



תורפז תעשיות בע"מ

דוח רבעוני

ליום 30 בספטמבר, 2022

תוכן עניינים



פרק

עמוד

- א-1א. דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד.....
- ב-1ב. דוחות כספיים ליום 30 בספטמבר, 2022.....
- ג-1ג. הצהרות הנהלה.....

דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד

לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2022

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב עסקי תורפו תעשיות בע"מ ("החברה"), לתקופה של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2022, 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 2021, אשר התפרסם ביום 14 במרץ, 2022 (אסמכתה: 2022-01-029359) ("הדוח התקופתי לשנת 2021"). בדוח זה תיחוס למונחים המובאים בו המשמעות שניתנה להם בדוח התקופתי לשנת 2021, אלא אם כן צוין אחרת.

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

1. כללי

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

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

החברה פועלת, בעצמה ובאמצעות חברות הבת שלה ("תורפי" או "הקבוצה"), בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירות של תמציות ריח (Fragrances) המשמשות בייצור קוסמטיקה וטואלטיקה, מוצרי טיפוח אישי ובישום אווירתי, תמציות טעם (Tastes) מתוקות ושאין מתוקות (savory), המשמשות בייצור מזון ומשקאות, חומרי ביניים ייחודיים לתעשיית הפארמה וחומרי גלם ייחודיים (Specialties ingredients) לתעשיית האגרו והכימיקליים העדינים (Fine chemicals) ומוצרי הדריס וכימיקלים ארומטיים לתעשיית הטעם והריח.

לקבוצת תורפו מגוון רחב של מוצרים, פרי פיתוח עצמי המיוצרים במפעליה בעולם. נכון למועד פרסום הדוח, הקבוצה מפתחת, מייצרת, משווקת ומוכרת מוצרים ליותר מ-1,500 לקוחות בלמעלה מ-30 מדינות ברחבי העולם, ומפעילה כ-12 אתרי ייצור הכוללים מרכזי מו"פ, מעבדות ומשרדי מכירות, שיווק ורגולציה בישראל, ארה"ב, פולין, בלגיה, וייטנאם ולטביה, בהם מועסקים כ-382 עובדים.

להלן עיקרי תוצאות הפעילות של תורפו לרבעון השלישי של שנת 2022:

- קבוצת תורפו ממשיכה להציג תוצאות שיא לרבעון השלישי של 2022 במכירות, ברווח הגולמי וברוח התפעולי.
- מכירות תורפו ברבעון השלישי של 2022 צמחו בשיעור של כ-70.1% והסתכמו לסך של כ-30.3 מיליון דולר לעומת סך של כ-17.8 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נובע מצמיחה אורגנית¹, מנוטרלת השפעת מטבע בשיעור של כ-24.2%, מרכישת פעילויות וחברות שהושלמו במהלך השנים 2021 ו-2022 ומהגדלת רמות המלאים אצל לקוחות תורפו והקדמת משלוחים בהתאם. מכירות תורפו בתשעת החודשים הראשונים של 2022 צמחו בשיעור של כ-53.7% והסתכמו לסך של כ-88.1 מיליון דולר לעומת סך של כ-57.3 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע גם כן מצמיחה אורגנית², מנוטרלת מהשפעת מטבע בשיעור של כ-14.7%, מרכישת פעילויות וחברות שהושלמו במהלך השנים 2021 ו-2022 ומהגדלת רמות המלאים אצל לקוחות תורפו והקדמת משלוחים בהתאם.

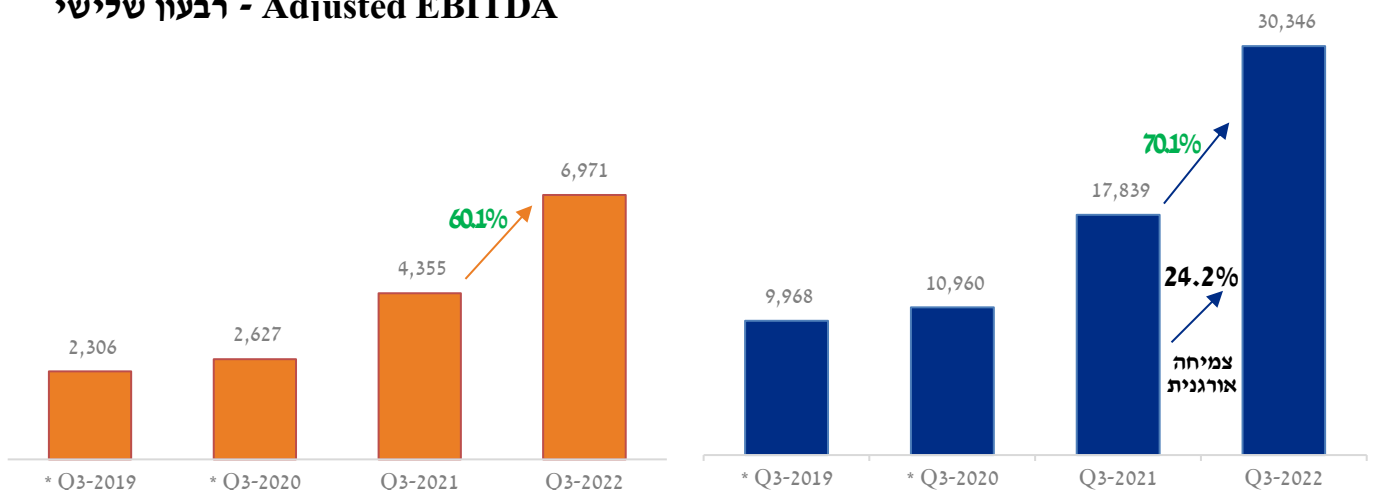
¹ צמיחה אורגנית - בהנחה שהרכישות שבוצעו בשנת 2021 היו מאוחדות לדוחות החל מיום 1.1.2021 ורכישות שבוצעו בשנת 2022, היו מאוחדות לדוחות 2021 בהתאם למועד בו נרכשו בשנת 2022.
² ראו הי"ש 1 לעיל.

התוצאות האמורות הושגו חרף השינויים בשערי החליפין של המטבעות בהן פועלת הקבוצה אל מול הדולר שגרעו כ-6.2% מהמכירות ברבעון השלישי של 2022 וכ-5.4% בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2022.

- **הרווח הגולמי גדל בכ-64.7% והסתכם ברבעון השלישי של 2022** לסך של כ-12.0 מיליון דולר לעומת סך של כ-7.3 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. **הרווח הגולמי גדל בכ-49.0% בתשעת החודשים הראשונים של 2022** לסך של כ-34.3 מיליון דולר לעומת סך של כ-23.0 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, וזאת על אף השפעת עליית מחירי חומרי הגלם ועלויות השילוח בעולם בתקופה.
- **הרווח התפעולי גדל בכ-46.1% והסתכם ברבעון השלישי של 2022** לסך של כ-5.0 מיליון דולר לעומת סך של כ-3.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. **הרווח התפעולי גדל בכ-27.0% בתשעת החודשים הראשונים של 2022** לסך של כ-14.5 מיליון דולר לעומת סך של כ-11.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- **הרווח הנקי גדל בכ-42.4% והסתכם ברבעון השלישי של 2022** לסך של כ-3.6 מיליון דולר לעומת סך של כ-2.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. **הרווח הנקי גדל בכ-33.4% בתשעת החודשים הראשונים של 2022** לסך של כ-11.8 מיליון דולר לעומת סך של כ-8.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- **ה-EBITDA המתואמת³ גדלה בכ-60.1% והסתכמה ברבעון השלישי של 2022** לסך של כ-7.0 מיליון דולר לעומת סך של כ-4.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ה-EBITDA המתואמת גדלה בכ-**42.7% בתשעת החודשים הראשונים של 2022** לסך של כ-20.3 מיליון דולר לעומת סך של כ-14.2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- מבנה ההון האיתן של קבוצת תורפז, המינוף הנמוך, תזרים המזומנים מפעילות שוטפת, גיבוי בנקאי ממוסדות פיננסים מובילים בארץ ובעולם, וחיזוק שדרת הניהול ותשתיות ניהוליות, מאפשרים את יישום אסטרטגיית הצמיחה המשולבת של הקבוצה.
- תורפז רכשה **חמש חברות** מתחילת שנת 2022 ו**שמונה** חברות מאז הנפקתה בבורסה במאי 2021. תוצאות פעילות חברת KLABIN יקבלו ביטוי לראשונה בתוצאות תורפז לרבעון הרביעי של שנת 2022, ותוצאות פעילות חברת Aromatic Food יקבלו ביטוי בתוצאות תורפז לאחר השלמת העסקה, הכפופה לקבלת אישורים רגולטריים ברומניה. בכוונת קבוצת תורפז להמשיך ביישום אסטרטגיית הצמיחה של החברה ולבצע רכישות סינרגטיות בתחומי פעילותה.

מכירות רבעון שלישי

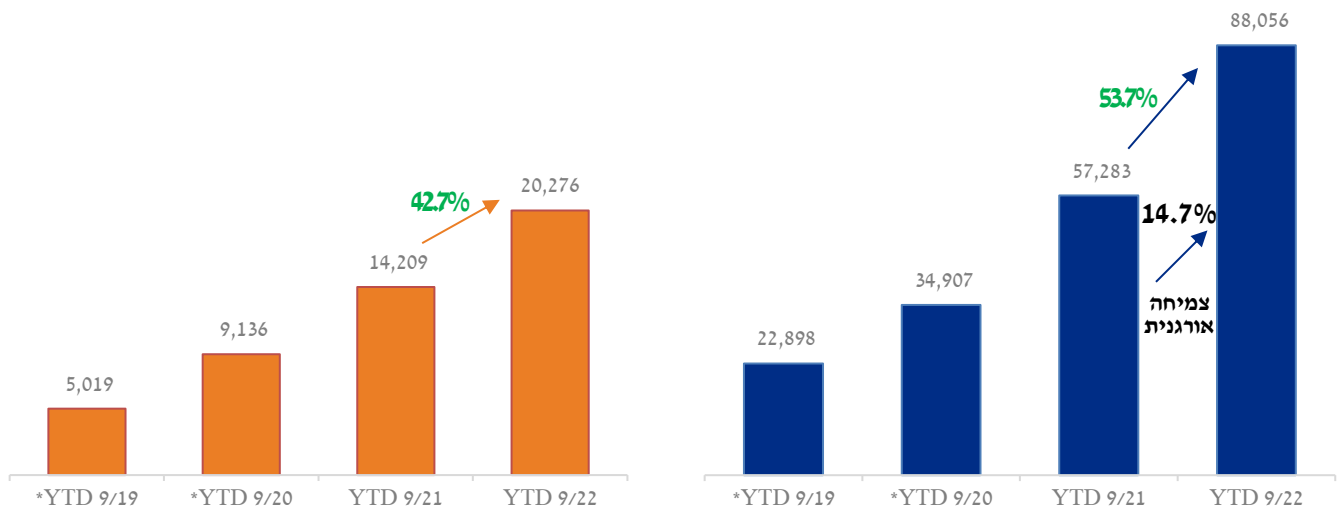
Adjusted EBITDA - רבעון שלישי



³ Adjusted EBITDA משמע - רווח לפני ריבית, מיסים, פחת והפחתות בנטרול הוצאות חד פעמיות בגין רכישת חברות ושינוי מבני.

YTD /2022 Adjusted EBITDA

מכירות /2022 YTD



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

קבוצת תורפז עוסקת בארבעת תחומי הפעילות הבאים:

1.1 תחום פעילות הריחות (Fragrances) - במסגרת פעילות הריחות עוסקת קבוצת תורפז בפיתוח, ייצור,

שיווק ומכירה של תמציות ריח טבעיות וסינתטיות לבשמים, לתעשיית הקוסמטיקה, הטואלטיקה, הדטרגנטים, המגבונים, הנרות, מוצרי שיער, הבישום האווירתי לבתי מלון ולשוק הביתי. כמו כן, קבוצת תורפז פועלת לייצור מרכיבים ייחודיים בעלי ערך מוסף גבוה שמטרתם מיסוד ריחות רעים, וכן הקנייתוהעצמת ריחות רצויים במוצרי צרכנות או תעשייה. תמציות הריח שמפותחות על ידי הפרומרים (הבשמים) מותאמות לדרישות הלקוחות תוך יצירת מערכת יחסית ארוכות טווח בין קבוצת תורפז לבין לקוחותיה ברחבי העולם. בבחירת ספק, שמים הלקוחות בתחום זה דגש על חדשנות, ייחודיות, הדירות, באיכות, אמינות הספקים, מצוינות השירות והיכרותם עם צרכי הלקוחות, עבורם פותחו התמציות הייחודיות.

1.2 תחום פעילות הטעמים (Tastes) - במסגרת פעילות הטעמים עוסקת קבוצת תורפז בפיתוח, ייצור,

שיווק ומכירה של תמציות טעם מתוקות ושאינן מתוקות (savory), טבעיות וסינתטיות, תערובות תבלינים וקמחים מיוחדים (ללא גלוטן) המשמשים בעיקר לייצור מזון, לרבות לייצור תחליפי בשר ותחליפי ביצים, פתרונות על בסיס צמחי (Plant-based), חטיפים, ארוחות מוכנות, מוצרי חלב, גלידות, תרופות, מזון וצבעים אורגניים לתעשיית המזון לבעלי חיים, משקאות, חטיפים ותוספי תזונה המותאמים אישית לדרישות הלקוח.

בנוסף, הקבוצה מפתחת תמציות ותערובות המאפשרות הצגת תווית נקייה (Clean Label)⁴, הפחתת שומן מלח וסוכר בחטיפים, במוצרי מזון ובמשקאות, תוך שמירה על הטעם והמרקם המבוקש במוצרים. החברה פועלת להתייעלות תפעולית על ידי מינוף הסינרגיה בין חברות הקבוצה במכירות, cross-selling ומיזוג פעילות הרכש והפיתוח בתחום הטעמים, במטרה לשפר את שיעורי הרווח והרווחיות של תחום הטעמים ברבעונים הבאים.

⁴ מוצרים שרשימת הרכיבים שלהם כוללת חומרי גלם מהטבע המוכרים לצרכן.

1.3 **תחום פעילות חומרי ביניים ייחודיים לתעשיית הפארמה** - במסגרת תחום פעילות זה עוסקת קבוצת תורפז בייצור כימיקלים ייחודיים המשמשים כחומרי גלם וחומרי ביניים בתעשיות הפועלות בתחומי הפארמה ומשווקת את מוצריה ברחבי העולם. כמו כן, לקבוצת תורפז היכולת לפתח ולייצר מוצרים המותאמים לצרכים ספציפיים של לקוחותיה בתעשיית הפארמה באמצעות מחלקת הפיתוח, הייצור וההנדסה שלה, וכן היכולת לשפר את תהליכי הייצור של חומרי ביניים ייחודיים לתעשיית הפארמה, בהתאם לרגולציות הנדרשות.

1.4 **תחום חומרי גלם ייחודיים (Specialties ingredients)** - במסגרת פעילות זו עוסקת קבוצת תורפז בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של חומרי גלם ייחודיים במגוון תהליכי ייצור המיועדים לתעשיות מתחומים שונים, בדגש על תחום חומרי טעם וריח, הגנת הצומח, פולימרים וקטליזטורים. פעילות קבוצת תורפז בתחום זה מתבססת על ייצור מוצרים באיכות גבוהה ובעלי ערך מוסף גבוה.

לפרטים אודות תיאור הסביבה העסקית והשפעתה על פעילות החברה, ראו פרק א' לדוח זה (תיאור עסקי החברה).

אסטרטגיית צמיחה משולבת -

האסטרטגיה של קבוצת תורפז מבוססת על צמיחה משולבת הכוללת יעדים של צמיחה דו-ספרתית ושיפור הפריסה הגיאוגרפית שלה, באמצעות צמיחה אורגנית ובאמצעות מיזוגים ורכישות של פעילויות סינרגיות לפעילות תורפז, תוך מינוף הסינרגיה בין חברות הקבוצה במכירות, ברכש, בפיתוח ובעמידה בדרישות רגולטוריות אשר תורמות לשיפור הרווח הרווחיות.

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

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 1.31 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2021.

פירוט בדבר רכישות בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2022, ועד למועד פרסום הדוח:

רכישת Aromatique Food

ביום 11 באוקטובר, 2022, חתמה החברה, באמצעות חברת בת בבעלותה המלאה, על הסכם רכישת 65% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברת Aromatique Food SRL, חברה פרטית המאוגדת ברומניה ("Aromatique"), מידי בעל מניותיה היחיד ("המוכר"), בתמורה לסך של 17 מיליון לאו רומני (כ-3.35 מיליון דולר) וכן תמורה עתידית המבוססת על ביצועיה העסקיים של Aromatique במהלך המחצית השנייה של שנת 2022. ההסכם כולל אופציה (call/put) לרכישת יתרת מניות Aromatique על-ידי תורפז, הניתנת למימוש החל

מיום 1 בינואר, 2025, במחיר המבוסס על ביצועיה העסקיים של Aromatique במהלך התקופה שהחל מיום 1 בינואר, 2023 ועד למועד מימוש האופציה. Aromatique, שנוסדה בשנת 2013, עוסקת במחקר, פיתוח, ייצור, שיווק, מכירה ואספקה של חומרי גלם ותערובות טעם פונקציונאליות מלוחות (SAVORY) לתעשיית המזון ומוכרת בעיקר לשוק הרומני. השלמת העסקה צפויה בשבועות הקרובים, בכפוף לקבלת אישורים רגולטוריים ברומניה. לפרטים נוספים אודות רכישת Aromatique ר' דיווח מידי שפורסם ביום 12 באוקטובר, 2022 (אסמכתה: 2022-01-125770).

רכישת Klabin

ביום 3 באוקטובר, 2022, השלימה החברה, באמצעות חברת בת בבעלות מלאה, עסקה לרכישת 81% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברת Klabin Fragrances, Inc. ("Klabin"), חברה פרטית המאוגדת בארה"ב, מידי בעלי מניותיה, בתמורה לסך של 24.3 מיליון דולר. התמורה כאמור כפופה להתאמות בהתאם לביצועיה העסקיים של Klabin במהלך שנת 2022. הסכם הרכישה כולל אופציות (call/put) לרכישת יתרת מניות Klabin על-ידי החברה, הניתנת למימוש החל מיום 1 בינואר, 2026 לתקופה של שנה, עד ליום 31 בדצמבר 2026. מחיר מימוש האופציה מבוסס על ביצועיה העסקיים של הפעילות המאוחדת של Klabin ותורפו ארה"ב⁵ בתחום תמציות הריח בארה"ב, במהלך תקופה שתחילתה ביום 1 בינואר, 2023 ועד למועד מימוש האופציה. Klabin, שנוסדה בשנת 1994 והחלה את פעילותה בשנת 1998, עוסקת במחקר, פיתוח, ייצור, שיווק, מכירה ואספקה של תמציות ריח בהתאמה אישית, תערובות שמנים טבעיות, תמציות, חומרי גלם טבעיים וסינטטים, אפליקציות ופתרונות פונקציונליים לתעשיית הקוסמטיקה, הטואלטיקה, הנרות, מוצרי גוף ושיער, הבישום האווירתי, הדטרגנטים ו-Fine Fragrances. רכישת Klabin מהווה רכישה אסטרטגית לתורפו בארה"ב, המאפשרת הרחבת פורטפוליו המוצרים והלקוחות של הקבוצה בתחום תמציות הריח, תוך מינוף סינרגטיות בין חברות הקבוצה בפיתוח, ברכש, בשיווק ובמכירות. תורפו פועלת לאיחוד פעילות Klabin, עם פעילות תורפו בארה"ב, במטרה לחזק את מעמדה של תורפו כשחקן מרכזי בתחום הריחות בארה"ב. לפרטים נוספים אודות רכישת Klabin ר' דיווחים מידיים 18 בספטמבר, 2022 ו-3 באוקטובר 2022 (אסמכתאות: 2022-01-118207 ו-2022-01-100530 בהתאמה).

רכישת פנטאור

ביום 12 באפריל 2022, השלימה החברה רכישת מלוא הון המניות המונפק והנפרע וזכויות ההצבעה בחברת פנטאור בע"מ, חברה פרטית המאוגדת בישראל ("הסכם רכישת פנטאור" ו-"פנטאור" בהתאמה), מידי בעלת מניותיה, בתמורה לסך של 10 מיליון ש"ח (כ-3.1 מיליון דולר). בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם רכישת פנטאור, המוכרת תהא זכאית לתמורה נוספת בסך כולל של עד 1.5 מיליון ש"ח (כ-0.5 מיליון דולר), בכפוף לעמידה ביעדים עסקיים שהוגדרו בהסכם רכישת פנטאור בגין השנים 2022 ו-2023. פנטאור, שנוסדה בשנת 1997, עוסקת בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של פתרונות פונקציונאליים ייחודיים לתחום האפייה, בעלי טכנולוגיה מתקדמת, תחת המותג PentaCake, המאפשרים שילוב של יתרונות כגון רכות, לחות, נפח, מרקם, וחיי מדף ארוכים. פנטאור פועלת באזור התעשייה בזרזיר בצמוד למרכז הפיתוח של החברה בזרזיר, ומייצאת את רובם המוחלט של מוצריה לשווקים מתפתחים, כגון וייטנאם, הודו ודרום מזרח אסיה. פעילותה של פנטאור בשוק הוייטנאמי ובדרום מזרח אסיה מצטרפת לפעילותה של הקבוצה בוייטנאם באמצעות חברת הבת WFF, ובכך עתידה לאפשר לקבוצה להרחיב ולהעמיק את פעילותה בשוק הנימנה עם השווקים המתפתחים בעולם. כמו כן, רכישת פנטאור תאפשר מינוף סינרגטיות ברכש ובלקוחות בין החברות הקבוצה,

הרחבת הפורטפוליו של הקבוצה וגיוון סל המוצרים ללקוחות הקבוצה בארץ ובעולם. תורפו נוקטת פועלת למינוף הסינרגיה בין מוצרי פנטאור ולקוחותיה ובין מוצרי ולקוחות חברות הקבוצה בעולם.

לפרטים נוספים אודות הסכם רכישת פנטאור ר' דיווח מידי של החברה מיום 13 באפריל 2022 (אסמכתה: 2022-01-047560).

רכישת באלירום

ביום 31 במרץ, 2022, השלימה החברה עסקה לרכישת 60% מהון המניות בחברת באלירום בע"מ, חברה פרטית המאוגדת בישראל ("הסכם רכישת באלירום" ו-"באלירום" בהתאמה), מידי בעלי מניותיה, בתמורה לסך של כ-16.2 מיליון ש"ח (כ-5.1 מיליון דולר) בניכוי חוב נטו, לפי שווי חברה של 27 מיליון ש"ח (כ-8.5 מיליון דולר). הסכם רכישת באלירום כולל אופציה (call/put) לרכישת יתרת מניות באלירום על-ידי החברה, הניתנת למימוש החל מתקופה של 4 שנים לאחר מועד השלמת העסקה ולמשך תקופה של 12 חודשים, קרי עד ליום 31.3.2027, במחיר המבוסס על ביצועיה העסקיים של הפעילות המאוחדת של החברה בתחום תמציות הטעם המתוקות בישראל ופעילות באלירום, במהלך שמונה (8) הרבעונים הקלנדאריים שקדמו למימוש האופציה.

באלירום, אשר הוקמה בשנת 2001, עוסקת במחקר, פיתוח, ייצור, שיווק, מכירה ואספקה של תמציות טעם, טבעיות וסינתטיות, ותערובות טעם פונקציונאליות שאינן מתוקות (SAVORY), וכן חומרי עזר וחומרים משלימים לתעשיית המזון. מפעלה של באלירום ממוקם בבאר טוביה.

רכישת באלירום מאפשרת לחברה להרחיב את פורטפוליו המוצרים בתחומי התמציות המתוקות והלא מתוקות (Savory), כל זאת תוך מינוף סינרגיות בין חברות הקבוצה בפיתוח, ברכש, בשיווק ובמכירות. רכישת באלירום הרחיבה משמעותית את פעילות תורפו בתחום הטעם בישראל, וחיזקה את מעמדה כשחקן מרכזי בתחום זה. באלירום פועלת להרחבת מערך הייצור ושיפור השירות והתמיכה בלקוחותיה, זאת תוך קידום פעולות להתייעלות תפעולית על ידי מינוף הסינרגיה בין באלירום לחברות הקבוצה לרבות באמצעות איחוד אתרי ייצור ו-cross-selling.

לפרטים נוספים אודות הסכם רכישת באלירום ר' דיווח מידי של החברה מיום 3 באפריל 2022 (אסמכתה: 2022-01-034953).

רכישת LORI

ביום 17 בינואר 2022 השלימה החברה, באמצעות חברה בבעלות מלאה, עסקה לרכישת מלוא הון המניות של חברת LORI RKF ("LORI"), חברה פרטית המאוגדת בלטביה, הפועלת בתחום תמציות בשמים (Fragrances) מידי בעלי מניותיה. החברה רכשה את מניות LORI בתמורה לסך של כ-3.14 מיליון אירו (כ-3.5 מיליון דולר), בתוספת יתרת מזומנים נטו.

LORI עוסקת בייצור תמציות בשמים ושיווקן במזרח אירופה, והינה בעלת יכולות פיתוח ואפליקציות מגוונות. רכישת LORI עתידה להרחיב את מכירות הקבוצה בתחום הריחות, פיתוחם ושיווקם במרכז ומזרח אירופה, ואת בסיס לקוחות הקבוצה בטריטוריות בהן פועלת LORI תוך מינוף הסינרגיות בין חברות הקבוצה בארץ ובעולם. תורפו נוקטת בפעולות להתייעלות תפעולית של חברת LORI על ידי מינוף הסינרגיה בין LORI לחברות הקבוצה ברכש חומרי הגלם, פעולות הפיתוח ו-cross-selling ללקוחות הקבוצה.

לפרטים נוספים אודות רכישת LORI ר' דיווחים מידיים מהימים 12 בדצמבר 2021 ו-17 בינואר 2022 (אסמכתאות: 2021-01-178428 ו-2022-01-007753, בהתאמה).

יובהר כי הערכות תורפו בדבר הרחבת פעילותה בשווקים בעולם ובדבר מגמות הצמיחה בשווקים אלו הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968, אשר התממשותו תלויה, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטתה של תורפו ואשר עשויים להתממש באופן שונה מהאמור בדוח זה.

2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן

- 2.1. לפרטים בדבר אירועים לאחר תקופת הדוח, ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים.
- 2.2. בישיבת הדירקטוריון מיום 21 בספטמבר, 2022, אישר דירקטוריון החברה, בהתאם להמלצת ועדת התגמול ובהתאם למדיניות התגמול ותכנית התגמול ההוני של החברה, הקצאה פרטית שאינה מהותית ואינה חריגה של 105,000 אופציות (לא רשומות למסחר) לעובד שהינו נושא משרה בחברה. לפרטים נוספים אודות הקצאת האופציות ר' דיווחים מיידיים של החברה מימים 22 בספטמבר, 2022 ו-19 באוקטובר, 2022 (אסמכתאות: 2022-01-120391 ו-2022-01-127822 בהתאמה) וביאור 4' לדוחות הכספיים.

3. מצב כספי

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

הסברי החברה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד	1.12.2021 ⁶	30.9.2021	30.9.2022	
הקיטון ביתרת הנכסים השוטפים נובע מקיטון במזומנים ושווי מזומנים כתוצאה מהשלמת רכישת חברות ופעילויות בשנת 2021 ובתשעת החודשים הראשונים של 2022, אשר קוזז בחלקו על ידי גידול ביתרת הלקוחות, חייבים אחרים ומלאי עקב גידול בפעילות תורפו, השלמת מלאים בגין אירוע השריפה, וכן מצירוף הנכסים השוטפים של חברות שרכישתן הושלמה בשנים 2021 ובתשעת החודשים הראשונים של שנת 2022.	106,082	99,110	92,944	נכסים שוטפים
הגידול נובע בעיקרו מגידול ברכוש הקבוע ונכסים לא מוחשיים בגין רכישות שהושלמו בשנת 2021 ובתשעת החודשים הראשונים של שנת 2022.	84,063	34,834	93,124	נכסים לא שוטפים
	190,145	133,944	186,068	סה"כ נכסים
הגידול נובע בעיקרו מגידול ביתרת ספקים בשל הגידול בפעילות תורפו וכן מצירוף התחייבויות שוטפות של חברות שרכישתן הושלמה בשנת 2021 ובתשעת החודשים הראשונים של שנת 2022, אשר אוחדו בצורה מלאה למאזניה של תורפו.	37,032	24,119	35,140	התחייבויות שוטפות
הגידול נובע בעיקרו מהכרה בהתחייבות בגין אופציות המכר לרכישת יתרת המניות של חברת FIT שנרכשה ברבעון הרביעי של 2021 ואופציות המכר לרכישת יתרת המניות של חברת באלירום בשנת 2022. לפירוט ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים.	59,997	25,821	60,061	התחייבויות לא שוטפות
הגידול נובע בעיקרו מגידול בהון כתוצאה מהקצאת מניות כחלק מהתמורה ששולמה בעסקת רכישת FIT, מהרווח הנקי שהושג בתקופה ובקיזוז הפרשי תרגום ^(*) , דיבידנד שחולק לבעלי המניות, והתמורה ששולמה עבור זכויות שאינן מקנות שליטה בעסקת רכישת יתרת זכויות SDA.	93,116	84,004	90,867	סה"כ הון
	190,145	133,944	186,068	סה"כ התחייבויות והון

(*) חשיפה לשינויים בשערי חליפין עשויה להיווצר באיחוד הדוחות הכספיים של חברות מאוחדות המוצגות במטבעות זרים שונים. מאחר והשפעת חשיפה מאזנית זו אינה תזרימית תורפו אינה מגדרת את החשיפה האמורה. הפרשי התרגום כאמור אינם נרשמים להוצאות המימון בדוחות הכספים והם נזקפים ישירות לקרן הון מהפרשי תרגום.

⁶ לפירוט בדבר עדכון נתונים מאזניים ליום 31.12.2021, ביחס לנתונים שהוצגו בסעיף 4 לדוח הדירקטוריון המצורף לדוח התקופתי לשנת 2021, ראו ביאור 4' לדוחות הכספיים.

4. תוצאות הפעילות

4.1. להלן ניתוח תוצאות הפעילות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021 ו-2022

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

הסברי החברה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2021	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2022	סעיף
ההכנסות ממכירות עלו בכ-70.1%, גידול הנובע מצמיחה אורגנית ⁷ מנוטרלת השפעת מטבע של כ-24.2% מרכישת חברות ופעילויות נוספות שהושלמו במהלך שנת 2021 ובתשעת החודשים הראשונים של שנת 2022 ומהגדלת רמות המלאים אצל לקוחות החברה והקדמת משלוחים בהתאם. שינויים בשערי החליפין של המטבעות בהן פועלת תורפז אל מול הדולר גרעו כ-6.2% מהמכירות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.	17,839	30,346	הכנסות ממכירות
הרווח הגולמי גדל בכ-64.7% והסתכם לכ-12.0 מיליון דולר. עיקר הקיטון בשיעור הרווחיות הגולמית נבע מהגידול בשיעור המכירות של מגזר הטעמים ושיעורו מסך מכירות הקבוצה, אשר רווחיותו לתקופת הדוח נמוכה משאר מגזרים, וזאת על אף המשך מגמת השיפור שרשם מגזר הטעמים ברווחיות הגולמית והתפעולית.	10,583	18,396	עלות המכירות
	7,256	11,950	רווח גולמי
	40.7%	39.4%	שיעור רווח גולמי
הגידול בהוצאות מחקר ופיתוח נובע מהמשך השקעה בפיתוח מוצרים חדשים, השבחת מוצרים קיימים, מרכישת חברות ופעילויות שהושלמו במהלך שנת 2021 ובתשעת החודשים הראשונים של שנת 2022 ופחת רכוש אחר הנובע בגינן.	432	827	הוצאות מחקר ופיתוח
הגידול בהוצאות מכירה ושיווק נובע בעיקרו מרכישת חברות ופעילויות שהושלמו במהלך שנת 2021 ובתשעת החודשים הראשונים של שנת 2022 וכן פחת רכוש אחר הנובע בגינן.	1,143	2,496	הוצאות מכירה ושיווק
שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מהמכירות ברבעון השלישי של 2022 ירד מ-13.0% בתקופה המקבילה אשתקד ל-12.0%. הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות נובע בעקבות רכישת חברות ופעילויות שהושלמו במהלך שנת 2021 ובתשעת החודשים הראשונים של שנת 2022, מהמשך גיוס צוות ניהולי וחיזוק מטה החברה לצורך תמיכה באסטרטגית הצמיחה המשולבת של קבוצת תורפז, מהשפעה חשבונאית בגין תכנית האופציות וגידול בעלויות של שירותים מקצועיים שונים אגב הפיכתה של החברה לציבורית.	2,318	3,632	הוצאות הנהלה וכלליות
	(54)	3	הוצאות (הכנסות) אחרות
הרווח מפעולות רגילות גדל בכ-46.1% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בשיעור הרווח מפעולות רגילות נבעה מהסיבות המפורטות בטבלה זו לעיל וכן מגידול בשיעור המכירות של מגזר הטעמים שהינו בעל שיעור רווחיות נמוכה משאר המגזרים.	3,417	4,992	רווח מפעולות רגילות
	19.2%	16.5%	שיעור הרווח מפעולות רגילות
	338	326	הוצאות מימון, נטו
	557	1,075	מיסים על הכנסה
	2,522	3,591	רווח נקי לתקופה
	14.1%	11.8%	שיעור הרווח לתקופה
ה-EBITDA Adj. גדלה בכ-60.1% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.	4,355	6,691	EBITDA ⁸
הקיטון בשיעור ה-EBITDA Adj. נובע מהסיבות המפורטות בטבלה זו לעיל.	4,355	6,971	Adj. EBITDA ⁹
	24.4%	23.0%	שיעור ה-EBITDA Adj. מהמכירות

⁷ ראו ה"ש 1 לעיל.

⁸ EBITDA משמע – רווח לפני ריבית, מיסים, פחת והפחתות. נתון זה הינו נתון מקובל, בין היתר, למדידת היעילות התפעולית של חברות.

⁹ הוצאות חד פעמיות ברבעון השלישי של 2022 כללו הוצאות משפטיות ואחרות בקשר עם רכישת פעילויות שבוצעו בתקופה וארגון מחדש בסך כולל של 280 אלפי דולר.

4.2. להלן ניתוח תוצאות הפעילות לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021 ו-2022. בהתאם לדוחות הכספיים וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי דולר ארה"ב):

סעיף	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2022	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2021	לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021	הסברי החברה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד
הכנסות ממכירות	88,056	57,283	85,334	ההכנסות ממכירות עלו בכ-53.7%, גידול הנובע מצמיחה אורגנית ¹⁰ מנוטרלת השפעת מטבע של כ-14.7%, מרכישות שהושלמו במהלך שנת 2021 ובתשעת החודשים הראשונים של שנת 2022 ומהגדלת רמות המלאים אצל לקוחות החברה והקדמת משלוחים בהתאם. שינויים בשערי החליפין של המטבעות בהן פועלת תורפז אל מול הדולר גרעו כ-5.4% מהמכירות בהשוואה לתשעת החודשים הראשונים בשנת 2021.
עלות המכירות	53,742	34,247	50,606	הרווח הגולמי גדל בכ-49.0% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הקיטון שנרשם בשיעור הרווחיות הגולמית נבע מגידול חד במכירות מגזר הטעמים ושיעורו מסך מכירות, זאת למרות שיפור שרשם מגזר הטעמים ברווחיות הגולמית והתפעולית.
רווח גולמי	34,314	23,036	34,728	
שיעור רווח גולמי	39.0%	40.2%	40.7%	
הוצאות מחקר ופיתוח	2,329	1,321	1,949	הגידול בהוצאות מחקר ופיתוח נובע מהמשך השקעה בפיתוח מוצרים חדשים, השבחת מוצרים קיימים, מרכישות שהושלמו במהלך שנת 2021 ובתשעת החודשים הראשונים של שנת 2022 ופחת רכוש אחר הנובע בגינן.
הוצאות מכירה ושיווק	7,010	3,831	6,274	הגידול בהוצאות מכירה ושיווק נובע בעיקרו מרכישות שהושלמו במהלך שנת 2021 ובתשעת החודשים הראשונים של שנת 2022 וכן פחת רכוש אחר הנובע בגינן.
הוצאות הנהלה וכלליות	10,496	6,350	10,257	הוצאות הנהלה וכלליות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2022 הסתכמו ל-11.9% מהמכירות ביחס ל-11.1% בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות נובע בעקבות רכישת חברות ופעילויות שהושלמו במהלך שנת 2021 ובתשעת החודשים הראשונים של שנת 2022, מהמשך גיוס צוות ניהולי וחיזוק מטה החברה לצורך תמיכה באסטרטגית הצמיחה המשולבת של קבוצת תורפז, מהשפעה חשבונאית בגין תכנית האופציות וגידול בעלויות של שירותים מקצועיים שונים אגב הפיכתה של החברה לציבורית.
הוצאות (הכנסות) אחרות	(24)	113	208	
רווח מפעולות רגילות	14,053	11,421	16,040	הרווח מפעולות רגילות גדל בכ-27.0% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.
שיעור הרווח מפעולות רגילות	16.5%	19.9%	18.8%	הירידה בשיעור הרווח מפעולות רגילות נובעת מהסיבות המפורטות בטבלה זו לעיל וכן מגידול בשיעור המכירות של מגזר הטעמים שהינו בעל שיעור רווחיות נמוכה משאר המגזרים.
הוצאות מימון, נטו	784	930	1,109	
מיסים על הכנסה	1,929	1,652	2,119	בתקופת הדוח יצרה החברה מיסים נדחים בגין הפסדים בחברה אשר ניצולם צפוי בעתיד הנראה לעין.
רווח נקי לתקופה	11,790	8,839	12,812	
שיעור הרווח לתקופה	13.4%	15.4%	15.0%	
EBITDA ¹¹	19,783	14,014	20,021	ה- Adj. EBITDA גדלה בכ-42.7% ביחס לתקופה המקבילה
Adj. EBITDA ¹²	20,276	14,209	20,475	אשתקד. הקיטון בשיעור ה- Adj. EBITDA נובע מהסיבות המפורטות בטבלה זו לעיל.
שיעור ה- Adj. EBITDA מהמכירות	23.0%	24.8%	24.0%	

¹⁰ ראו הי"ש 1 לעיל.

¹¹ ראו הי"ש 6 לעיל.

¹² הוצאות חד פעמיות בתשעת החודשים הראשונים של 2022 כללו הוצאות משפטיות ואחרות בקשר עם רכישת פעילויות שבוצעו בתקופה וארגון מחדש בסך כולל של כ-493 אלפי דולר.

4.3. להלן תוצאות הפעילות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021 ו-2022 בחלוקה

לפי תחומי פעילות (באלפי דולר ארה"ב):

הסברי החברה	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2021	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2022	תחום הפעילות
ההכנסות ממכירות גדלו בשיעור של 30.2% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקרו מצמיחה אורגנית מנוטרלת השפעת מטבע בשיעור של כ-13.8% וכן מרכישת LORI שהושלמה ברבעון הראשון של 2022. השפעת המטבעות גרעה מהמכירות כ-11.4%. רווחי המגזר גדלו בכ-0.2 מיליון דולר והסתכמו לכ-2.1 מיליון דולר.	5,134	6,687	הכנסות
	1,907	2,128	רווח תפעולי
	37.1%	31.8%	(%)
רווחיות מגזר הריחות הושפעה בעיקר מאיחוד לראשונה של תוצאות חברת LORI אשר נכון למועד דוח זה, רווחיותה נמוכה מרווחיות המגזר. תורפו החלה בפעולות להתייעלות תפעולית חברת LORI, הצפויות להוביל לשיפור ברווחיות תפעולית במהלך הרבעונים הבאים ¹³ .			תחום פעילות הריחות
ההכנסות ממכירות גדלו בשיעור של 194.7% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע מצמיחה אורגנית מנוטרלת מטבע בשיעור של כ-32.8% וכן מרכישות שהושלמו במהלך שנת 2021 ובתשעת החודשים הראשונים של שנת 2022. השפעת המטבעות גרעה מהמכירות כ-2.5%. כמו כן, רווחיות המגזר רשמה שיפור כתוצאה מיישום תוכנית ב-SDA לטיוב קווי מוצריה ופעולות להתייעלות תפעולית.	5,129	15,114	הכנסות
	244	2,164	רווח תפעולי
	4.8%	14.3%	(%)
תחום פעילות הטעמים			
ההכנסות ממכירות קטנו בשיעור של כ-10.6% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהכנסות נובע מקיטון אורגני מנוטרל מטבע בשיעור של כ-4.7%. השפעת המטבעות גרעה מהמכירות כ-5.8%. השינוי ברווחיות נובע בעיקרו מהשפעת שער החליפין בין האירו לדולר.	5,965	5,335	הכנסות
	1,979	1,375	רווח תפעולי
	33.2%	25.8%	(%)
תחום פעילות חומרי ביניים לתעשיית הפארמה			
ההכנסות ממכירות גדלו בשיעור של כ-99.3% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע מצמיחה אורגנית מנוטרלת מטבע בשיעור של כ-111.8%. השפעת המטבעות גרעה מהמכירות כ-12.6%.	1,611	3,210	הכנסות
	525	940	רווח תפעולי
	32.6%	29.3%	(%)
תחום חומרי גלם ייחודיים			
הוצאות משותפות לא מוקצות	-	-	הכנסות
	(1,237)	(1,615)	רווח תפעולי
סה"כ	17,839	30,346	הכנסות
	3,417	4,992	רווח תפעולי
	19.2%	16.5%	(%)

¹³ הערכות החברה בדבר שיפור והרווחיות התפעולית הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1969, אשר התממשותו תלויה, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטתה של החברה ואשר עשויים להתממש באופן שונה מהאמור בדוח זה.

4.4. להלן תוצאות הפעילות לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021 ו-2022 בחלוקה

לפי תחומי פעילות (באלפי דולר ארה"ב):

תחום הפעילות	לתקופה של תשעה חודשים ביום 30 בספטמבר, 2022	לתקופה של תשעה חודשים ביום 30 בספטמבר, 2021	לתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021	הסברי החברה לשינוי בין תשעת החודשים הראשונים של שנת 2021 ושנת 2022
תחום פעילות הריחות	19,753	14,707	19,436	הכנסות ממכירות גדלו בשיעור של 34.3% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקרו מצמיחה אורגנית מנוטרלת השפעת מטבע בשיעור של כ-12.8% וכן מרכישת חברת LORI שהושלמה ברבעון הראשון של 2022. השפעת המטבעות גרעה מהמכירות כ-7.8%.
	6,064	5,497	6,804	
	(%)	30.7%	35.0%	
תחום פעילות הטעמים	44,534	18,374	33,292	ההכנסות גדלו בשיעור של 142.4% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע מצמיחה אורגנית מנוטרלת מטבע בשיעור של כ-22.9% וכן מרכישות שהושלמו במהלך שנת 2021 ובתשעת החודשים הראשונים של שנת 2022. השפעת המטבעות גרעה מהמכירות כ-4.1%.
	6,564	1,040	2,533	
	(%)	14.7%	7.6%	
תחום פעילות חומרי ביניים לתעשיית הפארמה	12,390	15,448	20,873	ההכנסות קטנו בשיעור 19.8% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע מקיטון אורגני בנטרול השפעת מטבעות בשיעור של כ-15.5%. השפעת המטבעות גרעה מהמכירות כ-4.3%.
	3,411	4,932	6,615	
	(%)	27.5%	31.7%	
תחום חומרי גלם ייחודיים	11,379	8,754	11,733	ההכנסות גדלו בשיעור 30% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע מצמיחה אורגנית מנוטרלת מטבע בשיעור של כ-37.4%. השפעת המטבעות גרעה מהמכירות כ-7.4%.
	3,112	2,510	3,317	
	(%)	27.3%	28.3%	
הוצאות משותפות לא מוקצות	-	-	-	ההוצאות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2022 היו כ-5.3% מהמחזור ביחס לכ-4.5% בתקופה המקבילה אשתקד. החברה הרחיבה את הצוות הניהולי לצורך חיזוק מטה החברה לתמיכה באסטרטגיית הצמיחה של החברה, והחלה בהקמת מערך רכש, פיתוח ומערכות תומכות ניהול גלובלי. כמו כן, הגידול בהוצאות נובע מהשפעה חשבונאית בגין תכנית אופציות וגידול בעלויות של שירותים מקצועיים שונים אגב הפיכתה של החברה לציבורית.
	(4,648)	(2,556)	(3,229)	
	רווח תפעולי			
סה"כ	88,056	57,283	85,334	הכנסות
	14,503	11,421	16,040	רווח תפעולי
	(%)	16.5%	18.8%	

5. נזילות

לחברה יתרת מזומנים, נכון ליום 30 בספטמבר, 2022 בסך כולל של 29,166 אלפי דולר ארה"ב.

להלן המרכיבים העיקריים של תזרים המזומנים ושימושם (באלפי דולר ארה"ב):

הסברי החברה	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2021	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2022	סעיף
הירידה בתזרים מפעילות שוטפת, נובעת בעיקרה מגידול בהון החוזר עקב גידול בפעילות הקבוצה והשלמת מלאים שנשרפו באירוע השריפה ^(*) ב-SDA.	4,924	(182)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
השינוי בתזרים מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה, נובע בעיקרו מהשקעה ברכוש קבוע.	(657)	(1,166)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
השינוי בתזרים המזומנים בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, נובע בעיקרו מקבלת אשראי לזמן קצר, לעומת החזר אשראי לזמן קצר ברבעון המקביל.	(2,870)	(235)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
הפרשי שער נובעים מהיחלשות מטבעות הפעילות של חברות הקבוצה, אל מול הדולר.	597	(727)	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
	1,994	(2,310)	סה"כ השינוי במזומנים ושווי מזומנים

הסברי החברה לשינוי תשעת החודשים הראשונים של שנת 2021 ושנת 2022	לתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2021	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2022	סעיף
הירידה בתזרים מפעילות שוטפת, נובעת בעיקרה מגידול בהון החוזר עקב גידול בפעילות הקבוצה והשלמת מלאים שנשרפו באירוע השריפה ^(*) ב-SDA.	12,283	9,831	926	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
השינוי בתזרים מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה, נובע בעיקרו מרכישת חברות, והשקעה ברכוש קבוע.	(6,473)	(1,897)	(15,336)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
השינוי בתזרים המזומנים בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מהנפקת הון מניות לציבור במאי 2021.	45,572	56,538	(7,405)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
הפרשי שער נובעים מהיחלשות מטבעות הפעילות של חברות הקבוצה, אל מול הדולר.	1,716	574	(4,920)	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
	53,098	65,046	(26,735)	סה"כ השינוי במזומנים ושווי מזומנים

(*) נכון למועד דוח זה, מנהלת החברה מו"מ מתקדם עם חברת הביטוח לקבלת יתרת תקבולי הביטוח. נכון למועד זה, אין לחברה יכולת להעריך את עיתוי קבלת יתרת תגמולי הביטוח מהמבטח, אולם היא מעריכה, כי לא צפויים לה קשיים תזרימים בגין השריפה. לפירוט נוסף ראו ביאור 4' לדוחות הכספיים.

6. מקורות מימון

החברה מממנת את פעילותה בעיקר מהונה העצמי, מתמורת ההנפקה לציבור, מתזרים מזומנים מפעילותה השוטפת וכן באמצעות הלוואות לזמן ארוך. לפרטים אודות מקורות המימון העיקריים של החברה ראו סעיף 1.21 לפרק א' (תיאור עסקי החברה) ובאור 16 לדוחות הכספיים המצורפים לדוח התקופתי לשנת 2021.

נתונים ליום 30.9.2022		סעיף
% מסך המאזן	אלפי דולר ארה"ב	
48.9%	90,867	הון
29.8%	55,375	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
2.5%	4,686	התחייבויות לזמן ארוך מבנקים, בניכוי חלויות שוטפות
5.4%	10,125	אשראי לזמן קצר
8.3%	15,439	אשראי ספקים
5.1%	9,576	זכאים אחרים לזמן קצר
100.0%	186,068	סה"כ

היקפן הממוצע של ההלוואות לזמן ארוך לרבעון השלישי של 2022, עמד על כ-7,994 אלפי דולר.

היקפו הממוצע של האשראי לזמן קצר לרבעון השלישי של 2022, עמד על כ-6,638 אלפי דולר.

נכון ליום 30 בספטמבר 2022 ההון החוזר של החברה הינו כ-57,804 אלפי דולר, לעומת הון חוזר בסך של כ-74,991 אלפי דולר ליום 30 בספטמבר 2021.

נכון ליום 30 בספטמבר 2022 ההון החוזר התפעולי¹⁵ של החברה הינו כ-37,039 אלפי דולר (כ-30.5% מהמכירות), לעומת הון חוזר תפעולי בסך של כ-21,408 אלפי דולר (כ-30.0% מהמכירות) ליום 30 בספטמבר 2021.

כמו כן, נכון ליום 30 בספטמבר 2022, יתרת המזומנים נטו של החברה הינה כ-13,258 אלפי דולר.

¹⁵ הון חוזר תפעולי משמע- יתרת הלקוחות בתוספת יתרת המלאי ובניכוי יתרת הספקים.

גילוי בהתאם להנחיית אשראי בר דיווח:

אמות מידה פיננסיות ביחס להלוואה	בטוחות שהועמדו לטובת ההלוואה	ריבית	לוח סילוקין (קרן ההלוואה)	מועד העמדת ההלוואה בפועל	יתרת ההלוואה ליום 30.9.2022 (באלפי ש"ח)	היקף ההלוואה במקורי (באלפי ש"ח)
אשראי מתאגיד בנקאי ישראלי						
הון עצמי למאזן – סכום ההון העצמי של החברה לא יפחת בכל עת מסכום השווה ל-25% מסך המאזן. נכון ליום 30.9.2022 סכום ההון העצמי עומד על 49% מסך המאזן. יחס כיסוי חוב – לא יעלה בכל עת על 3.5. נכון ליום 30.9.2022 עומד על 0.62	-	קבועה בטווח שבין 2.5%-3.5%	אחת לרבעון החל מחודש נובמבר 2019, כאשר התשלומים הראשון עד ה-18 יעמדו על כ-592 אלפי ש"ח ויתרת ההלוואה תפרע בתשלום האחרון בחודש מאי 2024	מאי, 2019	7,895	15,000
	-	פריים בתוספת מרווח שבין 0.2% - 1.2%	אחת לרבעון החל מחודש נובמבר 2019, כאשר התשלומים הראשון עד ה-18 יעמוד על כ-395 אלפי ש"ח ויתרת ההלוואה תפרע בתשלום האחרון בחודש מאי 2024	מאי, 2019	5,263	10,000
	ראו ביאור ג'1 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.	קבועה בטווח שבין 1.5%-2.5%	20 תשלומים רבעוניים שווים החל מחודש פברואר 2021.	פברואר, 2021	2,600	4,000
		פריים בתוספת מרווח שבין 0.5% - 1%	20 תשלומים רבעוניים שווים החל מחודש פברואר 2021.	פברואר, 2021	1,950	3,000

7. השפעות אינפלציוניות והשפעות ריבית

בחודשים האחרונים חלה עליה בשיעורי האינפלציה בעולם. למועד הדוח, לחברה אין הלוואות או אגרות חוב הצמודות למדד. לפיכך, העליה במדד לא צפויה להשפיע על עלויות המימון של החברה באופן ישיר. כמו כן, להערכת הנהלת החברה, הואיל וחלק ממקורות המימון של הקבוצה (כ- 24%) הינם בריבית קבועה (סך של כ- 13 מיליוני ש"ח) (בגינה אין השפעה לשינויי הריבית בישראל) וחלק ממקורות המימון של החברה (כ- 76%) הינם בריבית משתנה לפי ריבית הפריים (כ- 43 מיליוני ש"ח), לשינוי הריבית כאמור לא הייתה השפעה מהותית על תוצאותיה העסקיות של החברה. המשך עליית הריבית עשויה לגרום גידול בעלויות המימון של החברה הן בשל עלייה בריבית בהסכמים בריבית משתנה כאמור לעיל והן בשל עלייה בריבית בעת התקשרות בהסכמי מימון חדשים ולפיכך, להשפיע לרעה על תוצאותיה הכספיות של החברה.

אין ביכולתה של החברה להעריך את ההשפעות העתידיות של כלל הגורמים האמורים לעיל, ככל שתהיינה, על המשק הישראלי ועל פעילותה של החברה בפרט. יחד עם זאת, לעת הזו החברה מעריכה כי לא תהיה להם השפעה מהותית על תוצאות פעילותה.

הערכות החברה בדבר ההשפעות האפשריות של הגורמים האמורים לעיל על פעילותה של החברה, כאמור בסעיף זה לעיל, מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק נירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס, בין היתר, על הערכות החברה נכון למועד פרסום דוח זה ביחס לגורמים אשר אינם בשליטתה.

8. מלחמה בין רוסיה לאוקראינה

במהלך חודש פברואר 2022 החלה מלחמה בין רוסיה לאוקראינה, אשר נמשכת נכון למועד פרסום הדוח. בתגובה, מספר מדינות (ביניהן ארה"ב, בריטניה והאיחוד האירופי) הטילו סנקציות כלכליות ומגבלות שונות על המסחר מול ישויות ברוסיה (לרבות על מוסדות פיננסיים ותאגידים שונים, פוליטיקאים ואנשים עסקיים מסוימים), הכוללות איסור סחר, השקעה וקיום קשרים כלכליים וכן ניתוק של חלק מהבנקים הרוסים ממערכות פיננסיות בין לאומיות. נכון למועד הדוח, בעקבות המלחמה בין רוסיה לאוקראינה חלים שיבושים בשרשרת האספקה בעולם ועלייה במחירי האנרגיה והסחורות.

להמשך הלחימה ולהרעה במצב הגיאופוליטי, אי יציבות ומשבר בטחוני במדינות בהן פועלות חברות הקבוצה, עשויה להיות השפעה לרעה על הכלכלה והמשק באותן מדינות ובמדינות סמוכות להן, וכן על הסחר הבינלאומי והכלכלות בעולם, לרבות בשווקים בהם פועלת החברה. המשך הלחימה בין רוסיה לאוקראינה, ואפשרויות להרחבת הלחימה במזרח אירופה, עלול להשפיע לרעה על יכולות ועלויות שינוע באמצעות תחבורה אווירית וימית ועל מחירי חומרי גלם והסחורות. חברות בנות בקבוצה, המקיימות פעילות עסקית באסיה ומזרח אירופה עלולות להיות מושפעות מחוסר היציבות של המערכת הכלכלית של לקוחותיה במדינות האמורות וכן מהגבלות סחר והגבלות כספיות.

ההתייחסות המופיעה בסעיף זה בקשר להערכות החברה על התפתחויות עתידיות בסביבה הכלכלית הגלובלית והמקומית וכן בקשר להשלכות אפשריות של התפתחויות אלה על פעילות הקבוצה, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק נירות ערך. התפתחויות והשלכות אלו אינן בשליטתה של החברה, הן אינן וודאיות, מתבססות על המידע המצוי בידי החברה נכון למועד פרסום דוח זה.

9. לפירוט בדבר השלכות התפרצות נגיף הקורונה (COVID-19) על פעילות החברה ראו סעיף 1.8.3 לפרק א' – תיאור עסקי התאגיד, המצורף לדוח התקופתי לשנת 2021.

10. נכון למועד הדוח, להערכת החברה, להתפרצות נגיף הקורונה והמלחמה באוקראינה אין השפעה מהותית על תוצאות הפעילות של הקבוצה. עם זאת, השלכותיהם מציבים אתגרים בפני השווקים בהם פועלת החברה, לרבות שיבוש שרשראות אספקה וזמינות חומרי גלם, שיחד עם העלייה באינפלציה הובילו לעלויות במחירי חומרי הגלם. בעקבות עליית מחירי חומרי הגלם, פועלת החברה לעדכון מחירי מוצריה המסופקים ללקוחותיה, על מנת לצמצם את השפעת עליית המחירים על פעילותה.
11. לפירוט בדבר אירוע השריפה ראו ביאור 4' לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2022. נכון למועד דוח זה, התקבלו מקדמות מחברת הביטוח בסך של כ-60 מיליון ש"ח.

הדירקטוריון מודה להנהלת החברה ולעובדיה על התוצאות שהושגו ברבעון השלישי לשנת 2022.

ד"ר ישראל לשם, דירקטור¹⁶

קרן כהן חזון, מנכ"לית ויו"ר הדירקטוריון

תאריך: 17 בנובמבר, 2022



פרק ב'

**דוחות כספיים ליום 30
בספטמבר, 2022**



תורפז תעשיות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2022

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
6	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
7-9	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
10-12	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
13-22	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

סקרנו את המידע הכספי המצורפים של תורפז תעשיות בע"מ החברה וחברות מאוחדות (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר, 2022 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה 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-3.7% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2022 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-4.9% וכ-9.8% 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 שניודע 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.

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 בספטמבר	
	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	

נכסים שוטפים

55,901	67,849	29,166	מזומנים ושווי מזומנים
20,861	13,569	28,710	לקוחות
13,660	2,049	11,300	חייבים ויתרות חובה
15,660	15,643	23,768	מלאי
<u>106,082</u>	<u>99,110</u>	<u>92,944</u>	

נכסים לא שוטפים

542	106	423	מיסים נדחים
17,918	16,539	19,671	רכוש קבוע
12,395	11,397	15,372	נכסי זכות שימוש, נטו
*53,208	6,792	57,658	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
<u>*84,063</u>	<u>34,834</u>	<u>93,124</u>	
<u>*190,145</u>	<u>133,944</u>	<u>186,068</u>	

* הוצג מחדש ראה באור '14

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 בספטמבר		
	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
התחייבויות שוטפות			
11,113	9,125	10,125	אשראי מתאגידים בנקאיים וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מבנקים ואחרים
15,860	7,804	15,439	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
7,050	5,133	7,256	זכאים ויתרות זכות
1,198	469	571	התחייבויות בגין רכישת פעילות
1,811	1,588	1,749	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
37,032	24,119	35,140	
התחייבויות לא שוטפות			
7,101	7,256	4,686	הלוואות זמן ארוך מתאגידים בנקאיים, בניכוי חלויות שוטפות
1,056	1,269	1,097	הלוואות זמן ארוך מאחרים, בניכוי חלויות שוטפות
5,174	5,199	5,129	הפרשה לפינוי פסולת
10,444	9,799	13,667	התחייבויות בגין חכירה
*31,998	1,539	31,874	התחייבויות בגין רכישת פעילות
3,750	300	3,383	מסים נדחים
362	324	147	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
112	135	78	מענקים ממשלתיים
*59,997	25,821	60,061	
הון			
1	1	1	הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
74,449	62,654	74,449	הון המניות (*)
(6,228)	105	(5,303)	פרמיה על מניות
1,783	(172)	(9,210)	קרנות הון אחרות
22,430	18,463	30,110	קרן הפרשי תרגום
			יתרת רווח
92,435	81,051	90,047	
681	2,953	820	זכויות שאינן מקנות שליטה
93,116	84,004	90,867	
סה"כ הון			
*190,145	133,944	186,068	

* הוצג מחדש ראה באור 14'
(*) סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

17 בנובמבר, 2022			
גיא גיל סמנכ"ל הכספים	ד"ר ישראל לשם דירקטור דירקטור שהוסמך לחתום על ידי הדירקטוריון ביום 17 בנובמבר, 2022	קרן כהן חזון י"ר הדירקטוריון ומנכ"ל	תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2021	2022	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי דולר				
85,334	17,839	30,346	57,283	88,056	הכנסות ממכירות
50,606	10,583	18,396	34,247	53,742	עלות המכירות
34,728	7,256	11,950	23,036	34,314	רווח גולמי
1,949	432	827	1,321	2,329	הוצאות מחקר ופיתוח
6,274	1,143	2,496	3,831	7,010	הוצאות מכירה ושיווק
10,257	2,318	3,632	6,350	10,496	הוצאות הנהלה וכלליות
208	(54)	3	113	(24)	הוצאות (הכנסות) אחרות
16,040	3,417	4,992	11,421	14,503	רווח מפעולות רגילות
762	39	341	122	491	הכנסות מימון
(1,871)	(377)	(667)	(1,052)	(1,275)	הוצאות מימון
14,931	3,079	4,666	10,491	13,719	רווח לפני מסים על הכנסה
2,119	557	1,075	1,652	1,929	מסים על הכנסה
12,812	2,522	3,591	8,839	11,790	רווח נקי לתקופה
12,607	2,545	3,530	8,640	11,651	סה"כ רווח נקי מיוחס ל:
205	(23)	61	199	139	בעלי מניות של החברה
					זכויות שאינן מקנות שליטה
12,812	2,522	3,591	8,839	11,790	רווח למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בדולר)
0.141	0.024	0.035	0.101	0.116	רווח בסיסי למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2021	2022	2021	2022	
	בלתי מבוקר אלפי דולר				
12,812	2,522	3,591	8,839	11,790	רווח נקי לתקופה
					רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):
					<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u> התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצגה
4,300	795	(1,280)	615	(12,254)	
					<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u> התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(2,717)	(372)	(880)	(386)	1,261	
<u>14,395</u>	<u>2,945</u>	<u>1,431</u>	<u>9,068</u>	<u>797</u>	סה"כ רווח (הפסד) כולל
					סה"כ רווח כולל מיוחס ל: בעלי מניות של החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
14,190	2,968	1,370	8,869	658	
205	(23)	61	199	139	
<u>14,395</u>	<u>2,945</u>	<u>1,431</u>	<u>9,068</u>	<u>797</u>	

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	74,449	(6,228)	1,783	22,430	92,435	681	93,116
-	-	-	-	11,651	11,651	139	11,790
-	-	-	(10,993)	-	(10,993)	-	(10,993)
-	-	-	(10,993)	11,651	658	139	797
-	-	925	-	-	925	-	925
-	-	-	-	(3,971)	(3,971)	-	(3,971)
1	74,449	(5,303)	(9,210)	30,110	90,047	820	90,867

יתרה ליום 1 בינואר, 2022 (מבוקר)

רווח נקי
סה"כ הפסד כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

תשלום מבוסס מניות
דיבידנדים לבעלי מניות החברה

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2022

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	-	-	200	9,823	10,024	2,754	12,778
-	-	-	-	8,640	8,640	199	8,839
-	-	-	229	-	229	-	229
-	-	-	229	8,640	8,869	199	9,068
-	-	105	-	-	105	-	105
-	62,055	-	-	-	62,055	-	62,055
1	62,055	105	429	18,463	81,053	2,953	84,006

יתרה ליום 1 בינואר, 2021 (מבוקר)

רווח נקי
סה"כ הפסד כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

תשלום מבוסס מניות
הנפקת הון מניות, נטו

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2021

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	74,449	(5,590)	(7,050)	26,580	88,390	759	89,149	<u>יתרה ליום 1 ביולי, 2022</u>
-	-	-	-	3,530	3,530	61	3,591	רווח נקי
-	-	-	(2,160)	-	(2,160)	-	(2,160)	סה"כ הפסד כולל אחר
-	-	-	(2,160)	3,530	1,370	61	1,431	סה"כ רווח (הפסד) כולל
-	-	287	-	-	287	--	287	תשלום מבוסס מניות
1	74,449	(5,303)	(9,210)	30,110	90,047	820	90,867	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2022</u>
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	62,055	26	6	15,918	78,006	2,976	80,982	<u>יתרה ליום 1 ביולי, 2021</u>
-	-	-	-	2,545	2,545	(23)	2,522	רווח נקי
-	-	-	423	-	423	-	423	סה"כ הפסד כולל אחר
-	-	-	423	2,545	2,968	(23)	2,945	סה"כ רווח (הפסד) כולל
-	-	79	-	-	79	-	79	תשלום מבוסס מניות
1	62,055	105	429	18,463	81,053	2,953	84,006	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2021</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה								
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת רווח	קרן הפרשי תרגום	קרנות הון אחרות	פרמיה על מניות	הון מניות	
מבוקר אלפי דולר								
12,778	2,754	10,024	9,823	200	-	-	1	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
12,812	205	12,607	12,607	-	-	-	-	רווח נקי
1,583	-	1,583	-	1,583	-	-	-	סה"כ רווח כולל אחר
14,395	205	14,190	12,607	1,583	-	-	-	סה"כ רווח כולל
184	-	184	-	-	184	-	-	תשלום מבוסס מניות הנפקת הון מניות, נטו
74,449	-	74,449	-	-	-	74,449	-	מהוצאות הנפקה רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
(8,690)	(2,278)	(6,412)	-	-	(6,412)	-	-	
<u>93,116</u>	<u>681</u>	<u>92,435</u>	<u>22,430</u>	<u>1,783</u>	<u>(6,228)</u>	<u>74,449</u>	<u>1</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2021	2022	2021	2022	
	<u>בלתי מבוקר</u>				
	<u>אלפי דולר</u>				
	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>				
12,812	2,522	3,591	8,839	11,790	רווח נקי לתקופה
(529)	2,402	(3,773)	992	(10,864)	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
12,283	4,924	(182)	9,831	926	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת
	<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>				
(2,934)	(732)	(1,166)	(2,004)	(3,830)	רכישת רכוש קבוע
108	75	-	107	-	תמורה מממוש רכוש קבוע
(3,331)	-	-	-	-	רכישת פעילויות (ב)
-	-	-	-	(950)	פירעון התחייבות בגין רכישת פעילות
(316)	-	-	-	(10,556)	רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה (ג)
(6,473)	(657)	(1,166)	(1,897)	(15,336)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
	<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>				
(847)	(1,303)	954	(806)	616	קבלת (פירעון) אשראי זמן קצר
62,055	-	-	62,055	-	הנפקת הון מניות (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
(9,522)	-	-	-	-	רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת
-	-	-	-	(3,971)	דיבינדנד ששולם לבעלי מניות החברה
(1,847)	(425)	(614)	(1,240)	(1,519)	פירעון התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה
(2,667)	(728)	(575)	(2,278)	(2,531)	פירעון הלוואות זמן ארוך
(1,600)	(414)	-	(1,193)	-	פירעון התחייבות בגין רכישת פעילות
45,572	(2,870)	(235)	56,538	(7,405)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון (שימשו לפעילות מימון)
	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>				
1,716	597	(727)	(574)	(4,920)	
53,098	1,994	(2,310)	65,046	(26,735)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>				
2,803	65,855	31,476	2,803	55,901	
55,901	67,849	29,166	67,849	29,166	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2021	2022	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי דולר			
3,797	859	1,452	2,489	4,355
(61)	(46)	116	(60)	116
51	7	(276)	19	(308)
184	79	287	105	925
1,109	338	326	930	784
1,518	510	1,075	1,605	1,929
6,598	1,747	2,980	5,088	7,801
(3,580)	1,201	(4,415)	1,870	(7,624)
406	392	2,334	(173)	1,119
(5,226)	1,041	(1,979)	(423)	(7,669)
4,151	(1,915)	(1,512)	(2,420)	(567)
(16)	656	(60)	(859)	(1,300)
(4,265)	1,375	(5,632)	(2,005)	(16,041)
2,333	3,122	(2,652)	3,083	(8,240)
(2,404)	(463)	(946)	(1,590)	(2,255)
(458)	(257)	(175)	(501)	(369)
(529)	2,402	(3,773)	992	(10,864)

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי
מזומנים מפעילות שוטפת

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

פחת והפחתות
הפסד (רווח) הון ממכירת רכוש קבוע
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות
לעובדים, נטו
עלות תשלום מבוטס מניות
הוצאות מימון, נטו
מסים על ההכנסה

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

ירידה (עלייה) בלקוחות
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
ירידה (עלייה) במלאי
עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך
התקופה עבור:

מיסים ששולמו
ריבית ששולמה, נטו

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2021	2022	2021	2022
	בלתי מבוקר אלפי דולר			
מבוקר				

(ב) רכישת פעילויות:

984	-	-	-	-
1,444	-	-	-	-
903	-	-	-	-
<u>3,331</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

מלאי
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים

תשלום בגין רכישת פעילויות

(ג) רכישת חברות מאוחדות שאוחדו

לראשונה:

נכסים והתחייבויות של החברות
המאוחדות ליום הרכישה:

(1,246)	-	-	-	1,534
3,697	-	-	-	1,069
145	-	-	-	2,744
*46,620	-	-	-	14,142
(145)	-	-	-	(2,744)
(1,036)	-	-	-	(957)
*31,769	-	-	-	(4,518)
(3,556)	-	-	-	(714)
(12,394)	-	-	-	-
<u>(316)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(10,556)</u>

הון חוזר (למעט מזומנים ושווי
מזומנים)
רכוש קבוע
נכסי זכות שימוש
נכסים בלתי מוחשיים מזוהים
התחייבויות בגין חכירה
התחייבויות לא שוטפות אחרות
זכאים בגין רכישת השקעות בחברות
מאוחדות
מסים נדחים
השקעה בתמורה להנפקת מניות

(ד) פעילויות מהותיות שלא במזומן

5,252	317	112	698	3,204
<u>12,394</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד
התחייבויות בגין חכירה

השקעה בתמורה להנפקת מניות

* הוצג מחדש ראה באור 14'

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1 - כללי

א. תיאור כללי של הקבוצה ופעילותה

תורפז תעשיות בע"מ (להלן - החברה) הינה חברה תושבת ישראל, תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר, 2022 כוללים את אלה של החברה ושל החברות בנות שלה (להלן יחד - הקבוצה).

הקבוצה פועלת, בעצמה ובאמצעות חברות בת בישראל, בארה"ב, בדרום-מזרח אסיה ובאירופה, בתחומי פיתוח, ייצור ושיווק ב-ארבע מגזרי פעילות: (1) טעמים; (2) ריחות; (3) חומרי ביניים ייחודיים לתעשיית הפארמה; (4) תחום חומרי הגלם הייחודיים (ראה באור 5).

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2022 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

ב. השלכות המלחמה בין רוסיה לאוקראינה

במהלך חודש פברואר 2022 החלה מלחמה בין רוסיה לאוקראינה, אשר נמשכת נכון למועד פרסום הדוח. בתגובה, מספר מדינות (ביניהן ארה"ב, בריטניה והאיחוד האירופי) הטילו סנקציות כלכליות ומגבלות שונות על המסחר מול ישויות ברוסיה (לרבות על מוסדות פיננסיים ותאגידים שונים, פוליטיקאים ואנשים עסקים מסוימים), הכוללות איסור סחר, השקעה וקיום קשרים כלכליים וכן ניתוק של חלק מהבנקים הרוסים ממערכות פיננסיות בין לאומיות. נכון למועד הדוח, בעקבות המלחמה בין רוסיה לאוקראינה חלים שיבושים בשרשרת האספקה בעולם ועלייה במחירי האנרגיה והסחורות.

מכירות הקבוצה ברוסיה ובאוקראינה, אינן מהותיות, כך שלהערכת החברה השפעות הלחימה בין רוסיה לאוקראינה אינן מהותיות לתוצאות הקבוצה.

ג. החל מהדוחות החציוניים לשנת 2022 החברה לא תפרסם מידע נפרד כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים, התש"ל-1970, דוח סולו) וזאת בהתאם לתיקון לתקנות שפורסם ביום 24 במאי, 2022.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים, וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2021, למעט האמור להלן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים

1. תיקון ל- IAS 16 רכוש קבוע

בחודש מאי 2020 פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 16 (להלן - התיקון). התיקון אוסר על הפחתת תמורה, שהתקבלה ממכירת פריטים, שיוצרו בזמן שהחברה מכינה את הרכוש הקבוע לשימושו המיועד מעלותו. חלף זאת, החברה תכיר את תמורת המכירה ואת העלויות הנלוות ברווח והפסד.

התיקון ייושם לתקופות דיווח שנתיות, המתחילות ביום 1 בינואר, 2022 או לאחריו. יישום מוקדם יותר אפשרי. התיקון ייושם למפרע, אולם רק לפריטי רכוש קבוע, המובאים למיקום ולמצב הדרושים לכך, שהם יוכלו לפעול באופן, שהתכוונה ההנהלה בתחילת תקופת הדיווח השנתית המוקדמת ביותר, שמוצגת בדוחות הכספיים, אשר בה החברה מיישמת לראשונה את התיקון או לאחריה. החברה תכיר בהשפעה המצטברת של היישום לראשונה של התיקון כתיאום ליתרת הפתיחה של העודפים בתחילת התקופה המוקדמת ביותר שהוצגה.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים של החברה.

2. תיקון ל- IAS 37 הפרשות, התחייבויות תלויות ונכסים תלויים

בחודש מאי 2020 פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 37 בדבר עלויות, שעל החברה לכלול בעת הערכה האם חוזה הוא חוזה מכביד (להלן - "התיקון").

בהתאם לתיקון, יש לכלול בבחינה זו הן עלויות תוספתיות (כגון חומרי גלם ושעות עבודה ישירות) והן הקצאת עלויות אחרות, הקשורות ישירות למילוי החוזה (כגון הפחתת רכוש קבוע וציוד, המשמשים למילוי החוזה).

התיקון ייושם לתקופות דיווח שנתיות, המתחילות ביום 1 בינואר, 2022. התיקון יחול על חוזים, אשר ההתחייבויות בגינם טרם מולאו ליום 1 בינואר, 2022. בעת יישום התיקון, לא נדרש להציג מחדש מספרי השוואה, אלא להתאים את יתרת הפתיחה של העודפים במועד היישום לראשונה, בגובה ההשפעה המצטברת של התיקון ..

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים של החברה.

3. פרויקט השיפורים בתקינה הבינלאומית לשנים 2018-2020

בחודש מאי 2020 פרסם ה- IASB תיקונים מסוימים במסגרת פרויקט השיפורים מחזור 2018-2020, כאשר התיקון העיקרי המתייחס ל- IFRS 9.

התיקון ל- IFRS 9 מבהיר אילו עמלות על החברה לכלול, כאשר היא מבצעת את מבחן "10 האחוזים" בעת בחינה האם תנאים של מכשיר חוב שתוקן או הוחלף שונים באופן מהותי ממכשיר החוב המקורי.

בהתאם לתיקון, בקביעת עמלות ששולמו בניכוי עמלות שהתקבלו, לווה כולל בתזרימי המזומנים רק עמלות ששולמו או התקבלו בין הלווה לבין המלווה, לרבות עמלות ששולמו או התקבלו על ידי הלווה או המלווה לטובת האחר .

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

התיקון ייושם לתקופות דיווח שנתיות, המתחילות ביום 1 בינואר, 2022. התיקון מיושם לגבי התחייבויות פיננסיות שתוקנו או הוחלפו החל מהשנה, בה התיקון לתקן מיושם לראשונה, קרי החל מיום 1 בינואר 2022.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים של החברה.

באור 3: - צירוף עסקים

א. חברת LORI

ביום 17 בינואר, 2022 השלימה החברה, באמצעות חברה בבעלות מלאה, עסקה לרכישת מלוא הון המניות של חברת LORI RKF (להלן - LORI), חברה פרטית המאוגדת בלטיביה, הפועלת בתחום תמציות בשמים (Fragrances) מידי בעלי מניותיה.

החברה רכשה את מניות LORI בתמורה לסך של כ-3.14 מיליון אירו (כ- 3.5 מיליון דולר), בתוספת יתרת מזומנים נטו.

LORI עוסקת בייצור תמציות בשמים ושיווקן במזרח אירופה, והינה בעלת יכולות פיתוח ואפליקציות מגוונות. רכישת LORI עתידה להרחיב את מכירות הקבוצה בתחום הריחות, פיתוחם ושיווקם במרכז ומזרח אירופה, ואת בסיס לקוחות הקבוצה בטריטוריות בהן פועלת LORI תוך מינוף הסינרגיות בין חברות הקבוצה בארץ ובעולם.

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

17 בינואר 2022	
אלפי דולר	
(189)	הון חוזר, נטו
375	נכס זכות שימוש
563	רכוש קבוע
749	נכסים מזוהים, נטו
3,136	נכסים בלתי מוחשיים
(375)	התחייבות בגין חכירה
(88)	מסים נדחים
(151)	התחייבויות לא שוטפות אחרות
3,271	סך עלות הרכישה

הפעילות הנרכשת הניבה הכנסות בסך של כ-5,423 אלפי דולר ורווח נקי בסך של כ- 843 אלפי דולר ממועד איחוד ועד ליום 30 בספטמבר, 2022.

באור 3: - צירוף עסקים (המשך)

ב. רכישת חברת באלירום

ביום 31 במרס, 2022, השלימה החברה עסקה לרכישת 60% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברת באלירום בע"מ, חברה פרטית המאוגדת בישראל (להלן - הסכם רכישת באלירום ו-באלירום, בהתאמה), מידי בעלי מניותיה, בתמורה לסך של כ-16.2 מיליון ש"ח (כ-5.1 מיליון דולר) בניכוי חוב נטו, לפי שווי חברה של 27 מיליון ש"ח (כ-8.5 מיליון דולר). הסכם רכישת באלירום כולל אופציה הדדית (CALL/PUT) לרכישת יתרת מניות באלירום, הניתנת למימוש החל מתקופה של 4 שנים לאחר מועד השלמת העסקה ולמשך תקופה של 12 חודשים, קרי עד ליום 31 במרס, 2027, במחיר המבוסס על ביצועיה העסקיים של הפעילות המאוחדת של החברה בתחום תמציות הטעם המתוקות בישראל ופעילות באלירום, במהלך שמונה (8) הרבעונים הקלנדאריים שקדמו למימוש האופציה.

בהתחשב בתנאי האופציה הזהים לכל הצדדים לעסקה, רשמה הקבוצה את רכישת מלוא השליטה (100%) בבאלירום תוך רישום מלוא ההתחייבות המשתמעת ממימוש האופציה על פי ערכה המהוון.

באלירום, אשר הוקמה בשנת 2001, עוסקת במחקר, פיתוח, ייצור, שיווק, מכירה ואספקה של תמציות טעם ותערובות טעם פונקציונאליות שאינן מתוקות (SAVORY), וכן חומרי עזר וחומרים משלימים לתעשיית המזון. מפעלה של באלירום ממוקם בבאר טוביה.

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

31 במרס 2022	אלפי דולר	
1,689		הון חוזר, נטו
2,228		נכס זכות שימוש
466		רכוש קבוע
4,383		נכסים מזוהים, נטו
7,749		נכסים בלתי מוחשיים
(2,228)		התחייבות בגין חכירה
(594)		מסים נדחים
(4,361)		התחייבויות בגין רכישת פעילות
(734)		התחייבויות לא שוטפות אחרות
4,215		סך עלות הרכישה

הפעילות הנרכשת הניבה הכנסות בסך של כ-2,783 אלפי דולר ורווח נקי בסך של כ-447 אלפי דולר ממועד איחוד ועד ליום 30 בספטמבר, 2022.

באור 3: - צירוף עסקים (המשך)

ג. רכישת חברת פנטאור

ביום 12 באפריל, 2022, השלימה החברה רכישת מלוא הון המניות המונפק והנפרע וזכויות ההצבעה בחברת פנטאור בע"מ, חברה פרטית המאוגדת בישראל (להלן - הסכם רכישת פנטאור ו-פנטאור, בהתאמה), מידי בעלת מניותיה, בתמורה לסך של 10 מיליון ש"ח (כ-3.1 מיליון דולר). בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם רכישת פנטאור, המוכרת תהא זכאית לתמורה נוספת בסך כולל של עד 1.5 מיליון ש"ח (כ-0.5 מיליון דולר), בכפוף לעמידה ביעדים עסקיים שהוגדרו בהסכם רכישת פנטאור בגין השנים 2022 ו-2023.

פנטאור, שנוסדה בשנת 1997 עוסקת בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של פתרונות פונקציונאליים ייחודיים לתחום האפייה, בעלי טכנולוגיה מתקדמת, תחת המותג PENTACAKE, המאפשרים שילוב של יתרונות כגון רכות, לחות, נפח, מרקם, וחיי מדף ארוכים. פנטאור פועלת באזור התעשייה בזרזיר בצמוד למרכז הפיתוח של החברה בזרזיר, ומייצאת את רובם המוחלט של מוצריה לשווקים מתפתחים, כגון וייטנאם, הודו ודרום מזרח אסיה.

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

12 באפריל 2022	אלפי דולר	
34		הון חוזר, נטו
141		נכס זכות שימוש
40		רכוש קבוע
215		נכסים מזוהים, נטו
3,257		נכסים בלתי מוחשיים
(32)		מיסים נדחים
(141)		התחייבויות בגין חכירה
(157)		התחייבויות בגין רכישת פעילות
(72)		התחייבויות לא שוטפות אחרות
(3,070)		סך עלות הרכישה

הפעילות הנרכשת הניבה הכנסות בסך של כ-471 אלפי דולר ורווח נקי בסך של כ-85 אלפי דולר ממועד איחוד ועד ליום 30 בספטמבר, 2022.

א. הקצאת אופציות לעובדים, מנהלים ויועצים בקבוצה

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

האופציות הוקצו בהתאם לתכנית תגמול הוגי לעובדים, יועצים, נותני שירותים ונושאי משרה של החברה ושל חברות קשורות, לפי סעיף 102 ו-3(ט') לפקודת מס הכנסה. האופציות הוקצו לנאמן ביום 8 במאי 2022.

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

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

תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)	27.89%-32.96%
שיעור ריבית חסרת סיכון (%)	0.22%-0.69%
משך החיים החזוי של האופציות למניות (שנים)	בהתאם למועדי ההבשלה
מחיר המניה (ש"ח)	23.78 ש"ח

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

סך ההוצאה שזקפה החברה כהוצאות שכר בתקופה שהחלה במועד ההקצאה ונסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2022, בגין התוכנית האמורה הסתכמה לסך של כ-740 אלפי דולר.

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

ב. חלוקת דיבידנד

בחודש מרס הוכרז ושולם דיבידנד בסך של כ-12.6 מיליון ש"ח (כ-3.97 מיליון דולר) המהווה כ-12.6 אגורות למניה רגילה של החברה.

באור 4: - אירועים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

ג. הסכם מיזוג בין החברה לבין תורפז תעשיות בושם

ביום 5 בנובמבר, 2021 נחתם הסכם מיזוג בהתאם להוראות סעיף 103כ לפקודה בין החברה (להלן - החברה הקולטת), לבין חברת תורפז תעשיות בושם וטעם בע"מ (להלן - החברה

המועברת) (להלן - הסכם המיזוג), לאחר שאושר על ידי הדירקטוריונים של כל אחת מהחברות. בהתאם להסכם המיזוג תמוזגנה החברות בדרך של החלפת מניות בהתאם לסעיף 103כ לפקודת מס הכנסה, כך שעם השלמת עסקת המיזוג מלוא הון המניות של החברה המועברת יוחזק ע"י החברה. ביום 2 במאי, 2022 התקבל אישור מנהל רשות המיסים למיזוג והחברה התמזגה עם החברה המועברת.

ד. הסכם מיזוג בין החברה לבין פנטאור בע"מ

ביום 21 לספטמבר, 2022 נחתם הסכם מיזוג בבהתאם להוראות סעיף 103כ לפקודה בין החברה (להלן - החברה הקולטת), לבין חברת פנטאור בע"מ (להלן - החברה המועברת) (להלן - הסכם המיזוג), לאחר שאושר על ידי הדירקטוריונים של כל אחת מהחברות. בהתאם להסכם המיזוג תמוזגנה החברות בדרך של החלפת מניות בהתאם לסעיף 103כ לפקודת מס הכנסה, כך שעם השלמת עסקת המיזוג מלוא הון המניות של החברה המועברת יוחזק ע"י החברה. נכון למועד דוח זה טרם התקבל אישור מנהל רשות המיסים למיזוג.

ה. אירוע השריפה

ביום 24 בנובמבר, 2021, פרצה שריפה במפעל ייצור התבלינים של SDA בבית קמה. למפעל נגרם נזק כבד. הציוד, המלאי והמבנים הנמצאים במפעל מבוטחים לרבות בביטוח אובדן רווחים. הנהלת SDA פעלה במהירות להעברת הייצור למפעליה האחרים ולרכישה מהירה של חומרי גלם על מנת להקטין למזער את הפגיעה בלקוחותיה והנזקים מאירוע השריפה, מכירותיה והמשך פעילות סדירה.

ביום 31 בינואר, 2022, התקשרה החברה בהסכם עם המשכיר, שהינו הבעלים של מבני המפעל שנשרף בבית קמה, לפיו ימחה הבעלים ל-SDA את מלוא זכויותיו לקבלת תגמול הביטוח בגין חלקו של הבעלים בנזקי השריפה בתמורה לסך של 47 מיליון ש"ח. בעקבות חתימת הסכם והתשלום האמור, SDA לבדה זכאית לקבלת כל תגמולי הביטוח בגין הנזקים שגרמה השריפה למבנים, לציוד, למלאים ובגין אבדן רווחים. התמורה תשולם בתום 12 חודשים ממועד ההתקשרות או במועד קבלת תגמולי הביטוח, לפי המוקדם. התמורה הינה סופית ואיננה מותנית בקבלת תגמולי הביטוח עבור זכויות הביטוח שנרכשו. יצוין כי נכון למועד דוח זה, התקבלו מקדמות מחברת הביטוח בסך של כ-60 מיליון ש"ח, אשר מתוכם שולמו כלל ההתחייבות לבעלי המבנים ויתרת הסכום בסך של 13 מיליון ש"ח, הועברה לחברת SDA.

נכון ליום 30 בספטמבר, 2022, הכירה SDA בנכס שיפוי בגובה ההוצאות הישירות שנגרמו כתוצאה מאירוע השריפה וכן מגריעת המלאי, הציוד, נכס זכות השימוש וההתחייבות שהוכרה בגינו אשר ניזוקו כליל בשריפה.

להערכת החברה ויועציה, לאירוע השריפה לא צפויה להיות השפעה שלילית על תוצאות הפעילות של הקבוצה.

כמו כן, אין לחברה יכולת להעריך בשלב זה את עיתוי קבלת יתרת תגמולי הביטוח מהמבטח, אולם היא מעריכה, כי לא צפויים לה קשיים תזרימים בגין השריפה או בגין ההסכם.

ו. בהמשך לבאור 5א' לדוחות הכספיים השנתיים, במהלך תקופת הדוח החברה ביצעה התאמה של הקצאת מחיר הרכישה של חברת FOOD TECHNOLOGY INGREDIENTS (להלן: "FIT") אשר 60% מהון המניות שלה נרכש ע"י החברה בחודש אוקטובר 2021 והשווי ההוגן של הנכסים

באור 4: - אירועים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

וההתחייבויות המזוהים של FIT נמדדו באופן ארעי. החברה תיאמה למפרע את הסכומים הארעיים שהוכרו במועד הרכישה על מנת לשקף מידע חדש שהושג לגבי עובדות ונסיבות שהיו קיימות במועד הרכישה. כתוצאה מכך, עדכנה החברה את שווי ההתחייבויות בגין אופציית המכר לרכישת יתרת מניות FIT בסך של 15,441 אלפי אירו מול המוניטין.

ז. ביום 3 באוקטובר, 2022, השלימה החברה, באמצעות חברת בת בבעלות מלאה, עסקה לרכישת 81% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברת KLABIN FRAGRANCES, INC. (להלן - KLABIN), חברה פרטית המאוגדת בארה"ב, מידי בעלי מניותיה, בתמורה לסך של 24.3 מיליון דולר. התמורה כאמור כפופה להתאמות בהתאם לביצועיה העסקיים של KLABIN במהלך שנת 2022. הסכם הרכישה כולל אופציות (CALL/PUT) לרכישת יתרת מניות KLABIN על-ידי החברה, הניתנת למימוש החל מיום 1 בינואר, 2026 לתקופה של שנה, עד ליום 31 בדצמבר 2026. מחיר מימוש האופציה מבוסס על ביצועיה העסקיים של הפעילות המאוחדת של KLABIN ותורפז ארה"ב בתחום תמציות הריח בארה"ב, במהלך תקופה שתחילתה ביום 1 בינואר, 2023 ועד למועד מימוש האופציה. KLABIN, שנוסדה בשנת 1994 והחלה את פעילותה בשנת 1998, עוסקת במחקר, פיתוח, ייצור, שיווק, מכירה ואספקה של תמציות ריח בהתאמה אישית, תערובות שמנים טבעיות, תמציות, חומרי גלם טבעיים וסינטטים, אפליקציות ופתרונות פונקציונליים לתעשיית הקוסמטיקה, הטואלטיקה, הנרות, מוצרי גוף ושיער, הבישום האווירתי, הדטרגנטים ו-FINE FRAGRANCES. רכישת KLABIN מהווה רכישה אסטרטגית לתורפז בארה"ב, המאפשרת הרחבת פורטפוליו המוצרים והלקוחות של הקבוצה בתחום תמציות הריח, תוך מינוף סינרגטיות בין חברות הקבוצה בפיתוח, ברכש, בשיווק ובמכירות. תורפז פועלת לאיחוד פעילות KLABIN, עם פעילות תורפז בארה"ב, במטרה לחזק את מעמדה של תורפז כשחקן מרכזי בתחום הריחות בארה"ב.

ח. ביום 11 באוקטובר, 2022, חתמה החברה, באמצעות חברת בת בבעלותה המלאה, על הסכם רכישה 65% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברת AROMATIQUE SRL (להלן - המוכר), בתמורה לסך של 17 מיליון לאו רומני (כ-3.35 מיליון דולר) וכן תמורה עתידית המבוססת על ביצועיה העסקיים של AROMATIQUE במהלך המחצית השנייה של שנת 2022. ההסכם כולל אופציה (CALL/PUT) לרכישת יתרת מניות AROMATIQUE על-ידי תורפז, הניתנת למימוש החל מיום 1 בינואר, 2025, במחיר המבוסס על ביצועיה העסקיים של AROMATIQUE במהלך התקופה שהחל מיום 1 בינואר, 2023 ועד למועד מימוש האופציה. AROMATIQUE, שנוסדה בשנת 2013, עוסקת במחקר, פיתוח, ייצור, שיווק, מכירה ואספקה של חומרי גלם ותערובות טעם פונקציונליות מלוחות (SAVORY) לתעשיית המזון ומוכרת בעיקר לשוק הרומני. העסקה טרם הושלמה וכפופה לקבלת אישורים רגולטוריים ברומניה.

ט. בתקופת הדוח החברה בחנה את השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיות והגיעה למסקנה שהשווי אינו שונה מהותית מערכם הספרים.

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

באור 5: - מגזרי פעילות

א. כללי

כאמור בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בקבוצה ארבעה מגזרי פעילות כדלקמן:

א. מגזר הטעמים; ב. מגזר הריחות; ג. חומרי ביניים ייחודיים לתעשיית הפארמה; ד. 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 2022

טעמים	ריחות	הפארמה	יחודיים לתעשיית גלם	חומרי גלם ייחודיים	חומרי ביניים
44,534	19,753	12,390	11,379	88,056	
6,564	6,064	3,411	3,112	19,151	
				4,648	
				784	
				13,719	

הכנסות המגזר

רווח תפעולי מגזרי בניכוי הוצאות משותפות בלתי מוקצות

הוצאות משותפות בלתי מוקצות הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021

טעמים	ריחות	הפארמה	יחודיים לתעשיית גלם	חומרי גלם ייחודיים	חומרי ביניים
18,374	14,707	15,448	8,754	57,283	
1,040	5,497	4,932	2,510	13,979	
				2,558	
				930	

הכנסות המגזר

רווח תפעולי מגזרי בניכוי הוצאות משותפות בלתי מוקצות

הוצאות משותפות בלתי מוקצות הוצאות מימון, נטו

10,491

רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022				
טעמים	ריחות	הפארמה	חומרי ביניים	
			יחודיים לתעשיית	חומרי גלם יחודיים
בלתי מבוקר אלפי דולר				
<u>15,114</u>	<u>6,687</u>	<u>5,335</u>	<u>3,210</u>	<u>30,346</u>
<u>2,164</u>	<u>2,128</u>	<u>1,375</u>	<u>940</u>	6,607
				1,615
				326
<u>4,666</u>				

הכנסות המגזר

רווח תפעולי מגזרי בניכוי הוצאות משותפות בלתי מוקצות

הוצאות משותפות בלתי מוקצות הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021				
טעמים	ריחות	הפארמה	חומרי ביניים	
			יחודיים לתעשיית	חומרי גלם יחודיים
בלתי מבוקר אלפי דולר				
<u>5,129</u>	<u>5,134</u>	<u>5,965</u>	<u>1,611</u>	<u>17,839</u>
<u>244</u>	<u>1,907</u>	<u>1,979</u>	<u>525</u>	4,655
				1,238
				338
<u>3,079</u>				

הכנסות המגזר

רווח תפעולי מגזרי בניכוי הוצאות משותפות בלתי מוקצות

הוצאות משותפות בלתי מוקצות הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021					
חומרי ביניים					
חומרי גלם		יחודיים לתעשיית הפארמה		ריחות	
סה"כ	יחודיים	יחודיים	יחודיים	יחודיים	
טעמים					
בלתי מבוקר					
אלפי דולר					
85,334	11,733	20,873	19,436	33,292	הכנסות המגזר
19,269	3,317	6,615	6,804	2,533	רווח תפעולי מגזרי בניכוי הוצאות משותפות בלתי מוקצות
3,229					הוצאות משותפות בלתי מוקצות
1,109					הוצאות מימון, נטו
14,931					רווח לפני מסים על ההכנסה

ג. מידע גיאוגרפי

הכנסות המדווחות בדוחות הכספיים הופקו במדינת המושב של החברה (ישראל) ומחוצה לה, בהתבסס על מיקום הלקוחות, כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2021	2022	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי דולר				
20,421	4,451	6,910	13,564	22,203	ישראל והמזרח התיכון
25,804	7,149	14,916	20,189	42,012	אירופה
30,870	4,835	6,486	17,317	15,525	צפון אמריקה
8,239	1,404	2,034	6,213	8,316	אסיה ואחר
85,334	17,839	30,346	57,283	88,056	

תורפז תעשיות בע"מ

פרק ג'

הצהרות מנהלים



הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1):

הצהרת מנהל כללי

אני, קרן כהן חזון, מצהירה כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של תורפז תעשיות בע"מ (להלן – **התאגיד**) לרבעון השלישי של שנת 2022 (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 כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

17 בנובמבר, 2022

קרן כהן חזון, מנכ"ל ויו"ר דירקטוריון

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

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, גיא גיל, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של תורפז תעשיות בע"מ לרבעון השלישי של שנת 2022 (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 התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

17 בנובמבר, 2022

גיא גיל, סמנכ"ל כספים