



דוח רבעוני

תורפז תעשיות בע"מ

ליום 30 ביוני, 2025



תוכן עניינים



פרק א'

א1 _____ דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק ב'

ב1 _____ דוחות כספיים ליום 30 ביוני, 2025

פרק ג'

ג1 _____ דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית





פרק א'

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד





דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד

לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025

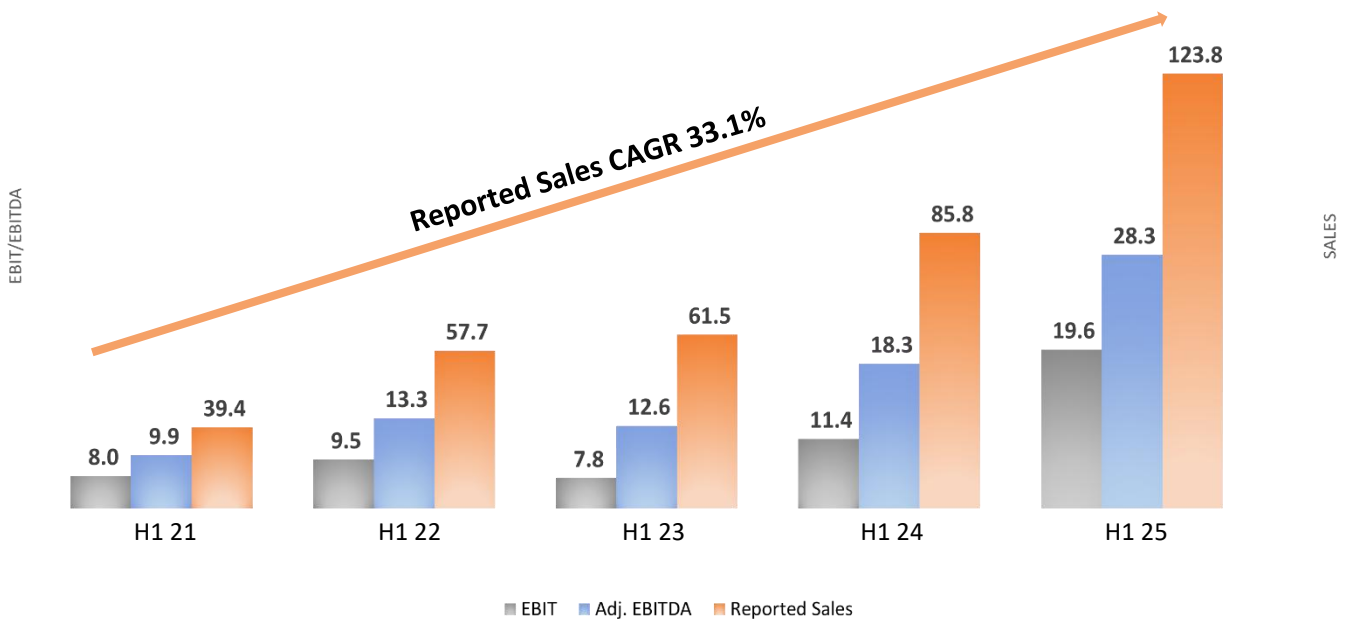
דירקטוריון החברה מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב עסקי תורפז תעשיות בע"מ ("תורפז" או "החברה"), לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025, הכל בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

דוח זה נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי פרק תיאור עסקי התאגיד כפי שנכלל בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2024, אשר התפרסם ביום 18 במרץ, 2025 (אסמכתה: 2025-01-017724) ("הדוח התקופתי לשנת 2024"). בדוח זה תיחוס למונחים המובאים בו המשמעות שניתנה להם בדוח התקופתי לשנת 2024, אלא אם כן צוין אחרת.

יישום אסטרטגיית המיזוגים והרכישות של תורפז, בשילוב צמיחה אורגנית גבוהה, הובילו לתוצאות שיא בחציון הראשון וברבעון השני לשנת 2025, עם גידול דו-ספרתי במכירות, ברווח הגולמי, ברווח התפעולי, ב- Adj. EBITDA¹ וברווח הנקי כמפורט להלן:

• בחציון הראשון של 2025 –

מכירות תורפז צמחו בכ-44.3% והגיעו לשיא של כ-123.8 מיליון דולר, גידול הנובע מצמיחה אורגנית² דו-ספרתית של כ-11.6% ומרכישות שהושלמו בשנת 2024 ובחציון הראשון של 2025. מגמת הצמיחה ממשיכה ואף מתעצמת ברבעון השלישי של 2025, ומשקפת קצב מכירות שנתי³ של כ-300 מיליון דולר. ה-Adj. EBITDA גדל בכ-54.4% והסתכם לכ-28.3 מיליון דולר, שיעור ה-Adj. EBITDA מהמכירות הגיע לכ-22.8%, הרווח התפעולי גדל בכ-72.1% והסתכם לכ-19.6 מיליון דולר, והרווח הנקי צמח בכ-57.7% והסתכם לכ-10.6 מיליון דולר.



¹ **Adj. EBITDA** משמע - רווח לפני ריבית, מיסים, פחת והפחתות בנטרול הוצאות חד פעמיות. יודגש כי מדד זה אינו מבוסס על כללי חשבונאות מקובלים והינו מדד מקובל למדידת היעילות התפעולית של חברות בתחום פעילותה של החברה. להרחבה בדבר המדד ושימוש ראוי סעיף 8 לדוח הדירקטוריון המצורף לדוח השנתי לשנת 2024.

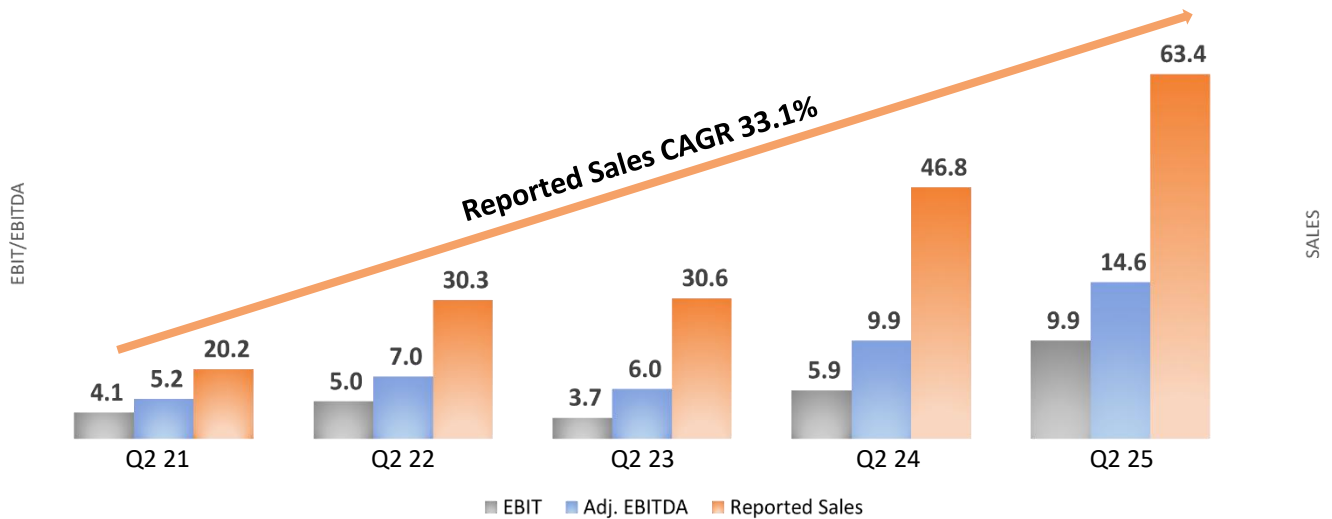
² **צמיחה אורגנית** – בנטרול השפעת מטבעות, על בסיס פרופורמה, בהנחה שהרכישות שהושלמו בשנת 2024 היו מאוחדות החל מיום 1.1.2024 והרכישות שבוצעו בחציון ראשון 2025, היו מאוחדות בשנת 2024 בצורה מקבילה.

³ **קצב המכירות השנתי (Run Rate)** מהווה מידע צופה פני עתיד, המבוסס על הערכות החברה לקצב המכירות ברבעון השלישי של 2025, וכולל את ההשפעה המלאה של רכישת Carotex ושל Attractive Scent (שלא באה לידי ביטוי בדוח זה), לצד איחוד יתר החברות שנרכשו בתקופה והצמיחה הצפויה. האמור מבוסס על הערכות הנהלת הקבוצה, אשר עלול 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 2024.



- **ברבעון השני של 2025 –**

מכירות תורפו צמחו בכ-35.6% והגיעו לשיא של כ-63.4 מיליון דולר, גידול הנובע מצמיחה אורגנית דו-ספרתית של כ-14.2% ומרכישות שהושלמו בשנת 2024 ובחציון הראשון של 2025. ה-Adj. EBITDA גדל בכ-47.5% והסתכם לכ-14.6 מיליון דולר, שיעור ה-Adj. EBITDA מהמכירות הגיע לכ-23.1%, הרווח התפעולי גדל בכ-67.9% והסתכם לכ-9.9 מיליון דולר, והרווח הנקי צמח בכ-52.1% והסתכם לכ-5.2 מיליון דולר.



- תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בחציון הראשון של 2025, הסתכם לכ-13.1 מיליון דולר לעומת כ-11.3 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- מתחילת שנת 2025, השלימה תורפו 5 עסקאות מיזוג ורכישה באנגליה, בלגיה, פולין, צרפת והודו כמפורט להלן אשר הרחיבו וביססו את פריסתה הגיאוגרפית הן על-ידי כניסה לטריטוריות חדשות והן על-ידי ביסוס והרחבת פעילויות בטרטוריות הקיימות, המאפשרות את מינוף הסינרגיה עם פעילותה של החברה והרחבת סל המוצרים.



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

1. כללי

החברה התאגדה ונרשמה בישראל כחברה פרטית מוגבלת במניות ביום 10 בפברואר 2011.

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

החברה פועלת, בעצמה ובאמצעות חברות הבת שלה ("תורפז" או "הקבוצה"), בשלושה תחומי פעילות – תמציות ריח (Fragrance), תמציות טעם (Taste) וחומרי גלם ייחודיים (Specialty fine ingredients). במסגרת זו, עוסקת תורפז 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** המשמשות בייצור קוסמטיקה וטואלטיקה, מוצרי טיפוח אישי ובישום אווירתי; **וחומרי גלם ייחודיים** הכוללים מוצרי הדריס וכימיקלים ארומטיים (Aroma Chemicals) המשמשים בתעשיות הטעם והריח, וחומרי גלם המיועדים לתעשיות הפארמה והכימיקלים העדינים (Fine chemicals).

לפירוט בדבר תחומי הפעילות ראו סעיף 1.3.2 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2024.

לקבוצת תורפז פורטפוליו רחב ומגוון של מוצרים, פרי פיתוח עצמי המיוצרים במפעליה ברחבי העולם.

נכון למועד פרסום הדוח, הקבוצה מפתחת, מייצרת, משווקת ומוכרת מוצרים ליותר מ-4,000 לקוחות בלמעלה מ-90 מדינות, ומפעילה 25 אתרי ייצור, מרכזי מו"פ, מעבדות ומשרדי מכירות, שיווק ורגולציה ברחבי העולם, בהם מועסקים כ-960 עובדים.

אסטרטגיית צמיחה משולבת:

האסטרטגיה של קבוצת תורפז מבוססת על צמיחה משולבת הכוללת יעדים של צמיחה דו-ספרתית ושיפור הפריסה הגיאוגרפית שלה, באמצעות מיזוגים ורכישות של פעילויות סינרגיות לקבוצה וצמיחה אורגנית, תוך מינוף הסינרגיה בין חברות הקבוצה במכירות צולבות (Cross-Selling), ברכש, בפיתוח, בשיווק ובעמידה בדרישות רגולטוריות אשר תורמות לשיפור הרווח והרווחיות תוך התייעלות תפעולית. החברה ממשיכה לבחון באופן שוטף אפשרויות לרכישת חברות נוספות בשים לב לתנאי השוק ולהערכת החברה את התרומה הצפויה מהרכישה. במהלך תקופת הדוח, המשיכה תורפז ביישום אסטרטגיית הצמיחה, והרחיבה את פעילותה בשווקים בינלאומיים תוך המשך חיזוק מעמדה של החברה בתחום פתרונות הטעם והריח, וביסוס פריסתה הגיאוגרפית בעולם. **לפרטים בדבר רכישות שהושלמו בשנת 2024, ראו סעיף 1.4 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2024.**

קבוצת תורפז פועלת בהתאם לתוכנית סדורה אותה פיתחה לשילובה המהיר של החברה הנרכשת בקבוצה וחיזוק ההנהלה הגלובלית, הכוללת בין היתר שימור הנהלתן הקיימת של החברות הנרכשות – לרוב בהובלת הבעלים הקודמים, למשך מספר שנים, ושילובן כחלק מהנהלת תורפז, חיזוק והרחבת מערך המוצרים והגדלת בסיס הלקוחות והטמעת מערך הבקורות והשליטה של קבוצת תורפז במערך המכירות, מחקר ופיתוח, הרכש והכספים של החברה הנרכשת וכל זאת בכדי להביא למיצוי מהיר של הסינרגיות. החברה מעריכה כי נכון למועד דוח זה, טרם מוצה מלוא הפוטנציאל הגלום ברכישות אותן ביצעה בשנים האחרונות, והחברה פועלת באופן שוטף למיצוי ומיקסום פוטנציאל רכישות.

הערכות החברה ביחס לקצב הצמיחה של הקבוצה, להתממשות 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 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2024.

עסקאות מיזוגים ורכישה שהושלמו מתחילת שנת 2025:

עסקת Attractive Scent

ביום 11 ביולי, 2025, השלימה תורפז, באמצעות תורפז בלגיה⁴, רכישת 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 כמפורט בסעיף 2.2 להלן. Attractive Scent, שנוסדה בשנת 2018 בלב תעשיית הבישום העולמית – Grasse שבדרום צרפת, 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 פרפומרים מובילים – כולל אחד ממייסדי החברה – וכן מרכז מכירות ב Grasse שבדרום צרפת, הנחשבת לבירת תעשיית הבישום העולמית. המייסדים, שהינם בעלי ניסיון ניהול עתיר שנים בתעשיית תמציות הריח הצרפתית, ימשיכו להוביל ולנהל את Attractive Scent בשנים הקרובות והצטרפו לצוות הניהולי של חטיבת הריחות של הקבוצה. ההסכם כולל 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. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 2 ביולי, 2025 (אסמכתה: 2025-01-047692). תוצאותיה של Attractive Scent יאוחדו לדוחותיה הכספיים של הקבוצה החל מחודש יולי 2025.

עסקת Carotex

ביום 3 ביוני, 2025, השלימה תורפז באמצעות חברת הבת פולנה ארומה⁵, את רכישת הפעילות של Carotex⁶, שנוסדה על-ידי משפחת Tatrzański ("קרוטקס" 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 הסינרגיות של קרוטקס ופולנה, 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 שברכשה, הן על-ידי הרחבת בסיס הלקוחות והן על-ידי הרחבת מגוון מוצריה בתחום תמציות הטעם והריח, בעיקר בתחום המשקאות, תחום בעל פוטנציאל צמיחה משמעותי אשר פולנה כמעט ולא הייתה פעילה בו עד היום. קרוטקס, שנוסדה בשנת 1989, פועלת בתחום הטעם והריח בפולין. בתחום הטעם, קרוטקס מפתחת, מייצרת ומשווקת

⁴ Turpaz Belgium SRL, חברה פרטית בלגית בבעלותה המלאה של החברה.

⁵ Fabryka Substancji Zapachowych "Pollena-Aroma" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, חברה פרטית פולנית, אשר עובר להשלמת העסקה, תורפז מחזיקה (בשרשור) ב-100% מהון המניות ומזכויות ההצבעה בה ("פולנה").

⁶ Carotex Koncentraty Tatrzański Spółka komandytowa, שותפות מוגבלת המאוגדת בפולין.



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. לקרוטקס בסיס לקוחות רחב באירופה, ובעיקר בפולין, ומגוון רחב מאוד של פתרונות ומוצרים אשר הינם משלימים לפתרונות ולמוצרים המוצעים כיום על-ידי פולנה, בעיקר בתחום המשקאות כאמור. המייסדים שהינם בעלי ניסיון ניהול עתיר שנים בתעשיית הפתרונות הייחודיים למזון ומשקאות ותמציות הריח, יצטרפו לצוות הניהולי של פולנה, ויסייעו באיחוד הפעילויות של פולנה וקרוטקס. ההסכם כולל אופציית (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. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 3 ביוני, 2025 (אסמכתה: 2025-01-039571). תוצאותיה של קרוטקס אוחדו לדוחותיה הכספיים של הקבוצה החל מחודש יוני 2025.

עסקת AFS

בהמשך לכניסתה לשוק הטעמים באנגליה באמצעות רכישת F&E, החליטה החברה על הפרדת פעילות תמציות טעם למוצרי אידיז אלקטרוניים (Vaping) באנגליה לחברת בת ייעודית המוחזקת על ידי תורפו אנגליה - NGF⁷. ביום 19 בפברואר, 2025, השלימה חברת הבת האמורה רכישת 100% מהמניות של Advance Flavour Solutions Limited, חברה פרטית המאוגדת באנגליה ("AFS") מידי בעלי מניותיה ("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, תורפו 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 אידיז אלקטרוניים (Vaping) ומפעילה אתר יצור משוכלל, הכולל מעבדות מו"פ, אפליקציות, פיתוח ומכירות בסמוך למנציסטר, אנגליה (בקרבה למפעל F&E בבלקבורן). ל-AFS פתרונות וטכנולוגיות ייחודיים, מוצרים חדשניים המותאמים למגמות המתפתחות בשוק ובסיס לקוחות רחב ברובו באיים הבריטים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 19 בפברואר 2025 (אסמכתה: 2025-01-011694).

רכישת Doucy

ביום 24 בפברואר, 2025, השלימה החברה, באמצעות תורפו 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-Benelux. Doucy 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, ויצטרפו לצוות הניהולי של תורפו. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 25 בפברואר 2025 (אסמכתה: 2025-01-012757).



2. אירועים בתקופה ולאחר תאריך המאזן

2.1. לפרטים לגבי רכישות מהותיות עד למועד פרסום הדוח, ראו סעיף 1 לעיל.

2.2. ביום 9 ביולי, 2025, נטלה תורפז בלגיה, הלוואה מתאגיד בנקאי בסכום של 28 מיליון אירו, אשר שימש למימון רכישת חברת Attractive Scent. סכום ההלוואה הינו לתקופה של חמש (5) שנים, כשהוא נושא ריבית בשיעור EURIBOR בתוספת מרווח בטווח של 1.5%-1.75%. סכום ההלוואה ייפרע בתשלומים רבעוניים שווים, יחד עם הריבית שתשולם על בסיס רבעוני, החל מתום 12 חודשים ממועד העמדת סכום ההלוואה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 10 ביולי, 2025 (אסמכתה: 2025-01-050854).

2.3. בחודש יוני 2025, השלימה החברה השקעה בסך של כ-4.6 מיליון דולר בחברת Aastrid 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, הניתנת למימוש כעבור 3 שנים ממועד השלמת העסקה, כאשר מחיר המימוש מבוסס על ממוצע EBITDA לתקופה של 8 רבעונים שקדמו למימוש. לפירוט ראו באור 4 לדוחות הכספיים.

עם השלמת ההשקעה, הורחבה פריסת פעילות הייצור של תורפז בתחום חומרי הגלם הייחודיים, ונכון למועד פרסום הדוח היא מחזיקה בארבעה אתרי ייצור: שניים בישראל, אחד בהודו ואחד ברומניה.

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



3. מצב כספי

סך הנכסים וההתחייבויות בחציון הראשון וברבעון השני של 2025, הושפע בעיקר מגידול בעקבות השלמת רכישת חברות במהלך התקופה ומגידול שנבע מהיחלשות הדולר בעיקר מול היורו והשקל בהשוואה ליום 31.12.2024.

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

הסברי החברה בהשוואה ליום 31 לדצמבר 2024	31.12.2024	30.6.2024	30.6.2025	
הגידול נובע בעיקרו מאיחוד חברות שנרכשו בתקופה ומגידול בהיקף פעילות הקבוצה, בקיזוז נכסים מוחזקים למכירה אשר סווגו לסעיף השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.	123,719	90,351	134,227	נכסים שוטפים
הגידול נובע בעיקרו מאיחוד חברות שנרכשו בתקופה לרבות נכסים בלתי מוחשיים. בנוסף, רכישת חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, וסיווג נכסים מוחזקים למכירה.	267,031	252,014	380,939	נכסים לא שוטפים
	390,750	342,365	515,166	סה"כ נכסים
הגידול נובע בעיקרו מגידול באשראי לזמן קצר לצורך מימון רכישות, סיווג התחייבויות בגין אופציות מכר כהתחייבויות לזמן קצר, ומאיחוד חברות שנרכשו בתקופה.	70,136	50,896	109,712	התחייבויות שוטפות
הגידול נובע בעיקרו מנטילת הלוואות לזמן ארוך לצורך מימון הרכישות, מאיחוד הלוואות לזמן ארוך של חברות שנרכשו בתקופה והכרה וקידום של התחייבות בגין אופציות המכר.	176,368	172,268	237,611	התחייבויות לא שוטפות
הגידול נובע בעיקרו מרווח נקי של כ-10.6 מיליון דולר בתקופה, מימוש כתבי אופציה (לא סחירים) של עובדים ויועצים והפרשי תרגום בשל שינויים בשערי החליפין של מטבעות.	144,246	119,201	167,843	סה"כ הון
	390,750	342,365	515,166	סה"כ התחייבויות והון



4. תוצאות הפעילות

4.1. להלן ניתוח תוצאות הפעילות לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 ו-2025 (בהתאם לדוחות הכספיים וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם באלפי דולר ארה"ב):

סעיף	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024	לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	הסברי החברה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד
הכנסות ממכירות	123,777	85,781	188,948	ההכנסות ממכירות גדלו בכ-44.3%, גידול הנובע מצמיחה אורגנית ⁸ גבוהה בשיעור של כ-11.6%, וכן מצמיחה הנובעת מחברות שרכישתן הושלמה בשנת 2024 ובחציון הראשון של 2025. מגמת הצמיחה ממשיכה ואף מתעצמת גם ברבעון השלישי של 2025. השפעת מטבעות תרמה כ-1.2% למכירות.
עלות המכירות	75,543	53,299	115,289	הרווח הגולמי גדל בכ-48.5% בעיקר בשל הגידול במכירות.
רווח גולמי (% ממכירות)	48,234 39.0%	32,482 37.9%	73,659 39.0%	השיפור ברווחיות נובע מצעדי התייעלות והצמיחה הגבוהה.
הוצאות מחקר ופיתוח (% ממכירות)	4,481 3.6%	3,305 3.9%	7,034 3.7%	הגידול נובע מאיחוד תוצאות פעילות חברות שרכישתן הושלמה במהלך שנת 2024 ובחציון הראשון של שנת 2025, ופחת נכסים בלתי מוחשיים בגין רכישות אלו.
הוצאות מכירה ושיווק (% ממכירות)	11,230 9.1%	6,950 8.1%	16,273 8.6%	הגידול נובע בעיקר מאיחוד נתוני חברות שרכישתן הושלמה במהלך שנת 2024 ובחציון הראשון של שנת 2025, ופחת נכסים בלתי מוחשיים בגין רכישות אלו.
הוצאות הנהלה וכלליות (% ממכירות)	13,406 10.8%	10,227 11.9%	22,124 11.7%	הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות נובע מאיחוד נתוני חברות שרכישתן הושלמה במהלך שנת 2024 ובחציון הראשון של שנת 2025. למרות הגידול האמור, שיעור ההוצאות מסך המכירות השתפר לאור רכיב ההוצאות הקבועות.
חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני, נטו	(599)	-	(36)	רווחים בגין חברות מוחזקות שאינן מאוחדות.
הוצאות אחרות	160	636	532	
רווח מפעולות רגילות (% ממכירות)	19,556 15.8%	11,364 13.2%	27,732 14.7%	הגידול נובע בעיקרו מגידול במכירות וצעדי התייעלות וסינרגיות שבאו לידי ביטוי בשנת 2024 ובחציון הראשון של שנת 2025.
הוצאות מימון, נטו	5,562	2,459	6,680	הגידול נובע בעיקרו מהוצאות ריבית בגין הלוואות שנטלה

⁸ ראו ה"ש 2 לעיל.



סעיף	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024	לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	הסברי החברה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד
				החברה מתאגידים בנקאיים לצורך מימון רכישות והוצאות מימון בגין אופציות מכר.
מיסים על הכנסה (% מס אפקטיבי)	3,361 24.0%	2,164 24.3%	5,307 25.2%	
רווח נקי מפעילויות נמשכות (% ממכירות)	10,633 8.6%	6,741 7.9%	15,745 8.3%	הרווח הנקי גדל בכ-57.7%, בעיקר בשל הצמיחה הרווחית, רכישות שהושלמו והסינרגיה שנוצרה בעקבותיהן.
רווח נקי מפעילות שהופסקה	-	-	165 0.1%	
רווח נקי לתקופה (% ממכירות)	10,633 8.6%	6,741 7.9%	15,910 8.4%	
רווח נקי-Non GAAP ⁹ (% מהמכירות)	15,340 12.4%	10,054 11.7%	23,317 12.3%	
EBITDA ¹⁰	27,904	17,605	41,599	ה- Adj. EBITDA גדל בכ-54.4% ביחס לתקופה מקבילה אשתקד. הגידול בשיעור ה- Adj. EBITDA נבע מהסיבות המפורטות בטבלה זו לעיל.
Adj. EBITDA ¹¹ (% ממכירות)	28,253 22.8%	18,296 21.3%	42,975 22.7%	

⁹ ראו סעיף 7.2 להלן.
¹⁰ ראו סעיף 7.1 להלן.



4.2. להלן ניתוח תוצאות הפעילות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 ו-2025 (בהתאם

לדוחות הכספיים וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם באלפי דולר ארה"ב):

סעיף	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024	הסברי החברה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד
הכנסות ממכירות	63,418	46,765	ההכנסות ממכירות גדלו בכ-35.6%, גידול הנובע מצמיחה אורגנית ¹² גבוהה בשיעור של כ-14.2%, וכן מצמיחה הנובעת מחברות שרכישתן הושלמה בשנת 2024 ובחציון הראשון של 2025. מגמת הצמיחה ממשיכה ואף מתעצמת ברבעון השלישי של 2025. השפעת מטבעות תרמה כ-4.0% למכירות.
עלות המכירות	38,703	28,679	הרווח הגולמי גדל בכ-36.7% בעיקר בשל הגידול במכירות.
רווח גולמי (% ממכירות)	39.0%	38.7%	
הוצאות מחקר ופיתוח (% ממכירות)	3.6%	4.1%	הגידול נובע מאיחוד תוצאות פעילות חברות שרכישתן הושלמה במהלך שנת 2024 ובחציון הראשון של שנת 2025, ופחת נכסים בלתי מוחשיים בגין רכישות אלו.
הוצאות מכירה ושיווק (% ממכירות)	8.9%	8.6%	הגידול נובע בעיקר מאיחוד נתוני חברות שרכישתן הושלמה במהלך שנת 2024 ובחציון הראשון של שנת 2025, ופחת נכסים בלתי מוחשיים בגין רכישות אלו.
הוצאות הנהלה וכלליות (% ממכירות)	10.9%	12.6%	הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות נובע מאיחוד נתוני חברות שרכישתן הושלמה במהלך שנת 2024 ובחציון הראשון של שנת 2025. למרות הגידול האמור, שיעור ההוצאות מסך המכירות השתפר לאור רכיב ההוצאות הקבועות.
חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני, נטו	(230)	-	רווחים בגין חברות מוחזקות שאינן מאוחדות.
הוצאות אחרות	160	343	
רווח מפעולות רגילות (% ממכירות)	15.6%	12.6%	הגידול נובע בעיקרו מגידול במכירות וצעדי התייעלות וסינרגיות שבאו לידי ביטוי בשנת 2024 ובחציון הראשון של שנת 2025.
הוצאות מימון, נטו	3,075	1,237	הגידול נובע בעיקרו מהוצאות ריבית בגין הלוואות שנטלה החברה מתאגידים בנקאיים לצורך מימון רכישות, הוצאות מימון בגין אופציות מכר והוצאות הפרשי שער.
מיסים על הכנסה (% מס אפקטיבי)	23.7%	26.6%	השינוי נובע משינויים בתמהיל הרווח לפני מס בין המדינות השונות בהן פועלת הקבוצה.
רווח נקי לתקופה (% ממכירות)	8.2%	7.3%	הרווח הנקי גדל בכ-52.1%, בעיקר בשל הצמיחה הרווחית, רכישות שהושלמו והסינרגיה שנוצרה בעקבותיהן.
רווח נקי - Non GAAP ¹³ (% מהמכירות)	11.8%	11.1%	
EBITDA ¹⁴	14,289	9,540	ה- Adj. EBITDA גדל בכ-47.5% ביחס לתקופה מקבילה אשתקד. הגידול בשיעור ה- Adj. EBITDA נבע מהסיבות המפורטות בטבלה זו לעיל.
Adj. EBITDA ¹⁵ (% ממכירות)	23.1%	21.2%	

¹² ראו ה"ש 2 לעיל.

¹³ ראו סעיף 7.2 להלן.

¹⁴ ראו סעיף 7.1 להלן.



4.3. להלן תוצאות הפעילות לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 ו-2025 בחלוקה לפי תחומי פעילות (באלפי דולר ארה"ב):

תחום הפעילות		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024	לתקופה של 12 החודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	הסברי החברה לשינוי בין חציון ראשון 2025 לחציון ראשון 2024
תחום פעילות הטעמים	הכנסות (%) ממכירות (הקבוצה)	89,725 72.5%	58,741 68.5%	135,542 71.7%	ההכנסות גדלו בכ-52.7%, גידול הנובע בעיקרו מרכישות שהושלמו במהלך שנת 2024 ובחציון הראשון של שנת 2025, וכן מצמיחה אורגנית בשיעור של כ-7.6%. השפעת המטבעות תרמה כ-1.1% למכירות. הגידול ברווחיות נובע מהתייעלות תפעולית וממינוף סינרגיות בחטיבה לצד הגידול במכירות ורכיב ההוצאות הקבועות.
	רווח תפעולי (%) (ממכירות)	17,838 19.9%	10,288 17.5%	23,579 17.4%	
תחום פעילות הריחות	הכנסות (%) ממכירות (הקבוצה)	18,679 15.1%	17,758 20.7%	34,945 18.5%	ההכנסות גדלו בכ-5.2%, השינוי נובע מצמיחה אורגנית בשיעור של כ-3.1%. השפעת המטבעות תרמה כ-1.9% למכירות.
	רווח תפעולי (%) (ממכירות)	4,993 26.7%	4,873 27.4%	9,092 26.0%	
תחום פעילות חומרי גלם ייחודיים	הכנסות (%) ממכירות (הקבוצה)	15,394 12.4%	9,285 10.7%	18,464 9.7%	ההכנסות גדלו בכ-65.8%, גידול הנובע מצמיחה אורגנית של כ-65.3%, שנבעה מיישום מוצלח של פעולות שנקטה החברה לשינוי תמהיל המוצרים תוך התמקדות והכנסת מוצרי כימיקלים ארומטיים והדרים לתעשיות הטעם והריח. מהלך זה כלל שיפור תהליכים תפעוליים והחדרת מוצרים חדשים בעלי ערך מוסף גבוה, אשר צפויים לתרום לשיפור הרווחיות ברבעונים הבאים ¹⁶ . בנוסף, נרשמה מגמת חזרת לקוחות לרכוש ממפעל כימדע שבעוטף עזה, לאחר מעבר לספקים חלופיים במהלך מלחמת חרבות ברזל. מגמת שיפור המכירות צפויה להמשיך במהלך שנת 2025. השפעת המטבעות תרמה כ-0.3% למכירות.
	רווח תפעולי (%) (ממכירות)	1,154 7.5%	(25) (0.3%)	3,052 16.5%	
הוצאות משותפות לא מוקצות	הכנסות	(21)	(3)	(3)	
	רווח תפעולי	(4,429)	(3,772)	(7,991)	
סה"כ	הכנסות	123,777	85,781	188,948	
	רווח תפעולי (%) (ממכירות)	19,556 15.8%	11,364 13.2%	27,732 14.7%	

¹⁶ 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 2024.



4.4. להלן תוצאות הפעילות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 ו-2025 בחלוקה לפי תחומי פעילות (באלפי דולר ארה"ב):

תחום הפעילות	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024	הסברי החברה לשינוי ברבעון השני לשנת 2025 לעומת הרבעון השני לשנת 2024
תחום פעילות הטעמים	הכנסות (%) ממכירות (הקבוצה)	46,224 72.9%	ההכנסות גדלו בכ-35.3%, גידול הנובע בעיקרו מרכישות שהושלמו במהלך שנת 2024 ובחציון הראשון של שנת 2025, וכן מצמיחה אורגנית גבוהה בשיעור של כ-8.8%. השפעת המטבעות תרמה כ-4.1% למכירות. הגידול ברווחיות נובע מהתייעלות תפעולית וממינוף סינרגיות בחטיבה לצד הגידול במכירות ורכיב ההוצאות הקבועות.
	רווח תפעולי (%) (ממכירות)	9,680 20.9%	5,919 17.3%
תחום פעילות הריחות	הכנסות (%) ממכירות (הקבוצה)	9,557 15.1%	ההכנסות גדלו בכ-6.8%, השינוי נובע מצמיחה אורגנית בשיעור של כ-2.2%. השפעת המטבעות תרמה כ-4.1% למכירות.
	רווח תפעולי (%) (ממכירות)	2,327 24.3%	2,292 25.6%
תחום פעילות חומרי גלם ייחודיים	הכנסות (%) ממכירות (הקבוצה)	7,658 12.1%	ההכנסות גדלו בכ-110.2%, גידול הנובע מצמיחה אורגנית של כ-106.1%, שנבעה מיישום מוצלח של פעולות שנקטה החברה לשינוי תמהיל המוצרים תוך התמקדות והכנסת מוצרי כימיקלים ארומטיים והדרים לתעשיות הטעם והריח. מהלך זה כלל שיפור תהליכים תפעוליים והחדרת מוצרים חדשים בעלי ערך מוסף גבוה, אשר צפויים לתרום לשיפור הרווחיות ברבעונים הבאים ¹⁷ . בנוסף, נרשמה מגמת חזרת לקוחות לרכוש ממפעל כימדע שבעוטף עזה, לאחר מעבר לספקים חלופיים במהלך מלחמת חרבות ברזל. מגמת שיפור המכירות צפויה להמשיך במהלך שנת 2025. השפעת המטבעות תרמה כ-2.0% למכירות.
	רווח תפעולי (%) (ממכירות)	140 1.8%	(235) (6.4%)
הוצאות משותפות לא מוקצות	הכנסות	(21)	-
	רווח תפעולי	(2,225)	(2,065)
סה"כ	הכנסות	63,418	46,765
	רווח תפעולי (%) (ממכירות)	9,922 15.6%	5,911 12.6%

¹⁷ ראו הייש 16 לעיל.



5. נזילות

לחברה יתרת מזומנים, נכון ליום 30 ביוני 2025, בסך כולל של 31,003 אלפי דולר ארה"ב, לצד המשך מימון הצמיחה הדו-ספרתית של פעילות הקבוצה. להלן המרכיבים העיקריים של תזרים המזומנים ושימושם (באלפי דולר ארה"ב):

הסברי החברה לשינוי בין חציון ראשון 2025 לחציון ראשון 2024	לתקופה של 12 החודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025	
השינוי נובע בעיקר מגידול ברווח נקי לתקופה ושינוי ביתרות הון חוזר, לצורך התמיכה בצמיחה הגבוהה במכירות, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.	21,116	11,254	13,134	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
השינוי נובע בעיקר ממזומנים ששימשו להשלמת רכישת חברות ופירעון התחייבויות בגין בסך כ-39.3 מיליון דולר לעומת כ-38.7 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.	(83,247)	(42,849)	(43,569)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
השינוי נובע בעיקר מתשלום דיבידנד בשנה שעברה בסך של כ-4 מיליון דולר.	65,326	27,104	32,708	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
	(1,086)	(633)	2,804	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
	2,109	(5,124)	5,077	סה"כ השינוי במזומנים ושווי מזומנים

הסברי החברה לשינוי ברבעון השני לשנת 2025 לעומת הרבעון השני לשנת 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025	
השינוי נובע בעיקר מגידול ברווח נקי לתקופה ושינוי ביתרות הון חוזר, לצורך התמיכה בצמיחה הגבוהה במכירות, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.	7,704	5,570	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
השינוי נובע בעיקר ממזומנים ששימשו להשלמת רכישת חברות ופירעון התחייבויות בגין בסך כ-27.7 מיליון דולר לעומת כ-24.8 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד, בקיזון השקעה ברכוש קבוע בסך כ-2.2 מיליון דולר לעומת כ-3.1 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.	(27,879)	(29,815)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
השינוי נובע בעיקר מגידול באשראי זמן קצר וזמן ארוך בסך כ-22.7 מיליון דולר. בנוסף, מדיבידנד בסך של כ-4 מיליון דולר ששולם בתקופה המקבילה אשתקד.	(3,947)	21,830	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
	(122)	1,948	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
	(24,244)	(467)	סה"כ השינוי במזומנים ושווי מזומנים



6. מקורות מימון

החברה מממנת את פעילותה בעיקר מתזרים מזומנים מפעילות שוטפת ואת רכישת החברות באמצעות 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 2024.

נתונים ליום 31.12.2024		נתונים ליום 30.6.2025		סעיף
מסד המאזן	אלפי דולר ארה"ב	מסד המאזן	אלפי דולר ארה"ב	
36.9%	144,246	32.6%	167,843	הון
26.3%	102,592	27.7%	142,939	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
18.9%	73,776	18.4%	94,672	התחייבויות לזמן ארוך מבנקים, בניכוי חלויות שוטפות
7.1%	27,772	11.1%	57,388	אשראי לזמן קצר
5.0%	19,402	4.6%	23,621	אשראי ספקים
5.9%	22,962	5.6%	28,703	זכאים אחרים לזמן קצר
100%	390,750	100%	515,166	סה"כ

היקפן הממוצע של ההלוואות לזמן ארוך לחציון הראשון לשנת 2025, עמד על כ-84,224 אלפי דולר.

היקפו הממוצע של האשראי לזמן קצר לחציון הראשון לשנת 2025, עמד על כ-42,580 אלפי דולר.

להערכת החברה, המשך מגמת הירידה הצפויה בריביות תשפיע לחיוב על הוצאות המימון.

נכון ליום 30 ביוני 2025 ההון החוזר של החברה הינו בסך של כ-24.5 מיליון דולר (כ-9.7% מהמכירות, לעומת הון חוזר של 39.5 מיליון דולר (כ-21.1% מהמכירות) ליום 30 ביוני, 2024, ולעומת הון חוזר בסך של כ-53.6 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2024 (כ-24.4%).

ההון החוזר התפעולי¹⁸ של החברה ליום 30 ביוני 2025 הינו כ-73.5 מיליון דולר (כ-27.6% מהמכירות), לעומת הון חוזר תפעולי של 48.1 מיליון דולר (כ-25.7% מהמכירות) ליום 30 ביוני, 2024, ולעומת כ-60.7 מיליון דולר (כ-27.2% מהמכירות) ליום 31 בדצמבר, 2024.

יתרת החוב נטו¹⁹ של החברה ליום 30 ביוני 2025 הינה כ-121,273 אלפי דולר.

¹⁸ הון חוזר תפעולי משמע- יתרת הלקוחות בתוספת יתרת המלאי ובניכוי יתרת הספקים.
¹⁹ חוב בניכוי מזומנים.



גילוי בהתאם להנחיית אשראי בר דיווח:

היקף ההלוואה המקורי	יתרת ההלוואה ליום 30.06.2025	מועד העמדת ההלוואה בפועל	לוח סילוקין (קרן ההלוואה)	ריבית	בטוחות שהועמדו לטובת ההלוואה	אמות מידה פיננסיות ביחס להלוואה
אשראי מתאגיד בנקאי ישראלי						
33,000 אלפי אירו	30,938 אלפי אירו	25.1.2024	סכום ההלוואה הינו לתקופה של 5 שנים. קרן ההלוואה, תפרע בתשלומים רבעוניים שווים (החל מיום 29.4.2025).	אירו ליבור בתוספת מרווח של כ-1.8%-2% המשולמת על בסיס רבעוני	-	הון עצמי למאזן – סכום ההון העצמי לא יפחת בכל עת מ-80 מיליון דולר, וכן מסכום השווה ל-20% מסך המאזן.
25,000 אלפי אירו	23,100 אלפי יורו	10,700 אלפי אירו ביום 5.11.2024	סכום ההלוואה ייפרע ב-8 תשלומים חצי שנתיים שווים החל מחודש אוקטובר 2025. סכום נוסף בסך של עד 1.9 מיליון אירו יימשך בכפוף לבקשת החברה ואישור הבנק למתן הסכום כאמור.	אירו ליבור בתוספת מרווח של 1.5%-1.8%, שתשולם על בסיס חצי שנתי	-	נכון ליום 30.6.2025 סכום ההון העצמי עומד על 32.6% מסך המאזן. יחס כיסוי חוב נטו ²⁰ – לא יעלה בכל עת על 3.5. נכון ליום 30.6.2025 כיסוי חוב נטו עומד על 2.0.
17,000 ליש"ט ליש"ט	14,875 אלפי ליש"ט	19.12.2024	סכום ההלוואה הינו לתקופה של 4 שנים והוא יוחזר בתשלומים רבעוניים שווים (החל משלושה חודשים לאחר מועד משיכת ההלוואה).	SONIA בתוספת מרווח בטווח של 1.7%-2.5%, המשולמת על בסיס רבעוני.		

²⁰ ראו ה"ש 19 לעיל.



7. נתוני NON-GAAP

7.1 Adjusted EBITDA

Adjusted EBITDA משמע - רווח לפני ריבית, מיסים, פחת והפחתות בנטרול הוצאות חד פעמיות כמפורט להלן.²¹ להלן פירוט ההתאמות בין הרווח התפעולי ל-Adjusted EBITDA (באלפי דולר ארה"ב):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		סעיף
2024	2025	2024	2025	
5,911	9,922	11,364	19,556	רווח תפעולי המוצג בדוחות הכספיים
1,339	1,307	2,210	2,568	הוצאות פחת
1,258	1,796	2,201	3,391	
691	948	1,340	1,786	
341	316	490	603	הוצאות פחת בגין תשלום מבוסס מניות לעובדים
385	349	691	349	הוצאות חד פעמיות
9,925	14,638	18,296	28,253	Adj. EBITDA
21.2%	23.1%	21.3%	22.8%	(% מהמכירות)

7.2 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.²² להלן פירוט ההתאמות בין הרווח הנקי ל- רווח נקי Non-GAAP (באלפי דולר ארה"ב):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		סעיף
2024	2025	2024	2025	
3,433	5,223	6,741	10,633	רווח נקי המוצג בדוחות הכספיים
1,535	1,878	2,520	3,641	הוצאות פחת בלתי מוחשי ותשלום מבוסס מניות לעובדים ²³
184	418	662	1,440	הוצאות מימון בגין אופציות מכר
385	349	691	349	הוצאות חד פעמיות
(341)	(405)	(560)	(723)	בנטרול השפעת מס
5,196	7,463	10,054	15,340	רווח נקי Non-GAAP
11.1%	11.8%	11.7%	12.4%	(% מהמכירות)

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.

8. נכון למועד זה, נערכה בחינה ראשונית על ידי החברה להקצאת עלות הרכישה לפעילות קרוטקס, בהתבסס על נתונים שאינם סופיים. במסגרת זאת, עלות הרכישה יוחסה לנכסים מוחשיים, לא מוחשיים ולהתחייבויות שנרכשו לפי שוויים ההוגן במועד הרכישה. קביעת השווי ההוגן של הנכסים והתחייבויות כפופה להשלמת

²¹ 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.

²² 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.

²³ לפירוט בדבר הוצאות פחת ראו סעיף 7.1 לעיל.



ההערכה הסופית של הקצאת מחיר הרכישה לשווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות על ידי מעריך שווי חיצוני, אשר טרם הושלמה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים. לפירוט ראו ביאור 3(ג) לדוחות הכספיים.

9. לפירוט בדבר מלחמת "חרבות ברזל" והשפעות אינפלציוניות והשפעות ריבית, ראו סעיפים 1.8.5-1.8.6 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2024.

הדירקטוריון מודה להנהלת החברה ולעובדיה על התוצאות שהושגו בחציון הראשון לשנת 2025.

ד"ר ישראל לשם, דירקטור²⁴

קרן כהן חזון, מנכ"לית ויו"ר הדירקטוריון

תאריך: 18 באוגוסט, 2025

²⁴ דירקטור שהוסמך על ידי הדירקטוריון לחתום.



פרקב'
דוחות כספיים
ליום 30 ביוני, 2025



תורפז תעשיות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2025

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
6-8	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
9-11	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
12-20	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של תורפז תעשיות בע"מ החברה וחברות מאוחדות (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2025 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-3.6% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני 2025 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-8.2% וכ-8.4%, בהתאמה, מכלל הכנסות המאוחדות לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
18 באוגוסט, 2025

ליום	ליום 30 ביוני		
31 בדצמבר	2024	2025	
2024	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
נכסים שוטפים			
25,926	18,693	31,003	מזומנים ושווי מזומנים
38,587	33,659	48,618	לקוחות
4,748	4,476	6,103	חייבים ויתרות חובה
41,544	33,523	48,503	מלאי
12,914	-	-	נכסים מוחזקים למכירה
123,719	90,351	134,227	
נכסים לא שוטפים			
1,321	229	2,271	מסים נדחים
52,193	51,384	62,378	רכוש קבוע, נטו
17,263	16,357	20,798	נכסי זכות שימוש, נטו
193,550	171,920	268,848	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
1,871	-	25,664	השקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
833	12,124	980	נכסים פיננסיים
267,031	252,014	380,939	
390,750	342,365	515,166	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני 2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
התחייבויות שוטפות			
27,772	13,592	57,388	אשראי מתאגידים בנקאיים וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מבנק מתאגידים בנקאיים ואחרים
19,402	19,074	23,621	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
15,445	12,941	17,150	זכאים ויתרות זכות
3,525	2,772	8,062	התחייבויות בגין רכישת פעילות לזמן קצר
2,828	2,517	3,491	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
1,164	-	-	התחייבויות המתייחסות לנכסים המוחזקים למכירה
70,136	50,896	109,712	
התחייבויות לא שוטפות			
73,776	47,211	94,672	הלוואות זמן ארוך מתאגידים בנקאיים, בניכוי חלויות שוטפות
370	183	216	הלוואות זמן ארוך מאחרים, בניכוי חלויות שוטפות
1,176	389	1,190	הפרשה לפינוי פסולת
15,509	14,893	18,556	התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה
72,773	98,362	108,025	התחייבויות בגין רכישת פעילות לזמן ארוך
12,333	10,817	14,436	מסים נדחים
431	410	516	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
-	3	-	זכאים אחרים לזמן ארוך
176,368	172,268	237,611	
הון			
1	1	1	הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
75,552	75,270	78,304	הון המניות (*)
(6,023)	(3,823)	(6,384)	פרמיה על מניות
(7,369)	(6,761)	(154)	קרנות הון אחרות
52,940	49,363	61,498	קרן הפרשי תרגום
			יתרת רווח
115,101	114,050	133,265	
29,145	5,151	34,578	זכויות שאינן מקנות שליטה
144,246	119,201	167,843	סה"כ הון
390,750	342,365	515,166	
(*) סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר			

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

גיא גיל משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי	ד"ר ישראל לשם דירקטור דירקטור שהוסמך לחתום על ידי הדירקטוריון ביום 18 באוגוסט, 2025	קרן כהן חזון י"ר הדירקטוריון ומנכ"ל	18 באוגוסט, 2025 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	--	---	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2024	2025	2024	2025	
	בלתי מבוקר אלפי דולר				
188,948	46,765	63,418	85,781	123,777	הכנסות ממכירות עלות המכירות
115,289	28,679	38,703	53,299	75,543	
73,659	18,086	24,715	32,482	48,234	רווח גולמי
7,034	1,898	2,311	3,305	4,481	הוצאות מחקר ופיתוח הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות חלק החברה ברווחי המטופלות לפי שיטת שווי מאזני, נטו הוצאות (הכנסות) אחרות
16,273	4,037	5,667	6,950	11,230	
22,124	5,897	6,885	10,227	13,406	
(36)	-	(230)	-	(599)	
532	343	160	636	160	רווח מפעולות רגילות הוצאות מימון, נטו
27,732	5,911	9,922	11,364	19,556	רווח לפני מסים על הכנסה מסים על הכנסה
6,680	1,237	3,075	2,459	5,562	
21,052	4,674	6,847	8,905	13,994	רווח נקי לשנה מפעילויות נמשכות רווח נקי מפעילות שהופסקה
5,307	1,241	1,624	2,164	3,361	
15,745	3,433	5,223	6,741	10,633	רווח נקי
165	-	-	-	-	
15,910	3,433	5,223	6,741	10,633	רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):
					סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
(1,113)	(2,822)	14,755	(4,775)	8,872	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצגה
					סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
(3,320)	2,654	(6,201)	2,776	2,131	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
11,477	3,265	13,777	4,742	21,636	רווח כולל
13,819	3,199	4,207	6,242	8,558	רווח נקי מיוחס ל: בעלי מניות של החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
2,091	234	1,016	499	2,075	
15,910	3,433	5,223	6,741	10,633	רווח כולל מיוחס ל: בעלי מניות של החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
11,494	3,063	10,188	4,525	15,773	
(17)	202	3,589	217	5,863	
11,477	3,265	13,777	4,742	21,636	
					רווח למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בדולר)
0.14	0.03	0.04	0.06	0.08	רווח בסיסי ומדולל למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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
בלתי מבוקר							
אלפי דולר							
1	75,552	(6,023)	(7,369)	52,940	115,101	29,145	144,246
<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)</u>							
-	-	-	-	8,558	8,558	2,075	10,633
-	-	-	-	-	-	3,788	11,003
-	-	-	7,215	-	7,215	-	-
-	-	-	7,215	8,558	15,773	5,863	21,636
-	-	603	-	-	603	-	603
-	2,752	(964)	-	-	1,788	-	1,788
-	-	-	-	-	-	(430)	(430)
<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2025</u>							
1	78,304	(6,384)	(154)	61,498	133,265	34,578	167,843
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
בלתי מבוקר							
אלפי דולר							
1	74,449	(4,136)	(5,044)	47,123	112,393	4,934	117,327
<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)</u>							
-	-	-	-	6,242	6,242	499	6,741
-	-	-	(1,717)	-	(1,717)	(282)	(1,999)
-	-	-	(1,717)	6,242	4,525	217	4,742
-	-	490	-	-	490	-	490
-	821	(177)	-	-	644	-	644
-	-	-	-	(4,002)	(4,002)	-	(4,002)
<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2024</u>							
1	75,270	(3,823)	(6,761)	49,363	114,050	5,151	119,201

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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
בלתי מבוקר							
אלפי דולר							
1	77,549	(6,345)	(6,135)	57,291	122,361	30,989	153,350
יתרה ליום 1 באפריל, 2025							
-	-	-	-	4,207	4,207	1,016	5,223
-	-	-	-	-	-	2,573	8,554
רווח נקי							
רווח כולל אחר							
-	-	-	5,981	4,207	10,188	3,589	13,777
-	-	316	-	-	316	-	316
-	755	(355)	-	-	400	-	400
סה"כ רווח כולל							
תשלום מבוסס מניות							
מימוש אופציות							
1	78,304	(6,384)	(154)	61,498	133,265	34,578	167,843
יתרה ליום 30 ביוני, 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
בלתי מבוקר							
אלפי דולר							
1	74,598	(4,020)	(6,625)	46,164	110,118	4,949	115,067
יתרה ליום 1 באפריל, 2024							
-	-	-	-	3,199	3,199	234	3,433
-	-	-	(136)	-	(136)	(32)	(168)
רווח נקי							
הפסד כולל אחר							
-	-	-	(136)	3,199	3,063	202	3,265
-	-	341	-	-	341	-	341
-	672	(144)	-	-	528	-	528
סה"כ רווח (הפסד) כולל							
תשלום מבוסס מניות							
מימוש אופציות							
1	75,270	(3,823)	(6,761)	49,363	114,050	5,151	119,201
יתרה ליום 30 ביוני, 2024							

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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
מבוקר							
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
-	-	-	(2,325)	-	(2,325)	(2,108)	(4,433)
רווח נקי הפסד כולל אחר							
-	-	-	(2,325)	13,819	11,494	(17)	11,477
סה"כ רווח (הפסד) כולל							
-	-	1,186	-	-	1,186	-	1,186
-	1,103	(244)	-	-	859	-	859
תשלום מבוסס מניות מימוש אופציות סיווג אופציות מכר להון דיבידנדים שחולקו							
-	-	(2,829)	-	-	(2,829)	24,449	21,620
-	-	-	-	(8,002)	(8,002)	(221)	(8,223)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024							
1	75,552	(6,023)	(7,369)	52,940	115,101	29,145	144,246

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 20242025		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 20242025		
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי דולר				
<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>					
15,910	3,433	5,223	6,741	10,633	רווח נקי
5,206	4,271	347	4,513	2,501	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
21,116	7,704	5,570	11,254	13,134	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>					
(8,320)	(3,074)	(2,232)	(4,173)	(4,484)	רכישת רכוש קבוע ואחר
440	18	119	28	184	תמורה מממוש רכוש קבוע
(72,065)	(24,695)	(23,102)	(37,895)	(29,173)	רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה (ב)
(1,866)	-	(4,600)	-	(10,096)	רכישת חברות המטופלות לפי שיטת השווי
*(1,436)	(128)	-	*(809)	-	המאזני
*(83,247)	(27,879)	(29,815)	*(42,849)	(43,569)	פירעון התחייבות בגין רכישת פעילות
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>					
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>					
(843)	2,208	18,318	(1,066)	19,060	קבלת (פירעון) אשראי זמן קצר
(8,002)	(4,002)	-	(4,002)	-	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(295)	(74)	(535)	(74)	(1,022)	דיבידנד שחולק לבעלי אופציות מכר ובעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(2,910)	(654)	(874)	(1,271)	(1,654)	פירעון התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה
(3,594)	(2,069)	(6,509)	(2,238)	(7,606)	פירעון הלוואות זמן ארוך
80,945	-	11,030	35,945	24,381	קבלת הלוואות זמן ארוך
859	644	400	644	1,788	מימוש כתבי אופציה
*(834)	-	-	*(834)	(2,239)	פירעון התחייבות בגין רכישת פעילות
*(65,326)	(3,947)	21,830	*(27,104)	32,708	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(1,086)	(122)	1,948	(633)	2,804	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
2,109	(24,244)	(467)	(5,124)	5,077	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
23,817	42,937	31,470	23,817	25,926	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
25,926	18,693	31,003	18,693	31,003	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

*סיווג מחדש

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
מבוקר	2024	2025	2024	2025	
בלתי מבוקר					
אלפי דולר					
					(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
12,340 (59)	3,288 (48)	4,051 1	5,751 (60)	7,745 (2)	פחת והפחתות הפסד (רווח) הון ממכירת רכוש קבוע שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
57 1,186	24 341	4 316	21 490	26 603	עלות תשלום מבוסס מניות חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
(36) 6,680 5,307	- 1,237 1,241	(230) 3,075 1,624	- 2,459 2,164	(599) 5,562 3,361	הוצאות מימון, נטו מסים על ההכנסה
25,475	6,083	8,841	10,825	16,696	
					שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
(149) (311) (3,171)	2,956 1,153 (1,779)	1,050 (540) (706)	2,194 (318) 451	(5,358) (756) (1,648)	ירידה (עלייה) בלקוחות ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה ירידה (עלייה) במלאי
(1,005) (5,010)	1,367 (2,468)	380 (3,748)	(24) (3,684)	2,249 (1,686)	עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים ירידה בזכאים ויתרות זכות
(9,646)	1,229	(3,564)	(1,381)	(7,199)	
					מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
(6,463) (4,160)	(2,040) (1,001)	(2,860) (2,070)	(3,544) (1,387)	(3,673) (3,323)	מסים ששולמו ריבית ששולמה, נטו
(10,623)	(3,041)	(4,930)	(4,931)	(6,996)	
5,206	4,271	347	4,513	2,501	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. תיאור כללי של הקבוצה ופעילותה

תורפז תעשיות בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית שהתאגדה בישראל. תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2025 כוללים את אלה של החברה ושל החברות בנות שלה (להלן יחד - "הקבוצה").

הקבוצה פועלת, בעצמה ובאמצעות חברות בת בישראל, בארה"ב, בדרום-מזרח אסיה, באירופה ובדרום אפריקה, בפיתוח, מחקר, ייצור, שיווק, הפצה ומכירה, בשלושה מגזרי פעילות: (1) מגזר הטעמים; (2) מגזר הריחות; (3) מגזר חומרי גלם ייחודיים (ראה ביאור 5).

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

ג. תוכנית המכסים של טראמפ בארה"ב

בחודש אפריל 2025 הודיע ממשל טראמפ על הטלת מכסי גומלין על יבוא סחורות ממדינות רבות בעולם לארה"ב, כאשר על יבוא מישראל הוטל מכס בשיעור כולל של 15%. המכס חל על סחורות בלבד ואינו חל על שירותים.

נכון למועד הדוח אין ביכולתה של החברה להעריך את ההשפעות העתידיות של כלל הגורמים האמורים לעיל, ככל שתהיינה, על השווקים בהם היא פועלת בכלל ועל פעילותה של החברה בפרט. יחד עם זאת, סך מכירות הקבוצה לארה"ב אינו מהותי ולעת הזו החברה מעריכה כי לא תהיה להם השפעה מהותית אם בכלל על תוצאות הפעילות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים, וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2024, למעט האמור להלן:

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.

א. 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 סווגו קבוצות הנכסים והתחייבויות אלו לסעיף השקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני ובכך מהווה חלק מתמורת הרכישה.

ב. 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 ופתרונות 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. 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:

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-2,236 אלפי דולר ורווח נקי בסך של כ-425 אלפי דולר עד ליום 30 ביוני, 2025.

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

ג. 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 ושאננס אלכוהוליים) ולמזון (מוצרי חלב, אפיה ותרופות). בתחום הריח, קרוטקס מפתחת, מייצרת ומשווקת תמציות ריח לתעשיית הטיפוח, הקוסמטיקה, הטואלטיקה, הבישום האווירתי והדטרגנטים. ההסכם כולל אופציית (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.

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:

3 ביוני 2025 אלפי דולר	
1,044	הון חוזר, נטו
830	רכוש קבוע ואחר
191	נכס זכות שימוש
116	מיסים נדחים
(191)	התחייבויות בגין חכירות
1,990	נכסים מזוהים, נטו
49,571	נכסים בלתי מוחשיים
23,390	עלות הרכישה
28,171	שולם במזומן
	התחייבות בגין אופציית מכר סימטרית על מניות המיעוט
	והתאמות ליום הרכישה
51,561	סך עלות הרכישה

הפעילות הנרכשת הניבה הכנסות בסך של כ-1,020 אלפי דולר ורווח נקי בסך של כ-309 אלפי דולר עד ליום 30 ביוני, 2025. אילו צירוף העסקים היה מתבצע בתחילת שנה, ההכנסות היו מסתכמות לסך של כ-6,798 אלפי דולר.

המוניטין שנוצר ברכישה מיוחס למגזרי הטעמים והריחות וכולל בתוכו את ההטבות החזויות הנובעות מהסינרגיה של שילוב הפעילויות של החברה וקרוטקס.

באור 4: - אירועים בתקופת הדוח ולאחריו

- א. ביום 24 בפברואר 2025, מימשה החברה אופציה (call/put) לרכישת יתרת מניות Aromatique על-ידי תורפז (35%), בתמורה לסך של כ-2.2 מיליון דולר, כך שנכון למועד הדוח, מחזיקה החברה, באמצעות חברה בבעלותה המלאה, 100% מהון המניות של AROMATIQUE.
- ב. במהלך תקופת הדוח, מומשו כ-744 אלפי אופציות למניות תמורת כ-1.8 מיליון דולר. זאת מימוש זה הינו חלק מהקצאות אופציות שניתנו לדירקטור בחברה בחודש מאי 2021 ולעובדים, מנהלים ויועץ בקבוצה בחודש מרס 2022. לאחר תאריך הדוח, מומשו כ-371 אלפי אופציות נוספות.
- ג. בהמשך לביאור 16' לדוחות הכספיים השנתיים בדבר הסכם הלוואה עם תאגיד בנקאי אירופאי בסכום כולל של עד 25 מיליון יורו (כ-26.9 מיליון דולר), בחודש מרץ 2025, משכה החברה סך של כ-6.7 מיליון אירו (כ-7.3 מיליון דולר) מסכום ההלוואה המובטח. בחודש מאי 2025, משכה החברה סך של כ-5.7 מיליון אירו (כ-6.4 מיליון דולר) מסכום ההלוואה האופציונאלי.
- ד. בחודש יוני, 2025, השלימה החברה השקעה בסך של כ-4.6 מיליון דולר בחברת Aastrid Life Sciences Pvt., 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 לא קיימת זכות ממשיית בתאריך המאזן, ההשקעה ב-AASTRID מוצגת באמצעות שיטת השווי המאזני.
- ה. בהמשך לבאור 15' לדוחות הכספיים השנתיים בדבר רכישת 75% מהון המניות של חברת Atom, בחודש יוני 2025 רכשה החברה את 25% הנותרים תמורת כ-0.1 מיליון אירו. כך שנכון למועד הדוח, מחזיקה החברה, באמצעות חברות בבעלותה המלאה, 100% מהון המניות של אטום. לאור זאת, אטום מאוחדת לדוחות הכספיים של החברה.
- ו. לאחר תאריך המאזן 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 היוקרתית (Fine Fragrances), וכן עבור מוצרי טיפוח, קוסמטיקה, בישום אווירתי ונרות. ההסכם כולל 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. תוצאותיה של Attractive Scent יאוחדו לדוחותיה הכספיים של הקבוצה החל מחודש יולי 2025. החברה לא כללה את הגילויים הנדרשים מתוקף הוראות IFRS 3 לצירוף העסקים המתואר, היות והטיפול החשבונאי הראשוני בצירוף העסקים טרם הושלם וכן החברה טרם השלימה את הקצאת עלות הרכישה לנכסים וההתחייבויות המזוהים בגין הרכישה.
- ז. ביום 9 ביולי, 2025, נטלה תורפז בלגיה, הלוואה מתאגיד בנקאי בסכום של 28 מיליון אירו, אשר שימש למימון רכישת חברת Attractive Scent. סכום ההלוואה הינו לתקופה של חמש (5) שנים, כשהוא נושא ריבית בשיעור EURIBOR בתוספת מרווח בטווח של 1.5%-1.75%. סכום ההלוואה ייפרע בתשלומים רבעוניים שווים, יחד עם הריבית שתשולם על בסיס רבעוני, החל מתום 12 חודשים ממועד העמדת סכום ההלוואה.

באור 4: - אירועים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

ח. בהמשך לבאור 16' לדוחות הכספיים השנתיים בדבר אמות מידה פיננסיות, החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הנדרשות.
נכון למועד פרסום הדוח, אושר על ידי כל התאגידים הבנקאיים עמם פועלת החברה, עדכון לאמת מידה פיננסית, לפיו שיעור ההון העצמי מסך המאזן לא יפחת בכל עת מ-20% ומסך של 80 מיליון דולר.

באור 5: - מגזרי פעילות

א. כללי

כאמור בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, לקבוצה שלושה מגזרי פעילות כדלקמן:
א. מגזר הטעמים; ב. מגזר הריחות; ג. מגזר חומרי גלם ייחודיים;
ביצועי המגזרים (רווח מגזרי) מוערכים בהתבסס על הרווח התפעולי (רווח לפני הוצאות מימון, נטו והוצאות בלתי מוקצות) כמוצג בדוחות הכספיים.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025					
טעמים	ריחות	חומרי גלם ייחודיים	התאמות	סה"כ	
בלתי מבוקר					
אלפי דולר					
89,725	18,673	15,379	-	123,777	הכנסות מחיצוניים
-	6	15	(21)	-	הכנסות בין מגזריות
89,725	18,679	15,394	(21)	123,777	סה"כ הכנסות
17,838	4,993	1,154	-	23,985	רווח תפעולי מגזרי בניכוי הוצאות משותפות בלתי מוקצות
4,429				5,562	הוצאות משותפות בלתי מוקצות
					הוצאות מימון, נטו
13,994					רווח לפני מסים על ההכנסה

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

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025					
טעמים	ריחות	חומרי גלם ייחודיים	התאמות	סה"כ	
בלתי מבוקר					
אלפי דולר					
46,224	9,551	7,643	-	63,418	הכנסות מחיצוניים
-	6	15	(21)	-	הכנסות בין מגזריות
<u>46,224</u>	<u>9,557</u>	<u>7,658</u>	<u>(21)</u>	<u>63,418</u>	סה"כ הכנסות
9,680	2,327	140	-	12,147	רווח תפעולי מגזרי בניכוי הוצאות משותפות בלתי מוקצות
2,225					הוצאות משותפות בלתי מוקצות
3,075					הוצאות מימון, נטו
<u>6,847</u>					רווח לפני מסים על ההכנסה

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

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024					
טעמים	ריחות	חומרי גלם ייחודיים	התאמות	סה"כ	
מבוקר אלפי דולר					
135,542	34,945	18,461	-	188,948	הכנסות מחיצוניים
		3	(3)	-	הכנסות בין מגזריות
135,542	34,945	18,464	(3)	188,948	סה"כ הכנסות
49,796	18,646	5,217	-	73,659	רווח גולמי מגזרי
23,579	9,092	3,052	-	35,723	רווח תפעולי מגזרי בניכוי הוצאות משותפות בלתי מוקצות
7,991				7,991	הוצאות משותפות בלתי מוקצות
6,680				6,680	הוצאות מימון, נטו
				21,052	רווח לפני מסים על ההכנסה

ג. מידע גיאוגרפי

להלן חלוקה של הכנסות החברה בהתבסס על מיקום הלקוחות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024		
מבוקר	אלפי דולר	מבוקר	אלפי דולר	מבוקר	אלפי דולר	
30,855	7,360	7,121	16,029	15,513		ישראל והמזרח התיכון
17,220	3,498	5,628	8,262	10,235		צפון אמריקה
97,375	24,909	38,840	42,723	74,945		אירופה
28,913	7,732	7,143	12,650	13,976		אפריקה
14,585	3,266	4,686	6,117	9,108		אסיה ואחר
188,948	46,765	63,418	85,781	123,777		

באור 6: - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן

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

ב. התחייבויות בגין אופציות המכר ותמורה מותנית

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

סך ההתחייבויות ליום 30 ביוני, 2025 הסתכם ב-114,376 אלפי דולר. שווי ההתחייבויות נאמד בהתאם ל EBITDA הממוצעת שתושג במהלך תקופת ההסכם. שיעור ההיוון השנתי המשוקלל של האופציות הינו 7.0%. השווי ההוגן נמדד בהתאם לרמה 3.

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

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

לשנה	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי דולר				
	(39,051)	(58,606)	(79,439)	(39,051)	(74,779)
	834	-	-	834	2,816
	(1,468)	(196)	(423)	(680)	(1,455)
	1,747	(1,338)	(6,343)	275	(8,919)
	(11,278)	-	-	-	-
	32,898	(11,278)	-	(11,278)	-
	(58,461)	(29,099)	(28,171)	(50,617)	(32,039)
	(74,779)	(100,517)	(114,376)	(100,517)	(114,376)

יתרה לתחילת תקופה
סה"כ רווח (הפסד) שהוכר:
פרעון
ברווח או הפסד
ברווח (הפסד) כולל אחר
עדכון תנאים של אופציות מכר
ורכש סימטריות על מניות
המיעוט
סיווג אופציות מכר ורכש
סימטריות על מניות המיעוט
צירופי עסקים
יתרה לסוף תקופה

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

א.ג.נ.,

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

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) בתשקיף המדף שבנדון את דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 18 באוגוסט, 2025 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני, 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
18 באוגוסט, 2025



פרק ג'

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית





דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970, לרבעון השני לשנת 2025:

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. קרן כהן חזון, מנכ"ל ויו"ר דירקטוריון
2. גיא גיל, משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי
3. שאולי אגר, סמנכ"ל מערכות מידע
4. יוני עדיני, יועצת משפטית ומזכירת חברה
5. עידן שבתאי, חשב הקבוצה

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכנו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפקוח 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, בקורות ונהלים שתוכנו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 (להלן – **הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון**), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר, 2024 היא אפקטיבית.

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

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



הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1):

אני, קרן כהן חזון, מצהירה כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של תורפו תעשיות בע"מ (להלן – **התאגיד**) לרבעון השני של שנת 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 הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
- (א) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
- (ב) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים
- (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

קרן כהן חזון, מנכ"ל ויו"ר דירקטוריון

18 באוגוסט, 2025



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

אני, גיא גיל, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של תורפו תעשיות בע"מ לרבעון השני של שנת 2025 (להלן – "הדוחות לתקופת הביניים");

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת דוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

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

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

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

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

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

גיא גיל, משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי

18 באוגוסט, 2025