות הוצאות המחקר והפיתוח של החברה ר' באור 2 לדוחות הכספיים של החברה.

#### 1.16. נכסים לא מוחשיים

החברה פועלת לביסוס היתרון התחרותי שלה ומעמדה בשוק, בין היתר באמצעות הגנה על היתרונות התחרותיים שלה כאמור, באמצעות שימור ידע ייחודי (know-how) בחברה.

הקניין הרוחני של הקבוצה כולל בעיקר את הידע הייחודי של הנוסחאות (פורמולות) המשמשות ליצירת תמציות הטעם והריח ואת תהליכי הפיתוח והייצור של חומרי הגלם. נוסחאות אלו הן סודיות ביותר

ונחשבות כסוד מסחרי שלה, החשוף למספר מצומצם של אנשים בקבוצה. שמירת הנוסחאות כסוד מסחרי ואי רישום פטנט בגינן, הינם נוהג מקובל בתעשייה, היות ורישומן כפטנט יהפוך אותן למידע ציבורי וההגנה הניתנת בגינן ליצרן תסתיים עם תפוגת הפטנט.

שם החברה רשום כסימן מסחר בישראל, האיחוד האירופי, ארה"ב ואינדונזיה והחברה פועלת לרישום שם החברה כסימן מסחר בסין וכן לחידוש הרישום מעת לעת. בנוסף, חברות בנות בקבוצה פועלות, לפי העניין, לרישום ולהגנה על שמן ואו על מותגים כסימני מסחר, במדינות ובשוקים הרלוונטיים לפעילותן.

## 1.17. הון אנושי

### 1.17.1. תרשים המבנה הארגוני של החברה

עיקר הפעילות למועד הדוח מתבצעת באמצעות החברות הבנות, אשר להן הנהלה עצמאית. מנכ"לי חברות הבנות מדווחים למנכ"לית החברה או למנהלי החטיבות הרלוונטיות.

בכפיפות ישירה למנכ"לית נמצאים נכון למועד פרסום הדוח:

1. משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי
2. סמנכ"ל חטיבת הטעמים
3. סמנכ"לית חטיבת הריחות
4. סמנכ"ל חטיבת חומרי גלם ייחודיים
5. סמנכ"לית פיתוח עסקי
6. סמנכ"ל מיזוגים ורכישות משפטי
7. סמנכ"לית משאבי אנוש
8. סמנכ"ל מערכות מידע
9. יועצת משפטית ומזכירת חברה

מתחת לכל סמנכ"ל קיימות מחלקות נוספות בהתאם לתחום פעילותן.

### 1.17.2. מצבת עובדים

נכון למועד הדוח, מועסקים בקבוצת תורפז 1,053 עובדים, כמפורט להלן (במונחי משרה מלאה):

סה"כ	הנהלה	שיווק	מו"פ	ייצור	
712	95	70	59	488	טעמים
244	33	45	67	99	ריחות
81	10	3	7	61	חומרי גלם ייחודיים
16	16				מטה
1,053	154	118	133	648	סה"כ

אחד מנכסי הקבוצה העיקריים הינו ההון האנושי. בהתאם ובהתחשב בהיקף כוח האדם בקבוצה, תלותה של הקבוצה בקיום עבודה סדירה הינה גבוהה. עם זאת, להערכת החברה, לחברה אין תלות מהותית בעובד מסוים, למעט בגב' קרן כהן חזון, כמפורט בסעיף זה להלן.

בעלת השליטה בחברה, גב' קרן כהן חזון, מכהנת כמנכ"לית החברה והינה בעלת הבנה עמוקה בכל תחומי פעילותה של החברה, בטכנולוגיה ובמוצרים המיוצרים, משווקים ומפותחים על ידי החברה. כמו כן, גב' קרן כהן חזון בעלת הבנה והיכרות עמוקה ורבת שנים עם השוק והמגמות שבו ובכלל היבטי הפעילות המסחרית של החברה.

### 1.17.3. הסכמי עבודה ותגמול עובדים

#### 1.17.3.1. הסכמי עבודה

כל עובדי החברה מועסקים על ידי החברה באמצעות הסכמי עבודה אישיים סטנדרטיים. לגבי העובדים בישראל כוללים הסכמים אלו הוראות לעניין שכר העובד (בין שכר חודשי, שכר גלובלי ושכר שעות, לרבות שעות נוספות ומשמרות), שעות העבודה, תנאים סוציאליים כגון ביטוח מנהלים ו/או קרן פנסיה, קרן השתלמות, זכאות לחופשה, דמי הבראה, ימי מחלה, נסיעות, זכאות לרכב או החזר הוצאות רכב (לחלק מהעובדים), מכשיר טלפון סלולארי (לחלק מהעובדים), תקופת הודעה מוקדמת להתפטרות ולפיטורים כדין וכן התחייבות לשמירה על סודיות ואי תחרות.

העובדים בחברות הבת בחו"ל מועסקים על פי תנאי העבודה הנהוגים במדינה בה הם מועסקים.

#### 1.17.4. הסכם קיבוצי – כימדע

עובדי כימדע מועסקים בהתאם להסכם קיבוצי מיוחד כפי שהוארך מעת לעת, בתוקף עד ליום 30 באפריל, 2029. עיקרי ההסכם הקיבוצי הינם כדלקמן:

1.17.4.1.1. ההסכם חל על כלל עובדי כימדע שאינם משתייכים לדרג הניהולי כמו כן, על פי ההסכם, רשאית כימדע להחריג משרות נוספות מתחולת ההסכם, ובלבד שהיחס בין עובדי כימדע שההסכם חל עליהם לבין אלו שלא, לא יפחת מיחס של 3:1, וכן עד ארבע בעלי תפקידים נוספים מוסכמים מראש.

1.17.4.1.2. ההסכם כולל, בין היתר, התייחסות לשכר חודשי, תוספות שכר, מענק שנתי, שעות משמרות, חופשה שנתית, זכויות סוציאליות, הטבות בגין קריאות פתע, תשלומים עבור שעות נוספות והפרשות לקרן השתלמות בתום 18 חודשי עבודה מלאים במפעל, בשיעור של 2.5% מצד העובד ו-4%-5% מצד כימדע, כתלות בתפקיד העובד.

1.17.4.1.3. בנוסף להסכם הקיבוצי האמור, חלות על עובדי חברות הקבוצה בישראל גם הוראות ההסכם הקיבוצי בדבר פנסיה מקיפה בתעשייה, שנתחם בין התאחדות התעשיינים לבין הסתדרות העובדים הכללית.

#### 1.17.4.2. הזרקות והכשרות

החברה עורכת מעת לעת הזרקות לעובדים בנושאים שונים כגון, בטיחות, כיבוי אש, הכשרות מקצועיות, ריענון נהלים, תרגילי חירום ומניעת הטרדה מינית.

כמו כן, מתוך שאיפה לפתח את עובדיה ולסייע להם למצות את הפוטנציאל הגלום בהם, החברה תומכת בהזרקות והכשרות כמו גם יציאה לקורסים, השתלמויות חיצוניות ו/או לימודים וכן משתתפת במימונם.

כמו כן, במסגרת פיתוח הידע המקצועי והעשרת ההון האנושי, הקבוצה מפעילה מנגנוני למידה מבוססי מומחיות פנימית. אחת לתקופה נערכות הרצאות מקצועיות של מומחי תוכן מתוך הקבוצה שמטרתן העשרת הידע, העמקת הבנת השוק והטכנולוגיה, וחיזוק החיבור בין תחומי הפעילות.

בנוסף, נערכים מעת לעת כנסים רוחביים בתחומי הפעילות של הקבוצה שבהם משתתפים מנהלים וצוותי פיתוח מאתרים שונים. כנסים אלו מיועדים לשיתוף ידע מקצועי, חיזוק שיתופי פעולה ויצירת סינרגיות טכנולוגיות ועסקיות.

בנוסף, באתר הקבוצה בניר יצחק, מערך נרחב של הדרכות והסמכות שמטרתו להביא להיכרות, ניסיון והבנה של הוראות העבודה ונהלי החברה, אמצעי השליטה והבקרה, מנגנוני המוכנות לחירום ואמצעי הייצור. מערך ההדרכות וההסמכות כולל תיעוד אודות הדרכות כשירות והסמכות למקצועיים תפעוליים בהתאם לכשירות הנדרשת בכל תפקיד וכנדרש על פי חוק. כמקובל בתעשייה הכימית, לאור המורכבות והסיכונים הגלומים בפעילות, הליך הכשרת עובד הינו הליך מדורג ונמשך, במהלכו מבוצעים מבחנים לכל שלב בהתקדמות והערכת ביצועים של הממונים בהתאם לתפקיד. הליך הכשרה ממוצע של עובד עד לקבלת כלל ההסמכות מבוצע תוך כדי עבודה בהתאם לכשירות ואורך מעל ל- 12 חודשים.

#### 1.17.4.3 תכנית תגמול לעובדים

בחודש פברואר 2021, אימצה החברה תכנית תגמול הוני ("התכנית"), על פיה מוקצים מעת לעת לעובדים, לדירקטורים, לנושאי משרה, ליועצים, לנותני שירותים, כולם או חלקם, בחברה ובחברות קשורות ("הניצעים") ללא תמורה, על פי המלצת מנכ"ל החברה וכפי שיאושר על-ידי דירקטוריון החברה, (1) אופציות רשומות לרכישה של מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה ("האופציות"); (2) מניות חסומות ו-(3) יחידות של מניות חסומות. תוקפה של התוכנית הוא ל- 10 שנים ממועד אימוצה על ידי הדירקטוריון, דהיינו עד לחודש פברואר 2031.

לפרטים אודות תכנית תגמול הוני בחברה, ר' באור 21 לדוחות הכספיים.

#### 1.17.4.4 הנהלה ונושאי משרה בכירה

נכון למועד פרסום הדוח, בחברה 16 נושאי משרה בכירה, מתוכם שלושה דירקטורים (שאינם בעלי תפקיד נוסף בחברה), דירקטור שמכהן כמנהל תפעול תחום הריחות בישראל, דירקטורית שמכהנת הן כמנכ"ל החברה ויו"ר דירקטוריון החברה. לפרטים אודות נושאי המשרה הבכירה בחברה, ר' תקנה 26א בפרק ד' (פרטים נוספים).

לפרטים בדבר פטור, שיפוי וביטוח דירקטורים ונושאי משרה של החברה, ר' תקנה 29א בפרק ד' (פרטים נוספים).

לפרטים אודות עיקרי פרטי ההתקשרויות עם נושאי משרה בכירה המכהנים נכון למועד הדוח, ר' תקנה 21 בפרק ד' (פרטים נוספים).

#### 1.18 הון חוזר

ההון החוזר של החברה<sup>6</sup> ליום 31.12.2025 עמד על סך של 143,276 אלפי דולר, לעומת סך של 53,583 ליום 31.12.2024.

#### 1.18.1 אשראי לקוחות

היקף האשראי<sup>7</sup> של החברה ליום 31.12.2025 עמד על סך של 51,262 אלפי דולר, לעומת סך של 38,587 אלפי דולר ליום 31.12.2024.

<sup>6</sup> ההון החוזר כולל את הסעיפים הבאים בדוחות הכספיים: נכסים שוטפים פחות התחייבויות שוטפות.  
<sup>7</sup> נתון זה כולל יתרת חובות לקוחות בהיקף לא מהותי שהינם בפיגור, קרי, שחרגו מעבר לתנאי התשלום שסוכמו עימם.

ימי האשראי של לקוחות החברה (כולל יתרת חובות לקוחות שבפיגור) נכון לימים 31.12.2024 ו- 31.12.2025 עמדו על כ-63 ימים וכ-61 ימים, בהתאמה.

## 1.18.2. אשראי ספקים

לחברה אשראי שוטף מספקים העומד נכון ליום 31.12.2025 על סך של כ-24,843 אלפי דולר ועל סך של כ-19,402 אלפי דולר ליום 31.12.2024. כמו כן, על ממוצע של כ-50 ימי אשראי ליום 31.12.2025, וכ-52 ימי אשראי ליום 31.12.2024.

## 1.19. השקעות

לפירוט אודות הסכמי השקעה ושיתוף פעולה עם חברות שאינן חברות בנות של החברה, ראו ביאור 5 א', 5 ו-5יא'.

## 1.20. מימון

### 1.20.1. כללי

למועד הדוח, מממנת הקבוצה את פעילותה באמצעות ההון העצמי של הקבוצה, מסגרות אשראי של החברה (מובטחות ולא מובטחות), נטילת הלוואות לזמן ארוך ואשראי On-Call, ממספר בנקים בישראל ובחו"ל. לפרטים נוספים אודות מימון החברה ר' ביאורים 13 ו-16 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.

1.20.2. להלן שיעור הריבית הממוצעת (המשוקללת) על ההלוואות ממקורות בנקאיים בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025:

ריבית ממוצעת ואפקטיבית			
שיעור ממוצע	הלוואות לזמן ארוך	הלוואות לזמן קצר	
5.68%	5.7%	5.61%	מקורות בנקאיים-אשראי שקלי
3.7%	3.7%	3.75%	מקורות בנקאיים-אשראי באירו
6.69%	6.69%	-	מקורות בנקאיים-אשראי במטבע אחר
<b>4.36%</b>	<b>4.37%</b>	<b>4.2%</b>	שיעור ריבית ממוצע משוקלל

נכון למועד פרסום דוח זה, לחברה אין הלוואות אשר היתרות הבלתי מסולקות שלהן עומדות במבחני המהותיות בהתאם לעמדת רשות ניירות ערך בנושא אירוע אשראי בר-דיווח והספים הכמותיים נכון לתום תקופת הדיווח. בהתאם לכך, הלוואות שאינן עומדות בספי המהותיות נכון לתום תקופת הדיווח לא נכללו בדוח זה, גם אם ניתן לגביהן גילוי בדוחות עיתיים קודמים.

לפרטים בדבר התחייבות החברה כלפי התאגידים הבנקאיים ר' ביאור 16 לדוחות הכספיים. במסגרת זאת, החברה נדרשת לעמוד באמות המידה הפיננסיות הבאות:

אמת מידה	פירוט	ליום 31.12.2025
הון עצמי למאזן	סכום ההון העצמי של החברה לא יפחת בכל עת מ-80 מיליון דולר וכן לא יפחת מ-20% מסך המאזן	ההון העצמי של החברה עומד על כ-293.4 מיליון דולר והוא מהווה כ-41.1% מסך המאזן
יחס כיסוי חוב נטו <sup>8</sup>	לא יעלה בכל עת על 3.5	0.5

<sup>8</sup> יחס כיסוי חוב נטו - קרי חוב כלפי בנקים, מוסדות פיננסיים, בעלי אגרות חוב ומלווים אחרים, בניכוי מזומנים ושווי מזומנים כהגדרתם וערכם בדוחות הכספיים, לחלק ל-EBITDA השנתית, על בסיס פרפורמה.

למועד הדוח החברה עומדת באמות המידה המפורטות לעיל.

### 1.20.3. מסגרת אשראי

נכון למועד הדוח, לחברה אין מסגרות אשראי מחייבות אלא מסגרת אשראי שאינה מחייבת מתאגיד בנקאי בהיקף של כ-141 מיליון דולר, אשר מימושה כפוף לקבלת אישורים פרטניים.

### 1.21. מיסוי

לפרטים אודות דיני המס החלים על החברה ועל חברות הבת שלה, ר' ביאור 23 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

לחברה שומות מס סופיות עד לשנת 2020.

### 1.22. מגבלות ופיקוח על תחום הפעילות

בכל אחד מתחומי פעילותה של הקבוצה חלות מגבלות ופיקוח כמפורט להלן:

#### 1.22.1. תחום פעילות הטעמים – על הקבוצה חלות דרישות פיקוח תהליכים ואבטחת איכות בתעשיית המזון.

הקבוצה נדרשת לקיומם של תנאי ייצור נאותים ובכללם עמידה בהנחיות שירות המזון הארצי לתוספי מזון – טעם וריח והחזקת רישיון יצרן מזון בתוקף מטעם משרד הבריאות. בנוסף, החברה בחרה להחיל על עצמה באופן וולונטרי תקני בטיחות המזון, ביניהם, עקרונות HACCP, תקנים וולונטריים למזון (ISO 22000 FSSC), GMP, התקן הבריטי למזון (British Retail Consortium) BRC ו-IFS, SQS, ופועלת להטמעת עקרונות אלו בחברות שנרכשו נכון למועד דוח זה, וברכישות עתידיות.

על פעילות הקבוצה בתחום זה חלים סטנדרטים הנוגעים לסימון מוצרים, מתן מידע בנושא אלרגיה, סטנדרטים הנוגעים למוצרים שאינם ארוזים הוראות ה- (Global Harmonized System) GHS בדבר סימון כימיקלים. חומרי הגלם לתמציות הטעם טעונים רישוי תחת היתרי רעלים בארץ ובעולם.

החברה מקפידה לפעול בהתאם להנחיות ולדרישות החקיקה החלות בכל טריטוריה בה היא מפתחת, מייצרת ומשווקת את מוצריה, לרבות חובת סימון, רישוי ודיווח על רכיבים, תוך התאמה לרגולציות הספציפיות בכל מדינה בה היא פועלת.

לפרטים אודות היתרים מהותיים בתחום הפעילות ר' בסעיף 1.22.8 להלן.

#### 1.22.2. תחום פעילות הריחות – בשונה מתחום פעילות הטעמים, תחום פעילות הריחות אינו כפוף להוראות משרד

הבריאות. פעילות הקבוצה בתחום כפופה להוראות הרגולציה הבינלאומית בתחום הריח (IFRA), המגדירה את היישום הבטוח למוצרים בהתאם להערכות סיכונים של חשיפה דרמית (דרך העור). הוראות ה-IFRA מיושמות ע"י הקבוצה לכלל מוצרי תחום פעילות זו. כמו כן, הקבוצה בחרה להחיל על עצמה באופן וולונטרי את תקני ISO ודרישות פיקוח תהליכי ייצור בקרה ואבטחת איכות תחת התקן. כמו כן, עומדת הקבוצה בדרישות האיכות של רגולציה אירופאית EU COSMETIC REGULATION שכן היא המובילה בתעשייה בדומה לתחום הטעמים, גם חומרי הגלם המשמשים בתחום הריחות טעונים רישוי תחת היתרי רעלים בארץ ובעולם. לפרטים אודות היתרים מהותיים בתחום הפעילות ר' בסעיף 1.22.8 להלן.

#### 1.22.3. תחום פעילות חומרי גלם ייחודיים - מוצרי תחומי הפעילות כפופים לחקיקה, תקינה ולפיקוח החלים בכל

אחת מהמדינות בהן היא פועלת. לצורך מכירת מוצריה נדרש רישום מוקדם וקבלת אישורים מהרשויות באותן טריטוריות או עמידה בכללים שקבועים בתקנות הרלבנטיות בכל טריטוריה. על כן, החברה פועלת

לקבלת אישורים רגולטוריים ו/או עמידה בכללי הרגולציה הרלבנטיים באמצעות המערך הרגולטורי של החברה תוך עבודה עם יועצים מקומיים בכל טריטוריה בה היא מעוניינת לשווק את המוצרים. בין הרישומים המהותיים הנדרשים, ניתן למנות את רישומי REACH בטרטוריות בהן פועלת החברה, לרבות TSCA בארה"ב, REACH UK ו-K REACH). למיטב ידיעת החברה, בישראל פורסם תזכיר חוק רישום כימיקלים תעשייתיים, תשפ"א-2020 אשר מטרתו לערוך מרשם לכימיקלים המיוצרים בישראל והמיובאים אליה – ISRAEL REACH.

1.22.4. להלן פירוט נוסף אודות הרגולציה והתקינה הרלוונטית בשווקים העיקריים בהם פועלת החברה, נכון למועד הדוח:

1.22.5. הקבוצה מייצרת, מפתחת ומשווקת את מוצריה במספר מדינות ברחבי העולם וכפופה לחקיקה, תקינה ולפיקוח החלים על פעילותה בכל אחת מהמדינות השונות. חוקים ותקנות אלו כוללים, בין היתר, את תקנות (FDA) U.S. Food and Drug Administration ביחס לפעילותה של החברה בארצות הברית, EU Directives המיושמות במדינות האיחוד האירופי בהן פועלת החברה וכללים הנקבעים על ידי משרד הבריאות בישראל. חוקים ותקנות אלו קובעים תקנים בנוגע לייצור מזון וסימונו וכן למתקני הייצור, הציוד וכח האדם הדרושים לייצור מוצרים הנצרכים על ידי בני אדם.

1.22.6. בנוסף, הקבוצה פועלת תחת כללים שונים בנוגע לבריאות, בטיחות וגהות בעבודה, לרבות כללים הנוגעים להפעלת מעבדות, ואיכות סביבה ברמה מקומית ובינלאומית במדינות השונות בהן היא פועלת. מתקני הייצור של הקבוצה כפופים לכללי ייצור ולחוקים בענייני איכות סביבה, שימוש בחומרים מסוכנים, טיפול בפסולת וניקוי זיהומים קיימים. אודות סיכונים סביבתיים בפעילות הקבוצה, ר' בסעיף 1.22.8.8 להלן.

1.22.7. חומרי הגלם ומוצרי הקבוצה מיובאים ומיוצאים תחת אישורי יבוא ויצוא ותנאי האריזה והשילוח נעשים על פי הוראות החוק והמלצות היצרנים.

1.22.8. להלן פירוט ההיתרים המהותיים בתחומי הפעילות של הקבוצה.

1.22.8.1. **רישיון עסק** - הקבוצה מחזיקה רישיונות עסק לאתרי הייצור בישראל. הכוללים תנאים בנושאי איכות הסביבה ודרישות משרד הבריאות, דרישות בנושאי סניטציה, תנאי ייצור הולמים למזון (בתחום המזון) ויישום עקרונות HACCP לניהול חומרים מסוכנים, מהווים תנאים מהותיים לקבלת רישיון העסק.

רישיון העסק למפעל הקבוצה בניר יצחק כולל תנאים נוספים בנושאי איכות הסביבה הכוללים דרישות בנושאי ניהול חומרים מסוכנים, פסולות, ריח, רעש, שפכים ופליטות לאוויר. רישיון העסק הנוכחי כולל גם את ההתחייבויות שלקחה על עצמה הקבוצה במסגרת הסכם רכישת פעילות כימדע כימיקלים לפינוי פסולת וסקר קרקע.

1.22.8.2. **היתר רעלים** - היתר רעלים נדרש בישראל ע"פ חוק החומרים המסוכנים, תשנ"ג-1993 כתנאי לתפעול ואחזקת חלק מחומרי הגלם ומוצרי הקבוצה הנחשבים "חומר מסוכן" לפי החוק. למפעלי הקבוצה בחו"ל היתרים מקבילים בהתאם לדין המקומי. כל אחד מהיתרי הרעלים כולל נספח תנאים מיוחדים ייחודי לכל אחד ממפעלי הקבוצה, הכולל, בין היתר, את סוגי החומרים והכמויות הניתנים לאחסון, דרישות הנוגעות לשימוש בטוח בחומרים והאמצעים לשם כך, אמצעים נדרשים בשגרה ובחירום, חובת היתר כיבוי אש, מידע בטיחותי נדרש, איסור מכירה ללא מורשים, וביחס למפעל הקבוצה בניר יצחק גם הוראות בדבר פינוי פסולות, טיפול בסיכונים סייבר, ניהול סיכומי משולב לאירועי חומ"ס (SEVESO) והערכות לרעידת אדמה.

1.22.8.3. **רישיון יצרן של משרד הבריאות** - בתחום פעילות הטעמים נדרשת הקבוצה לאישור רגולטורי ממשרד הבריאות בישראל וגופים מקבילים במדינות בהן היא פועלת, לצורך ייצור, שיווק, אחסנה ומכירה של חומרי טעם וריח. אישור זה מגדיר את הדרישות מאתר הייצור בנוגע לקיומם של **תנאי** ייצור נאותים, תנאים תברואיים, רשימת חומרי גלם מאושרים ושימוש בחומרי גלם בעלי מספר FEMA, מגבלות וחובת רישום לגבי נוכחותם של חומרים שונים (כגון: אלרגנים, העדר פארבנים וגלוטן).

1.22.8.4. **היתר פליטה** - למפעל הקבוצה בניר יצחק היתר פליטה בהתאם לתקנות אוויר נקי (היתרי פליטה), תשע"א-2010. היתר הפליטה הנוכחי של החברה הינו בתוקף עד לחודש יולי 2030. על מנת לעמוד בדרישות ההיתר, על החברה להקים מערכת לטיפול בפליטות –RTO. לפירוט לגבי התקנת המערכת ראו סעיף 1.22.15 להלן.

1.22.8.5. **REACH EU** - למפעל הקבוצה בניר יצחק אישור "נציג יחיד" (OR (Only Representative) כהגדרתו בחוק Regulation (EC) No 1907/2006 of the European Parliament and of the Council of 18 December 2006 concerning the Registration, Evaluation, Authorization and Restriction of Chemicals ("REACH"). הנציג משמש כבא כוחה של כימדע בנוגע לקיומם, תיעודם ורישומם של מוצרי הקבוצה המיוצאים לאירופה. לקבוצה מעל 50 חומרים הרשומים בהתאם לתקנות האמורות באירופה וכן רישום לגבי חלק ממוצריה גם בבריטניה.

#### 1.22.8.6. חוק המו"פ

חוק המו"פ מסדיר את סמכותה של רשות החדשנות לקבוע, לשנות ולנהל את מערך התמיכות בפעילות מחקר ופיתוח במסלולי הטבות שונים. במסגרת סמכותה פרסמה רשות החדשנות גם נהלים, בין היתר, לגבי העברת ידע ממומן בתוך ישראל ומחוץ לה ובעניין שיעור התמלוגים וכללים לתשלומם (כל ההוראות והנהלים הנ"ל יקראו להלן: "הוראות השימוש בידע").

#### 1.22.8.7. בטיחות וגהות בעבודה

פעילות הקבוצה כפופה לעמידה בכללי בטיחות וגהות המתחייבים על פי כלל הוראות הדין וחוקי מדינת ישראל ובכללם פקודת הבטיחות בעבודה (נוסח חדש), תש"ל-1970 וחוק ארגון הפיקוח על העבודה, התשי"ד-1954, לרבות התקנות והצווים מכוחם וחקיקה מקבילה במדינות השונות בהן פועלות חברות הקבוצה. לקבוצה מדיניות בטיחות וגהות מפורטת והיא פועלת על פי החוקים והתקנות הרלוונטיים, במסגרת נהלי עבודה ייעודיים ומפורטים. בעיקר חברות הקבוצה, מכהן אחראי על בטיחות, גהות וסביבה, האחראי על נושא זה והן פועלות באמצעות ממוני ונאמני בטיחות. הקבוצה מקיימת בין היתר פעילות הדרכת עובדים על פי תוכנית שנתית והינה מבוקרת באופן תקופתי כנדרש על פי דין, בדיקות ניטור סביבה, בקרת ציוד כיבוי אש, בקרת ציוד הרמה ובדיקות רעש.

#### 1.22.8.8. סיכונים סביבתיים הכרוכים בפעילות הקבוצה

##### 1.22.8.8.1. תחום פעילות הטעמים והריחות

א. העבודה בתחום פעילות זה הינה עם חומרי גלם הכוללים חומרים כימיים שונים אשר חלקם עשויים להיות חומרים מסוכנים או בעלי השפעה סביבתית. לצורך ייצור המוצרים בתחום הפעילות נדרש לערבב מספר רכיבים אל תוך תערובת אחת שהינה המוצר הסופי - compounding. פעילות זאת מתאפיינת במנות ייצור קטנות המותאמות לצרכי הלקוח, כאשר כמויות החומרים המסוכנים המעורבים ומידת המסוכנות של החומרים המעורבים

בתהליך הערבוב מוגבלת. עם זאת, לאור גודל הפעילות וסוג הלקוחות של החברה בארה"ב ומזרח אירופה, לחברה יכולת ייצור מנות גדולות יותר, עד 5 טון במנה, תוך שימוש במיכלי ייצור מתאימים.

ב. להערכת החברה, המאפיינים הנ"ל של הפעילות בתחום זה מקטינים משמעותית את הסיכונים הסביבתיים של הפעילות ולפיכך הם מוגבלים בהיקפם. מרבית חומרי הגלם אמנם מוגדרים כ"מסוכנים" מבחינת החוק וסיווגם כחומ"ס, אך הם חומרים מאושרי מזון והסיכון הסביבתי מהם נמוך.

#### **תחום פעילות חומרי גלם ייחודיים**

1.22.8.8.2

א. בתעשייה הכימית ככלל ובפרט בתעשיית הכימיקלים המיוחדים ומבוססי ברום קיימים סיכונים סביבתיים משמעותיים פוטנציאלים מהפעילות השוטפת, ובשל הסיכון להיווצרות אירועי בטיחות כתוצאה מתאונה או תקלה במערכות הייצור או הסיכון הסביבתיים.

ב. חלק מהחומרים המשמשים את הקבוצה בתהליכי הייצור מוגדרים 'חומרים מסוכנים', ולפיכך, דליפה או שחרור שלהם עשויים לגרום לאירוע סביבתי של שחרור רעלים לאוויר או דליפה לקרקע.

ג. בפעילות הקבוצה באתר ניר יצחק נוצרים שפכים תעשייתיים המפונים להמשך טיפול באתרים מורשים. שפכים סניטריים וניקוזי מגדלי קירור מוזרמים מקומית למערכת הסניטרית המקומית תחת אישור והיתרים ממשרד הבריאות.

ד. מפעל הקבוצה בניר יצחק פועל תחת היתר פליטה בהתאם להנחיות חוק אויר נקי, אשר הינו בתוקף עד לחודש יולי 2030. פליטת חומרים לאוויר עשויה לגרום למטרד ריח סביבתי.

#### **סיכוני סביבה ואקלים**

1.22.9

#### **חקיקה סביבתית רלוונטית לפעילות הקבוצה**

1.22.10

על חברות הקבוצה חלה רגולציה סביבתית מקיפה. במהלך השנים חלה החמרה רציפה בדרישות איכות הסביבה, לרבות באמצעות חקיקה סביבתית חדשה, בפרשנות הניתנת לדינים בתחום זה ובאכיפת תקני איכות סביבה. החמרה זו עלולה לגרום לקבוצה להוצאות ולהשקעות בהיקפים גדולים. אי זיהוי או אי עמידה בדרישות אלה במלואן עלולים לחשוף את הקבוצה לסנקציות מנהליות ו/או פליליות ו/או לתביעות משפטיות.

1.22.10.1

בידי הקבוצה היתרים ורישיונות שונים בנושאי איכות סביבה המגדירים את התנאים לניהול פעילותה. הפרה של תנאי הרישיונות, ההיתרים או הוראות רגולטוריות אחרות עלולה לגרום להטלת קנסות, סנקציות פליליות או מנהליות, לביטול רישיונות ולהטלת הגבלות על פעילות מתקנים, עד כדי סגירתם, אי חידושם של רישיונות והיתרים הנדרשים לקבוצה או החמרה שלילה או שינוי של תנאי ההיתרים והרישיונות.

בתחום חומרי הגלם הייחודיים, לאור אופי החומרים בהם נעשה שימוש ותהליכי הייצור, חלות על הפעילות הוראות דין בתחום איכות אוויר, איכות שפכים נוזליים, חומרים מסוכנים ומניעת זיהום קרקע ומי תהום. החוקים העיקריים החלים בתחום זה כוללים את חוק אוויר נקי, תשס"ח-2008, החוק למניעת מפגעים, התשכ"א-1961, חוק חומרים מסוכנים, התשנ"ג-1993 וכן הוראות

הכלולות בהיתרים וברישיונות, לרבות רישיונות עסק והיתרי הפליטה, שניתנו להם לצורך פעילותם.

ניהול הוראות הדין הרגולטוריות בא לידי ביטוי במחלקות הרגולציה בחברות הקבוצה, בניהול שוטף של דרישות הדין וגישה פרואקטיבית הנועדה למנוע היווצרות של אירועי מחלוקת עם דרישות החוק והרגולטורים.

1.22.10.2

לאור אופי פעילותה, נדרשת הקבוצה לספק מסמכים רגולטוריים ללקוחות החברה. לקבוצה מערכת ציות לרגולציה ואיכות הנותנת מענה לדרישות הלקוחות של כל חברה בקבוצה להפקת מסמכי תאימות לדרישות רגולטוריות שונות של רגולטורים ושל לקוחות בארצות היעד של המוצרים הסופיים.

1.22.11

### **ניהול הסיכונים הסביבתיים וההשפעות הסביבתיות על פעילות הקבוצה**

במסגרת תהליך מיפוי וניהול סיכונים הסביבה בקבוצה ערכה הקבוצה במהלך שנת הדוח סקר סיכונים סביבה ואקלים ברמת הקבוצה. מטרת הסקר הייתה לבחון את השפעתם האפשרית של נושאים סביבתיים ואקלימיים על פעילות הקבוצה, לצד בחינת השפעות אפשריות הנגזרות מפעילות הקבוצה על הסביבה, וזאת בהתאם לדרישות הדין הרלוונטי.

סקר זה מהווה בחינה רוחבית של תחומי הפעילות הסביבתיים והאקלימיים באתרים המהותיים של הקבוצה בארץ ובעולם, וכלל מיפוי של פעילות הייצור, תשתיות ותהליכים סביבתיים רלוונטיים והמסגרות הרגולטוריות החלות במדינות בהן פועלות החברות הבנות.

במסגרת הסקר בחנה הקבוצה נושאים תפעוליים ותשתיתיים הנוגעים לאיכות הסביבה, ובהם טיפול בפסולת ובשפכים, ניהול חומרי גלם וטיפול ומעקב אחר חומרים מסוכנים, שימוש במים ובאנרגיה, נושאי פליטה ריח, וכן בחינת היתרים סביבתיים ודרישות ציות מקומיות במדינות הפעילות. כחלק מהליך זה התקבל מידע מהנהלות האתרים ומהגורמים המקצועיים הרלוונטיים בקבוצה, במטרה לאפשר תיעודף של אתרים ותחומים להמשך העמקה ואיסוף נתונים.

במסגרת ביצוע הסקר נבחנו הן היבטים איכותניים והן היבטים כמותיים הנוגעים להשפעות סביבתיות אפשריות ולמשמעויות תפעוליות ועסקיות הנגזרות מהן, לרבות בחינת הוצאות ותשומות רלוונטיות, וזאת לצורך הערכת מהותיות ראשונית ואינה מהווה ניתוח חשבונאי או הערכת שווי מסוג כלשהו.

לקבוצה תחומי פעילות אשר מאופיינים ברמות שונות של מורכבות רגולטורית וסביבתית. תחום חומרי הגלם היחודיים, ובפרט מוצרים מבוססי ברום, מאופיין ברגולציה סביבתית תפעולית הדוקה יותר ובהליכי ניהול שוטפים של היתרים סביבתיים ובטיחות תהליכית וטיפול בחומרים מסוכנים. הליכים אלה הינם חלק מובנה מפעילותו הרגילה של תחום זה ומנוהלים ברמת אתר באמצעות מערכי רגולציה, בטיחות ואיכות ייעודיים. יחד עם זאת, תחום פעילות הטעמים והריחות מאופיין לרוב בפרופיל סביבתי שונה ובמאפיינים תפעוליים המטופלים במסגרת תהליכי ניהול וציות מקומיים ואינם מהווים השפעה סביבתית מהותית או פליטה מסוכנת. שונות זו נלקחה בחשבון במסגרת הסקר הרחבי והערכות המהותיות שנגזרו ממנו.

ממצאי הסקר מצביעים על כך כי בשלב זה סיכונים הסביבה והאקלים אינם מהווים סיכון מהותי לקבוצה בשלב זה. יחד עם זאת עולה כי קיים צורך בהמשך מעקב ועדכון תקופתי של בחינת

התחומים הסביבתיים וזאת כחלק מתהליך ניהול סיכונים שוטף ובפרט נוכח אסטרטגיית מיזוגים ורכישות המובילה לצירופם של אתרי פעילות נוספים לקבוצה מעת לעת.

תוצרי הסקר נדונו עם הנהלת הקבוצה ודירקטוריון החברה, ונקבע כי בחינת הסקר תימשך באופן שוטף ותשמש לצורך מיפוי עתידי של אתרים נוספים ולצורך בחינה חוזרת ומעודכנת של ממצאים ככל שיידרש.

#### **מדיניות הקבוצה בניהול סיכונים סביבתיים**

1.22.12

ניהול הסיכונים הסביבתיים בקבוצה מתבצע כיום בעיקר ברמת האתר, באמצעות מערכי רגולציה, בטיחות ואיכות מקומיים בכל חברה בת ובהתאם לדרישות הדין, דרישות לקוחות ותנאי רישוי סביבתיים במדינות הפעילות. מסגרות הניהול ברמת אתר כוללות, בין היתר, תהליכי עמידה ברגולציה, בקרות תפעוליות, מערכות ניהול סביבתיות במפעלים מסוימים, הליכי עבודה שוטפים ותכניות מוכנות לחירום.

לצד זאת, לקבוצה מדיניות סביבתית ברמת הקבוצה, המגדירה עקרונות פעולה הנוגעים לעמידה בדרישות ציות, יעילות משאבית ושיתוף ידע בין החברות הבנות. המדיניות הכללית משקפת תפיסת פעולה רוחבית, כאשר יישומה האופרטיבי והניהולי נעשה כיום בעיקר ברמת אתר ובאמצעות מנגנוני ניהול מקומיים.

סקר הסיכונים הרוחבי שבוצע במהלך שנת הדוח עשוי לתמוך בהמשך גיבושם של כללים אופרטיביים ותהליכי עבודה קבוצתיים בתחום ניהול ההיבטים הסביבתיים והאקלים, ככל שיידרש ובהתאם לתחומי הפעילות, היקפם והצטרפותם של אתרי פעילות חדשים לקבוצה במסגרת אסטרטגיית המיזוגים והרכישות. בשלב זה לא נקבעו כללים אופרטיביים אחידים ברמת הקבוצה, והמשך גיבושם ייבחן במסגרת עבודת ההנהלה והדירקטוריון ובהתאם לצרכים התפעוליים של הקבוצה.

#### **הליכים משפטיים מהותיים הקשורים בהגנת הסביבה**

1.22.13

נכון למועד הדוח, אין אירועים סביבתיים אשר דרשו הליכים משפטיים ו/או צעדים מנהלתיים נגד החברות בקבוצה.

#### **אירועים סביבתיים בעלי השפעה מהותית**

1.22.14

במסגרת רכישת מפעל הקבוצה בניר יצחק בוצע הליך אסדרה ארוך טווח אשר במסגרתו התחייבה הקבוצה כלפי המדינה להסדיר את ההפרות הסביבתיות ההיסטוריות כתוצאה מהפעלת האתר תחת הבעלים הקודמים לדורותיהם ועיקרם פינוי פסולות היסטוריות, שיקום וטיפול בבריכות האידוי הוצאת היתר פליטה חדש במועד פקיעת ההיתר הקיים. נכון למועד הדוח, בעקבות מלחמת חברות ברזל ודרישת פיקוד העורף והמשרד להגנת הסביבה, האיצה החברה את תהליך פינוי הפסולות ההיסטוריות שהיה אמור להסתיים בשנת 2027, וסיימה לפנות את הפסולות ההיסטוריות שהצטברו במפעל הקבוצה בניר יצחק. החברה ממשיכה לפעול לשיקום ולטיפול בבריכת האידוי, כחלק מהתחייבויותיה בעת רכישת החברה.

#### **עלויות סביבתיות מהותיות**

1.22.15

באתר הקבוצה בניר יצחק מערך סולקנים (סקראברים) ופולישר לטיפול בפליטות לאוויר, בהתאם להיתר הפליטה הנוכחי של האתר. בהתאם לכך, נדרשת ומבצעת החברה השקעות בשדרוג מערך

הטיפול בפליטות על מנת לעמוד בסטנדרטים מקובלים למתקני תעשייה כימית דומים. החברה השקיעה וחתמה על הסכם עם ספק בינלאומי, לאספקת והקמת מערכת לטיפול בפליטות (RTO) באתר כימדע, בהשקעה של כ-2.9 מיליון דולר, אשר ברובה כבר בוצעה. ציוד המערכת הגיע לאתר הקבוצה בניר יצחק באפריל 2024, אך עקב מלחמת חרבות הברזל והקרבה של אתר כימדע לרצועת עזה, הספק טרם הגיע להתקנתה. המערכת, אשר צפויה להיות מותקנת במהלך המחצית הראשונה של 2026, תיתן מענה הן לפליטות של תרכובות אורגניות והן של תרכובות אי-אורגניות, ותאפשר צמצום של פרופיל הריח ופליטת חומרים מסוכנים לסביבה.

#### 1.23. ביטוחים

פוליסות הביטוח המהותיות בהן מבוטחת חברות הקבוצה נערכות בהתאם למאפייני פעילותן של חברות הקבוצה וכן בהתאם למדיניות ניהול הסיכונים בקבוצה נכון למועד הדוח, וכוללות בין היתר ביטוח אש מורחב, ביטוח אובדן תוצאתי, ביטוח אחריות כלפי צד שלישי, ביטוח אחריות מעבידים, ביטוח אחריות מוצר, ביטוח נושאי משרה, ביטוחי מבנים, ביטוחי ציוד שונים, ביטוח סחורה בהעברה וביטוח סיכונים עבודות קבלניות.

פוליסות הביטוח כאמור לעיל כפופות לתנאי הפוליסה המשתנים מעת לעת ולתקרת שיפוי הקבועה ביחס לכל פוליסה.

להערכת הנהלת החברה, בהתבסס, בין היתר, על יעוץ שקיבלה וביחס לפוליסות הביטוח בהן היא מבוטחת, תנאי הכיסוי הביטוחי של הקבוצה נאותים.

#### 1.24. הליכים משפטיים

נכון לשנת 2025, נגד החברה לא קיימות תביעות מהותיות אשר צפויות להשפיע באופן מהותי על מצבה הכספי, ושלא קיבלו ביטוי בדוחות הכספיים.

#### 1.25. יעדים ואסטרטגיה עסקית

האסטרטגיה של הקבוצה הינה הרחבת פעילותה והגדלת הפריסה הגיאוגרפית שלה באמצעות מיזוגים ורכישות של פעילויות משיקות וסינרגטיות לפעילותה, בשילוב צמיחה אורגנית. פעילות הקבוצה בנויה על שלוש רגליים המשלימות וסינרגטיות זו עם זו – תחום פעילות הריחות; תחום פעילות הטעמים; ותחום פעילות חומרי הגלם הייחודיים.

כחלק מהאסטרטגיה העסקית, הציבה הקבוצה יעד להכפיל את הכנסותיה בכל ארבע שנים, תוך מימוש הזדמנויות בשווקים צומחים ושיפור הסינרגיות בין פעילויותיה.

מיזוגים ורכישות – בכוונת הקבוצה להאיץ את צמיחתה והתרחבותה הגלובלית באמצעות רכישות ומיזוגים עם חברות בתחומים בהן פועלת הקבוצה ובתחומים משיקים לפעילותה, תוך ניצול הסינרגיות הגלומות בפעילויות השונות, מכירות צולבות (cross-selling) ושילוב הרכישות בתוך הקבוצה והשבחתן. אסטרטגיית החברה הינה להתמקד בחברות מקומיות קטנות ובינוניות, הפועלות בצפון אמריקה, אירופה, אסיה ואפריקה, להן בסיס לקוחות נאמן ופוטנציאל צמיחה משמעותי. לקבוצה הידע והניסיון באיתור הזדמנויות רכישה ובניהול יעיל של תהליכי מו"מ, ובהתאם בוחנת הקבוצה מעת לעת הזדמנויות להרחבת פעילותה באמצעות רכישות ומיזוגים עם חברות בעלות מוצרים סינרגטיים למוצרי הקבוצה.

צמיחה אורגנית – הקבוצה פועלת להרחבת פעילותה באמצעות צמיחה אורגנית בכל אחד מהשווקים בהם היא פועלת, וזאת באמצעות חיזוק מערכי המחקר, הפיתוח והחדשנות, וכן ניצול הזדמנויות למכירות

צולבות (Cross-Selling), שיפור תהליכי שרשרת האספקה, מערכי הייצור, פריסת רשת שיווק ומכירות גלובאלית, ושיפור המענה לצרכי הלקוחות בארץ ובעולם, המבוסס על ניסיון ארוך טווח של הנהלת החברה. במסגרת זו פועלת הקבוצה לשיפור וייעול התהליכים האמורים, שיפור הסינרגיות בין מפעלי הקבוצה והצפת ערך.

**האסטרטגיה העסקית של הקבוצה ויעדיה הינם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכותיה של הנהלת הקבוצה והבנתה את המצב השוק בישראל ומחוץ לישראל, נכון למועד הדוח. כוונות ויעדים אלה עלולים שלא להתממש, כולם או חלקם או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי, כתוצאה מהערכות לא נכונות, משינויים בתכניות העבודה של הקבוצה, משינויים בלתי צפויים בשוק ו/או מהתממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 1.28 לפרק זה.**

#### **1.26. צפי להתפתחות בשנה הקרובה**

1.26.1. רכישות – נכון למועד הדוח, בוחנת הקבוצה רכישת מספר חברות שעם חלקן היא מנהלת מו"מ בשלבים שונים. הרכישות שיושלמו, ירחיבו את פעילות הקבוצה ויאפשרו הרחבת הפריסה הגיאוגרפית בעולם בתחומי הייצור, השיווק והמכירות במגזרי פעילותה השונים, השלמת מגוון המוצרים אותם היא מייצרת ומספקת ללקוחותיה וכן, הרחבת פעילות השיווק והסחר בתחומי פעילותה לטריטוריות נוספות.

1.26.2. פעילות הריחות והטעמים – בתחומים אלו בכוונת הקבוצה להרחיב את התמהיל הגיאוגרפי, תוך מיקוד הצמיחה בשווקים בעלי קצב צמיחה גבוה מהממוצע בדגש על שווקים מתעוררים. כמו כן, הקבוצה שואפת להמשיך בפעילות המחקר והפיתוח על מנת להביא ללקוחותיה תמציות טעם בעלות ערך מוסף גבוה המתכתבות עם צרכי לקוחותיה העכשוויים והעתידים ובפרט המאפשרות הקטנת השימוש בסוכר, בשומן רווי ובמלח בכמויות גבוהות. בתחום תמציות הריח בכוונת החברה להביא ללקוחותיה תמציות ריח המעניקות למוצריה ערך בריאותי גבוה יותר וכן שיפור ניכר ב-wellbeing של הלקוח.

1.26.3. בכוונת החברה להמשיך לפתח ולהרחיב את פעילות פיתוח וייצור מוצרי ההדרים והכימיקלים הארומטיים (Aroma Chemicals) בארץ ובעולם, עבור תרכובות תמציות בושם וטעם. במסגרת זו, החברה מתכננת להרחיב את יכולות הייצור והמחקר שלה, תוך שיתוף פעולה עם חברות בהודו, סין ורומניה. שיתופי פעולה אלה צפויים לתרום להגדלת כושר הייצור ולחיזוק הנוכחות הגלובלית של החברה בשווקים אסטרטגיים.

1.26.4. החברה פועלת לשיפור הרווח והרווחיות של חברות הקבוצה. בין היתר, פועלת לשיפור הרווח והרווחיות של הפעילויות, על ידי פיתוח מוצרים חדשים וחדשניים, ביניהם פתרונות על בסיס צמחי (Plant-based), הרחבת סל המוצרים ללקוחות קיימים, שיפור תהליכי הייצור והתאמתם לסטנדרטים של הקבוצה וכן בקרה ושיפור של תהליכי הרכש בחברה. כמו כן, הקבוצה נוקטת בפעולות להתייעלות תפעולית על ידי מינוף הסינרגיה לחברות הקבוצה ברכש חומרי הגלם, פעולות הפיתוח ו-cross-selling ללקוחות הקבוצה.

**כל ההנחות והנתונים המפורטים בסעיף זה בדבר צפי להתפתחות של החברה בשנה הקרובה הינם תחזיות, הערכות ואומדנים הצופים פני עתיד, כהגדרתם בחוק ניירות ערך, המבוססים על הערכות החברה, בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהעריכה החברה, וזאת בין היתר בשל שינויים טכנולוגיים בתחום הפעילות של החברה ושינויים במגמות השוק בו פועלת החברה והעדפות לקוחותיה.**

1.27. מידע כספי לגבי מגזרים גיאוגרפיים

החברה מייצרת, משווקת ומוכרת את מוצריה ברחבי העולם.

1.27.1. לפירוט בדבר התפלגות ההכנסות המאוחדות מחיצוניים לפי מכירות ללקוחות סופיים על פי המיקום הגיאוגרפי של הלקוח, ראו ביאור 25 ד לדוחות הכספיים.

1.27.2. ניתוח לפי מיקום גיאוגרפי של אתרים יצרניים עיקריים

להלן התפלגות המכירות מאתרים יצרניים עיקריים בין השנים 2025-2024 (באלפי דולר ארה"ב):

2025				
סה"כ	חומרי גלם ייחודיים	ריחות	טעמים	
74,955	31,015	18,331	25,609	ישראל והמזרח התיכון
161,267	-	25,772	135,495	אירופה
5,572	-	5,256	316	ארה"ב
31,382	-	-	31,382	דרום אפריקה
1,972	-	74	1,898	דרום מזרח אסיה
	ההכנסות גדלו בכ-68.1%. הצמיחה נובעת מהשפעת מטבעות שתרמה כ-1.5% לצמיחה, וכן מצמיחה אורגנית, מנוטרלת מטבעות, של כ-65.6%, שנבעה מיישום מוצלח של פעולות שנקטה החברה לשינוי תמהיל המוצרים תוך התמקדות והכנסת מוצרי כימיקלים ארומטיים והדרים לתעשיות הטעם והריח.	ההכנסות גדלו בכ-41.5%. הצמיחה נובעת בעיקר מרכישות שהושלמו במהלך שנת 2025, מהשפעת מטבעות שתרמה כ-5.5% לצמיחה, וכן מצמיחה אורגנית, מנוטרלת מטבעות, בשיעור של כ-8.6%	ההכנסות גדלו בכ-43.6%. הצמיחה נובעת מרכישות שהושלמו במהלך שנת 2025, מהשפעת מטבעות שתרמה כ-4.0% לצמיחה, וכן מצמיחה אורגנית גבוהה, מנוטרלת מטבעות, בשיעור של כ-9.0%	הסברי החברה

2024				
סה"כ	חומרי גלם ייחודיים	ריחות	טעמים	
59,389	18,905	16,202	24,282	ישראל והמזרח התיכון
91,987	-	12,473	79,514	אירופה
5,944	-	5,740	204	ארה"ב
28,898	-	-	28,898	דרום אפריקה
2,730	-	89	2,641	דרום מזרח אסיה
	קייטון אורגני של כ-37.1% במכירות הנובע בעיקרו מהמשך התחרות בתחום הפעילות. החברה פועלת לשינוי תמהיל המוצרים בתחום זה, תוך התמקדות והכנסת מוצרי הדרים וכימיקלים ארומטיים לתעשיות הטעם והריח. במסגרת תהליך זה, השלימה החברה הקמה והסבה של קווי ייצור קיימים בקווי ייצור המיועדים לייצור כימיקלים ארומטיים. רכיב ההוצאות הקבועות הוביל לירידה בשיעור הרווחיות עקב הקיטון במכירות.	ההכנסות גדלו בכ-6.6% גידול הנובע מצמיחה אורגנית בשיעור של כ-7.0%. השפעת המטבעות גרעה כ-0.3% מהמכירות. הגידול ברווחיות נובע מהתייעלות תפעולית לצד הגידול במכירות ורכיב ההוצאות הקבועות.	ההכנסות גדלו בכ-107.4%, גידול הנובע בעיקרו מרכישות שהושלמו במהלך שנת 2023 ושנת 2024, וכן מצמיחה אורגנית, בשיעור של כ-8.5%. השפעת המטבעות תרמה כ-0.4% למכירות.	הסברי החברה

1.27.3 סך נכסים שוטפים (ללא יתרות בין-חברתיות) לפי מיקום גיאוגרפי של אתרים יצרניים עיקריים בין השנים 2024-2025 (באלפי דולר ארה"ב):

2024	2025	
40,412	155,412	ישראל והמזרח התיכון
66,443	77,914	אירופה
1,552	1,608	צפון אמריקה
12,911	20,978	אפריקה
2,401	1,837	אסיה ואחר

### 1.28. דיון בגורמי סיכון

להערכת החברה, פעילותה חשופה לגורמי הסיכון העיקריים הבאים:

#### 1.28.1 גורמי סיכון מאקרו- כלכליים

1.28.1.1 **האטה ואי ודאות כלכלית** – מוצרי הקבוצה מצויים בשימוש בקשת רחבה של תעשיות ויישומים, לרבות בתעשיות המזון, הפרמצבטיקה, ההזנה, הטיפול ועוד. האטה כלכלית, עולמית ו/או מקומית, עלולה לגרום לירידה בביקוש בשיעורים משתנים בתעשיות השונות וכתוצאה מכך לגרום לירידה בביקוש למוצרי הקבוצה, במחיר מוצריה וברווחיה, ובכך להשפיע על היקפי פעילותה ותוצאותיה של הקבוצה. בנוסף, האטה כלכלית או מיתון עשויים לגרום לחשיפת הקבוצה גם לעליית הסיכון הפיננסי של לקוחותיה. כמו כן, אינפלציה עלולה להוביל לשחיקת רווחיותה של חברות הקבוצה עקב עלייה במחירי חומרי הגלם ובעלויות שרשרת אספקה.

בנוסף, משבר כלכלי עלול להחמיר את דרישותיהם של נותני אשראי ולהקשות על תאגידים לגייס מימון לצורך השקעות, פיתוח, הון חוזר ומחזור חוב. ככל שהקבוצה תידרש למקורות מימון חיצוניים, היא עשויה להיתקל בקשיים בקבלת מימון בנקאי ו/או חוץ בנקאי בהיקפים מהותיים וכן עלולה להיווצר הרעה בתנאי העמדת מימון כאמור עבור הקבוצה.

1.28.1.2 **שינויים ו/או החמרה במצב הביטחוני-מדיני בישראל** – שינויים ו/או החמרה במצב הביטחוני-מדיני בישראל ומעמדה של ישראל בעולם, מלחמות, עימותים ביטחוניים ואירועי טרור במדינת ישראל משפיעים באופן חלקי ולפרקי זמן משתנים על הביקושים למוצרי הקבוצה בתחומי פעילותה. הרעה כאמור במצב הביטחוני עלולה להביא להשבתה חלקית או מלאה של מפעלי הקבוצה, כתוצאה מהיעדר זמינות חומרי גלם ו/או כתוצאה מפגיעה פיזית במפעלי הקבוצה או בתשתיות המשרתות אותה או במתקנים סמוכים. בנוסף, פעולות טרור שיכוונו לנכסי הקבוצה, יכול שייאלצו את הקבוצה להשעות פעילויות או להשבית את מפעליה או חלקם. לאירועים כאמור עלולה להיות השפעה מהותית לרעה על עסקיה של הקבוצה, תוצאותיה הפיננסיות ועל פעילותה.

בנוסף, לקבוצה לקוחות בינלאומיים וכן חלק מפעילותה מתבצעת בטריטוריות מחוץ לישראל (בעיקר באירופה). מדינות מסוימות אוסרות על קיום קשרים עסקיים עם ישראל או עם חברות ישראליות. הידרדרות המצב הפוליטי והביטחוני בארץ, דעת קהל שלילית ביחס לישראל או הרחבת החרם המוטל על ישראל למדינות ולקוחות נוספים הסוחרים עם חברות ישראליות, עלולים לפגוע בהיקפי פעילותה ותוצאותיה של הקבוצה.

1.28.1.3 **סיכונים פיננסיים** – פעילות הקבוצה חושפת אותה למגוון סיכונים פיננסיים, לרבות סיכונים מטבע, סיכונים ריבית, סיכונים מחיר, סיכונים אשראי וסיכונים נזילות. פעילות הקבוצה מושפעת מתנודות בשערי חליפין של מטבעות. מכירות החברה מתבצעות במגוון מטבעות, בהתאם למדינות בהן

פועלת הקבוצה, בעיקר שקלים, דולר ואירו, בעוד הדוחות הכספיים מדווחים בדולרים, ולפיכך, לשינויים בשערי החליפין השפעה על הדוחות הכספיים. עם זאת, החשיפה המטבעית קטנה מכיוון שמרבית חומרי הגלם נרכשים בדולרים וההוצאות התפעוליות של חברות הקבוצה השונות הינן במטבע הפעילות במדינה בה הן פועלות.

בנוסף, לקבוצה קיימות הלוואות והתחייבויות במטבעות שונים הנושאות ריביות משתנות, בתוספת מרווח בנקאי. עלייה בשיעורי הריביות בעולם, תגרום לגידול בהוצאות המימון של הקבוצה.

1.28.1.4

**הרעה במצב הגיאופוליטי והביטחוני בעולם** – להרעה במצב הגיאופוליטי, אי יציבות ומשבר בטחוני במדינות בהן פועלות חברות הקבוצה, עשויה להיות השפעה לרעה על הכלכלה והמשק באותן מדינות ובמדינות סמוכות להן, וכן על הסחר הבינלאומי והכלכלות בעולם, לרבות בשווקים בהם פועלת החברה. פעילות הקבוצה בשווקים מתפתחים, חשופה לסיכונים הנובעים מסוג ומבנה המשטרים במדינו אלה. משך הלחימה בין רוסיה לאוקראינה, תקיפות מצד החותיים בתימן, ואפשרויות להרחבת הלחימה במזרח אירופה או דרום מזרח אסיה, עלול להשפיע לרעה על יכולות ועלויות שינוע באמצעות תחבורה אווירית וימית ועל מחירי חומרי גלם והסחורות. חברות בנות בקבוצה, המקיימות פעילות עסקית באסיה ומזרח אירופה עלולות להיות מושפעות מחוסר היציבות של המערכת הכלכלית של לקוחותיה במדינות האמורות וכן מהגבלות סחר והגבלות כספיות.

1.28.1.5

**שינויי אקלים ואסונות טבע** – אתרי הקבוצה חשופים להתקיימות אירועי אקלים קיצוניים, כגון רעידות אדמה, בצורת ומחסור מקומי במים, הצפות, או כל נזק אחר שייגרם לאתרים או לתשתיות לאומיות (לרבות תחבורה, אנרגיה מים ועוד). התקיימות אירועי אקלים עשויה להשפיע על יכולתה של הקבוצה ברכישת חומרי גלם, התנהלות שוטפת והספקת מוצרים ללקוחות.

1.28.2 גורמי סיכון ענפיים

1.28.2.1

**שינויים במחירי חומרי הגלם** – הקבוצה חשופה לשינויים במחירי חומרי הגלם הנקבעים בחלקם בשוק הבינלאומי ומושפעים משינויים מאקרו-כלכליים. החברה פועלת לצמצום השפעת עליית חומרי הגלם, על ידי עדכון מחירי מוצריה המסופקים ללקוחותיה. חלק מהחומרים בהם עושה הקבוצה שימוש הינם מוצרים חקלאיים, אשר מחירם, איכותם וזמינותם עשויים להיות מושפעים, בין היתר, מתנאי מזג אוויר. על מנת להקטין את החשיפה, הקבוצה נוהגת להחזיק מלאי לצרכים שוטפים על בסיס צפי אספקות בהתאם לניסיון העבר.

1.28.2.2

**ניהול מלאי** – מאפייני השוק והתעשייה בהם פועלת הקבוצה, הינם שבחלק מהמגזרים, קשה לאמוד את היקף דרישות הלקוחות באשר לזמינות המוצרים ובשל כך, גם את הדרישה לחומרי גלם זמינים לייצור. לעיתים קיים חוסר במידע אודות צפי הזמנות של לקוחות, שינויים אצל הלקוחות ו/או התממשותן של הערכות עונתיות באופן שונה מהותית מכפי שהוערך, לרבות כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת הקבוצה. האמור עלול להביא לצורך בניהול מלאי באופן שאינו מיטבי שכן חוסרים במלאי זמין לייצור ו/או תוצרת גמורה זמינה ללקוחות עלולים להביא לירידה בהכנסות הקבוצה ממכירות וכן לאובדן מכירות עתידיות עקב התקשרות של הלקוח עם מתחרים. מנגד, מלאי גדול מדי עלול לחשוף את הקבוצה לשינויים במחירי חומרי הגלם ולהוצאות מימון ולכן נערכה הקבוצה באופן שאחד מיתרונותיה היחסיים הינו ניהול גמיש של שרשרת הערך

והאספקה שלה באופן שמאפשר לה להיות זמינה עם מוצרים ועם תהליכי ייצור מהירים יחסית (למעט בפעילות המפעל בניר יצחק) לשרות מיטבי ללקוחות וגמישות הפעולה כאמור.

1.28.2.3

**סגירת נמלים ושדות תעופה** – שביתות ו/או סגירה של נמלים הנמצאים בקווי שילוח חומרי הגלם ומוצריה הסופיים של הקבוצה עשויים לגרום לעיכובים בקבלת שירותי השילוח הימי הניתנים לקבוצה ולאֶלֶף את הקבוצה למצוא חלופות שונות לשינוע ואספקת חומרי הגלם והמוצרים הסופיים בתחומי הפעילות ו/או להביא לביטולן של הזמנות ולמציאת מקורות אספקה חלופיים על ידי לקוחות. במקרים שכאלה, יעלו מחירי ההובלה. במקרים מסוג זה, גם מחירים של חומרי הגלם, עלול להיות גבוה יותר משמעותית. סגירתם הזמנית של שדות התעופה, כפי שאירע למשל בתקופת מגיפת הקורונה, עלולה להביא לעיכוב באספקת מוצרים סופיים.

1.28.2.4

**החמרה ועמידה בדרישות רישוי ורגולציה** – מוצרי החברה כפופים לפיקוח, לרישוי ולתקנות המסדירות את ייצורם, שיווקם, מכירתם והפצתם. העמקת והחמרת הרגולציה, או אי קבלת אישורים מתאימים בטריטוריות חדשות, עשויים להשפיע על קצב הצמיחה של החברה.

החמרה נוספת ברגולציה ו/או בפרשנות ו/או באכיפה כאמור, שתוחל על תחומי פעילותה של הקבוצה או על החברה עלולה לגרום לקבוצה להוצאות ולהשקעות בהיקפים גדולים. אי זיהוי או אי עמידה בדרישות אלה במלואן, עלולים לחשוף את הקבוצה לסנקציות מנהליות ו/או פליליות ו/או לתביעות משפטיות.

1.28.2.5

**דיני איכות הסביבה ונזקים סביבתיים** – על פעילות מפעל הקבוצה בניר יצחק חלה רגולציה מקיפה בתחום דיני איכות הסביבה והנזקים הסביבתיים. במהלך השנים, חלה החמרה רציפה בדרישות איכות הסביבה, לרבות באמצעות חקיקה סביבתית חדשה, בפרשנות הניתנת לדינים בתחום זה ובאכיפת תקני איכות סביבה. החמרה נוספת ברגולציה ו/או בפרשנות ו/או באכיפה כאמור עלולה להשפיע על פעילותה של הקבוצה. החמרה זו עלולה לגרום לקבוצה להוצאות ולהשקעות בהיקפים גדולים. אי זיהוי או אי עמידה בדרישות אלה במלואן עלולים לחשוף את הקבוצה לסנקציות מנהליות ו/או פליליות ו/או לתביעות משפטיות. בידי הקבוצה היתרים ורישיונות שונים בנושאי איכות סביבה המגדירים את התנאים לניהול פעילותה. הפרה של תנאי הרישיונות, ההיתרים ו/או הוראות רגולטוריות אחרות עלולה לגרום להטלת קנסות, סנקציות פליליות או מנהליות, ביטול רישיונות ולהטלת הגבלות על פעילות מתקנים, עד כדי סגירתם, אי חידושם של רישיונות והיתרים הנדרשים לקבוצה או החמרה שלילת או שינוי של תנאי ההיתרים והרישיונות.

1.28.2.6

**סיכונים סייבר** – מרבית גורמי הסיכון והאיומים שעמם מתמודדת הקבוצה בהקשר זה הינם גורמי סיכון כלליים כגון נוזקה, פריצה למאגרי מידע, דליפת מידע, כופר, והשבתות. חלקם, בין היתר הינם גורמי סיכון ספציפיים הנובעים מהיותה של הקבוצה ישראלית בעיקרה, כמו האפשרות להיות מותקפת בקמפינים אנטי-ישראליים. בתחום הסייבר בתעשייה, ההשפעה העיקרית של מימוש סיכונים אלו עלולה להיות פגיעה בפעילות העסקית, לרבות הפסקה או שיבוש פעילות, אבדן או גניבת מידע, הפרת זכויות הפרט, פגיעה במוניטין מול לקוחות/ספקים, פגיעה ברווחיות וכדומה.

הקבוצה מנהלת את תחום ההגנה בסייבר על פי מתודולוגיות ונוהלי עבודה המוכרים בשוק, ומקדמת גם מהלכים של שיפור מערך אבטחת המידע באופן רוחבי בארגון. מערכות המידע

בקבוצה מנוהלות ומרוכזות בסביבה מאובטחת בשרתים הפנימיים בכל אחד מאתרי הקבוצה. הגישה למערכות המידע באתרי הקבוצה הינה באמצעות שם משתמש וסיסמא בלבד ולחלק ממערכות המידע אף נקבעו הגבלות גישה נוספות, כאשר הגישה למידע רגיש ניתנת אך ורק לבעלי תפקידים הנדרשים לכך ובהתאם להרשאות פרטניות.

1.28.2.7. תחרות – ר' סעיפים 1.8.7, 1.9.7 ו-1.10.7 לעיל.

1.28.2.8. התרחשותן של תאונות במהלך פעילותה של הקבוצה – פעילותה של הקבוצה כרוכה מטבעה, גם בסיכונים תעסוקתיים שונים ובשל כך מחייבת את החברה לנקיטה באמצעי זהירות מיוחדים לשם שמירה על סביבת עבודה בטוחה ובריאה בכדי להבטיח את בטיחותם של עובדים וגורמים אחרים במתקני הקבוצה. הקבוצה כפופה לתקני בריאות ובטיחות תעסוקתיים בהתאם לחוקים, לתקנות ולתקנים מקומיים, מדינתיים ובינלאומיים. בנוסף, הקבוצה חשופה לסיכונים תפעוליים הקשורים בפעילות תעשייתית או הנדסית, כגון תקלות תחזוקה או כשלים בציוד. אי הצלחה ביישום או חריגה מאמצעי ותקני בטיחות של הקבוצה או אי הצלחה במניעה או במתן תגובה נאותה לתקרית בטיחות או סיכונים תפעוליים אחרים עלולים להביא לפגיעות או מקרי מוות של עובדים, שיבושים בפעילויות וחבויות משפטיות וכספיות בסכומים מהותיים.

1.28.2.9. הליכים משפטיים – בשים לב לאופי פעילותה והיקף לקוחותיה, לקבוצה חשיפה לתביעות ועיצומים שונים, בין היתר בגין נזקים אשר עלולים להיגרם לצדדים שלישיים, הפרה של כללי איכות הסביבה או של איזה מהרישיונות בהם היא מחזיקה, תביעות עובדים, הליכי אכיפה של רשויות שונות והשלכות רישוי אגב שינויי עמדה של רשויות על פעילות הקבוצה.

1.28.2.10. תנודות בהיצע ובביקוש – הקבוצה חשופה לשינויים בהיקף הביקושים למוצרי ושירותי הקבוצה ו/או לזמינות חומרי הגלם ו/או לשינויים במחירים. עסקיה של הקבוצה חשופים לתנודות הנובעות, בחלקן, מגורמים בצד ההיצע, כגון כניסת שחקנים ומוצרים חדשים לשוק, מיזוגים של שחקנים עיקריים והרחבת כושר הייצור, אחסון, הובלה ולוגיסטיקה אצל הספקים והלקוחות העיקריים של הקבוצה. בהיותה של הקבוצה יצרנית שחומרי הגלם בהם היא משתמשת מופקים מן הטבע, בעיקר בפעילות הטעמים והריח, היא תלויה בזמינותם של מוצרים אלו וההשפעה הנגזרת מזמינות של חומרי גלם אלה. יובהר כי גם סגירתם של מפעלים המספקים חומרי גלם לקבוצה, עלול להביא לעלייה במחיר חומרי הגלם.

1.28.3. גורמי סיכון ייחודיים לחברה

1.28.3.1. עובדים בעלי ידע ייחודי ותלות באנשי מפתח – פעילות החברה בתחום הריחות ובתחום הטעמים נסמכת על פרפורמרים (אנשי פיתוח תמציות ריח) ועל פלייבוריסטים (אנשי פיתוח תמציות טעם). בתחום פעילות חומרי הגלם הייחודיים נדרשים העובדים להיות בעלי הסמכה מתאימה לעבודה בתחומי הכימיה. לפיכך, נוכח העובדה שהחברה כוללת עובדים שחלקם הינו בעלי מומחיות ייחודית, שימור עובדים הינו גורם הצלחה קריטי לחברה. כמו כן, לחברה תלות בבעלת השליטה בחברה, המשמשת כמנהלת הכללית שלה, כמפורט בסעיף 1.16.2 לעיל.

1.28.3.2. סכסוכי עבודה – עובדי כימדע מועסקים תחת הסכם עבודה קיבוצי והחברה אינה יכולה להיות בטוחה שהסכם זה יחודש, מעת לעת, מבלי שיהא כרוך בהשבתה מצדם של העובדים. אם יפרוץ סכסוך עם העובדים אשר יהא כרוך בהשבתה או בפגיעה בפעילות החברה, עלול הדבר להיות בעל השפעה לרעה על עסקי החברה, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה. כמו כן, כל פתיחה מחדש של

ההסכם הקיבוצי עלולה להביא עמה הוצאות שכר נוספות כתוצאה מהענקת זכויות כספיות נוספות לעובדים.

1.28.3.3 **תלות באתרי הפעילות המרכזיים של הקבוצה** – לחברה תלות מסוימת באתר הפעילות בניר יצחק בתחום פעילות חומרי הגלם הייחודיים. פגיעה מסוימת במפעלי הייצור כאמור והשבתתו עלולה לגרום לצמצום ואף להפסקת פעילותה של החברה בתחומי הפעילות הנ"ל. עם זאת, בתחום הטעמים והריחות, לקבוצה גמישות מסוימת להסטת הייצור בין מפעלי חברות הקבוצה הפועלים במדינות השונות ובכך, לאפשר את המשך פעילותה בתחומים אלו גם במקרה של השבתה של חלק ממפעליה.

1.28.3.4 **צמיחה באמצעות רכישת חברות ופעילויות** – אסטרטגיית הקבוצה הינה לצמוח, בין היתר, באמצעות מיזוגים ורכישות עם חברות בתחומי הפעילות של הקבוצה. ככל שהקבוצה לא תצליח לאתר הזדמנויות רכישה מתאימות לאופי פעילותה, בתנאים משביעי רצון או לא תוכל להשיג את המימון הדרוש לביצוע הרכישות, עלולה להיות לכך השפעה לרעה על מימוש האסטרטגיה של הקבוצה, יכולתה לצמוח ועל תוצאותיה הכספיות. כמו כן, גם אם רכישה מסוימת תבוצע, אך לא תהיה מותאמת באופן מיטבי לפעילות הקבוצה, או אם תהליך האינטגרציה של החברה הנרכשת לא יתנהל באופן יעיל, הדבר עלול להוביל לאתגרים תפעוליים ולעלויות בלתי צפויות.

1.28.3.5 **הטמעת הפעילויות נרכשות** – בשנים האחרונות, רכשה הקבוצה מספר חברות ופעילויות. מיזוג פעילויות אלו אל תוך פעילות הקבוצה דורש ניהול יעיל, על מנת להבטיח את מימוש היתרונות הפיננסיים, ניצול הסינרגיה והיתרון לגודל. חוסר יכולת הקבוצה להתאים את עצמה לצמיחה המהירה או עיכוב בהטמעת הפעילויות החדשות לתוך חברות הקבוצה הקיימות, עלול להוביל להוצאות או הפסדים, העשויים להשפיע לרעה על תוצאותיה הכספיות של החברה.

בטבלה שלהלן מוצגים גורמי הסיכון הקיימים בחברה על פי טיבם ועל פי השפעתם, לדעת הנהלת החברה, על עסקי החברה:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
<b>סיכוני מאקרו</b>			
	√		האטה ואי וודאות כלכלית
	√		שינויים ו/או החמרה במצב הביטחוני-מדיני בישראל
√			סיכונים פיננסיים
		√	הרעה במצב הגיאופוליטי והביטחוני בעולם
√			שינויי אקלים ואסונות טבע
<b>סיכוני ענפיים</b>			
	√		שינויים במחירי חומרי הגלם
√			ניהול מלאי
		√	סגירת נמלים ושדות תעופה
	√		החמרה ועמידה בדרישות רישוי ורגולציה
	√		דיני איכות סביבה ונזקים סביבתיים
√			סיכוני סייבר
	√		תחרות
√			התרחשותן של תאונות במהלך פעילותה של הקבוצה
√			הליכים משפטיים
√			תנודות בהיצע ובביקוש
<b>סיכונים ייחודים לחברה</b>			
	√		עובדים בעלי ידע ייחודי ותלות באנשי מפתח
√			סכסוכי עבודה
	√		תלות באתרי הפעילות המרכזיים של הקבוצה
	√		צמיחה באמצעות רכישת חברות ופעילויות
	√		הטמעת הפעילויות נרכשות



פרק ב'  
דוח הדירקטוריון על  
מצב ענייני התאגיד





## דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

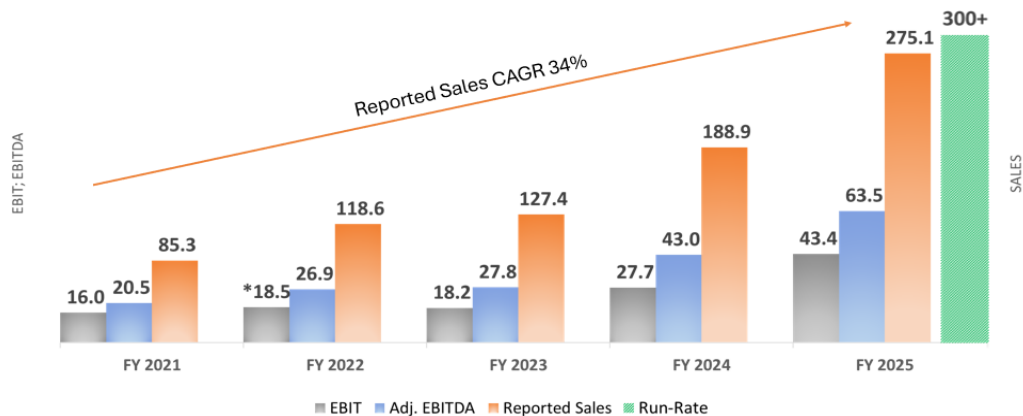
דירקטוריון החברה מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב עסקי תורפו תעשיות בע"מ ("החברה") ויחד עם חברות הבת שלה, "תורפו" או "הקבוצה", ו-"הדוח", בהתאמה, לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ("תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדיווח").

יישום אסטרטגיית המיזוגים והרכישות של תורפו, בשילוב צמיחה אורגנית<sup>1</sup> גבוהה, הובילו לתוצאות שיא בשנת 2025 ולרבעון הרביעי, עם גידול דו-ספרתי במכירות, ברווח הגולמי, ברווח התפעולי, ב-Adj. EBITDA<sup>2</sup> וברווח הנקי, כאשר תוצאות הקבוצה נכון למועד דוח זה משקפות קצב מכירות שנתי<sup>3</sup> של מעל לכ-300 מיליון דולר.

כחלק מאסטרטגיית הצמיחה המשולבת של הקבוצה, המבוססת על צמיחה אורגנית ומיזוגים ורכישות סינרגטיים לפעילותה, הציבה הקבוצה יעד להכפיל את הכנסותיה בכל ארבע שנים. נכון למועד הדוח, תורפו עמדה ביעד זה ואף הציגה שיעור צמיחה העולה על היעד שנקבע.

### • בשנת 2025 –

מכירות תורפו צמחו בכ-45.6% והגיעו לשיא של כ-275.1 מיליון דולר, גידול הנובע מצמיחה אורגנית דו-ספרתית של כ-13.3% ומרכישות שהושלמו בשנים 2024-2025. ה-Adj. EBITDA גדל בכ-47.8% והסתכם לכ-63.5 מיליון דולר, שיעור ה-Adj. EBITDA מהמכירות הגיע לכ-23.1%, הרווח התפעולי גדל בכ-56.6% והסתכם לכ-43.4 מיליון דולר, הרווח הנקי Non-GAAP צמח בכ-56.0% והסתכם לכ-36.4 מיליון דולר, והרווח הנקי צמח בכ-42.4% והסתכם לכ-22.7 מיליון דולר.



<sup>1</sup> **צמיחה אורגנית** - בנטרול השפעת מטבעות, על בסיס פרופורמה, בהנחה שהרכישות שהושלמו בשנת 2024 היו מאוחדות החל מה-1.1.2024 והרכישות שהושלמו בשנת 2025, היו מאוחדות בשנת 2024 בצורה מקבילה.

<sup>2</sup> **Adj. EBITDA** משמע - רווח לפני ריבית, מיסים, פחת והפחתות בנטרול הוצאות חד פעמיות. לפירוט ראו סעיף 4 להלן. יודגש כי מדד זה אינו מבוסס על כללי חשבוונאות מקובלים והינו מדד מקובל למדידת היעילות התפעולית של חברות בתחום פעילותה של החברה.

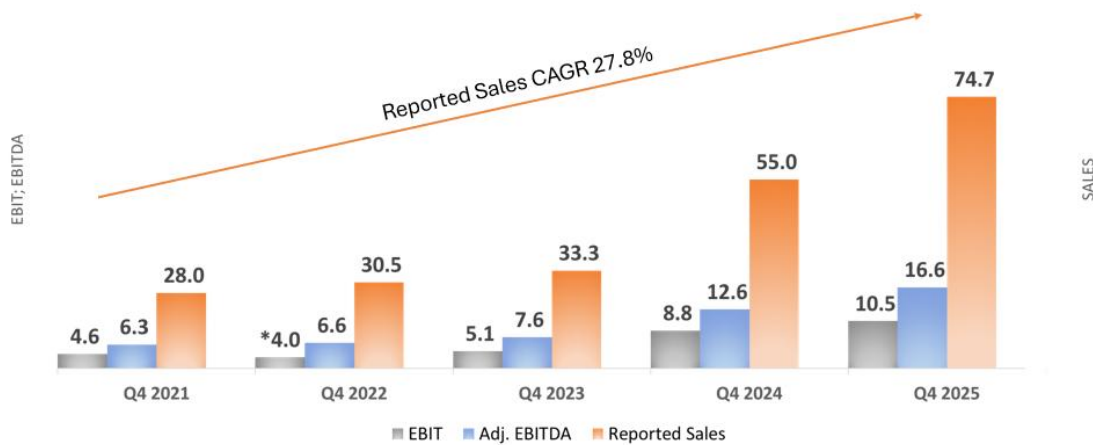
<sup>3</sup> **קצב המכירות השנתי (Run Rate)** מהווה מידע צופה פני עתיד, המבוסס על הערכות החברה לקצב המכירות ברמה שנתית. האמור מבוסס על הערכות הנהלת הקבוצה, אשר עלולות שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מהצפוי, כתוצאה מהערכות לא נכונות, משינויים בתוכנית העבודה, משינויים בשוק או מהתממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 1.28 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2025.



• **ברבעון הרביעי של 2025 –**

מכירות תורפו צמחו בכ-35.8% והגיעו לשיא לרבעון רביעי של כ-74.7 מיליון דולר, גידול הנובע מצמיחה אורגנית דו-ספרתית של כ-10.5% ומרכישות שהושלמו ברבעון הרביעי לשנת 2024 ושנת 2025.

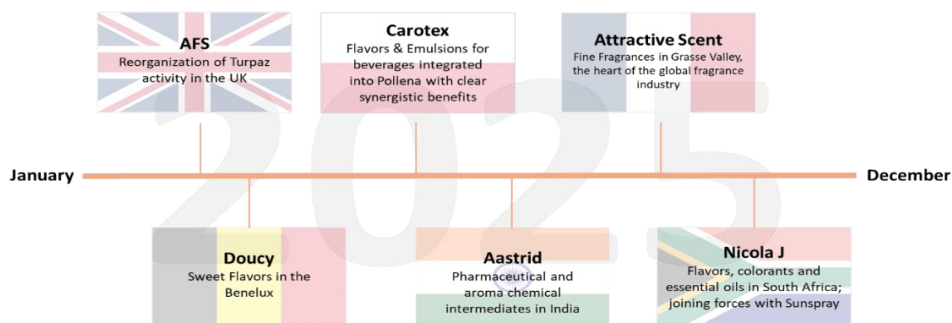
ה-Adj. EBITDA גדל בכ-31.2% והסתכם לכ-16.6 מיליון דולר, שיעור ה-Adj. EBITDA מהמכירות הגיע לכ-22.2%, הרווח התפעולי גדל בכ-19.6% והסתכם לכ-10.5 מיליון דולר, הרווח הנקי Non-GAAP צמח בכ-52.9% והסתכם לכ-10.1 מיליון דולר, והרווח הנקי צמח בכ-32.7% והסתכם לכ-6 מיליון דולר.



(\*) רווח תפעולי בנטרול רווח חד פעמי מאירוע השריפה.

• תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בשנת 2025, הסתכם לכ-40.7 מיליון דולר, לעומת כ-21.1 מיליון דולר בשנת 2024, וברבעון הרביעי לשנת 2025 הסתכם לכ-14.2 מיליון דולר לעומת כ-5.4 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

• מתחילת שנת 2025 ועד למועד פרסום הדוח, השלימה תורפו 6 עסקאות מיזוג ורכישה באנגליה, בלגיה, פולין, הודו, צרפת ודרום אפריקה, אשר הרחיבו וביססו את פריסתה הגיאוגרפית הן על-ידי כניסה לטריטוריות חדשות, והן על-ידי ביסוס והרחבת פעילויות בטריטוריות קיימות, המאפשרות את מינוף הסינרגיה עם פעילותה של החברה והרחבת סל המוצרים. לפירוט בדבר הרכישות ראו סעיף 1.4 לפרק א' לדוח התקופתי.





## חלק א' - הסברי הדיקטוריון למצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו, הונו העצמי ותזרימו

### המזומנים שלו

#### 1. כללי

החברה, בעצמה, ובאמצעות החברות הבנות שלה, עוסקת בשלושה תחומי פעילות – תמציות טעם (Taste), תמציות ריח (Fragrance) וחומרי גלם ייחודיים (Specialty fine ingredients). במסגרת זו, עוסקת תורפו במחקר, פיתוח, ייצור, שיווק, הפצה ומכירה של **תמציות טעם**, מתוקות ושאינן מתוקות (Savory), טבעיות וסינתטיות, תערובות תבלינים, פתרונות פונקציונליים ייחודיים לתחום האפייה, חומרי גלם לתעשיית הבשר והאפייה, קמחים מיוחדים (ללא גלוטן) המשמשים בעיקר בייצור מזון ומשקאות; **תמציות ריח** טבעיות וסינתטיות, המשמשות בייצור בישום יוקרתי, קוסמטיקה וטואלטיקה, מוצרי טיפוח אישי ובישום אווירתי; **וחומרי גלם ייחודיים** הכוללים כימיקלים ארומטיים (Aroma Chemicals) ומוצרי הדרים, המשמשים כחומרי גלם לתעשיות הטעם והריח, וכן כימיקלים ייחודיים המשמשים כחומרי ביניים לתעשיות שונות ובכללן תעשיית הפארמה.

לפירוט בדבר תחומי הפעילות ואסטרטגיית החברה ראו סעיפים 1.3.1 ו-1.3.2 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2025.

#### 2. אירועים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן

2.1. לפרטים לגבי רכישות שביצעה החברה בתקופת הדוח, ראו סעיף 1.4 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

2.2. ביום 10 במרץ, 2026, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה, בהתאם למדיניות הדיבידנד של החברה, בסך כולל של כ-6.8 מיליון דולר, לפרטים נוספים ראו דיווח מידי המפורסם בד בבד עם דוח זה.

2.3. ביום 22 בינואר 2026, אישרה אסיפת בעלי מניות מיוחדת של החברה את הנושאים שלהלן: (1) מדיניות התגמול לעניין תנאי כהונה והעסקה של נושאי המשרה בחברה; (2) תנאי הכהונה והעסקה של גבי קרן כהן חזון כמנכ"ל החברה למשך תקופה של שלוש שנים החל מיום 1 בינואר, 2026; (3) תנאי הכהונה והעסקה של ד"ר ישראל לשם בעד כהונתו כיו"ר דירקטוריון החל מיום 1 בינואר, 2026, וכן הקצאה של 60,000 אופציות לד"ר לשם; (4) הענקת כתב התחייבות לשיפוי והענקת כתב פטור לבעלת השליטה ו/או לקרוביה ו/או למי שלבעלת השליטה עניין אישי בהתקשרות עימו, שיכהנו כנושא משרה בחברה מעת לעת. לפירוט ראו דיווחים מידיים מיום 12.1.2026 ו-22.1.2026 (אסמכתאות: 2026-01-005433 ו-2026-01-009052).

2.4. ביום 24 באוגוסט 2025 השלימה החברה הנפקה פרטית של סך כולל של 7,105,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב, אשר הוקצו למשקיעים מוסדיים. המניות הוקצו לניצעים במחיר של 46.5 ש"ח למניה, בסך כולל של 330,382,500 ש"ח ברוטו (97,746,302 דולר ברוטו). לפרטים נוספים ראו דיווחים מיום 20.8.2025, ומיום 24.8.2025 (אסמכתאות -2025-01-061998 ו-2025-01-062917 בהתאמה).



### 3. מצב כספי

סך הנכסים וההתחייבויות בשנת 2025 הושפע בעיקר מגידול הנובע מהשלמת רכישת חברות במהלך התקופה, וכן מגידול כתוצאה מהיחלשות הדולר, בעיקר מול האירו והשקל, בהשוואה ליום 31.12.2024. להלן הנתונים העיקריים של מאזן החברה מהדוחות הכספיים של החברה (באלפי דולר ארה"ב):

הסברי החברה	31.12.2024	31.12.2025	
הגידול נבע בעיקרו מאיחוד חברות שנרכשו בתקופה, מגידול בהיקף פעילות הקבוצה ומהנפקת מניות.	123,719	257,749	נכסים שוטפים
הגידול נבע בעיקרו מאיחוד חברות שנרכשו בתקופה, לרבות נכסים בלתי מוחשיים. בנוסף, רכישת חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, וסיווג נכסים מוחזקים למכירה.	267,031	456,185	נכסים לא שוטפים
	<b>390,750</b>	<b>713,934</b>	<b>סה"כ נכסים</b>
הגידול נבע בעיקרו מגידול באשראי מתאגידים בנקאיים לצורך מימון רכישות, סיווג התחייבויות בגין אופציות מכר כהתחייבויות לזמן קצר, ומאיחוד חברות שנרכשו בתקופה.	70,136	114,473	התחייבויות שוטפות
הגידול נבע בעיקרו מנטילת הלוואות לזמן ארוך לצורך מימון הרכישות, מאיחוד הלוואות לזמן ארוך של חברות שנרכשו בתקופה, והכרה וקידום ערך הזמן של התחייבות בגין אופציות המכר.	176,368	306,022	התחייבויות לא שוטפות
הגידול נבע בעיקרו מהנפקה פרטית של מניות, רווח נקי של כ-22.7 מיליון דולר בתקופה, מימוש כתבי אופציה (לא סחירים) של עובדים ויועצים, והפרשי תרגום בשל שינויים בשערי החליפין של מטבעות.	<b>144,246</b>	<b>293,439</b>	<b>סה"כ הון</b>
	<b>390,750</b>	<b>713,934</b>	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>



#### 4. תוצאות הפעילות

4.1. להלן ניתוח תוצאות הפעילות לשנת 2025 בהתאם לדוחות הכספיים, וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי דולר ארה"ב):

הסברי החברה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד	לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025	סעיף
ההכנסות ממכירות גדלו בכ-45.6%. הצמיחה נובעת מחברות שרכישתן הושלמה בשנים 2024-2025, מהשפעת מטבעות שתרמה כ-4.1% לצמיחה, וכן מצמיחה אורגנית גבוהה, מנוטרלת מטבעות, בשיעור של כ-13.3%.	188,948	275,148	הכנסות ממכירות
הרווח הגולמי גדל בכ-49.4% בעיקר בשל הגידול במכירות.	115,289	165,127	עלות המכירות
השיפור ברווחיות נובע גם מצעדי התייעלות, סינרגיה בין חברות הקבוצה והצמיחה הגבוהה.	73,659 39.0%	110,021 40.0%	רווח גולמי (% ממכירות)
הגידול נובע מאיחוד תוצאות פעילות חברות שרכישתן הושלמה במהלך השנים 2024 ו-2025, ופחת של נכסים בלתי מוחשיים בגין רכישות אלו.	7,034 3.7%	11,046 4.0%	הוצאות מחקר ופיתוח (% ממכירות)
הגידול נובע מאיחוד תוצאות פעילות חברות שרכישתן הושלמה במהלך השנים 2024 ו-2025, ופחת של נכסים בלתי מוחשיים בגין רכישות אלו.	16,273 8.6%	26,286 9.6%	הוצאות מכירה ושיווק (% ממכירות)
שיעור הוצאות ההנהלה והכלליות מסך המכירות השתפר, וזאת למרות הגידול בהוצאות, אשר נובע מאיחוד נתוני חברות שרכישתן הושלמה במהלך השנים 2024 ו-2025.	22,124 11.7%	29,464 10.7%	הוצאות הנהלה וכלליות (% ממכירות)
רווחים בגין חברות מוחזקות שאינן מאוחדות.	(36)	(764)	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני, נטו
נובע מהוצאות רכישת חברות בקיזוז מענק פיצוי מהמדינה בגין מלחמת חרבות ברזל.	532	559	הוצאות אחרות
הגידול נובע בעיקרו מגידול במכירות וצעדי התייעלות וסינרגיות שבאו לידי ביטוי בשנת 2025.	27,732 14.7%	43,430 15.8%	רווח מפעולות רגילות (% ממכירות)
הגידול נובע בעיקרו מהוצאות מימון שלא במזומן בגין אופציות מכר והוצאות ריבית בגין הלוואות שנטלה החברה מתאגידים בנקאיים לצורך מימון רכישות.	6,680	13,218	הוצאות מימון, נטו
	5,307 25.2%	7,557 25.0%	מיסים על הכנסה (% מס אפקטיבי)
הרווח הנקי גדל בכ-42.4%, בעיקר בשל הצמיחה, רכישות שהושלמו והסינרגיה שנוצרה בעקבותיהן.	15,745 8.3%	22,655 8.2%	רווח נקי מפעילויות נמשכות (% ממכירות)



הסברי החברה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד	לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025	סעיף
	165 0.1%	-	רווח נקי מפעילות שהופסקה
	15,910 8.4%	22,655 8.2%	רווח נקי לתקופה (% ממכירות)
גידול של כ-56.1% הנובע בעיקר בשל הצמיחה הרווחית, רכישות שהושלמו והסינרגיה שנוצרה בעקבותיהן.	23,317 12.3%	36,363 13.2%	רווח נקי Non-GAAP <sup>4</sup> (% מהמכירות)
ה- EBITDA Adj. גדל בכ-47.8% ביחס לתקופה מקבילה אשתקד. הגידול בשיעור ה- EBITDA Adj. נבע מהסיבות המפורטות בטבלה זו לעיל.	41,599	62,948	EBITDA
	42,975 22.7%	63,504 23.1%	<sup>5</sup> Adj. EBITDA (% ממכירות)

4.2. להלן ניתוח תוצאות הפעילות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024 ו-2025 (בהתאם לדוחות הכספיים וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם באלפי דולר ארה"ב):

הסברי החברה	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025	סעיף
ההכנסות ממכירות גדלו בכ-35.8%. הצמיחה נובעת מחברות שרכישתן הושלמה ברבעון הרביעי של 2024 ובשנת 2025, מהשפעת מטבעות שתרמה כ-7.7% לצמיחה, וכן מצמיחה אורגנית גבוהה, מנוטרלת מטבעות, בשיעור של כ-10.5%.	54,975	74,667	הכנסות ממכירות
הרווח הגולמי גדל בכ-40.3% בעיקר בשל הגידול במכירות והשתפר לשיעור רווחיות של כ-40.3%. השיפור נובע מצעדי התייעלות, סינרגיה בין חברות הקבוצה והצמיחה הגבוהה.	33,546	44,600	עלות המכירות
הגידול נובע מאיחוד תוצאות פעילות חברות שרכישתן הושלמה במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2024 ושנת 2025, ופחת של נכסים בלתי מוחשיים בגין רכישות אלו.	21,428 39.0%	30,067 40.3%	רווח גולמי (% ממכירות)
הגידול נובע מאיחוד תוצאות פעילות חברות שרכישתן הושלמה במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2024 ושנת 2025, ופחת של נכסים בלתי מוחשיים בגין רכישות אלו.	1,932 3.5%	3,456 4.6%	הוצאות מחקר ופיתוח (% ממכירות)
הגידול נובע מאיחוד תוצאות פעילות חברות שרכישתן הושלמה במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2024 ושנת 2025, ופחת של נכסים בלתי מוחשיים בגין רכישות אלו.	5,041 9.2%	7,453 10.0%	הוצאות מכירה ושיווק (% ממכירות)
הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות נובע מאיחוד תוצאות פעילות	6,405 11.7%	8,026 10.7%	הוצאות הנהלה וכלליות

<sup>4</sup> ראו סעיף 5.2 להלן.  
<sup>5</sup> ראו סעיף 5.1 להלן.



סעיף	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	הסברי החברה
(% ממכירות)			חברות שרכישתן הושלמה במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2024 ושנת 2025. למרות הגידול האמור, שיעור ההוצאות מסך המכירות השתפר.
חלק החברה בהפסדי (רווח) חברות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני, נטו	(131)	(36)	רווחים בגין חברות מוחזקות שאינן מאוחדות.
הוצאות (הכנסות) אחרות	762	(690)	נובע מהוצאות רכישת חברות, בקיזוז מענק פיצוי מהמדינה בסך של כ-1.1 מיליון דולר, בגין מלחמת חרבות ברזל ברבעון הרביעי של 2024.
רווח מפעולות רגילות (% ממכירות)	10,501 14.1%	8,776 16.0%	הגידול נובע בעיקרו מגידול במכירות וצעדי התייעלות וסינרגיות שבאו לידי ביטוי בשנת 2025. השינוי בשיעור הרווחיות נובע בעיקרו ממענק פיצוי מהמדינה בגין מלחמת חרבות ברזל ברבעון הרביעי של 2024.
הוצאות מימון, נטו	2,931	2,641	הגידול נובע בעיקרו מהוצאות מימון שלא במזומן בגין אופציות מכר.
מיסים על הכנסה (% מס אפקטיבי)	1,555 20.5%	1,676 27.3%	השינוי נובע מתמהיל הרווח לפני מס בין המדינות השונות בהן פועלת הקבוצה, וקישור בהתחייבות מס נדחה לאור הירידה בשיעור המס בגרמניה בשנים הקרובות.
רווח נקי לתקופה מפעילויות נמשכות (% ממכירות)	6,015 8.1%	4,459 8.1%	הרווח הנקי גדל בכ-32.7%, בעיקר בשל הצמיחה הרווחית, רכישות שהושלמו והסינרגיה שנוצרה בעקבותיהן.
רווח נקי מפעילות שהופסקה (% ממכירות)	-	74 0.1%	
סה"כ רווח נקי לתקופה (% ממכירות)	6,015 8.1%	4,533 8.2%	
רווח נקי Non-GAAP <sup>6</sup> (% מהמכירות)	10,133 13.6%	6,626 12.1%	גידול של כ-53.4% הנובע בעיקר בשל הצמיחה הרווחית, רכישות שהושלמו והסינרגיה שנוצרה בעקבותיהן.

<sup>6</sup> ראו סעיף 5.2 להלן.



סעיף	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	הסברי החברה
EBITDA <sup>7</sup>	16,155	12,301	
Adj. EBITDA <sup>8</sup> (% ממכירות)	16,568 22.2%	12,632 23.0%	ה- EBITDA Adj. גדל בכ-31.2% ביחס לתקופה מקבילה אשתקד. הגידול בשיעור ה- EBITDA Adj. נבע מהסיבות המפורטות בטבלה זו לעיל. השינוי בשיעור הרווחיות נובע בעיקרו ממענק פיצוי מהמדינה בגין מלחמת חרבות ברזל ברבעון הרביעי של 2024.

4.3. להלן תוצאות הפעילות בחלוקה לפי תחומי פעילות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 ו-2025 (באלפי דולר ארה"ב):

תחום הפעילות	2025	2024	הסברי החברה
תחום פעילות הטעמים	הכנסות	194,699	135,542
	רווח תפעולי (% ממכירות)	37,568 19.3%	23,579 17.4%
תחום פעילות הריחות	הכנסות	49,434	34,945
	רווח תפעולי (% ממכירות)	12,840 26.0%	9,092 26.0%
תחום פעילות חומרי גלם ייחודיים	הכנסות	31,036	18,464
	רווח תפעולי (% ממכירות)	3,648 11.8%	3,052 16.5%

<sup>7</sup> EBITDA משמע – רווח לפני ריבית, מיסים, פחת והפחתות. נתון זה הינו נתון מקובל, בין היתר, למדידת היעילות התפעולית של חברות.

<sup>8</sup> ראו הייש 2 לעיל.

<sup>9</sup> הערכות החברה ביחס להשפעתם של התהליכים המפורטים לעיל על שיפור הרווחיות 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 1.28 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2025.



תחום הפעילות	2025	2024	הסברי החברה
			בסך של כ-2.8 מיליון דולר בשנת 2024, לעומת כ-1.3 מיליון דולר בשנת 2025.
הוצאות משותפות לא מוקצות	הכנסות	(21)	(3)
	רווח תפעולי	(10,626) 3.9%	(7,991) 4.2%
סה"כ	הכנסות	275,148	188,948
	רווח תפעולי (%) (ממכירות)	43,430 15.8%	27,732 14.7%

4.4. להלן תוצאות הפעילות בחלוקה לפי תחומי פעילות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ו-2025 (באלפי דולר ארה"ב):

תחום הפעילות	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	הסברי החברה לגידול ברבעון הרביעי לשנת 2025 לעומת הרבעון הרביעי לשנת 2024
תחום פעילות הטעמים	הכנסות	51,988	41,271
	רווח תפעולי (%) (ממכירות)	9,045 17.4%	7,528 18.2%
תחום פעילות הריחות	הכנסות	15,712	8,376
	רווח תפעולי (%) (ממכירות)	3,891 24.8%	1,804 21.5%
תחום פעילות חומרי גלם ייחודיים	הכנסות	6,967	5,328
	רווח תפעולי (%) (ממכירות)	686 9.8%	1,516 28.5%

<sup>10</sup> הערכות החברה ביחס להשפעתם של התהליכים המפורטים לעיל על שיפור הרווחיות 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 1.28 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2025.



תחום הפעילות	הסברי החברה לגידול ברבעון הרביעי לשנת 2025 לעומת הרבעון הרביעי לשנת 2024		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025
	השינוי ברווחיות נובע בעיקרו מקבלת פיצוי מהמדינה בגין מלחמת חרבות ברזל בסך של כ-1.1 מיליון דולר ברבעון הרביעי של 2024.	-	-	-
הוצאות משותפות לא מוקצות	(2,072) 3.8%	(3,121) 4.2%		
סה"כ	54,975	74,667	8,776 16.0%	10,501 14.1%

## 5. נתוני NON-GAAP

### 5.1 Adjusted EBITDA

Adjusted EBITDA משמע - רווח לפני ריבית, מיסים, פחת והפחתות בנטרול הוצאות חד פעמיות כמפורט להלן.<sup>11</sup> להלן פירוט ההתאמות בין הרווח התפעולי ל- Adjusted EBITDA (באלפי דולר ארה"ב):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		סעיף	
	2024	2025		2024
8,776	10,501	27,732	43,430	רווח תפעולי המוצג בדוחות הכספיים
689	1,566	4,260	5,703	הוצאות פחת
1,642	2,392	5,216	8,220	רכוש קבוע
844	1,283	2,985	4,220	בלתי מוחשי
348	413	1,186	1,375	חכירות
234	413	1,376	556	הוצאות פחת בגין תשלום מבוסס מניות לעובדים
99	-	220	-	הוצאות חד פעמיות
12,632	16,568	42,975	63,504	רווח לפני מס פעילות מופסקת
23.0%	22.2%	22.7%	23.1%	Adj. EBITDA (מהמכירות)

<sup>11</sup> מדד זה הינו מדד מקובל למדידת היעילות התפעולית של חברות בתחום פעילותה של החברה. מדד זה מבוסס על נתונים המופיעים בדוחות הכספיים המבוקרים של החברה כמתואר לעיל אולם הוא אינו מבוסס על כללי חשבונאות מקובלים ואינו מבוקר או נסקר על ידי רואי החשבון של החברה והוא אינו מהווה תחליף למידע הכלול בדוחות הכספיים של החברה.



## 5.2. רווח נקי Non-GAAP

רווח נקי Non-GAAP משמע- רווח נקי בתוספת פחת בלתי מוחשי, פחת בגין תשלום מבוסס מניות לעובדים, הוצאות מימון בגין אופציות מכר והוצאות חד פעמיות בנטרול המס בגין הוצאות אלו.<sup>12</sup> להלן פירוט ההתאמות בין הרווח הנקי לרווח נקי Non-GAAP (באלפי דולר ארה"ב):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר		לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		סעיף
2024	2025	2024	2025	
4,533	6,015	15,910	22,655	רווח נקי המוצג בדוחות הכספיים
1,786	2,736	5,926	8,922	הוצאות פחת בלתי מוחשי ותשלום מבוסס מניות לעובדים <sup>13</sup>
440	1,534	1,408	5,998	הוצאות מימון בגין אופציות מכר
233	413	1,376	556	הוצאות חד פעמיות
(366)	(565)	(1,303)	(1,768)	בנטרול השפעת מס
<b>6,626</b> <b>12.1%</b>	<b>10,133</b> <b>13.6%</b>	<b>23,317</b> <b>12.3%</b>	<b>36,363</b> <b>13.2%</b>	<b>רווח נקי Non-GAAP</b> <b>(% מהמכירות)</b>

החברה מציגה את הרווח הנקי Non-GAAP במטרה לשקף בצורה מדויקת יותר את הרווחיות הנקייה של החברה, נוכח אסטרטגיית הצמיחה שלה באמצעות רכישות. נתון זה מנטרל הוצאות שאינן במזומן, ובפרט פחת של נכסים בלתי מוחשיים - פחת על קשרי לקוחות ופחת ידע וכן הוצאות פחת בגין תשלום מבוסס מניות לעובדים והוצאות שיערוך בגין אופציות הניתנות למוכרים.

<sup>12</sup> מדד זה מבוסס על נתונים המופיעים בדוחות הכספיים המבוקרים של החברה כמתואר לעיל אולם הוא אינו מבוסס על כללי חשבונאות מקובלים ואינו מבוקר או נסקר על ידי רואי החשבון של החברה והוא אינו מהווה תחליף למידע הכלול בדוחות הכספיים של החברה.  
<sup>13</sup> לפירוט בדבר הוצאות פחת ראו סעיף 5.1 לעיל.



## 6. נזילות

לחברה יתרת מזומנים, נכון ליום 31 בדצמבר 2025, בסך כולל של 143,095 אלפי דולר ארה"ב, אשר תשמש למימון הצמיחה העתידית של פעילות הקבוצה, אסטרטגיית הרכישות והון חוזר. להלן המרכיבים העיקריים של תזרים המזומנים ושימושיו (באלפי דולר ארה"ב):

הסברי החברה	31.12.2024	31.12.2025	סעיף
תזרים מזומנים מפעילות שוטפת גדל בכ- 93%. הגידול נובע בעיקר מגידול ברווח נקי לתקופה ושינוי ביתרות הון חוזר.	21,116	40,661	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
נובע מהשלמת רכישת חברות ופירעון התחייבות בגינן בסך כ-71.1 מיליון דולר לעומת כ-75.4 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד, והשקעה ברכוש קבוע ואחר בסך של כ-12.5 מיליון דולר לעומת כ-8.3 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.	(83,247)	(83,320)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
השינוי נובע בעיקרו מהנפקת מניות בסך של כ-97.2 מיליון דולר בשנת 2025 בניכוי דיבידנדים ששולמו לבעלי מניות החברה בסך כ-8 מיליון דולר בשנת 2024, ובקיצוץ פירעון הלוואות בסך של כ-26.2 מיליון דולר לעומת כ-3.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.	65,326	150,301	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
	(1,086)	9,527	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
	2,109	117,169	סה"כ השינוי במזומנים ושווי מזומנים

הסברי החברה	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025	סעיף
תזרים מזומנים מפעילות שוטפת גדל בכ- 162%. הגידול נובע בעיקר מגידול ברווח הנקי לתקופה ושינוי ביתרות הון חוזר.	5,419	14,178	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
השינוי נובע בעיקרו מהשלמת רכישת חברות ופירעון התחייבות בגינן בסך כ-5.6 מיליון דולר לעומת כ-8.7 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד, והשקעה ברכוש קבוע ואחר בסך של כ-4.3 מיליון דולר לעומת כ-2.8 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.	(11,153)	(9,840)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
השינוי נובע בעיקרו מפירעון הלוואות בסך כ-14.5 מיליון דולר לעומת כ-0.3 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.	9,854	(4,582)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון
	(1,366)	3,982	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
	2,754	3,738	סה"כ השינוי במזומנים ושווי מזומנים



## 7. מקורות מימון והון חוזר

החברה מממנת את פעילותה בעיקר מתזרים מזומנים הנובע מפעילות שוטפת. רכישת החברות ממומנת ממקורות עצמאיים, הלוואות לזמן ארוך ואשראי לזמן קצר. לפרטים אודות מקורות המימון העיקריים של החברה ראו סעיף 1.20 לפרק א' (תיאור עסקי החברה) ובאור 16 לדוחות הכספיים המצורפים לדוח התקופתי לשנת 2025.

נתונים ליום 31.12.2024		נתונים ליום 31.12.2025		סעיף
מסך המאזן	אלפי דולר ארה"ב	מסך המאזן	אלפי דולר ארה"ב	
36.9%	144,246	41.1%	293,439	הון
26.3%	102,592	25.0%	178,678	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
18.9%	73,776	17.8%	127,344	התחייבויות לזמן ארוך מבנקים, בניכוי חלויות שוטפות
7.1%	27,772	7.3%	51,951	אשראי לזמן קצר
5.0%	19,402	3.5%	24,843	אשראי ספקים
5.9%	22,962	5.3%	37,679	זכאים אחרים לזמן קצר
<b>100%</b>	<b>390,750</b>	<b>100%</b>	<b>713,934</b>	<b>סה"כ</b>

היקפן הממוצע של ההלוואות לזמן ארוך לשנת 2025, עמד על כ-100,560 אלפי דולר. היקפו הממוצע של האשראי לזמן קצר לשנת 2025, עמד על כ-39,862 אלפי דולר. להערכת החברה, המשך מגמת הירידה הצפויה בריביות תשפיע לחיוב על הוצאות המימון. לעניין ההיקף הממוצע של אשראי ספקים ושל אשראי לקוחות לשנת 2024, ראו סעיף 1.18.1-1.18.2 בפרק א' לדוח תקופתי זה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 ההון החוזר של החברה הינו בסך של כ-143.3 מיליון דולר (כ-48.0% מהמכירות), לעומת הון חוזר בסך של כ-53.6 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2024 (כ-24.4%).

ההון החוזר התפעולי<sup>14</sup> של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 הינו כ-81.4 מיליון דולר (כ-26.6% מהמכירות), לעומת הון חוזר תפעולי של כ-60.7 מיליון דולר (כ-27.2% מהמכירות) ליום 31 בדצמבר 2024.

יתרת החוב נטו<sup>15</sup> של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 הינה כ-36.2 מיליון דולר לעומת חוב נטו של כ-76 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2024.

## 8. אמות מידה פיננסיות מול הבנקים

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, אמות המידה הפיננסיות של החברה הן כדלקמן:  
(א) הון עצמי למאזן – סכום ההון העצמי לא יפחת בכל עת מ-80 מיליון דולר וכן לא יפחת מ-20% מסך המאזן.

<sup>14</sup> הון חוזר תפעולי משמע- יתרת הלקוחות בתוספת יתרת המלאי ובניכוי יתרת הספקים.  
<sup>15</sup> חוב בניכוי מזומנים.



נכון למועד דוח זה, ההון העצמי של החברה עומד על כ-293.4 מיליון דולר ושיעורו עומד על כ-41.1% מסך המאזן.

(ב) **יחס כיסוי חוב נטו**<sup>16</sup> – לא יעלה בכל עת על 3.5.

נכון למועד דוח זה, יחס כיסוי חוב נטו של החברה עומד על כ-0.5.

נכון למועד פרסום דוח זה, לחברה אין הלוואות אשר היתרות הבלתי מסולקות שלהן עומדות במבחני המהותיות בהתאם לעמדת רשות ניירות ערך בנושא אירוע אשראי בר-דיווח והספים הכמותיים נכון לתום תקופת הדיווח. בהתאם לכך, הלוואות שאינן עומדות בספי המהותיות נכון לתום תקופת הדיווח לא נכללו בדוח זה, גם אם ניתן לגביהן גילוי בדוחות עיתיים קודמים. מבנה ההון האיתן של הקבוצה, יחס כיסוי חוב נטו של 0.5, תזרים המזומנים השוטף ומימון ממוסדות פיננסיים מובילים בעולם, צפויים לאפשר לתורפו להמשיך ביישום אסטרטגיית המיזוגים והרכישות בעולם.

---

<sup>16</sup> המנה המתקבלת מחלוקת סך חוב נטו למוסדות פיננסיים ומלווים אחרים לרבות חוב לבעלי מניות ב- EBITDA (על בסיס פרופורמה).



## חלק ב' – היבטי ממשל תאגידי

### **9. דיווח על דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית**

דירקטוריון החברה קבע כי המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הראוי לחברה, בהתאם לסעיף 92(א)(12) לחוק החברות, הינו 2 דירקטורים. למועד פרסום הדוח, בחברה שלושה דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית: קרן כהן חזון, ארז מלצר ומרדכי פלד. לפרטים בדבר כישוריהם, השכלתם וניסיונם ר' תקנה 26 בחלק ד' לדוח (פרטים נוספים).

### **10. מדיניות התאגיד בנושא מתן תרומות**

נכון למועד הדוח, החברה לא אימצה מדיניות בנושא מתן תרומות.

### **11. דירקטורים בלתי תלויים**

נכון למועד הדוח, החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים. נכון למועד הדוח, מכהנים בחברה שני דירקטורים חיצוניים ודירקטור בלתי תלוי אחד.

### **12. מבקר פנים**

פרטי המבקר הפנימי: המבקר הפנימי של החברה לשנת 2025 הוא מר יואב ברק, אשר מונה על ידי דירקטוריון החברה ביום 17 במרץ 2025 כמבקר הפנים של החברה וחברות הבת שלה ("מבקר הפנים").

לפרטים בדבר המבקר הפנימי הקודם של החברה, אשר סיים את תפקידו ביום 17 במרץ, 2025, ראו בסעיף 14 לדוח הדירקטוריון שנכלל בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 שפורסם ביום 18 במרץ 2025 (אסמכתה: 2025-01-017724).

מר ברק מעניק את שירותי הביקורת הפנימית כמינוי אישי, כנותן שירותים חיצוני, ואינו ממלא תפקיד אחר בחברה.

למיטב ידיעתה של החברה, וכפי שנמסר לה על ידי מבקר הפנים, מבקר הפנים עומד בכל הוראות סעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית").

למיטב ידיעתה של החברה, וכפי שנמסר לה על ידי מבקר הפנים, מבקר הפנים עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית; מבקר הפנים אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גופים הקשורים אליה; ואין למבקר הפנים קשרים עסקיים מהותיים עם החברה או עם גוף קשור אליה.

אופן המינוי: מר ברק מונה על ידי דירקטוריון החברה לתפקיד המבקר הפנימי של החברה ביום 17 במרץ, 2025, לאחר המלצת ועדת הביקורת מיום זה, זאת לאחר שנמצא מתאים לכהן כמבקר הפנימי של החברה, בין היתר, על רקע השכלתו, כישוריו, וניסיונו המקצועי רב השנים בתחומי העיסוק של החברה, בהתחשב בהיקף פעילותה של החברה ובמורכבות פעילותה.

12.1. הממונה הארגוני על מבקר הפנים בחברה הינו יו"ר הדירקטוריון.



12.2. תכנית העבודה של מבקר הפנים לשנת 2025 אושרה על ידי ועדת הביקורת של החברה. בתקופת הדוח נערכו שלוש ביקורות: שתי ביקורות רוחביות בחברות מהותיות בקבוצת החברה בארץ ובחול"ל, וכן ביקורת נוספת בחברה בשליטת החברה.

היקף העסקת מבקר הפנים ותגמול: החברה התקשרה עם חברה בבעלות מר ברק למתן שירותי ביקורת פנימית, במעמד של נותן שירותים חיצוני (קבלן עצמאי). בהתאם להסכם, היקף השירות השנתי נאמד בכ־500–600 שעות. התמורה בגין השירותים עומדת על 25,000 ₪ לחודש, בתוספת מע"מ כדין. לדעת דירקטוריון החברה, התגמול הינו סביר ולא יהיה בו כדי להשפיע על שיקול דעתו של מבקר הפנים בבואו לבקר את החברה. תגמול מבקר הפנים הינו שנתי וקבוע, סוכם עם מבקר הפנים מראש, ואיננו משתנה בהתאם לתוצאות הביקורת.

12.3. דין וחשבון המבקר הפנימי: המועדים בהם הוגש דין וחשבון המבקר הפנימי לשנת 2025 והתקיים בהם דיון בוועדת הביקורת הינם 18 באוגוסט 2025 ו-10 במרץ 2026. הדוחות הוגשו גם למנכ"ל החברה ויו"ר הדירקטוריון.

עריכת הביקורת וגישה למידע: מבקר הפנים עורך את ביקורתו בהתאם לתקנים מקצועיים מקובלים, כאמור בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית ובחוק החברות.

למבקר הפנים ניתנת גישה חופשית, כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית, ככל שידרש, למערכות המידע של החברה, לרבות לנתונים כספיים.

הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי: לדעת הדירקטוריון, היקף, אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של מבקר הפנים, הינם סבירים להיקף פעילותו ומורכבותה, ויש בהם כדי להשיג את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

### 13. רואה החשבון המבקר

רואה החשבון המבקר של החברה הינו EY ישראל (ארנסט אנד יאנג – קוסט פורר גבאי את קסירר) ("רואה החשבון המבקר").

שכר טרחת רואה החשבון המבקר של החברה בגין ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת, לרבות שירותי מס בקשר עם הדוחות הכספים לשנים 2024 ו-2025 בכלל חברות הקבוצה, עמד על סך של 1,221 אלפי ש"ח ו-1,364 אלפי ש"ח, בהתאמה.

שכר טרחת רואה החשבון המבקר הינו פועל יוצא של מספר החברות בקבוצה המבוקרות על ידו, ומספר שעות הביקורת שערך, ונקבע במשא ומתן בין רואה החשבון המבקר לבין הנהלת החברה וועדת הביקורת, על בסיס היקף העבודה הנדרש וניסיון העבר. הגורם המאשר את שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר הוא דירקטוריון החברה, לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת.

הנהלת החברה ערכה משא ומתן עם רואה החשבון המבקר בנוגע לשכר טרחתו. הצעת שכר הטרחה הובאה לאישור דירקטוריון החברה. דירקטוריון החברה סבר כי שכר הטרחה האמור הינו סביר ומקובל בהתאם לאופי החברה והיקפי הפעילות שלה.



## חלק ג' – הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

### 14. הערכות שווי ואומדנים

#### גילוי בדבר הערכת שווי מהותיות

מידע בדבר הערכת שווי לרכישת פעילות קרוטקס, שבוצעה ע"י מעריך שווי חיצוני

הקצאת עלות הרכישה לרכישת פעילות קרוטקס	זיהוי נושא ההערכה:
2.6.2025	עיתוי ההערכה:
1. סה"כ תמורת הרכישה: 157,069 אלפי PLN א. תמורה במזומן - 87,200 אלפי PLN ב. דיבידנד - 11,415 אלפי PLN ג. שווי אופציית הרכישה - 58,454 אלפי PLN 2. קשרי לקוחות: 37,521 אלפי PLN 3. ידע: 9,491 אלפי PLN	שווי נשוא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:
הערכת שווי זו בוצעה על ידי מור מימון תאגידי בע"מ, המתמחה בביצוע הערכות שווי, בדיקות נאותות, חוות דעת כלכליות להליכים ומשפטיים ועבודות כלכליות אחרות הן לחברות ציבוריות וכן לחברות פרטיות. העבודה בוצעה ע"י צוות בראשות רו"ח אסף רבקאי, שותף במור מימון תאגידי, עם מעל 20 שנות נסיון ביעוץ לחברות מקומיות ובינלאומיות, בוגר תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת תל אביב, ובוגר תואר שני בכלכלה מאוניברסיטת תל אביב.	פרטים אודות מעריך השווי:
בהתאם להסכם ההתקשרות, אם יחויב מעריך השווי לשלם סכום כלשהו לצד שלישי בקשר עם ביצוע השירותים, בהליך משפטי או בהליך מחייב אחר, מתחייב מזמין העבודה, לשפותו בגין כל סכום כאמור שישולם על ידו, מעבר לסכום השווה לפי שלושה משכר הטרחה, אלא אם נקבע כי מעריך השווי פעל בודון ו/או רשלנות שאז לא תחול כל חובת שיפוי.	האם קיים הסכם שיפוי עם מעריך השווי?
הקצאת עלות הרכישה בוצעה בהתאם להוראות ועקרונות תקן IFRS3. קשרי לקוחות גישת ההכנסות שיטת ה-MPEEM. ידע גישת ההכנסות שיטת הפטור מתמלוגים.	מודל ההערכה שמעריך השווי פעל על פיו:
<u>הנחות עיקריות בהערכת שווי נכס בלתי מוחשי מסוג קשרי לקוחות</u> שיעור היוון 13% שיעור נטישה 20% אורך חיים 10 שנים <u>הנחות עיקריות בהערכת שווי נכס בלתי מוחשי מסוג ידע</u> שיעור היוון 13% שיעור תמלוגים 5% אורך חיים 20 שנים	ההנחות שלפיהם ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכה:

מידע בדבר הערכת שווי לרכישת חברת Attractive Scent, שבוצעה ע"י מעריך שווי חיצוני

הקצאת עלות הרכישה לחברת Attractive Scent	זיהוי נושא ההערכה:
11.7.2025	עיתוי ההערכה:
1. סה"כ תמורת הרכישה: 52,337 אלפי EURO א. תמורה במזומן - 22,926 אלפי EURO ב. דיבידנד - 1,246 אלפי EURO ג. הולדבק - 4,500 אלפי EURO ד. זכויות שאינן מקנות שליטה - 5,888 אלפי EURO ה. שווי אופציית הרכישה - 17,777 אלפי EURO 2. קשרי לקוחות: 9,874 אלפי EURO 3. ידע: 6,769 אלפי EURO	שווי נשוא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:
הערכת שווי זו בוצעה על ידי מור מימון תאגידי בע"מ, המתמחה בביצוע הערכות שווי, בדיקות נאותות, חוות דעת כלכליות להליכים ומשפטיים ועבודות כלכליות אחרות הן לחברות ציבוריות וכן לחברות פרטיות.	פרטים אודות מעריך השווי:



הקצאת עלות הרכישה לחברת Attractive Scent	זיהוי נושא ההערכה:
העבודה בוצעה ע"י צוות בראשות רו"ח אסף רבקאי, שותף במור מימון תאגידי, עם מעל 20 שנות נסיון ביעוץ לחברות מקומיות ובינלאומיות, בוגר תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת תל אביב, ובוגר תואר שני בכלכלה מאוניברסיטת תל אביב.	
בהתאם להסכם ההתקשרות, אם יחויב מעריך השווי לשלם סכום כלשהו לצד שלישי בקשר עם ביצוע השירותים, בהליך משפטי או בהליך מחייב אחר, מתחייב 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.	האם קיים הסכם שיפוי עם מעריך השווי?
הקצאת עלות הרכישה בוצעה בהתאם להוראות ועקרונות תקן IFRS3. קשרי לקוחות גישת ההכנסות שיטת ה-MPEEM. ידע גישת ההכנסות שיטת הפטור מתמלוגים.	מודל ההערכה שמעריך השווי פעל על פיו:
<u>הנחות עיקריות בהערכת שווי נכס בלתי מוחשי מסוג קשרי לקוחות</u> שיעור היוון 11.1% שיעור נטישה 20% אורך חיים 10 שנים	ההנחות שלפיהם ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכה:
<u>הנחות עיקריות בהערכת שווי נכס בלתי מוחשי מסוג ידע</u> שיעור היוון 11.1% שיעור תמלוגים 7% אורך חיים 20 שנים	

#### הדירקטוריון מודה להנהלת החברה ולעובדיה על התוצאות שהושגו בשנת 2025.

ד"ר ישראל לשם, יו"ר הדירקטוריון

קרן כהן חזון, מנכ"לית ודירקטורית

נחתם בתאריך: 10 במרץ 2026



פרק ג'

# דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2025



תורפז תעשיות בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2025

באלפי דולר

תוכן העניינים

עמוד

2-4

דוח רואה החשבון המבקר

5-6

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

7

דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

8-9

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

10-12

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

13-70

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

-----

## דוח רואה החשבון המבקר

### לבעלי המניות של

### תורפז תעשיות בע"מ

## חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים המאוחדים של תורפז תעשיות בע"מ (להלן: "החברה") הכוללים את הדוח המאוחד על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, על השינויים בהון ועל תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה באותו תאריך ואת הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים בדוח המאוחד על המצב הכספי מהווים כ-3% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025, והכנסותיהן הכלולות בדוח המאוחד על הרווח הכולל מהוות כ-8.1% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025. כמו כן, לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה המוצגת על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בה הסתכמה לסך של 18,873 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2025, ואשר חלקה של החברה ברווחי החברה הנ"ל הסתכם לסך של 677 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון המבקרים האחרים.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון מבקרים אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים המוצגים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי המאוחד ליום 31 בדצמבר 2025 ואת התוצאות הכספיות המאוחדות ותזרימי המזומנים המאוחדים לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (Standards IFRS Accounting) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

## בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפיסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בחברה ובחברות המאוחדות שלה בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו לרבות דוחות רואי החשבון המבקרים האחרים הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

## 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 המאוחדים וכן (2) שיקול דעתנו לגבינו 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

### צירופי עסקים ומדידה עוקבת של אופציות מכר ורכש סימטריות על מניות המיעוט

בהתאם למתואר בביאורים 3 ו-5 בדוחות הכספיים, במהלך שנת 2025 החברה השלימה רכישות אשר הביאו להשגת שליטה בחברות כאמור בביאור. כמו כן, ליום 31 בדצמבר 2025, הערך הפנקסני של ההתחייבות בגין אופציות מכר ורכש סימטריות על מניות המיעוט הינו 134.2 מיליון דולר המהווים 31.9% מסך התחייבויות החברה. זיהינו את הטיפול החשבונאי בצירופי עסקים ומדידה עוקבת של התחייבויות בגין אופציות מכר ורכש סימטריות על מניות המיעוט כעניין מפתח בביקורת בשל המהותיות של הרכישות על הדוחות הכספיים של החברה ושיקול הדעת של ההנהלה הנדרש בהקצאת תמורת הרכישה לנכסים וההתחייבויות על פי שווים ההוגן, זיהוי הנכסים הבלתי מוחשיים שנרכשו ובהערכות השווי של התחייבות בגין אופציות מכר ורכש סימטריות על מניות המיעוט, אופציית רכש על מניות המיעוט והתמורה המותנית במועד השגת השליטה ובסוף כל תקופת דיווח המבוססות על אומדנים והנחות.

#### כיצד הנושא קיבל מענה בביקורת שביצענו:

קריאת והבנת הסכמי הרכישה והתנאים העיקריים בהסכם. הערכה האם יושם טיפול חשבונאי נאות והקצאה נאותה של שווי תמורת הרכישה. בדיקה וזיהוי של השווי ההוגן של הנכסים והתחייבויות שנרכשו, לרבות נכסים בלתי מוחשיים. בדיקה של השווי ההוגן של אופציית מכר ורכש סימטרית על מניות המיעוט ואופציית רכש על מניות המיעוט, לרבות עדכונים בתקופות עוקבות. הערכה של מתודולוגיית הערכת השווי ששימשה את החברה. הערכה של סבירות ההנחות ששימשו להערכת השווי. לרבות הערכה של נאותות הגילויים הקשורים בדוחות הכספיים בקשר עם הרכישות והתחייבויות בגין אופציות מכר ורכש סימטריות על המיעוט.

### **חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים המאוחדים**

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים המאוחדים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (Standards IFRS Accounting) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010; וכן הם אחראים לבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים מאוחדים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

בהכנת הדוחות הכספיים המאוחדים, הדירקטוריון וההנהלה אחראים להעריך את יכולת החברה להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי וליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, אלא אם הדירקטוריון וההנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות החברה, או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

### **חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים**

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם אינם כוללים הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על ההחלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס דוחות כספיים מאוחדים אלו.

בביקורת המבוצעת, לרבות הסתמכות על רואי חשבון מבקרים אחרים, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים המאוחדים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נוהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקנוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
  - משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין, אך לא לצורך מתן חוות דעת על אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה.
  - מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה.
  - מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון וההנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים המאוחדים או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחיד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
  - מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים המאוחדים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.
  - משיגים ראיות ביקורת נאותות במידה מספקת בדבר העריכה של הדוחות הכספיים המאוחדים לרבות בדיקה כי כללי החשבונאות שיושמו בדוחות הכספיים שבוקרו על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים תואמים לכללים אותם נוקטת החברה, כללי הדיווח לפיהם נערכו הדוחות שבוקרו על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים תואמים לחוקים והנחיות מחייבים החלים על החברה וכן שכלל הנתונים הנדרשים לצורך האיחוד קבלו ביטוי נאות בדוחות הכספיים המאוחדים.
- אנו מתקשרים עם הדירקטוריון וההנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.
- כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולהנהלה הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איומים מזוהים על אי תלותנו.
- מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון וההנהלה, קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין.
- שותפת ההתקשרות של הביקורת נשוא דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי היא קארין אפיק ברחד.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2024	2025		
אלפי דולר			
<b>נכסים שוטפים</b>			
25,926	143,095	6	מזומנים ושווי מזומנים
38,587	51,262	7	לקוחות
4,748	7,317	8	חייבים ויתרות חובה
41,544	55,021	9	מלאי
12,914	-	א'5	נכסים מוחזקים למכירה
-	1,054		נכסים פיננסיים
<u>123,719</u>	<u>257,749</u>		
<b>נכסים לא שוטפים</b>			
1,321	2,913	23	מיסים נדחים
52,193	70,756	10	רכוש קבוע, נטו
17,263	24,813	12	נכסי זכות שימוש, נטו
193,550	332,522	11	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
1,871	25,181		השקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
833	-		נכסים פיננסיים
<u>267,031</u>	<u>456,185</u>		
<u><u>390,750</u></u>	<u><u>713,934</u></u>		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2024	2025		
אלפי דולר			
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
			אשראי מתאגידים בנקאיים וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
27,772	51,951	13	מבנקים ואחרים
19,402	24,843	14	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
15,445	21,202	15	זכאים ויתרות זכות
3,525	12,388	5	התחייבויות בגין רכישת פעילות לזמן קצר
2,828	4,089	'ה12	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
1,164	-	'א5	התחייבויות המתייחסות לנכסים המוחזקים למכירה
<u>70,136</u>	<u>114,473</u>		
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
73,776	127,344	16	הלוואות זמן ארוך מתאגידים בנקאיים, בניכוי חלויות שוטפות
370	-	17	הלוואות זמן ארוך מאחרים, בניכוי חלויות שוטפות
1,176	1,176	17	הפרשה לפינוי פסולת
15,509	22,211	12	התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה
72,773	134,530	17	התחייבויות בגין רכישת פעילות לזמן ארוך
12,333	19,913	23	מסים נדחים
431	848	19	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
<u>176,368</u>	<u>306,022</u>		
		20	<u>התקשרויות, שעבודים והתחייבויות תלויות</u>
		21	<u>הון</u>
			הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
			הון המניות
			פרמיה על מניות
			קרנות הון אחרות
			קרן הפרשי תרגום
			יתרת רווח
1	1		
75,552	177,521		
(6,023)	(6,563)		
(7,369)	8,167		
52,940	70,658		
<u>115,101</u>	<u>249,784</u>		
			<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>
29,145	43,655		
<u>144,246</u>	<u>293,439</u>		<u>סה"כ הון</u>
<u><u>390,750</u></u>	<u><u>713,934</u></u>		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

10 במרץ, 2026			
גיא גיל	ד"ר ישראל לשם	קרן כהן חזון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי	י"ר הדירקטוריון	מנכ"לית ודירקטורית	

דוחות מאוחדים על רווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2023	2024	2025		
אלפי דולר				
127,355	188,948	275,148	ד25	הכנסות ממכירות
77,742	115,289	165,127	א22	עלות המכירות
49,613	73,659	110,021		רווח גולמי
4,923	7,034	11,046	ב22	הוצאות מחקר ופיתוח
10,358	16,273	26,286	ג22	הוצאות מכירה ושיווק
15,695	22,124	29,464	ד22	הוצאות הנהלה וכלליות
-	(36)	(764)		חלק החברה ברווחי המטופלות לפי שיטת שווי מאזני, נטו
457	532	559	ה22	הוצאות אחרות
18,180	27,732	43,430		רווח מפעולות רגילות
2,790	6,680	13,218	י22	הוצאות מימון נטו
15,390	21,052	30,212		רווח לפני מסים על הכנסה
2,496	5,307	7,557	ז23	מסים על הכנסה
12,894	15,745	22,655		רווח נקי לשנה מפעילויות נמשכות
-	165	-	א5	רווח נקי מפעילויות שהופסקה
12,894	15,910	22,655		סה"כ רווח נקי
				רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):
(3,733)	(1,113)	27,649		<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u> התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצגה
5,259	(3,320)	(8,079)		<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד</u> <u>בהתקיים תנאים ספציפיים:</u> התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
14,420	11,477	42,225		סה"כ רווח כולל
12,393	13,819	17,718		<u>סך רווח נקי מיוחס ל:</u> בעלי מניות של החברה
501	2,091	4,937		זכויות שאינן מקנות שליטה
12,894	15,910	22,655		
13,891	11,494	33,254		<u>סך הכל רווח כולל מיוחס ל:</u> בעלי מניות של החברה
529	(17)	8,971		זכויות שאינן מקנות שליטה
14,420	11,477	42,225		
0.12	0.14	0.17	24	רווח למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בדולר) רווח בסיסי ומדולל למניה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון אחרות	קרן הפרשי תרגום	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	
אלפי דולר								
1	75,552	(6,023)	(7,369)	52,940	115,101	29,145	144,246	יתרה ליום 1 בינואר, 2025
-	-	-	-	17,718	17,718	4,937	22,655	רווח נקי
-	-	-	15,536	-	15,536	4,034	19,570	סה"כ רווח כולל אחר
-	-	-	15,536	17,718	33,254	8,971	42,225	סה"כ רווח כולל
-	-	1,375	-	-	1,375	-	1,375	תשלום מבוסס מניות
-	4,814	(1,822)	-	-	2,992	-	2,992	מימוש אופציות
-	97,155	-	-	-	97,155	-	97,155	הנפקת הון מניות
-	-	(93)	-	-	(93)	(417)	(510)	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	-	-	-	6,892	6,892	זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברות שאוחדו לראשונה
-	-	-	-	-	-	(936)	(936)	דיבידנדים שחולקו
1	177,521	(6,563)	8,167	70,658	249,784	43,655	293,439	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025

מיוחס לבעלי המניות של החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון אחרות	קרן הפרשי תרגום	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	
אלפי דולר								
1	74,449	(4,136)	(5,044)	47,123	112,393	4,934	117,327	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
-	-	-	-	13,819	13,819	2,091	15,910	רווח נקי
-	-	-	(2,325)	-	(2,325)	(2,108)	(4,433)	סה"כ הפסד כולל אחר
-	-	-	(2,325)	13,819	11,494	(17)	11,477	סה"כ רווח כולל
-	-	1,186	-	-	1,186	-	1,186	תשלום מבוסס מניות
-	1,103	(244)	-	-	859	-	859	מימוש אופציות
-	-	(2,829)	-	-	(2,829)	24,449	21,620	סיווג אופציות מכר להון
-	-	-	-	(8,002)	(8,002)	(221)	(8,223)	דיבידנדים שחולקו
1	75,552	(6,023)	(7,369)	52,940	115,101	29,145	144,246	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

מיוחס לבעלי המניות של החברה								
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת רווח אלפי דולר	קרן הפרשי תרגום	קרנות הון אחרות	פרמיה על מניות	הון מניות	
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

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
12,894	15,910	22,655	רווח לשנה
1,815	5,206	18,006	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
14,709	21,116	40,661	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(5,022)	(8,320)	(12,454)	רכישת רכוש קבוע ואחר
97	440	236	תמורה ממכירת רכוש קבוע
(8,551)	(72,065)	(60,281)	רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה (ב)
-	(1,866)	(10,096)	רכישת חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(125)	(1,436)	(725)	פירעון התחייבות בגין רכישת פעילות
(13,601)	(83,247)	(83,320)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(2,060)	(843)	(794)	פירעון אשראי זמן קצר
(352)	-	(510)	רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת
(4,966)	(8,002)	-	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(604)	(295)	(2,322)	דיבידנד ששולם לבעלי אופציות מכר ולבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(2,128)	(2,910)	(3,874)	פירעון התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה
(2,325)	(3,594)	(26,159)	פירעון הלוואות זמן ארוך
-	80,945	86,051	קבלת הלוואות זמן ארוך
-	-	97,155	הנפקת הון מניות בניכוי הוצאות הנפקה
-	(834)	(2,239)	פירעון התחייבות בגין רכישת פעילות
-	859	2,993	מימוש כתבי אופציה
(12,435)	65,326	150,301	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון (מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון)
(531)	(1,086)	9,527	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
(11,858)	2,109	117,169	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
35,675	23,817	25,926	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
23,817	25,926	143,095	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולר		

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

2023	2024	2025	
8,180	12,340	18,143	פחת והפחתות
(7)	(59)	27	רווח הון ממכירת רכוש קבוע
85	57	38	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
917	1,186	1,375	עלות תשלום מבוסס מניות
-	(36)	(764)	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
2,790	6,680	13,218	הוצאות מימון, נטו
2,496	5,307	7,557	מסים על ההכנסה
<u>14,461</u>	<u>25,475</u>	<u>39,594</u>	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

2023	2024	2025	
(1,309)	(149)	(979)	עלייה בלקוחות
(83)	(311)	(1,219)	עלייה בחייבים ויתרות חובה
4,246	(3,171)	(2,349)	(עלייה) ירידה במלאי
(5,708)	(1,005)	(469)	ירידה בספקים ונותני שירותים
(5,116)	(5,010)	(1,899)	ירידה בזכאים ויתרות זכות
<u>(7,970)</u>	<u>(9,646)</u>	<u>(6,915)</u>	
<u>6,491</u>	<u>15,829</u>	<u>32,679</u>	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:

2023	2024	2025	
(3,302)	(6,463)	(8,864)	מיסים ששולמו
(1,374)	(4,160)	(6,082)	ריבית ששולמה, נטו
-	-	273	דיבידנד שהתקבל מכלולה
<u>(4,676)</u>	<u>(10,623)</u>	<u>(14,673)</u>	
<u>1,815</u>	<u>5,206</u>	<u>18,006</u>	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולר		

(ב) רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה :

נכסים והתחייבויות של החברות המאוחדות ליום הרכישה:

2023	2024	2025	
990	11,467	5,896	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
6,625	20,247	7,121	רכוש קבוע
307	1,596	3,520	נכסי זכות שימוש
11,500	123,700	121,702	נכסים בלתי מוחשיים
672	-	-	נגזר פיננסי לרכישת מניות המיעוט
(307)	(1,600)	(3,520)	התחייבויות בגין חכירה
(2,731)	(12,271)	(2,483)	התחייבויות לא שוטפות אחרות
(3,770)	(60,050)	(57,558)	זכאים בגין רכישת השקעות בחברות מאוחדות
(945)	(11,024)	(7,056)	מסים נדחים
-	-	(449)	השקעה שווי מאזני
(3,790)	-	(6,892)	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>8,551</u>	<u>72,065</u>	<u>60,281</u>	

(ג) פעילויות מהותיות שלא במזומן

2023	2024	2025	
1,089	2,267	6,457	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה
-	11,750	-	סיווג לנכסים נטו מוחזקים למכירה
-	-	11,806	רכישת חברה כלולה כנגד נכסים
-	21,620	-	סיווג אופציית מכר להון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - כללי

א. תיאור כללי של הקבוצה ופעילותה

תורפז תעשיות בע"מ (להלן – 'החברה') התאגדה ונרשמה בישראל בחודש פברואר 2011 תחת השם בכפ תמציות בושם בע"מ. בחודש ינואר 2021 שינתה החברה את שמה לתורפז תעשיות בע"מ.

החברה פועלת, בעצמה ובאמצעות חברות בנות בישראל, בארה"ב, בדרום-מזרח אסיה, באפריקה ובאירופה, בפיתוח, ייצור ושיווק ב-3 מגזרי פעילות: (1) תמציות טעם; (2) תמציות ריח; (3) חומרי גלם ייחודיים.

ביום 23 במאי 2021 הושלם רישומה למסחר של החברה בבורסה לניירת ערך בתל אביב והחברה הפכה לחברה ציבורית. כתובת משרדה הרשום של החברה הינו השיטה 10, קיסריה.

הגב' קרן כהן חזון, בעלת השליטה בחברה, כיהנה כיו"ר דירקטוריון ומנכ"לית החברה החל משנת 2011. החל מיום 1 בינואר 2026, מכהנת גב' כהן חזון כמנכ"לית החברה ודירקטורית בחברה, וד"ר ישראל לשם (שכיהן כדירקטור בחברה) מונה ליו"ר דירקטוריון החברה.

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

ביום 7 לספטמבר 2023 נחתם הסכם מיזוג בהתאם להוראות סעיף 103 לפקודה בין החברה, לבין חברת אס.די.איי. ספייס תעשיות בע"מ (לאס. די. איי) (להלן - הסכם המיזוג), לאחר שאושר על ידי הדירקטוריונים של כל אחת מהחברות. בהתאם להסכם המיזוג מוזגו החברות בדרך של החלפת מניות בהתאם לסעיף 103 לפקודת מס הכנסה. 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.

שינוי שיעור אחזקה

ביום 28 לאוגוסט 2023 הגדילה החברה את אחזקתה בחברת הבת WFF על ידי רכישה של 10% נוספים מהון המניות של WFF מבעלי זכויות המיעוט בתמורה לכ-352 אלפי דולר. בהמשך לכך, ביום 15 בספטמבר 2025, הגדילה החברה את אחזקתה בחברת הבת WFF בשיעור נוסף של 20%, באמצעות מימוש אופציה לרכישת מניות מבעלי זכויות המיעוט, בתמורה לסך של כ-510 אלפי דולר, כך שלאחר מימוש האופציה מחזיקה החברה 90% מהון המניות של WFF.

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

ב. תוכנית המכסים של טראמפ בארה"ב

בחודש אפריל 2025 הודיע ממשל טראמפ על הטלת מכסי גומלין על יבוא סחורות ממדינות רבות בעולם לארה"ב. המכס חל על סחורות בלבד ואינו חל על שירותים.

נכון למועד הדוח סך הייצוא של הקבוצה לארה"ב אינו מהותי ולעת הזו החברה מעריכה כי אין לכך השפעה מהותית אם בכלל על תוצאות הפעילות.

באור 1 - כללי (המשך):

ג. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

- החברה - תורפז תעשיות בע"מ.
- הקבוצה - תורפז תעשיות בע"מ והחברות המאוחדות שלה, המצוינות, כמפורט בביאור 5 יד' להלן.
- חברות מאוחדות - חברות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתה ב-IFRS 10) ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.
- צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS 24.
- בעלי עניין ובעלי שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
- דולר - דולר של ארה"ב.
- מדד - מדד המחירים לצרכן, כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

## באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות בכל התקופות המוצגות למעט אם נאמר אחרת.

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards). כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות.

החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

ב. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי הרגיל של החברה אינה עולה על שנה. עקב כך, הרכוש השוטף וההתחייבויות השוטפות כוללים פריטים, המיועדים והצפויים להתממש בתוך תקופת המחזור התפעולי הרגיל של החברה.

ג. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות). שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש כוח השפעה על הישות המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בישות המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהישות המושקעת. החברה הסיקה כי יש לה כוח ההשפעה על הישויות בקבוצה בשל אחוז החזקה והצבעה באסיפת בעלי המניות ולכן לחברה יש שליטה בפועל בחברות הקבוצה המאוחדות.

ד. צירופי עסקים ומוניטין

צירופי עסקים מטופלים בשיטת הרכישה. עלות הרכישה נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שהועברה במועד הרכישה בתוספת זכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת. בכל צירוף עסקים, החברה בוחרת האם למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת בהתאם לשווי ההוגן במועד הרכישה או לפי חלקן היחסי בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של הנרכשת.

אופציית מכר שהונפקה על ידי הקבוצה לזכויות שאינן מקנות שליטה מטופלת בהתאם לגישת הרכישה הצפויה, קרי, הנחת המוצא העומדת בבסיס השיטה הינה שהאופציה תמומש, לכן, החברה האם מחזיקה הלכה למעשה באחוז החזקה ממניות חברת הבת לאחר מימוש אופציית המכר. אופציית מכר שהונפקה על ידי הקבוצה לזכויות שאינן מקנות שליטה תמורת מזומן מוכרת כהתחייבות בגובה הערך הנוכחי של תוספת המימוש של האופציה. שווי התחייבות זו נאמד בהתאם ל EBITDA הממוצעת שתושג במהלך תקופת ההסכם. עבור עסקאות בהן קיימת לקבוצה זכות לסלק את אופציית המכר במניותיה חלף תשלום במזומן, לא מוכרת התחייבות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בגין מרכיב זה והחברה ממשיכה להקצות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה חלק ברווח או הפסד של החברה הבת ומטפלת באופציית המכר כמכשיר פיננסי נגזר. ראה ביאור 3 בדבר אומדנים וכן ביאור 18 בדבר מכשירים פיננסיים.

## באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

תמורה מותנית מוכרת בשוויה ההוגן במועד הרכישה. תמורה מותנית מסווגת כהתחייבות פיננסית בהתאם ל-IFRS 9. שינויים עוקבים בשווי ההוגן של התמורה המותנית מוכרים ברווח או הפסד. ראה ביאור 18 בדבר מכשירים פיננסיים. מוניטין נמדד לראשונה לפי העלות, שהינה ההפרש בין תמורת הרכישה והזכויות שאינן מקנות שליטה לבין הסכום נטו של הנכסים המזוהים שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו. אם סכום המוניטין שהתקבל הינו שלילי, הרוכש יכיר ברווח שנוצר במועד הרכישה.

ה. השקעות בחברות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

חברות כלולות הינן חברות שלקבוצה יש השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית שלהן, אך לא שליטה. ההשקעה בחברה כלולה מוצגת על בסיס שיטת השווי המאזני.

ו. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו דולר.

הדוחות הכספיים מוצגים בדולר מאחר שהחברה בדעה שבחברה גלובלית שדוחות כספיים בדולר מספקים מידע רלוונטי למשקיעים ולמשתמשים בדוחות הכספיים. הקבוצה קובעת עבור כל חברה בקבוצה מהו מטבע הפעילות של כל חברה.

מטבע הפעילות של החברה הינו ש"ח.

ז. מלאי

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. עלות המלאי כוללת את ההוצאות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה.

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

חומרי גלם - לפי שיטת ממוצע משוקלל.

תוצרת בעיבוד ותוצרת גמורה - על בסיס עלות ממוצעת הכוללת חומרים, עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות אחרות.

סחורות ומוצרים קנויים - לפי שיטת ממוצע משוקלל.

ח. הכרה בהכנסה

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברות ללקוח. הכנסות ממכירת סחורות מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה על הסחורות הנמכרות ללקוח. בדרך כלל השליטה מועברת במועד מסירת הסחורה ללקוח. מחיר העסקה הוא סכום התמורה שצפוי להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מסים).

החברה קובעת את מחיר העסקה בנפרד לכל חוזה עם לקוח. בעת הפעלת שיקול דעת זה, החברה מעריכה את ההשפעה של כל תמורה משתנה בחוזה, בהתחשב בהנחות כמות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. מסים על ההכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר או להון.

1. מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים בהתאם לצפי ניצולם. הפסדים מועברים והפרשים זמניים ניתנים לניכוי בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ומוכר בגינם נכס מס נדחה מתאים אם צפוי שינוצלו. בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבדנדים, מאחר שחלוקת דיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבידנד על ידי חברה מאוחדת הגוררת חבות מס נוספת.

י. חכירות

החברה מטפלת בחוזה כחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

עבור העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים, בהן בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה החברה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה.

במועד התחילה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית התוספתית של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם. כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

במקרה בו חל שינוי בצפי למימוש אופציית הארכה או לאי מימוש אופציית ביטול, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין החכירה בהתאם לתקופת החכירה המעודכנת, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום השינוי בצפי, כאשר סך השינוי נזקף ליתרת נכס זכות השימוש עד לאיפוסו ומעבר לכך לרווח או הפסד. לחברה הסכמי חכירה הכוללים הן אופציות הארכה והן אופציות ביטול. החברה מפעילה שיקול דעת משמעותי בבחינה האם ודאי באופן סביר כי אופציות הארכה ימומשו. בהסכמי חכירה הכוללים תקופת חכירה שאינן ניתנות לביטול של למעלה מ 3 שנים, כוללת החברה במסגרת תקופת החכירה גם מימוש של אופציות הארכה הקיימות בהסכמים.

יא. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ואינם כוללים הוצאות לצורך תחזוקה שוטפת.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

%	
2-5	מבנים
5-15	מכונות וציוד
25-33	מחשבים וציוד היקפי
10	ציוד וריהוט משרדי
15	כלי רכב
ראה להלן	שיפורים במושכר

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי הקבוצה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופת החיים המשוערת של השיפור, לפי הקצר שבהם.

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולהבא.

יב. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נמדדים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת הפחתה ושיטת הפחתה של נכס בלתי מוחשי נבחנות לפחות בכל סוף שנה.

להלן אורך החיים השימושיים של נכסים בלתי מוחשיים:

מוניטין	קשרי לקוחות	נוסחאות מוצר	מותג	צבר הזמנות	
בלתי מוגדר לא מופחת רכישה	10 שנים הקו הישר רכישה	10-20 שנים הקו הישר רכישה	4-15 שנים הקו הישר רכישה	0.25 שנים הקו הישר רכישה	אורך החיים: שיטת הפחתה: פיתוח עצמי או רכישה:

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### עלויות מחקר ופיתוח

עלויות מחקר ופיתוח נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן. עלויות הפיתוח אינן מהוונות לנכס בלתי מוחשי מכיוון שהחברה לא יכולה למדוד באופן מהימן את העלויות שניתן לייחס לנכס הבלתי מוחשי ספציפי במהלך פיתוחו, ואין ביכולת החברה להעריך את סכומי המזומנים העתידיים הצפויים להתקבל ותקופת קבלתם בגין אותו הנכס.

### יג. בחינת ירידת ערך של מוניטין בגין חברות מאוחדות

החברה בוחנת ירידת ערך של מוניטין אחת לשנה, ליום 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך.

בחינת ירידת ערך של מוניטין נקבעת על ידי בחינת סכום בר-ההשבה של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין. כל יחידה מניבת מזומנים או קבוצה של היחידות המניבות מזומנים אשר חזויות ליהנות מהסנירגיות של הצירוף שהוקצה אליהם מוניטין מייצגת את הרמה הנמוכה ביותר בישות שבה קיים מעקב על המוניטין לצרכי ההנהלה הפנימיים, ובכל מקרה לא גדולה ממגזר פעילות. ראה ביאור 11' בדבר ירידת ערך מוניטין.

כאשר סכום בר-השבה של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) נמוך מהיתרה בדוחות הכספיים של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך המיוחס ראשית למוניטין. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים בתקופות עוקבות.

### יד. מכשירים פיננסיים

#### 1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה, שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי, אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

#### 2. ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל מועד דיווח את הפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא מיישמת את ההקלה שנקבעה בתקן, קרי החברה מודדת את הפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר. הקבוצה מיישמת גישה מעשית לחישוב הפרשה להפסד בגין לקוחות: הקבוצה עורכת דוח גיול לקוחות, ובהתאם למידע שהצטבר בעבר לגבי הגביה והערכה עתידית, היא יוצרת הפרשה להפסד.

#### 3. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את התחייבויות הפיננסיות בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של התחייבויות הפיננסיות. לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל התחייבויות פיננסיות לפי העלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, פרט ל:

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- (א) התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כגון אופציית מכר ורכש סימטריות על מניות המיעוט.
- (ב) תמורה מותנית שהוכרה על ידי רוכש בצירוף עסקים שתקן דיווח כספי בינלאומי 3 חל עליה.

#### 4. גריעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת.

#### טו. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר, שהיה מתקבל במכירת נכס, או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה. הקבוצה משתמשת בטכניקות הערכה, שהן מתאימות לנסיבות, ושקיימים עבורן מספיק נתונים, שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מיקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה, ומזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה. שווי אופציות המכר שהונפקו על ידי הקבוצה לזכויות שאינן מקנות שליטה נמדדות בהתאם לרמה 3.

הנתון העיקרי שאינו ניתן לצפייה שמשמש את החברה לצורך הערכת שווי האופציה הינו ה-EBITDA העתידית שתושג. לצורך הערכת ההתחייבויות בגין האופציות ועדכוןן משתמשת החברה בתוצאות השוטפות ובתחזיות העדכניות של החברות.

#### טז. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-37 IAS מוכרת, כאשר לקבוצה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים לכלייה על מנת לסלק את המחויבות, וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר הקבוצה צופה, שחלק או כל ההוצאה תוחזר לחברה, כגון בחוזה ביטוח, ההחזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רווח והפסד בניכוי החזר ההוצאה.

הסכום המוכר כהפרשה יהיה הסכום שהחברה הייתה משלמת, באופן רצינוני, כדי לסלק את המחויבות בסוף תקופת הדיווח או כדי להעבירה לצד שלישי באותו תאריך.

להלן סוגי הפרשות, שנכללות בדוחות הכספיים:

#### תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת, כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא, כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות, וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

#### הפרשה לפינוי פסולת

ההפרשה נוצרה בגין הסכמים בהם התחייבה חברת הבת (כימדע תעשיות בע"מ) במסגרת רכישת הפעילות לשאת בעלויות פינוי פסולת של חומרים כימיים אורגניים הקיימים בשטח המפעל. הקבוצה בוחנת בקביעות את יתרת הפסולות הקיימות במפעל ויוצרת הפרשה בהתאם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לאחר סיום העסקה

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות להפקדה מוגדרת וכן כתוכניות להטבה מוגדרת.

לקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

יח. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עלות העסקאות עם עובדים המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים ההוניים במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח או הפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי הביצוע ו/או השירות מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן - תקופת ההבשלה). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הוניים בתום כל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של הקבוצה לגבי מספר המכשירים ההוניים שיבשילו בסופו של דבר.

## באור 3: - עיקרי השיקולים אומדנים והנחות בעריכת הדוחות הכספיים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים, הפעילה הקבוצה שיקול דעת ושקלה את השיקולים לגבי הנושאים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

א. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. בגיבוש האומדנים החשבונאיים הנהלת החברה מתבססת על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים והנחות סבירות, בהתאם לנסיבות. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה שינוי האומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנת הדיווח הבאה:

אופציות מכר ורכש סימטריות על מניות המיעוט

בהסכמי רכישה של חברות בנות בהם החברה לא רכשה את מלוא הון המניות של אותן חברות בנות נקבע מנגנון לפיו קיימת לחברה אופציה לקנות את יתרת המניות שברשות המיעוט ולמיעוט יש אופציה למכור לחברה את המניות בתנאים זהים. במקרים אלה החברה אינה מכירה בזכויות המיעוט ומכירה במלוא ההתחייבות המשתמעת ממימוש האופציה על פי ערכה המהוון. שיעור ההיוון ותחזית רווחים ממוצעים, מהם נגזר מחיר המימוש של האופציה, מבוססים על הערכת הנהלת החברה ונבחנים מדי תקופה לצורך בחינת נאותות ההערכות הנ"ל. שינויים בהערכות אלה יכולים להשפיע על סכום ההתחייבות ועל הוצאות המימון בגינה.

צירופי עסקים

בקשר עם רכישת חברות אשר החברה השיגה שליטה בהן, החברה מפעילה שיקול דעת בקשר להקצאת תמורת הרכישה לנכסים וההתחייבויות על פי שווים ההוגן, זיהוי הנכסים הבלתי מוחשיים שנרכשו וחישוב התחייבות בגין אופציות מכר ורכש סימטריות על מניות המיעוט והתמורה המותנית במועד השגת השליטה. הקצאת תמורת הרכישה עבור עסקאות מהותיות מבוצעת ע"י מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי.

גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם באור 4:

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 IAS7, דוח על תזרימי מזומנים ו-34 IAS, 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.

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

א. חברת AFS

ביום 19 בפברואר, 2025, התקשרה NGF, חברת בת של תורפז אנגליה, אליה הועברה פעילותה של F&E בתחום תמציות הטעם למוצרי אידוי אלקטרוניים, בהסכם שיתוף פעולה אסטרטגי לרכישת 100% מהמניות של ADVANCE FLAVOUR SOLUTIONS LIMITED, חברה פרטית המאוגדת באנגליה ("AFS"), מידי בעלי מניותיה, בתמורה לסך של 4.5 מיליון פאונד (כ- 5.7 מיליון דולר) והקצאה למוכרים של 75.01% ממניות NGF, כך שלאחר השלמת העסקה, תורפז אנגליה מחזיקה 24.99% ממניות NGF.

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, סווגה פעילות זאת כמוחזקת למכירה ופעילות מופסקת. במועד ההתקשרות, חודש פברואר 2025, סווגו קבוצות הנכסים והתחייבויות אלו לסעיף השקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני ובכך מהווה חלק מתמורת הרכישה.

ב. חברת DOUCY

ביום 24 בפברואר, 2025, השלימה החברה, באמצעות חברת הבת תורפז בלגיה, רכישת 100% מהון המניות של ETS DOUCY SRL, חברה פרטית בלגית ("DOUCY") והנדל"ן שמשמש את מפעלה, מידי בעלי מניותיה בתמורה לסך של 8.3 מיליון יורו (כ- 8.5 מיליון דולר), ותמורה נוספת המבוססת על ה- EBITDA של DOUCY במהלך התקופה שעד ליום 28 בפברואר, 2027. DOUCY בעלת ניסיון עשיר ומומחיות בתחום הטעמים המתוקים למזון, משקאות (קלים ואלכוהולים), צבעים ותוספים לתעשיית המזון לחיות, ועוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק של טעמים מתוקים ופטרונות איכותיים לתעשיית המזון ותוספי התזונה. העסקה הושלמה במועד החתימה ומומנה באמצעות מימון בנקאי.

עלות הרכישה יוחסה לנכסים מוחשיים, לא מוחשיים ולהתחייבויות אשר נרכשו בהתבסס על שווים ההוגן בעת הרכישה. הטבלה המוצגת להלן מסכמת את התמורה ששולמה ואת הקצאת מחיר הרכישה:

24 בפברואר 2025	אלפי דולר	
1,002		הון חוזר, נטו
3,434		רכוש קבוע ואחר
1,844		קשרי לקוחות
1,157		נוסחאות מוצר
(1,082)		מיסים נדחים
(728)		התחייבויות לא שוטפות אחרות
5,627		נכסים מזהים, נטו
4,313		מוניטין הנובע מהרכישה
		<u>עלות הרכישה</u>
6,071		שולם במזומן בניכוי מזומנים נטו בחברה הנרכשת ליום הרכישה
3,868		התחייבות בגין תמורה מותנית והתאמות ליום הרכישה
<u>9,939</u>		סך עלות הרכישה

הפעילות הנרכשת הניבה הכנסות בסך של כ-3,984 אלפי דולר ורווח נקי בסך של כ-436 אלפי דולר עד ליום 31 בדצמבר, 2025.

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

ג. פעילות CAROTEX

ביום 3 ביוני, 2025, השלימה תורפז באמצעות חברת הבת פולנה ארומה, את רכישת הפעילות של CAROTEX, שותפות מוגבלת המאוגדת בפולין הפועלת בתחום הטעם והריח ("קרוטקס"), בתמורה לסך של כ-23.4 מיליון דולר (כ-87.2 מיליון זלוטי פולני) והקצאה של 22% מהון המניות בפולנה. בתחום הטעם, קרוטקס מפתחת, מייצרת ומשווקת טעמים מתוקים, אמולסיות וצבעים למשקאות (קלים, אלכוהולים ושאינם אלכוהוליים) ולמזון (מוצרי חלב, אפיה ותרופות). בתחום הריח, קרוטקס מפתחת, מייצרת ומשווקת תמציות ריח לתעשיית הטיפוח, הקוסמטיקה, הטואלטיקה, הבישום האווירתי והדטרגנטים. ההסכם כולל אופציה הדדית (CALL/PUT) לרכישת המניות שהוקצו בפולנה כאמור, הניתנת למימוש למשך שנה אחת שתחילתה בחלוף 4 שנים ממועד השלמת העסקה. מחיר מימוש האופציה מבוסס על ה- EBITDA של פולנה החל ממועד ההשלמה עד למועד מימוש האופציה, אשר ישולם במזומן או במניות תורפז, לפי בחירת המוכרים, וכן התחייבות לחלוקת דיבידנד.

הערכת השווי בוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי. עלות הרכישה יוחסה לנכסים מוחשיים, לא מוחשיים ולהתחייבויות אשר נרכשו בהתבסס על שווים ההוגן בעת הרכישה. הטבלה המוצגת להלן מסכמת את התמורה ששולמה ואת הקצאת מחיר הרכישה:

3 ביוני 2025	
אלפי דולר	
756	הון חוזר, נטו
830	רכוש קבוע ואחר
191	נכס זכות שימוש
10,064	קשרי לקוחות
2,547	נוסחאות מוצר
171	מיסים נדחים
(191)	התחייבויות בגין חכירות
14,368	נכסים מזוהים, נטו
27,763	מוניטין הנובע מהרכישה
	<b>עלות הרכישה</b>
23,390	שולם במזומן
18,741	התחייבות בגין אופציית מכר סימטרית על מניות המיעוט והתאמות ליום הרכישה
<b>42,131</b>	<b>סך עלות הרכישה</b>

הפעילות הנרכשת הניבה הכנסות בסך של כ-7,043 אלפי דולר ורווח נקי בסך של כ-2,317 אלפי דולר עד ליום 31 בדצמבר, 2025. אילו צירוף העסקים היה מתבצע בתחילת שנה, ההכנסות היו מסתכמות לסך של כ-12,821 אלפי דולר. המוניטין שנוצר ברכישה מיוחס למגזרי הטעמים והריחות וכולל בתוכו את ההטבות החזויות הנובעות מהסינרגיה של שילוב הפעילויות של החברה וקרוטקס.

ד. חברת AASTRID

בחודש יוני 2025, השלימה החברה השקעה בסך של כ-4.6 מיליון דולר בחברת Aastrid Life Sciences Pvc, חברה פרטית המאוגדת בהודו, הפועלת בתחום חומרי ביניים לתעשיית הפארמה ("Aastrid"), תמורת הקצאת 45% מהון מניותיה. ההסכם כולל אופציית Call לרכישת 15% מהון המניות הניתנת למימוש בחלוף 3 שנים ממועד השלמת העסקה. מחיר מימוש האופציה מבוסס על ה- EBITDA לתקופה של 8 רבעונים הקודמים למועד מימוש האופציה, אשר ישולם במזומן או במניות תורפז, לפי בחירת המוכרים. מאחר ולחברה אין שליטה, ההשקעה ב- Aastrid מוצגת באמצעות שיטת השווי המאזני.

ה. חברת ATTRACTIVE SCENT

ביום 11 ביולי, 2025, השלימה תורפז, באמצעות תורפז בלגיה, רכישת כ-68.6% מהון מניותיה של Attractive Scent SAS, חברה פרטית צרפתית ("Attractive Scent"), מידי מייסדיה ובעלי מניות נוספים ("המוכרים"), בתמורה לסך של כ-27.4 מיליון יורו (כ-32.3 מיליון דולר). העסקה מומנה באמצעות מימון בנקאי לזמן ארוך. Attractive Scent מפתחת, מייצרת ומשווקת תמציות בושם לתעשיית הבישום היוקרתי (Fine Fragrances), וכן עבור מוצרי טיפוח, קוסמטיקה, בישום אווירי ונרות. ההסכם כלל אופציה הדדית (Call/Put) לרכישת יתרת המניות ב-Attractive Scent, כאשר: (א) 10% ממניות Attractive Scent ניתנות למימוש החל משנה ממועד השלמת העסקה, במחיר מימוש המבוסס על ביצועיה העסקיים של Attractive Scent בשמונת הרבעונים שקדמו למועד מימוש האופציה, אשר ישולם באמצעות מניות תורפז שיוקצו לפי מחירן הממוצע ב-30 הימים הקלנדריים שקדמו למועד המימוש ו- (ב) כ-21.4% ממניות Attractive Scent ניתנות למימוש החל משלוש שנים ממועד השלמת העסקה, במחיר מימוש המבוסס על ביצועיה העסקיים של Attractive Scent בשמונת הרבעונים שקדמו למועד מימוש האופציה, אשר ישולם במזומן או במניות תורפז, לפי בחירת המוכרים.

ביום 2 בפברואר 2026 חתמו הצדדים על תוספת להסכם הרכישה, אשר במסגרתה בוטל מנגנון האופציה ההדדית והוסכם על רכישה מיידי של יתרת הון המניות של Attractive Scent, המהווה כ-31.4% מהון מניותיה, כך שנכון למועד זה מחזיקה תורפז במלוא (100%) הון מניות החברה. התמורה הכוללת בגין רכישת יתרת הון המניות עמדה על סך של כ-20.1 מיליון אירו, ושולמה כדלקמן: (א) הקצאת מניות תורפז למייסדים בהיקף של כ-7.3 מיליון אירו, לפי מחיר ממוצע של מניות תורפז ב־30 הימים הקלנדריים שקדמו למועד חתימת התוספת להסכם; (ב) תשלום מזומן מיידי בסך של כ-0.7 מיליון אירו לבעלי מניות נוספים; (ג) תשלום נדחה בסך של כ-12.1 מיליון אירו, אשר ישולם במזומן למייסדים ביום 1 בפברואר 2029.

הערכת השווי בוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי. עלות הרכישה יוחסה לנכסים מוחשיים, לא מוחשיים ולהתחייבויות אשר נרכשו בהתבסס על שווים ההוגן בעת הרכישה. הטבלה המוצגת להלן מסכמת את התמורה ששולמה ואת הקצאת מחיר הרכישה:

11 ביולי	
2025	
אלפי דולר	
2,198	הון חוזר, נטו
2,377	רכוש קבוע ואחר
3,212	נכס זכות שימוש
11,557	קשרי לקוחות
7,923	נוסחאות מוצר
(3,212)	התחייבויות בגין חכירות
(1,755)	התחייבויות לא שוטפות אחרות
(4,295)	מיסים נדחים
18,004	נכסים מזוהים, נטו
41,882	מוניטין הנובע מהרכישה
(6,892)	זכויות שאינן מקנות שליטה
	<u>עלות הרכישה</u>
25,462	שולם במזומן בניכוי מזומנים נטו בחברה הנרכשת ליום הרכישה
27,532	התחייבות בגין אופציית מכר סימטרית על מניות המיעוט והתאמות ליום הרכישה
<u>52,994</u>	סך עלות הרכישה

הפעילות הנרכשת הניבה הכנסות בסך של כ-11,237 אלפי דולר ורווח נקי בסך של כ-1,348 אלפי דולר עד ליום 31 בדצמבר, 2025. אילו צירוף העסקים היה מתבצע בתחילת שנה, ההכנסות היו מסתכמות לסך של כ-20,263 אלפי דולר.

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

1. חברת NICOLA J

ביום 1 בדצמבר, 2025, השלימה תורפז, באמצעות Sunspray, רכישת 60% מהון מניותיה של Nicola-J Flavours & Fragrances (Pty) Ltd, חברה פרטית דרום אפריקאית ("Nicola-J"), מידי בעלי מניותיה, בתמורה לסך של כ-6.8 מיליון דולר (כ-118.4 מיליון ראנד). התמורה כפופה להתאמה המבוססת על ה-EBITDA של Nicola-J לתקופה שתסתיים ביום 28 בפברואר, 2026. Nicola-J עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק של טעמים מתוקים ומלוחים, צבעים, אולאורזינים (תמציות צמחיות מרוכזות) ושמן אתריים. ההסכם כולל אופציה הדדית (Call/Put) לרכישת יתרת המניות ב-Nicola-J הניתנת למימוש החל משלוש שנים ממועד השלמת העסקה, במחיר מימוש המבוסס על ביצועיה העסקיים של Nicola-J בתקופה שהחל ממועד השלמת העסקה ועד 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 ההקצאה הארעית של מחיר הרכישה:

1 בדצמבר 2025	אלפי דולר	
1,779		הון חוזר, נטו
629		רכוש קבוע
117		נכס זכות שימוש
4,858		קשרי לקוחות
1,817		נוסחאות מוצר
(117)		התחייבויות בגין חכירות
(1,850)		מיסים נדחים
7,233		נכסים מזוהים, נטו
5,830		מוניטין הנובע מהרכישה
		<u>עלות הרכישה</u>
5,646		שולם במזומן בניכוי מזומנים נטו בחברה הנרכשת ליום הרכישה
7,417		התחייבות בגין אופציית מכר סימטרית על מניות המיעוט, תמורה מותנית והתאמות ליום הרכישה
13,063		סך עלות הרכישה

הפעילות הנרכשת הניבה הכנסות בסך של כ-599 אלפי דולר ורווח נקי בסך של כ-83 אלפי דולר עד ליום 31 בדצמבר, 2025. אילו צירוף העסקים היה מתבצע בתחילת שנה, ההכנסות היו מסתכמות לסך של כ-7,652 אלפי דולר.

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

2. 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. Sunspray הינה חברה מובילה בתחומה, המספקת פתרונות בלעדיים לתחום המזון והמשקאות, תוך שימוש בטכנולוגיה של ייבוש בהתזה בהתאמה אישית עבור חברות רב לאומיות ומקומיות. 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.

ההערכה בוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי. עלות הרכישה יוחסה לנכסים מוחשיים, לא מוחשיים ולהתחייבויות אשר נרכשו בהתבסס על שווים ההוגן בעת הרכישה. הטבלה המוצגת להלן מסכמת את התמורה ששולמה ואת הקצאת מחיר הרכישה:

13 בפברואר 2024 אלפי דולר	
5,304	הון חוזר, נטו
81	נכס זכות שימוש
6,195	רכוש קבוע
6,326	קשרי לקוחות
5,966	נוסחאות מוצר
(3,319)	מיסים נדחים
(81)	התחייבויות בגין חכירה
(6,114)	התחייבויות לא שוטפות אחרות
14,358	נכסים מזהים, נטו
16,621	מוניטין הנובע מהרכישה
	עלות הרכישה
13,200	שולם במזומן בניכוי מזומנים נטו בחברה הנרכשת ליום הרכישה
17,779	התחייבות בגין אופציית מכר סימטרית על מניות המיעוט, תמורה מותנית והתאמות ליום הרכישה
30,979	סה"כ עלות הרכישה

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

ח. 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. קבוצת Clarys & Willich עוסקת בתחום טעמי ה-Savory, הפתרונות הפונקציונליים וחומרי הגלם היחודיים לתחום הבשר והאפייה. לאחר השלמת הרכישה, מחזיקה החברה ברוב בדירקטוריון FIT, והינה זכאית להצביע במניות Dandau (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 Dandau 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 אופציית המוכרים, תרכוש Dandau 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- Dandau (put/call) הניתנת למימוש בחלוף 5 שנים ממועד השלמת העסקה במחיר המימוש.

ביום 29 באוגוסט 2024, עודכנו תנאי האופציה עם DANDAU לפיה יהיו רשאים כל אחד מהצדדים לדרוש כי מחיר מימוש האופציה (PUT/CALL) ישולם במניות תורפז, אשר יקבע על בסיס מחיר ממוצע של מניית תורפז בבורסה ב-30 הימים הקלנדריים שקדמו למועד הודעת המימוש. כתוצאה מהאמור, ההתחייבות בגין האופציה, והנכס הפיננסי בגין ההתחייבות של DANDAU בסך כולל נטו של כ-21.6 מיליון דולר סווגו לזכויות שאינן מקנות שליטה וקרנות הון אחרות, כך שההון העצמי של החברה גדל בסכום האמור לעיל.

ההערכה בוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי. עלות הרכישה יוחסה לנכסים מוחשיים, לא מוחשיים ולהתחייבויות אשר נרכשו בהתבסס על שווים ההוגן בעת הרכישה. הטבלה המוצגת להלן מסכמת את התמורה ששולמה ואת הקצאת מחיר הרכישה:

3 באפריל 2024	
אלפי דולר	
2,051	הון חוזר, נטו
308	נכס זכות שימוש
13,769	רכוש קבוע ואחר
8,832	קשרי לקוחות
8,389	נוסחאות מוצר
(4,478)	מיסים נדחים
(308)	התחייבויות בגין חכירה
(6,157)	התחייבויות לא שוטפות אחרות
22,406	נכסים מזהים, נטו
42,971	מוניטין הנובע מהרכישה

3 באפריל 2024	אלפי דולר	עלות הרכישה
24,695		שולם במזומן בניכוי מזומנים נטו בחברה הנרכשת ליום הרכישה
40,682		התחייבות בגין אופציית מכר סימטרית על מניות המיעוט והתאמות ליום הרכישה
<u>65,377</u>		סה"כ עלות הרכישה

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

חברת FLAVOURS AND ESSENCES UK LIMITED ט.

ביום 1 בספטמבר, 2024, השלימה החברה, באמצעות חברת בת בבעלותה המלאה, רכישת 100% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברת Flavours and Essences UK Limited, חברת פרטית המאוגדת באנגליה ("F&E"), בתמורה לתשלום בסך של 22 מיליון ליש"ט (כ- 29 מיליון דולר). F&E עוסקת בפיתוח, בייצור ובשיווק של תמציות טעם.

ההערכה בוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי. עלות הרכישה יוחסה לנכסים מוחשיים, לא מוחשיים ולהתחייבויות אשר נרכשו בהתבסס על שווים ההוגן בעת הרכישה. הטבלה המוצגת להלן מסכמת את התמורה ששולמה ואת הקצאת מחיר הרכישה:

1 בספטמבר 2024	אלפי דולר	
1,566		הון חוזר, נטו
269		נכס זכות שימוש
126		רכוש קבוע
5,901		קשרי לקוחות
3,867		נוסחאות מוצר
(2,510)		מיסים נדחים
<u>(273)</u>		התחייבויות בגין חכירה
8,946		נכסים מזוהים, נטו
19,062		מוניטין הנובע מהרכישה
		<u>עלות הרכישה</u>
<u>28,008</u>		שולם במזומן בניכוי מזומנים נטו בחברה הנרכשת ליום הרכישה

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

חברת SCHUMANN & SOHN GMBH י.

ביום 7 בנובמבר, 2024, השלימה החברה רכישת 100% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה ב-Schumann & Sohn GmbH ("שומאן"), מידי בעלי מניותיה ("המוכרים"), בתמורה לתשלום כולל בסך של כ-10.7 מיליון אירו (כ-11.5 מיליון דולר). שומאן, נוסדה בשנת 1948, בעלת ניסיון עשיר ומומחיות בתחום הטעמים המתוקים, ועוסקת בפיתוח, ייצור ובשיווק של טעמים ופתרונות איכותיים לתעשיית המזון ותוספי התזונה. שומאן מפעילה אתר ייצור, מו"פ, אפליקציות ומכירות ב-Karlsruhe, גרמניה. לשומאן בסיס לקוחות רחב ברובו בשוק הגרמני.

במסגרת העסקה, רכשה החברה 75% מהון המניות של חברת Lebensmittel-Sprühtrocknungs-Industrie System ATOM GmbH ("אטום"), מידי המוכרים ובעל מניות נוסף שנותר עם החזקה של 25% ("בעל המניות הנוסף"), תמורת כ-0.3 מיליון אירו. לאור העובדה שאישורו של בעל המניות הנוסף נדרש לצורך מינוי המנהלים של Atom ולאישור התכנית העסקית שלה, אטום לא אוחדה לדוחותיה הכספיים של תורפז והוצגה באמצעות שיטת השווי המאזני. בחודש יוני 2025 רכשה החברה את 25% הנותרים תמורת כ-0.1 מיליון אירו. כך שהחברה מחזיקה, באמצעות חברות בבעלותה המלאה, 100% מהון המניות של אטום. לאור זאת, אטום מאוחדת לדוחות הכספיים של החברה החל מיוני 2025.

עלות הרכישה יוחסה לנכסים מוחשיים, לא מוחשיים ולהתחייבויות אשר נרכשו בהתבסס על שווים ההוגן בעת הרכישה. הטבלה המוצגת להלן מסכמת את התמורה ששולמה ואת הקצאת מחיר הרכישה:

7 בנובמבר 2024 אלפי דולר	
2,546	הון חוזר, נטו
938	נכס זכות שימוש
423	רכוש קבוע
1,011	קשרי לקוחות
1,379	נוסחאות מוצר
286	השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(717)	מיסים נדחים
(938)	התחייבויות בגין חכירה
4,928	נכסים מזוהים, נטו
3,109	מוניטין הנובע מהרכישה
	<b>עלות הרכישה</b>
6,448	שולם במזומן בניכוי מזומנים נטו בחברה הנרכשת ליום הרכישה
1,589	התחייבות בגין תמורה נדחית והתאמות ליום הרכישה
8,037	שולם במזומן בניכוי מזומנים נטו בחברה הנרכשת ליום הרכישה

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

חברת FRUTOL .יא

ביום 27 בנובמבר, 2024, השלימה החברה, באמצעות חברת בת בבעלותה המלאה, את רכישת 24% מהון המניות בחברת FRUTOL FLAVOURS D.O.O. חברה פרטית המאוגדת בסלובניה ("FRUTOL") הפועלת בייצור ובשיווק של טעמים באזור הבאלקן, כנגד השקעה פנימה לתוך החברה בסך של 1.5 מ' מיליון אירו. ההסכם כולל אופציה לרכוש את יתרת 76% מהון המניות בהתבסס על מכפיל אביטדה שנקבע בהסכם, 27% לאחר 5 שנים (27 בנובמבר, 2029) (האופציה הראשונה), 24% לאחר 9 שנים, 25% לאחר 12 שנים. במידה והחברה לא תממש את האופציה הראשונה תוך 60 ימי עסקים מהמועד הראשון למימוש, בעלי המניות הנוספים יכולים לקנות חזרה את מניות החברה בסכום מינימום של 1.5 מיליון יורו. הרכישה מוצגת באמצעות שיטת השווי המאזני.

באור 5: - צירופי עסקים (המשך)

חברת AROMATIQUE י.ב.

ביום 9 בינואר, 2023, השלימה החברה לאחר קבלת אישורים רגולטריים ברומניה, באמצעות חברת בת בבעלותה המלאה, את רכישת 65% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברת AROMATIQUE FOOD SRL, חברה פרטית המאוגדת ברומניה ("AROMATIQUE"), מידי בעל מניותיה היחיד ("המוכר"), בתמורה לסך של 17 מיליון לאו רומני (כ-3.6 מיליון דולר). Aromatique, שנוסדה בשנת 2013, עוסקת במחקר, פיתוח, ייצור, שיווק, מכירה ואספקה של חומרי גלם ותערובות טעם פונקציונאליות מלוחות (SAVORY) לתעשיית המזון ומוכרת בעיקר לשוק הרומני. ביום 24 בפברואר 2025, מימשו הצדדים אופציה (call/put) לרכישת יתרת מניות Aromatique על-ידי תורפז, בתמורה לסך של כ-2.2 מיליון דולר.

עלות הרכישה יוחסה לנכסים מוחשיים, לא מוחשיים ולהתחייבויות אשר נרכשו בהתבסס על שווים ההוגן בעת הרכישה. הטבלה המוצגת להלן מסכמת את התמורה ששולמה ואת הייחוס של הקצאת מחיר הרכישה:

9 בינואר 2023 אלפי דולר	
325	הון חוזר, נטו
149	נכס זכות שימוש
303	רכוש קבוע
1,117	קשרי לקוחות
705	נוסחאות מוצר
(292)	מיסים נדחים
(149)	התחייבויות בגין חכירה
2,158	נכסים מזוהים, נטו
3,649	מוניטין הנובע מהרכישה
	<u>עלות הרכישה</u>
3,625	שולם במזומן
2,182	התחייבות בגין תמורה נדחית והתאמות ליום הרכישה
<u>5,807</u>	סך עלות הרכישה

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

באור 5: - צירופי עסקים (המשך)

י.ג. חברת FOOD BASE

ביום 14 באוגוסט, 2023, השלימה החברה, באמצעות חברת בת בבעלותה המלאה, רכישת 60% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברת Food Base Kft, חברה פרטית המאוגדת בהונגריה ("Food Base"), מידי בעל מניותיה היחיד ("המוכר"), בתמורה לסך של כ- 3,300 מיליון פורניט הונגרי (כ-9.3 מיליון דולר), בניכוי 60% מהחוב נטו של Food Base במועד השלמת העסקה, וכן תמורה עתידית המבוססת על ביצועיה העסקיים של Food Base במהלך השנים 2023-2024. במסגרת ההסכם, הוענקה לתורפז אופציית Call לרכישת יתרת מניות Food Base מידי המוכר, הניתנת למימוש החל מחלוף 3 שנים ועד תום 5 שנים ממועד השלמת העסקה. Food Base, עוסקת בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של תמציות טעם ומיצויים טבעיים צמחיים לתעשיית המזון והמשקאות, עם דגש על תחומי הנוחות, משקאות בריאות וחטיפים, וכן חומרי גלם ייחודיים לתעשיית תוספי התזונה.

עלות הרכישה יוחסה לנכסים מוחשיים, לא מוחשיים ולהתחייבויות אשר נרכשו בהתבסס על שווים ההוגן בעת הרכישה. הטבלה המוצגת להלן מסכמת את התמורה ששולמה ואת ההערכה של הקצאת מחיר הרכישה:

14 באוגוסט 2023 אלפי דולר	
665	הון חוזר, נטו
158	נכס זכות שימוש
6,328	רכוש קבוע ואחר
2,759	קשרי לקוחות
1,721	נוסחאות מוצר
(653)	מיסים נדחים
(158)	התחייבויות בגין חכירה
(2,731)	התחייבויות לא שוטפות אחרות
8,089	נכסים מזוהים, נטו
1,543	מוניטין הנובע מהרכישה
672	נגזרים פיננסיים לרכישת מניות המיעוט
(3,790)	זכויות שאינן מקנות שליטה
	<b>עלות הרכישה</b>
4,926	שולם במזומן בניכוי מזומנים נטו בחברה הנרכשת ליום הרכישה
1,588	התחייבות בגין תמורה נדחית והתאמות ליום הרכישה
<u>6,514</u>	סך עלות הרכישה

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

י.ד. להלן טבלת החזקות של החברה ליום 31/12/2025

אחוז ההחזקה		מדינת התאגדות	שם החברה	
מניות המקנות זכויות לרווחים	מניות המקנות זכויות הצבעה			
100%	100%	ישראל	תורפז תעשיות בע"מ	1
100%	100%	ישראל	כימדע תעשיות בע"מ	1.1
70%	70%	ישראל	באלירום בע"מ	1.2
100%	100%	ארה"ב	Klabin-Turpaz, Inc	1.3
93%	93%	הודו	Pentanov Ingredients Private Limited	1.4
90%	90%	וייטנאם	Western Flavors Fragrances Production JSC	1.5
45%	45%	הודו	Aastrid Life Sciences	1.6
100%	100%	בלגיה	Turpaz Belgium SRL	1.7
78%	78%	פולין	Fabryka Substancji Zapachowych "Pollena-Aroma" Sp. z o.o	1.7.1
55%	55%	דרום אפריקה	Sunspray Solutions Proprietary Limited	1.7.2
60%	60%	דרום אפריקה	Nicola J	1.7.2.1
100%	100%	לטביה	Lori RKF SIA	1.7.3
100%	100%	רומניה	Aromatique Food SRL	1.7.4
100%	100%	רומניה	Turpaz Romania SRL	1.7.5
60%	60%	הונגריה	Food Base Kft	1.7.6
100%	100%	גרמניה	Schumann & Sohn Gmbh	1.7.7
100%	100%	גרמניה	Atom Gmbh	1.7.7.1
45.3%	45.3%	בלגיה	Food Ingredients Technologies SA*	1.7.8
100%	100%	גרמניה	Cewecon Gmbh	1.7.8.1
100%	100%	גרמניה	Willich	1.7.8.1.1
100%	100%	בלגיה	Clarys	1.7.8.2
24%	24%	סלובניה	Frutol Flavours, tovarna arom, d.o.o.	1.7.9
100%	100%	אנגליה	Turpaz UK Limited	1.7.10
100%	100%	אנגליה	Flavours and Essences UK Limited	1.7.10.1
24.99%	24.99%	אנגליה	New Generation Flavors Limited	1.7.10.2
100%	100%	אנגליה	Advanced Flavors Solutions	1.7.10.2.1
100%	100%	בלגיה	Janodor	1.7.11
100%	100%	בלגיה	Doucy	1.7.11.1
68.6%	68.6%	צרפת	Attractive Scent	1.7.12

(\* נכון ליום 31 בדצמבר 2025, יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה עומדת על כ- 31,547 אלפי דולר.

באור 6: - מזומנים ושווי מזומנים

א. מזומנים למשיכה מיידית

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי דולר	
3,146	3,739
10,205	18,474
3,002	4,671
2,520	4,183
1,885	4,794
781	473
1,580	1,446
<u>23,119</u>	<u>37,780</u>

מזומנים למשיכה מיידית – שקל ישראלי  
 מזומנים למשיכה מיידית – אירו  
 מזומנים למשיכה מיידית – ראנד דרום אפריקאי  
 מזומנים למשיכה מיידית – זלוטי פולני  
 מזומנים למשיכה מיידית - דולר  
 מזומנים למשיכה מיידית – לירה שטרלינג  
 מזומנים למשיכה מיידית – אחר

ב. שווי מזומנים – פקדונות לזמן קצר

31 בדצמבר			
2024	2025		
אלפי דולר			
שיעור ריבית	שיעור ריבית		
-	-	4.55%-4.65%	103,569
2.5%-2.6%	2,396	-	-
3.3%-3.4%	411	4%-6%	1,746
	<u>2,807</u>		<u>105,315</u>

שווי מזומנים – פיקדונות לזמן קצר שקל ישראלי  
 שווי מזומנים – פיקדונות לזמן קצר – אירו  
 שווי מזומנים - פיקדונות לזמן קצר – אחר

באור 7: - לקוחות

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי דולר	
38,109	52,912
1,296	1,290
39,405	54,202
818	2,940
<u>38,587</u>	<u>51,262</u>

חובות פתוחים  
 המחאות לגבייה  
 בניכוי – הפרשה לחובות מסופקים  
 לקוחות, נטו

להלן התנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי דולר	
410	818
408	2,122
<u>818</u>	<u>2,940</u>

יתרה ליום 1 בינואר  
 הפרשה במשך השנה  
 יתרה ליום 31 בדצמבר

באור 7: - לקוחות (המשך)

להלן ניתוח יתרת הלקוחות שלא הוכרה בגינם ירידת ערך (הפרשה לחובות מסופקים), לקוחות לפי תקופת הפיגור בגבייה ביחס לתאריך הדיווח:

סה"כ	לקוחות שמועד פירעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו					לקוחות שטרם הגיע מועד פירעונם ליום 31.12.2025
	עד 30 יום	31-60 יום	61-90 יום	91-120 יום	מעל 120 יום	
	אלפי דולר					
	ליום 31 בדצמבר 2025					

54,202	3,785	462	747	2,300	8,174	38,734
2,940	2,815	125				

יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים  
יתרת הפרשה לחובות מסופקים

סה"כ	לקוחות שמועד פירעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו					לקוחות שטרם הגיע מועד פירעונם ליום 31.12.2024
	עד 30 יום	31-60 יום	61-90 יום	91-120 יום	מעל 120 יום	
	אלפי דולר					
	ליום 31 בדצמבר 2024					

39,405	1,004	162	389	1,511	5,578	30,761
818	640	96	82			

יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים  
יתרת הפרשה לחובות מסופקים

באור 8 - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי דולר	
1,515	3,750
1,011	1,644
1,449	-
773	1,923
<u>4,748</u>	<u>7,317</u>

הוצאות מראש ומקדמות לספקים  
מוסדות ממשלתיים  
מענק לקבל  
אחרים

באור 9 - מלאי

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי דולר	
27,375	38,375
3,339	3,480
11,683	14,964
42,397	56,819
(853)	(1,798)
<u>41,544</u>	<u>55,021</u>

חומרי גלם  
תוצרת בעיבוד  
תוצרת גמורה  
סה"כ

בניכוי - הפרשה למלאי  
מלאי, נטו

באור 10 - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה

שנת 2025

סה"כ	מכונות וציוד	מחשבים, ציוד וריהוט משרדי אלפי דולר	כלי רכב	שיפורים במושכר	מקרקעין, בניינים	עלות
95,153	48,474	5,635	1,353	3,944	35,747	יתרה ליום 1 בינואר, 2025
11,295	6,680	1,212	100	1,469	1,834	רכישות
10,998	3,220	657	241	885	5,995	חברה שאוחדה לראשונה ורכישת פעילות
15,477	7,690	923	213	722	5,929	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצגה
(3,693)	(2,579)	(264)	(12)	(148)	(690)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(907)	(429)	(247)	(192)	-	(39)	גריעות במהלך השנה
<u>128,323</u>	<u>63,056</u>	<u>7,916</u>	<u>1,703</u>	<u>6,872</u>	<u>48,776</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
42,960	25,200	4,381	1,023	1,316	11,040	פחת שנצבר
5,703	2,775	703	109	455	1,661	יתרה ליום 1 בינואר, 2025
3,877	990	359	116	197	2,215	פחת חברה שאוחדה לראשונה ורכישת פעילות
6,927	3,871	687	158	234	1,977	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצגה
(1,256)	(741)	(179)	(19)	(71)	(246)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(644)	(289)	(244)	(86)	-	(25)	גריעות במהלך השנה
<u>57,567</u>	<u>31,806</u>	<u>5,707</u>	<u>1,301</u>	<u>2,131</u>	<u>16,622</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
<u>70,756</u>	<u>31,250</u>	<u>2,209</u>	<u>402</u>	<u>4,741</u>	<u>32,154</u>	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2025

באור 10 - רכוש קבוע (המשך)

א. הרכב ותנועה (המשך)

שנת 2024

מקרקעין, בניינים	שיפורים במושכר	כלי רכב	מחשבים, ציוד וריהוט משרדי אלפי דולר	מכונות וציוד	סה"כ	
<u>עלות</u>						
17,801	3,027	980	3,232	27,801	52,841	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
212	443	148	507	6,185	7,495	רכישות
19,348	779	490	2,174	16,116	38,907	חברה שאוחדה לראשונה ורכישת פעילות
308	18	4	27	199	556	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצגה
(1,912)	(323)	(115)	(255)	(1,360)	(3,965)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(10)	-	(154)	(50)	(467)	(681)	גריעות במהלך השנה
<u>35,747</u>	<u>3,944</u>	<u>1,353</u>	<u>5,635</u>	<u>48,474</u>	<u>95,153</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
<u>פחת שנצבר</u>						
4,223	729	696	2,234	14,281	22,163	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
1,259	281	104	523	2,084	4,251	פחת
6,019	477	443	1,830	9,891	18,660	חברה שאוחדה לראשונה ורכישת פעילות
133	11	4	27	110	285	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצגה
(591)	(182)	(87)	(200)	(1,039)	(2,099)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(3)	-	(137)	(33)	(127)	(300)	גריעות במהלך השנה
<u>11,040</u>	<u>1,316</u>	<u>1,023</u>	<u>4,381</u>	<u>25,200</u>	<u>42,960</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
<u>24,707</u>	<u>2,628</u>	<u>330</u>	<u>1,254</u>	<u>23,274</u>	<u>52,193</u>	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2024

ג. בחודש דצמבר 2020, קיבלה חברת הבת, כימדע תעשיות בע"מ, את אישור הרשות להשקעות ולפיתוח התעשייה והכלכלה לתכנית השקעות ברכוש קבוע על פי החוק לעידוד השקעות הון, התש"ט-1959, לצורך הרחבת מפעל כימדע בקיבוץ ניר יצחק, בהיקף תכנית מאושרת של כ-11 מיליון ש"ח, ביצוע ההשקעות בהתאם לתכנית יזכה את כימדע במענק בשיעור של כ-20% מההשקעות כאמור. כתב האישור מותנה בתנאים כמקובל, לרבות עמידה ביעדים עסקיים שנקבעו במסגרתה. ביצוע התכנית הינו עד ליום 30 בדצמבר 2026. נכון ליום אישור הדוחות הכספיים, החברה ביצעה את מרבית ההשקעה המתוכננת ועובדת על הגשת הבקשה לרשות להשקעות.

ד. למידע על שעבודים ראה באור 20.

באור 11: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים

א. הרכב ותנועה

שנת 2025

קשרי לקוחות	נוסחאות מוצר	סימן מסחרי	צבר הזמנות אלפי דולר	אי תחרות	מוניטין	תוכנה	סה"כ
<u>עלות</u>							
יתרה ליום 1 בינואר 2025,							
42,521	31,734	249	2,230	10	132,371	2,502	211,617
-	-	-	-	-	-	1,159	1,159
תוספות במסגרת רכישת פעילויות							
28,321	13,436	-	-	-	79,788	244	121,789
גריעות במהלך השנה: התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצגה							
8,619	5,496	-	-	-	26,102	554	40,771
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ							
(3,050)	(1,348)	-	-	-	(9,820)	(87)	(14,305)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025							
76,411	49,318	249	2,230	10	228,441	4,372	361,031
<u>הפחתה שנצברה והפסדים מירידת ערך שנצברו</u>							
יתרה ליום 1 בינואר, 2025							
11,111	3,149	249	2,230	10	-	1,318	18,067
הפחתה במסגרת רכישת פעילויות							
-	-	-	-	-	-	87	87
הפחתה שהוכרה במהלך השנה							
5,395	2,152	-	-	-	-	673	8,220
גריעות במהלך השנה: התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצגה							
2,037	628	-	-	-	-	325	2,990
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ							
(693)	(142)	-	-	-	-	(20)	(855)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025							
17,850	5,787	249	2,230	10	-	2,383	28,509
<u>יתרה נטו</u>							
58,561	43,531	-	-	-	228,441	1,989	332,522
ליום 31 בדצמבר, 2025							

באור 11: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים (המשך)

<u>שנת 2024</u>							
קשרי לקוחות	נוסחאות מוצר	סימן מסחרי	צבר הזמנות אלפי דולר	אי תחרות	מוניטין	תוכנה	סה"כ
<u>עלות</u>							
23,569	15,077	249	2,230	10	64,555	545	106,235
יתרה ליום 1 בינואר 2024,							
-	-	-	-	-	-	826	826
תוספות							
22,070	19,602	-	-	-	81,763	1,216	124,651
תוספות במסגרת רכישת פעילויות גריעות במהלך השנה: העברה לנכסים המוחזקים למכירה התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ							
(1,589)	(1,875)	-	-	-	(9,245)	-	(12,709)
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצגה							
181	220	-	-	-	944	32	1,377
42,521	31,734	249	2,230	10	132,371	2,502	211,617
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024							
<u>הפחתה שנצברה</u>							
<u>ההפסדים מירידת ערך שנצברו</u>							
7,974	1,837	249	2,230	10	-	143	12,443
יתרה ליום 1 בינואר, 2024							
3,435	1,418	-	-	-	-	274	5,127
הפחתה שהוכרה במהלך השנה							
-	-	-	-	-	-	951	951
הפחתה במסגרת רכישת פעילויות גריעות במהלך השנה: העברה לנכסים המוחזקים למכירה התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ							
(53)	(31)	-	-	-	-	-	(84)
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצגה							
(250)	(85)	-	-	-	-	(70)	(405)
5	10	-	-	-	-	20	35
11,111	3,149	249	2,230	10	-	1,318	18,067
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024							
31,410	28,585	-	-	-	132,371	1,184	193,550
יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר, 2024							

באור 11: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים (המשך)

ב. הוצאות הפחתה

הוצאות הפחתה של הנכסים הבלתי מוחשיים מסווגות בדוח רווח או הפסד תחת הוצאות מחקר ופיתוח ומכירה ושיווק.

ג. ירידת ערך מוניטין

לצורך בחינת ירידת ערך של מוניטין הוקצה המוניטין למגזרי פעילות המהווים שתי יחידות מניבות מזומנים, כדלקמן:

- מגזר הטעמים
- מגזר הריחות

להלן היתרה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2025 של המוניטין שהוקצתה לכל אחת מהיחידות מניבות מזומנים (המהווה מגזר):

<u>טעמים</u>	<u>ריחות</u> <u>אלפי דולר</u>	<u>סה"כ</u>
מוניטין	163,448	64,993
	228,441	

עבור שתי היחידות מניבות מזומנים נערכה הערכת שווי על ידי מעריך שווי חיצוני. ההנחות שלפיהם ביצע מעריך השווי את ההערכה הינם שיעור ההון בהתאם למודל ההערכה לפי מחיר ההון המשוקלל (WACC) לאחר מס הינו 12%, שיעור הצמיחה הממוצעת לשנים 1-3 הינו כ-5%, שנה 4 כ-4.5%, שנה 5 כ-3% ושיעור הצמיחה החל מהשנה ה-6 ואילך הינו כ-2%. מהשוואת השווי שנגזר בהערכת השווי ליתרה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025, נמצא כי אין צורך בביצוע הפחתה לירידת ערך.

ניתוחי רגישות לשינויים בהנחות

בהתייחס להנחות ששימשו לקביעת שווי השימוש של היחידה מניבת המזומנים, ההנהלה סבורה כי אין שינויים אפשריים בהנחות המפתח שפורטו לעיל אשר עלולים לגרום ליתרה בדוחות הכספיים של היחידה לעלות באופן משמעותי על הסכום בר-ההשבה.

באור 12: - חכירות

גילויים עבור עסקאות חכירה בהן החברה מהווה חוכר

לחברה הסכמי חכירה כוללים חכירות של מבנים, ורכבים, אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של החברה. הסכמי החכירות של המבנים הינם לתקופה הנעה בין 2 ל-25 שנים, בעוד הסכמי החכירות של רכבים הינם לתקופה של 3 שנים. חלק מהסכמי החכירה שבהן התקשרה החברה כוללים אופציות הארכה ו/או ביטול וכן תשלומי חכירה משתנים.

באור 12: - חכירות (המשך)

א. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר			
917	761	1,061	הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
584	466	343	הוצאות בגין חכירות לטווח קצר
2,128	2,910	3,874	פירעון התחייבות בגין חכירה
<u>3,629</u>	<u>4,137</u>	<u>5,278</u>	סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

ב. אופציות הארכה וביטול

לחברה הסכמי חכירה הכוללים הן אופציות הארכה והן אופציות ביטול. אופציות אלה מקנות לחברה גמישות בניהול עסקאות החכירה והתאמה לצרכים העסקיים של החברה. בהסכמי חכירה הכוללים תקופות חכירה שאינן ניתנות לביטול של 3 עד 10 שנים, כללה החברה במסגרת תקופת החכירה גם מימוש של אופציות הארכה הקיימות בהסכמים. בהסכמי חכירה אלו נוהגת החברה לממש את אופציות הארכה שכן במקרה שבו אם נכס חלופי לא יהיה זמין באופן מיידי במועד סיום תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול, תיווצר לחברה פגיעה בפעילות השוטפת.

בנוסף בהסכמי חכירה של רכבים, החברה לא כללה במסגרת תקופת החכירה מימוש של אופציות הארכה שכן החברה לא נוהגת לממש אופציות אלו ולחכור את הרכבים לתקופה אשר עולה על 3 שנים (ללא מימוש אופציית הארכה).

יתרה מזאת, תקופות החכירה שהינן תחת אופציית ביטול החכירה נכללו כחלק מתקופת החכירה כאשר ודאי באופן סביר כי אופציות אלה לא ימומשו.

באור 12: - חכירות (המשך)

ג. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש

שנת 2025

סה"כ	כלי רכב אלפי דולר	מקרקעין ובניינים	
27,136	6,887	20,249	<u>עלות</u> יתרה ליום 1 בינואר, 2025
			תוספות במשך השנה:
6,533	1,968	4,565	חכירות חדשות
3,520	543	2,977	חברה שאוחדה לראשונה
180	66	114	התאמות בגין הצמדה למדד
4,493	1,103	3,390	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצגה
(1,671)	(775)	(896)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(1,458)	(989)	(469)	גריעות מהלך השנה
<u>38,733</u>	<u>8,803</u>	<u>29,930</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
			<u>פחת שנצבר</u>
9,873	4,232	5,641	יתרה ליום 1 בינואר, 2025
			תוספות במשך השנה:
4,220	1,834	2,386	פחת והפחתות
1,791	734	1,057	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצגה
(762)	(591)	(171)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(1,202)	(918)	(284)	גריעות מהלך השנה
<u>13,920</u>	<u>5,291</u>	<u>8,629</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
<u>24,813</u>	<u>3,512</u>	<u>21,301</u>	<u>יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר,</u> <u>2025</u>

באור 12: - חכירות (המשך)

שנת 2024

סה"כ	כלי רכב אלפי דולר	מקרקעין ובניינים	
22,880	4,452	18,428	<u>עלות</u> יתרה ליום 1 בינואר, 2024
			תוספות במשך השנה:
2,459	1,758	701	חכירות חדשות
2,301	1,137	1,164	חברה שאוחדה לראשונה
192	69	123	התאמות בגין הצמדה למדד
1,420	386	1,034	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(914)	(525)	(389)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצגה
(1,202)	(390)	(812)	גריעות מהלך השנה
27,136	6,887	20,249	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
			<u>פחת שנצבר</u>
6,339	2,926	3,413	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
			תוספות במשך השנה:
2,962	1,438	1,524	פחת והפחתות
705	209	496	חברה שאוחדה לראשונה
917	180	737	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(231)	(209)	(22)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצגה
(819)	(312)	(507)	גריעות מהלך השנה
9,873	4,232	5,641	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
17,263	2,655	14,608	<u>יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2024</u>

ד. התחייבויות בגין חכירות:

2024	2025	
אלפי דולר		
17,551	18,337	יתרה ליום 1 בינואר
2,460	6,533	תוספות
1,600	3,520	כניסה לאיחוד
(371)	(256)	גריעות
761	1,061	הוצאות ריבית
(3,671)	(4,935)	תשלומים בגין חכירה
7	2,040	שינויים אחרים
18,337	26,300	יתרה ליום 31 בדצמבר

באור 12: - חכירות (המשך)

ה. ניתוח מועדי פירעון של התחייבויות חכירה:

2024	2025	
אלפי דולר		
2,828	4,089	שנה ראשונה- חלויות שוטפות
2,217	3,791	שנה שנייה
2,132	3,015	שנה שלישית
1,276	2,404	שנה רביעית
1,297	2,239	שנה חמישית
8,587	10,762	שנה שישית ואילך
<u>18,337</u>	<u>26,300</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

1. לחברה הסכמי חכירה לתקופה של עד 12 חודשים וכן הסכמי חכירה של ציוד משרדי בעלי ערך כספי נמוך. עבור חכירות אלו מיישמת החברה את ההקלה שניתנה בתקן ומכירה בתשלומי החכירה כהוצאה בקו ישר על פני תקופת החכירה.

באור 13: - אשראי מתאגידים בנקאיים

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר, 2025

יתרה	שיעור ריבית אפקטיבי		תנאי הצמדה	
	2025	31 בדצמבר		
אלפי דולר	%			
42,302	ראה ביאור א'16		צמוד לאירו	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים.
7,298	Euribor+1.5-1.75%		לא צמוד	הלוואות מתאגידים בנקאיים
2,351	P-0.1		לא צמוד	הלוואות מתאגידים בנקאיים
<u>51,951</u>				

ליום 31 בדצמבר, 2024

יתרה	שיעור ריבית אפקטיבי		תנאי הצמדה	
	2024	31 בדצמבר		
אלפי דולר	%			
19,320	ראה ביאור א'16		צמוד לאירו	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים.
132	4.3%		צמוד לGBP	הלוואות מתאגידים בנקאיים
6,272	Sonia+1.9%		לא צמוד	הלוואות מתאגידים בנקאיים
2,048	P-0.1		לא צמוד	הלוואות מתאגידים בנקאיים
<u>27,772</u>				

באור 13 - אשראי מתאגידים בנקאיים (המשך)

ב. לעיקרי הסכם האשראי, לרבות התניות פיננסיות והתחייבויות אחרות להן התחייבה החברה, ראה באור 16.

ג. לתום שנת 2025, לחברה אין מסגרות אשראי מחייבות אלא מסגרת אשראי שאינה מחייבת מתאגיד בנקאי בהיקף של כ- 141 מיליון דולר, אשר מימושה כפוף לקבלת אישורים פרטניים.

ד. שעבודים, ראה באור 20.

באור 14 - התחייבויות לספקים ונותני שירותים

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי דולר	
19,396	24,843
6	-
<u>19,402</u>	<u>24,843</u>

חובות פתוחים  
שטרות לפירעון

החובות לספקים אינם נושאים ריבית. ממוצע ימי אשראי ספקים הינו כ- 50 ימים.

באור 15 - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי דולר	
5,782	8,029
3,919	5,098
67	191
4,427	5,709
1,250	2,175
<u>15,445</u>	<u>21,202</u>

עובדים ומוסדות בגין שכר  
מוסדות ממשלתיים  
התחייבויות לפינוי פסולת  
הוצאות לשלם (א)  
אחרים

(א) כולל בעלי ענין, חברות בבעלות בעלי ענין וחברות קשורות (ראה באור 26).

באור 16: - הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאים

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר, 2025

יתרה אלפי דולר	שיעור ריבית אפקטיבי		תנאי הצמדה	
	31 בדצמבר 2025	%		
128,625	Euribor + 1.6-1.95%,	0.89%-4%	צמוד לאירו	הלוואות מתאגידים בנקאיים הלוואות מתאגידים בנקאיים הלוואות שקליות מתאגידים בנקאיים
23,214	Sonia+1.7-2.5%		צמוד לGBP	
9,577	P-0.1		לא צמוד	הלוואות מתאגיד בנקאיים בניכוי חלויות שוטפות (ראה גם באור 13 לעיל)
8,230	Jibar 3-3.5%, 0.5%		צמוד-מטבע אחר	
(42,302)				
<u>127,344</u>				

ליום 31 בדצמבר, 2024

יתרה אלפי דולר	שיעור ריבית אפקטיבי		תנאי הצמדה	
	31 בדצמבר 2024	%		
59,998	Euribor + 1.6-1.95,	0.89%-4.6%	צמוד לאירו	הלוואות מתאגידים בנקאיים הלוואות מתאגידים בנקאיים הלוואות שקליות מתאגידים בנקאיים
21,322	Sonia+1.7-2.5%		צמוד לGBP	
4,178	P-0.1, 2.3%		לא צמוד	הלוואות מתאגיד בנקאיים בניכוי חלויות שוטפות (ראה גם באור 13 לעיל)
7,598	Jibar 3-3.5%, 0.5%		צמוד-מטבע אחר	
(19,320)				
<u>73,776</u>				

ב. בטחונות – ראה באור 20.

ג. אמות מידה פיננסיות  
תורפז תעשיות בע"מ

לחברה כתבי התחייבות עם תאגידים בנקאים בקשר עם התחייבויותיה, כמפורט להלן:

שיעור ההון העצמי מסך המאזן לא יפחת בכל עת מ- 20% ומסך של 80 מיליון דולר. המנה המתקבלת מחלוקת סך חוב נטו למוסדות פיננסיים ומלווים אחרים לרבות חוב לבעלי מניות ב- EBITDA (על בסיס פרופורמה) לא יעלה בכל עת על 3.5.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הנדרשות כך ששיעור ההון העצמי מסך המאזן עומד על 41.1% ויחס כיסוי חוב נטו הינו 0.5. היחסים מחושבים ברמת הדוחות המאוחדים.

באור 17 - התחייבויות אחרות

הרכב

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי דולר	
1,176	1,176
370	-
<u>72,773</u>	<u>134,530</u>
<u>74,319</u>	<u>135,706</u>

התחייבויות לפינוי פסולת  
 הלוואות מאחרים, בניכוי חלויות שוטפות  
 התחייבויות בגין רכישת פעילות

א. גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכוני שוק (סיכון מטבע חוץ, סיכון מדד המחירים לצרכן וסיכון ריבית) סיכון אשראי וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום ההשפעות השליליות האפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה למינימום.

ניהול הסיכונים מבוצע על ידי מחלקת הכספים בקבוצה, המעריכה ומגדרת סיכונים פיננסיים בשיתוף פעולה עם יחידות התפעול של הקבוצה. הדירקטוריון מספק עקרונות לניהול הסיכונים הכולל, כמו גם את המדיניות הספציפית לחשיפות מסוימות לסיכונים, כגון סיכון שער חליפין, סיכון שיעור ריבית וסיכון אשראי. מדיניות זו מכסה גם תחומים כגון ניהול מזומנים וגיוס הלוואות לזמן קצר וארוך.

1. סיכוני שוק

(א) סיכון מטבע חוץ

החברה הינה קבוצה גלובלית ולפיכך מכירותיה מתבצעות במטבעות הפעילות של חברות הקבוצה בעיקר יורו, ש"ח, דולר, ראנד דרום אפריקאי וזלוטי פולני. תנודות בשערי החליפין משפיעות על הרווח הנקי שלה ועל מצבה הכספי המבוטאים בש"ח ומוצגים בדולר ארה"ב. החברה רוכשת חלק מחומרי הגלם שלה ממדינות שונות בעולם והיא חשופה לסיכון שער חליפין הנובע מחשיפה למטבעות שונים, בעיקר ליורו, ש"ח והדולר.

סיכון שער חליפין נובע מעסקאות מסחריות עתידיות, נכסים שהוכרו והתחייבויות שהוכרו הנקובים במטבע חוץ שאינו מטבע הפעילות. חשיפה לשינויים בשערי חליפין עשויה להיווצר גם באיחוד הדוחות הכספיים של חברות מאוחדות המוצגים במטבעות זרים. ההשפעה על הרווח הכולל המאוחד של הקבוצה בגין חשיפה זו מוצגת הפרשי תרגום.

שער החליפין היציג של האירו בדולר	שער החליפין היציג של הש"ח בדולר	ליום
1.174	0.313	31 בדצמבר, 2025
1.041	0.274	31 בדצמבר, 2024
1.106	0.276	31 בדצמבר, 2023
		<u>שיעור השינוי בשנה</u>
		<u>המסתיימת</u>
%		
12.8	14.3	ביום 31 בדצמבר, 2025
(5.88)	(0.55)	ביום 31 בדצמבר, 2024
3.71	(2.98)	ביום 31 בדצמבר, 2023

(ב) סיכון ריבית

מאחר ולקבוצה אין נכסים משמעותיים הנושאים ריבית, הכנסותיה ותזרים המזומנים התפעולי שלה אינם תלויים בשערי הריבית. הקבוצה חשופה לסיכון בגין שינויים בריבית השוק הנובע מהלוואות לזמן קצר וארוך שהתקבלו ואשר נושאות ריבית משתנה.

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

2. סיכון אשראי

לקבוצה אין ריכוזים משמעותיים של סיכון אשראי. לקבוצה מדיניות המבטיחה שמכירות סיטונאיות של מוצריה מבוצעות ללקוחות, שלהם היסטוריית אשראי נאותה.

ההכנסות של הקבוצה נובעות מלקוחות בארץ ובעולם. הקבוצה עוקבת באופן שוטף אחר חובות הלקוחות, ובדוחות הכספיים נכללות הפרשות לחובות מסופקים המשקפות בצורה נאותה, לפי הערכת הנהלת הקבוצה, את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק.

ב. ריכוז סיכון נזילות

הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפירעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי התנאים החוזיים (כולל תשלומים בגין ריבית עתידית):

ליום 31 בדצמבר, 2025

עד שנה	משנה עד חמש שנים	מחמש שנים ואילך	סה"כ	
24,843	-	-	24,843	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים
15,913	-	-	15,913	התחייבות בגין חכירה
5,025	13,892	13,235	32,152	התחייבות בגין רכישת פעילות הפרשה לפינוי פסולת
12,388	158,753	-	171,141	אשראיים מתאגידים בנקאיים ואחרים
191	1,176	-	1,367	אחרות
58,757	133,839	2,473	195,069	
-	-	848	848	
<u>117,117</u>	<u>307,660</u>	<u>16,556</u>	<u>441,333</u>	

ליום 31 בדצמבר, 2024

עד שנה	משנה עד חמש שנים	מחמש שנים ואילך	סה"כ	
19,402	-	-	19,402	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים
11,459	-	-	11,459	התחייבות בגין חכירה
3,542	8,532	10,501	22,575	התחייבות בגין רכישת פעילות הפרשה לפינוי פסולת
3,525	82,085	-	85,610	אשראיים מתאגידים בנקאיים ואחרים
67	1,176	-	1,243	אחרות
32,913	80,014	2,169	115,096	
-	-	431	431	
<u>70,908</u>	<u>171,807</u>	<u>13,101</u>	<u>255,816</u>	

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. שווי הוגן

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים שרובם בריבית משתנה, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים וזכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

התחייבויות בגין אופציות המכר ותמורה מותנית-

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

סך ההתחייבויות בגין אופציות המכר ותמורה מותנית ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכם ל- 139,734 אלפי דולר. שווי אופציות המכר והתמורה המותנית נאמד בהתאם ל EBITDA הממוצעת שתושג במהלך תקופת ההסכם. שיעור ההיוון השנתי המשוקלל שלהן הינו 7.7%. הרמה בה נמדד השווי ההוגן הינה בהתאם לרמה 3. הנתון העיקרי שאינו ניתן לצפייה ששימש את החברה לצורך הערכת שווי ההתחייבות הינו ה-EBITDA העתידי שתושג, לצורך הערכת ההתחייבויות ועדכון השתמשה החברה בתוצאות השוטפות ובתחזיות העדכניות של החברות.

ניתוח רגישות בגין שינוי ב-EBITDA:

מבחן רגישות לשינוי ב-EBITDA		
רווח (הפסד) מהשינוי		
עליית EBITDA של 5%	ירידת EBITDA של 5%	אלפי דולר
(3,217)	3,217	2025
(1,747)	1,747	2024

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	אלפי דולר
(39,051)	(74,779)	יתרה לתחילת תקופה
834	4,351	סך רווח (הפסד) שהוכר: פרעון
(1,468)	(5,862)	ברוח או הפסד
1,747	(11,153)	ברוח (הפסד) כולל אחר
(11,278)	-	עדכון תנאים של אופציות מכר ורכש סימטריות על מניות המיעוט
32,898	-	סיווג אופציות מכר ורכש סימטריות על מניות המיעוט
(58,461)	(52,291)	צירופי עסקים
(74,779)	(139,734)	יתרה לסוף תקופה

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר אל מול שאר המטבעות		
רווח (הפסד) מהשינוי		
עליית שע"ח של 10%	ירידת שע"ח של 10%	
אלפי דולר		
26,677	(26,677)	2025
13,410	(13,410)	2024

מבחן רגישות לשינויים בריבית		
רווח (הפסד) מהשינוי		
עליית ריבית של 0.5%	ירידת ריבית של 0.5%	
אלפי דולר		
(831)	831	2025
(460)	460	2024

ה. מבחני רגישות והנחות העבודה העיקריות

השינויים שנבחרו במשתני הסיכון הרלוונטיים נקבעו בהתאם להערכות ההנהלה לגבי שינויים אפשריים סבירים במשתני סיכון אלה. החברה ביצעה מבחני רגישות לגורמי סיכון שוק עיקריים שיש בהם כדי להשפיע על תוצאות הפעולות או המצב הכספי המדווחים. מבחני הרגישות מציגים את הרווח הכולל (לפני מס), עבור כל מכשיר פיננסי בגין משתנה הסיכון הרלוונטי שנבחר עבורו נכון לכל מועד דיווח. בחינת גורמי הסיכון נעשתה על בסיס מהותיות החשיפה של תוצאות הפעולות או המצב הכספי בגין כל גורם סיכון בהתייחס למטבע הפעילות ובהנחה שכל שאר המשתנים קבועים. בהלוואות לזמן ארוך בריבית קבועה לא קיימת לקבוצה חשיפה בגין סיכון ריבית.

באור 19: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר והטבות לאחר סיום העסקה.

הטבות לאחר סיום העסקה

בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה בתוקף בארץ ובחו"ל, חייבות החברה וחלק מהחברות המאוחדות בתשלום פיצויי פרישה ו/או פנסיה לעובדים שיפוטרו או יפרשו מעבודתם בנסיבות מסוימות. התחייבות חברות הקבוצה מכוסה בעיקרה על ידי הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרות (לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין בישראל ומקביליו בחוץ לארץ). הסכומים שהופקדו כאמור אינם כלולים במאזנים, מאחר והם אינם בשליטתן ובניהולן של החברות.

באור 20: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים והתניות פיננסיות

א. התקשרויות

הסכם קיבוצי

עובדי כימדע, שאינם משתייכים לדרג ניהולי מועסקים בהתאם להסכם קיבוצי מיוחד. ההסכם כולל התייחסות לשעות משמרות, חופשה שנתית, הטבות בגין קריאות פתע, תשלומים עבור שעות נוספות והפרשות לקרן השתלמות. על פי ההסכם, רשאית כימדע להחריג משרות נוספות מתחולת ההסכם, ובלבד שהיחס בין עובדי כימדע שההסכם חל עליהם לבין אלו שלא, לא יפחת מיחס של 1:3, וכן עד ארבע בעלי תפקידים נוספים מוסכמים מראש.

ב. תביעות תלויות

נכון לשנת 2025, לחברה לא קיימות תביעות מהותיות אשר צפויות להשפיע באופן מהותי על מצבה הכספי של החברה, ושלא קיבלו ביטוי בדוחות הכספיים.

ג. שעבודים

לטובת 4 תאגידים בנקאיים התחייבה החברה שלא ליצור ולא להתחייב ליצור כל שעבוד שוטף על נכסי החברה, כולם או חלקם, מכל מין וסוג שהוא וזאת ללא קבלת הסכמתם בכתב ומראש.

ד. ערבויות

הקבוצה נתנה ערבויות בסך כולל של כ- 353 אלפי דולר, בעיקר למכס בגין ייבוא אלכוהול.

באור 21: - הון

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2024		31 בדצמבר 2025		מניות רגילות
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום	
	מספר המניות- 1 ש"ח ערך נקוב		מספר המניות- ללא ערך נקוב	
100,463,556	1,000,000,000	108,406,250	1,000,000,000	

ביום 24 באוגוסט 2025 השלימה החברה הנפקה פרטית של סך כולל של 7,105,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב. התמורה הכוללת שנתקבלה הינה של כ-330,383 אלפי ₪ ברוטו לפני הוצאות הנפקה. עלויות ההנפקה, הסתכמו לסך של כ-2,000 אלפי ₪ ומוצגות בניכוי מהפרמיה על המניות. כלומר, סך תמורת ההנפקה נטו הינה כ-328,383 אלפי ₪ (כ-97,155 אלפי דולר).

ב. הקצאת אופציות לדירקטור בחברה

בחודש מאי 2021 אישרו הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי מניות החברה תוכנית לפיה יוענקו ללא תמורה לדירקטור בחברה 757,560 אופציות (לא רשומות למסחר) הניתנות למימוש למספר זה של מניות, מחיר המימוש של האופציות יהיה מחיר המניה כפי שיקבע בהנפקה.

תוכנית הענקת האופציות נעשית על-פי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה. האופציות הוקצו לנאמן ביום 23 במאי 2021 (להלן - מועד ההקצאה).

באור 21: - הון (המשך)

האופציות יבשילו במהלך 4 שנים ממועד הקצאתן, במנות שוות, כאשר המנה הראשונה (25% מכמות האופציות) הבשילה בחלוף שנה ממועד ההקצאה ויתרת האופציות יבשילו ב-6 מנות חצי שנתיות ( 12.5% מכמות האופציות בכל מנה) החל מתום 18 חודשים ממועד ההקצאה. המנה הראשונה תהיה ניתנת למימוש למשך שנתיים ממועד הבשלתה וכל מנה נוספת תהיה ניתנת למימוש למשך שנה ממועד הבשלתה, כולל אפשרות למנגנון מימוש Cashless. אופציה שלא מומשה בתום התקופה האמורה תפקע ולא תקנה זכויות למחזיק בה. נכון ליום 31 בדצמבר, 2025, כלל האופציות שהוענקו לדירקטור הבשילו ופקעו או מומשו על ידו.

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) :

תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)	34.83%-39.26%
שיעור ריבית חסרת סיכון (%)	0.52%-0.25%
משך החיים החזוי של האופציות למניות (שנים)	בהתאם למועדי ההבשלה
מחיר המניה (ש"ח)	8.91 ש"ח

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של האופציות נקבע על סך של כ- 575 אלפי דולר במועד ההענקה.

סך ההוצאה שזקפה החברה כהוצאות שכר לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, הסתכמה לסך של כ-8 אלפי דולר (בהשוואה להוצאות שכר בסך של כ-45 אלפי דולר לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024).

ג. הקצאת אופציות לעובדים, מנהלים ויועצים בקבוצה

בחדש מרס 2022 אישר דירקטוריון החברה הענקת 1,396,000 אופציות (לא רשומות למסחר) לעובדים, מנהלים ויועצים בקבוצה הניתנות למימוש למספר זהה של מניות, מתוכם פקעו למועד הדוח 237,500 אופציות. כמו כן, אישר דירקטוריון החברה הענקת 262,000 אופציות (לא רשומות למסחר) הניתנות למימוש למספר זהה של מניות למר שי חזון, מנהל תפעול תחום הריחות בישראל והגב' שיר קסלמן, מנהלת חטיבת הריחות, אשר אושרה על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה בחודש מאי, 2022. מחיר המימוש של האופציות הינו 23.51 ש"ח, המהווה את ממוצע מחיר המניה ב-30 ימי המסחר שקדמו לאישור הדירקטוריון את הענקת האופציות.

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 8 במאי 2022.

האופציות יבשילו במהלך 4 שנים ממועד הקצאתן, במנות שוות, כאשר המנה הראשונה (25% מכמות האופציות) תבשיל בחלוף שנה ממועד ההקצאה ויתרת האופציות יבשילו ב-6 מנות חצי שנתיות ( 12.5% מכמות האופציות בכל מנה) החל מתום 18 חודשים ממועד ההקצאה. האופציות ניתנות למימוש למשך שנתיים ממועד הבשלתן, כולל אפשרות למנגנון מימוש CASHLESS. אופציה שלא מומשה בתום התקופה האמורה תפקע ולא תקנה זכויות למחזיק בה.

באור 21: - הון (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):

תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)	32.96%-27.89%
שיעור ריבית חסרת סיכון (%)	0.69%-0.22%
משך החיים החזוי של האופציות למניות (שנים)	בהתאם למועדי ההבשלה
מחיר המניה (ש"ח)	65.94 ש"ח

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של האופציות נקבע על סך של כ- 3,119 אלפי דולר במועד ההענקה.

סך ההוצאה שזקפה החברה כהוצאות שכר לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, הסתכמה לסך של כ-179 אלפי דולר (בהשוואה להוצאות שכר בסך של כ-393 אלפי דולר לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024).

בישיבת הדירקטוריון מיום 21 בספטמבר, 2022, אישר דירקטוריון החברה, בהתאם להמלצת ועדת התגמול ובהתאם למדיניות התגמול ותכנית התגמול ההוני של החברה, הקצאה פרטית שאינה מהותית ואינה חריגה של 105,000 אופציות (לא רשומות למסחר) לעובד שהינו נושא משרה בחברה, באותם תנאים כמו הענקת מרס 2022 המצויינת לעיל למעט מחיר מימוש של 20.37 ש"ח המהווה את ממוצע מחיר המניה ב-30 ימי המסחר שקדמו לאישור הדירקטוריון את הענקת האופציות. השווי ההוגן של האופציות נקבע על סך של כ-169 אלפי דולר במועד ההענקה.

סך ההוצאה שזקפה החברה כהוצאות שכר לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, הסתכמה לסך של כ-19 אלפי דולר (בהשוואה להוצאות שכר בסך של כ-37 אלפי דולר לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024).

**ד. 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 כולל אפשרות למנגנון מימוש CASHLESS. האופציות תהיינה כפופות להתאמות שונות. אופציה שלא מומשה בתום התקופה האמורה תפקע ולא תקנה זכויות למחזיק בה.

באור 21: - הון (המשך)

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

תגודתיות צפויה במחירי המניה (%)	43.76%
שיעור ריבית חסרת סיכון (%)	3.97%
משך החיים החזוי של האופציות למניות (שנים)	5 שנים
מחיר המניה (ש"ח)	65.94 ש"ח
מחיר המימוש (ש"ח)	14.16 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.

במהלך תקופת הדוח אישר דירקטוריון החברה, הקצאה פרטית שאינה מהותית ואינה חריגה של 370,000 אופציות (לא רשומות למסחר) למספר עובדים בחברה, באותם תנאים כמו הענקת מרס 2024 המצוינת לעיל למעט מחיר המימוש אשר מהווה את ממוצע מחיר המניה ב-30 ימי המסחר שקדמו לאישור הדירקטוריון את הענקת האופציות בתוספת 5%. השווי ההוגן של האופציות נקבע על סך של כ-1,660 אלפי דולר במועד ההענקה.

סך ההוצאה שזקפה החברה כהוצאות שכר לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, הסתכמה לסך של כ- 1,169 אלפי דולר (בהשוואה להוצאות שכר בסך של כ-711 אלפי דולר החל ממועד ההקצאה ועד לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024).

ה. זכויות הנלוות למניות

זכויות הצבעה באסיפה כללית, זכות לדיבידנד וזכויות בפירוק.

באור 22: - פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד

א. עלות המכירות והשירותים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולר		
55,427	81,936	118,152
10,657	15,786	23,327
4,238	5,758	7,719
2,027	4,095	4,944
1,256	2,246	2,679
4,137	5,468	8,306
<u>77,742</u>	<u>115,289</u>	<u>165,127</u>

צריכת חומרים  
שכר עבודה והוצאות נלוות  
פחת והפחתות  
הוצאות אנרגיה  
אחזקת ציוד ומבנים  
אחרות

ב. הוצאות מחקר ופיתוח

3,375	4,664	7,256
976	1,615	2,554
572	755	1,236
<u>4,923</u>	<u>7,034</u>	<u>11,046</u>

שכר עבודה והוצאות נלוות  
פחת והפחתות  
אחרות

ג. הוצאות מכירה ושיווק

2,870	4,701	7,952
1,922	2,735	4,680
2,048	3,488	5,616
2,166	3,693	5,807
1,352	1,656	2,231
<u>10,358</u>	<u>16,273</u>	<u>26,286</u>

שכר עבודה והוצאות נלוות  
עמלות שיווק  
הובלות  
פחת והפחתות  
אחרות

ד. הוצאות הנהלה וכלליות

9,609	13,754	18,054
1,175	1,614	2,270
1,136	1,437	1,877
1,717	2,460	3,439
499	820	1,101
1,559	2,039	2,723
<u>15,695</u>	<u>22,124</u>	<u>29,464</u>

שכר משכורות ונלוות  
מחשוב, משרדיות ותקשורת  
ייעוץ מקצועי  
פחת והפחתות  
נסיעות לחו"ל  
אחרות

ה. הוצאות (הכנסות) אחרות

-	(1,097)	(1,349)
306	1,375	1,905
151	254	3
<u>457</u>	<u>532</u>	<u>559</u>

מענק  
הוצאות רכישה  
אחרות

באור 22: - פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד

ו. הכנסות (הוצאות) מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר			
			<u>הכנסות מימון</u>
395	225	891	הפרשי שער
165	498	2,077	הכנסות ריבית
<u>560</u>	<u>723</u>	<u>2,968</u>	
			<u>הוצאות מימון</u>
585	4,308	7,104	הוצאות מימון מתאגידים בנקאיים
183	369	1,346	הפרשי שער
917	761	1,061	הוצאות מימון התחייבות בגין חכירה
			הוצאות מימון בגין התחייבויות
			פיננסיות ונכסים פיננסיים שיועדו לשווי
1,486	1,408	5,998	הוגן דרך רווח או הפסד
179	557	677	אחרות
<u>3,350</u>	<u>7,403</u>	<u>16,186</u>	

באור 23: - מסים על הכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים בממד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים בממד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל, בין היתר, את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959

על-פי החוק, זכאיות החברות להטבות מס שונות, בתוקף מעמד של "מפעל מאושר" ו/או "מפעל מוטב" שניתן לחלק ממפעליהן, כמשמעותו בחוק זה.

תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (תיקון 73)

בחודש דצמבר 2016 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז – 2017, הכולל את תיקון 73 לחוק עידוד השקעות הון (להלן - התיקון). התיקון קובע כי שיעור המס שיחול מיום 1 בינואר, 2017 ואילך על מפעל מועדף הממוקם באזור פיתוח א' הינו 7.5% במקום 9% (שיעור המס למפעל מועדף אשר אינו ממוקם באזור פיתוח א' נותר 16%).

באור 23 - מסים על הכנסה (המשך)

כמו כן, קובע התיקון כי אילו יחולק דיבידנד ליחיד או לתושב חוץ מרווחי המפעל המועדף כאמור לעיל, יחול מס בשיעור של 20%.

חוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט-1969

לחברה מעמד של "חברה תעשייתית" כמשמעותו בחוק זה. בהתאם למעמד זה ומכוח תקנות שפורסמו זכאית החברה לתבוע ניכוי פחת בשיעורים מוגדלים לגבי ציוד המשמש בפעילות תעשייה, כפי שנקבע בתקנות מכוח חוק התיאומים.

ב. שיעורי המס החלים על הקבוצה

1. שיעור המס שחל בישראל הינו 23%.  
חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.
2. שיעורי המס העיקריים החלים על החברות המאוחדות שמקום התאגדותן מחוץ לישראל הינם:

שיעור המס

30%	ארה"ב
20%	לטביה
19%	פולין
30%	הודו
20%	וייטנאם
25%	בלגיה
16%	רומניה
9%	הונגריה
27%	דרום אפריקה
30%	גרמניה
25%	אנגליה
25%	צרפת

ג. שומות מס סופיות

לחברה שומות עצמיות הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2020.

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס

לקבוצה הפסדים עסקיים והפסדי הון לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2025 לסך של כ-16,593 אלפי דולר.  
החברה יצרה נכס מס נדחה בסך של כ-4,212 דולר בגין ההפסדים המועברים.

באור 23 - מסים על הכנסה (המשך)

1. מסים נדחים

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי דולר	
181	545
2,755	4,627
14,454	22,281
17,390	27,453
2,651	4,212
130	471
2,928	4,885
244	301
313	306
112	278
6,378	10,453
11,012	17,000

התחייבויות מסים נדחים

רכוש קבוע  
נכסי זכות שימוש  
נכסים בלתי מוחשיים

נכסי מסים נדחים

הפסדים מועברים לצורכי מס  
הפרשה להפסדי אשראי חזויים  
התחייבות בגין חכירה  
הוצאות מ"פ  
הפרשות בגין עובדים  
אחר

התחייבויות מסים נדחים, נטו

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי דולר	
1,321	2,913
(12,333)	(19,913)
(11,012)	(17,000)
(4,003)	(11,012)
(10,523)	(7,056)
1,164	-
1,829	2,993
521	(1,925)
(11,012)	(17,000)

התנועה במיסים נדחים

יתרה לתחילת שנה  
רכישת חברה מאוחדת ופעילות שאוחדו לראשונה  
גריעות: סיווג לנכסים מוחזקים למכירה  
שינויים שנזקפו לדוח רווח והפסד  
שינויים שנזקפו לרווח כולל אחר

יתרה לסוף שנה

באור 23 - מסים על הכנסה (המשך)

2. מסים על הכנסה הכלולים בדוח על הרווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר			
2,980	7,190	10,494	הוצאות מסים שוטפים
(333)	(1,829)	(2,993)	הכנסות מסים נדחים
(151)	(54)	56	מסים בגין שנים קודמות
<u>2,496</u>	<u>5,307</u>	<u>7,557</u>	

3. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח על הרווח הכולל היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על הכנסה שנזקף בדוח על הרווח הכולל:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר			
<u>15,390</u>	<u>21,052</u>	<u>30,212</u>	רווח לפני מסים על הכנסה
<u>23%</u>	<u>23%</u>	<u>23%</u>	שיעור המס הסטטוטורי
3,540	4,842	6,949	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
(1,036)	(405)	(322)	הטבת מס הנובעת משיעורי מס מוטבים מכוח חוק עידוד השקעות הון
(129)	73	469	שיעור מס שונה בגין חברה מאוחדת בחו"ל
109	157	78	הוצאות לא מוכרות
210	627	220	הפסדים והטבות לצורכי מס שלא נוצרו בגינם מסים נדחים
(151)	(54)	56	מסים בגין שנים קודמות
(47)	67	107	הפרשים אחרים, נטו
<u>2,496</u>	<u>5,307</u>	<u>7,557</u>	מסים על הכנסה

באור 24: - רווח למניה

א. פרוט כמות המניות והרווח ששימשו בחישוב הרווח למניה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2023		2024		2025	
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה	כמות מניות משוקללת	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה	כמות מניות משוקללת	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה	כמות מניות משוקללת
אלפי דולר	אלפים	אלפי דולר	אלפים	אלפי דולר	אלפים
12,393	100,085	13,819	100,464	17,718	103,634
-	203	-	141	-	1,462
12,393	100,288	13,819	100,605	17,718	105,096

לצורך חישוב רווח נקי בסיסי

השפעת מניות רגילות פוטנציאליות מדללות

לצורך חישוב רווח נקי מדולל

באור 25: - מגזרי פעילות

א. כללי

הקבוצה מיישמת את הוראות תקן IFRS 8 בדבר "מגזרי פעילות" (להלן - "IFRS 8"). בהתאם להוראות IFRS 8, מגזרים תפעוליים מזוהים על בסיס הדיווחים הפנימיים אודות מרכיבי הקבוצה, אשר נסקרים באופן סדיר על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים.

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, הקבוצה בנויה לפי מגזרי פעילות בהתבסס על המוצרים והשירותים של היחידות העסקיות, ולה 3 מגזרי פעילות, כמפורט להלן: ריחות, טעמים וחומרי הגלם הייחודיים.

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

תוצאות המגזרים כוללות פריטים המיוחסים ישירות ופריטים אשר ניתן לייחסם באופן סביר. פריטים שלא הוקצו, הכוללים בעיקר נכסי מטה של הקבוצה, חלק מעלויות הנהלה וכלליות המיוחסות למטה הקבוצה והוצאות מימון המנוהלות על ידי מטה הקבוצה. המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה לזו המוצגת בבאור 2.

באור 25: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025				
טעמים	ריחות	חומרי גלם ייחודיים אלפי דולר	התאמות	סה"כ
194,699	49,434	31,015	-	275,148
-	-	21	(21)	-
<u>194,699</u>	<u>49,434</u>	<u>31,036</u>	<u>(21)</u>	<u>275,148</u>
<u>75,788</u>	<u>26,846</u>	<u>7,387</u>	-	<u>110,021</u>
37,568	12,840	3,648		54,056
13,218				10,626
				<u>13,218</u>
				<u>30,212</u>

הכנסות מחיצוניים  
הכנסות בין מגזריות

סה"כ הכנסות

רווח גולמי מגזרי

רווח תפעולי מגזרי בניכוי  
הוצאות משותפות בלתי  
מוקצות

הוצאות משותפות בלתי  
מוקצות  
הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024				
טעמים	ריחות	חומרי גלם ייחודיים אלפי דולר	התאמות	סה"כ
135,542	34,945	18,461	-	188,948
-	-	3	(3)	-
<u>135,542</u>	<u>34,945</u>	<u>18,464</u>	<u>(3)</u>	<u>188,948</u>
<u>49,796</u>	<u>18,646</u>	<u>5,217</u>	-	<u>73,659</u>
23,579	9,092	3,052		35,723
6,680				7,991
				<u>6,680</u>
				<u>21,052</u>

הכנסות מחיצוניים  
הכנסות בין מגזריות

סה"כ הכנסות

רווח גולמי מגזרי

רווח תפעולי מגזרי בניכוי  
הוצאות משותפות בלתי  
מוקצות

הוצאות משותפות בלתי  
מוקצות  
הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 25: - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023					
סה"כ	התאמות	חומרי גלם ייחודיים אלפי דולר	ריחות	טעמים	
127,355	-	29,226	32,768	65,361	הכנסות מחיצוניים
-	(141)	141			הכנסות בין מגזריות
<u>127,355</u>	<u>(141)</u>	<u>29,367</u>	<u>32,768</u>	<u>65,361</u>	סה"כ הכנסות
<u>49,613</u>	-	<u>10,148</u>	<u>16,844</u>	<u>22,621</u>	רווח גולמי מגזרי
24,176		6,702	8,025	9,449	רווח תפעולי מגזרי בניכוי הוצאות משותפות בלתי מוקצות
5,996					הוצאות משותפות בלתי מוקצות
<u>2,790</u>					הוצאות מימון, נטו
<u>15,390</u>					רווח לפני מסים על ההכנסה

ג. מידע נוסף על הכנסות

2023	2024	2025
אלפי דולר		
15,896	22,269	*

הכנסות מלקוח עיקרי האחראי, ל-10% ומעלה מסך ההכנסות המדווחות בדוחות הכספיים: לקוח א- מגזר הטעמים

\* נכון לשנת 2025 הכנסות מלקוח א' הינן נמוכות מ-10% מסך ההכנסות המדווחות.

ד. מידע גיאוגרפי

הכנסות המדווחות בדוחות הכספיים בהתבסס על מיקום הלקוחות, כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר			
32,435	30,855	35,277	ישראל והמזרח התיכון
17,197	17,220	20,301	צפון אמריקה
61,076	97,375	162,166	אירופה
-	28,913	33,551	אפריקה
<u>16,647</u>	<u>14,585</u>	<u>23,853</u>	אסיה ואחר
<u>127,355</u>	<u>188,948</u>	<u>275,148</u>	

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

1. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2025

בעלי עניין, אנשי מפתח ניהוליים וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה וחברות בבעלות בעל השליטה	בדבר תנאים ראה סעיפים
<u>באלפי דולר</u>		
<u>272</u>	<u>1,068</u>	א-ה

זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר, 2024

בעלי עניין, אנשי מפתח ניהוליים וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה וחברות בבעלות בעל השליטה	בדבר תנאים ראה סעיפים
<u>באלפי דולר</u>		
<u>241</u>	<u>906</u>	א-ה

זכאים ויתרות זכות

יתרת הזכאים בגין גמול הדירקטורים ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכמה לסך של כ-39 אלפי דולר (בהשוואה לסך של כ-31 אלפי דולר ביום 31 בדצמבר 2024).

2. הסכמי ניהול והעסקה ואחרים

(א) גב' קרן כהן חזון, מנכ"לית החברה:

החל מיום 1 בינואר, 2021 גב' קרן כהן חזון, בעלת השליטה בחברה, העניקה לחברה שירותי יו"ר דירקטוריון ומנכ"לית החברה באמצעות חברה פרטית בבעלותה ("גב' כהן חזון" ו-"הסכם הניהול", בהתאמה). בתמורה לשירותי הניהול, זכאית גב' כהן חזון לדמי ניהול חודשיים בסך של 220,000 ש"ח צמודים למדד המחירים לצרכן בגין חודש נובמבר 2020 ("דמי הניהול"). כמו כן, גב' כהן חזון הייתה זכאית בגין כל שנה לתמורה מבוססת תוצאות בסך השווה ל- 5% מהרווח התפעולי המצרפי של החברה ושל חברות הבנות ולא יותר מסך השווה לדמי הניהול השנתיים ששולמו בגין אותה שנה (ובגין חלק משנה תשולם התמורה מבוססת התוצאות באופן יחסי לתקופת כהונתה באותה השנה). ביחס לכל חברת בת חושב הרווח התפעולי שלה בהתאם לשיעור ההחזקה של החברה באותה חברת בת.

ביום 16 בדצמבר 2025, החליט דירקטוריון החברה על הפרדת תפקידי היו"ר והמנכ"ל, בכפוף לאישור אסיפת בעלי המניות שהתקבל ביום 22 בינואר, 2026, כך שהחל מיום 1 בינואר 2026, מכהנת גב' כהן חזון כמנכ"לית החברה ודירקטורית בחברה, וד"ר ישראל לשם (שכיהן כדירקטור בחברה) מונה ליו"ר דירקטוריון החברה. דמי הניהול החודשיים של גב' כהן חזון בגין שירותי ניהול כמנכ"ל החברה (לרבות באמצעות חברה בשליטתה) בהיקף משרה מלאה עודכנו לסך של כ-283 אלף ש"ח בצירוף מע"מ כדון, צמודים למדד המחירים לצרכן הידוע בגין חודש אוקטובר 2025 כפי שפורסם בחודש נובמבר 2025.

באור 26 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

המענק השנתי של גב' כהן חזון בגין שנת 2026 במלואה (קרי החל מיום 1.1.2026) ואילך ייגזר מהרווח התפעולי המאוחד של הקבוצה בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של החברה, כדלקמן: (א) ככל והרווח התפעולי יהיה עד 10 מיליון דולר (כולל) - שיעור המענק יהיה 0.0%. (ב) ככל והרווח התפעולי יהיה מעל 10 מיליון דולר ועד 40 מיליון דולר (כולל) - שיעור המענק יהיה 2.5% מסכום הרווח התפעולי המצוי בטווח מדרגה זו. (ג) ככל והרווח התפעולי יהיה מעל 40 מיליון דולר - שיעור המענק יהיה 3.5% מסכום הרווח התפעולי המצוי מעל 40 מיליון דולר. בכל מקרה, המענק יהיה בכפוף לתקרה בסך השווה ל-3,900 אלפי ש"ח.

בנוסף, מעמידה החברה לשימושה של גב' כהן חזון רכב ונושאת בכל ההוצאות הקשורות באחזקתו, לרבות גילום המס בגינו.

תקופת הסכם הניהול היא לשלוש שנים החל מיום 1 בינואר, 2026, וכל צד רשאי להביא לסיומה בהודעה מוקדמת אשר תימסר בכתב 6 חודשים מראש. בהתאם לתנאי העסקתה התחייבה גב' כהן חזון לסודיות כלפי החברה וכן החברה תהא רשאית לדרוש במועד סיום ההתקשרות עם גב' כהן חזון אי תחרות בת 12 חודשים אשר תימנה מתום תקופת ההתקשרות בתמורה לסכום חודשי השווה למחצית דמי הניהול החודשיים, כפי שיהיו באותו מועד.

(ב) ד"ר ישראל לשם, י"ר הדירקטוריון החל מיום 1 בינואר, 2026:

ביום 1 בינואר, 2026, ד"ר לשם החל לכהן כיו"ר דירקטוריון החברה בהיקף של 50% משרה, בתמורה לדמי ניהול חודשיים בסך של 100,000 ש"ח בצירוף מע"מ כדין, צמודים למדד המחירים לצרכן הידוע בגין חודש אוקטובר, 2025 כפי שפורסם בחודש נובמבר 2025. כמו כן, בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 16.12.2025, ואישור אסיפת בעלי מניות מיום 22 בינואר, 2026, הוקצו לד"ר לשם 60,000 אופציות לא רשומות למסחר במחיר מימוש של 63.18 ש"ח למניה. 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 כולל אפשרות למנגנון מימוש CASHLESS. האופציות תהיינה כפופות להתאמות שונות. אופציה שלא מומשה בתום התקופה האמורה תפקע ולא תקנה זכויות למחזיק בה.

השווי ההוגן של האופציות נקבע על סך של כ-450 אלפי דולר במועד ההענקה.

באור 26 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

(ג) התקשרות עם הגב' שיר קסלמן, סמנכ"לית חטיבת הריחות

גב' שיר קסלמן ("גב' קסלמן"), כלתה של בעלת השליטה בחברה, מועסקת בחברה החל משנת 2014. ביום 29 ביוני 2023, מונתה הגב' קסלמן לסמנכ"לית חטיבת הריחות בחברה. ביום 26 במאי, 2024, אישרה אסיפת בעלי מניות של החברה את עדכון השכר החודשי, כך שיעמוד על סך של 55,000 ש"ח, לתקופה של 3 שנים, שתחילתה מיום אישור האסיפה.

גב' קסלמן תהיה זכאית למענק שנתי בהתאם למדיניות התגמול של החברה. כמו כן, זכאית גב' קסלמן לימי חופשה, דמי הבראה, קרן פנסיה וביטוח מנהלים, תנאים סוציאליים שאינם חורגים מהמקובל ולהטבות נלוות כמקובל בחברה. בנוסף, מעמידה החברה לשימושה של גב' קסלמן רכב כמקובל בחברה ונושאת בכל ההוצאות הקשורות באחזקתו, לרבות גילום המס בגינו.

תקופת הסכם ההעסקה היא לשלוש שנים מיום 26 במאי, 2024, וכל צד רשאי להביא לסיומה בהודעה מוקדמת אשר תימסר מראש ובכתב על פי דין. בהתאם לתנאי העסקתה התחייבה הגב' קסלמן לסודיות כלפי החברה.

כחלק מתכנית הקצאת האופציות בחודש מרס 2022, אישרה אסיפת בעלי מניות מיוחדת, לאחר אישור ועדת תגמול ודירקטוריון הקצאת 105,000 אופציות (לא רשומות למסחר) לגב' קסלמן, הניתנות למימוש ל-105,000 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 23.51 ש"ח למניה, בהתאם ובכפוף לתכנית האופציות של החברה.

כמו כן, בחודש אפריל 2024 אישר דירקטוריון החברה הענקת 105,000 אופציות (לא רשומות למסחר) הניתנות למימוש למספר זהה של מניות לגב' שיר קסלמן, 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%.

(ד) התקשרות עם מר שי חזון, מנהל תפעול תחום הריחות בישראל

החל מיום 15 במרץ 2015 מר שי חזון, בעלה של גב' קרן כהן חזון, בעלת השליטה בחברה, מעניק לחברה שירותים בנושא תפעול, שרשרת אספקה ואחזקה, באמצעות חברה פרטית בבעלותו ("מר חזון" ו-"הסכם הניהול", בהתאמה), בהיקף של 4 ימי עבודה בממוצע בשבוע. ביום 26 במאי, 2024, אישרה אסיפת בעלי מניות של החברה את עדכון דמי הניהול החודשיים של מר חזון, 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.

הסכם הניהול הינו לשלוש שנים מיום 26 במאי, 2024, וכל אחד מהצדדים רשאי להביא את הסכם הניהול לסיומו בהודעה מוקדמת אשר תימסר בכתב 90 יום מראש. בהתאם להסכם הניהול התחייב מר חזון לסודיות כלפי החברה. כחלק מתכנית הקצאת האופציות בחודש מרס 2022, אישרה אסיפת בעלי מניות מיוחדת, לאחר אישור ועדת תגמול ודירקטוריון הקצאת 157,000 אופציות (לא רשומות למסחר) למר שי חזון, הניתנות למימוש ל-157,000 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 23.51 ש"ח למניה, בהתאם ובכפוף לתכנית האופציות של החברה.

באור 26 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

כמו כן, בחודש אפריל 2024 אישר דירקטוריון החברה הענקת 105,000 אופציות (לא רשומות למסחר) הניתנות למימוש למספר זהה של מניות למר שי חזון, 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%.

(ה) התקשרות עם מר אלון גרנות, יועץ עסקי

מר אלון גרנות החזיק יחד עם אשתו, רבקה גרנות, 7.16% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה. בחודש נובמבר, 2025, חדלו מר אלון גרנות ורעייתו גב' רבקה גרנות להיות בעלי עניין בחברה לאור קיטון באחזקותיהם מתחת ל-5%. החל מיום 1 בספטמבר, 2021, מר אלון גרנות, מעניק לחברה שירותי ניהול וייעוץ בהיקף של 50% משרה, בתמורה לדמי ניהול חודשיים בסך של 50,000 ₪, הצמודים למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15 בינואר, 2021 ("מר גרנות" ו-הסכם הניהול" בהתאמה).

בנוסף, מעמידה החברה לשימושו של מר גרנות רכב כמקובל בחברה ונושאת בכל ההוצאות הקשורות באחזקתו, לרבות גילום המס בגינו.

הסכם הניהול אינו מוגבל בזמן וכל אחד מהצדדים רשאי להביא את הסכם הניהול לסיומו בהודעה מוקדמת אשר תימסר בכתב 90 יום מראש. בהתאם להסכם הניהול התחייב מר גרנות לאי-תחרות וסודיות כלפי החברה.

כחלק מתכנית הקצאת האופציות בחודש מרס 2022, אישרה אסיפת בעלי מניות מיוחדת, לאחר אישור ועדת תגמול ודירקטוריון, הקצאת 521,000 אופציות (לא רשומות למסחר) למר גרנות, הניתנות למימוש ל-521,000 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 23.51 למניה, בהתאם ובכפוף לתכנית האופציות של החברה.

כמו כן, בחודש אפריל 2024 אישר דירקטוריון החברה הענקת 521,000 אופציות (לא רשומות למסחר) הניתנות למימוש למספר זהה של מניות למר גרנות. 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%.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025

בעלי עניין, אנשי מפתח ניהוליים וצדדים קשורים		בעל שליטה	
אחרים			אלפי דולר
184	-		עלות המכר
113	-		הוצאות מכירה ושיווק
1,701	1,836		הוצאות הנהלה וכלליות
<u>1,998</u>	<u>1,836</u>		

באור 26 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024

בעלי עניין, אנשי מפתח ניהוליים וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה	
אלפי דולר		
157	-	עלות המכר
114	-	הוצאות מכירה ושיווק
1,683	1,658	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>1,954</u>	<u>1,658</u>	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

בעלי עניין, אנשי מפתח ניהוליים וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה	
אלפי דולר		
138	-	עלות המכר
77	-	הוצאות מכירה ושיווק
1,338	1,590	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>1,553</u>	<u>1,590</u>	

הוצאות הנהלה וכלליות בשנים 2023, 2024 ו-2025 כוללות הוצאות תשלום מבוסס מניות בסך של כ-495 אלפי דולר, 754 אלפי דולר ו-613 אלפי דולר, בהתאמה.

באור 27: - אירועים לאחר תאריך המאזן

- א. ביום 2 בפברואר 2026 רכשה החברה את יתרת הון המניות של Attractive Scent, ראו ביאור 5ה.
- ב. בחודש מרס 2026, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך לכ-6.8 מיליון דולר. הדיבידנד למניה הינו 6.3 סנט למניה.

-----

תורפז תעשיות בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר, 2025

באלפי דולר

תוכן העניינים

עמוד

2-3	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
4	דוח מיוחד לפי תקנה 9'
5	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה
6	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה
7-9	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה
10-14	מידע נוסף

-----

לכבוד  
בעלי המניות של תורפז תעשיות בע"מ

א.ג.נ.,

**הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970**

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של חברת תורפז תעשיות בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

לא ביקרנו את המידע הכספי הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר הנכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים להן, נטו הסתכמו לסך של כ-30,194 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2025, ואשר חלקה של החברה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ-3,197 אלפי דולר לשנה שהסתיימה באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואה החשבון האחרים, המידע הכספי הנפרד הוכן, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

### בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. חובותינו על פי תקנים אלה מתוארות בפיסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של המידע הכספי הנפרד. אנו בלתי תלויים בחברה בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

### חובות של הדירקטוריון וההנהלה למידע הכספי הנפרד

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה של המידע הכספי הנפרד בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, ולבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת מידע כספי נפרד ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

בהכנת המידע הכספי הנפרד, הדירקטוריון וההנהלה אחראים להעריך את יכולת החברה להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי והן ליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, במידע הכספי הנפרד אלא אם הדירקטוריון וההנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות החברה או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

## חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של המידע הכספי הנפרד

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי המידע הכספי הנפרד אינו כולל הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על ההחלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס המידע הכספי הנפרד.

בביקורת המבוצעת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוח הכספי הנפרד, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נוהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקנוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
  - משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין, אך לא לצורך מתן חוות דעת על אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה.
  - מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה.
  - מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון והנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח המיוחד שלנו לגילויים הקשורים למידע הכספי הנפרד או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחיד של הדוח המיוחד. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד הדוח המיוחד שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
  - מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של המידע הכספי הנפרד, לרבות הגילויים, והאם המידע הכספי הנפרד הוכן, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 99 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.
- אנו מתקשרים עם הדירקטוריון והנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
10 במרץ, 2026

## דוח מיוחד לפי תקנה 9'ג'

### נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

#### המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2025 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9'ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בבאור 2 לדוחות המאוחדים.

חברות מאוחדות כהגדרתן בבאור 1'ג' בדוחות המאוחדים.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחדים לחברה

ליום 31 בדצמבר		ראה מידע נוסף	
2024	2025		
אלפי דולר			
3,539	108,433	1	<u>נכסים שוטפים</u> מזומנים ושווי מזומנים לקוחות חייבים ויתרות חובה מלאי
9,991	13,961		
880	1,514		
6,486	8,322		
<u>20,896</u>	<u>132,230</u>		
-	320	'ה3	<u>נכסים לא שוטפים</u> מיסים נדחים רכוש קבוע, נטו נכסי זכות שימוש, נטו נכסים בלתי מוחשיים, נטו נכסים בניכוי התחייבויות המיוחדים לחברות מוחזקות, נטו לרבות מוניטין
5,997	7,831		
7,115	11,305		
5,290	5,650		
<u>91,424</u>	<u>124,719</u>		
<u>109,826</u>	<u>149,825</u>		
<u>130,722</u>	<u>282,055</u>		
220	1,954		<u>התחייבויות שוטפות</u> אשראי זמן קצר התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים ויתרות זכות חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
4,122	4,447	2	
3,658	4,711		
991	1,570		
<u>8,991</u>	<u>12,682</u>		
-	9,166		<u>התחייבויות לא שוטפות</u> הלוואות לזמן ארוך תאגידיים בנקאיים, בניכוי חלויות שוטפות התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה הטבות לעובדים מיסים נדחים
6,553	10,382	'ה3	
36	41		
41	-		
<u>6,630</u>	<u>19,589</u>		
1	1		<u>הון</u> הון המניות פרמיה על מניות קרנות הון אחרות קרן הפרשי תרגום עודפים
75,552	177,521		
(6,023)	(6,563)		
(7,369)	8,167		
52,940	70,658		
<u>115,101</u>	<u>249,784</u>		
<u>130,722</u>	<u>282,055</u>		

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

גיא גיל משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי	ד"ר ישראל לשם יו"ר הדירקטוריון	קרן כהן חזון מנכ"לית ודירקטורית	10 במרץ, 2026 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	-----------------------------------	------------------------------------	--

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ראה מידע נוסף
2023	2024 אלפי דולר	2025	
25,519	40,185	48,608	הכנסות ממכירות
16,415	29,455	35,073	עלות המכירות
9,104	10,730	13,535	רווח גולמי
729	893	842	הוצאות מחקר ופיתוח
983	2,600	2,940	הוצאות מכירה ושיווק
7,101	9,636	10,398	הוצאות הנהלה וכלליות
274	203	(30)	הוצאות (הכנסות) אחרות
17	(2,602)	(615)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
994	627	(1,716)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
(977)	(3,229)	1,101	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
46	(185)	(474)	מסים על הכנסה
13,416	16,863	16,143	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
12,393	13,819	17,718	רווח נקי המיוחס לחברה
<u>רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס)</u>			
<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד</u>			
(3,761)	(1,198)	23,499	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצגה
<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>			
5,259	(1,127)	(7,963)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
13,891	11,494	33,254	סה"כ רווח כולל המיוחס לחברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
12,393	13,819	17,718	רווח נקי לשנה
(13,163)	(14,225)	(15,735)	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
(770)	(406)	1,983	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(1,097)	(1,004)	(1,792)	רכישת רכוש קבוע ואחר
-	178	-	תמורה ממכירת רכוש קבוע
1,480	12,392	(10,940)	שינוי בנכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות
4,966	8,002	-	דיבידנד שהתקבל מחברה בת
(39)	-	-	פירעון התחייבות בגין רכישת פעילות
5,310	19,568	(12,732)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
3,361	(7,164)	-	קבלת (פירעון) אשראי זמן קצר
(2,207)	(3,110)	10,464	קבלת (פירעון) הלוואות לזמן ארוך
(4,966)	(8,002)	-	דיבידנד ששולם
-	859	2,993	מימוש אופציות
-	-	97,155	הנפקת הון מניות בניכוי הוצאות הנפקה
(550)	(1,218)	(1,371)	פירעון התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה
(4,362)	(18,635)	109,241	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(55)	(9)	6,402	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
123	518	104,894	<u>עלייה במזומנים ושווי מזומנים</u>
-	1,294	-	יתרת מזומנים ושווי מזומנים של חברות בת שמוזגו (ג)
1,604	1,727	3,539	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
1,727	3,539	108,433	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולר		

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

2023	2024	2025	
1,383	2,279	2,801	פחת והפחתות
(56)	-	-	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(13,416)	(16,863)	(16,143)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
994	627	(1,716)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
917	1,186	1,375	תשלום מבוסס מניות
46	(185)	(474)	מסים על ההכנסה
<u>(10,132)</u>	<u>(12,956)</u>	<u>(14,157)</u>	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

2023	2024	2025	
(793)	123	(2,345)	(עלייה) ירידה בלקוחות
34	(158)	(469)	(עלייה) ירידה בחייבים ויתרות חובה
101	1,064	(838)	(עלייה) ירידה במלאי
(1,859)	(859)	(265)	ירידה בספקים ונותני שירותים
202	(279)	1,307	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
<u>(2,315)</u>	<u>(109)</u>	<u>(2,610)</u>	
<u>(12,447)</u>	<u>(13,065)</u>	<u>(16,767)</u>	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:

2023	2024	2025	
-	(546)	-	מיסים ששולמו
(716)	(614)	1,032	ריבית שהתקבלה (ששולמה), נטו
<u>(13,163)</u>	<u>(14,225)</u>	<u>(15,735)</u>	

(ב) פעילויות מהותיות שלא במזומן

2023	2024	2025	
636	1,043	4,441	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולר		

(ג) חברות בת שמוזגו

נכסים והתחייבויות של חברות הבת ליום המיזוג:

-	1,877	-	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
-	2,955	-	רכוש קבוע
-	602	-	נכסי זכות שימוש
-	1,069	-	נכסים בלתי מוחשיים
-	(6,927)	-	נכסים בניכוי התחייבויות בגין בחברות מוחזקות
-	(12)	-	מיסים נדחים
-	(821)	-	התחייבויות בגין חכירה
-	(36)	-	התחייבויות לא שוטפות אחרות
-	1,294	-	

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

1. יתרת המזומנים ושווי מזומנים המיוחסת לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי דולר		
3,539	4,864	מזומנים למשיכה מיידית
-	*103,569	שווי מזומנים – פקדונות לזמן קצר
3,539	108,433	סה"כ מזומנים ושווי מזומנים

\* נכון ליום 31 בדצמבר 2025, הפקדון הינו בריבית של 4.55%-4.65%.

2. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)א. זכאים ויתרות זכות המיוחסים לחברה

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי דולר		
1,376	2,041	עובדים ומוסדות בגין שכר
915	1,008	מוסדות ממשלתיים
1,024	1,257	צדדים קשורים
335	378	הוצאות לשלם
8	27	אחרים
3,658	4,711	

ב. סיכון נזילות המיוחס לחברה

הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפירעון של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה על פי התנאים החוזיים (כולל תשלומים בגין ריבית עתידית):

31 בדצמבר, 2025

סה"כ	מחמש שנים		עד שנה	
	שנים ואילך	משנה עד חמש שנים		
אלפי דולר				
4,447	-	-	4,447	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
3,703	-	-	3,703	זכאים
12,637	-	10,080	2,557	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
14,532	7,198	5,607	1,727	התחייבות בגין חכירה
35,319	7,198	15,687	12,434	

## 2. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

31 בדצמבר, 2024

סה"כ	מחמש		עד שנה	
	שנים ואילך	משנה עד חמש שנים		
	אלפי דולר			
4,122	-	-	4,122	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
2,743	-	-	2,743	זכאים
223	-	-	223	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
9,445	5,006	3,147	1,292	התחייבות בגין חכירה
16,533	5,006	3,147	8,380	

## 3. גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

## א. חוקי המס החלים על החברה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל, בין היתר, את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959

על-פי החוק, זכאיות החברות להטבות מס שונות, בתוקף מעמד של "מפעל מאושר" ו/או "מפעל מוטב" שניתן לחלק ממפעליהן, כמשמעותו בחוק זה.

תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (תיקון 73)

בחודש דצמבר 2016 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2017, הכולל את תיקון 73 לחוק עידוד השקעות הון (להלן - התיקון). התיקון קובע כי שיעור המס שיחול מיום 1 בינואר, 2017 ואילך על מפעל מועדף הממוקם באזור פיתוח א' הינו 7.5% במקום 9% (שיעור המס למפעל מועדף אשר אינו ממוקם באזור פיתוח א' נותר 16%).

כמו כן, קובע התיקון כי אילו יחולק דיבידנד ליחיד או לתושב חוץ מרווחי המפעל המועדף כאמור לעיל, יחול מס בשיעור של 20%.

3. גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

חוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט-1969

לחברה מעמד של "חברה תעשייתית" כמשמעותו בחוק זה. בהתאם למעמד זה ומכוח תקנות שפורסמו זכאית החברה לתבוע ניכוי פחת בשיעורים מוגדלים לגבי ציוד המשמש בפעילות תעשייה, כפי שנקבע בתקנות מכוח חוק התיאומים.

ב. שיעורי המס החלים על החברה

שיעור המס שחל בישראל הינו 23%.

חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

ג. שומות מס סופיות

לחברה שומות עצמיות הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2020.

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס

לחברה הפסדים עסקיים והפסדי הון לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2025 לסך של כ- 3,167 אלפי דולר. החברה יצרה נכס מס נדחה בסך של כ-507 אלפי דולר בגין ההפסדים המועברים.

ה. הרכב מסים נדחים

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי דולר	
-	320
41	-
(41)	320

נכסים לא שוטפים  
התחייבויות לא שוטפות

ו. התנועה במיסים נדחים

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי דולר	
(354)	(41)
(12)	-
325	361
(41)	320

יתרה לתחילת שנה  
מיזוג עם חברות בת  
שינויים שנזקפו לדוח רווח והפסד  
יתרה לסוף שנה

3. גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

ז. מסים על הכנסה הכלולים בדוח על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולר		
81	140	-
24	(325)	(361)
(59)	-	(113)
46	(185)	(474)

הוצאות מסים שוטפים  
הוצאות (הכנסות) מסים נדחים  
מסים בגין שנים קודמות

מסים על הכנסה

ח. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח על הרווח הכולל היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על הכנסה שנזקף בדוח על הרווח הכולל:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולר		
(977)	(3,229)	1,101
23%	23%	23%
(225)	(743)	253
208	308	220
(68)	(161)	(77)
175	288	(507)
-	-	(474)
(44)	124	111
46	(185)	(474)

הפסד לפני מסים על הכנסה  
שיעור המס הסטטוטורי  
מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי  
הוצאות לא מוכרות  
שיעור מס שונה  
הפסדים והטבות לצורכי מס שלא נוצרו בגינם מסים נדחים (נוצלו)  
הטבת מס בגין אופציות לעובדים  
הפרשים אחרים, נטו

מסים על הכנסה

4. יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות

א. יתרות חו"ז עם חברות מוחזקות

הרכב

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי דולר	
28,969	38,129

נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות

## 4. יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות (המשך)

## ב. עסקאות עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר			
143	60	42	מכירות בין חברתיות
4,988	5,054	11,392	עלות המכר

## 5. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו

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

ביום 7 לספטמבר 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 24 באוגוסט 2025 השלימה החברה הנפקה פרטית של סך כולל של 7,105,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב. התמורה הכוללת שנתקבלה הינה של כ-330,383 אלפי ₪ ברוטו לפני הוצאות הנפקה. עלויות ההנפקה, הסתכמו לסך של כ-2,000 אלפי ₪ ומוצגות בניכוי מהפרמיה על המניות. כלומר, סך תמורת ההנפקה נטו הינה כ-328,383 אלפי ₪ (כ-97,155 אלפי דולר).

ג. בחודש מרס 2026, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך לכ-6.8 מיליון דולר. הדיבידנד למניה הינו 6.3 סנט למניה.



# פרקד' פרטים נוספים





**פרק ד' - פרטים נוספים על החברה**

**שם החברה:** תורפז תעשיות בע"מ

**מספר החברה:** 514574524

**כתובת:** השיטה 10, קיסריה

**טלפון:** 03-5560913

**פקס:** 03-5560915

**דוא"ל:** [info@turpaz.co.il](mailto:info@turpaz.co.il)

**תאריך המאזן:** 31.12.2025

**תאריך הדוח:** 10.3.2026

**תקנה ד'9:** דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

ראו דוח מיידי (ת26) המפורסם על ידי החברה בד בבד עם דוח זה. המידע הנכלל בדוח האמור מובא בזה בדרך של הפנייה.

**תקנה 10א:** תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים

להלן פרטים אודות תמצית דוחות רווח והפסד בוחך רבעוני לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 (באלפי דולר ארה"ב):

לשלושת החודשים				לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025	
1-3/25	4-6/25	7-9/25	10-12/25		
60,359	63,418	76,704	74,667	275,148	הכנסות ממכירות
36,840	38,703	44,984	44,600	165,127	עלות המכירות
23,519	24,715	31,720	30,067	110,021	רווח גולמי
2,170	2,311	3,109	3,456	11,046	הוצאות מחקר ופיתוח
5,563	5,667	7,603	7,453	26,286	הוצאות מכירה ושיווק
6,521	6,885	8,032	8,026	29,464	הוצאות הנהלה וכלליות
(369)	(230)	(34)	(131)	(764)	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני, נטו
0	160	(363)	762	559	הוצאות אחרות
9,634	9,922	13,373	10,501	43,430	רווח מפעולות רגילות
2,487	3,075	4,725	2,931	13,218	הוצאות מימון, נטו
1,737	1,624	2,641	1,555	7,557	מסים על הכנסה
5,410	5,223	6,007	6,015	22,655	רווח נקי



### רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות עיקריות

**תקנה 11:**

להלן תובא רשימת ההשקעות המהותיות של החברה נכון ליום 31 בדצמבר, 2025 בחברות הבת והחברות הכלולות שלה:

שם החברה	סוג נייר ערך	ערך נקוב	כמות מוחזקת	שיעור ההחזקה בהון ובזכויות הצבעה	ערך בדוח כספי נפרד (באלפי דולר ארה"ב)	יתרת הלוואות ועיקרי תנאיהן (באלפי דולר ארה"ב)
<b>חברות המוחזקות על ידי החברה באופן ישיר</b>						
כימדע תעשיות בע"מ	רגילות	0.01 ש"ח ע.נ.	860	100%	12,035	כ-6,875 אלפי דולר, בריבית של כ-5.6%
Turpaz Belgium	רגילות	ללא ערך נקוב	1,000	100%	227,369	כ-161,300 אלפי דולר, בריבית ממוצעת של כ-4%

### שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות

**תקנה 12:**

נכון למועד פרסום הדוח, לא היו שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות קשורות למעט הגדלת החברה את אחזקתה בחברת Aromatique Food SRL על ידי רכישה של 35% נוספים מבעל מניות המיעוט, הגדלת החברה את החזקתה בחברת WFF על ידי רכישה של 10% נוספים מבעלי מניות המיעוט והגדלת החברה את אחזקתה בחברת Attractive Scent על ידי רכישה של מלוא המניות (31.4%) מבעלי מניות המיעוט.

### הכנסות של חברות בת וחברות כלולות עיקריות והכנסות מהן

**תקנה 13:**

שם החברה	רווח כולל			הכנסות החברה עבור שנת 2025	
	רווח (הפסד)	רווח כולל אחר	דיבידנד	דמי ניהול	ריבית
<b>באלפי דולר ארה"ב</b>					
<b>חברות המוחזקות על ידי החברה באופן ישיר</b>					
כימדע תעשיות בע"מ	1,899	1,899	-	-	-
Turpaz Belgium	19,916	23,229	4,413	-	-

### מסחר בבורסה

**תקנה 20:**

בשנת 2025 ועד למועד פרסום הדוח, לא נרשמו למסחר ניירות ערך של החברה, למעט מניות שנרשמו למסחר כתוצאה ממימוש אופציות לא רשומות ע"י עובדים ויועץ.



**תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה**

להלן פירוט התגמולים ששולמו לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטת החברה, שניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה או בתאגיד בשליטת החברה בשנת 2025 וכן תגמולים ששולמו לבעלי עניין בחברה (באלפי דולר ארה"ב):

סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים בעבור שירותים <sup>1</sup>							פרטי מקבל התגמולים			
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון התאגיד <sup>2</sup>	היקף המשרה	תפקיד	שם
1,836	-	-	-	-	-	-	-	-	893	943	37.95%	100%	מנכ"לית ודירקטורית	קרן חזון כהן <sup>3</sup>
557								77	93	387	0.01%	100%	משרה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי	גיא גיל
552								58	58	436	-	100%	מנכ"ל כימדע	צבי מנור
463	-	-	-	-	-	-	-	87	65	311	-	100%	סמנכ"ל חטיבת הטעמים	ארי רוזנטל
462	-	-	-	-	-	-	-	58	94	310	-	100%	סמנכ"ל מיזוגים ורכישות משפטיות	אריאל לביא
<b>דירקטורים</b>														
140	-	-	-	-	-	-	140	-	-	-	-	-	-	דירקטורים <sup>4</sup>
21	-	-	-	-	-	-	13	8	-	-	-	25%	דירקטור בחברה, יועץ עד לחודש ספטמבר 2025	ארז מלצר <sup>5</sup>
<b>בעלי עניין</b>														
366	-	-	-	-	-	-	-	89	53	224	0.01%	80%	מנהל תפעול תחום הריחות בישראל	שי חזון <sup>6</sup>
310	-	-	-	-	-	-	-	83	47	180	0.01%	100%	סמנכ"לית חטיבת הריחות	שיר קסלמן <sup>7</sup>
606							250	356				50%	יועץ	אלון גרנות <sup>8</sup>

<sup>1</sup> סכומי התגמול הינם במונחי עלות לחברה.

<sup>2</sup> אחזקות נכון למועד פרסום הדוח.

<sup>3</sup> בעלת השליטה בחברה. לפרטים אודות תנאי העסקתה ר' תקנה 21(1.1) להלן.

<sup>4</sup> גמול דירקטורים ששולם בשנת 2025. גב' לימור אבידור, דירקטורית חיצונית בחברה, מחזיקה ב-0.01% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

<sup>5</sup> הנתונים כוללים את מלוא התגמול בשנת 2025. בחודש ספטמבר 2025, חדל מר מלצר לשמש כיועץ בחברה, והמשיך לכהן בתפקידו כדירקטור ולקבל גמול דירקטורים בהתאם לתקנות הגמול.

<sup>6</sup> בעלה של גב' קרן כהן חזון, בעלת השליטה. מנהל תפעול בתחום הריחות בישראל באמצעות חברה בבעלותו. לפרטים אודות תנאי ההתקשרות עמו ר' תקנה 22(2) להלן.

<sup>7</sup> כלתה של גב' קרן כהן חזון, בעלת השליטה. לפרטים אודות תנאי העסקתה ר' תקנה 22(1) להלן. הגב' קסלמן הייתה בחופשת לידה בין התאריכים 1.9.2025-15.3.2025.

<sup>8</sup> הנתונים כוללים את מלוא התגמול בשנת 2025. ביום 27 בנובמבר 2025 חדלו מר אלון גרנות ורעייתו גב' רבקה גרנות להיות בעלי עניין בחברה מכוח החזקות במניות. מר גרנות ממשיך להעניק לחברה ולחברות בנות שירותי ניהול וייעוץ בהיקף של 50% משרה, לרבות כהונה כדירקטור בחברות בנות, גם לאחר שחדל כאמור מלהיות בעל עניין בחברה. לפרטים בדבר תנאי ההתקשרות עימו ביחס לתקופה בה היה בעל עניין בחברה ראו ביאור 26 לדוחות הכספיים.



## 1. פרטים נוספים אודות התנאים להם זכאים מקבלי התגמול המפורטים לעיל

### 1.1. גב' קרן כהן חזון, מנכ"לית ודירקטורית

גב' קרן כהן חזון, בעלת השליטה בחברה, כיהנה כמנכ"לית ויו"ר דירקטוריון החברה מאז שנת 2011 וכן החל מהנפקתה לראשונה לציבור במאי 2021 ("גב' כהן חזון"). לאור התרחבות פעילות החברה והצורך בהעמקת המיקוד הניהולי, ביום 16 בדצמבר 2025, החליט דירקטוריון החברה על הפרדת תפקידי היו"ר והמנכ"ל, באופן שיאפשר הן מיקוד בהובלת ההנהלה והפעילות השוטפת של הקבוצה על ידי גב' כהן חזון, והן התאמת הממשל התאגידי בחברה לגודלה הנוכחי. בהתאם לכך, החל מיום 1 בינואר 2026, מכהנת גב' כהן חזון כמנכ"לית החברה ודירקטורית בחברה, וד"ר ישראל לשם (שכיהן כדירקטור בחברה) מונה ליו"ר דירקטוריון החברה. דמי הניהול החודשיים של גב' כהן חזון בגין שירותי ניהול כמנכ"ל החברה (לרבות באמצעות חברה בשליטתה) בהיקף משרה מלאה החל מיום 1 בינואר, 2026, עודכנו לסך של כ-283 אלף ש"ח בצירוף מע"מ כדין, צמודים למדד המחירים לצרכן הידוע בגין חודש אוקטובר 2025 כפי שפורסם בחודש נובמבר 2025 (להלן: "דמי הניהול"). לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה של החברה מיום 12 בינואר 2026 (אסמכתה: 2026-01-005433). לפרטים בדבר תנאי הכהונה של גב' כהן חזון עובר ליום 1 בינואר 2026, ראו בתקנה 21 לפרק ד' – פרטים נוספים על החברה, שנכלל בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024, כפי שפורסם ביום 17 במרץ 2025 (מספר אסמכתה: 2025-01-017724).

בשנת 2025, הגב' כהן חזון הייתה זכאית לתמורה מבוססת תוצאות בסך השווה ל- 5% מהרווח התפעולי המצרפי של החברה ושל חברות הבנות ולא יותר מסך השווה לדמי הניהול השנתיים ששולמו בגין אותה שנה (ובגין חלק משנה תשולם התמורה המבוססת תוצאות באופן יחסי לתקופת הכוונה באותה השנה). גובה המענק השנתי בשנת 2025 עמד על סך של כ-893 אלפי דולר.

המענק השנתי של גב' כהן חזון בגין שנת 2026 במלואה (קרי החל מיום 1.1.2026) ואילך ייגזר מהרווח התפעולי המאוחד של הקבוצה בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של החברה, כדלקמן: (א) ככל והרווח התפעולי יהיה עד 10 מיליון דולר (כולל) - שיעור המענק יהיה 0%. (ב) ככל והרווח התפעולי יהיה מעל 10 מיליון דולר ועד 40 מיליון דולר (כולל) - שיעור המענק יהיה 2.5% מסכום הרווח התפעולי המצוי בטווח מדרגה זו. (ג) ככל והרווח התפעולי יהיה מעל 40 מיליון דולר - שיעור המענק יהיה 3.5% מסכום הרווח התפעולי המצוי מעל 40 מיליון דולר. בכל מקרה, המענק יהיה בכפוף לתקרה בסך השווה ל-3,900 אלפי ש"ח.

בנוסף, מעמידה החברה לשימושה של גב' כהן חזון רכב ונושאת בכל ההוצאות הקשורות באחזקתו, לרבות גילום המס בגינו.

תקופת הסכם הניהול היא לשלוש שנים מיום 1 בינואר, 2026, וכל צד רשאי להביא לסיומה בהודעה מוקדמת אשר תימסר בכתב 6 חודשים מראש. בהתאם לתנאי העסקתה התחייבה גב' כהן חזון לסודיות כלפי החברה וכן החברה תהא רשאית לדרוש במועד סיום ההתקשרות עם גב' כהן חזון תקופת אי תחרות בת 12 חודשים אשר תימנה מתום תקופת ההתקשרות וזאת בתמורה לתשלום סכום חודשי השווה למחצית דמי הניהול החודשיים, כפי שיהיו באותו מועד.



### 1.2. מר גיא גיל, משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי

מר גיא גיל מועסק בחברה החל מיום 4 באפריל 2022. החל מיום 18 בספטמבר 2022 הוא משמש כסמנכ"ל הכספים של החברה, וביום 18 במרץ 2025 מונה גם לתפקיד משנה למנכ"ל. החל מיום 17 במרץ 2025 עומד שכרו החודשי על סך של 80,000 ש"ח.

בשנים 2024-2025, מר גיל זכאי למענק שנתי של עד 4 משכורות, והחל משנת 2026 למענק שנתי של עד 9 משכורות, בהתאם לעמידה ביעים והחלטת דירקטוריון החברה ובכפוף למדיניות התגמול לנושאי משרה. בגין שנת 2024 ו-2025, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מענק בסך של 4 משכורות.

כמו כן, זכאי מר גיל לימי חופשה, דמי הבראה, קרן פנסיה מקיפה ו/או ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, לתנאים סוציאליים שאינם חורגים מהמקובל לעובדים במעמדו ולהטבות נלוות כמקובל בחברה. בנוסף, מעמידה החברה לשימושו של מר גיל רכב כמקובל בחברה במעמדו ונושאת בכל ההוצאות הקשורות באחזקתו.

תקופת הסכם ההעסקה אינה מוגבלת בזמן וכל צד רשאי להביא לסיומה בהודעה מוקדמת אשר תימסר בכתב 60 יום מראש. בהתאם לתנאי העסקתו התחייב מר גיל לסודיות כלפי החברה וכן לתקופת אי תחרות בת 6 חודשים אשר תימנה מתום תקופת עבודתו בחברה.

בספטמבר 2022, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, הקצאת 105,000 אופציות לא סחירות למר גיל, הניתנות למימוש ל-105,000 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 20.37 ש"ח למניה, בהתאם ובכפוף לתכנית האופציות של החברה. כמו כן, בחודש מרץ 2024 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, הקצאת 105,000 אופציות לא סחירות, הניתנות למימוש ל-105,000 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 14.16 ש"ח למניה, בהתאם ובכפוף לתכנית האופציות של החברה.

### 1.3. מר צבי מנור, מנכ"ל כימדע

מר צבי מנור ("מר מנור") מכהן כמנכ"ל כימדע החל מיום 1 בינואר, 2023, בתמורה לשכר חודשי בסך של 100,000 ש"ח, מתוכו 70% נלקח בחשבון לצורך חישוב זכויותיו הסוציאליות. כמו כן, זכאי מר מנור למענק שנתי של עד שש משכורות, בהתאם להמלצת מנכ"ל החברה והחלטת דירקטוריון. גובה המענק השנתי בגין שנת 2025 עמד על סך של 2 משכורות.

החל מחודש מרץ, 2026, מר מנור מכהן כמנכ"ל כימדע בהיקף של 80% משרה, בתמורה לשכר חודשי בסך של 80,000 ש"ח, מתוכו 70% נלקח לצורך חישוב זכויותיו הסוציאליות.

כמו כן, זכאי מר מנור לימי חופשה, דמי הבראה, קרן פנסיה מקיפה ו/או ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, תנאים סוציאליים שאינם חורגים מהמקובל לעובדים במעמדו ולהטבות נלוות כמקובל בכימדע. בנוסף, מעמידה כימדע לשימושו של מר מנור רכב כמקובל בכימדע במעמדו ונושאת בכל ההוצאות הקשורות באחזקתו.

ביום 19 במרץ, 2024, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, הקצאת 105,000 אופציות לא סחירות למר מנור, הניתנות למימוש ל-105,000 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 14.16 ש"ח למניה, בהתאם ובכפוף לתכנית האופציות של החברה.

תקופת הסכם ההעסקה אינה מוגבלת בזמן וכל צד רשאי להביא לסיומה בהודעה מוקדמת אשר תימסר בכתב 90 יום מראש. בהתאם לתנאי העסקתו התחייב מר מנור לסודיות כלפי כימדע וכן לתקופת אי תחרות בת 12 חודשים אשר תימנה מתום תקופת עבודתו בכימדע.



#### 1.4. מר ארי רוזנטל, סמנכ"ל חטיבת הטעמים

מר ארי רוזנטל ("מר רוזנטל") מועסק בחברה מיום 1 במאי 2020. החל מיום 17 במרץ, 2025, שכרו של מר רוזנטל עומד על סך של 60,000 ש"ח.

כמו כן, זכאי מר רוזנטל לימי חופשה, דמי הבראה, קרן פנסיה מקיפה ו/או ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, לתנאים סוציאליים שאינם חורגים מהמקובל לעובדים במעמדו ולהטבות נלוות כמקובל בחברה.

בנוסף, מעמידה החברה לשימושו של מר רוזנטל רכב כמקובל בחברה במעמדו ונושאת בכל ההוצאות הקשורות באחזקתו, לרבות גילום המס בגינו.

תקופת הסכם ההעסקה אינה מוגבלת בזמן וכל צד רשאי להביא לסיומה בהודעה מוקדמת אשר תימסר בכתב 180 יום מראש. בהתאם לתנאי העסקתו התחייב מר רוזנטל לסודיות כלפי החברה וכן לתקופת אי תחרות בת 12 חודשים אשר תימנה מתום תקופת עבודתו בחברה.

בחודש מרץ, 2022, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, הקצאת 225,000 אופציות לא סחירות, הניתנות למימוש ל-225,000 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 23.51 ש"ח למניה, בהתאם ובכפוף לתכנית האופציות של החברה. כמו כן, בחודש מרץ 2024 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, הקצאת 105,000 אופציות לא סחירות, הניתנות למימוש ל-105,000 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 14.16 ש"ח למניה, בהתאם ובכפוף לתכנית האופציות של החברה.

מר רוזנטל זכאי למענק שנתי של עד 4 משכורות בגין שנת 2025, ועד 6 משכורות החל משנת 2026, בהתאם לעמידה ביעדים והחלטת דירקטוריון החברה ובכפוף למדיניות התגמול לנושאי המשרה. בגין שנת 2025, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מענק בסך של 3.76 משכורות.

#### 1.5. מר אריאל לביא, סמנכ"ל מיזוגים ורכישות משפטי

מר אריאל לביא ("מר לביא") מועסק בחברה מיום 19 במרץ, 2024. שכרו של מר לביא עומד על סך של 65,000 ש"ח.

כמו כן, זכאי מר לביא לימי חופשה, דמי הבראה, קרן פנסיה מקיפה ו/או ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, לתנאים סוציאליים שאינם חורגים מהמקובל לעובדים במעמדו ולהטבות נלוות כמקובל בחברה.

בנוסף, מעמידה החברה לשימושו של מר לביא רכב כמקובל בחברה במעמדו ונושאת בכל ההוצאות הקשורות באחזקתו.

תקופת הסכם ההעסקה אינה מוגבלת בזמן וכל צד רשאי להביא לסיומה בהודעה מוקדמת אשר תימסר בכתב 90 יום מראש. בהתאם לתנאי העסקתו התחייב מר לביא לסודיות כלפי החברה וכן לתקופת אי תחרות בת 12 חודשים אשר תימנה מתום תקופת עבודתו בחברה.

בחודש מרץ 2024 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, הקצאת 105,000 אופציות לא סחירות, הניתנות למימוש ל-105,000 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 14.16 ש"ח למניה, בהתאם ובכפוף לתכנית האופציות של החברה.

מר לביא זכאי למענק שנתי של עד 4 משכורות בגין שנת 2025, ועד 6 משכורות החל משנת 2026, בהתאם לעמידה ביעדים והחלטת דירקטוריון החברה ובכפוף למדיניות התגמול לנושאי המשרה.

בגין שנת 2025, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מענק בסך של 5 משכורות, הכולל מענק של 4 משכורות בגין עמידה ביעדים ומענק נוסף שאושר על ידי ועדת התגמול הדירקטוריון בגין נסיבות מיוחדות בהתאם למדיניות התגמול.



## 2. גמול דירקטורים

ביום 18 במאי, 2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה, כי החל ממועד רישום ניירות הערך של החברה למסחר (קרי, מיום 25.5.2021), כל הדירקטורים המכהנים בחברה, או שיכהנו בה מעת לעת, למעט הדירקטורים שלגביהם נקבעו תנאי תגמול ספציפיים (אשר הינם למועד פרסום הדוח, גבי קרן כהן חזון, ד"ר ישראל לשם ומר שי חזון), יהיו זכאים לגמול השתתפות בישיבות וגמול שנתי, בהתאם לכללים הקבועים בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("תקנות הגמול"). הגמול יהיה בגובה ה'סכום הקבוע', כפי שיהיה מעת לעת, בהתאם לדרגתה של החברה.

ביום 1 בינואר, 2026, ד"ר לשם החל לכהן כיו"ר דירקטוריון החברה בהיקף של 50% משרה, בתמורה לדמי ניהול חודשיים בסך של 100,000 ש"ח בצירוף מע"מ כדון, צמודים למדד המחירים לצרכן הידוע בגין חודש אוקטובר, 2025 כפי שפורסם בחודש נובמבר 2025. כמו כן, בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 16.12.2025, ובהמשך לאישור האסיפה הכללית מיום 22.1.2026, הוקצו לד"ר לשם 60,000 אופציות לא רשומות למסחר במחיר מימוש של 63.18 ש"ח למניה. בשנת 2025, ד"ר לשם ויתר על שכר דירקטורים. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה של החברה מיום 12 בינואר 2026 (אסמכתה: 2026-01-005433).

בשנים 2024–2025 העניק מר ארז מלצר לחברה שירותי ייעוץ בהיקף של כ-10 שעות ייעוץ בחודש, בתמורה לסך של 5,000 ש"ח לחודש, וזאת בנוסף לגמול דירקטורים בהתאם לתקנות הגמול. לאור הירידה בהיקף השירותים הניתנים לחברה, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את סיום הסכם שירותי הייעוץ בתוקף מחודש ספטמבר 2025. כהונתו של מר מלצר כדירקטור בחברה נמשכה, והוא ממשיך להיות זכאי לגמול דירקטורים בהתאם לתקנות הגמול.

### תקנה 21א: השליטה בתאגיד

בעלת השליטה בחברה הינה הגב' קרן כהן חזון, המחזיקה בכ-37.95% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

### תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש בהן ענין אישי

למעט תנאי הכהונה והעסקה של גב' קרן כהן חזון, לרבות זכאותה לביטוח נושאי משרה ודירקטורים, התחייבות לשיפוי ופטור, ולמעט כמפורט להלן אין לחברה עסקאות עם בעלת השליטה או שלבעלת השליטה עניין אישי בהן:

לפרטים אודות תנאי העסקתה של גב' קרן כהן חזון כמנכ"לית החברה, ראו תקנה 21(1.1) לעיל.

לפרטים אודות אישור כתב פטור ושיפוי לבעלת השליטה או לקרוביה ראו תקנה 29 להלן.

### 1. התקשרות עם הגב' שיר קסלמן, סמנכ"לית חטיבת הריחות

גב' שיר קסלמן ("גב' קסלמן"), כלתה של בעלת השליטה בחברה, מועסקת בחברה החל משנת 2014. ביום 29 ביוני 2023, מונתה הגב' קסלמן לסמנכ"לית חטיבת הריחות בחברה, כאשר החל מחודש יוני 2024, זכאית הגב' קסלמן לסך של 55 אלפי ש"ח לחודש.



כמו כן, זכאית גב' קסלמן לימי חופשה, דמי הבראה, קרן פנסיה וביטוח מנהלים, תנאים סוציאליים שאינם חורגים מהמקובל ולהטבות נלוות כמקובל בחברה.

בנוסף, מעמידה החברה לשימושה של גב' קסלמן רכב כמקובל בחברה ונושאת בכל ההוצאות הקשורות באחזקתו, לרבות גילום המס בגינו.

תקופת הסכם ההעסקה הינה לשלוש שנים מיום 26 במאי, 2024, וכל צד רשאי להביא לסיומה בהודעה מוקדמת אשר תימסר מראש ובכתב על פי דין. בהתאם לתנאי העסקתה התחייבה הגב' קסלמן לסודיות כלפי החברה.

בחודש מאי, 2022, אישרה אסיפת בעלי מניות מיוחדת, לאחר אישור ועדת תגמול ודירקטוריון הקצאת 105,000 אופציות לגב' קסלמן, הניתנות למימוש ל-105,000 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 23.51 ש"ח למניה, בהתאם ובכפוף לתכנית האופציות של החברה. כמו כן, בחודש אפריל 2024 אישרה אסיפת בעלי מניות מיוחדת, לאחר אישור ועדת תגמול ודירקטוריון הקצאת, הקצאת 105,000 אופציות לא סחירות, הניתנות למימוש ל-105,000 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 15.96 ש"ח למניה, בהתאם ובכפוף לתכנית האופציות של החברה.

עוד אישרה אסיפת בעלי מניות מיוחדת, כי גב' קסלמן תהיה זכאית למענק שנתי של עד שלוש משכורות חודשיות, בהתאם לעמידה ביעדים מדידים שנקבעים על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון. בהתאם לכך, אושר לגב' קסלמן מענק שנתי בגובה של 2.97 משכורות בגין שנת 2025 על בסיס יעדים מדידים.

## 2. התקשרות עם מר שי חזון, מנהל תפעול תחום הריחות בישראל

החל מיום 15 במרץ 2015 מר שי חזון, בעלה של גב' קרן כהן חזון, בעלת השליטה בחברה, מעניק לחברה שירותים בנושא תפעול, שרשרת אספקה ואחזקה, באמצעות חברה פרטית בבעלותו ("מר חזון" ו-"הסכם הניהול", בהתאמה). החל מחודש אפריל, 2024, בתמורה לשירותי הניהול בהיקף של 4 ימי עבודה בממוצע בשבוע, זכאי מר חזון לדמי ניהול חודשיים בסך של 61,740 ש"ח, צמודים למדד המחירים לצרכן בגין חודש אפריל 2024, וכן החזר הוצאות החזקת רכב, לתקופה של 3 שנים.

מר חזון זכאי למימון נסיעות מטעם הקבוצה לחו"ל, לרבות הוצאות שהייה ואש"ל ובלבד שכל הוצאה כאמור תאושר מראש ובכתב על ידי מנכ"לית החברה. הסכם הניהול הינו לתקופה של שלוש שנים מיום 26 במאי, 2024, וכל אחד מהצדדים רשאי להביא אותו לסיומו בהודעה מוקדמת אשר תימסר בכתב 90 יום מראש בהתאם להסכם הייעוץ התחייב מר חזון לסודיות כלפי החברה.

בחודש מאי, 2022, אישרה אסיפה בעלי מניות מיוחדת, לאחר אישור ועדת תגמול ודירקטוריון הקצאת 157,000 אופציות למר שי חזון, הניתנות למימוש ל-157,000 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 23.51 ש"ח למניה, בהתאם ובכפוף לתכנית האופציות של החברה. בנוסף, בחודש אפריל 2024 אישרה אסיפה בעלי מניות מיוחדת, לאחר אישור ועדת תגמול ודירקטוריון הקצאת, הקצאת 105,000 אופציות לא סחירות, הניתנות למימוש ל-105,000 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 15.96 ש"ח למניה, בהתאם ובכפוף לתכנית האופציות של החברה.



עוד אישרה אסיפת בעלי מניות מיוחדת, כי מר חזון יהיה זכאי למענק שנתי של עד שלוש משכורות חודשיות, בהתאם לעמידה ביעדים מדידים שנקבעים על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון. בהתאם לכך, אושר למר חזון מענק שנתי בגובה של 2.83 משכורות בגין שנת 2025 על בסיס יעדים מדידים.

**תקנה 24: החזקות בעלי ענין ונושאי משרה בכירה**

לפרטים בדבר החזקות בעלי ענין ונושאי משרה בחברה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 6.1.2026 (אסמכתה: 2026-01-002259). המידע הנכלל בדוח האמור מובא בזאת על דרך ההפנייה.

**תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים**

לפרטים בדבר הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים של החברה ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 4.3.2026 (אסמכתה: 2026-01-019408). המידע הנכלל בדוח האמור מובא בזאת על דרך ההפנייה.

**תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות**

לפרטים בדבר מרשם בעלי המניות של החברה ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 4.3.2026 (אסמכתה: 2026-01-019408). המידע הנכלל בדוח האמור מובא בזאת על דרך ההפנייה.

**תקנה 25א: מען רשום - לפרטים אודות מען החברה ודרכי יצירת הקשר עימה, ראו בראשית פרק זה.**

**תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד**

להלן פרטים אודות הדירקטורים של החברה:

מספר זיהוי	קרן כהן חזון	ד"ר ישראל לשם	ארז מלצר	שי שלמה חזון	אוהד פינקלשטיין	לימור אבידור	מרדכי פלד
024429227	051210177	065861338	058641549	057180127	022772628	056092711	
25.8.1969	26.4.1952	30.7.1957	5.2.1964	25.1.1961	07.09.1967	21.10.1959	
השיטה 10, קיסריה	השיטה 10, קיסריה	המעין 55, רעננה	יצהר 23, רמת השרון, 4721563	השחר 67, רעננה	לונץ 12 תל אביב	הנשר 47, רעננה 4372633	
ישראל	ישראל	ישראלית, אמריקאית	ישראל	ישראל	ישראל	ישראל	
לא	לא	לא	לא	לא	ועדת הביקורת וועדת התגמול	ועדת הביקורת וועדת התגמול	ועדת הביקורת וועדת התגמול
לא	לא	לא	לא	לא	כן	כן	
לא	לא	לא	לא	כן	לא	לא	
בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	לא	לא	לא	לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
עובד/ת של התאגיד, חברה בת, קשורה או של בעל עניין	מנכ"לית החברה <sup>9</sup> וכן דירקטורית בחברה ובחברות בת של החברה.	דירקטור בכימדע	מנהל תפעול בתחום הריחות בישראל	לא	לא	לא	לא
1.1.2011	1.1.2011	18.5.2021	18.5.2021	30.5.2021	4.7.2021	4.7.2021	
היום בו החל/ה לכהן כדירקטור/ית בחברה							
השכלה	BSC בכימיה תרופתית אורגנית, אוניברסיטת בר אילן	לימודי תואר ראשון ותואר שני בכלכלה, מתמטיקה ומנהל עסקים	B.Sc מהנדס אזרחי, עם התמחות בקונסטרוקציות וניהול מהטכניון.	בוגר PoliSci and Marketing, UCLA	BA במדעי ההתנהגות מאוניברסיטת בן גוריון.	BA כלכלה וניהול מאוניברסיטת תל אביב.	

<sup>9</sup> החל מיום 1 בינואר 2026, מכהנה גבי כהן חזון כמנכ"לית החברה ודירקטורית בחברה, וד"ר ישראל לשם (שכיהן כדירקטור בחברה) מונה ליו"ר דירקטוריון החברה.



מרכזי פלד	לימוד אבידור	אוהד פינקלשטיין	שי שלמה חזון	ארז מלצר	ד"ר ישראל לשם	קרן כהן חזון	
MBA מנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב.			M.Sc מהנדס אזרחי עם התמחות בניהול מהטכניון.	מהאוניברסיטה העברית ואוניברסיטת בוסטון; בוגר קורס ניהול מתקדם באוניברסיטת הרווארד.	במשפטים, אוניברסיטת הרווארד	MBA במנהל עסקים – תכנון אסטרטגי, London Business School MBA במנהל עסקים עם התמחות במימון, אוניברסיטת תל אביב תכנית PON ביה"ס למנהל עסקים ומשפטים, הרווארד	
מנכ"ל חברת פלגו בע"מ החל משנת 1999. מנכ"ל מועדון הכדורסל מכבי ת"א 1995 בע"מ.	משנה למנכ"ל ומזכירת חברת מבטח שמיר אחזקות בע"מ (33 שנים).	שותף - Marker LLC (2011 ועד היום); שותף מנהל - דנלי קפיטל בע"מ (2007 ועד היום)	מנהל תפעול תחום הריחות בישראל	יו"ר דירקטוריון ודירקטור בחברות שונות: המרכז הרפואי האוניברסיטאי הדסה (חל"צ), הדסית בע"מ, HBL הדסית ביו החזקות, מדיקל, סופלנט טכנולוגיות, סופלנט אגרו- פרוג'קט, פלאנטיס אגרו, אריקום תוכנה, אלטק, רסדבקו, גיאם פארמה, הון הטבע, קסניה, אטלסנס ביומד, תבל אירובוטיקס, סמארט אגרו, ננו- אקס אימגינג, מנטפילד, ריבוליס, דיזנהאוז גרופ, אוד נוף, עתיד-ס, מרצה באוני ת"א ובמרכז האקדמי פרס	שותף במשרד מיתר   עורכי דין	יו"ר דירקטוריון החברה ומנכ"לית החברה.	עיסוק בחמש השנים האחרונות



מרכזי פלד	לימוד אבידור	אוהד פינקלשטיין	שי שלמה חזון	ארז מלצר	ד"ר ישראל לשם	קרן כהן חזון	
פלגו בע"מ וחברת רייזור לאבס בע"מ.	מגדלי הוד השרון בע"מ, גרביניה החזקות בע"מ, מבטח אור (2021) לגיל השלישי (גדרה) בע"מ, קסם אנרגיה בע"מ, מבטח שמיר פיננסים בע"מ, חאן הנמל בע"מ, מ.ב.ש.ת. נדל"ן בע"מ, מבטח שמיר אנרגי 2022 בע"מ, מ.ש.נ.מ. נדל"ן בע"מ, גלום השקעות בע"מ, אילי השקעות בע"מ, זנלכל בע"מ וקבוצת שמיר אנרגיה (2023) בע"מ.	Idomoo, Overwolf, KWSC, BankM, Team8, Cosmose, Takara Capital and AI2c		ננו-אקס אימגינג, הדסית ביו החזקות HBL, אטלסנס ביומד, רסדבקו, גיאם פארמה, כימדע, אלטק, סופלנט, ריבוליס, תבל אירובוטיקס, הון הטבע, קסניה, מנטפילד, דיזנהאוז גרופ, אוד נוף, עתיד-ס, עמותת ידידי בית לוונישטיין, עמותת תנועת אור	יו"ר דירקטוריון החברה, ד"ר ישראל לשם, חברת עורכי דין, כימדע, תורפז אנגליה, קורנתוס, מיתר שירותי נאמנות	דירקטורית בחברה ובחברות בנות בקבוצה, קיי ויזין אחזקות ובכפ מדיקל.	<b>תאגידים נוספים בהם הוא/היא מכהן/נת כדירקטור/ית</b>
לא	לא	לא	בעלה של גבי קרן חזון כהן, מנכ"לית החברה.	לא	לא	אשתו של מר שי חזון, מנהל תפעול תחום הריחות בישראל.	<b>בן/בת משפחה של בעל עניין</b>



**תקנה 26א: נושאי משרה בכירה**

להלן יובאו פרטים לגבי כל אחד מנושאי המשרה הבכירה של החברה, שפרטים אודותיו לא הובאו בהתאם לתקנה 26:

מספר זהות:	ארי רוזנטל	גיא גיל	שיר קסלמן	שאולי אגר	תמר וולף	אריאל לביא	מיכל זלוטניקוב	יוני עדיני כהן	עידן שבתאי
057197550	24223380	204330757	027384460	514574524	043367838	036445401	204270623	308408194	
15.5.1961	2.2.1969	21.6.1993	9.12.1974	5.5.1976	8.9.1981	11.12.1978	20.6.1992	18.2.1993	תאריך לידה:
1.5.2020	18.9.2022	16.11.2022	26.3.2023	26.3.2023	19.3.2024	1.11.2025	26.3.2023	11.12.2022	תאריך תחילת כהונה כנושא משרה:
תפקיד שממלא בחברה, בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:	סמנכ"ל חטיבת הטעמים דירקטור בחברות בנות בקבוצה	משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי דירקטור בחברות בנות בקבוצה	סמנכ"ל חטיבת הריחות	סמנכ"ל מערכות מידע	סמנכ"ל חטיבת פיתוח עסקי דירקטורית בחברת בת בקבוצה	סמנכ"ל משאבי אנוש	יועצת משפטית ומזכירת חברה	חשב הקבוצה	
לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל עניין אחר בחברה:
השכלה:	תואר ראשון במדע וכלכלה, אוניברסיטת חיפה; תואר	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות,	תואר ראשון בכלכלה ומנהל	תעודת מהנדס מערכות	תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים,	תואר ראשון במשפטים, וכלכלה,	תואר ראשון בהתמחות במשפטיות, אוניברסיטת רייכמן.	תואר ראשון במשפטים, והתמחות בממשל, אוניברסיטת חיפה.	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת חיפה.



עידן שבתאי	יוני עדיני כהן	מיכל זלוטניקוב	אריאל לביא	תמר וולף	שאוּלי אגר	שיר קסלמן	גיא גיל	ארי רוזנטל	
רואה חשבון – מועצת רואי חשבון. תואר שני במשפטים, אוניברסיטת חיפה.	תואר שני במנהל עסקים (MBA), אוניברסיטת בר-אילן.	בשיווק, מכללת רופין.	אוניברסיטת חיפה	אוניברסיטת חיפה תואר שני במנהל עסקים (MBA) מהטכניון		עסקים, המכללה למנהל	אוניברסיטת חיפה. רואה חשבון – מועצת רואי חשבון.	שני במנהל ציבורי, אוניברסיטת חיפה	
חשב הקבוצה, פירמת KPMG - רואה חשבון.	יועצת משפטית בחברה, עו"ד במשרד נשיץ, ברנדס אמיר.		בעלים באריאל לביא משרד עורכי דין.	סמנכ"לית פיתוח עסקי בחברה	שותף עסקי מערכות מידע בפיליפס מדיקל, מנהל מערכות מידע ב-wavelength	מנהלת מכירות גלובלית בקבוצת תורפז.	מנהל PMI בחברה, סמנכ"ל כספים בחברה.		<b>ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:</b>



### מורשה חתימה של התאגיד

**תקנה 26:**

נכון למועד הדוח, אין בחברה מורשי חתימה עצמאיים.

### רואה החשבון המבקר של החברה

**תקנה 27:**

EY – ארנסט אנד יאנג, מדרך מנחס בגין 144 א', תל אביב-יפו.

### שינוי בתזכיר או בתקנון

**תקנה 28:**

בתקופת הדוח לא אושרו שינויים בתזכיר או תקנון החברה.

### המלצות והחלטות הדירקטורים

**תקנה 29:**

המלצות דירקטורים בפני האסיפה הכללית והחלטותיהם שאינן טעונות אישור אסיפה כללית:

1. בישיבת הדירקטוריון מיום 10 במרץ 2026, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך כולל של כ- 6.8 מיליון דולר. לפרטים ראו דיווח מיידי המתפרסם בד ובבד עם דוח זה.

### החלטות החברה

**תקנה 29א:**

1. ביטוח דירקטורים ונושאי משרה:

ביום 14 בדצמבר 2025 אישרה ועדת התגמול, בכפוף לאישור מדיניות התגמול המעודכנת של החברה שאושרה ביום 22 בינואר 2026 על-ידי אסיפת בעלי מניות מיוחדת, את כניסתה לתוקף של פוליסת ביטוח נושאי משרה (לרבות נושאי משרה שהינם בעלי שליטה ו/או קרוביהם) החל מיום 22 בינואר 2026, לתקופה של 18 חודשים. הפוליסה כוללת גבול אחריות למקרה ולתקופה בסך של עד 100 מיליון דולר ארה"ב, פרמיה (במונחים שנתיים) בסך של 138,570 דולר וההשתתפות עצמית עומדת בסך של 7.5 אלפי דולר ארה"ב, למעט בתביעות בארה"ב ובקנדה אשר ההשתתפות העצמית בגינן תעמוד על סך של 35 אלפי דולר ארה"ב, ותביעות בעניין הפרה של דיני ניירות ערך בישראל אשר ההשתתפות העצמית בגינן תעמוד על סך של 75 אלפי דולר ארה"ב.

2. שיפוי ופטור:

ביום 13 במאי 2021, אישר דירקטוריון החברה ולאחריו ביום 18 במאי 2021 אישרה אסיפת בעלי מניות החברה, הענקת שיפוי לכל מי שמכהן כנושא משרה בחברה (לרבות דירקטורים), לרבות נושא משרה בחברה, המכהן מטעם החברה, בחברה בת של החברה ו/או תאגיד קשור של החברה ו/או תאגיד אחר, באשר הוא (לרבות תאגיד זר), אשר החברה מחזיקה ו/או תחזיק מעת לעת בניירות הערך שלו ו/או בזכויות ההצבעה בו ו/או בזכות למינוי דירקטורים בו. ההתחייבות לשיפוי ניתנה בגין חבויות והוצאות, בהתאם להוראות חוק החברות, וזאת בקשר לסדרת אירועים (עילות שיפוי) המפורטים בכתב השיפוי. בהתאם למדיניות התגמול של החברה, שאושרה ביום 22 בינואר 2026 על ידי אסיפת בעלי מניות מיוחדת של החברה, סכום השיפוי המרבי שעשויה החברה לשלם לכל נושאי המשרה, כאמור לעיל, במצטבר, על פי כתב ההתחייבות, לא יעלה על 25% מההון העצמי של החברה, בהתאם לדוחות הכספיים האחרונים של החברה כפי שיהיו נכון למועד תשלום השיפוי; לכל הדירקטורים



ונושאי המשרה יחד.

כמו כן, ביום 13 במאי 2021, אישר דירקטוריון החברה ולאחריו ביום 18 במאי 2021 אישרה אסיפת בעלי מניות החברה לפטור מראש את נושאי משרה כאמור (לרבות דירקטורים) מאחריות בשל נזק שנגרם ו/או יגרם לחברה על יד נושא המשרה עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה, למעט במקרה של הפרת חובת הזהירות בחלוקה, כהגדרתה בחוק החברות.

ביום 22 בינואר 2026 אישרה אסיפת בעלי מניות מיוחדת של החברה את חידוש כתב הפטור והשיפוי לבעלת השליטה או לקרוביה ו/או למי שלבעלת שליטה עניין אישי בהתקשרות עימו, אשר יכהנו כנושאי משרה בחברה מעת לעת.

**תורפז תעשיות בע"מ**

תאריך: 10 במרץ 2026

תפקידים:

שמות החותמים:

מנכ"לית ודירקטורית

קרן כהן חזון

יו"ר הדירקטוריון

ד"ר ישראל לשם

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_



פרקה'  
אפקטיביות  
הבקרה הפנימית



**דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970, לשנת 2025 :**

**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 ודירקטורית
2. גיא גיל, משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי
3. שאולי אגר, סמנכ"ל מערכות מידע
4. יוני עדיני כהן, יועצת משפטית ומזכירת חברה
4. עידן שבתאי, חשב הקבוצה

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 :

מפוי וזיהוי החשבונות והתהליכים אשר החברה רואה אותם כמהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי. בחינת בקרות מפתח ובחינת אפקטיביות הבקרות. רכיבי הבקרה הפנימית כללו בקרות על תהליכי סגירת תקופה חשבונאית לרבות, עריכה והכנת דוחות כספיים והגילויים, בקרות ברמת הארגון ובקרות כלליות בסביבת המחשוב, ובקרות בתהליכים עסקיים : (1) בקרות על תהליך הרכש, תצרוכת חומר ומלאי (2) תהליך המכירות והלקוחות (3) צירופי עסקים ובחינת ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים.

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 לדצמבר 2025 היא אפקטיבית.

## הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1):

### הצהרת מנהל כללי

אני, קרן כהן חזון, מצהירה כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של תורפו תעשיות בע"מ (להלן – **התאגיד**) לשנת 2025 (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 הערכת 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), התשי"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן–
      - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם 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) 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.

10 במרץ, 2026

קרן כהן חזון, מנכ"לית ודירקטורית

**הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(ד)(2):**

**הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים**

אני, גיא גיל, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של תורפו תעשיות בע"מ לשנת 2025 (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 דוחות;
  - (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 התאגיד בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים 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
  - (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, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן–
  - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
  - (ג) 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.

10 במרץ, 2026

גיא גיל, משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי