



דוח רבעוני

תורפז תעשיות בע"מ

ליום 30 בספטמבר, 2025



תוכן עניינים



פרק א'

א1 _____ דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק ב'

ב1 _____ דוחות כספיים ליום 30 בספטמבר, 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 בספטמבר, 2025

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

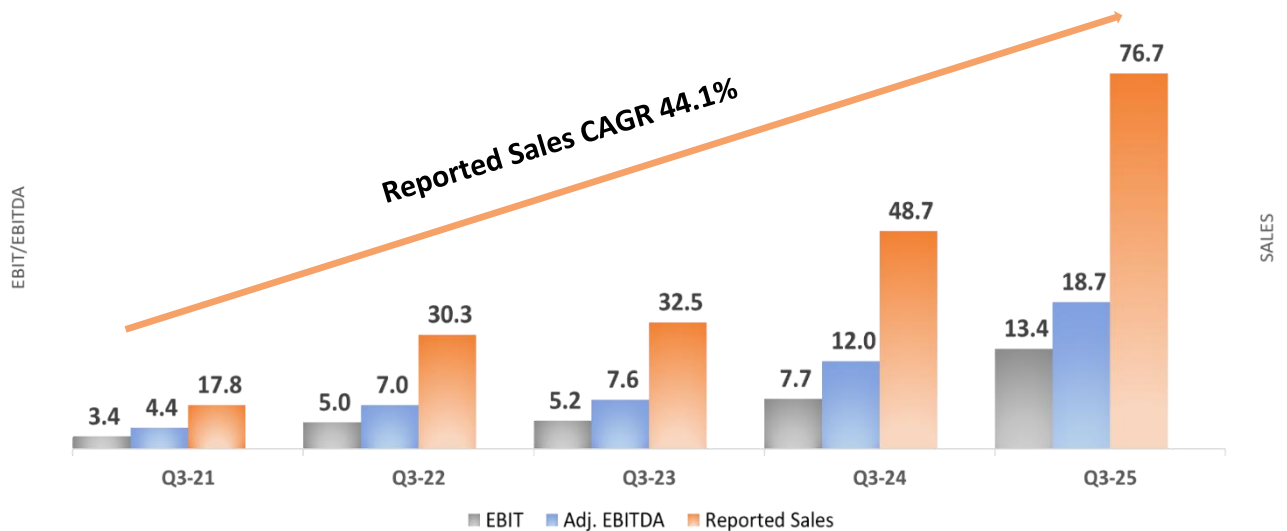
דוח זה נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי פרק תיאור עסקי התאגיד כפי שנכלל בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2024, אשר התפרסם ביום 18 במרץ, 2025 (אסמכתה: 2025-01-017724) ("הדוח התקופתי לשנת 2024"). בדוח זה תיחוס למונחים המובאים בו המשמעות שניתנה להם בדוח התקופתי לשנת 2024, אלא אם כן צוין אחרת.

יישום אסטרטגיית המיזוגים והרכישות של תורפז, בשילוב צמיחה אורגנית גבוהה, הובילו לתוצאות שיא ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים לשנת 2025, עם גידול דו-ספרתי במכירות, ברווח הגולמי, ברווח התפעולי, ב-Adj. EBITDA וברווח הנקי כמפורט להלן:

• ברבעון השלישי של 2025 –

מכירות תורפז צמחו בכ-57.4% והגיעו לשיא של כ-76.7 מיליון דולר, גידול הנובע מצמיחה אורגנית דו-ספרתית של כ-18.2% ומרכישות שהושלמו בשנת 2024 ובתשעת החודשים הראשונים של 2025. מגמת הצמיחה ממשיכה גם ברבעון הרביעי של 2025.

תוצאות הקבוצה נכון למועד דוח זה, משקפות קצב מכירות שנתי² של מעל לכ-300 מיליון דולר. ה-Adj. EBITDA גדל בכ-55.1% והסתכם לכ-18.7 מיליון דולר, שיעור ה-Adj. EBITDA מהמכירות הגיע לכ-24.4%, הרווח התפעולי גדל בכ-73.4% והסתכם לכ-13.4 מיליון דולר, הרווח הנקי צמח בכ-29.6% והסתכם לכ-6 מיליון דולר, והרווח הנקי Non-GAAP צמח בכ-64.1% והסתכם לכ-10.9 מיליון דולר.



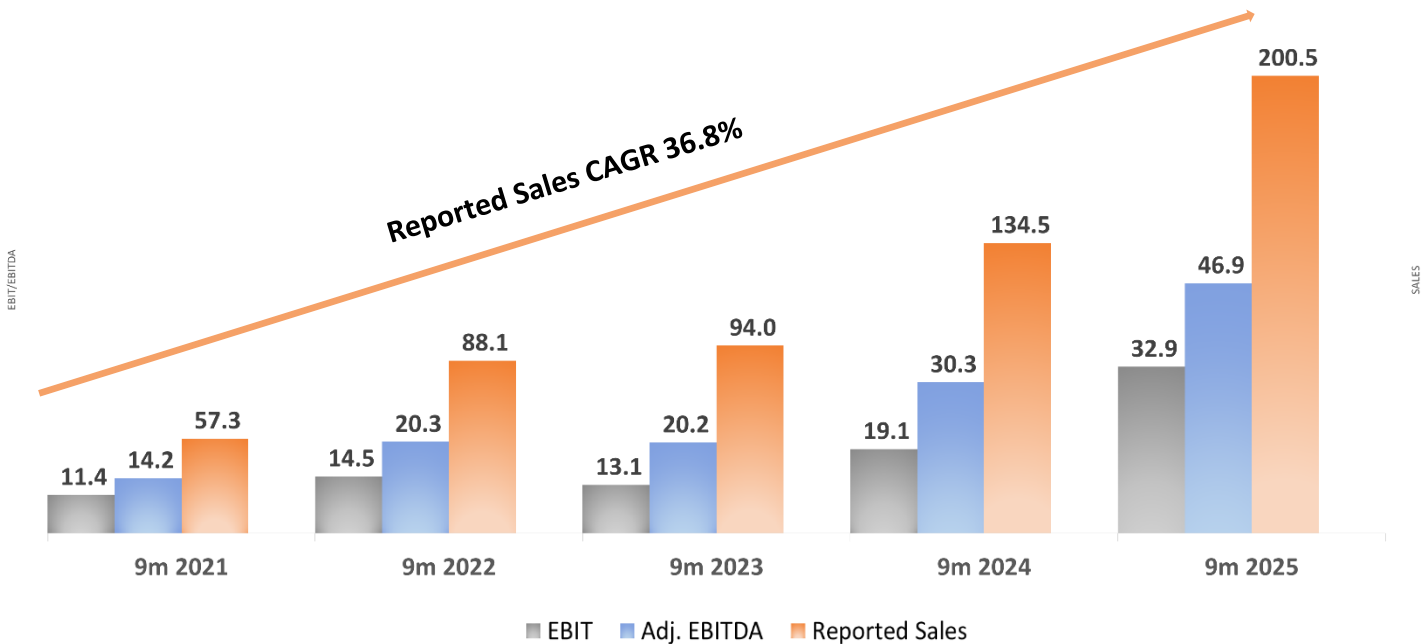
¹ **Adj. EBITDA** משמע - רווח לפני ריבית, מיסים, פחת והפחתות בנטרול הוצאות חד פעמיות. יודגש כי מדד זה אינו מבוסס על כללי חשבונאות מקובלים והינו מדד מקובל למדידת היעילות התפעולית של חברות בתחום פעילותה של החברה. להרחבה בדבר המדד ושימוש ראו סעיף 8 לדוח הדירקטוריון המצורף לדוח השנתי לשנת 2024.

² **קצב המכירות השנתי (Run Rate)** מהווה מידע צופה פני עתיד, המבוסס על הערכות החברה לקצב המכירות ברמת שנתי. 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.



• **בתשעת החודשים הראשונים של 2025 –**

מכירות תורפו צמחו בכ-49.0% והגיעו לשיא של כ-200.5 מיליון דולר, גידול הנובע מצמיחה אורגנית³ דו-ספרתית של כ-14.0% ומרכישות שהושלמו בשנת 2024 ובתשעת החודשים הראשונים של 2025. Adj. EBITDA גדל בכ-54.7% והסתכם לכ-46.9 מיליון דולר, שיעור ה-Adj. EBITDA מהמכירות הגיע לכ-23.4%, הרווח התפעולי גדל בכ-72.6% והסתכם לכ-32.9 מיליון דולר, הרווח הנקי צמח בכ-46.3% והסתכם לכ-16.6 מיליון דולר והרווח הנקי Non-GAAP צמח בכ-57.2% והסתכם לכ-26.2 מיליון דולר.



- תזרים המזומנים מפעילות שוטפת ברבעון השלישי של 2025, הסתכם לכ-13.3 מיליון דולר, לעומת כ-4.4 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד ובתשעת החודשים הראשונים של 2025, הסתכם לכ-26.5 מיליון דולר לעומת כ-15.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- החברה ממשיכה לשמור על יציבות פיננסית איתנה, תוך עמידה מלאה באמות המידה הפיננסיות מול הבנקים, עם שיעור הון עצמי של כ-40.8% מסך המאזן ויחס כיסוי חוב נטו של כ-0.6 בלבד.
- מתחילת שנת 2025, השלימה תורפו 5 עסקאות מיזוג ורכישה באנגליה, בלגיה, פולין, צרפת והודו ורכישה נוספת בדרום אפריקה הכפופה להתקיימותם של תנאים מתלים⁴ 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.

³ צמיחה אורגנית – בנטרול השפעת מטבעות, על בסיס פרופורמה, בהנחה שהרכישות שהושלמו בשנת 2024 היו מאוחדות החל מיום 1.1.2024 והרכישות שבוצעו בתשעת החודשים הראשונים של 2025, היו מאוחדות בשנת 2024 בצורה מקבילה.

⁴ ראו פירוט על עסקת Nicola-J להלן.



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 לפי שווי חברה של 883 מיליון ש"ח אחרי הכסף, 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 וטאלטיקה, 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-4,100 לקוחות בלמעלה מ-90 מדינות, ומפעילה 25 אתרי ייצור, מרכזי מו"פ, מעבדות ומשרדי מכירות, שיווק ורגולציה ברחבי העולם, בהם מועסקים כ-970 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:

Nicola-J עסקת

ביום 29 בספטמבר, 2025, חתמה החברה, באמצעות Sunspray⁵, על הסכם לרכישת 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. השלמת העסקה צפויה בחודשים הקרובים, בכפוף לקבלת אישור רגולטורי בדרום אפריקה. העסקה תמומן באמצעות מקורות עצמיים. Nicola-J נוסדה בשנת 1997, והיא עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק של טעמים מתוקים ומלוחים, צבעים, אולאורזינים (תמציות צמחיות מרוכזות) ושמונים אתריים. Nicola-J בסיס לקוחות רחב ומגוון בדרום אפריקה ובמספר מדינות נוספות באפריקה, בהן זימבבואה, מוזמביק, זמביה, בוטסואנה 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, שנכללים גם הם בעסקה. הנהלת Nicola-J, בעלת ניסיון ניהול עתיר שנים בתעשיית הטעמים הדרום אפריקאית, תמשיך 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. יובהר כי תוצאותיה של Nicola-J יאוחדו לתוצאות החברה רק ממועד השלמת העסקה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 29.9.2025 (אסמכתה: 2025-01-072925).

Attractive Scent עסקת

ביום 11 ביולי, 2025, השלימה תורפז, באמצעות תורפז בלגיה⁶, רכישת 68.6% מהון מניותיה של Attractive Scent SAS, חברה פרטית צרפתית ("Attractive Scent") השוכנת בלב תעשיית הבישום העולמית Grasse-שבדרום צרפת, 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 בדיווח המידי מיום 10 ביולי 2025 הנזכר מטה. 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. 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

⁵ Sunspray Solutions Proprietary Limited, חברה פרטית דרום אפריקאית אשר 55% מהון מניותיה מוחזק על-ידי Turpaz Belgium SRL, חברה פרטית בלגית בבעלותה המלאה של תורפז.
⁶ Turpaz Belgium SRL, חברה פרטית בלגית בבעלותה המלאה של החברה.



המבוסס על ביצועיה העסקיים של Attractive Scent בשמונת הרבעונים שקדמו למועד מימוש האופציה, אשר ישולם באמצעות מניות תורפו 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 תורפו, לפי בחירת המוכרים. 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.

עסקת Carotex

ביום 3 ביוני, 2025, השלימה תורפו באמצעות חברת הבת פולנה ארומה⁷, את רכישת הפעילות של Carotex⁸, שנוסדה על-ידי משפחת Tatrzanski ("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 לתורפו לחזק ולהרחיב את סל מוצריה ולמנף ולממש את אפשרויות ה-Cross-Selling שברכישתה, 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 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 מידי מיום 3 ביוני, 2025 (אסמכתה: 2025-01-039571). תוצאותיה של קרוטקס אוחדו לדוחותיה הכספיים של הקבוצה החל מחודש יוני 2025.

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

⁷ Fabryka Substancji Zapachowych "Pollena-Aroma" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, חברה פרטית פולנית, אשר עובר להשלמת העסקה, תורפו מחזיקה (בשרשור) ב-100% מהון המניות ומזכויות ההצבעה בה ("פולנה").
⁸ Carotex Koncentraty Tatrzanski Spółka komandytowa, שותפות מוגבלת המאוגדת בפולין.



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, והצטרפו לצוות הניהולי של תורפז. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 25 בפברואר 2025 (אסמכתה: 2025-01-012757).

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 - NGF⁹. 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, 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 למנצ'סטר, אנגליה (בקרבה למפעל F&E בבלקבורן). ל-AFS, המנוהלת על ידי המוכרים להם ניסיון רב בתעשיית המוצרי האידוי האלקטרוניים, 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).

2. אירועים בתקופה ולאחר תאריך המאזן

- 2.1. לפרטים לגבי רכישות מהותיות עד למועד פרסום הדוח, ראו סעיף 1 לעיל.
- 2.2. 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).
- 2.3. לפרטים בדבר אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו, ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים.



3. מצב כספי

סך הנכסים וההתחייבויות ליום 30.9.2025 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	30.9.2024	30.9.2025	
הגידול נובע בעיקרו מאיחוד חברות שנרכשו בתקופה, מגידול בהיקף פעילות הקבוצה ומהנפקת מניות.	123,719	104,796	256,107	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	274,150	433,555	נכסים לא שוטפים
	390,750	378,946	689,662	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	82,544	127,053	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	148,014	281,330	התחייבויות לא שוטפות
הגידול נובע בעיקרו מהנפקת מניות, רווח נקי של כ- 16.6 מיליון דולר בתקופה, מימוש כתבי אופציה (לא סחירים) של עובדים ויועצים והפרשי תרגום בשל שינויים בשערי החליפין של מטבעות.	144,246	148,388	281,279	סה"כ הון
	390,750	378,946	689,662	סה"כ התחייבויות והון



4. תוצאות הפעילות

4.1. להלן ניתוח תוצאות הפעילות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 ו-2025

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

סעיף	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024	הסברי החברה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד
הכנסות ממכירות	76,704	48,738	ההכנסות ממכירות גדלו בכ-57.4%, גידול הנובע מצמיחה אורגנית ¹⁰ גבוהה בשיעור של כ-18.2%, וכן מצמיחה הנובעת מחברות שרכישתן הושלמה בשנת 2024 ובתשעת החודשים הראשונים של 2025. השפעת מטבעות תרמה כ-5.4% למכירות.
עלות המכירות	44,984	28,793	הרווח הגולמי גדל בכ-59% בעיקר בשל הגידול במכירות. השיפור ברווחיות נובע מצעדי התייעלות והצמיחה הגבוהה.
רווח גולמי (% ממכירות)	31,720 41.4%	19,945 40.9%	
הוצאות מחקר ופיתוח (% ממכירות)	3,109 4.1%	1,813 3.7%	הגידול נובע מאיחוד תוצאות פעילות חברות שרכישתן הושלמה במהלך שנת 2024 ובתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025, ופחת נכסים בלתי מוחשיים בגין רכישות אלו.
הוצאות מכירה ושיווק (% ממכירות)	7,603 9.9%	4,330 8.9%	הגידול נובע מאיחוד תוצאות פעילות חברות שרכישתן הושלמה במהלך שנת 2024 ובתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025, ופחת נכסים בלתי מוחשיים בגין רכישות אלו.
הוצאות הנהלה וכלליות (% ממכירות)	8,032 10.5%	5,502 11.3%	הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות נובע מאיחוד נתוני חברות שרכישתן הושלמה במהלך שנת 2024 ובתשעת החודשים הראשונים של 2025. למרות הגידול האמור, שיעור ההוצאות מסך המכירות השתפר לאור רכיב ההוצאות הקבועות.
חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני, נטו	(34)	-	רווחים בגין חברות מוחזקות שאינן מאוחדות.
הוצאות (הכנסות) אחרות	(363)	586	נובע ממענק פיצוי מהמדינה בסך של כמיליון דולר בגין מלחמת חרבות ברזל בקיזוז הוצאות רכישת חברות.
רווח מפעולות רגילות (% ממכירות)	13,373 17.4%	7,714 15.8%	הגידול נובע בעיקרו מגידול במכירות וצעדי התייעלות וסינרגיות שבאו לידי ביטוי בשנת 2024 ובתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025.
הוצאות מימון, נטו	4,725	1,581	הגידול נובע בעיקרו מהוצאות מימון שלא במזומן בגין אופציות מכר, הוצאות ריבית בגין הלוואות שנטלה החברה מתאגידים בנקאיים לצורך מימון רכישות והוצאות הפרשי שער.
מיסים על הכנסה (% מס אפקטיבי)	2,641 30.5%	1,497 24.4%	השינוי נובע משינויים בתמהיל הרווח לפני מס בין המדינות השונות בהן פועלת הקבוצה ומהוצאות מימון שלא במזומן בגין אופציות מכר שאין בגינן מגן מס.
רווח נקי לתקופה (% ממכירות)	6,007 7.8%	4,636 9.5%	הרווח הנקי גדל בכ-29.6%, בעיקר בשל הצמיחה הרווחית, רכישות שהושלמו והסינרגיה שנוצרה בעקבותיהן.

¹⁰ ראו הייש 2 לעיל.



סעיף	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024	הסברי החברה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד
רווח נקי- Non-GAAP ¹¹ (% מהמכירות)	10,890 14.2%	6,636 13.6%	גידול של כ-64.1% הנובע בעיקר בשל הצמיחה הרווחית, רכישות שהושלמו והסינרגיה שנוצרה בעקבותיהן.
EBITDA	18,889	11,595	ה- Adj. EBITDA גדל בכ-55.1% ביחס לתקופה מקבילה אשתקד. הגידול בשיעור ה- Adj. EBITDA נבע מהסיבות המפורטות בטבלה זו לעיל.
¹² Adj. EBITDA (% ממכירות)	18,683 24.4%	12,047 24.7%	

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

סעיף	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024	לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	הסברי החברה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד
הכנסות ממכירות	200,481	134,519	188,948	ההכנסות ממכירות גדלו בכ-49.0%, גידול הנובע מצמיחה אורגנית ¹³ גבוהה בשיעור של כ-14.0%, וכן מצמיחה הנובעת מחברות שרכישתן הושלמה בשנת 2024 ובתשעת החודשים הראשונים של 2025. השפעת מטבעות תרמה כ-2.7% למכירות.
עלות המכירות	120,527	82,092	115,289	הרווח הגולמי גדל בכ-52.5% בעיקר בשל הגידול במכירות. השיפור ברווחיות נובע מצעדי התייעלות והצמיחה הגבוהה.
רווח גולמי (% ממכירות)	79,954 39.9%	52,427 39.0%	73,659 39.0%	
הוצאות מחקר ופיתוח (% ממכירות)	7,590 3.8%	5,118 3.8%	7,034 3.7%	הגידול נובע מאיחוד תוצאות פעילות חברות שרכישתן הושלמה במהלך שנת 2024 ובתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025, ופחת נכסים בלתי מוחשיים בגין רכישות אלו.
הוצאות מכירה ושיווק (% ממכירות)	18,833 9.4%	11,280 8.4%	16,273 8.6%	הגידול נובע מאיחוד תוצאות פעילות חברות שרכישתן הושלמה במהלך שנת 2024 ובתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025, ופחת נכסים בלתי מוחשיים בגין רכישות אלו.
הוצאות הנהלה וכלליות (% ממכירות)	21,438 10.7%	15,729 11.7%	22,124 11.7%	הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות נובע מאיחוד נתוני חברות שרכישתן הושלמה במהלך שנת 2024 ובתשעת החודשים הראשונים של 2025. למרות הגידול האמור, שיעור ההוצאות מסך המכירות השתפר לאור רכיב ההוצאות הקבועות.

¹¹ ראו סעיף 8.2 להלן.

¹² ראו סעיף 8.1 להלן.

¹³ ראו ה"ש 2 לעיל.



סעיף	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024	לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	הסברי החברה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד
חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני, נטו	(633)	-	(36)	רווחים בגין חברות מוחזקות שאינן מאוחדות.
הוצאות (הכנסות) אחרות	(203)	1,222	532	נובע ממענק פיצוי מהמדינה בסך של כמיליון דולר בגין מלחמת חרבות ברזל בקיזו הוצאות רכישת חברות.
רווח מפעולות רגילות (% ממכירות)	32,929 16.4%	19,078 14.2%	27,732 14.7%	הגידול נובע בעיקרו מגידול במכירות וצעדי התייעלות וסינרגיות שבאו לידי ביטוי בשנת 2024 ובתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025.
הוצאות מימון, נטו	10,287	4,040	6,680	הגידול נובע בעיקרו מהוצאות מימון שלא במזומן בגין אופציות מכר והוצאות ריבית בגין הלוואות שנטלה החברה מתאגידים בנקאיים לצורך מימון רכישות.
מיסים על הכנסה (% מס אפקטיבי)	6,002 26.5%	3,661 24.3%	5,307 25.2%	השינוי נובע משינויים בתמהיל הרווח לפני מס בין המדינות השונות בהן פועלת הקבוצה ומהוצאות מימון שלא במזומן בגין אופציות מכר שאין בגינן מגן מס.
רווח נקי מפעילויות נמשכות (% ממכירות)	16,640 8.3%	11,377 8.5%	15,745 8.3%	הרווח הנקי גדל בכ-46.3%, בעיקר בשל הצמיחה הרווחית, רכישות שהושלמו והסינרגיה שנוצרה בעקבותיהן.
רווח נקי מפעילויות שהופסקה	-	-	165 0.1%	
רווח נקי לתקופה (% ממכירות)	16,640 8.3%	11,377 8.5%	15,910 8.4%	
רווח נקי Non- GAAP ¹⁴ (% מהמכירות)	26,230 13.1%	16,690 12.4%	23,317 12.3%	גידול של כ-57.2% הנובע בעיקר בשל הצמיחה הרווחית, רכישות שהושלמו והסינרגיה שנוצרה בעקבותיהן.
EBITDA	46,793	29,200	41,599	ה- Adj. EBITDA גדל בכ-54.7%
Adj. EBITDA ¹⁵ (% ממכירות)	46,936 23.4%	30,342 22.6%	42,975 22.7%	ביחס לתקופה מקבילה אשתקד. הגידול בשיעור ה- Adj. EBITDA נבע מהסיבות המפורטות בטבלה זו לעיל.

¹⁴ ראו סעיף 8.2 להלן.

¹⁵ ראו סעיף 8.1 להלן.



4.3. להלן תוצאות הפעילות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 ו-2025 בחלוקה

לפי תחומי פעילות (באלפי דולר ארה"ב) :

תחום הפעילות		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025	הסברי החברה לשינוי ברבעון השלישי לשנת 2025 לעומת הרבעון השלישי לשנת 2024
תחום פעילות הטעמים	הכנסות (% ממכירות הקבוצה)	52,986 69.1%	36,076 74.0%	ההכנסות גדלו בכ-46.9%, גידול הנובע בעיקרו מרכישות שהושלמו במהלך שנת 2024 ובתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025, וכן מצמיחה אורגנית גבוהה בשיעור של כ-12.5%. השפעת המטבעות תרמה כ-5.5% למכירות. הגידול ברווחיות נובע מהתייעלות תפעולית וממינוף סינרגיות בחטיבה לצד הגידול במכירות ורכיב ההוצאות הקבועות.
	רווח תפעולי (% ממכירות)	10,685 20.2%	5,885 16.3%	
תחום פעילות הריחות	הכנסות (% ממכירות הקבוצה)	15,043 19.6%	8,811 18.1%	ההכנסות גדלו בכ-70.7%, השינוי נובע בעיקר מרכישות שהושלמו במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2025, וכן מצמיחה אורגנית בשיעור של כ-8.4%. השפעת המטבעות תרמה כ-6.2% למכירות.
	רווח תפעולי (% ממכירות)	3,956 26.3%	2,415 27.4%	
תחום פעילות חומרי גלם ייחודיים	הכנסות (% ממכירות הקבוצה)	8,675 11.3%	3,851 7.9%	ההכנסות גדלו בכ-125.3%, גידול הנובע מצמיחה אורגנית של כ-121.4%, 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. השפעת המטבעות תרמה כ-1.7% למכירות. השינוי ברווחיות נובע בעיקרו מקבלת פיצוי מהמדינה בגין מלחמת חרבות ברזל בסך של כ-1.7 מיליון דולר ברבעון השלישי של 2024, לעומת כמיליון דולר ברבעון השלישי של 2025.
	רווח תפעולי (% ממכירות)	1,808 20.8%	1,561 40.5%	
הוצאות משותפות לא מוקצות	הכנסות	-	-	
	רווח תפעולי	(3,076)	(2,147)	
סה"כ	הכנסות	76,704	48,738	
	רווח תפעולי (% ממכירות)	13,373 17.4%	7,714 15.8%	

¹⁶ הערכות החברה ביחס להשפעתם של התהליכים המפורטים לעיל על שיפור הרווחיות הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכתה 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 תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 ו-2025 בחלוקה

לפי תחומי פעילות (באלפי דולר ארה"ב) :

תחום הפעילות		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024	לתקופה של 12 החודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	הסברי החברה לשינוי בין תשעת החודשים הראשונים לשנת 2024 לתשעת החודשים הראשונים לשנת 2025
תחום פעילות הטעמים	הכנסות (% ממכירות הקבוצה)	142,711 71.2%	94,817 70.5%	135,542 71.7%	ההכנסות גדלו בכ-50.5%, גידול הנובע בעיקרו מרכישות שהושלמו במהלך שנת 2024 ובתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025, וכן מצמיחה אורגנית בשיעור של כ-9.3%. השפעת המטבעות תרמה כ-2.7% למכירות. הגידול ברווחיות נובע מהתייעלות תפעולית וממינוף סינרגיות בחטיבה לצד הגידול במכירות ורכיב ההוצאות הקבועות.
	רווח תפעולי (% ממכירות)	28,523 20.0%	16,173 17.1%	23,579 17.4%	
תחום פעילות הריחות	הכנסות (% ממכירות הקבוצה)	33,722 16.8%	26,569 19.8%	34,945 18.5%	ההכנסות גדלו בכ-26.9%, השינוי נובע בעיקר מרכישות שהושלמו במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2025, וכן מצמיחה אורגנית בשיעור של כ-5.3%. השפעת המטבעות תרמה כ-3.7% למכירות.
	רווח תפעולי (% ממכירות)	8,949 26.5%	7,288 27.4%	9,092 26.0%	
תחום פעילות חומרי גלם ייחודיים	הכנסות (% ממכירות הקבוצה)	24,069 12.0%	13,136 9.7%	18,464 9.7%	ההכנסות גדלו בכ-83.2%, גידול הנובע מצמיחה אורגנית של כ-81.9%, 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. השפעת המטבעות תרמה כ-0.7% למכירות.
	רווח תפעולי (% ממכירות)	2,962 12.3%	1,536 11.7%	3,052 16.5%	
הוצאות משותפות לא מוקצות	הכנסות	(21)	(3)	(3)	
	רווח תפעולי	(7,505)	(5,919)	(7,991)	
סה"כ	הכנסות	200,481	134,519	188,948	
	רווח תפעולי (% ממכירות)	32,929 16.4%	19,078 14.2%	27,732 14.7%	

¹⁷ ראו הייש 15 לעיל.



5. נזילות

לחברה יתרת מזומנים, נכון ליום 30 בספטמבר 2025, בסך כולל של 139,355 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 ברבעון השלישי לשנת 2025 לעומת הרבעון השלישי לשנת 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025	
השינוי נובע בעיקר מגידול ברווח נקי לתקופה ושינוי ביתרות הון חוזר.	4,443	13,349	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
	(29,245)	(29,911)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
השינוי נובע בעיקר מהנפקת מניות בסך של כ-97.2 מיליון דולר בקיזוז פירעון הלוואות בסך של כ-4.1 מיליון דולר לעומת כ-1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.	28,368	122,173	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
	913	2,741	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
	4,479	108,352	סה"כ השינוי במזומנים ושווי מזומנים

הסברי החברה לשינוי בין תשעת החודשים הראשונים לשנת 2024 לתשעת החודשים הראשונים לשנת 2025	לתקופה של 12 החודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025	
השינוי נובע בעיקר מגידול ברווח הנקי לתקופה ושינוי ביתרות הון חוזר, לצורך התמיכה בצמיחה הגבוהה במכירות, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.	21,116	15,697	26,483	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
השינוי נובע בעיקר מרכישת רכוש קבוע ואחר בסך כ-8.2 מיליון דולר לעומת כ-5.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, בקיזוז רכישת חברות ופירעון התחייבויות בגין בסך כ-65.5 מיליון דולר לעומת כ-66.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.	(83,247)	(72,094)	(73,480)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
השינוי נובע בעיקר מהנפקת מניות בסך של כ-97.2 מיליון דולר.	65,326	55,472	154,881	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
	(1,086)	280	5,545	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
	2,109	(645)	113,429	סה"כ השינוי במזומנים ושווי מזומנים



6. מקורות מימון

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

נתונים ליום 31.12.2024		נתונים ליום 30.9.2025		סעיף
מסד המאזן	אלפי דולר ארה"ב	מסד המאזן	אלפי דולר ארה"ב	
36.9%	144,246	40.8%	281,279	הון
26.3%	102,592	23.7%	163,735	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
18.9%	73,776	17.1%	117,595	התחייבויות לזמן ארוך מבנקים, בניכוי חלויות שוטפות
7.1%	27,772	9.3%	63,838	אשראי לזמן קצר
5.0%	19,402	3.9%	26,790	אשראי ספקים
5.9%	22,962	5.3%	36,425	זכאים אחרים לזמן קצר
100%	390,750	100%	689,662	סה"כ

היקפן הממוצע של ההלוואות לזמן ארוך לתשעת החודשים הראשונים של 2025, עמד על כ-95,686 אלפי דולר. היקפו הממוצע של האשראי לזמן קצר לתשעת החודשים הראשונים של 2025, עמד על כ-45,805 אלפי דולר.

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

נכון ליום 30 בספטמבר 2025 ההון החוזר של החברה הינו בסך של כ-129.1 מיליון דולר (כ-42.1% מהמכירות, לעומת הון חוזר של 22.3 מיליון דולר (כ-11.4% מהמכירות) ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2025 הינו כ-82.3 מיליון דולר (כ-26.8% מהמכירות), לעומת הון חוזר תפעולי של כ-56.1 מיליון דולר (כ-27.5% מהמכירות) ליום 30 בספטמבר, 2024, ולעומת כ-60.7 מיליון דולר (כ-27.2% מהמכירות) ליום 31 בדצמבר, 2024.

יתרת החוב נטו¹⁹ של החברה ליום 30 בספטמבר 2025 הינה כ-42.1 מיליון דולר לעומת חוב נטו של כ-71.1 מיליון דולר ליום 30 בספטמבר 2024, ולעומת כ-76 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2024.

7. אמות מידה פיננסיות מול הבנקים

נכון ליום 30 בספטמבר 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.

נכון למועד דוח זה, שיעור ההון העצמי של החברה עומד על כ-40.8% מסך המאזן.

(ב) **יחס כיסוי חוב נטו** – לא יעלה בכל עת על 3.5.

נכון למועד דוח זה, יחס כיסוי חוב נטו של החברה עומד על כ-0.6.

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

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



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.

8. נתוני NON-GAAP

8.1 Adjusted EBITDA

Adjusted EBITDA משמע - רווח לפני ריבית, מיסים, פחת והפחתות בנטרול הוצאות חד פעמיות כמפורט להלן.²⁰ להלן פירוט ההתאמות בין הרווח התפעולי ל-Adjusted EBITDA (באלפי דולר ארה"ב):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		סעיף
2024	2025	2024	2025	
7,714	13,373	19,078	32,929	רווח תפעולי המוצג בדוחות הכספיים
1,361	1,569	3,571	4,137	הוצאות פחת
1,371	2,437	3,572	5,828	
801	1,151	2,141	2,937	
348	359	838	962	הוצאות פחת בגין תשלום מבוסס מניות לעובדים
451	(206)	1,142	143	הוצאות (הכנסות) חד פעמיות
12,046	18,683	30,342	46,936	Adj. EBITDA
24.7%	24.4%	22.6%	23.4%	(% מהמכירות)

8.2 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 מכר חד פעמיות בנטרול המס בגין הוצאות אלו.²¹ להלן פירוט ההתאמות בין הרווח הנקי ל-רווח נקי Non-GAAP (באלפי דולר ארה"ב):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		סעיף
2024	2025	2024	2025	
4,636	6,007	11,377	16,640	רווח נקי המוצג בדוחות הכספיים
1,620	2,545	4,140	6,186	הוצאות פחת בלתי מוחשי ותשלום מבוסס מניות לעובדים ²²
306	3,024	968	4,464	הוצאות מימון בגין אופציות מכר
451	(206)	1,142	143	הוצאות (הכנסות) חד פעמיות
(377)	(480)	(937)	(1,203)	בנטרול השפעת מס
6,636	10,890	16,690	26,230	רווח נקי Non-GAAP
13.6%	14.2%	12.4%	13.1%	(% 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.

²⁰ 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.

²¹ 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 לפירוט בדבר הוצאות פחת ראו סעיף 8 לעיל.



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

10. הערכות שווי ואומדנים

מידע בדבר הערכת שווי זמנית 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: 157,270 אלפי PLN א. תמורה במזומן - 87,200 אלפי PLN ב. דיבידנד - 11,625 אלפי PLN ג. שווי אופציית הרכישה - 58,445 אלפי PLN 2. קשרי לקוחות: 44,076 אלפי PLN 3. ידע: 18,981 אלפי PLN	שווי נשוא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:
הערכת שווי זמנית 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, באם יחויב מעריך השווי לשלם סכום כלשהו לצד שלישי בקשר עם ביצוע השירותים, בהליך משפטי או בהליך מחייב אחר, מתחייב מזמין העבודה, לשפוטו 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 היות 13% שיעור נטישה 20% אורך חיים 10 שנים <u>הנחות עיקריות בהערכת שווי נכס בלתי מוחשי מסוג ידע</u> שיעור היות 13% שיעור תמלוגים 10% אורך חיים 20 שנים	ההנחות שלפיהם ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכה:

* נכון למועד דוח זה, הערכת השווי טרם הסתיימה.

מידע בדבר הערכת שווי זמנית לרכישת חברת Attractive Scent, שבוצעה ע"י החברה*

הקצאת עלות הרכישה לחברת Attractive Scent	זיהוי נושא ההערכה:
11.7.2025	עיתוי ההערכה:
1. סה"כ תמורת הרכישה: 48,663 אלפי EURO א. תמורה במזומן - 22,926 אלפי EURO ב. דיבידנד - 1,120 אלפי EURO ג. הולדבק - 4,086 אלפי EURO ד. זכויות שאינן מקנות שליטה - 5,815 אלפי EURO ה. שווי אופציית הרכישה - 14,716 אלפי EURO 2. קשרי לקוחות: 6,146 אלפי EURO 3. ידע: 9,046 אלפי EURO	שווי נשוא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:
הערכת שווי פנימית.	פרטים אודות 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>	ההנחות שלפיהם ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכה:



זיהוי נושא ההערכה:	הקצאת עלות הרכישה לחברת Attractive Scent
	שיעור היוון 10.7%
	שיעור נטישה 20%
	אורך חיים 10 שנים
	<u>הנחות עיקריות בהערכת שווי נכס בלתי מוחשי מסוג ידע</u>
	שיעור היוון 10.7%
	שיעור תמלוגים 10%
	אורך חיים 20 שנים

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

הדירקטוריון מודה להנהלת החברה ולעובדיה על התוצאות שהושגו ברבעון השלישי לשנת 2025.

ד"ר ישראל לשם, דירקטור²³

קרן כהן חזון, מנכ"לית ויו"ר הדירקטוריון

תאריך: 11 בנובמבר, 2025

²³ דירקטור שהוסמך על ידי הדירקטוריון לחתום.



פרקב'

דוחות כספיים

ליום 30 בספטמבר, 2025



תורפז תעשיות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 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
12-22	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של תורפז תעשיות בע"מ החברה וחברות מאוחדות (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר, 2025 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת 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-2.4% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2025 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-5.4% וכ-4.7%, בהתאמה מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של תשעה 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,
11 בנובמבר, 2025

ליום	ליום 30 בספטמבר		
31 בדצמבר	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
נכסים שוטפים			
25,926	23,172	139,355	מזומנים ושווי מזומנים
38,587	36,535	56,854	לקוחות
4,748	6,153	6,597	חייבים ויתרות חובה
41,544	38,936	52,281	מלאי
12,914	-	-	נכסים מוחזקים למכירה
-	-	1,020	נכסים פיננסיים
123,719	104,796	256,107	
נכסים לא שוטפים			
1,321	545	2,149	מסים נדחים
52,193	52,967	67,098	רכוש קבוע, נטו
17,263	16,910	24,337	נכסי זכות שימוש, נטו
193,550	202,819	314,947	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
1,871	-	25,024	השקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
833	909	-	נכסים פיננסיים
267,031	274,150	433,555	
390,750	378,946	689,662	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום	ליום 30 בספטמבר	
31 בדצמבר	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	

התחייבויות שוטפות

27,772	41,608	63,838	אשראי מתאגידים בנקאיים וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מבנק מתאגידים בנקאיים ואחרים
19,402	19,333	26,790	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
15,445	15,678	22,286	זכאים ויתרות זכות
3,525	3,350	10,038	התחייבויות בגין רכישת פעילות לזמן קצר
2,828	2,575	4,101	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
1,164	-	-	התחייבויות המתייחסות לנכסים המוחזקים למכירה
70,136	82,544	127,053	

התחייבויות לא שוטפות

73,776	52,464	117,595	הלוואות זמן ארוך מתאגידים בנקאיים, בניכוי חלויות שוטפות
370	215	-	הלוואות זמן ארוך מאחרים, בניכוי חלויות שוטפות
1,176	413	1,176	הפרשה לפינוי פסולת
15,509	15,315	21,623	התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה
72,773	65,524	122,172	התחייבויות בגין רכישת פעילות לזמן ארוך
12,333	13,651	17,950	מסים נדחים
431	429	814	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
-	3	-	זכאים אחרים לזמן ארוך
176,368	148,014	281,330	

הון

1	1	1	הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
75,552	75,270	177,136	הון המניות (*)
(6,023)	(6,304)	(6,755)	פרמיה על מניות
(7,369)	(4,374)	2,765	קרנות הון אחרות
52,940	53,490	65,874	קרן הפרשי תרגום
			יתרת רווח
115,101	118,083	239,021	

זכויות שאינן מקנות שליטה

29,145	30,305	42,258	
144,246	148,388	281,279	סה"כ הון
390,750	378,946	689,662	

(*) סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

גיא גיל	ד"ר ישראל לשם	קרן כהן חזון	11 בנובמבר, 2025
משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי	דירקטור דירקטור שהוסמך לחתום על ידי הדירקטוריון ביום 11 בנובמבר, 2025	י"ר הדירקטוריון ומנכ"ל	תאריך אישור הדוחות הכספיים

דוחות מאוחדים על רווח כולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי דולר (למעט נתוני מניה)				
188,948	48,738	76,704	134,519	200,481	הכנסות ממכירות
115,289	28,793	44,984	82,092	120,527	עלות המכירות
73,659	19,945	31,720	52,427	79,954	רווח גולמי
7,034	1,813	3,109	5,118	7,590	הוצאות מחקר ופיתוח
16,273	4,330	7,603	11,280	18,833	הוצאות מכירה ושיווק
22,124	5,502	8,032	15,729	21,438	הוצאות הנהלה וכלליות
(36)	-	(34)	-	(633)	חלק החברה ברווחי המטופלות לפי שיטת
532	586	(363)	1,222	(203)	שווי מאזני, נטו
					הוצאות (הכנסות) אחרות
27,732	7,714	13,373	19,078	32,929	רווח מפעולות רגילות
6,680	1,581	4,725	4,040	10,287	הוצאות מימון, נטו
21,052	6,133	8,648	15,038	22,642	רווח לפני מסים על הכנסה
5,307	1,497	2,641	3,661	6,002	מסים על הכנסה
15,745	4,636	6,007	11,377	16,640	רווח נקי לשנה מפעילויות נמשכות
165	-	-	-	-	רווח נקי מפעילות שהופסקה
15,910	4,636	6,007	11,377	16,640	רווח נקי
					רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):
					סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן
					לרווח או הפסד:
(1,113)	1,214	5,790	(3,561)	14,662	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
					ממטבע הפעילות למטבע ההצגה
					סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש
					לרווח או הפסד בהתקיים תנאים
					ספציפיים:
(3,320)	1,583	(2,705)	4,359	(574)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
					של פעילויות חוץ
11,477	7,433	9,092	12,175	30,728	רווח כולל
					רווח נקי מיוחס ל:
13,819	4,127	4,376	10,369	12,934	בעלי מניות של החברה
2,091	509	1,631	1,008	3,706	זכויות שאינן מקנות שליטה
15,910	4,636	6,007	11,377	16,640	
					רווח כולל מיוחס ל:
11,494	6,514	7,295	11,039	23,068	בעלי מניות של החברה
(17)	919	1,797	1,136	7,660	זכויות שאינן מקנות שליטה
11,477	7,433	9,092	12,175	30,728	
					רווח למניה המיוחס לבעלי מניות החברה
					(בדולר)
0.14	0.04	0.04	0.10	0.13	רווח בסיסי ומדולל למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

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</u>							
-	-	-	-	12,934	12,934	3,706	16,640
-	-	-	10,134	-	10,134	3,954	14,088
-	-	-	10,134	12,934	23,068	7,660	30,728
-	-	962	-	-	962	-	962
-	4,429	(1,601)	-	-	2,828	-	2,828
-	97,155	-	-	-	97,155	-	97,155
-	-	(93)	-	-	(93)	(417)	(510)
-	-	-	-	-	-	6,806	6,806
-	-	-	-	-	-	(936)	(936)
1	177,136	(6,755)	2,765	65,874	239,021	42,258	281,279

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>							
-	-	-	-	10,369	10,369	1,008	11,377
-	-	-	670	-	670	128	798
-	-	-	670	10,369	11,039	1,136	12,175
-	-	838	-	-	838	-	838
-	821	(177)	-	-	644	-	644
-	-	(2,829)	-	-	(2,829)	24,449	21,620
-	-	-	-	(4,002)	(4,002)	(214)	(4,216)
1	75,270	(6,304)	(4,374)	53,490	118,083	30,305	148,388

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

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	78,304	(6,384)	(154)	61,498	133,265	34,578	167,843
יתרה ליום 1 ביולי, 2025							
-	-	-	-	4,376	4,376	1,631	6,007
-	-	-	2,919	-	2,919	166	3,085
רווח נקי							
-	-	-	-	-	-	-	-
רווח כולל אחר							
-	-	-	2,919	4,376	7,295	1,797	9,092
-	-	359	-	-	359	-	359
-	1,677	(637)	-	-	1,040	-	1,040
-	97,155	-	-	-	97,155	-	97,155
סה"כ רווח כולל							
-	-	-	-	-	-	-	-
תשלום מבוסס מניות							
-	-	-	-	-	-	-	-
-	1,677	(637)	-	-	1,040	-	1,040
-	97,155	-	-	-	97,155	-	97,155
מימוש אופציות							
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	(93)	-	-	(93)	(417)	(510)
הנפקת הון מניות							
-	-	-	-	-	-	-	-
רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה							
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברות שאוחדו לראשונה							
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
דיבידנדים לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה							
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
1	177,136	(6,755)	2,765	65,874	239,021	42,258	281,279
יתרה ליום 30 בספטמבר, 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	75,270	(3,823)	(6,761)	49,363	114,050	5,151	119,201
יתרה ליום 1 ביולי, 2024							
-	-	-	-	4,127	4,127	509	4,636
-	-	-	2,387	-	2,387	410	2,797
רווח נקי							
-	-	-	-	-	-	-	-
רווח כולל אחר							
-	-	-	2,387	4,127	6,514	919	7,433
-	-	348	-	-	348	-	348
-	-	(2,829)	-	-	(2,829)	24,449	21,620
-	-	-	-	-	-	-	-
סה"כ רווח כולל							
-	-	-	-	-	-	-	-
תשלום מבוסס מניות							
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	(2,829)	-	-	(2,829)	24,449	21,620
סיווג אופציות מכר להון							
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
דיבידנדים לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה							
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
1	75,270	(6,304)	(4,374)	53,490	118,083	30,305	148,388
יתרה ליום 30 בספטמבר, 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
<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2024</u>							
-	-	-	-	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)
<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024</u>							
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 בספטמבר 2024		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024		
מבוקר	בלתי מבוקר		2024	2025	
אלפי דולר					
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
15,910	4,636	6,007	11,377	16,640	רווח נקי
5,206	(193)	7,342	4,320	9,843	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
21,116	4,443	13,349	15,697	26,483	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(8,320)	(1,338)	(3,717)	(5,511)	(8,201)	רכישת רכוש קבוע ואחר
440	101	(7)	129	177	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(72,065)	(28,008)	(25,462)	(65,903)	(54,635)	רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה (ב)
(1,866)	-	-	-	(10,096)	רכישת חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
*(1,436)	-	(725)	*(809)	(725)	פירעון התחייבות בגין רכישת פעילות
*(83,247)	(29,245)	(29,911)	*(72,094)	(73,480)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(843)	22,433	(1,892)	21,367	17,168	קבלת (פירעון) אשראי זמן קצר, נטו
(8,002)	-	-	(4,002)	-	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(295)	(214)	(1,300)	(288)	(2,322)	דיבידנד שחולק לבעלי אופציות מכר ובעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	(511)	-	(511)	רכישת מניות מזכויות שאינן מקנות שליטה על ידי החברה
(2,910)	(850)	(1,027)	(2,121)	(2,681)	פירעון התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה
(3,594)	(1,048)	(4,063)	(3,286)	(11,669)	פירעון הלוואות זמן ארוך
80,945	8,047	32,772	43,992	57,153	קבלת הלוואות זמן ארוך
-	-	97,155	-	97,155	הנפקת הון מניות בניכוי הוצאות הנפקה
859	-	1,040	644	2,828	מימוש כתבי אופציה
*(834)	-	-	*(834)	(2,239)	פירעון התחייבות בגין רכישת פעילות
*65,326	28,368	122,173	*55,472	154,881	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
					<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
(1,086)	913	2,741	280	5,545	
2,109	4,479	108,352	(645)	113,429	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
					<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
23,817	18,693	31,003	23,817	25,926	
					<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>
25,926	23,172	139,355	23,172	139,355	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.
* סווג מחדש

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024		
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי דולר					
					(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
12,340	3,533	5,157	9,284	12,902	פחת והפחתות
(59)	(5)	(16)	(65)	(18)	הפסד (רווח) הון ממכירת רכוש קבוע
57	3	(14)	24	12	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות
1,186	348	359	838	962	לעובדים, נטו
					עלות תשלום מבוסס מניות
					חלק החברה ברווחי חברות
					המטופלות לפי שיטת השווי
(36)	-	(34)	-	(633)	המאזני, נטו
6,680	1,581	4,725	4,040	10,287	הוצאות מימון, נטו
5,307	1,497	2,641	3,661	6,002	מסים על ההכנסה
25,475	6,957	12,818	17,782	29,514	
					שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
(149)	(56)	(3,497)	2,138	(8,855)	ירידה (עלייה) בלקוחות
(311)	(1,300)	112	(1,618)	(644)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(3,171)	(2,412)	(343)	(1,961)	(1,991)	עלייה במלאי
					עלייה (ירידה) בספקים ונותני
(1,005)	(1,455)	62	(1,479)	2,311	שירותים
(5,010)	20	1,596	(3,664)	(90)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(9,646)	(5,203)	(2,070)	(6,584)	(9,269)	
					מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
(6,463)	(868)	(2,488)	(4,412)	(6,161)	מסים ששולמו
(4,160)	(1,079)	(1,191)	(2,466)	(4,514)	ריבית ששולמה, נטו
-	-	273	-	273	דיבידנד שהתקבל מחברה כלולה
(10,623)	(1,947)	(3,406)	(6,878)	(10,402)	
5,206	(193)	7,342	4,320	9,843	

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 בספטמבר 2024		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי דולר					
					(ב) רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה
					נכסים והתחייבויות של החברות המאוחדות ליום הרכישה:
					הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
11,467	1,804	2,196	8,437	4,115	רכוש קבוע
20,247	126	2,248	19,824	6,492	נכסי זכות שימוש
1,596	269	3,212	658	3,403	נכסים בלתי מוחשיים
123,700	28,592	56,768	106,267	104,529	התחייבויות בגין חכירה
(1,600)	(273)	(3,212)	(662)	(3,403)	התחייבויות לא שוטפות אחרות
(12,271)	-	(1,755)	(12,271)	(2,483)	זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	(6,806)	-	(6,806)	זכאים בגין רכישת השקעות בחברות מאוחדות (לרבות תמורה מותנית ונדחית)
(60,050)	-	(23,317)	(46,878)	(45,980)	מסים נדחים
(11,024)	(2,510)	(3,872)	(9,472)	(4,783)	השקעה המטופלת לפי שיטת שווי מאזני
-	-	-	-	(449)	
72,065	28,008	25,462	65,903	54,635	
					(ג) פעילויות מהותיות שלא במזומן
2,267	-	1,275	1,108	5,265	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה
11,750	-		-	-	סיווג נכסים נטו מוחזקים למכירה
-	-		-	11,806	רכישת חברה כלולה כנגד נכסים
21,620	21,620	-	21,620	-	סיווג אופציית מכר להון

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 בספטמבר 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 בספטמבר, 2025 ולתקופות של תשעה 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 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. 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-3,203 אלפי דולר ורווח נקי בסך של כ-591 אלפי דולר עד ליום 30 בספטמבר, 2025.

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

באור 3: - צירופי עסקים (המשך)

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, אמוולסיות 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 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:

<u>3 ביוני 2025</u> <u>אלפי דולר</u>	
756	הון חוזר, נטו
830	רכוש קבוע ואחר
191	נכס זכות שימוש
11,823	קשרי לקוחות
5,092	נוסחאות מוצר
171	מיסים נדחים
(191)	התחייבויות בגין חכירות
18,672	נכסים מזוהים, נטו
23,513	מוניטין הנובע מהרכישה
	<u>עלות הרכישה</u>
23,390	שולם במזומן
18,795	התחייבות בגין אופציית מכר סימטרית על מניות המיעוט והתאמות ליום הרכישה
<u>42,185</u>	סך עלות הרכישה

הפעילות הנרכשת הניבה הכנסות בסך של כ-4,307 אלפי דולר ורווח נקי בסך של כ-1,060 אלפי דולר עד ליום 30 בספטמבר, 2025. אילו צירוף העסקים היה מתבצע בתחילת שנה, ההכנסות היו מסתכמות לסך של כ-10,085 אלפי דולר.

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

באור 3: - צירופי עסקים (המשך)

ד. 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.

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:

11 ביולי 2025 אלפי דולר	
2,196	הון חוזר, נטו
2,377	רכוש קבוע ואחר
3,212	נכס זכות שימוש
7,193	קשרי לקוחות
10,588	נוסחאות מוצר
(3,212)	התחייבויות בגין חכירות
(1,755)	התחייבויות לא שוטפות אחרות
(3,872)	מיסים נדחים
16,727	נכסים מזהים, נטו
38,858	מוניטין הנובע מהרכישה
(6,806)	זכויות שאינן מקנות שליטה
	<u>עלות הרכישה</u>
25,462	שולם במזומן בניכוי מזומנים נטו בחברה הנרכשת ליום הרכישה
23,317	התחייבות בגין אופציית מכר סימטרית על מניות המיעוט והתאמות ליום הרכישה
<u>48,779</u>	סך עלות הרכישה

הפעילות הנרכשת הניבה הכנסות בסך של כ-5,369 אלפי דולר ורווח נקי בסך של כ-743 אלפי דולר עד ליום 30 בספטמבר, 2025. אילו צירוף העסקים היה מתבצע בתחילת שנה, ההכנסות היו מסתכמות לסך של כ-14,395 אלפי דולר.

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

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, מימשו עובדים ויועץ בחברה, כ-1,147 אלפי אופציות למניות החברה, תמורת סך כולל של כ-2.8 מיליון דולר. מימוש זה הינו חלק מהקצאות אופציות שניתנו לדירקטור בחברה בחודש מאי 2021 ולעובדים, מנהלים ויועץ בקבוצה בשנת 2022.
- 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 Astrid Life Sciences Pvt., חברה פרטית המאוגדת בהודו, הפועלת בתחום חומרי ביניים לתעשיית הפארמה ("Astrid"), 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-Astrid 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. 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. ההלוואה כפופה לאמות המידה הפיננסיות בהתאם לבאור 16' לדוחות הכספיים השנתיים, ולביאור 4' בדוח זה.
- ז. 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).
- ח. ביום 15 בספטמבר 2025, הגדילה החברה את אחזקתה בחברת הבת WFF על ידי מימוש אופציה לרכישת 20% מהון המניות של WFF מבעלי זכויות מיעוט בתמורה לסך של כ-511 אלפי דולר, כך שלאחר האמור לעיל מחזיקה החברה 90% מהון המניות של WFF.
- ט. ביום 29 בספטמבר, 2025, חתמה החברה, באמצעות Sunspray על הסכם לרכישת 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. השלמת העסקה צפויה בחודשים הקרובים, בכפוף לקבלת אישור רגולטורי בדרום אפריקה. 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.

באור 4: - אירועים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

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

במהלך תקופת 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-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025				
טעמים	ריחות	חומרי גלם ייחודיים	התאמות	סה"כ
בלתי מבוקר				
אלפי דולר				
142,711	33,722	24,048	-	200,481
-	-	21	(21)	-
142,711	33,722	24,069	(21)	200,481
הכנסות מחיצוניים				
הכנסות בין מגזריות				
סה"כ הכנסות				
רווח תפעולי מגזרי בניכוי הוצאות משותפות בלתי מוקצות				
28,523	8,949	2,962	-	40,434
הוצאות משותפות בלתי מוקצות				
הוצאות מימון, נטו				
רווח לפני מסים על ההכנסה				
7,505				
10,287				
22,642				

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024					
טעמים	ריחות	חומרי גלם ייחודיים	התאמות	סה"כ	
בלתי מבוקר אלפי דולר					
94,817	26,569	13,133	-	134,519	הכנסות מחיצוניים
-	-	3	(3)	-	הכנסות בין מגזריות
<u>94,817</u>	<u>26,569</u>	<u>13,136</u>	<u>(3)</u>	<u>134,519</u>	סה"כ הכנסות
16,173	7,288	1,536	-	24,997	רווח תפעולי מגזרי בניכוי הוצאות משותפות בלתי מוקצות
5,919				5,919	הוצאות משותפות בלתי מוקצות
4,040				4,040	הוצאות מימון, נטו
<u>15,038</u>				<u>15,038</u>	רווח לפני מסים על ההכנסה

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025					
טעמים	ריחות	חומרי גלם ייחודיים	התאמות	סה"כ	
בלתי מבוקר אלפי דולר					
52,986	15,043	8,675	-	76,704	הכנסות מחיצוניים
-	-	-	-	-	הכנסות בין מגזריות
<u>52,986</u>	<u>15,043</u>	<u>8,675</u>	<u>-</u>	<u>76,704</u>	סה"כ הכנסות
10,685	3,956	1,808	-	16,449	רווח תפעולי מגזרי בניכוי הוצאות משותפות בלתי מוקצות
3,076				3,076	הוצאות משותפות בלתי מוקצות
4,725				4,725	הוצאות מימון, נטו
<u>8,648</u>				<u>8,648</u>	רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024					
טעמים	ריחות	חומרי גלם ייחודיים	התאמות	סה"כ	
בלתי מבוקר					
אלפי דולר					
36,076	8,811	3,851	-	48,738	הכנסות מחיצוניים
-	-	-	-	-	הכנסות בין מגזריות
36,076	8,811	3,851	-	48,738	סה"כ הכנסות
5,885	2,415	1,561	-	9,861	רווח תפעולי מגזרי בניכוי הוצאות משותפות בלתי מוקצות
				2,147	הוצאות משותפות בלתי
				1,581	מוקצות
					הוצאות מימון, נטו
				6,133	רווח לפני מסים על ההכנסה

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	הוצאות משותפות בלתי
				6,680	מוקצות
					הוצאות מימון, נטו
				21,052	רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע גיאוגרפי

להלן חלוקה של הכנסות החברה בהתבסס על מיקום הלקוחות:

לשנה	ל-3 החודשים		ל-9 החודשים		
שהסתיימה ביום	שהסתיימו ביום		שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי דולר				
30,855	7,420	8,419	23,449	23,932	ישראל והמזרח התיכון
17,220	4,427	5,984	12,689	16,219	צפון אמריקה
97,375	24,847	44,942	67,570	119,887	אירופה
28,913	8,346	9,166	20,996	23,142	אפריקה
14,585	3,698	8,193	9,815	17,301	אסיה ואחר
188,948	48,738	76,704	134,519	200,481	

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 בספטמבר, 2025 הסתכם ב-125,702 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.

באור 6: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי דולר				
(39,051)	(96,772)	*(105,000)	(39,051)	(74,779)	יתרה לתחילת תקופה
834	-	1,535	834	4,351	סה"כ רווח (הפסד) שהוכר:
(1,468)	(334)	(3,040)	(1,014)	(4,495)	פרעון
1,747	(4,024)	(662)	(3,743)	(9,581)	ברווח או הפסד
					ברווח (הפסד) כולל אחר
					עדכון תנאים של אופציות מכר
					ורכש סימטריות על מניות
(11,278)	-	-	(11,278)	-	המיעוט
32,898	32,898	-	32,898	-	סיווג אופציות מכר ורכש
(58,461)	-	(18,535)	(46,878)	(41,198)	סימטריות על מניות המיעוט
					צירופי עסקים
(74,779)	(68,232)	(125,702)	(68,232)	(125,702)	יתרה לסוף תקופה

*הוצג מחדש, ראה ביאור ג'



Shape the future
with confidence

טל. +972-3-6232525
פקס +972-3-6622555
ey.com

קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144 א'
תל-אביב 6492102

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 11 בנובמבר, 2025 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר, 2025 ולתקופות
של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
11 בנובמבר, 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 השלישי 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 תורפז תעשיות בע"מ (להלן – **התאגיד**) לרבעון השלישי 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

11 בנובמבר, 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 השלישי 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 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 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

11 בנובמבר, 2025