



## **תורפז תעשיות בע"מ**

**דוח תקופתי**  
**ליום 31 בדצמבר, 2022**



## תוכן עניינים

<u>עמוד</u>	<u>פרק</u>
1-א	א. פרק תיאור עסקי החברה.....
1-ב	ב. דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד.....
1-ג	ג. דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2022.....
1-ד	ד. פרק פרטים נוספים.....
1-ה	ה. הצהרות הנהלה.....

## פרק א' – תיאור עסקי החברה

### תוכן עניינים

	<u>תיאור עסקי החברה</u>	
1-א	מבוא	1.1
1-א	מונחים	1.2
2-א	פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	1.3
9-א	שינויים מבניים, מיזוגים ורכישות מהותיות	1.4
14-א	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	1.5
15-א	חלוקת דיבידנדים	1.6
16-א	מידע כספי לגבי תחומי פעילות החברה	1.7
17-א	סביבה כללית והשפעות גורמים חיצוניים על פעילות החברה	1.8
20-א	תחום פעילות הריחות	1.9
26-א	תחום פעילות הטעמים	1.10
34-א	תחום חומרי ביניים ייחודיים לתעשיות הפארמה	1.11
38-א	תחום פעילות חומרי גלם ייחודיים	1.12
41-א	שיווק והפצה	1.13
39-א	חומרי גלם וספקים	1.14
43-א	רכוש קבוע, מקרקעין וכושר ייצור	1.15
46-א	מחקר ופיתוח	1.16
46-א	נכסים לא מוחשיים	1.17
49-א	הון אנושי	1.18
52-א	הון חוזר	1.19
52-א	השקעות	1.20
52-א	מימון	1.21
55-א	מיסוי	1.22
55-א	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה	1.23
62-א	הסכמים מהותיים	1.24
62-א	ביטוחים	1.25
62-א	הליכים משפטיים	1.26
62-א	יעדים ואסטרטגיה עסקית	1.27
64-א	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	1.28
64-א	מידע כספי לגבי מגזרים גיאוגרפיים	1.29
67-א	דיון בגורמי סיכון	1.30

## פרק א' - תיאור עסקי החברה

### מבוא

1.1

החברה מתכבדת בזאת להגיש את הדוח התקופתי של החברה, לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (להלן: "תקופת הדיווח") בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1986 (להלן: "חוק ניירות ערך"), ותקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

תיאור עסקי החברה ופעילותה והחברות בשליטתה (להלן ביחד: "הקבוצה") בפרק זה יובאו לתקופה של שנתיים בלבד, קרי לשנים 2021-2022. שימוש במונח קבוצה יכלול את החברה ומי מהחברות שבשליטתה, כפי שיפורטו להלן.

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

### מונחים

1.2

הבורסה " -	הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
" החברה " -	תורפז תעשיות בע"מ.
" הקבוצה " או " קבוצת תורפז " -	תורפז תעשיות בע"מ והחברות המאוחדות שלה.
" דולר " -	דולר ארה"ב.
" חוק החברות " -	חוק החברות, התשנ"ט-1999.
" חוק המו"פ " -	חוק לעידוד מחקר, פיתוח וחדשנות טכנולוגית בתעשייה, התשמ"ד-1984, כפי שיהיה בתוקף מעת לעת.
" חוק ניירות ערך " -	חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.
" כימדע " -	כימדע תעשיות בע"מ.
" רשות החדשנות " -	הרשות הלאומית לחדשנות טכנולוגיה (בשמה הקודם: המדען הראשי).
" תורפז תמציות " -	תורפז תמציות בושם וטעם בע"מ.
" תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים " -	תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.
" פולנה ארומה " -	Pollena Aroma SO z.o.o
" SDA " -	אס.די.איי ספייס תעשיות בע"מ
" WFF " -	Western Flavors Fragrances Production Joint Stock Company
" תורפז USA " -	Turpaz Fragrances and Flavors Aroma Inc.
" חברת פלפל " -	פלפל – פיתוח תעשיות מזון בע"מ

אף אס תבליני הגליל בע"מ	"חברת תבליני הגליל"
Turpaz Belgium SRL	"תורפז בלגיה"
Food Ingredients Technology	"FIT"
LORI RKF	"LORI"
באלירום בע"מ	"באלירום"
פנטאור בע"מ	"פנטאור"
Klabin Fragrances, Inc.	"Klabin"
Aromatique Food SRL	"Aromatique"

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

#### פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.3

#### כללי

1.3.1

החברה התאגדה ונרשמה בישראל ביום 10 בפברואר 2011 על פי חוק החברות כחברה פרטית מוגבלת במניות, תחת השם בכפ תמציות בושם בע"מ. ביום 21 בינואר 2021 שינתה החברה את שמה לתורפז תעשיות בע"מ.

ביום 23 במאי, 2021, נרשמו לראשונה מניות החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב, והחברה הפכה לחברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות.

החברה הינה חברה גלובלית, הפועלת, בעצמה ובאמצעות חברות הבת שלה, בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירות של תמציות ריח (Fragrance) המשמשות בייצור קוסמטיקה וטואלטיקה, מוצרי טיפוח אישי ובישום אווירתי, תמציות טעם (Taste) מתוקות ושאינן מתוקות (savory), טבעיות וסינטטיות, תערובות תבלינים, פתרונות פונקציונאליים ייחודיים לתחום האפייה וקמחים מיוחדים (ללא גלוטן) המשמשים בעיקר בייצור מזון ומשקאות, חומרי ביניים ייחודיים לתעשיית הפארמה וחומרי גלם ייחודיים (Specialties ingredients) לתעשיית האגרו והכימיקליים העדינים (Fine chemicals) לרבות מוצרים טבעיים ייחודיים בעלי ערך מוסף גבוה ממוצרי הדרים ומוצרי ארומה כמיקלס לתעשיית הטעם והריח.

לקבוצת תורפז מגוון רחב של מוצרים, פרי פיתוח עצמי המיוצרים במפעליה ברחבי העולם. נכון למועד פרסום הדוח, הקבוצה מפתחת, מייצרת, משווקת ומוכרת מוצרים ליותר מ-2,000 לקוחות בלמעלה מ-40 מדינות ברחבי העולם, ומפעילה כ-13 אתרי ייצור הכוללים מרכזי מו"פ, מעבדות ומשרדי מכירות, שיווק ורגולציה בישראל, ארה"ב, פולין, בלגיה, וייטנאם, לטביה ורומניה, בהם מועסקים כ-400 עובדים. לאור מגוון המוצרים והיקפם, הניסיון הרב שצברה הקבוצה לאורך השנים בתחומי הפעילות הענפיים, היכרותה העמוקה והרחבה עם השוק, המתחרים, הספקים ובעיקר לקוחותיה, הניהול הגמיש והממוקד וכן יכולות פיתוח המוצרים שלה, לחברה היכולת להציע מוצרים מגוונים תוך התאמתם לצורכי הלקוח.

כמו כן, ההבנה והניסיון הניהולי של הקבוצה בתהליכי שרשרת הערך ושרשרת האספקה המאפיינים את תחומי פעילותה של הקבוצה והיכרותה העמוקה עם מרבית החברות בתעשייה, מקנים לה הזדמנויות רבות להתרחבות גיאוגרפית, ולרכישת חברות ו/או פעילויות לתחום הטעמים, לתחום הריחות, לתחום חומרי ביניים ייחודיים לתעשיית הפארמה ולתחום חומרי הגלם הייחודיים ובכך לקדם את יישום האסטרטגיה העסקית שלה ואת היתרון התחרותי המתמשך שלה כמפורט בהרחבה בסעיף 1.27 להלן.

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 סינרגטיות לפעילות קבוצת תורפז, תוך מינוף הסינרגיה בין חברות הקבוצה במכירות (cross-selling), ברכש, במחקר ובפיתוח תוך בעמידה בדרישות רגולטוריות אשר תורמות לשיפור 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 הסינרגטיות. 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 1.30 להלן.**

### תחומי הפעילות 1.3.2

#### תחום פעילות הריחות (Fragrance) 1.3.2.1

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 מיסוך ריחות רעים, וכן הקניית והעצמת ריחות רצויים במוצרי צרכנות או תעשייה. תמציות הריח שמפותחות על ידי הפרפומרים (הבשמים) מותאמות לדרישות הלקוחות תוך יצירת מערכות יחסים ארוכות טווח בין קבוצת תורפז לבין לקוחותיה ברחבי העולם. בבחירת ספק, שמים הלקוחות בתחום זה דגש על חדשנות, ייחודיות, הדירות באיכות, עמידה בדרישות רגולטוריות, אמינות, מצוינות השירות והיכרותם עם צרכי הלקוחות, עבורם פותחו התמציות הייחודיות.

**תחום פעילות הטעמים (Taste)**

במסגרת פעילות הטעמים עוסקת קבוצת תורפו בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של תמציות טעם מתוקות ושאינן מתוקות (savory), טבעיות וסינתטיות, פתרונות פונקציונאליים ייחודיים לתחום האפייה, 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 והרגולציה.

בנוסף, הקבוצה מפתחת תמציות ותערובות המאפשרות הצגת תווית נקייה (Clean Label), הפחתת שומן, מלח וסוכר בחטיפים, במוצרי מזון ובמשקאות, תוך שמירה על הטעם והמרקם המבוקש במוצרים.

**תחום פעילות חומרי ביניים ייחודיים לתעשיית הפארמה**

במסגרת תחום פעילות זה עוסקת קבוצת תורפו בייצור כימיקלים ייחודיים המשמשים כחומרי גלם וחומרי ביניים בתעשיות הפועלות בתחומי הפארמה ומשווקות את מוצריה ברחבי העולם. כמו כן, לקבוצת תורפו 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.

**תחום חומרי גלם ייחודיים (Specialty ingredients)**

במסגרת פעילות זו, עוסקת קבוצת תורפו 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, ומוצרים טבעיים ייחודיים בעלי ערך מוסף גבוה ממוצרי הדרים ומוצרי ארומה כמיקלס לתעשיית הטעם והריח. פעילות קבוצת תורפו בתחום זה מתבססת על ייצור מוצרים באיכות גבוהה ובעלי ערך מוסף גבוה.

החברה פועלת להתייעלות תפעולית על ידי מינוף הסינרגיה בין חברות הקבוצה במכירות, cross-selling ומיזוג פעילות הרכש והפיתוח בתחום הטעמים והריחות, במטרה לשפר את שיעורי הרווח והרווחיות ברבעונים הבאים.

**תיאור כרונולוגי של התפתחות עסקי החברה**

1.3.3

מועד הרכישה	החברה/הפעילות הנרכשת	מהות העסקה	תחום העיסוק של החברה/ הפעילות הנרכשת	התמורה	אזור פעילות גיאוגרפי	שיעור ההחזקה נכון למועד הדוח	מידע נוסף
דצמבר 2017	פולנה ארומה	עסקה לרכישת מלוא הון המניות של פולנה ארומה	תחום פעילות הריחות ותחום פעילות הטעמים פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של תמציות טעם, תמציות ריח ושמנים ארומטיים וחומרי גלם ייחודיים לתעשיות הארומתרפיה והקוסמטיקה הטבעית	כ-6.96 מיליון אירו, וכן, תמורות נוספות, המבוססות, בין היתר, על ביצועי פולנה ארומה, בסך של 167 אלפי אירו אשר שולמו בשנת 2018.	פולין	100%	
פברואר 2018	Intuiscent (באמצעות תורפו USA)	עסקה לרכישת פעילות	תחום פעילות הריחות פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של תמציות ריח ייחודיות לבשמים אלכוהוליים, נרות ומוצרי יוקרה	כ-200 אלפי דולר	ארה"ב	100%	
יוני 2019	כימדע	עסקה לרכישת פעילות מנאמן, במסגרת הליך כינוס נכסים.	תחום פעילות חומרי ביניים ייחודיים לתעשיית הפארמה ותחום חומרי גלם ייחודיים	כ-4.1 מיליון דולר. לפרטים נוספים אודות התחייבויות בקשר עם הרכישה, לרבות העמדת הון חוזר ופינוי פסולות באתר, ר' סעיף 1.4.1.2 לדוח התקופתי לשנת 2021.	ישראל	100%	
אוגוסט 2019	Flavor Associates (באמצעות תורפו USA)	עסקה לרכישת פעילות	תחום פעילות הריחות ותחום פעילות הטעמים פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של תמציות ריח וטעם לשוק האמריקאי והסיני, תחת השם 'קונטיננטל'	כ-1.5 מיליון דולר. לפרטים נוספים ר' סעיף 1.4.1.3 לדוח התקופתי לשנת 2021.	ארה"ב	100%	
ינואר 2020	פלוריסנט (באמצעות החברה)	עסקה לרכישת פעילות	תחום פעילות הטעמים ייצור תמציות טעם מתוקות למזון ומשקאות ותמציות ייחודיות למזון לבעלי חיים	כ-2.5 מיליון ש"ח וכן תמורות נוספות מותנות ביצועים. לפרטים ר' סעיף 1.4.1.4 לדוח התקופתי לשנת 2021.	ישראל	100%	



מועד הרכישה	החברה/הפעילות הנרכשת	מהות העסקה	תחום העיסוק של החברה/ הפעילות הנרכשת	התמורה	אזור פעילות גיאוגרפי	שיעור ההחזקה נכון למועד הדוח	מידע נוסף
יולי 2020	WFF	עסקה לרכישת 60% מהון המניות של WFF, הלוואת בעלים ואופציה לרכישת יתרת המניות	תחום פעילות הריחות ותחום פעילות הטעמים פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של טעמים, בעיקר בתחום הטעמים המתוקנים לשוק הווייטנאמי ודרום מזרח אסיה. וכן, פעילות בתחום תמציות הריח לתעשיית הדגטרנטים	ר' סעיף 1.4.1.5 לדוח התקופתי לשנת 2021.	וויאטנם	60%	לתורפו אופציה לרכישת יתרת האחזקות ב-WFF הניתנת למימוש בכל עת, בחלקה או במלואה, ועד ליום 22 ביולי 2024, בתמורה לסכום שיחושב במועד המימוש, כתלות ב-EBITDA החודשי הממוצע של WFF. לפרטים נוספים ר' סעיף 1.4.1.5 לדוח התקופתי לשנת 2021.
נובמבר 2020	SDA	עסקה לרכישת השליטה ב-SDA.	תחום פעילות הטעמים ייצור תבלינים ותערובות תבלינים ייחודיות. פעילות זו הינה חלק ממגזר פעילות הטעמים	כ-6.63 מיליון ש"ח וכן תשלום נוסף תלוי ביצועים בסך של עד 5.6 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ר' סעיף 1.4.1.1 להלן.	ישראל	100%	עם השלמת רכישת ההחזקות ב-SDA בוטל הסכם בעלי הזכויות בין תורפו תמציות לקיבוץ שדה אליהו בקשר עם החזקותיהם ב-SDA.
אוגוסט 2021		רכישת יתרת הזכויות (49%) ב-SDA.		כ-7.5 מיליון דולר (כ-24.5 מיליון ש"ח) וכן תשלום תלוי ביצועים בסך של כ-0.9 מיליון דולר (כ-3 מיליון ש"ח). לפרטים נוספים ר' סעיף 1.4.1.1 להלן.			
אוקטובר 2021	FIT	עסקה לרכישת השליטה (60%) ב-FIT.	תחום פעילות הטעמים. פיתוח, ייצור ושיווק של תמציות טעמי Savory לתעשיית המזון, לרבות תעשיית הבשר, דגים, ארוחות מוכנות, מרקים ורטבים. לחברה אתר ייצור מודרני בבליה, והיא מספקת את מוצריה	כ-12.8 מיליון אירו (כ-14.5 מיליון דולר), מתוכם 1.99 מיליון אירו (כ-2.25 מיליון דולר) במזומן, והיתרה באמצעות הקצאת מניות החברה כ-1.74% מהון המניות	בלגיה	60%	לפרטים אודות אופציות Call ואופציית Put ביחס ליתרת מניות FIT (40%) מהון המניות המונפק והנפרע) ר' בסעיף 1.4.1.3 להלן. בין הצדדים נחתם הסכם בעלי המניות כולל הסכמות בדבר זכות מצרנות, זכות סירוב ראשונה וזכות הצטרפות

מועד הרכישה	החברה/הפעילות הנרכשת	מהות העסקה	תחום העיסוק של החברה/ הפעילות הנרכשת	התמורה	אזור פעילות גיאוגרפי	שיעור ההחזקה נכון למועד הדוח	מידע נוסף
			ללקוחות רבים במערב אירופה.	המונפק והנפרע (כ-1.73% בדילול מלא).			למכירה, וכן הגנות מיעוט מקובלות. לפרטים נוספים, ראו ביאור 5'א' לדוחות הכספיים.
אוקטובר 2021	פלפל ותבליני הגליל	עסקה לרכישת פעילות עסקית ונכסים מידי חברת פלפל ותבליני הגליל.	תחום פעילות הטעמים. יצור תערובות תבלינים בטעמי Savory, קמחים מיוחדים (ללא גלוטן) ותמציות טעם.	כ-12 מיליון ש"ח (כ-3.75 מיליון דולר) התמורה כפופה להתאמות (תוספת או הפחתה, לפי העניין) בסך של 1 מיליון ש"ח בכל אחת מהשנים 2021 ו-2022 כתלות ב-EBIDTA [מהפעילות הנרכשת וכן להתאמה נוספת בשווי המלאי שתיבחן בחלוף שנה ממועד ההשלמה.	ישראל	100%	
ינואר 2022	LORI	רכישת מלוא הון המניות של LORI.	תחום פעילות הריחות. ייצור תמציות בשמים ושיווקן במזרח אירופה.	כ-3.14 מיליון אירו (כ-3.6 מיליון דולר) בתוספת יתרות מזומנים נטו.	לטביה	100%	
מרץ 2022	באלירום	רכישת 60% מהון המניות של באלירום.	תחום פעילות הטעמים. מחקר, פיתוח, ייצור, שיווק, מכירה ואספקה של תמציות טעם, טבעיות וסינתטיות, ותערובות טעם פונקציונאליות שאינן מתוקות (SAVORY), וכן חומרי עזר וחומרים משלימים לתעשיית המזון.	כ-14.5 מיליון ש"ח (כ-4.6 מיליון דולר).	ישראל	60%	לפרטים אודות אופציות Call ואופציית Put ביחס ליתרת מניות באלירום, ר' סעיף 1.4.1.5 להלן.
אפריל 2022	פנטאור	רכישת מלוא הון המניות של פנטאור.	תחום פעילות הטעמים. פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של פתרונות פונקציונאליים ייחודיים לתחום האפייה	10 מיליון ש"ח (כ-3.1 מיליון דולר).	ישראל	100%	

מידע נוסף	שיעור ההחזקה נכון למועד הדוח	אזור פעילות גיאוגרפי	התמורה	תחום העיסוק של החברה/ הפעילות הנרכשת	מהות העסקה	החברה/הפעילות הנרכשת	מועד הרכישה
לפרטים אודות אופציות Call ואופציית Put ביחס ליתרת מניות Klabin, ר' סעיף 1.4.1.7 להלן.	100%	ארה"ב	כ-22.4 מיליון דולר. התמורה כפופה להתאמות בהתאם לביצועיה העסקיים של Klabin במהלך השנים 2023-2025.	תחום פעילות הריחות. ייצור 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 81% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברת Klabin.	Klabin	ספטמבר 2022
לפרטים אודות אופציות Call ואופציית Put ביחס ליתרת מניות Aromatique, ר' סעיף 1.4.1.8 להלן.	65%	רומניה	כ-17 מיליון לאו רומני (כ-3.35 מיליון דולר), וכן תמורה עתידית המבוססת על ביצועיה העסקיים של Aromatique במהלך המחצית השנייה של 2022.	תחום פעילות הטעמים. מחקר, פיתוח, ייצור, שיווק, מכירה ואספקה של חומרי גלם ותערובות טעם פונקציונליות מלוחות (savory) לתעשיית המזון בעיקר לשוק הרומני	רכישת 65% מהון המניות של Aromatique.	Aromatique	אוקטובר 2022

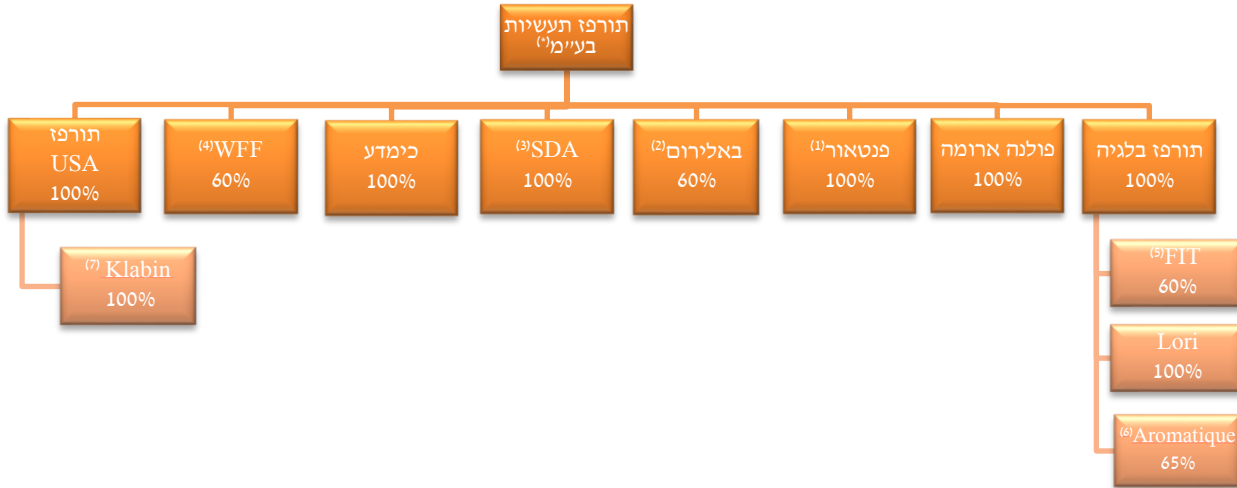
**תרשים אחזקות של הקבוצה**

1.3.4

להלן תרשים מבנה החזקות הקבוצה נכון למועד הדוח:

**שינויים מבניים, מיזוגים ורכישות מהותיות**

1.4



- (1) בתהליכי מיזוג עם ולתוך החברה. השלמת המיזוג כפופה להתקיימות תנאים מתלים.
- (2) לקבוצה אופציה לרכישת יתרת האחזקות בבאלירום, הניתנת למימוש החל מחלוף 4 שנים לאחר מועד השלמת העסקה עד ליום 31 במרץ, 2027. לפרטים נוספים ר' סעיף 1.4.1.5 להלן.
- (3) ביום 19 בדצמבר, 2022, הושלם הליך הפיכת SDA מאגודה שיתופית לחברה בע"מ והחל מאותו מועד שונה שמה ל-אס. די. איי ספייס תעשיות בע"מ.
- (4) לקבוצה אופציה לרכישת יתרת האחזקות ב-WFF הניתנת למימוש בכל עת עד לחודש יולי 2024.
- (5) לקבוצה אופציה לרכישת יתרת האחזקות ב-FIT הניתנת למימוש החל מחודש אוקטובר 2024 למשך תקופה של 12 חודשים. לפרטים נוספים ר' סעיף 1.4.1.3 להלן.
- (6) לקבוצה אופציה לרכישת יתרת האחזקות ב-Aromatique, הניתנת למימוש בכל עת החל מיום 1 בינואר 2025. לפרטים נוספים ר' סעיף 1.4.1.8 להלן.
- (\*) ביום 10 באוגוסט, 2022 מוזגה חברת תורפז תמציות בושם וטעם בע"מ, חברת בת בבעלותה המלאה של החברה, לתוך החברה, בתוקף החל מיום 31 בדצמבר, 2021.

**רכישות מהותיות בשנים 2021-2022**

1.4.1

**הסכם השקעה – SDA**

1.4.1.1

ביום 26 באוקטובר 2020 חתמה תורפז תמציות על הסכם עם קיבוץ שדה אליהו לרכישת זכויות ולהשקעה ב-SDA במסגרתו הוקצו לה זכויות המהוות 51% מהזכויות בהון SDA, בתמורה לסך של 6.63 מיליון ש"ח (כ-2 מיליון דולר).

כן התחייבה תורפז תמציות לשלם לקיבוץ שדה אליהו תשלום נוסף תלוי ביצועים בסך של עד 5.6 מיליון ש"ח (כ-1.75 מיליון דולר) אשר ישולם תוך 30 יום מאישור הדוחות הכספיים המבוקרים של SDA לשנת 2023 וזאת בהתבסס על גידול בממוצע השנתי של ה-EBITDA ומחזור מכירות של SDA. במסגרת רכישת יתרת הזכויות ב-SDA שולמה תמורה על חשבון התשלום הנוסף וההתחייבות לתשלום העתידי בוטלה.

החל ממועד השלמת העסקה, התחייבה תורפז תמציות לשפות את קיבוץ שדה אליהו, על כל סכום ששולם על ידו תחת הערבויות האישיות שהעמיד לטובת פעילות SDA בגין התקופה שלאחר מועד השלמת העסקה.

במסגרת תנאי הסכם זה, SDA התחייבה לפרוע לקיבוץ ממקורותיה הלוואת בעלים בסך כולל של 4 מיליון ש"ח, בתשלומים חד שנתיים, החל מתום שנת 2020 ובכל 31 בדצמבר לאחר מכן בתוספת ריבית בשיעור פריים + 1% לשנה, בסכום שנתי השווה לגבוה מבין: (1) 20% מהרווח השנתי הנקי העודף של SDA בשנה הרלוונטית על הרווח הנקי בשנת 2019 (אשר עמד על 1.604 מיליון ש"ח); ו- (2) 750,000 ש"ח. במהלך הרבעון הראשון לשנת 2023, פרעה החברה את מלוא החוב בגין הלוואת הבעלים מטעם הקיבוץ.

ביום 1 בספטמבר 2021, השלימה תורפז תמציות את רכישת יתרת הזכויות (49%) בחברת SDA מידי הקיבוץ, כך שלאחר השלמת הרכישה מחזיקה תורפז תמציות במלוא הון המניות המונפק והנפרע של SDA.

במועד ההשלמה שילמה תורפז תמציות סך של כ- 7.5 מיליון דולר (כ-24.5 מיליון ש"ח). כמו כן, התחייבה תורפז תמציות לשלם לקיבוץ תשלום תלוי ביצועים בסך של כ- 0.9 מיליון דולר (3 מיליון ש"ח), אשר ישולם לא יאוחר מיום 30 באפריל, 2025 בהתבסס על גידול במוצע השנתי של ה- EBITDA של SDA לשנים 2022-2024. בנוסף, במועד השלמת העסקה, תורפז תמציות שילמה לקיבוץ סך של כ- 1.72 מיליון דולר (כ- 5.61 מיליון ש"ח), בגין תמורה מותנית בעמידה ביעדים, אשר לה היה זכאי הקיבוץ בהתאם לעסקת הרכישה מחודש אוקטובר 2020.

SDA עוסקת בייצור תבלינים ותערובות תבלינים ייחודיות (Seasoning) וחומרים טבעיים עם ערך מוסף גבוה לתעשיית המזון, הקוסמטיקה ומזון לבעלי חיים. SDA מציעה עשבי תבלין אורגניים וטבעיים הנקיים מכימיקלים וחומרי הדברה ואינם מהונדסים גנטית. כמו כן, פועלת החברה בייצור תמציות טעם שאינן מתוקות (Savory). השימוש בתערובות תבלינים צובר תאוצה בשני העשורים האחרונים נוכח הביקוש הגובר למזון מוכן לצריכה בעולם כולו. השלמת רכישת המניות של SDA אפשרה לחברה להאיץ את תוכנית ההתייעלות של החברה ושיפור המינוף של הסינרגיות בין שאר החברות בקבוצה, תוך מיקוד בשיפור הרווחיות SDA.

לפרטים בדבר אירוע שריפה במפעל התבלינים של SDA בבית קמה ראו סעיף 1.15.3 להלן.

#### הסכם לרכישת פעילות ונכסים של חברת פלפל וחברת תבליני הגליל

1.4.1.2.

ביום 3 באוקטובר, 2021 חתמה החברה על הסכם רכישת הפעילות העסקית ונכסים מידי חברת פלפל – פיתוח תעשיות מזון בע"מ וחברת אף סי תבליני הגליל בע"מ (יחד: "המוכרת") בתמורה לסך כולל של 12 מיליון ש"ח (כ-3.75 מיליון דולר) ("התמורה").

הפעילות הנרכשת, מתמקדת בייצור תערובות תבלינים לא מתוקות (Savory), לתעשיית הבשר והנקניקים, הדגים, קמחים מיוחדים (ללא גלוטן), תמציות טעם ותחליפי הבשר. כמו כן, לחברה פעילות מחקר ופיתוח חדשנית.

התמורה כפופה להתאמות בסך של 1 מיליון ש"ח בגין כל אחת מהשנים 2021 ו-2022 אשר יתווספו או יופחתו מהתמורה כתלות ב-EBIDTA שתנבע מהפעילות הנרכשת בכל אחת מהשנים האמורות וכן להתאמה נוספת בשווי המלאי. לפירוט ראו ביאור 15 בדוחות הכספיים.

רכישת הפעילות מאפשרת לחברה התבססות בתחום תערובות תבלינים והתמציות הטבעיות, בניית סל מוצרים רחב ללקוחותיה בישראל ובעולם ומינוף הסינרגיות עם חברות הקבוצה.

### הסכם לרכישת מניות FIT

1.4.1.3

ביום 28 באוקטובר 2021 השלימה החברה עסקה לרכישת השליטה (60%) בחברת FIT העוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק של תמציות טעמי Savory לסגמנטים רחבים בתעשיית המזון לרבות תעשיית הבשר, הדגים, ארוחות מוכנות, פתרונות על בסיס צמחי (Plant-based), ציפויים לתעשיית המזון המהיר, מרקים ורטבים, וזאת בתמורה לסך של כ-12.8 מיליון אירו (כ-14.5 מיליון דולר), מתוכם סך של 1.99 מיליון אירו (כ-2.25 מיליון דולר) שולמו במזומן, והיתרה באמצעות הקצאת מניות, בהתבסס על מחיר המניה הממוצע ב-30 הימים שקדמו למועד ההתקשרות בהסכם, אשר היוו במועד הקצאתן כ-1.74% מהון המניות המונפק והנפרע (כ-1.73% בדילול מלא).

בחדש פברואר 2022, שילמה החברה תמורה נוספת בסך של כ-0.9 מיליון אירו (כ-1 מיליון דולר), בהתאם לשינויים שחלו במזומנים, חובות, שווי נכסים נקי של FIT ובהון החוזר שלה עד למועד ההשלמה.

ביחס ליתרת מניות FIT (40% מהון המניות המונפק והנפרע), הוענקה לחברה אופציית Call (אופציית רכישה) ולמוכרת הוענקה אופציית Put (אופציית מכירה) הניתנות למימוש בחלוף שלוש שנים ממועד ההשלמה למשך תקופה של 12 חודשים ("תקופת האופציה"). תמורת האופציה תשולם במזומן ותחושב על בסיס מכפיל 9 מה-EBITDA המתואם השנתי הממוצע של FIT לפי 12 הרבעונים האחרונים לפני מועד מימוש האופציה ("ה-EBITDA המתואם") כשהוא מוכפל ב-40%. בהסכם הרכישה נקבע כי אם יחדל דיוויד לנדאו לכהן כמנכ"ל החברה יוקדם מועד מימוש האופציות, אך בכל מקרה לא יחול מועד המימוש לפני חלוף 14 חודשים ממועד ההשלמה. במקרה זה, תמורת האופציה תחושב על בסיס מכפיל 8 או 10 מה-EBITDA כשהוא מוכפל ב-40% בהתאם לנסיבות מימוש האופציה.

לפירוט בדבר עדכון שווי ההתחייבויות בגין אופציית המכר לרכישת יתר מניות FIT, ראו באור 5 לדוחות הכספיים.

במסגרת העסקה נחתם בין הצדדים הסכם בעלי מניות על פיו יוסדרו היחסים בין בעלי מניות FIT לאחר רכישת השליטה ("הסכם בעלי המניות"). הסכם בעלי המניות כולל הסכמות בדבר זכות מצרנות, זכות סירוב ראשונה וזכות הצטרפות למכירה, וכן הגנות מיעוט מקובלות.

רכישת פעילות FIT מאפשרת את המשך יישום אסטרטגיית החברה לבניית רגל רחבה בתחום התמציות הלא מתוקות (Savory), התבססות במערב אירופה ומינוף הסינרגיות בין חברות הקבוצה.

#### **LORI רכישת**

.1.4.1.4

ביום 17 בינואר 2022 השלימה החברה, באמצעות חברה בבעלות מלאה, עסקה לרכישת מלוא הון המניות של LORI, חברה פרטית המאוגדת בלטביה, הפועלת בתחום תמציות בשמים (Fragrance) מידי בעלי מניותיה. החברה רכשה את מניות LORI בתמורה לסך של כ-3.14 מיליון אירו (כ-3.6 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 ושווקם במרכז ומזרח אירופה, ואת בסיס לקוחות הקבוצה בטריטוריות בהן פועלת LORI תוך מינוף הסינרגיות בין חברות הקבוצה בארץ ובעולם.

#### **רכישת באלירום**

.1.4.1.5

ביום 31 במרץ, 2022, השלימה החברה עסקה לרכישת 60% מהון המניות בחברת באלירום, חברה פרטית המאוגדת בישראל ("הסכם רכישת באלירום"), מידי בעלי מניותיה, בתמורה לסך של כ-14.5 מיליון ש"ח (כ-4.6 מיליון דולר) בניכוי חוב נטו. הסכם רכישת באלירום כולל התאמות ליום הרכישה ואופציה (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. נכון למועד הדוח, כחלק מפעולות הסינרגיה והתייעלות תפעולית בתחום הטעמים, איחדה החברה את פעילות תמציות הטעם המתוקות בישראל באתר באלירום, וסגרה את אתר ייצור תמציות הטעם המתוקות בחולון.

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 פנטאור**

.1.4.1.6

ביום 12 באפריל 2022, השלימה החברה רכישת מלוא הון המניות המונפק והנפרע וזכויות ההצבעה בחברת פנטאור, חברה פרטית המאוגדת בישראל ("הסכם רכישת פנטאור"), מידי בעלת מניותיה, בתמורה לסך של 10 מיליון ש"ח (כ-3.1 מיליון דולר). 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, נפת, מרקם, וחיי מדף ארוכים.

### רכישת Klabin

1.4.1.7

בהמשך לדו"ח המידי שפרסמה החברה ביום 18.9.2022 (אסמכתה: 2022-01-118207) על רכישה, באמצעות תורפו ארה"ב, חברה בת בבעלות מלאה של החברה, של 81% מההון המונפק וזכויות ההצבעה של חברת Klabin Fragrance, inc, חברה פרטית המאוגדת בארה"ב ("Klabin"), מידי בעלי מניותיה ("המוכרים"), בתמורה לסך של 24.3 מיליון דולר, בכפוף להתאמות בהתאם לתוצאותיה של Klabin בשנת 2022 ("הסכם הרכישה"), ולדו"ח המידי מיום 3.10.2022 (אסמכתה: 2022-01-100530) על השלמת העסקה, דיווחה החברה בד ובבד עם דוח זה כדלהלן:

ממועד רכישתה ובמהלך הרבעון הראשון לשנת 2023, התמקדה Klabin בהרחבת מערך הייצור, והשקיעה מאמצים בקליטה ואיחוד פעילות תורפו ארה"ב, לתוך פעילות Klabin, באתר הייצור החדש שלה בניו ג'רזי. במסגרת תהליך זה קלטה Klabin את מערך הייצור, הפיתוח, מערכות המחשוב והכספים של תורפו ארה"ב. נכון למועד פרסום דוח זה, הושלם איחוד פעילות תורפו ארה"ב עם פעילות Klabin.

פעילות Klabin ברבעון הרביעי לשנת 2022, הושפעה גם מהקטנת מלאים אצל לקוחותיה כחלק ממגמת הקטנת מלאים המאפיינת את הענף כולו בימים אלו בשל עליית הריבית בעולם ואי הבהירות הכלכלית בשווקים, ולפיכך נפגעה ה-EBITDA של Klabin לשנת 2022.

לאור האמור, ניהלו הצדדים מו"מ לבחינת התאמת מחיר הרכישה ותנאי העסקה והגיעו להסכמה, כי חלף התאמת התמורה כאמור בהסכם הרכישה, יעודכן הסכם הרכישה באופן ש- (1) יתרת הון המניות המונפק והנפרע וזכויות ההצבעה ב-Klabin (19%) יועברו לתורפו ארה"ב באופן מידי, כך שתורפו תחזיק מעתה במלוא (100%) הון המניות המונפק וזכויות ההצבעה של Klabin; (2) התמורה המיידית עבור הרכישה (של 100% ממניות Klabin) תופחת ל- 22.4 מיליון דולר; (3) המוכרים יהיו זכאים לתמורה נוספת (של עד 3 מיליון דולר) בהתאם לתוצאותיה העסקיות של Klabin בשנים 2023-2025.

Klabin הפועלת מאז שנת 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 סינרגיות בין חברות הקבוצה בפיתוח, ברכש, בשיווק ובמכירות.



### הסכם לרכישת Aromatique

1.4.1.8

ביום 10 בינואר, 2023 השלימה החברה, באמצעות חברת בת בבעלותה המלאה, עסקה לרכישת 65% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברה פרטית המאוגדת ברומניה, 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 תורפו, 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. תוצאותיה של Aromatique יקבלו ביטוי ויאוחדו לתוצאות החברה החל מהרבעון הראשון של שנת 2023.

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.

**הערכות החברה בדבר שיפור הרווח והרווחיות של הרכישות והפעילויות המפורטות בסעיף 1.4.1 זה 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.**

### השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

1.5

1.5.1 בחודש מאי 2021, השלימה החברה הנפקה ראשונה לציבור של 23,344,100 מניות רגילות, במחיר של 8.91 ש"ח למניה ובתמורה כוללת בסך של כ- 208,000 אלפי ש"ח.

1.5.2 במסגרת עסקת FIT, כמפורט בסעיף 1.4.1.3 לעיל, הקצתה החברה ביום 6 באוקטובר, 2021, 1,742,276 מניות רגילות המהוות במועד הקצאתן 1.74% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה (עד 1.73% בדילול מלא) לניצע שאינו בעל עניין בחברה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי משלים מיום 6 באוקטובר 2021 בדבר הצעה פרטית שאינה הצעה פרטית מהותית ואינה חריגה (אסמכתה: 2021-01-084187), אשר האמור בו מובא כאן על דרך ההפניה.

**1.6 חלוקת דיבידנדים**

1.6.1 להלן סכומי הדיבידנד שחולקו בשנתיים האחרונות:

שנה	סכום דיבידנד (במיליוני דולר)
2021	-
2022	3.97
<b>סה"כ</b>	<b>3.97</b>

1.6.2 נכון ליום 31 בדצמבר 2022, לחברה יתרת עודפים בסך של 39,633 אלפי דולר ארה"ב בדוחותיה הכספיים.

1.6.3 למועד הדוח לא קיימת כל מגבלה על חלוקת דיבידנדים על ידי החברה, למעט מכוח הדין ומגבלות הנובעות מהתניות פיננסיות, הקבועות בהסכמי אשראים עם בנקים. לפרטים אודות הסכמי המימון שבהם התקשרה החברה, ר' סעיף 1.21 להלן וביאור 16 ו-20ג' לדוחות הכספיים.

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

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

**חלק ב' – מידע אחר**
**מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה**

1.7

להלן נתונים כספיים, בחלוקה לתחומי פעילות, לשנים 2021 ו-2022 וזאת על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה (באלפי דולר ארה"ב):

2022						
סה"כ	תחום חומרי גלם ייחודיים	תחום חומרי ביניים ייחודיים לתעשיית הפארמה	תחום הטעמים	תחום הריחות		
118,556	15,680	16,061	59,325	27,490	מחיצוניים	ההכנסות
(84,413)	(11,677)	(10,978)	(41,658)	(20,100)	לחיצוניים	עלויות
(6,813)					הוצאות משותפות לא מוקצות	
27,330	4,003	5,083	17,667	7,390	רווח (הפסד) תפעולי	
110,655	8,827	8,822	69,745	23,261	סך ההתחייבויות	
214,180	15,574	14,845	98,739	85,022	סך הנכסים	

2021 <sup>1</sup>						
סה"כ	תחום חומרי גלם ייחודיים	תחום חומרי ביניים ייחודיים לתעשיית הפארמה	תחום הטעמים	תחום הריחות		
85,334	11,733	20,873	33,292	19,436	מחיצוניים	ההכנסות
(66,065)	(8,416)	(14,258)	(30,759)	(12,632)	לחיצוניים	עלויות
(3,229)					הוצאות משותפות לא מוקצות	
16,040	3,317	6,615	2,533	6,804	רווח (הפסד) תפעולי	
97,029	9,925	17,655	63,022	6,427	סך ההתחייבויות	
190,145	21,821	38,818	100,862	28,644	סך הנכסים	

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

<sup>1</sup> לפירוט בדבר עדכון נתונים מאזניים ליום 31.12.2021, ביחס לנתונים שהוצגו בסעיף 4 לדוח הדירקטוריון המצורף לדוח התקופתי לשנת 2021, ראו ביאור ה' לדוחות הכספיים.

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

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

**1.8.1. תעשיית הטעם והריח העולמית**

מקובל לראות בשווקי הטעם והריח ובחומרי הגלם והביניים שלהם שוק אחד. שוק חומרי הטעם והריח הגלובלי הוערך נכון לשנת 2021 ב-31.27 מיליארד דולר והוא צפוי לעלות ל-44.18 מיליארד דולר בשנת 2030 עם שיעור גידול שנתי (CAGR) של כ-3.91% בין 2022 ל-2030<sup>2</sup>. היצרנים הפועלים בשווקים הללו, נחלקים לשתי קבוצות עיקריות: 1. חברות גלובליות גדולות ובינוניות; 2. חברות מקומיות וקטנות.

החברות הגלובליות הגדולות הן בעלות מחזור מכירות הגבוה מ-3 מיליארד דולר כל אחת. נכון למועד דוח זה, ארבע חברות נמנות בקבוצת החברות הגלובליות הגדולות והן: Symrise, Givaudan, DSM-Firmenich, IFF- DuPont Nutrition & Biosciences ו- המשווקות בעיקר ללקוחות שהינם יצרני מזון ומשקאות רב-לאומיים גדולים ויצרני קוסמטיקה וטיפוח, חומרי ניקוי ודטרגנטים ובישום אווירתי. חברות אלו מתמקדות באספקות לחברות רב-לאומיות גדולות כגון Coca-Cola, PepsiCo, L'Oréal, Esty- lauder ועוד.

רובן המכריע של החברות המקומיות והקטנות הן בעלות מחזור מכירות נמוך מ-300 מיליון דולר. חברות אלו מתמקדות, בדרך כלל, בלקוחות מקומיים קטנים ובינוניים ולכן יכולות מוגבלות בתחומי המחקר והפיתוח, החדשנות והשירות ללקוח. להערכת החברה, קבוצת חברות אלו מונה יותר מ-800 חברות בעולם.

בעשורים האחרונים מתרחש תהליך מואץ של קונסולידציה בו הקבוצות הגדולות בענף, רוכשות חברות גדולות ובינוניות, ובמקביל, חברות בינוניות, כמו גם הקבוצה, מנצלות אף הן את תנאי השוק ורוכשות חברות קטנות ומשלבות אותן בתוך הקבוצה תוך מינוף הסינרגיה ונהנות מהצמיחה המהירה שלהן. בזכות הקונסולידציה, להערכת החברה, החברות הקטנות והבינוניות צפויות להמשיך להיות נתח משמעותי ובעלות תפקיד מהותי בשוק הגלובאלי בכל מדינה.

בנוסף, השוק מתאפיין במערכות יחסים ארוכות טווח בין ספקי חומרי טעם וריח ליצרנים, דוגמת החברה, לבין הלקוחות. הצורך באיכות ועמידה ברגולציה תוך שירות ויכולת לתת פתרונות מהירים עם טכנולוגיה מורכבת, מאפשרת רגישות נמוכה יותר למחיר ומייצרת יתרון תחרותי למי שמסוגל לעמוד בדרישות אלו. מאפיינים אלו באים לידי ביטוי בקצב צמיחה גבוה דווקא בחברות הבינוניות והקטנות.

<sup>2</sup> <https://www.precedenceresearch.com/flavors-and-fragrances-market>

לתמציות הטעם והריח השפעה על החלטת הצרכן לרכוש את המוצר. מקובל לייחס לתמציות הטעם והריח משקל של כ-45% מכלל הפרמטרים המשפיעים על החלטת הצרכן לרכוש את המוצר, למעט במוצרי הבישום שם עולה השפעת רכיב תמציות הריח לכ-78% מהפרמטרים המשפיעים על החלטת הצרכן. זאת בעוד, תמציות הטעם והריח מהוות אחוז זניח מהמוצר הכולל (כ-4%-6% במוצרי בישום אלכוהולי (fine fragrance) וכ-0.5%-2% ביתרת המוצרים המכילים תמציות ריח ומוצרים הכוללים תמציות טעם).

### שוק הכימיקליים הייחודיים (specialties)

1.8.2

גודל שוק הכימיקלים הייחודיים הגלובלי הוערך בכ-616.2 מיליארד דולר נכון לשנת 2022, וצפוי לצמוח בשיעור שנתי ממוצע של 5.1% בין השנים 2023 ועד 2030. שוק הכימיקלים הייחודיים כולל חומרי גלם וביניים המיועדים לתעשיות הפארמה, האגרו, תעשיות הטעם והריח, חומרים ייחודיים מבוססי ברום לרבות מוצרי הדריס וסיטרוס.<sup>3</sup> מרבית השחקנים בשוק זה הינם חברות בינוניות וגדולות המייצרות חומרים בסיסיים לתעשיית הכימיה. חברות אלה לרוב מציעות את החומרים הבסיסיים ונגזרותיהם לאורך כל שרשראות הערך. שוק הכימיקלים הייחודיים בישראל הינו שוק קטן עם מיעוט לקוחות ולכן מרבית מכירות החברה מתבצעות מחוץ לישראל. פעילותה של החברה מתמקדת בפיתוח חומרים ייחודיים עם ערך מוסף גבוה אשר נמכרים בכמויות קטנות וברמת רווחיות גבוהה.

### המצב הכלכלי-חברתי בישראל ובעולם

1.8.3

פעילות החברה מושפעת מגורמים מאקרו-כלכליים וביניהם שיעור הצמיחה במשק, מצב הכלכלה המקומית והעולמית, היקף הצריכה הפרטית לנפש ועוד. הביקוש למוצרי החברה מושפע מהמצב הכלכלי הן במשק הישראלי והן במשק העולמי, באופן שבו צמיחה כלכלית, אשר במסגרתה עולה שיעור הצריכה הפרטית, בשילוב עם עלייה במודעות הציבורית לשמירה על אורח חיים בריא ומגמות של עלייה בביקוש למוצרים בעלי איכות גבוהה ולמוצרים בעלי ערך מוסף, עשויים להביא לגידול בביקושים למוצרי החברה. להאטה כלכלית, חוסר יציבות כלכלית-חברתית, אי וודאות בשוק העולמי והישראלי ו/או שינויים במדדי מחירים עלולה להיות השפעה שלילית על תוצאות פעילות החברה.

### מלחמה בין רוסיה לאוקראינה

1.8.4

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.

<sup>3</sup> <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/specialty-chemicals-market>

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 הגלם 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.

נכון למועד הדוח, להערכת החברה, למלחמה באוקראינה אין השפעה מהותית על תוצאות הפעילות של הקבוצה. עם זאת, השלכותיה מציבים אתגרים בפני השווקים בהם פועלת החברה, לרבות שיבוש שרשראות אספקה וזמינות חומרי גלם, שיחד עם העלייה באינפלציה הובילו לעלויות במחירי חומרי הגלם.

### **השפעות אינפלציוניות והשפעות ריבית**

.1.8.5

עם יציאת מרבית מדינות העולם ממשבר הקורונה חלה עליה בפעילות הכלכלית הגלובאלית, שלווה בעלייה בביקושים לסחורות ומוצרים. במקביל, התמשכו השיבושים בשרשרת האספקה הגלובליות בשל מגבלות הקורונה בסין והמלחמה שפרצה בין רוסיה לאוקראינה. בעקבות זאת, נרשמו עליות במחירי האנרגיה, מחירי המזון ומחירי המתכות המיובאות ממדינות אלו שהובילו, בין היתר, לעלייה במחירי חומרי הגלם. בשל כל אלו, החל משלהי שנת 2021 ובתקופת הדוח, חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בישראל ובעולם. במענה למגמת העלייה בשיעורי האינפלציה, החלו בנקים מרכזיים ברחבי העולם ליישם מדיניות של צמצום מוניטרי לצד העלאות ריבית. בישראל החל מחדש אפריל 2022 העלה בנק ישראל את הריבית מריבית משיעור אפסי עד ל-4.25% נכון למועד פרסום הדוח<sup>4</sup>. באירופה העלה הבנק המרכזי האירופאי את הריבית עד לשיעור של 3.5%, נכון למועד פרסום הדוח, ובארה"ב הריבית עלתה לשיעור של 4.75%, נכון למועד פרסום הדוח<sup>5</sup>. לדוח, לחברה אין הלוואות מהותיות צמודות או שאינן צמודות למדד, ועל כן לשינויים לעיל אין השפעה מהותית על תוצאות החברה.

יחד עם זאת, גידול עתידי ביתרת הלוואות החברה כחלק ממימוש האסטרטגייה המשולבת של הקבוצה, יוביל לגידול בעלויות המימון ולפיכך, להשפעה לרעה על תוצאותיה הכספיות של החברה.

בעקבות עליית מחירי חומרי הגלם והאינפלציה, פועלת החברה לעדכון מחירי מוצריה המסופקים ללקוחותיה, על מנת לצמצם את השפעת עליית המחירים על פעילותה.

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

<sup>4</sup> [/https://www.boi.org.il](https://www.boi.org.il)  
<sup>5</sup> <https://il.investing.com/economic-calendar/interest-rate-decision-168>

של החברה בפרט. יחד עם זאת, לעת הזו החברה מעריכה כי לא תהיה להם השפעה מהותית על תוצאות פעילות ומימוש אסטרטגיית החברה.

**כל ההנחות והנתונים המפורטים בסעיפים 1.8.1 עד 1.8.5 לעיל בדבר הגורמים המשפיעים על הסביבה הכללית בה פועלת החברה הינם תחזיות, הערכות ואומדנים הצופים פני עתיד, כהגדרתם בחוק ניירות ערך, המבוססים על הערכות החברה, בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהעריכה החברה, וזאת בין היתר בשל שינויים במצב הכלכלי בישראל ובמדינות נוספות בהן החברה פועלת בתחומי פעילותה.**

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

#### תחום פעילות הריחות (Fragrance) .1.9

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

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

תחום פעילות הריחות מתרכז בפיתוח, ייצור, שיווק, מכירה והפצה של מגוון רחב של תמציות ריח טבעיות וסינתטיות המשמשות בעיקר לתעשיות הבישום והקוסמטיקה, הטואלטיקה, הדטרגנטים, הנרות, הבישום האווירתי והמגבונים עבור חברות יצרניות. בתחום זה פועלות חברות רב לאומיות, לצדם של יצרנים מקומיים. נכון למועד דוח זה, בהתאם לביקוש ולצרכי לקוחות החברה, עיקר הפעילות בתחום זה הינה בייצור תמציות סינתטיות, וזאת בהשוואה לייצור תמציות טבעיות שמרכז היקפי פעילות נמוכים יותר.

על גודל השוק משפיעים גורמים שונים, ביניהם ניתן למנות את המודעות לריח, החשיבות העולה של היגינה אישית וטיפול בקרב גברים ונשים, לצד הפיכת דאודורנטים ובשמים למוצרי טיפוח אישיים יומיומיים, הממלאים תפקיד משמעותי בטיפול האישי. תהליכי עיור יחד עם עלייה ברמת החיים ובהכנסה לנפש בקרב המעמד הבינוני במדינות מתפתחות, ביניהן הודו, סין, תאילנד, וייטנאם ומדינות דרום מזרח אסיה וברזיל וארגנטינה צפויים גם כן להשפיע לטובה על היקף הצמיחה של תחום פעילות זה. הביקוש הגובר לריחות אקזוטיים ופרחוניים, בעיקר מצד צרכנים צעירים ומתבגרים, צפוי גם כן להישאר כגורם בעל השפעה חיובית על הענף. כמו כן, קיימת מגמת גידול בקרב נשים עובדות בעלות מודעות לצריכת מוצרים קוסמטיים, המגדילה את הביקוש למוצרי טיפוח אישיים. בנוסף, עליה במודעות הצרכנים לחשיבות השימוש בריחות, הן כמאפיין סטאטוס והן בשימוש בחוש הריח כאמצעי להעברה של מידע ותחושות, מגדיל את הביקוש לשווקים שונים חדשים ומתפתחים.

הביקוש למוצרי החברה מושפע גם ממגמות צרכניות ושיווקיות בקרב צרכני המוצרים במסגרתם מותגי יוקרה שונים, לרבות בתי מלון, מוצרי שיער, נרות ומוצרי קוסמטיקה הפועלים למיתוג באמצעות חותם מיתוגי ייחודי על בסיס ריחות ייחודיים המפותחים בבלעדיות עבורם.

הביקוש למוצרי החברה מושפע גם מגידול בשוקי היעד של לקוחות החברה וממגמות שונות בשווקים אלו, לרבות תפיסת ה- wellbeing אצל צרכני הקצה של מוצרי לקוחות החברה. כך למשל, גידול בהיקף השקות מוצרים חדשים מצד יצרנים במסגרת תחרות על נתח שוק, פיתוח יישומים נוספים של מוצרי ריח כולל תרסיסים, נרות, מקלות קטורת וגילים בתעשייה הביתית וגידול בצריכת מוצרי ארומתרפיה, משפיעים על הביקוש למוצרי החברה המשמשים בתהליך פיתוח ויצור מוצרים אלו.

בעקבות משבר הקורונה, חלו שינויים משמעותיים בסגמנטים העיקריים בתחום תמציות הריחות, כמפורט להלן:

- קוסמטיקה וטיפוח הגוף – הצרכנים הפכו בעלי מודעות גדולה יותר לטיפוח הגוף משתמשים בסוגים שונים של מוצרים בהשוואה לתקופה שלפני הקורונה. כמו כן, לאור הירידה בשימוש במספרות וסלוני יופי, היצרנים הקימו פלטפורמות למכירה אונליין לצרכנים הסופיים אשר אפשרו שמירה ואף הגדלה של מכירות מוצרי הטיפוח והשיער שבעבר נמכרו לשוק המקצועי ישירות לצרכנים הסופיים. מגמות אלו מביאות לגידול בביקוש למוצרי החברה למוצרים בתחום השיער, הקוסמטיקה וטיפוח הגוף הביתיים והמקצועיים כאחד וכן, מגדילות את הצורך של לקוחות החברה לפתח ולעדכן את מוצריהם, תוך הגדלת הביקוש למוצרי החברה מצידם גם כן.
- חומרי ניקוי ודטרגנטים - שוק חומרי הניקוי והמגבונים מצוי בצמיחה בעקבות הדרישה והמודעות להיגיינה אישית וסביבתית. מוצרים רבים נכנסו לשוק בתחום מוצרי החיטוי הן לידיים (כדוגמת ספטול ואלכוג'ל) והן למשטחים (מוצרי אקונומיקה ומגבוני חיטוי וניקיון).
- בישום אווירתי בשוק הביתי – בעקבות המעבר לעבודה מהבית בתקופת הקורונה ולאחריה, צרכנים בוחרים להשקיע יותר בסביבה האישית והביתית שלהם, בין היתר באמצעות מפיצי ריח ונרות ריחניים ולפיכך, חלה עליה בביקוש למוצרי בישום אווירתי.

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

1.9.1.2

פעילות הקבוצה בתחום הריחות כפופה לחוקים, תקנות, צווים ותקנים החלים על מוצריה, בכל אחת מהמדינות השונות בהן היא פועלת. בנוסף, החברה פועלת תחת כללים שונים בנוגע לדרישות רגולטוריות עולמיות בתחום הבריאות, הבטיחות והגהות בעבודה לרבות כללים הנוגעים להפעלת המעבדות ומפעליה. לפרטים נוספים ר' סעיף 1.23 להלן.

מוצרי הקבוצה מיוצרים בהתאם לרגולציה הבינלאומית בתחום הריח (IFRA) ובהתאם לדרישות הלקוח המשתנות ממדינה למדינה. בפולין מחזיקה הקבוצה באישור GMP קוסמטיקה, וכשרויות הנדרש לפעילותה.

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

1.9.1.3

הקבוצה פועלת כחברה גלובאלית המתאימה את מוצריה לדרישות הלקוחות בשווקים השונים בהן היא פועלת. לקבוצה היכולת להגיב במהירות, בגמישות ובזמינות גבוהה



לשינויים בביקוש למוצרי החברה בכל אחד מהשווקים בהם החברה פועלת תוך התאמתם לרגולציה באותו השוק ודרישות, צרכי וטעמי הלקוחות.

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

- מודעות צרכנים ותאגידיים בנוגע לקיימות ולהשפעה הסביבתית של רכיבים מסוימים המשמשים בתחום תמציות הריח.
- השפעה של ידוענים ומובילי דעה בעולם, באשר לתועלות רכיבים מסוימים וטרנדים במוצרים הסופיים.
- ההשפעה הגוברת של מדיה חברתית בקרב הצרכנים, פרסום אינטרנטי בתחום הטיפוח האישי, הבריאות וטרנדים שונים בעולם האופנה, כל זה לצד מגמה של חזרה לטבע ו-wellbeing.
- מודעות צרכנית לשקיפות ביחס למרכיבי תמציות הריח במוצרים השונים.
- הרחבת השוק של תמציות הריח מתפתח בשני כיוונים, אחד – הגדלת השימוש בתמציות הריח במוצרים רבים, השני – הגדלת הביקוש לתמציות הריח הטבעיות.

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

1.9.1.4

להערכת החברה, גורמי ההצלחה המרכזיים בתחום הפעילות הינם:

- הקמת מרכז מחקר ופיתוח מרכזי, לצד מעבדות פיתוח מקומיות בכל אחד מהמפעלים בעולם. סינרגיה בין מרכזי הפיתוח למעבדות פיתוח מקומיות המאפשרים פיתוח מהיר ומותאם דרישות לקוח למוצר ולשוק, תוך שמירה על רווחיות ובניית ייחודיות ללקוחות והמוצרים.
- מערכת יחסים קרובה וארוכת טווח עם הלקוחות בעולם ועבודה משולבת עמם בפיתוח המוצרים שלהם החל משלב הרעיון ועד יציאתו לשוק.
- פיתוח וייצור תמציות ריח באיכות גבוהה תוך שמירה על רגולציה גלובאלית ומקומית, בהתאם לדרישות השוק באותה מדינה, והתאמת הריחות למוצרים השונים ולטעמים השונים באותה מדינה.
- כוח אדם מקצועי, מומחה ומיומן, בעל ניסיון, ידע ויכולות טכנולוגיות שיווקיות, מכירתיות וניהוליות גבוהות ועדכניות.
- מינוף סינרגטיות בשרשרת אספקה, רכש, פיתוח ואפשרויות Cross-Selling בין חברות בגיאוגרפיות שונות בעולם.
- יצירת שותפויות עסקיות עם מובילי שוק עולמיים.
- ניהול שרשרת אספקה יעילה המאפשרת ייצור בעלות תחרותית תוך נגישות לחומרי גלם, אמצעי ייצור ואמצעי הובלה. לחברה יתרון משמעותי בכל הקשור ברכש המתבסס על היכרותה הקרובה עם הספקים ברחבי העולם וחומרי הגלם הטבעיים והסינתטיים בגיאוגרפיות השונות.

- בנייה וטיפול של רשתות הפצה, שיווק, ומכירות של מוצרי החברה ללקוחות גלובאליים ומקומיים באזורים גיאוגרפיים שונים.

#### 1.9.1.5 חסמי הכניסה והיציאה

##### חסמי הכניסה –

1.9.1.5.1 **מערכות יחסים ארוכות טווח** – השוק מאופיין במערכות יחסים ארוכות טווח בין היצרנים לבין הלקוחות. בתעשיות אלו ישנה חשיבות רבה לאמינות הספקים, לאיכות השירות ולהדירות המוצרים.

1.9.1.5.2 **מחקר ופיתוח** - היות והעדפותיהם של הצרכנים הסופיים משתנות באופן מתמיד והשווקים בהם פועלים הלקוחות הינם דינמיים ותחרותיים, השוק מאופיין במספר רב של מוצרים חדשים וחדשניים. בהתאם לכך, נדרשים היצרנים להשקעות במחקר ופיתוח, ליכולת תגובה ומתן מענה מהיר לצרכי הלקוחות המשתנים ולהיצע רחב של מוצרים חדשים.

1.9.1.5.3 **חשיבות תמציות הריח במוצר הסופי** - תמציות הריח קובעות את האופי והייחודיות של המוצר הסופי, ובכך הן בעלות החשיבות המכרעת בהצלחתו. לתמצית הריח יש משמעות מהותית אצל הלקוח והצרכנים הסופיים. תמציות הריח מורכבות מחומרי גלם רבים (בין 50 ל-300 חומרי גלם שונים בתמצית ריח) ועל כן ישנו קושי רב לחיקוי מדויק שלהן, על כן הלקוח בדרך כלל ימנע מהחלפתו של יצרן תמציות הריח.

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

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

##### חסמי יציאה –

להערכת החברה, אין מחסומי יציאה משמעותיים מתחום הפעילות.

#### 1.9.1.5.6 תחליפים למוצרי תחום הפעילות

לעיתים בתהליך הייצור משתמשות היצרניות בשמנים צמחיים אתריים כתחליף לתמציות הריח אותן מייצרת החברה. שימוש בשמנים אלו הינו מוגבל ואף בעייתי היות ועל מנת לשמש כתמצית ריח נדרש ריכוז שמנים אשר אינו עומד ברגולציה המקובלת ואף יכול להיות אלרגני. כמו כן, הפקת שמנים אתריים אלו הינה יקרה באופן משמעותי ועל כן תייקר את המוצר הסופי.

#### 1.9.2 מוצרים ושירותים

בתחום פעילות זה, הקבוצה מפתחת, מייצרת, משווקת ומוכרת תמציות ריח טבעיות וסינתטיות לחברות יצרניות (B2B) בתעשיות הבישום, הקוסמטיקה, הטואלטיקה,

הדטרגנטים, הנרות, הבישום האווירתי והמגבונים אשר משלבות את התמציות הללו בתוך המוצרים אותם הן מוכרות.

הקבוצה מחזיקה ב"בנק פורמולות" המכיל עשרות אלפי תמציות ריח מפיתוחה. הפורמולות מפותחות על ידי אנשי הפיתוח (פרפיומריים) בחברה ומיוצרות באמצעות חומרי גלם טבעיים וסינתטיים (כ- 300-50 חומרי גלם בתמצית ריח) ללא ריאקציה כימית.

הפורמולות מפותחות בעבודה משותפת בין הלקוח לבין אנשי המכירות והפרפיומריים של הקבוצה בכל מדינה, בשיתוף מרכז המחקר והפיתוח. לאחר אישור התמצית על ידי פאנל מריחים והמעבדה והכנת המסמכים הרגולטוריים הנדרשים מועברת התמצית לבדיקת הלקוחות במוצריהם. הקבוצה מעמידה ללקוחותיה תמיכה טכנית מלאה באמצעות עובדיה להטמעת התמציות במוצרי הלקוח. נכון ליום 31 בדצמבר 2022, הקבוצה משווקת ומוכרת ביותר מ- 20 מדינות באופן ישיר ועקיף.

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

### **פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים**

1.9.3

מוצרי תחום פעילות הריח מיוצרים באופן פרטני עבור לקוחות הקבוצה בהתאם לדרישות הספציפיות של כל אחד מהלקוחות. בנוסף, ההוראות הרגולטוריות והתקנים הרלוונטיים משתנים ממדינה למדינה, ואינם מאפשרים סיווג גלובאלי של מוצר כסינתטי או כטבעי. לפיכך, לא ניתן לסווג את המוצרים לקבוצות מוצרים ואין מוצר בודד שהינו מהותי.

כמו כן, הסגמנטים המתוארים בסעיף 1.9.1.1 לעיל אינם מייצגים קבוצות מוצרים בחברה ואין לגביהם מידע בדבר פילוח הכנסות ורווחיות.

### **מוצרים ושירותים חדשים**

1.9.4

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

### **לקוחות**

1.9.5

החברה מייצרת ומוכרת את מוצריה בשווקים מקומיים וגלובאליים בעצמה (ייצור מקומי בישראל) ובאמצעות חברות הבת Klabin ו-WFF, Lori, Pollena Aroma. בכל אחד מהשווקים החברה נותנת מענה ומספקת את מוצריה לסגמנטים הבאים: מוצרי קוסמטיקה, הטואליטיקה, הדטרגנטים, הנרות, הבישום האווירתי, חומרי הניקוי והחיטוי, בישום (fine fragrance) והמגבונים. ככלל, הקבוצה פועלת באספקת מוצרים המשמשים בתהליכי הייצור של מוצרי צרכנות בכל אחד מהסגמנטים הללו בכל מדינות הפעילות שלה, כאשר היקף הפעילות של כל סגמנט משתנה בין המדינות השונות.

לפרטים אודות ההכנסות מחיצוניים לפי מכירות ללקוחות סופיים על פי מיקום גיאוגרפי ר' סעיף 1.29 להלן.

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

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

#### **צבר הזמנות**

.1.9.6

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

#### **תחרות**

.1.9.7

בתחום תמציות הריח מתחרה העיקריים של החברה הינם יצרני תמציות ריח רב-לאומיים גדולים ומקומיים. בקרב היצרנים הרב-לאומיים ניתן למנות את Firmenich, Givaudan, IFF-DuPont Nutrition & Biosciences, Symrise, Robertet ו-Mane היצרנים המקומיים פועלים בשווקים מוגבלים ולהערכת החברה קיימות מאות חברות בעלות היקפי פעילות משתנים, החל מחברות הפועלות במדינה אחת בלבד ועד לחברות הפועלות במספר מדינות מצומצם.

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

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

**1.10 תחום פעילות הטעמים (Taste)**

**1.10.1 מידע כללי על תחום הפעילות**

**1.10.1.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו**

תחום פעילות הטעמים מתרכז בפיתוח, ייצור, שיווק, מכירה והפצה של מגוון רחב של תמציות טעם מתוקות ושאינן מתוקות (Savory), טבעיות וסינתטיות, תערובות תבלינים וקמחים מיוחדים (ללא גלוטן), המשמשות בעיקר לתעשיות לייצור מזון, לרבות מוצרי חלב, בשר, דגים, תחליפי בשר, דגים וביצים, חטיפים ומוצרי מאפה, משקאות, טבק, מזון לבעלי חיים ותרופות. בתחום זה פועלות חברות רב לאומיות, לצדם של יצרנים מקומיים.

שוק טעמי המזון הוערך ב-12.7 מיליארד דולר בשנת 2020, והוא צפוי להגיע ל-19.2 מיליארד דולר בשנת 2030, עם שיעור גידול שנתי (CAGR) של כ-3.6% בין 2020 ל-2030. תוספי הטעם כוללים בעיקר טעמים טבעיים ומיצוי, טעמים סינתטיים הובילו מבחינת נתח שוק טעמי המזון בשנת 2020 והם צפויים לשמור על הדומיננטיות שלהם לאורך כל תקופת התחזית.<sup>6</sup>

חומרי טעם משמשים, בין היתר, למתן טעם וחיזוקו במאכלים הנוטים לאבד את טעמם לאורך זמן, לאחר עיבוד ושימור, וכן למיסוך טעמים.

הביקוש לתמציות טעם בתעשיית המזון (מזון תעשייתי, ממתקים, מאפים, תעשיית מוצרי החלב, גלידות) והמשקאות נובע ממספר גורמים. ביניהם, הצורך בחדשנות מתמשכת המעודדת פיתוח מוצרים חדשים ושינוי וגיוון של טעמים במוצרים הקיימים, עלייה בביקוש למזון ומשקאות מעובדים, עלייה בביקוש לטעמים ייחודיים ביישומי מזון שונים ועליית הפופולריות של טעמים אקזוטיים. כמו כן, בדומה לשוק תמציות הריח, גם שוק תמציות הטעם מושפע לטובה מצמיחה, תהליכי עיור, עלייה ברמת החיים ובהכנסה לנפש בקרב המעמד הבינוני במדינות מתפתחות, ביניהן הודו, סין, תאילנד, ווייטנאם ומדינות דרום מזרח אסיה וברזיל וארגנטינה המגדילים גם הם את הביקוש למוצרי מזון מעובדים ולהגדלת המגוון המצוי בשווקים אלו.

הביקוש הגובר לתמציות טעם בשנים האחרונות מיוחס בין היתר לעלייה בביקוש הצרכנים למזונות נוחות (Convenience food- ready to use), הדורשים הכנה מועטה או מוכנים לאכילה ללא הכנה לפני צריכה. עלייה במספר השעות בהן אנשים עובדים מחוץ לבית, והעלייה בהכנסה פנויה של אוכלוסיית מעמד הביניים, צפויה להגדיל את הביקוש למזונות נוחות טעימים ובריאים, אשר בהתאם, יגדיל את הביקוש לתמציות טעם.

עליית מודעות בקרב הצרכנים להשפעות הבריאותיות ארוכות הטווח של מרכיבים מלאכותיים ותוספים במוצרי מזון הגדילה את הביקוש למרכיבים טבעיים ובריאים במוצרי מזון ובאופן ספציפי הורדת סוכר ומלח, אשר מגדילים את הביקוש למוצרי טעם המבוססים

על טעמים טבעיים ותהליכי מיצוי, להבדיל מטעמים סינתטיים. בנוסף, חלה עלייה בביקוש למוצרים אורגניים, צמחוניים (Vegan and Vegetarian Food), טבעוניים (לרבות תחליפי בשר ותחליפי ביצים) ובעלי "תווית נקייה" ("Clean Label").

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

מקובל לחלק את שוק טעמי המזון לפי סוג, משתמש קצה ואזור. לפי סוג, הוא מחולק לטעמים טבעיים ומלאכותיים; לפי משתמש קצה, הוא מחולק למשקאות, מוצרי חלב וקפואים, מאפייה וקונדיטוריה, מלוחים וחטיפים, ומזון לבעלי חיים ולחיות מחמד; שוק המשקאות מסווג עוד לשתייה חמה, שתייה קלה ומשקאות אלכוהוליים. תחום החלב והמוצרים הקפואים מחולק למוצרי חלב ובשר; תחום המאפייה והקונדיטוריה מסווג עוד לשוקולד, מאפייה, קונדיטוריה וגלידה; שוק המלוחים והחטיפים מחולק למלוחים, חמוצים וחטיפים; המזון לבעלי חיים ולחיות מחמד מסווג למזון לבעלי חיים ומזון לחיות מחמד; לפי אזור, הוא מחולק לרוב ברחבי צפון אמריקה, אירופה, אסיה-פסיפיק, אמריקה הלטינית, המזרח התיכון ואפריקה.

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

1.10.1.2

פעילות הקבוצה בתחום הטעמים כפופה לחוקים, תקנות, צווים ותקנים החלים על מוצריה, בכל אחת מהמדינות השונות בהן היא פועלת. בנוסף, החברה פועלת תחת כללים שונים בנוגע לבריאות, בטיחות וגהות בעבודה לרבות כללים הנוגעים להפעלת המעבדות ומפעליה. לפרטים נוספים ר' סעיף 1.23 להלן.

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

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

### שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

1.10.1.3

בתחום פעילות זה מגמה לפיה נדרשים היצרנים לספק אישורים לעמידת חומרי הגלם המיוצרים על ידם בתקנות ובתקנים. בנוסף, ישנה עליה בביקוש למוצרים בעלי תכונות מוכחות, כגון מוצרים שאינם מהונדסים גנטית (Genetically Modified Organism – GMO free) או מוצרים בהם רמת חומרי הדברה מבוקרת.

המגמות החשובות בענף תמציות הטעם כוללות מגמות כדלקמן:

- עניין מוגבר באכילה בריאה - עליה בביקוש למזונות עם מרכיבים טבעיים בריאים ותכולת מלח נמוכה, שומן או סוכר מופחתת גוברת, המגדילה את הביקוש לתמציות טעם, אשר ביכולתן לסייע ליצרני המזון לשמור על הטעם המקורי תוך הפחתת תכולת המלח או הסוכר/שומן והקלוריות של מוצריהם.
- העדפת הלקוחות לרכיבים טבעיים (בשונה מסינתטיים) - לקוחות רבים מאמינים כי מרכיבים טבעיים בטוחים יותר, בריאים יותר וטובים יותר לסביבה מאשר המרכיבים הסינתטיים. הביקוש למאכלים ומשקאות נטולי מרכיבים סינתטיים או כימיים, כולל טעמים מלאכותיים, צבעים וממתקים, גובר. בנוסף, חלה עלייה בביקוש למוצרים בעלי "תווית נקייה" ("Clean Label") ולמוצרים אורגניים.
- ביקוש רב למזונות נוחות, כולל מזון מוכן למיקרוגל, בשווקים מפותחים ומתפתחים. מגמה זו הגדילה את הביקוש לתמציות טעם.
- התעניינות מוגברת של צרכנים בטעמים נועזים ומוכנות להתנסות במאכלים חדשים וסינתטיים עם פרופילי טעם לא מסורתיים או אקזוטיים.
- עליה גוברת בפופולריות של תוכניות מזון והתעניינות בקרב צרכנים בבישול ביתי, גורמה ומוכנות להתנסויות בטעמים חדשים מגדילה את הביקוש לתמציות טעם.

#### גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות

1.10.1.4

להערכת החברה, גורמי ההצלחה המרכזיים בתחום הפעילות הינם:

- יכולת לפתח מוצרים ייחודיים לעולם המזון והמשקאות, אשר עונים על צרכים שקיימים בשווקים השונים ויכולת זיהוי מגמות וצרכים בשווקים בהם פועלת החברה.
- מערכת יחסים קרובה וארוכת טווח עם הלקוחות בעולם ועבודה משולבת עמם בפיתוח המוצרים שלהם החל משלב הרעיון ועד יציאתו לשוק.
- פיתוח וייצור תמציות טעם באיכות גבוהה תוך שמירה על רגולציה גלובאלית ומקומית, בהתאם לדרישות השוק באותה מדינה, והתאמת תמציות הטעם למוצרים השונים ולטעמים השונים באותה מדינה.
- כוח אדם מקצועי, מומחה ומיומן, בעל ניסיון, ידע ויכולות טכנולוגיות, שיווקיות, מכירתיות וניהוליות גבוהות ועדכניות.
- מינוף סינרגטיות בשרשרת אספקה, רכש, פיתוח ואפשרויות Cross-Selling בין חברות בגיאוגרפיות שונות בעולם.
- יצירת שותפויות עסקיות עם מובילי שוק עולמיים.
- ניהול שרשרת אספקה יעילה המאפשרת ייצור בעלות תחרותית תוך נגישות לחומרי גלם, אמצעי ייצור ואמצעי הובלה. לחברה יתרון משמעותי בכל הקשור ברכש המתבסס על היכרותה הקרובה עם הספקים ברחבי העולם וחומרי הגלם הטבעיים והסינתטיים בגיאוגרפיות השונות.

- בנייה וטיפול של רשתות הפצה, שיווק ומכירות של מוצרי החברה ללקוחות גלובאליים ומקומיים באזורים גיאוגרפיים שונים.

#### 1.10.1.5 חסמי הכניסה והיציאה

##### חסמי הכניסה –

1.10.1.5.1 **מערכות יחסים ארוכות טווח** – השוק מאופיין במערכות יחסים ארוכות טווח בין היצרנים לבין הלקוחות. בתעשיות אלו ישנה חשיבות רבה לאמינות הספקים, לאיכות השירות ולהדירות המוצרים.

1.10.1.5.2 **מחקר ופיתוח** - היות והעדפותיהם של הצרכנים הסופיים משתנות באופן מתמיד והשווקים בהם פועלים הלקוחות הינם דינמיים ותחרותיים, השוק מאופיין במספר רב של מוצרים חדשים וחדשניים. בהתאם לכך, נדרשים היצרנים להשקעות במחקר ופיתוח, ליכולת תגובה ומתן מענה מהיר לצרכי הלקוחות המשתנים ולהיצע רחב של מוצרים חדשים.

1.10.1.5.3 **חשיבות תמציות הטעם במוצר הסופי** - תמציות הטעם קובעות את האופי והייחודיות של המוצר הסופי, ובכך הן בעלות החשיבות המכרעת בהצלחתו. לתמצית הטעם יש משמעות מהותית אצל הלקוח והצרכנים הסופיים. תמציות הטעם מורכבות מחומרי גלם רבים (בין 30 ל-100 חומרי גלם שונים בתמצית טעם) ועל כן ישנו קושי רב לחיקוי מדויק שלהן, על כן הלקוח בדרך כלל ימנע מהחלפתו של יצרן תמציות הטעם.

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

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

1.10.1.5.6 **נגישות לשטחי גידול** - לצורך פעילות תערובות התבלינים נדרשת נגישות לקרקעות לגידול בתנאי אקלים המתאימים למגוון צמחי תבלין ועשבי תיבול ובאופן שיאפשר רציפות אספקה לאורך השנה. נגישות כאמור מושגת באמצעות קבלת זכויות על קרקעות חקלאיות או התקשרויות עם מגדלים.

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

##### חסמי יציאה –

הסכמים שחתמה SDA עם מגדלים המגדלים עבורה צמחי תבלין ועשבי תיבול הינם לרוב לתקופה של שלוש שנים. למעט מחויבויות ע"פ הסכמים אלו, להערכת החברה, אין מחסומי יציאה משמעותיים מתחום הפעילות.



1.10.1.6

**תחליפים למוצרי תחום הפעילות**

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

1.10.2

**מוצרים ושירותים**

1.10.2.1

**תמציות טעם**

למועד דוח זה, החברה משווקת ומוכרת עשרות אלפי תמציות טעם ביותר מ- 30 מדינות. הצלחתן של תמציות הטעם המפותחות על ידי החברה נסמכת על פלייבוריסטים עתירי ניסיון בעולם ועל היכרות עם טעמים מקומיים ויכולת התאמת תמציות הטעם המיוצרות על ידה לטעמים אלה. הפריסה הגלובלית של החברה מאפשרת לקבוצה לתת מענה לחברות מזון ומשקאות גלובליות למותגיהן תוך התאמה מקומית לשוק ולטעמי השוק.

במסגרת פעילות הטעמים מציעה החברה מגוון רחב של פתרונות טעם המיועדים ליצור טעמים חדשים, להדגיש טעמים קיימים ו/או להסוות טעמים מסוימים במוצרי מזון ומשקאות מעובדים. כמו כן, יודעת החברה לתת מענה לחברות גלובליות המעוניינות בספק נוסף לתמצית הטעם למוצריהן הקיימים.

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

מוצרי הטעם המיוצרים על ידי החברה משמשים בעיקר כמרכיבים במוצרי צריכה המיוצרים על ידי יצרני מזון ומשקאות ומתאימים לאפליקציות שונות כגון משקאות קלים, מיצים, מוצרי חלב, גלידות, מוצרי מאפה, מוצרי מתיקה, גומי לעיסה ומגוון מוצרים שאינם מתוקים, כגון חטיפים, מזון נוחות, מרקים מוכנים, רטבים לסלט וכן בשר ודגים מעובדים, תחליפי בשר, מזון לבעלי חיים ותוספי מזון.

החברה מציעה מוצרי טעם טבעיים, אורגניים ומלאכותיים. הטעמים הטבעיים מיוצרים מחומרי גלם טבעיים בלבד, הכוללים, בין היתר, מיצויים טבעיים, שמנים אתריים, תבלינים ורכיבי פרי וירק. חלק ממוצרי הטעם המיוצרים על ידי החברה מכילים חומרי גלם ייחודיים המיוצרים על ידי חברות שונות בקבוצה עבור פעילות תמציות הטעם.

החברה מייצרת הן טעמים מתוקים והן שאינם מתוקים (Savory). הטעמים המתוקים משמשים בעיקר למשקאות, מוצרי חלב, גלידות, מוצרי מאפה, ממתקים ותוספי מזון.

הטעמים המלוחים משמשים בעיקר לייצור חטיפים, מרקים, רטבים, מוצרי מאפה מלוחים, בשר ודגים מעובדים, מזון נוחות (Convenience Food) ומגוון תמציות טעם מבוססי צמחים הן לתחליפי בשר המיועדים לסייע ביצירת טעם בשרי במוצרים שאינם מכילים בשר והן לתחליפי ביצה לשוק הצמחוני- טבעוני.

מוצרי הטעם של החברה נמכרים בצורת נוזל, אבקה, אמולסיה, גרגרים או משחה ולעיתים מעורבבים עם מייצבים ו- emulsifiers (חומרי גלם אשר מאפשרים שינוי מרקם ותכונות של המוצרים אליהם הם מוספים).

### **תבלינים, תערובות תבלינים וקמחים מיוחדים (ללא גלוטן)**

1.10.2.2

החברה פועלת בעצמה ובאמצעות חברות בנות בייצור תבלינים ותערובות תבלינים ייחודיות (Seasoning) וקמחים מיוחדים (ללא גלוטן). התבלינים אותם מייצרת החברה נמכרים כחלקיקים בחתכים שונים עד אבקה, אורגניים או קונבנציונאליים, וכוללים, בין היתר, פפריקה מתוקה, אבקת צ'ילי וכו'. כמו כן, החברה מציעה עשבי תיבול אורגניים טבעיים, Non-GMO, אשר מיוצרים מעשבי תיבול טריים וטהורים כדוגמת זעתר, שמיר, פטרוזיליה, כוסברה, זרעי כוסברה וכו'. בנוסף, משמשים חלק מהתבלינים כרכיבים בתערובות ייחודיות לצבעי מאכל טבעיים בתעשיית המזון ובתעשיית המזון לבעלי חיים.

הקמחים המיוחדים (ללא גלוטן) נמכרים כאבקה לשימוש בתעשיית המזון ולאפייה ביתית, וכן נמכרים בגריסה ייעודית מותאמת לצרכי הלקוח לתעשיית החטיפים.

תערובות תבלינים הינן תמציות טעם שאינן מתוקות (Savory) המורכבות מתבלינים שונים אשר השילוב ביניהם ביחסים שונים (המותאמים לכל תערובת) לפי האפליקציה הנדרשת. לתערובות התבלינים מתווספים חומרי גלם נוספים בצורת נוזל או אבקה אשר מאפשרים את החיבור למוצר המזון הסופי. השימוש בתערובות תבלינים הולך וגדל בשני העשורים האחרונים לאור השינוי במגמות המזון והמשקאות בעולם. תערובות תבלינים ניתן למצוא במוצרי ready to eat and drink דוגמת אבקות מרק להכנה מהירה, ארוחות לחימום במיקרו, מוצרי מאפה מוכנים, נקניקים, דגים מעושנים וחטיפים.

עוד יצוין, כי SDA השלימה פרויקט לפיתוח תהליכים אגרו-טכנולוגיים ותעשייתיים לגידול, עיבוד, ושיווק של זן רוזמרין העתיר בחומצה קרנוסית שהינה אנטי-אוקסידנט טבעי עוצמתי, האחראי בין היתר לפעילות נוגדי חמצון של עלי הרוזמרין הרפואי. הרוזמרין אותו מייצרת SDA משמש כחומר מונע חמצון במוצרי מזון (בשר, דגים, נקניקים, חטיפים, רטבים למרקים ועוד) ובמוצרי קוסמטיקה וכן פיתוח טכנולוגיה חדשנית לעישון טבעי של תבלינים הנותן ארומה מעושנת (ביחס לשימוש באמצעים סינטטיים כיום למתן ארומה מעושנת לתבלינים).

**פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים**

1.10.3

להלן יובא פירוט המוצרים והשירותים בתחום הפעילות, ששיעור ההכנסות מהם היה 10% או יותר מסך הכנסות החברה בשנים 2021 ו-2022 (באלפי דולר ארה"ב):

2022		2021		מוצר
שיעור מהכנסות מאוחדות	הכנסות	שיעור מהכנסות מאוחדות	הכנסות	
41%	48,963	33%	27,962	תבלינים ותערובות תבלינים (Savory)

**מוצרים ושירותים חדשים**

1.10.4

במסגרת פעילות הטעם מפתחת החברה מוצרים חדשניים וחדשים כחלק מפעילותה השוטפת. מוצר חדש בדרך כלל מפותח בשיתוף פעולה ומותאם לצרכיו של לקוח מסוים או לדרישות שוק, כגון הפחתת סוכר והפחתת מלח. אף אחד מהמוצרים החדשים שמפתחת החברה אינו מהותי מבחינת היקף המכירות הצפוי ו/או מבחינת הוצאות הפיתוח. נכון למועד הדוח, החלה הקבוצה במכירת טכנולוגיה חדשנית לעישון טבעי של תבלינים הנותן ארומה מעושנת (ביחס לשימוש באמצעים סינטטיים כיום למתן ארומה מעושנת לתבלינים).

**לקוחות**

1.10.5

תמציות הטעם שמייצרת החברה נמכרים לבסיס לקוחות נרחב המורכב מלקוחות רב-לאומיים גדולים, בינוניים, מקומיים וקטנים. הלקוחות הינם יצרני המזון והמשקאות והם פזורים על פני מעל 30 מדינות שונות ברחבי העולם.

לפרטים אודות ההכנסות מחיצוניים לפי מכירות ללקוחות סופיים על פי מיקום גיאוגרפי ר' סעיף 1.29 להלן.

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

לאור משך הזמן הנדרש לגידול התוצרת החקלאית שבבסיס מוצרי התבלינים ותערובות התבלינים, במכירות תבלינים ותערובות תבלינים קיימים חוזים שנתיים בין הקבוצה ללקוחותיה בעולם הכוללים התחייבות הלקוח לרכישת כמויות שנתיות.

נכון למועד הדוח, לחברה לקוח מהותי בתחום הטעמים שהכנסות החברה ממנו מהוות כ-10.3% מסך הכנסות החברה (סך של כ-12.3 מיליון דולר נכון לשנת 2022). בדומה לעיקר לקוחות החברה בתחום הטעמים, ההתקשרות עם הלקוח מבוצעות על בסיס הזמנות המתקבלות מעת לעת.

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

**צבר הזמנות**

1.10.6

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

במוצרי התבלינים ותערובות התבלינים מתקשרת SDA בהסכמים מראש עם לקוחותיה הכוללים התחייבות הלקוחות לרכישת מוצרי SDA. נכון ליום 31 בדצמבר 2022 עמד צבר ההזמנות של SDA על סך של 11,360 אלפי דולר.

**תחרות**

1.10.7

בתחום תמציות הטעם, מתחריה העיקריים של החברה הינם יצרני תמציות טעם רב-לאומיים ובינוניים, כגון Robertet, Symrise, IFF, Solina, Firmenich, Givaudan, כגון Dohler, Mane ו-ADM.

בתחום התבלינים ישנן חברות נוספות כגון Kerry, Sensient, McCormick וחברות בינוניות וקטנות אחרות מקומיות בעיקרן.

המתחרים של החברה הינם יצרני טעמים רב-לאומיים, בינוניים ויצרנים מקומיים קטנים. התחרות מבוססת במידה רבה על יכולת חדשנות, על איכות המוצר, על היכולת לתת ללקוח שירות בעל ערך מוסף, על בניה ושימור של מערכת יחסים ארוכת טווח, אמינות ופיתוח מוצרים מותאמים באופן ספציפי לצרכיו של הלקוח ולכיווני השוק העתידיים.

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

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

האסטרטגיה של הקבוצה בהתמודדות עם תחרות בתחום הטעם היא שמירה על גמישות ויכולת פיתוח והתאמה מהירה של מוצריה לצרכי הלקוחות במדינות השונות בהן היא פועלת, מבלי לפגוע באופן הגלובלי של פעילות החברה. כמו כן, לחברה יכולת לפתח ולספק ללקוח תמציות טעם תוך ימים עד שבועות בודדים מתחילת פיתוח המוצר. הקבוצה פועלת לרכישת חברות סינרגטיות לתחום הפעילות תוך בניית יתרון תחרותי מתמשך והרחבת הפריסה הגיאוגרפית בשווקים בהם היא פועלת. מרכזי פיתוח, שיווק, ייצור, מכירה והפצה

של החברה בשווקים השונים בהם היא פועלת מאפשרים לחברה קרבה ללקוח והיכרות טובה יותר עם המאפיינים הייחודיים של התרבות והטעמים בשווקים השונים.

#### עונתיות 1.10.7.1

נכון למועד דוח זה, ישנה עונתיות מאפיינת בענף הטעמים, כך שהרבעון השני והשלישי, חזקים יותר לעומת הרבעון הראשון והרביעי.

#### תחום חומרי ביניים ייחודיים לתעשיית הפארמה 1.11

##### מידע כללי על תחום הפעילות 1.11.1.1

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

פעילות הקבוצה בתחום זה מתבצעת באמצעות כימדע, חברה פרטית בבעלותה המלאה של החברה. כימדע פועלת בשוק הכימיקלים הייחודיים והמוברמים (Brominated)<sup>7</sup>. כימדע עוסקת בייצור כימיקלים ייחודיים המשמשים כחומרי גלם וחומרי ביניים בתעשיות הפועלות בתחומי התרופות והפארמה ומשווקת את מוצריה ברחבי העולם.

תחום הפארמה מאופיין במכירות לחברות יצרניות של חומרי ביניים וחומרי גלם פעילים לתעשיות הפרמצבטיות (Active Pharmaceutical Ingredients - APIs). שוק ה-APIs העולמי הוערך בכ-191.1 מיליארד בשנת 2021, וצפוי לצמוח עד לשנת 2030 לכ-355.9 מיליארד דולר, בקצב גידול שנתי (CAGR) השווה ל-7.1%. צמיחת שוק ה-APIs העולמי מונעת בעיקר מעלייה במאמצי המחקר והפיתוח של תרופות, שכיחות הולכת וגוברת של מחלות כרוניות, עלייה בהיקף האוכלוסייה הגריאטרית בעולם, חשיבות הולכת וגוברת של גנריות וצריכה מוגברת של תרופות ביולוגיות. מאידך, מדיניות בקרת מחירי התרופות במדינות שונות, עלויות הייצור הגבוהות של התרופות וזמני ההשקה הארוכים מרסנים את הצמיחה של שוק ה-APIs<sup>8</sup>.

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

פעילות כימדע כפופה לחוקים, תקנות, צווים ותקנים החלים על מוצריה. בנוסף, כימדע פועלת תחת כללים שונים בנוגע לבריאות, בטיחות וגהות בעבודה לרבות כללים הנוגעים להפעלת המעבדות ומפעליה. לפרטים נוספים ר' סעיף 1.23 להלן.

כימדע מיישמת במוצריה ובתהליכי הייצור שלה תקני איכות וולונטריים הנדרשים על ידי לקוחותיה ברחבי העולם. תקנים אלו מכתיבים את דרישות הניהול והאיכות החל משלב התכנון (החל בשלבי המו"פ, מכירות, שרשרת האספקה, טיפול בהזמנות, תכנון הייצור) ועד המימוש (ייצור, מעבדה, לוגיסטיקה ושינוע ליעד הסופי). כספקית של חומרי ביניים הפועלת כחלק משרשרת האספקה לתעשיית הפארמה, לכימדע תקני איכות ISO 9001: 2015 ותקנים בתחום הבטיחות והסביבה - ISO 14001: 2015 ISO 45000. כמו כן, כימדע מחזיקה

<sup>7</sup> מוצרים מוברמים הינם מוצרים מבוססי תרכובות ברום.

<sup>8</sup> <https://www.globenewswire.com/news-release/2022/01/10/2364197/0/en/Active-Pharmaceutical-Ingredients-Market-Size-to-Hit-USD-355-94-Bn-by-2030.html>

ב"תו הזהב" מטעם מכון התקנים הישראלי בעבור קיום מערכת ניהול איכות כוללת תחת שלושת התקנים המפורטים לעיל. במהלך שנת 2023 החלה כימדע במהלך של יישום ת"י 50001 למערכות ניהול אנרגיה, ולמיטב ידיעת החברה, צפויה כימדע לקבל הסמכה לתקן זה במהלך החציון השני של 2024.

### שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו .1.11.1.3

מרבית המוצרים המיוצרים על ידי לקוחות כימדע בתחום פעילות זה מחייבים הליכי אישור מוקדם ועמידה בדרישות איכות ובסטנדרטים הגבוהים ביותר בשלבי הפיתוח והייצור, לרבות לחומרי הביניים המשמשים למוצר הסופי. לפיכך, בתחום זה יתרון מובהק לספקים של חומרי ביניים לייצור תרופות בעלי יכולות ליווי, פיתוח ותמיכה לחברה המפתחת של התרופה, כבר בשלבים המוקדמים. הכמויות ההתחלתיות בייצור עבור לקוח הן בדרך כלל עשרות ק"ג, והן עולות בהדרגה עד עשרות טונות, ככל שפיתוח התרופה מתקדם עד להשקה ולהתבססותה בשוק. בשלבים המוקדמים ולאורך הדרך, היצרן והלקוח מתאמים איכויות ואופטימיזציה של עלויות.

### גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות .1.11.1.4

להערכת החברה, גורמי ההצלחה המרכזיים בתחום הפעילות הינם:

- ניסיון רב שנים ומוניטין מוכח בתחום ייצור הכימיקלים הייחודיים.
- מערכות יחסים ארוכות טווח עם הלקוחות בשיווק, פיתוח ורכש המאפשרות פיתוח מוצרים ייחודיים כבר משלב הפיתוח הראשוני אצל הלקוח ולאורך שלבי פיתוח המוצר.
- ידע וניסיון רב בפיתוח וייצור מוצרים בכמויות משתנות, החל מקילוגרמים בודדים ועד לעשרות ומאות טונות, המאפשר ליווי הלקוח לאורך תהליך הפיתוח וגמישות בהתאם לצרכי הלקוחות משלב הפיתוח, ההשקה ולאורך שלבי הצמיחה והתבססות המוצר בשוק.
- מוצרים המיוצרים בבלעדיות עבור לקוחות ספציפיים, תחת הסכמי סודיות – מוצרים אלה לרוב אינם רגישים לתחרות מהשוק והם בעלי רווחיות גבוהה.
- יכולת עמידה ברגולציה משתנה ובמבדקים של חברות הפארמה.
- איכות המוצר, הן מבחינת מאפייניו והן מבחינת התאמתו לדרישות הלקוח.
- ניהול גמיש, זריז, ממוקד המשלב ניסיון רב-שנים בתחומי פעילות הקבוצה.
- ניהול שרשרת אספקה יעילה המאפשרת ייצור בעלות תחרותית תוך גישה לחומרי גלם, אמצעי ייצור ואמצעי הובלה.
- יצירת שותפויות עסקיות עם מובילי שוק עולמיים, וכן יכולת התקשרות בהסכמי הפצה עם גופים מובילים.

### חסמי הכניסה והיציאה .1.11.1.5

חסמי הכניסה

1.11.1.5.1 **מערכות יחסים ארוכות טווח** - השוק מאופיין במערכות יחסים ארוכות טווח בין היצרנים לבין הלקוחות, אשר נמנים ברובם על תעשיות המספקות חומרי ביניים וגלם לתעשיית התרופות. ככלל הפיתוח והייצור מאושר על ידי חברות התרופות כבר בשלבים ראשוניים של פיתוח התרופה, נתוני חומרי הביניים המיוצרים על ידי החברה נכללים כחלק מתהליך האישור הרגולטורי ולפיכך, קיים קושי מובנה בהחלפת יצרן של חומרי הביניים, המהווה חסם כניסה מפני שחקנים חדשים לתחום.

1.11.1.5.2 **רגולציה, רישיונות ואישורים** - קבלת כל הרישיונות והאישורים הנדרשים לפעילות בתחום והכל לצד עמידה בכללים מחמירים החלים על תחום הפעילות.

1.11.1.5.3 **איתנות פיננסית** - יכולות מימון גבוהות לצורך הקמה, תחזוק ותפעול של תשתיות לוגיסטיות נדרשות.

1.11.1.5.4 **ביסוס שרשרת אספקה יציבה** – התקשרויות עם ספקי חומרי גלם, יצרנים ולוגיסטיקה המאפשרים את ייצור ואספקת המוצרים באופן רציף ובאיכות הנדרשת, או הקמת מערך ייצור ולוגיסטיקה עצמאיים. הפעלה של המערכת הלוגיסטית המתואמת להפצה דורשת ידע, מיומנות ומצוינות תפעולית.

#### חסמי יציאה –

1.11.1.5.5 לאור התחייבויות שנטלה הקבוצה במסגרת עסקת רכישת פעילות כימדע, מחויבת הקבוצה לנקות פסולות עבר שנצברו בשטחי המפעל במשך 8 שנים עד לשנת 2027. התחייבויות אלו מהוות חסם יציאה ייחודי לחברה.

1.11.1.5.6 החברה קשורה עם לקוחותיה בהסכמים לתקופות ארוכות משנה העשויים לכלול התחייבויות מצד לקוחותיה לרכישות בכמות מינימלית.

#### 1.11.1.6 תחליפים למוצרי תחום הפעילות

המוצרים התחליפיים של הכימיקלים הייחודיים מבוססי הברום יכולים להיות כימיקלים עדינים ייחודיים מבוססי תהליכי כלורינציה. יחד עם זאת, הרגולציה בתחום הכלור הינה קשיחה יותר ועם מגבלות חמורות יותר ועל כן קיים יתרון מובנה לחומרים מבוססי ברום כדוגמת מוצרי החברה.

#### 1.11.2 מוצרים ושירותים

החברה עוסקת בפיתוח וייצור כימיקלים ייחודיים המשמשים כחומרי גלם וחומרי ביניים לתעשיות הפארמה אשר מותאמים באופן ייחודי לצרכי כל לקוח באמצעות צוותי המו"פ, הייצור והמעבדות.

#### 1.11.3 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

מוצרי תחום הפעילות מותאמים ומפותחים באופן ייחודי בהתאם לצרכים הייחודיים של כל אחד מלקוחות הקבוצה, ומיוצרים באופן פרטני עבורם בהתאם לדרישות הספציפיות של כל אחד מהלקוחות כאמור, לפיכך, לא ניתן לסווג את המוצרים לקבוצות מוצרים ואין מוצר בודד שהינו מהותי.

#### מוצרים ושירותים חדשים

1.11.4

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

#### לקוחות

1.11.5

בתחום פעילות זה לקבוצה כ-100 לקוחות, אשר הינם בעיקר יצרני חומרי ביניים וחומרי גלם פעילים לתעשייה הפרמצבטית, הפועלים בכ- 30 מדינות.

לפרטים אודות מאפייני הפעילות מול הלקוחות בתחום פעילות זה ר' סעיף 1.11.1.3 לעיל. בשנת 2022 היוו עשרת הלקוחות הגדולים בתחום פעילות זה כ- 65% ממכירות החברה בתחום. בשנת 2022 לא היה לקבוצה לקוח בתחום פעילות זה ששיעור המכירות לו עולה על 10% מכלל המכירות של החברה בשנה, ולהערכת הקבוצה, אין לה תלות במי מלקוחותיה. לפרטים אודות ההכנסות מחיצוניים לפי מכירות ללקוחות סופיים על פי מיקום גיאוגרפי ר' סעיף 1.29 להלן.

#### צבר הזמנות

1.11.6

בתחום פעילות זה, תהליך ייצור חומרים לוקח לעיתים מספר שבועות. לפיכך, צבר ההזמנות של החברה כולל הזמנות המתקבלות מלקוחותיה מספר חודשים מראש וכן צבר הזמנות על בסיס חוזים שנתיים לאספקה שחתמה החברה מראש. צבר ההזמנות ליום 31 בדצמבר 2022 עמד על סך של 8.2 מיליון דולר, וליום 31 בדצמבר 2021 עמד על סך של 7.5 מיליון דולר.

#### תחרות

1.11.7

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

כחלק מאסטרטגיית הצמיחה של החברה, מוקדשים מאמצים בפיתוח וייצור מוצרים חדשים מורכבים ובעלי ערך מוסף גבוה יותר וכן בשיפור תהליכים של מוצרים קיימים במטרה לשיפור תפוקות והגדלת שולי הרווח.

השווקים של מוצרי החברה הינם שווקים בתחרות גבוהה, רוב המתחרות גדולות ביכולות הייצור שלהם מיכולות החברה וממוקדות במוצרים בעלי ערך נמוך ונפח גבוה. למיטב ידיעת



החברה, נכון למועד הדוח מתחריה העיקריים של החברה בתחום פעילות זה הם: PPC, PALCEM, Tosoh, Neogen, Agrocil Chemicals. לחברה אין יכולת להעריך את חלקה בשוק, אך להערכתה, חלקה בשוק העולמי קטן.

לחברה יתרונות בולטים המציבים אותה גבוה בדירוג הלקוחות. בין היתרונות ניתן למנות את מיקום פעילות החברה המקבל עדיפות מהלקוחות על-פני מתחרים המייצרים בהודו או בסין, איכות ורמת ייצור גבוהות, גמישות בכמויות ובהספקת המוצרים על-פי דרישות מפרטים מורכבים, עמידה בכל הדרישות הרגולטריות, הספקה באריזות תקניות על-פי חוקים בינלאומיים ומתן מענה לדוקומנטציה תומכת מערכת אבטחת איכות, ניסיון ועוד. כחלק מאסטרטגיית הבידול, החברה מפנה את המיקוד למוצרים מורכבים בעלי ערך גבוה ורווחיות גבוהה.

## 1.12 תחום חומרי גלם ייחודיים (Specialties ingredients)

### 1.12.1 מידע כללי על תחום הפעילות

#### 1.12.1.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

תחום חומרי הגלם הייחודיים כולל, בעיקרו, פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של כימיקלים ייחודיים המיועדים לתעשיות שונות בדגש על תחום חומרי טעם וריח, למוצרים להגנת הצומח, פולימרים וקטליזטורים.

הקבוצה פועלת בתחום פעילות זה בעצמה ובאמצעות חברת הבת כימדע, המשמשת ספקית למגוון לקוחות ברחבי העולם של כימיקלים לתעשיית האגרוכימיה והכימיקלים המיוחדים והעדינים. החברה מפתחת את מוצריה בישראל ומייצרת את מרבית מוצרי תחום הפעילות במפעל כימדע בניר יצחק וכן באתר החברה בזרזיר.

המומחיות של כימדע מבוססת על ייצור מוצרים באיכות גבוהה המבוססים בעיקר על כימיקלים ייחודיים ומבוססי ברום.

החברה מייצרת כימיקלים המשמשים לחברות המייצרות מוצרים להגנת הצומח, לשימוש בחקלאות במטרה לשפר את תפוקת הגידול ולהגן על הגידולים מפני מזיקים, חרקים, עשבים שוטים, פטריות ואחרים. בהתחשב בצפי לגידול האוכלוסייה העולמית, קיימת חשיבות להגברת היבול ליחידת שטח. ההיקף הגלובלי של שווקי המטרה בהם פועלים לקוחות החברה בתחום הגנת הצומח צפוי להגיע בסוף שנת 2030 ל-315.3 מיליארד דולר, עם שיעור צמיחה (CAGR) של 2.9%.

כמו כן, בתקופת הדוח, הקימה החברה מפעל לייצור מוצרים טבעיים ייחודיים בעלי ערך מוסף גבוה מהדרים ומוצרי ארומה כימיקלס (Citrus house). שוק הארומה כימיקלס הגלובלי הוערך בסך של 5.1 מיליארד דולר בשנת 2021, וצפוי להגיע לסך של 8.5 מיליארד דולר בשנת 2031, עם שיעור צמיחה של 5.4% משנת 2022 ועד שנת 2031.<sup>9</sup>

<sup>9</sup> [Aroma Chemicals Market Size, Share, Trend, Forecast 2031 \(alliedmarketresearch.com\)](https://www.alliedmarketresearch.com/Aroma-Chemicals-Market-Size-Share-Trend-Forecast-2031)

בנוסף, מייצרת כימדע כימיקלים ייחודיים אשר מתאפיינים ברמות גבוהות יותר של שירות טכני ומומחיות לתעשיות כמו תוספי מזון, חומרי ריח, טיפול במים, טקסטיל, בנייה, נייר, נפט, גז, תוספי דיו ועוד. בשנים האחרונות, טרום הקורונה, היה ביקוש בולט למוצרי תחום הפעילות במדינות אסיה כמו הודו וסין, אשר הביא להגדלת היקף ההשקעות והקמתם של מפעלי כימיה. בד בבד למגמת הגברת הרגולציה, הנותנת יתרון יחסי ליצרנים במדינות המפותחות.

**1.12.1.2 מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות**

ר' סעיף ר' סעיף 1.11.1.2 לעיל.

**1.12.1.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות**

המגמות בתחום חומרי הגלם הייחודיים דומות במהותן למגמות בתחום חומרי הביניים הייחודיים לתעשיית הפארמה. לפרטים ר' סעיף 1.11.1.3 לעיל.

**1.12.1.4 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות**

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום חומרי הגלם הייחודיים דומים במהותם לגורמים אלו בתחום חומרי הביניים הייחודיים לתעשיית הפארמה. לפרטים ר' סעיף 1.11.1.4 לעיל.

**1.12.1.5 חסמי הכניסה והיציאה**

**חסמי הכניסה** –

1.12.1.5.1 היכרות מעמיקה ויחסים ארוכי טווח עם יצרנים וספקים של חומרי גלם אסטרטגיים וייחודיים ברחבי העולם.

1.12.1.5.2 הצורך בטכנולוגיות ייצור מתקדמות, השקעה במעבדות חדשניות והשימוש בכוח אדם איכותי ומקצועי, בעל הכשרה ייחודית, גורר עלויות ייצור גבוהות בתחום פעילות זה.

1.12.1.5.3 מוצרי תחום הפעילות מפותחים בשילוב לקוחות הקבוצה ובהתאם למפרטים המבוקשים על ידם. לפיכך, נדרשים אנשי פיתוח מיומנים, נגישות לטכניקות ייצור ופיתוחים קודמים על בסיסם ניתן לפתח מוצרים חדשים.

**חסמי יציאה** –

1.12.1.5.4 חסמי היציאה בתחום חומרי הגלם הייחודיים דומים במהותם לחסמי היציאה בתחום חומרי הביניים הייחודיים לתעשיית הפארמה. לפרטים ר' סעיף 1.11.1.5 לעיל.

**1.12.1.6 תחליפים למוצרי תחום הפעילות**

לתרכובות העשויות לשמש כתחליפים למוצרי תחום הפעילות ר' סעיף 1.11.1.6 לעיל.

**1.12.2 מוצרים ושירותים**

נכון ליום 31 בדצמבר 2022, החברה משווקת ומוכרת מעל 100 מוצרים בתחום פעילות זה לכ- 100 לקוחות בכ- 30 מדינות.

לפירוט בדבר המוצרים והשירותים, ראו סעיף 1.12.1 לדוח זה.

### פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים .1.12.3

מוצרי תחום הפעילות מותאמים ומפותחים באופן ייחודי בהתאם לצרכים הייחודיים של כל אחד מלקוחות הקבוצה, ומיוצרים באופן פרטני עבורם בהתאם לדרישות הספציפיות של כל אחד מהלקוחות כאמור, לפיכך, לא ניתן לסווג את המוצרים לקבוצות מוצרים ואין מוצר בודד שהינו מהותי.

### מוצרים ושירותים חדשים .1.12.4

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

### לקוחות .1.12.5

בין לקוחות החברה בתחום פעילות זה נמצאות חברות מהמובילות בתחומן. עיקר לקוחות החברה פועלים בשני שווקים עיקריים כאמור, שוק הגנת הצומח ושוק הכימיקלים הייחודיים.

בשנת 2022 היוו עשרת הלקוחות הגדולים בתחום פעילות זה כ-93% מהמכירות בתחום. למועד הדוח אין לקבוצה לקוח בתחום פעילות זה ששיעור המכירות לו עולה על 10% מהכנסות החברה ולהערכת הקבוצה, אין לה תלות במי מלקוחותיה.

לפרטים אודות מאפייני הפעילות מול הלקוחות בתחום פעילות זה ר' סעיף 1.11.5 לעיל.

לפרטים אודות ההכנסות מחיצוניים לפי מכירות ללקוחות סופיים על פי מיקום גיאוגרפי ר' סעיף 1.29 להלן.

### צבר הזמנות .1.12.6

בתחום פעילות זה, תהליך ייצור חומרים לוקח לעיתים מספר שבועות. לפיכך, צבר ההזמנות של החברה כולל הזמנות המתקבלות מלקוחותיה מספר חודשים מראש וכן צבר הזמנות על בסיס חוזים שנתיים לאספקה שחתמה החברה מראש. צבר ההזמנות ליום 31 בדצמבר 2022 עמד על סך של 2.2 מיליון דולר, וליום 31 בדצמבר 2021 עמד על סך של 7.5 מיליון דולר.

### תחרות .1.12.7

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

כחלק מאסטרטגיית הצמיחה של החברה, מוקדשים מאמצים בפיתוח וייצור מוצרים חדשים מורכבים ובעלי ערך מוסף גבוה יותר וכן בשיפור תהליכי ייצור של מוצרים קיימים במטרה להביא לשיפור תפוקות והגדלת שולי הרווח. החברה בחנה את סל מוצרי החברה וביצעה מיקוד במוצריה תוך דגש על מוצרים איכותיים, ייחודיים ורווחיים יותר.

השווקים של מוצרי החברה הינם שווקים בתחרות גבוהה, רוב המתחרות גדולות ביכולות הייצור שלהם מיכולות החברה וממוקדות במוצרים בעלי ערך נמוך ונפח גבוה. למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח מתחריה העיקריים של החברה בתחום פעילות זה הם: PPC, PALCEM, Tosoh, Neogen, Agrocel Chemicals. יתרונה של החברה הוא במיקוד במוצרים בעלי ערך גבוה הממצב אותה כספק מועדף אצל הלקוחות. לחברה אין יכולת להעריך את חלקה בשוק, אך להערכתה, חלקה בשוק העולמי קטן.

בין היתרונות התחרותיים הנוספים של החברה ניתן למנות את מיקום פעילות החברה בישראל המקבל עדיפות מהלקוחות על-פני מתחרים המייצרים בהודו או בסין, איכות ורמת ייצור גבוהות, גמישות בכמויות ובהספקת המוצרים על-פי דרישות מפרטים מורכבים, עמידה בכל הדרישות הרגולטריות, הספקה באריזות תקניות על-פי חוקים בינלאומיים ומתן מענה לדוקומנטציה תומכת, מערכת אבטחת איכות, ניסיון ועוד.

כחלק מאסטרטגיית הבידול, החברה מפנה את המיקוד למוצרים מורכבים בעלי ערך גבוה ורווחיות גבוהה.

### חלק ד' – עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

#### שיווק והפצה

1.13

פעילות המכירות, ההפצה והשיווק של מוצרי הקבוצה מבוססת על אנשי שיווק, מכירה ופיתוח מקומיים בשווקי היעד העיקריים. נכון למועד הדוח, מערך השיווק והמכירות של הקבוצה כולל 53 עובדים הממוקמים בשווקי היעד העיקרים שלה, בקרבת לקוחותיה.

בפעילות המכירות, ההפצה והשיווק פועלת הקבוצה אל מול כ-2,000 לקוחות בטריטוריות השונות בהן פועלת הקבוצה.

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

בתחום פעילות חומרי ביניים ייחודיים לתעשיית הפארמה וכן בתחום פעילות חומרי הגלם הייחודיים, כ-99% ממכירות הקבוצה הינן ללקוחות מחוץ לישראל. לקבוצה מערך שיווק והפצה עצמאי המנוהל בחלוקה לפי טריטוריות, כאשר מנהלי מכירות אזוריים עובדים מול הלקוחות המקומיים ישירות וכן, דרך סוכנים ומפיצים מקומיים במדינת היעד. ההזמנות

דרך סוכנים ומפיצים מאושרות במעורבות מנהל המכירות המקומי של החברה וההתקשרות נעשית ישירות בין החברה ללקוח, כאשר המפיצים עימם מתקשרת הקבוצה, זכאים לעמלה בשיעור קבוע על-פי הסכם השיווק שנחתם עימם. ככלל, למפיצים עימם עובדת כימדע הוענקה בלעדיות לפעול כמפיץ מוצרי כימדע בטריטוריות מסוימות, באופן שכימדע לא תתחרה במפיץ וכן המפיץ התחייב כלפי כימדע כי לא ישווק מוצרים מתחרים בטריטוריה.

**1.14. חומרי גלם וספקים**

**1.14.1. תחומי תמציות הריח והטעם**

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

1.14.1.2. הקבוצה רוכשת חומרי גלם טבעיים וסינתטיים ממאות ספקים מקומיים ובינלאומיים עמם התקשרה בהתקשרויות ארוכות טווח. חלק מחומרי הגלם נרכשים על ידי מערך הרכש המרכזי של הקבוצה בישראל, כאשר לכל אחת מחברות הקבוצה בישראל ובעולם מחלקת רכש מקומית המנוהלת ומפוקחת על ידי מחלקת הרכש בישראל. חומרי הגלם נרכשים עבור אתרי הייצור השונים ברחבי העולם בהתאם לדרישות רגולציה מקומית, נוחיות העבודה עם הספקים המקומיים והעדפות הצרכנים בהתאם לאזור גיאוגרפי. ביצוע הרכש במרוכז מאפשר לקבוצה לשמור על אחידות באיכות חומרי הגלם ועלותם, תוך מינוף סינרגטיות בין חברות הקבוצה.

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

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

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

1.14.1.6. בנוסף להסכמים לרכישת תוצרת מספקים שונים בארץ ובחו"ל, מתקשרת SDA גם עם בעלי שטחים חקלאיים בישראל בהסכמים לפיהם בעלי השטחים זורעים, מגדלים וקוצרים עבור החברה את התבלינים המשמשים כחומרי הגלם בפעילותה. בנוסף לעלות חומר הגלם הנרכש, נושאת SDA גם בעלויות הקציר ושינוע התבלינים למפעליה. בעקבות אירוע השריפה והפגיעה במלאי המחסנים, הגדילה SDA את היקף ייבוא חומרי גלם לפעילותה השוטפת.

**1.14.2 תחום חומרי ביניים ייחודיים לתעשיית הפארמה ותחום חומרי גלם ייחודיים**

1.14.2.1 חומרי הגלם המשמשים את כימדע מונים כ- 100 חומרי גלם שונים וכוללים בין היתר ממיסים, חומצות וכוהלים, אותם רוכשת כימדע מעשרות ספקים ברחבי העולם.

1.14.2.2 מרבית מוצרי תחום חומרי ביניים ייחודיים לתעשיית הפארמה ותחום החומרים המיוחדים מבוססי ברום (Brominated). נכון למועד הדוח, לקבוצה תלות בתרכובות ברום בע"מ וחברת ברום ים המלח בע"מ ("חברות הברום"), מהם רוכשת כימדע את הברום בו היא עושה שימוש. נכון לשנת 2022, רכישות החברה מספקים אלו הסתכמה בסך של 5.5 מיליון דולר, ובשנת 2021 לסך של 5.2 מיליון דולר. למידע נוסף אודות ההסכם עם חברות הברום ר' סעיף 1.24.1 להלן.

**1.15 רכוש קבוע, מקרקעין וכושר ייצור**

1.15.1 נכון למועד הדוח, מפעילה הקבוצה 13 אתרי ייצור ברחבי העולם. הטבלה להלן מפרטת את אתרי הייצור העיקריים של הקבוצה ואת הפעילות המתבצעת בכל אחד מהאתרים:

שנת התחלת פעילות <sup>10</sup>	קרקע – שכירות/בעלות/ חכירה	מבנים – שכירות/בעלות	גודל המבנים ושטח הקרקע במ"ר	תחום פעילות	מיקום	מדינה
2022	שכירות	שכירות	1,023 מ"ר	פעילות הריחות	אתר תורפז בחולון – תמציות ריח	ישראל
<p><u>כושר ייצור ומשמרות</u> – המפעל עובד 5 ימים בשבוע כולל שעות נוספות. בעקבות המעבר למפעל החדש והוספת הציוד גדל כושר הייצור בכ-50% עבור אותו משך זמן עבודה. למפעל כושר ייצור פוטנציאלי נוסף של 50% באם יעבור לייצור של 6 ימים בשבוע ובמשמרת נוספת חלקית.</p>						
2020	שכירות	שכירות	גודל הקרקע- 12,500 מ"ר גודל המבנה – 7,100 מ"ר	פעילות הטעמים	אתר SDA בקיבוץ שדה אליהו	ישראל
<p><u>כושר ייצור ומשמרות</u> – המפעל עובד במהלך ברצף של 5 ימים בשבוע, 18 שעות ביממה. למפעל כושר ייצור פוטנציאלי נוסף של 50% באם יעבור לייצור של 6 ימים בשבוע ובמשמרת נוספת חלקית.</p>						

<sup>10</sup> שנת התחלת הפעילות הינה המאוחר מבין מועד רכישת המפעל על ידי הקבוצה או מועד הקמתו.

שנת התחלת פעילות <sup>10</sup>	קרקע – שכירות/בעלות/ חכירה	מבנים – שכירות/בעלות	גודל המבנים ושטח הקרקע במ"ר	תחום פעילות	מיקום	מדינה
2020	שכירות	שכירות	גודל הקרקע – 14,500 מ"ר גודל המבנה – 10,900 מ"ר	פעילות הטעמים	אתר SDA בבית קמה	ישראל
<p>בחודש נובמבר 2021 פרצה שריפה במפעל זה, אשר כתוצאה ממנה נגרם נזק כבד למפעל. בהתאם להסכם שנחתם עם המשכיר לאחר אירוע השריפה, הוסכם על הארכת תקופת השכירות עד ליום 24.11.2027 בשטחים שלא נפגעו בשריפה. למפעל כושר ייצור נוסף של 50% באם יעבור לייצור במשמרות נוספות.</p>						
2019	שכירות	שכירות	גודל הקרקע – 135,000 מ"ר גודל המבנה – 2,100 מ"ר	פעילות חומרי ביניים לתעשיית הפארמה וחומרי הגלם הייחודיים	אתר כימדע בקיבוץ נייר יצחק	ישראל
<p><u>כושר ייצור ומשמרות</u> – המפעל עובד 7 ימים בשבוע בשלוש משמרות. למפעל כושר ייצור פוטנציאלי נוסף של כ-40% בהשקעה בהרחבת הכלים וניצול שטח המפעל הקיים.</p>						
2021	שכירות	שכירות	גודל הקרקע – 9,240 מ"ר גודל מבנה – 3,200 מ"ר	פעילות הטעמים	אתר תורפו בעפולה	ישראל
<p><u>כושר ייצור ומשמרות</u> – המפעל עובד 6 ימים בשבוע לרוב במשמרת אחת. למפעל כושר ייצור פוטנציאלי נוסף של כ-100% באם יעבור לייצור של 2 משמרות מלאות ובתעסוקה מלאה של כלל המחלקות.</p>						
2022	שכירות	שכירות	גודל הקרקע – 3,000	פעילות הטעמים	אתר באלירום בבאר טוביה	ישראל

שנת התחלת פעילות <sup>10</sup>	קרקע – שכירות/בעלות/ חכירה	מבנים – שכירות/בעלות	גודל המבנים ושטח הקרקע במ"ר	תחום פעילות	מיקום	מדינה
			גודל המבנה – 1,300 מ"ר			
<p><u>כושר ייצור ומשמרות</u> – המפעל עובד 5 ימים בשבוע לרוב במשמרת אחת. למפעל כושר ייצור פוטנציאלי נוסף של כ-100% באם יעבור לייצור של 2 משמרות מלאות ובתעסוקה מלאה של כלל המחלקות.</p>						
2022	שכירות	שכירות	גודל הקרקע – גודל המבנה – 570 מ"ר	פעילות חומרי הגלם הייחודיים	אתר החברה בזרזיר	ישראל
<p><u>כושר ייצור ומשמרות</u> – לאחר סיום תקופת הרצה, החלה הגברת פעילות העבודה במפעל עד לתפוקה מלאה.</p>						
2019	חכירה	חכירה	גודל הקרקע – 21,500 מ"ר גודל המבנה – 10,000 מ"ר	פעילות הטעמים והריחות	אתר פולנה ארומה סמוך לוורשה	פולין
<p><u>כושר ייצור ומשמרות</u> – המפעל עובד 6 ימים בשבוע במשמרת אחת. למפעל כושר ייצור פוטנציאלי נוסף של כ-100% באם יעבור לייצור של 6 ימים בשבוע בשלוש משמרות.</p>						
2019	שכירות	שכירות	גודל הקרקע – 2,800 מ"ר גודל המבנה – 2,500 מ"ר	פעילות טעמים וריחות	אתר תורפז USA בניו ג'רזי	ארה"ב
<p>במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2022, אוחדה פעילות תורפז USA, עם פעילות Klabin, ונכון למועד פרסום הדוח, לא מתבצעות פעולות ייצור באתר תורפז USA בניו ג'רזי.</p>						



שנת התחלת פעילות <sup>10</sup>	קרקע – שכירות/בעלות/ חכירה	מבנים – שכירות/בעלות	גודל המבנים ושטח הקרקע במ"ר	תחום פעילות	מיקום	מדינה
2022	שכירות	שכירות	גודל הקרקע –	פעילות ריחות	אתר קלאבין בניו ג'רזי	ארה"ב
<p><u>כושר ייצור ומשמרות</u> – המפעל עובד 5 ימים בשבוע כולל שעות נוספות. למפעל כושר ייצור פוטנציאלי נוסף של כ-100% באם יעבור לייצור של 5 ימים בשבוע בשתי משמרות.</p>						
2020	חכירה	בעלות	גודל הקרקע – 4,000 מ"ר גודל המבנה – 3,000 מ"ר	פעילות טעמים וריחות	אתר WFF בהו ציי-מין סיטי	ווייטנאם
<p><u>כושר ייצור ומשמרות</u> – המפעל עובד 5 ימים בשבוע במשמרת אחת. למפעל כושר ייצור פוטנציאלי נוסף של כ-200% באם יעבור לייצור של 5 ימים בשבוע בשלוש משמרות.</p>						
2021	חכירה	בעלות	גודל הקרקע – 3,000 מ"ר גודל המבנה – 2,700 מ"ר	פעילות הטעמים	אתר FIT בבליה	בלגיה
<p><u>כושר ייצור ומשמרות</u> – המפעל עובד 5 ימים בשבוע במשמרת אחת. למפעל כושר ייצור פוטנציאלי נוסף של עד 100% באם יעבור לייצור בשתי משמרות.</p>						
2022	שכירות	שכירות	גודל המבנה והקרקע – 884.33 מ"ר	פעילות הטעמים (Savory)	אתר Aromatique ברומניה	<u>רומניה</u>

שנת התחלת פעילות <sup>10</sup>	קרקע – שכירות/בעלות/ חכירה	מבנים – שכירות/בעלות	גודל המבנים ושטח הקרקע במ"ר	תחום פעילות	מיקום	מדינה
<p><u>כושר ייצור ומשמרות</u> – המפעל עובד 5 ימים בשבוע במשמרת אחת. למפעל כושר ייצור פוטנציאלי נוסף של עד 100% באם יעבור לייצור בשתי משמרות.</p>						
2022	שכירות	שכירות	גודל הקרקע – 6,264 מ"ר גודל מבנה – 1,424	פעילות הריחות	אתר LORI בלטביה	<u>לטביה</u>
<p><u>כושר ייצור ומשמרות</u> – המפעל עובד 5 ימים בשבוע במשמרת אחת. למפעל כושר ייצור פוטנציאלי נוסף של כ-25% באם יעבור לייצור של יום או יומיים נוספים בשבוע במשמרת אחת.</p>						

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

1.15.2 בחודש דצמבר 2020, קיבלה כימדע את אישור הרשות להשקעות ולפיתוח התעשייה והכלכלה לתכנית השקעות ברכוש קבוע על פי החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959, לצורך הרחבת מפעל כימדע בקיבוץ ניר יצחק, בהיקף תכנית מאושרת של כ-11 מיליון ש"ח, ביצוע ההשקעות בהתאם לתכנית יזכה את כימדע במענק בשיעור של כ-20% מההשקעות כאמור. כתב האישור מותנה בתנאים כמקובל, לרבות עמידה ביעדים עסקיים שנקבעו במסגרתה. ביצוע התכנית הינו עד ליום 30 בדצמבר 2026. נכון, למועד הדוח, החלה כימדע בהרחבת המפעל בהתאם לתכנית המאושרת.

1.15.3 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 למזער את הפגיעה בלקוחותיה והנזקים מאירוע השריפה, להמשיך מכירותיה ולהשיב בהקדם את הפעילות לסדרה.

ביום 14 בדצמבר, 2022 נחתם הסכם סופי עם המבטחים בקשר לנזקי השריפה. במסגרת ההסכם, הוסכם עם המבטחים על פיצוי כולל של 135 מיליון ש"ח (מתוכו 47 מיליון ש"ח שולמו לבעלים של מבני המפעל שנשרף בבית קמה) כתשלום סופי של חברת הביטוח בגין השריפה. נכון למועד דוח זה, מלוא התקבולים מהביטוח שולמו לחברה. לפרטים נוספים בדבר תקבולי הביטוח ראו ביאור 27 לדוחות הכספיים.

**1.16 מחקר ופיתוח**

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

1.16.2 מקרב עובדי הקבוצה, 53 עובדים עוסקים בפיתוח מוצרים חדשים, השבחת מוצרים קיימים והתאמתם לצרכים והעדפות משתנות של לקוחותיה ושל צרכני הקצה וכן בפיתוח והשבחת תהליכים בהם עושה החברה שימוש לצורך ייצור מוצריה ומינוף סינרגיות במחקר ופיתוח זה בין חברות הקבוצה. נכון למועד הדוח, לקבוצה 12 מעבדות מחקר, פיתוח ובקרת איכות הממוקמות בישראל, ובמדינות בהן פועלת הקבוצה. בנוסף, לקבוצה שיתופי פעולה עם מעבדות מקומיות המספקות לחברה שירותי מחקר, פיתוח ואפליקציות.

1.16.3 במהלך השנים קיבלו SDA וכימדע מענקי השתתפות במחקר ופיתוח מרשות החדשנות (לשעבר: המדען הראשי) בקשר עם פרויקטים שונים. בתמורה למענקים כאמור התחייבה כימדע לשלם תמלוגים בשיעור של 3% עד 100% מגובה המענק שהתקבל בתוספת ריבית לייבור. ליום 31 בדצמבר 2022, רשמה החברה בדוחותיה הכספיים התחייבויות בגין מענקים אלו לרשות החדשנות בסך של כ-330 אלפי דולר ארה"ב. לפרטים נוספים ר' באור 17 לדוחות הכספיים.

1.16.4 להלן פירוט אודות המענקים שקיבלו חברות הקבוצה מרשות החדשנות עבור מחקר ופיתוח המוצרים המהותיים שלהן:

תניות מיוחדות/לוחות זמנים להשבת המענק	מענקים ששולמו (באלפי ש"ח)			סיום	התחלת ביצוע	המוצר בגינו התקבל המענק	
	סה"כ	2022	2021				2020
SDA							
-	101	-	(64)	165	31.2.2020	1.2.2019	פיתוח לעיבוד מיובש
-	8	-	-	8	30.4.2020	1.5.2019	שיפור פריון בצמחי פפריקה המיועדים ליצוא
-	709	-	433.3	275.7	30.4.2021	1.5.2020	פיתוח לעיבוד מיובש עתיר חומצה קרנוסית שנה שנייה
-	212.1	212.1	-	-	28.2.2023	1.3.2022	מז"פ לבניית מיכון וטכנולוגיה מתקדמת לעישון תבלינים ופפריקה
כימדע							
ליום נכון 31.12.2022 רשמה החברה התחייבות בסך של כ-330 אלפי דולר.	-	-	-	-	2007	2006	ברומו אנילינים *

\* הועבר לקבוצה במסגרת רכישת פעילות כימדע כמפורט בסעיף 1.4.12 לדוח התקופתי לשנת 2021.

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

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

**1.17. נכסים לא מוחשיים**

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

הקניין הרוחני של הקבוצה כולל בעיקר את הידע הייחודי של הנוסחאות (פורמולות) המשמשות ליצירת תמציות הטעם והריח ואת תהליכי הפיתוח והייצור של חומרי הגלם. נוסחאות אלו הן סודיות ביותר ונחשבות כסוד מסחרי שלה, החשוף למספר מצומצם של אנשים בקבוצה. שמירת הנוסחאות כסוד מסחרי ואי רישום פטנט בגינן, הינם נוהג מקובל בתעשייה, היות ורישומן כפטנט יהפוך אותן למידע ציבורי וההגנה הניתנת בגינן ליצרן תסתיים עם תפוגת הפטנט.

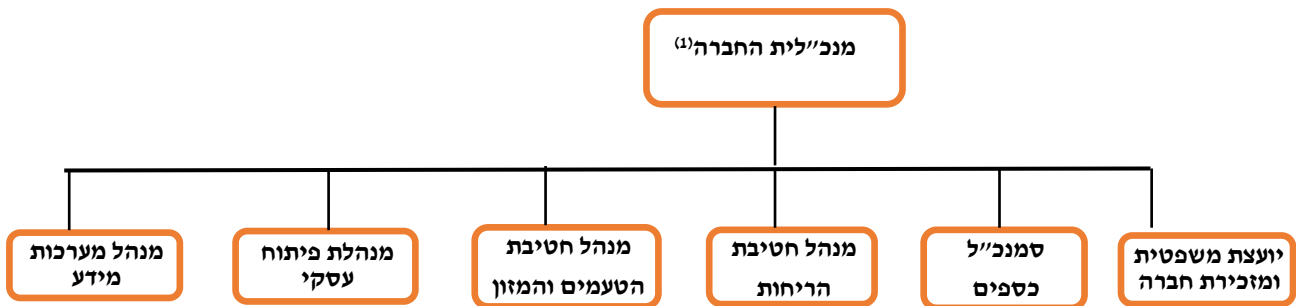
לפולנה ארומה סימן מסחר רשום בפולין המשמש לסדרת מוצרים בתחום הארומתרפייה, ופטנט המגן על הרכב ניחוחות בתוקף עד חודש יוני, 2023.

כמו כן, במהלך הרבעון הראשון לשנת 2023, הגישה החברה בקשות לרישום שם החברה כסימן מסחר בישראל, אירופה וארה"ב.

**1.18. הון אנושי**

**1.18.1. תרשים המבנה הארגוני של החברה**

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



(1) נכון למועד הדוח, מנכ"לית החברה מכהנת כיו"ר דירקטוריון החברה.

**מצבת עובדים**

1.18.2

נכון למועד הדוח, הועסקו בחברה (במאוחד) 392 עובדים, כמפורט להלן (במונחי משרה מלאה):

סה"כ	הנהלה	שיווק	מו"פ	ייצור	
181	33	29	22	97	טעמים
129	23	22	28	56	ריחות
37	4	1	2	30	חומרי ביניים ייחודיים לתעשיית הפארמה
35	4	1	1	29	חומרי גלם ייחודיים
10	10				מטה
392	74	53	53	212	סה"כ

אחד מנכסי הקבוצה העיקריים הינו ההון האנושי. בהתאם ובהתחשב בהיקף כוח האדם בקבוצה, תלותה של הקבוצה בקיום עבודה סדירה הינה גבוהה. עם זאת, להערכת החברה, לחברה אין תלות מהותית בעובד מסוים, למעט בגב' קרן כהן חזון, כמפורט בסעיף זה להלן. בעלת השליטה בחברה, גב' קרן כהן חזון, מכהנת כמנכ"לית ויו"ר דירקטוריון החברה והינה בעלת הבנה עמוקה בכל תחומי פעילותה של החברה, בטכנולוגיה ובמוצרים המיוצרים, משווקים ומפותחים על ידי החברה. כמו כן, גב' קרן כהן חזון בעלת הבנה והיכרות עמוקה ורבת שנים עם השוק והמגמות שבו ובכלל היבטי הפעילות המסחרית של החברה.

**הסכמי עבודה ותגמול עובדים**

1.18.3

**הסכמי עבודה**

1.18.3.1

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

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

**הסכם קיבוצי – כימדע**

1.18.3.2

עובדי כימדע מועסקים בהתאם להסכם קיבוצי מיוחד מיום 31 בספטמבר 2016, כפי שעודכן והוארך ביום 17 בספטמבר 2018 וביום 22 בספטמבר, 2022. עיקרי ההסכם הקיבוצי הינם כדלקמן:

1.18.3.2.1 ההסכם חל על כלל עובדי כימדע שאינם משתייכים לדרג הניהולי. כמו כן, על פי ההסכם, רשאית כימדע להחריג משרות נוספות מתחולת ההסכם, ובלבד שהיחס בין עובדי כימדע שההסכם חל עליהם לבין אלו שלא, לא יפחת מיחס של 3:1.

1.18.3.2.2 ההסכם כולל התייחסות לשעות משמרות, חופשה שנתית, הטבות בגין קריאות פתע, תשלומים עבור שעות נוספות והפרשות לקרן השתלמות בתום 18 חודשי עבודה מלאים במפעל, בשיעור של 2.5% מצד העובד ו-4%-5% מצד כימדע, כתלות בתפקיד העובד.

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

### 1.18.3.3 הסכם קיבוצי (collective labor agreement) – WFF

עובדי WFF מועסקים בהתאם להסכם קיבוצי מיום 6 במאי 2020. ההסכם מסדיר את שעות העבודה והמנוחה, זכאות לימי חופשה קריטריונים ומועדים להעלאת שכר, תשלום עבור שעות נוספות, תשלום מענק שנתי ומענק מיוחד, תנאים סוציאליים והטבות נוספות (ביניהן, מתנות בימי הולדת ובחגים, השתתפות בארוחות, השתלמויות וכיוצ"ב). ההסכם הינו בתוקף ל-3 שנים ממועד חתימתו, כאשר לאחר חצי שנה ממועד חתימתו כל אחד מהצדדים רשאי לבקש את עדכונו.

### 1.18.3.4 הדרכות והכשרות

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

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

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

### 1.18.3.5 תכנית תגמול לעובדים

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

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

1.18.3.6

**הנהלה ונושאי משרה בכירה**

נכון למועד הדוח בחברה 12 נושאי משרה בכירה, מתוכם ארבעה דירקטורים (שאינם בעלי תפקיד נוסף בחברה), מנהל תפעול תחום הריחות בישראל ומנכ"לית המכהנת כיו"ר הדירקטוריון. לפרטים אודות נושאי המשרה הבכירה בחברה, ר' תקנה 26 א בפרק ד' (פרטים נוספים).

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

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

1.19

**הון חוזר**

1.19.1

ההון החוזר של החברה (באלפי דולר ארה"ב) הינו כדלקמן:

31.12.2021	31.12.2022
69,050	43,239

(\*) ההון החוזר כפי שמוצג בטבלה שלעיל כולל את הסעיפים הבאים בדוחות הכספיים: נכסים שוטפים פחות התחייבויות שוטפות.

1.19.2

**אשראי לקוחות (באלפי דולר ארה"ב):**

31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2022	היקף אשראי <sup>(*)</sup>
20,861	25,164	

(\*) נתון זה כולל יתרת חובות לקוחות בהיקף לא מהותי שהינם בפיגור, קרי, שחרגו מעבר לתנאי התשלום שסוכמו עימם.

ימי האשראי של לקוחות החברה (כולל יתרת חובות לקוחות שבפיגור) נכון לימים 31.12.2021 ו-31.12.2022 עמדו על כ-68 ימים וכ-75 ימים, בהתאמה.

1.19.3

**אשראי ספקים**

לחברה אשראי שוטף מספקים העומד נכון לימים 31.12.2021 ו-31.12.2022 על ממוצע של כ-104 ימי אשראי וכ-103 ימי אשראי, בהתאמה.

1.20

**השקעות**

נכון למועד הדוח, החברה אינה משקיעה בחברות מוחזקות, שותפויות ומיזמים שאינם חברות בנות.

1.21

**מימון**

1.21.1

**כללי**

למועד הדוח, מממנת החברה את פעילותה באמצעות ההון העצמי של החברה, מסגרות אשראי של החברה (מובטחות ולא מובטחות) ונטילת הלוואות On-Call, ממספר בנקים

בישראל. מימון חברות הבנות הפועלות בפולין, ארה"ב, וייטנאם, בלגיה ולטביה נעשה באמצעות הלוואות ממוסדות פיננסיים במדינות פעילותן. לפרטים נוספים אודות מימון החברה ר' ביאורים 13, 16 ו-20 ג' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022.

1.21.2. להלן שיעור הריבית הממוצעת (המשוקללת) על ההלוואות ממקורות בנקאיים בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022:

ריבית ממוצעת ואפקטיבית			
שיעור ממוצע	הלוואות לזמן ארוך	הלוואות לזמן קצר	
4.98%	4.37%	5.64%	מקורות בנקאיים-אשראי שקלי
2.42%	2.59%	1.40%	מקורות בנקאיים-אשראי באירו
6.20%	-	6.20%	מקורות בנקאיים-אשראי בדולר ארה"ב
<b>5.12%</b>	<b>4.22%</b>	<b>5.79%</b>	שיעור ריבית ממוצע משוקלל



1.21.3 הסכמי מימון מהותיים<sup>11</sup>1.21.3.1 הסכמי מימון של החברה

בטוחות שהועמדו לטובת ההלוואה	ריבית	לוח סילוקין (קרן ההלוואה)	מועד העמדת ההלוואה בפועל	יתרת ההלוואה ליום 31.12.2022 (באלפי ש"ח)	היקף ההלוואה במקורי (באלפי ש"ח)
<b>אשראי מתאגיד בנקאי ישראלי</b>					
=	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	5.5.2019	7,303	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	5.5.2019	4,868	10,000
ר' ביאור 20 ג' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022.	קבועה בטווח שבין 1.5%-2.5%	20 תשלומים רבעוניים שווים החל מחודש פברואר 2021.	פברואר 2021	2,400	4,000
	פריים בתוספת מרווח שבין 0.5% - 1%	20 תשלומים רבעוניים שווים החל מחודש פברואר 2021.	פברואר 2021	1,800	3,000

<sup>11</sup> הסכמים שבהם סכום האשראי, לרבות ערבויות, שהועמד בפועל, נכון ליום 31 בדצמבר 2021, נשוא ההסכם מהווה סך של 5% או יותר מסך נכסי החברה (במאוחד) ו-10% מסך הלוואות החברה הלווה, או שיש בו שיקולים איכותיים המצדיקים, להערכת החברה את סיווגו ככזה.

לפרטים בדבר התחייבות החברה כלפי התאגיד הבנקאי ר' ביאור 16 לדוחות הכספיים.

אמת מידה	פירוט	ליום 31.12.2022
הון עצמי למאזן	סכום ההון העצמי של החברה לא יפחת בכל עת מסכום השווה ל-25% מסך המאזן	48.3%
יחס חוב <sup>12</sup> כיסוי	לא יעלה בכל עת על 3.5	0.6

למועד הדוח החברה עומדת באמות המידה המפורטות לעיל.

### 1.21.3.2. מסגרת אשראי

לחברות הקבוצה מסגרות אשראי מאושרות בתאגידים בנקאיים בהיקף כולל של 5.2 מיליון דולר, בריבית שנתית ממוצעת בשיעור 4.76%. נכון ליום 31.12.2022 עמד שיעור הניצול של מסגרות האשראי על סך של 2.3 מיליון דולר.

### 1.22. מיסוי

לפרטים אודות דיני המס החלים על החברה ועל חברות הבת שלה, ר' ביאור 23 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022.  
לחברה שומות מס סופיות עד לשנת 2017.

### 1.23. מגבלות ופיקוח על תחום הפעילות

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

1.23.1. **תחום פעילות הטעמים** – על הקבוצה חלות דרישות פיקוח תהליכים ואבטחת איכות בתעשיית המזון. הקבוצה נדרשת לקיומם של תנאי ייצור נאותים ובכללם עמידה בהנחיות שירות המזון הארצי לתוספי מזון – טעם וריח והחזקת רישיון יצרן מזון בתוקף מטעם משרד הבריאות. בנוסף, החברה בחרה להחיל על עצמה באופן וולונטרי תקני בטיחות המזון, ביניהם, עקרונות HACCP, תקנים וולונטריים למזון (ISO 22000), התקן הבריטי למזון BRC (British Retail Consortium), ו-SQS, ופועלת להטמעת עקרונות אלו בחברות שנרכשו נכון למועד דוח זה, ובכישות עתידיות.

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

לפרטים אודות היתרים מהותיים בתחום הפעילות ר' בסעיף 1.23.4.4 להלן.

<sup>12</sup> יחס כסוי החוב משמעותו המנה המתקבלת מחלוקת הסכום המצטבר של יתרת ההתחייבויות (התחייבויות שוטפות בתוספת התחייבויות לא שוטפות) כלפי בנקים, מוסדות פיננסים, בעלי אגרות חוב ומלווים אחרים, לרבות חוב לבעלי מניות/לצדדים קשורים שאינו מונחת, ברווח תפעולי לשרות החוב. רווח תפעולי לשרות החוב משמעותו הסכום המצטבר של הרווח התפעולי מפעילות שוטפת, על פי ארבעת הרבעונים האחרונים, לפני הוצאות מימון (ריבית), הפרשי הצמדה, הפרשי שער ומטבע ועמלות) ומיסים בתוספת הוצאות פחת והפחתות שנרשמו באותה תקופה ובתוספת רווח או בניכוי הפסד מפעילות מופסקת, אשר הוכרז ונכללת בדוח רווח והפסד בפועל לתקופה.

1.23.2 **תחום פעילות הריחות** – בשונה מתחום פעילות הטעמים, תחום פעילות הריחות אינו כפוף להוראות משרד הבריאות. פעילות הקבוצה בתחום כפופה להוראות הרגולציה הבינלאומית בתחום הריח (IFRA), המגדירה את היישום הבטוח למוצרים בהתאם להערכות סיכונים של חשיפה דרמית (דרך העור). הוראות ה-IFRA מיושמות ע"י הקבוצה לכלל מוצרי תחום פעילות זו. כמו כן, הקבוצה בחרה להחיל על עצמה באופן וולונטרי את תקני ISO ודרישות פיקוח תהליכי ייצור בקרה ואבטחת איכות תחת התקן. כמו כן, עומדת הקבוצה בדרישות האיכות של רגולציה אירופאית EU COSMETIC REGULATION ותקנות קליפורניה PROP 65 המגדירות את רמות הימצאותם של חומרי הגלם במוצר הסופי. בדומה לתחום הטעמים, גם חומרי הגלם המשמשים בתחום הריחות טעונים רישוי תחת היתרי רעלים בארץ ובעולם. לפרטים אודות היתרים מהותיים בתחום הפעילות ר' בסעיף 1.23.4.4 להלן.

1.23.3 **תחום פעילות בריאות ופארמה ותחום פעילות חומרי גלם ייחודיים** - החברה מפתחת את מוצריה בישראל ומייצרת את מרבית מוצרי תחום הפעילות במפעל כימדע בניר יצחק. חלק מצומצם ממוצרי תחום הפעילות מיוצר בהולנד וכן באתר החברה בזרזיר. מוצרי תחומי הפעילות כפופים לחקיקה, תקינה ולפיקוח החלים בכל אחת מהמדינות בהן היא פועלת. לצורך מכירת מוצריה נדרש רישום מוקדם וקבלת אישורים מהרשויות באותן טריטוריות או עמידה בכללים שקבועים בתקנות הרלבנטיות בכל טריטוריה. על כן, החברה פועלת לקבלת אישורים רגולטוריים ו/או עמידה בכללי הרגולציה הרלבנטיים באמצעות המערך הרגולטורי של החברה תוך עבודה עם יועצים מקומיים בכל טריטוריה בה היא מעוניינת לשווק את המוצרים. בין הרישומים המהותיים הנדרשים, ניתן למנות את רישומי REACH בטרטוריות בהן פועלת החברה, לרבות TSCA בארה"ב, K REACH בקוריאה ו-TR REACH (בתורכיה). למיטב ידיעת החברה, בישראל פורסם תזכיר חוק רישום כימיקלים תעשייתיים, תשפ"א-2020 אשר מטרתו לערוך מרשם לכימיקלים המיוצרים בישראל והמיובאים אליה – ISRAEL REACH.

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

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

1.23.4.2 בנוסף, הקבוצה פועלת תחת כללים שונים בנוגע לבריאות, בטיחות וגהות בעבודה, לרבות כללים הנוגעים להפעלת מעבדות, ואיכות סביבה ברמה מקומית ובינלאומית במדינות השונות בהן היא פועלת. מתקני הייצור של הקבוצה כפופים לכללי ייצור ולחוקים בענייני איכות סביבה, שימוש בחומרים מסוכנים, טיפול בפסולת וניקוי זיהומים קיימים. אודות סיכונים סביבתיים בפעילות הקבוצה, ר' בסעיף 1.23.5 להלן.

- 1.23.4.3 חומרי הגלם ומוצרי הקבוצה מיובאים ומיוצאים תחת אישורי יבוא ויצוא ותנאי האריזה והשילוח נעשים על פי הוראות החוק והמלצות היצרנים.
- 1.23.4.4 להלן פירוט ההיתרים המהותיים בתחומי הפעילות של הקבוצה.
- 1.23.4.5 **רישיון עסק** - הקבוצה מחזיקה רישיונות עסק לאתרי הייצור בישראל. הכוללים תנאים בנושאי איכות הסביבה ודרישות משרד הבריאות, דרישות בנושאי סניטציה, תנאי ייצור הולמים למזון (בתחום המזון) ויישום עקרונות HACCP לניהול חומרים מסוכנים, מהווים תנאים מהותיים לקבלת רישיון העסק.
- רישיון העסק למפעל כימדע בניר יצחק כולל תנאים נוספים בנושאי איכות הסביבה הכוללים דרישות בנושאי ניהול חומרים מסוכנים, פסולות, ריח, רעש, שפכים ופליטות לאוויר. רישיון העסק הנוכחי כולל גם את ההתחייבויות שלקחה על עצמה כימדע במסגרת הסכם רכישת פעילות כימדע כימיקלים לפינוי פסולת וסקר קרקע.
- 1.23.4.6 **היתר רעלים** - היתר רעלים נדרש בישראל ע"פ חוק החומרים המסוכנים, תשנ"ג-1993 כתנאי לתפעול ואחזקת חלק מחומרי הגלם ומוצרי הקבוצה הנחשבים "חומר מסוכן" לפי החוק. למפעלי הקבוצה בחו"ל היתרים מקבילים בהתאם לדין המקומי. כל אחד מהיתרי הרעלים כולל נספח תנאים מיוחדים ייחודי לכל אחד ממפעלי הקבוצה, הכולל, בין היתר, את סוגי החומרים והכמויות הניתנים לאחסון, דרישות הנוגעות לשימוש בטוח בחומרים והאמצעים לשם כך, אמצעים נדרשים בשגרה ובחירום, חובת היתר כיבוי אש, מידע בטיחותי נדרש, איסור מכירה ללא מורשים, וביחס למפעל כימדע גם הוראות בדבר פינוי פסולות, טיפול בסיכונים סייבר, ניהול סיכומי משולב לאירועי חומ"ס (SEVESO) והערכות לרעידת אדמה.
- 1.23.4.7 **רישיון יצון של משרד הבריאות** - בתחום פעילות הטעמים נדרשת הקבוצה לאישור רגולטורי ממשרד הבריאות בישראל וגופים מקבילים במדינות בהן היא פועלת, לצורך ייצור, שיווק, אחסנה ומכירה של חומרי טעם וריח. אישור זה מגדיר את הדרישות מאתר הייצור בנוגע לקיומם של תנאי ייצור נאותים, תנאים תברואיים, רשימת חומרי גלם מאושרים ושימוש בחומרי גלם בעלי מספר FEMA, מגבלות וחובת רישום לגבי נוכחותם של חומרים שונים (כגון: אלרגנים, העדר פארבנים וגלוטן).
- 1.23.4.8 **היתר פליטה** – למפעל כימדע היתר פליטה בהתאם לתקנות אוויר נקי (היתרי פליטה), תשע"א-2010. היתר הפליטה הנוכחי של החברה הינו בתוקף עד לחודש אפריל 2023. נכון למועד דוח זה, הגישה כימדע בקשה כנדרש בדין לחידוש היתר הפליטה עד לשנת 2030 (תוקפו של היתר הפליטה הינו 7 שנים). קבלת היתר פליטה חדש תחייב השקעה בהקמת מתקנים לטיפול בפליטות בהתאם למקובל כיום במתקני תעשייה כימית דומים. להערכת החברה, ההשקעה הנדרשת בהקמת המתקנים האמורים, בהתאם להיקף הפעילות הקיימת בכימדע נכון למועד הדוח צפויה להיות בסך של כ- 2.9 מיליון דולר.
- 1.23.4.9 **REACH EU** - לכימדע אישור "נציג יחיד" (OR (Only Representative) כהגדרתו בחוק Regulation (EC) No 1907/2006 of the European Parliament and of the Council of 18 December 2006 concerning the Registration, Evaluation, Authorization and

Restriction of Chemicals ("REACH"). הנציג משמש כבא כוחה של כימדע בנוגע לקיומם, תיעודם ורישומם של מוצרי כימדע המיוצאים לאירופה. לכימדע מעל 50 חומרים הרשומים בהתאם לתקנות האמורות באירופה וכן רישום לגבי חלק ממוצריה גם בבריטניה.

#### חוק המו"פ

1.23.4.10

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

הוראות השימוש בידע קובעות, בין היתר, כי פעילות המחקר והפיתוח של חברות נתמכות תיעשה בישראל על ידי תושב ישראל והמוצרים שיפותחו באמצעות מימון רשות החדשנות ייוצרו בישראל במלואן או בשיעור מסוים, כפי שיאושר על-ידי וועדת המחקר של רשות החדשנות. הוראות השימוש בידע מאפשרות את העברת זכויות הייצור של מוצרים שיפותחו באמצעות מימון רשות החדשנות אל מחוץ לישראל בתנאים מסוימים, הכוללים, בין היתר, קבלת אישור מוועדת המחקר של רשות החדשנות להעברה כאמור (למעט, העברת ייצור בשיעור של פחות מ-10% משיעור הייצור המקורי בישראל) ותשלום תמלוגים מוגדלים לרשות החדשנות בשיעורים הקבועים בהוראות (הנעים בין 120% ל-300% מסכום המענק, בהתאם לגובה האחוזים של פעילות הייצור אשר עתידה להתבצע מחוץ לישראל, בניכוי תמלוגים שכבר שולמו לרשות החדשנות) והגדלת שיעור החזר תשלום התמלוגים בהתאם למנגנונים שנקבעו בהוראות השימוש בידע.

הוראות השימוש בידע מאפשרות, בין היתר, ובתנאים מסוימים הקבועים בהן, הוצאת ידע שפותח באמצעות מימון רשות החדשנות אל מחוץ לישראל, וזאת בכפוף, בין היתר, לאישור מראש מועדת המחקר של הרשות לחדשנות להעברה, לתשלום סכום פדיון למדינה בסכום כולל של עד פי שישה מן המימון שהתקבל (בתוספת ריבית) ומכל מקום לא פחות מסך המימון שהתקבל (בתוספת ריבית), ובניכוי התמלוגים ששולמו לרשות, או בהכנסת ידע חלופי לישראל בתמורה, ובכפוף לתנאים נוספים המפורטים בהוראות הנ"ל.

אי קיום חוק המו"פ וההוראות לשימוש בידע עלול להוביל לדרישה להחזר מידי של המענקים שקיבלה החברה הנתמכת, ובמקרים מסוימים אף עשוי להטיל על החברה לשלם עיצומים כספיים וכן עלול להוביל להטלת סנקציות פליליות, בין היתר, במקרים של העברה אל מחוץ לישראל של ידע או זכויות קניין רוחני שפותחו במימון מענקים של רשות החדשנות ללא קבלת אישור מוועדת המחקר של רשות החדשנות או בניגוד לתנאי האישור והוראות השימוש בידע.

לפרטים אודות מענקים שקיבלו כימדע ו-SDA תחת חוק המו"פ, ר' סעיף 1.16 לעיל.

#### בטיחות וגהות בעבודה

1.23.4.11

פעילות הקבוצה כפופה לעמידה בכללי בטיחות וגהות המתחייבים על פי כלל הוראות הדין וחוקי מדינת ישראל ובכללם פקודת הבטיחות בעבודה (נוסח חדש), תש"ל-1970 וחוק ארגון

הפיקוח על העבודה, התשי"ד-1954, לרבות התקנות והצווים מכוחם וחקיקה מקבילה במדינות השונות בהן פועלות חברות הקבוצה. לקבוצה מדיניות בטיחות וגהות מפורטת והיא פועלת על פי החוקים והתקנות הרלוונטיים, במסגרת נהלי עבודה ייעודיים ומפורטים. בעיקר חברות הקבוצה, מכהן אחראי על בטיחות, גהות וסביבה, האחראי על נושא זה והן פועלות באמצעות ממוני ונאמני בטיחות. הקבוצה מקיימת בין היתר פעילות הדרכת עובדים על פי תוכנית שנתית והינה מבוקרת באופן תקופתי כנדרש על פי דין, בדיקות ניטור סביבה, בקרת ציוד כיבוי אש, בקרת ציוד הרמה ובדיקות רעש.

#### סיכונים סביבתיים הכרוכים בפעילות הקבוצה .1.23.5

##### תחום פעילות הטעמים והריחות .1.23.5.1

1.23.5.1.1 העבודה בתחום פעילות זה הינה עם חומרי גלם הכוללים חומרים כימיים שונים אשר חלקם עשויים להיות חומרים מסוכנים או בעלי השפעה סביבתית. לצורך ייצור המוצרים בתחום הפעילות נדרש לערבב מספר רכיבים אל תוך תערובת אחת שהינה המוצר הסופי – compounding. פעילות זאת מתאפיינת במנות ייצור קטנות של עד כ-1 טון בממוצע ולפיכך, גם גודל הכלים, כמויות החומרים המסוכנים המעורבים ומידת המסוכנות של החומרים המעורבים בתהליך הערבוב מוגבלת.

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

##### תחום פעילות חומרי ביניים לתעשיית הפארמה וחומרי גלם ייחודיים .1.23.5.2

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

1.23.5.2.2 למועד הדוח, באתר כימדע כ-2,000 טון של פסולת ברום היסטוריות אשר הצטברו באתר לאחר החלטת משרד הגנת הסביבה על הפסקת הפעלת בריכות האידוי אשר היו קיימות בעבר. במסגרת רכישת פעילות כימדע מכונס הנכסים, החברה לקחה על עצמה לטפל ולפנות פסולות אלה במשך זמן אשר לא יעלה על שמונה שנים.

1.23.5.2.3 החומרים המשמשים את כימדע בתהליכי הייצור מוגדרים 'חומרים מסוכנים', ולפיכך, דליפה או שחרור שלהם עשויים לגרום לאירוע סביבתי של שחרור רעלים לאוויר או דליפה לקרקע.

1.23.5.2.4 בפעילות כימדע נוצרים שפכים תעשייתיים המפונים להמשך טיפול באתרים מורשים. שפכים סניטריים וניקוזי מגדלי קרור מוזרמים מקומית למערכת הסניטרית המקומית תחת אישור והיתרים ממשרד הבריאות.

1.23.5.2.5 כימדע פועלת תחת היתר פליטה בהתאם להנחיות חוק אויר נקי, אשר הינו בתוקף עד לחודש אפריל 2023. נכון למועד דוח זה, הגישה כימדע בקשה כנדרש בדין לחידוש היתר

הפליטה עד לשנת 2030. פליטת חומרים לאוויר ממפעלי כימדע עשויה לגרום למטרד ריח סביבתי.

**1.23.6 חקיקה סביבתית רלוונטית לפעילות הקבוצה**

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

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

בתחום חומרי ביניים ייחודיים לתעשיית הפארמה ובתחום החומרים המיוחדים, לאור אופי החומרים בהם נעשה שימוש ותהליכי הייצור, חלות על הפעילות הוראות דין בתחום איכות אוויר, איכות שפכים נוזליים, חומרים מסוכנים ומניעת זיהום קרקע ומי תהום. החוקים העיקריים החלים בתחום זה כוללים את חוק אוויר נקי, תשס"ח-2008, החוק למניעת מפגעים, התשכ"א-1961, חוק חומרים מסוכנים, התשנ"ג-1993 וכן הוראות הכלולות בהיתרים וברישיונות, לרבות רישיונות עסק והיתרי הפליטה, שניתנו להם לצורך פעילותם. ניהול הוראות הדין הרגולטוריות בא לידי ביטוי במחלקות הרגולציה בחברות הקבוצה, בניהול שוטף של דרישות הדין וגישה פרואקטיבית המונעת היוצרות של אירועי מחלוקת עם דרישות החוק והרגולטורים.

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

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

בכלל חברות הקבוצה קיים נוהל חירום המותאם לאופי הפעילות והסיכונים להם חשופים המפעלים. נוהל החירום נותן מענה אירגוני ותשתיתי לניהול אירועים חריגים בפן הסביבתי, בטיחותי וכל כשל חמור אחר.

בכימדע מערך כיבוי וצוות חירום המיומנים לטיפול באירועי שריפה או באירועי שחרור לא מבוקר של חומרים מסוכנים.

### מדיניות הקבוצה בניהול סיכונים סביבתיים

1.23.8

ניהול הסיכונים הסביבתיים בקבוצה מתבצע על ידי מחלקות הרגולציה והבטיחות בכל אחד מאתרי החברה. החברה דוגלת בגישה פרו-אקטיבית אשר סוקרת את האופק הרגולטורי על ידי ניתוח דרישות הלקוחות בעולם כמדד חוזי לדרישות עתידיות.

כלל הדרישות הרגולטוריות מוטמעות בהליכי הייצור, בבקורות ובהוראות העבודה אשר מתעלות את הדרישות לפרמטרים תפעוליים שוטפים בכל בתחומי הפעילות בהתאם להוראות הדין החלות על תחום הפעילות.

בהיבט התפעולי השוטף, לנושאי סביבה לקבוצה מערכות ניהול סביבתיות בהתאם להיקף וסוג הפעילות בכל תחום פעילות.

הוראות העבודה ונהלי החברה, אמצעי השליטה והבקרה, מנגנוני המוכנות לחירום ואמצעי הייצור מתכללים בשוטף את הסיכונים כמפורט לעיל הן בנושא ניהול השוטף של היבטים סביבתיים, הן בנושא מניעת היווצרותם של היבטים סביבתיים משמעותיים והן בטיפול בחריגות.

הדרישות המהותיות הינם חלק ממכלול הדרישות הרגולטוריות ומנוהלים על ידי מערכות האיכות תחת דרישות ע"פ כל דין וסקרי ההנהלה השוטפים.

ככימדע ישנה מערכת ניהול סביבה EMS תחת ת"י 14001:2015 הכפופה לביקורות חיצוניות ומבדקים על ידי מכון התקנים ובאמצעות מערכת האיכות ומבדקי הסביבה המתוכללים במערכת הניהול הסביבתי יחד עם מעקב ביצועים – KPI וסקרי ההנהלה השוטפים.

כמו כן, כימדע מדווחות למשרד להגנת הסביבה תחת מרשם פליטות PRTR ומדווחות מידי שנה אודות ביצועי היתר הפליטה כנדרש בדין.

### הליכים משפטיים מהותיים הקשורים בהגנת הסביבה

1.23.9

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

### אירועים סביבתיים בעלי השפעה מהותית

1.23.10

במסגרת רכישת כימדע בוצע הליך אסדרה ארוך טווח אשר במסגרתו התחייבה הקבוצה כלפי המדינה להסדיר את ההפרות הסביבתיות ההיסטוריות כתוצאה מהפעלת האתר תחת הבעלים הקודמים לדורותיהם ועיקרם פינוי פסולות היסטוריות, שיקום בריכות האידוי הוצאת היתר פליטה חדש במועד פקיעת היתר הקיים.

### עלויות סביבתיות מהותיות

1.23.11

ככימדע מערך סולקנים (סקראברים) ופולישר לטיפול בפליטות לאוויר, בהתאם להיתר הפליטה הנוכחי של כימדע. במועד חידוש היתר פליטה, להערכת החברה, תדרש כימדע להשקעות בשדרוג מערך הטיפול בפליטות על מנת לעמוד בסטנדרטים מקובלים למתקני תעשייה כימית דומים. החברה השקיעה וחתמה על הסכם עם ספק בינלאומי, לאספקת



והקמת מערכת לטיפול בפליטות (RTO) באתר כימדע. ההשקעה בהקמת המערכת הינה בסך של כ-2.9 מיליון דולר. המערכת תיתן מענה הן לפליטות של תרכובות אורגניות והן של תרכובות אי-אורגניות, ותאפשר צמצום של פרופיל הריח ופליטת חומרים מסוכנים לסביבה.

#### הסכמים מהותיים .1.24

##### הסכם רכש של כימדע עם תרכובות ברום .1.24.1

בין כימדע לחברות הברום נחתם הסכם לרכישת חומרי גלם מיום 12 באוגוסט 1999 כפי שתוקן והוסב לכימדע ביום 18 במרץ 2019 לפיו רוכשת כימדע מחברות הברום תרכובות ברום. במסגרת ההסכם, התחייבה כימדע לרכישת ברום ותרכובות הברום הדרושות לה לפעילותה באופן בלעדי מחברות הברום. החל ממועד פקיעתו של ההסכם בחודש יוני 2022, מנהלים הצדדים משא ומתן לחידוש ההסכם ובמקביל, ממשיכה כימדע לרכוש ברום מחברות הברום על בסיס הסכמות מסחריות. ברבעון השני לשנת 2022, ובמסגרת עליית מחירי חומרי הגלם בשווקים, התקשרה כימדע בהסכמות מסחריות מול חברות הברום לרכישת תרכובות ברום, במחירים המשקפים עלייה במחירי בחומרי הגלם הנרכשים, אך תחרותיים לעומת מחירי השוק.

#### ביטוחים .1.25

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

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

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

#### הליכים משפטיים .1.26

נכון למועד הדוח, אין לקבוצה הליכים משפטיים מהותיים.

#### יעדים ואסטרטגיה עסקית .1.27

האסטרטגיה של קבוצה הינה הרחבת פעילותה ושיפור הפריסה הגיאוגרפית שלה באמצעות צמיחה אורגנית ובאמצעות מיזוגים ורכישות של פעילויות משיקות וסינרגיות לפעילותה. פעילות הקבוצה בנויה על שלוש רגליים המשלימות ותומכות זו בזו – תחום פעילות הריחות; תחום פעילות הטעמים; ופעילות הכימיה הכוללת את תחום חומרי הביניים לתעשיית הפארמה ותחום חומרי הגלם הייחודיים.

צמיחה אורגנית – הקבוצה פועלת להרחבת פעילותה באמצעות צמיחה אורגנית בכל אחד מהשווקים בהם היא פועלת, וזאת באמצעות חיזוק מערכי המחקר, הפיתוח והחדשנות, שיפור תהליכי שרשרת האספקה, מערכי הייצור, פריסת רשת שיווק ומכירות גלובאלית ושיפור המענה לצרכי הלקוחות בארץ ובעולם המבוסס על ניסיון ארוך טווח של הנהלת החברה. במסגרת זו פועלת הקבוצה לשיפור וייעול התהליכים האמורים, שיפור הסינרגיות בין מפעלי הקבוצה והצפת ערך.

מיזוגים ורכישות – בכוונת הקבוצה להאיץ את צמיחתה והתרחבותה הגלובלית באמצעות רכישות ומיזוגים עם חברות בתחומים בהן פועלת הקבוצה ובתחומים משיקים לפעילותה, תוך ניצול הסינרגטיות הגלומות בפעילויות השונות, שילובן בתוך הקבוצה והשבחתן. אסטרטגיית החברה הינה להתמקד בחברות מקומיות קטנות ובינוניות, הפועלות בצפון אמריקה, אירופה ואסיה, להן הכנסות של עד 50 מיליון דולר, בסיס לקוחות נאמן ופוטנציאל צמיחה משמעותי. לקבוצה הידע והניסיון באיתור הזדמנויות רכישה ובניהול יעיל של תהליכי מו"מ, ובהתאם בוחנת הקבוצה מעת לעת הזדמנויות להרחבת פעילותה באמצעות יצירת שיתופי פעולה ומיזוגים עם חברות בעלות מוצרים סינרגטיים למוצרי הקבוצה, חברות בהן מזהה הקבוצה ערך מוסף משמעותי וחברות בהן מזהה החברה כשל ניהולי או רצון של מייסדיהן למכור את הפעילות ואשר באפשרותה לרכוש במחיר הזדמנותי, הבא לידי ביטוי במכפילים נמוכים על ה-EBITDA.

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

בתחום פעילות חומרי ביניים ייחודיים לתעשיית הפארמה ותחום חומרי הגלם הייחודיים פועלת הקבוצה להרחבת מגוון מוצריה בפעילות הליבה הקיימת והן להרחבת פעילותה לתחום חומרי הגלם לתעשיית תמציות הטעם והריח. בפרט, ממשיכה החברה בהרחבת מערך הפיתוח והייצור של מוצרים טבעיים ייחודיים בעלי ערך מוסף גבוה מהדריס ומוצרי ארומה כמיקלס עבור תרכובת תמציות בושם וטעם.

**יעדיה והאסטרטגיה העסקית של הקבוצה הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכותיה של הנהלת הקבוצה והבנתה את המצב השוק בישראל ומחוץ לישראל, נכון למועד הדוח. כוונות ויעדים אלה עלולים שלא להתממש, כולם או חלקם או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי, כתוצאה מהערכות לא נכונות, משינויים בתכניות העבודה של הקבוצה, משינויים בלתי צפויים בשוק ו/או מהתממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 1.30 לפרק זה.**

**צפי להתפתחות בשנה הקרובה**

1.28

נכון למועד הדוח, מנהלת הקבוצה מו"מ עם מספר חברות בתחומי פעילותה לצורך רכישתן. רכישות אלה ירחיבו את פעילות הקבוצה ויאפשרו הרחבת הפריסה הגיאוגרפית בעולם בתחומי הייצור, השיווק והמכירות במגזרי פעילותה השונים, השלמת מגוון המוצרים אותם היא מייצרת ומספקת ללקוחותיה וכן, הרחבת פעילות השיווק והסחר בתחומי פעילותה לטריטוריות נוספות.

1.28.1 בתחומי פעילות הטעמים, ממשיכה החברה בבחינת האפשרות להעברת מפעליה בישראל למתחם אחד במטרה לשפר את היעילות התפעולית של המפעלים, תוך יצירת חיסכון בעלויות.

1.28.2 בכוונת החברה להמשיך לפתח ולהרחיב את פעילות פיתוח וייצור מוצרי הדרים וארומה כמיקלס בארץ ובעולם עבור תרכובות תמציות בושם וטעם.

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

כל ההנחות והנתונים המפורטים בסעיף 1.28 זה לעיל בדבר צפי להתפתחות של החברה בשנה הקרובה הינם תחזיות, הערכות ואומדנים הצופים פני עתיד, כהגדרתם בחוק ניירות ערך, המבוססים על הערכות החברה, בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהעריכה החברה, וזאת בין היתר בשל שינויים טכנולוגיים בתחום הפעילות של החברה ושינויים במגמות השוק בו פועלת החברה והעדפות לקוחותיה.

**מידע כספי לגבי מגזרים גיאוגרפיים**

1.29

החברה מייצרת, משווקת ומוכרת את מוצריה ברחבי העולם.

1.29.1 להלן התפלגות ההכנסות המאוחדות מחיצוניים לפי מכירות ללקוחות סופיים על פי המיקום הגיאוגרפי של הלקוח בין השנים 2021 – 2022 (באלפי דולר ארה"ב):

מסה"כ (%) המכירות בשנת 2022	2021	2022	
25%	20,421	29,099	ישראל והמזרח התיכון
41%	30,870	48,922	אירופה
18%	25,804	21,555	צפון אמריקה
16%	8,239	18,980	אסיה ואחר
100%	85,334	118,556	סה"כ

ניתוח לפי מיקום גיאוגרפי של אתרים יצרניים עיקריים

להלן התפלגות המכירות מאתרים יצרניים עיקריים בין השנים 2021-2022 (באלפי דולר ארה"ב):

2022					
סה"כ	חומרי גלם ייחודיים	חומרי ביניים ייחודיים לתעשיית הפארמה	טעמים	ריחות	
80,685	15,680	16,061	34,432	14,512	ישראל והמזרח התיכון
33,783	-	-	22,869	10,914	אירופה
2,112	-	-	139	1,973	ארה"ב
1,976	-	-	1,885	91	דרום מזרח אסיה
	<p>ההכנסות גדלו בשיעור של כ-33.6% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע מגידול אורגני, בנטרול השפעת מטבעות בשיעור של כ-44.1%. השפעת המטבעות גרעה מהמכירות סך של כ-851 אלפי דולר. השינוי ברווחיות נובע בעיקרו מהשפעת שער החליפין בין האירו לדולר, ושינוי בתמהיל המוצרים.</p>	<p>ההכנסות קטנו בשיעור של כ-23.1% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע מקיטון אורגני בשל התאמה של רמות המלאים אצל חלק מלקוחות המגזר לאחר הקורונה, בנטרול השפעת מטבעות בשיעור של כ-19.9%. השפעת המטבעות גרעה מהמכירות סך של כ-820 אלפי דולר. השינוי ברווחיות נובע בעיקרו מהשפעת שער החליפין בין האירו לדולר, ושינוי בתמהיל המוצרים.</p>	<p>ההכנסות גדלו בשיעור של כ-78.2% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע מצמיחה אורגנית מנוטרלת מטבע בשיעור של כ-14.6% וכן מרכישות שהושלמו במהלך שנת 2021 ו-2022. השפעת המטבעות גרעה מהמכירות סך של כ-2,646 אלפי דולר. רווחיות המגזר רשמה שיפור כתוצאה מיישום תכנית להתייעלות תפעולית וסינרגיות בחברות התחום, וכתוצאה מתקבולי אירוע השריפה בסך של כ-8.8 מיליון דולר.</p>	<p>הכנסות ממכירות גדלו בשיעור של כ-41.4% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקרו מצמיחה אורגנית מנוטרלת השפעת מטבע בשיעור של כ-9.3% וכן מרכישת חברת LORI וחברת Klabin כמפורט בדוח זה לעיל. השפעת המטבעות גרעה מהמכירות כ-2,159 אלפי דולר. רווחיות מגזר הריחות הושפעה בעיקר מאיחוד לראשונה של תוצאות חברות LORI ו-Klabin אשר נכון למועד דוח זה, רווחיותם נמוכה מרווחיות המגזר. תורפז החלה בפעולות להתייעלות תפעולית של החברות, הצפויות להוביל לשיפור ברווחיות תפעולית במהלך הרבעונים הבאים<sup>13</sup>.</p>	<p><b>הסבר לשינוי במכירות בהשוואה לשנת 2021</b></p>

<sup>13</sup> 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.

2021					
סה"כ	חומרי גלם ייחודיים	חומרי ביניים ייחודיים לתעשיית הפארמה	טעמים	ריחות	
69,636	11,733	20,873	24,980	12,050	ישראל והמזרח התיכון
12,136	-	-	6,502	5,634	אירופה
1,881	-	-	129	1,752	ארה"ב
1,681	-	-	1,681		דרום מזרח אסיה

1.29.3 סך נכסים שוטפים (ללא יתרות בין-חברתיות) לפי מיקום גיאוגרפי של אתרים יצרניים עיקריים בין השנים 2021-2022 (באלפי דולר ארה"ב):

2022	2021	
70,761	91,106	ישראל והמזרח התיכון
15,788	12,755	אירופה
1,502	729	צפון אמריקה
1,862	1,492	אסיה ואחר

1.30 **דיון בגורמי סיכון**

להערכת החברה, פעילותה חשופה לגורמי הסיכון העיקריים הבאים:

1.30.1 **גורמי סיכון מאקרו- כלכליים**

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

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

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

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

1.30.1.3 **סיכונים פיננסיים** – פעילות הקבוצה חושפת אותה למגוון סיכונים פיננסיים, לרבות סיכונים מטבע, סיכונים ריבית, סיכונים מחיר, סיכונים אשראי וסיכונים נזילות. פעילות הקבוצה מושפעת מתנודות

בשערי חליפין של מטבעות, בשל שינוי בשער החליפין של השקל אל מול הדולר והאירו. מכירות החברה מתבצעות במגוון מטבעות, לרבות דולר, אירו, זלוטי פולני, דונג ויאטנמי ושקלים, בעוד הדוחות הכספיים מדווחים בדולרים, ולפיכך, לשינויים בשערי החליפין השפעה על הדוחות הכספיים. עם זאת, החשיפה המטבעית קטנה מכיוון ומרבית חומרי הגלם נרכשים בדולרים וההוצאות התפעוליות של חברות הקבוצה השונות הינן במטבע הפעילות במדינה בה הן פועלות. כמו כן, החברה חשופה לשינויים בשער החליפין של השקל אל מול הדולר, מאחר שעיקר החוב של החברה נלקח בשקלים ואילו מטבע הדיווח הינו דולר.

בנוסף, לקבוצה קיימות הלוואות והתחייבויות בשקלים, בדולרים ובאירו נושאות ריביות משתנות בתוספת מרווח בנקאי. עלייה בריביות פריים תגרום לגידול בהוצאות המימון של הקבוצה.

1.30.1.4

**משבר בריאותי עולמי** – למשבר בריאותי עולמי מתמשך, דוגמת נגיף הקורונה, אשר יביא לסגירת עסקים, השבתת שירותים ממשלתיים, סגירת גבולות ומגבלות נוספות עלולות להיות השלכות משמעותיות על הכלכלות בעולם, לרבות בשווקים בהם פועלת החברה ועל יכולתה של החברה לרכוש חומרי גלם המיובאים ממדינות שונות בעולם ולייצא את תוצרתה לשווקים בהם היא פועלת. משבר בריאותי כאמור והמשבר הכלכלי הנלווה לו עלולים להיות בעלי השפעה לרעה על מצבה של החברה ועל יכולתה לפתח את מוצריה ולפיכך, עלולה להיות השפעה לרעה על תוצאות פעילות החברה.

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

#### גורמי סיכון ענפיים

1.30.2

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

1.30.2.1

**ניהול מלאי** – מאפייני השוק והתעשייה בהם פועלת הקבוצה, הינם שבחלק מהמגזרים, קשה לאמוד את היקף דרישות הלקוחות באשר לזמינות המוצרים ובשל כך, גם את הדרישה לחומרי גלם זמינים לייצור. לעיתים קיים חוסר במידע אודות צפי הזמנות של לקוחות, שינויים אצל הלקוחות ו/או התממשותן של הערכות עונתיות באופן שונה מהותית מכפי שהוערך, לרבות כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת הקבוצה. האמור עלול להביא לצורך בניהול מלאי באופן שאינו

1.30.2.2

מיטיבי שכן חוסרים במלאי זמין לייצור ו/או תוצרת גמורה זמינה ללקוחות עלולים להביא לירידה בהכנסות הקבוצה ממכירות וכן לאובדן מכירות עתידיות עקב התקשרות של הלקוח עם מתחרים. מנגד, מלאי גדול מדי עלול לחשוף את הקבוצה לשינויים במחירי חומרי הגלם ולהוצאות מימון ולכן נערכה הקבוצה באופן שאחד מיתרונותיה היחסיים הינו ניהול גמיש של שרשרת הערך והאספקה שלה באופן שמאפשר לה להיות זמינה עם מוצרים ועם תהליכי ייצור מהירים יחסית (למעט בפעילות כימדע) לשרות מיטבי ללקוחות וגמישות הפעולה כאמור.

1.30.2.3

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

1.30.2.4

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

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

1.30.2.5

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

1.30.2.6

**סיכוני סייבר** – מרבית גורמי הסיכון והאיומים שעמם מתמודדת הקבוצה בהקשר זה הינם גורמי סיכון כלליים כגון נזקה, פריצה למאגרי מידע, דליפת מידע, כופר, נזקי טבע והשבתות. חלקם, בין היתר הינם גורמי סיכון ספציפיים הנובעים מהיותה של הקבוצה ישראלית בעיקרה, כמו האפשרות להיות מותקפת בקמפיינים אנטי-ישראליים, וכן גורמי סיכון הנובעים מביזור הפעילות בין מספר מפעלים וחברות בנות בארץ ובחו"ל. בתחום הסייבר בתעשייה, ההשפעה העיקרית של מימוש סיכונים אלו עלולה להיות פגיעה בפעילות העסקית, לרבות הפסקה או שיבוש פעילות,



אבדן או גניבת מידע, הפרת זכויות הפרט, פגיעה במוניטין מול לקוחות/ספקים, פגיעה ברווחיות וכדומה.

הקבוצה מנהלת את תחום ההגנה בסייבר על פי מתודולוגיות ונוהלי עבודה המוכרים בשוק, ומקדמת גם מהלכים של שיפור מערך אבטחת המידע באופן רוחבי בארגון. מערכות המידע בקבוצה מנוהלות ומרוכזות בסביבה מאובטחת בשרתים הפנימיים בכל אחד מאתרי הקבוצה. הגישה למערכות המידע באתרי הקבוצה הינה באמצעות שם משתמש וסיסמא בלבד ולחלק ממערכות המידע אף נקבעו הגבלות גישה נוספות, כאשר הגישה למידע רגיש ניתנת אך ורק לבעלי תפקידים הנדרשים לכך ובהתאם להרשאות פרטניות.

1.30.2.7 תחרות – ר' סעיף 1.10.7 לעיל.

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

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

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

1.30.3 גורמי סיכון ייחודיים לחברה

1.30.3.1 **עובדים בעלי ידע ייחודי ותלות באנשי מפתח** – פעילות החברה בתחום הריחות ובתחום הטעמים נסמכת על פורמולטורים (אנשי פיתוח תמציות ריח) ועל פלייבוריסטים (אנשי פיתוח תמציות טעם). בתחומי הפעילות של כימדת נדרשים העובדים להיות בעלי הסמכה מתאימה לעבודה בתחומי הכימיה. לפיכך, נוכח העובדה שהחברה כוללת עובדים שחלקם הינו בעלי מומחיות ייחודית, שימור עובדים הינו גורם הצלחה קריטי לחברה. כמו כן, נכון למועד הדוח, לחברה תלות

בבעלת השליטה בחברה כמפורט בסעיף 1.17.2 לעיל. עזיבתה עלולה להאט בצורה ניכרת את פעילות החברה ומכירת המוצרים.

1.30.3.2 **סכסוכי עבודה** – עובדי כימדע מועסקים תחת הסכם עבודה קיבוצי והחברה אינה יכולה להיות בטוחה שהסכם זה יחודש, מעת לעת, מבלי שיהא כרוך בהשבתה מצדם של העובדים. אם יפרוץ סכסוך עם העובדים אשר יהא כרוך בהשבתה או בפגיעה בפעילות החברה, עלול הדבר להיות בעל השפעה לרעה על עסקי החברה, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה. כמו כן, כל פתיחה מחדש של ההסכם הקיבוצי עלולה להביא עמה הוצאות שכר נוספות כתוצאה מהענקת זכויות כספיות נוספות לעובדים.

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

**תלות בהסכם לרכישת ברום** – עד לחודש יוני 2022 רכשה כימדע מחברות הברום ברום בהתאם להסכם הרכישה כמפורט בסעיף 1.24.1 לעיל. החל ממועד פקיעתו של ההסכם מנהלים הצדדים משא ומתן לחידוש ההסכם ובמקביל, ממשיכה כימדע לרכוש ברום מחברות הברום על בסיס הסכמות מסחריות. אי חידוש ההסכם או שינוי תנאיי ההסכם או ההסכמות המסחריות אליהן הגיעו הצדדים עלול להשפיע לרעה על רווחיות החברה.

1.30.3.4 **קרבה לרצועת עזה** – מפעל כימדע ממוקם בעוטף עזה. מעצם מיקומו של המפעל הוא עשוי להיות חשוף לסיכון לפגיעה כתוצאה מפעילויות טרור. לחברה ביטוח מפני טרור על סך של 40 מיליון דולר ארה"ב. בנוסף, החברה בוחנת מעת לעת את היקפי הביטוח הנדרשים בהתאם לפעילות כימדע.

1.30.3.5 **צמיחה באמצעות רכישת חברות ופעילויות** – אסטרטגיית הקבוצה הינה לצמוח, בין היתר, באמצעות מיזוגים ורכישות עם חברות בתחומי הפעילות של הקבוצה. ככל שהקבוצה לא תצליח לאתר הזדמנויות רכישה מתאימות לאופי פעילותה, בתנאים משביעי רצון או לא תוכל להשיג את המימון הדרוש לביצוע הרכישות, עלולה להיות לכך השפעה לרעה על מימוש האסטרטגיה של הקבוצה, יכולתה לצמוח ועל תוצאותיה הכספיות.

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

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

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

## דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב עסקי תורפז תעשיות בע"מ ("החברה"), לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, הכל בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

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

#### 1. כללי

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

החברה פועלת, בעצמה ובאמצעות חברות הבת שלה ("תורפז" או "הקבוצה"), בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירות של תמציות ריח (Fragrance) המשמשות בייצור קוסמטיקה וטואלטיקה, מוצרי טיפוח אישי ובישום אווירתי, תמציות טעם (Taste) מתוקות ושאינן מתוקות (savory), טבעיות וסינטטיות, תערובות תבלינים, פתרונות פונקציונאליים ייחודיים לתחום האפייה, וקמחים מיוחדים (ללא גלוטן) המשמשים בעיקר בייצור מזון ומשקאות, חומרי ביניים ייחודיים לתעשיית הפארמה וחומרי גלם ייחודיים (Specialties ingredients) לתעשיית הפארמה ולתעשיית האגרו והכימיקליים העדינים (Fine chemicals) לרבות מוצרים טבעיים ייחודיים בעלי ערך מוסף גבוה ממוצרי הדריס ומוצרי ארומה כמיקלס לתעשיית הטעם והריח.

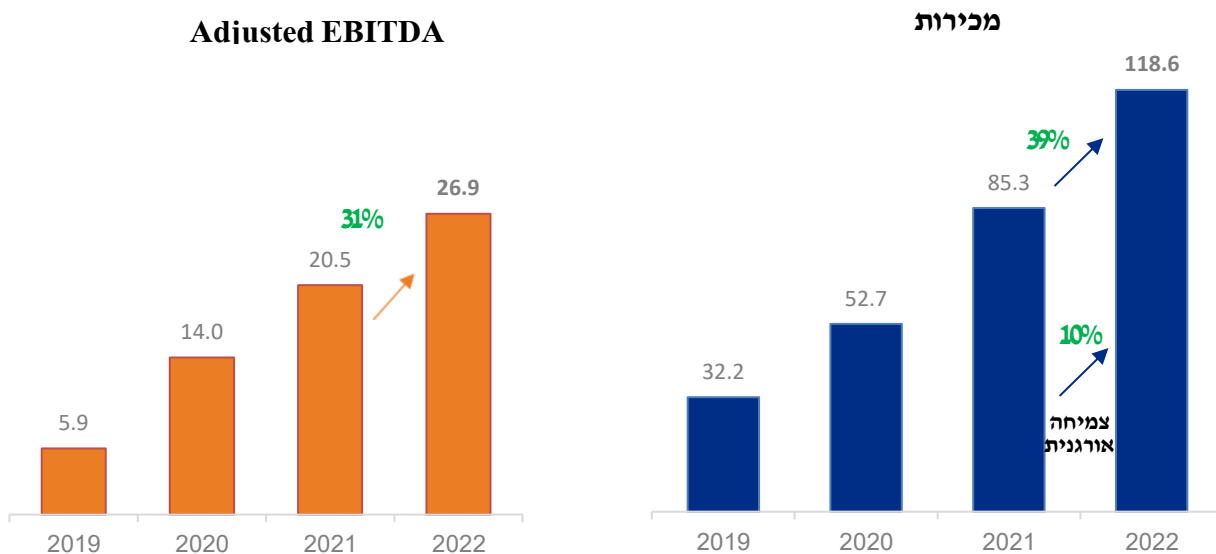
לקבוצת תורפז מגוון רחב של מוצרים, פרי פיתוח עצמי המיוצרים במפעליה בעולם. נכון למועד פרסום הדוח, הקבוצה מפתחת, מייצרת, משווקת ומוכרת מוצרים ליותר מ-2,000 לקוחות בלמעלה מ-40 מדינות ברחבי העולם, ומפעילה כ-13 אתרי ייצור הכוללים מרכזי מו"פ, מעבדות ומשרדי מכירות, שיווק ורגולציה בישראל, ארה"ב, פולין, בלגיה, וייטנאם, לטביה ורומניה, בהם מועסקים כ-400 עובדים.

#### עיקרי תוצאות הפעילות של תורפז:

- קבוצת תורפז הציגה תוצאות שיא בשנת 2022 במכירות, ברווח הגולמי, ברווח בתפעולי, ב-EBITDA וברווח הנקי.
- **מכירות** קבוצת תורפז בשנת 2022 צמחו בשיעור של **38.9%** והסתכמו לשיא של 118.6 מיליון דולר לעומת סך כ-85.3 מיליון דולר בשנת 2021, וכ-52.7 מיליון דולר בשנת 2020. הגידול הנובע בעיקרו **מצמיחה אורגנית**<sup>1</sup>, מנוטרלת השפעת מטבע, של כ-9.9% וכן מצמיחה באמצעות רכישת חברות ופעילויות שהושלמו במהלך השנים 2021 ו-2022.
- **הרווח הגולמי** גדל בכ-37.2% והסתכם בשנת 2022, לכ-47.7 מיליון דולר לעומת כ-34.7 מיליון דולר בשנת 2021, וכ-21.8 מיליון דולר בשנת 2020, וזאת על אף השפעת עליית מחירי חומרי הגלם ועלויות השילוח בעולם בתקופה.

<sup>1</sup> "צמיחה אורגנית" - בהנחה שהרכישות שבוצעו בשנת 2021 היו מאוחדות לדוחות החל מיום 1.1.2021 ורכישות שבוצעו בשנת 2022, היו מאוחדות לדוחות 2021 החל מאותו החודש בו נרכשו בשנת 2022.

- **הרווח התפעולי גדל בכ-70.4%** והסתכם בשנת 2022 לכ-27.3 מיליון דולר לעומת כ-16.0 מיליון דולר בשנת 2021, וכ-10.2 מיליון דולר בשנת 2020.
- **הרווח הנקי גדל בכ-66.5%** והסתכם בשנת 2022, לכ-21.3 מיליון דולר לעומת כ-12.8 מיליון דולר בשנת 2021, וכ-8.1 מיליון דולר בשנת 2020.
- **ה-EBITDA המתואמת<sup>2</sup> גדלה בכ-31.2%** והסתכמה בשנת 2022 לכ-26.9 מיליון דולר וזאת לעומת כ-20.5 מיליון דולר בשנת 2021, וכ-14.0 מיליון דולר בשנת 2020.
- החברה מעריכה כי מגמת הצמיחה במכירות תמשיך גם בשנת 2023, וזאת על אף השפעות אינפלציוניות, חוסר וודאות בשווקים ועליית הריביות בעולם, המתבטאים, בין היתר, בצעדים של חברות לצמצום מלאים בחודשים האחרונים. מבנה ההון האיתן של קבוצת תורפז, המינוף הנמוך, מזומנים בסך של כ-35.7 מיליון דולר, תזרים המזומנים מפעילות שוטפת, גיבוי בנקאי ממוסדות פיננסים מובילים בארץ ובעולם, חיזוקה של שדרת הניהול וישומן של תשתיות ניהוליות, ימשיכו את יישום אסטרטגיית הצמיחה המשולבת של הקבוצה, המבוססת על צמיחה אורגנית ומיזוגים ורכישות סינרגטיים לפעילות הקבוצה.<sup>3</sup>
- תורפז רכשה **חמש חברות** מתחילת שנת 2022 ו**שמונה** חברות מאז הנפקתה בבורסה במאי 2021. האחרונה מביניהן הינה חברת Aromatique Food אשר תוצאות הפעילות שלה יקבלו ביטוי בתוצאות תורפז החל מהרבעון הראשון לשנת 2023.



#### קבוצת תורפז עוסקת בשלושת תחומי הפעילות הבאים:

- 1.1 תחום פעילות הריחות (Fragrance) -** 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 מיסוך ריחות רעים, וכן הקניית והעצמת ריחות רצויים במוצרי צרכנות או תעשייה. תמציות הריח שמפותחות על ידי הפרפורמרים (הבשמים) מותאמות לדרישות הלקוחות תוך יצירת מערכות יחסים ארוכות טווח בין

<sup>2</sup> Adjusted EBITDA משמע - רווח לפני ריבית, מיסים, פחת והפחתות בנטרול הוצאות חד פעמיות בגין רכישת חברות ושינוי מבני הערכות החברה בדבר מגמת הצמיחה במכירות הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1969, אשר <sup>3</sup> התממשותו תלויה, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטתה של החברה ואשר עשויים להתממש באופן שונה מהאמור בדוח זה.

קבוצת תורפז לבין לקוחותיה ברחבי העולם. בבחירת ספק, שמים הלקוחות בתחום זה דגש על חדשנות, ייחודיות, הדירות באיכות, אמינות, מצוינות השירות והיכרות הספק עם צרכי הלקוחות, עבורם פותחו התמציות הייחודיות.

1.2 **תחום פעילות הטעמים (Taste)** - במסגרת פעילות הטעמים עוסקת קבוצת תורפז בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של תמציות טעם מתוקות ושאינן מתוקות (savory), טבעיות וסינתטיות, תערובות תבלינים, פתרונות פונקציונאליים ייחודיים לתחום האפייה 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)<sup>4</sup>, הפחתת שומן, מלח וסוכר בחטיפים, במוצרי מזון ובמשקאות, תוך שמירה על הטעם והמרקם המבוקש במוצרים.

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 פעילות 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, וכן פיתוח וייצור מוצרי הדרים וכימיקלים ארומטיים לתעשיית הטעם והריח. פעילות קבוצת תורפז בתחום זה מתבססת על ייצור מוצרים באיכות גבוהה ובעלי ערך מוסף גבוה.

החברה פועלת להתייעלות תפעולית על ידי מינוף הסינרגיה בין חברות הקבוצה במכירות, cross-selling ומיזוג פעילות הרכש והפיתוח בתחום הטעמים והריחות, במטרה לשפר את שיעורי הרווח והרווחיות ברבעונים הבאים.

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 סינרגטיות

<sup>4</sup> מוצרים שרשימת הרכיבים שלהם אינה כוללת מוצרים שאינם טבעיים.

לפעילות תורפז, תוך מינוף הסינרגיה בין חברות הקבוצה במכירות, ברכש, בפיתוח ובעמידה בדרישות גולטוריות אשר תורמות לשיפור הרווחיות.

קבוצת תורפז פועלת בהתאם לתוכנית סדורה אותה פיתחה לשילובה המהיר של חברה 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 הערכתיה 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 1.30 לפרק א' לדוח זה.**

#### **רכישות שבוצעו בשנת 2022:**

##### **רכישת Aromatique Food**

ביום 9 בינואר 2023, השלימה החברה, באמצעות חברת בת בבעלותה המלאה, 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. הסכם הרכישה 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. תוצאותיה של Aromatique יאוחדו לתוצאות קבוצת תורפז החל מהרבעון הראשון של שנת 2023.

##### **רכישת Klabin**

בהמשך לדו"ח המידי שפרסמה החברה ביום 18.9.2022 (אסמכתה: 2022-01-118207) על רכישה, באמצעות תורפז ארה"ב, חברת בת בבעלות מלאה של החברה, של 81% מההון המונפק וזכויות ההצבעה של חברת Klabin Fragrance inc., חברה פרטית המאוגדת בארה"ב ("Klabin"), מידי בעלי מניותיה ("המוכרים"), בתמורה לסך של 24.3 מיליון דולר, בכפוף להתאמות בהתאם לתוצאותיה של Klabin בשנת 2022 ("הסכם הרכישה"), ולדו"ח המידי מיום 3.10.2022 (אסמכתה: 2022-01-100530) על השלמת העסקה, דיווחה החברה בד בבד עם דוח זה כדלהלן:

ממועד רכישתה ובמהלך הרבעון הראשון לשנת 2023, התמקדה Klabin בהרחבת מערך הייצור, והשקיעה מאמצים בקליטה ואיחוד פעילות תורפז ארה"ב, לתוך פעילות Klabin, באתר הייצור החדש שלה בניו ג'רזי.

במסגרת תהליך זה קלטה Klabin את מערך הייצור, הפיתוח, מערכות המחשוב והכספים של תורפו ארה"ב. נכון למועד פרסום דוח זה, הושלם איחוד פעילות תורפו ארה"ב עם פעילות Klabin.

פעילות Klabin ברבעון הרביעי לשנת 2022, הושפעה גם מהקטנת מלאים אצל לקוחותיה אצל כחלק ממגמת הקטנת מלאים המאפיינת את הענף כולו בימים אלו בשל עליית הריבית בעולם ואי הבהירות הכלכלית בשווקים, ולפיכך נפגעה ה-EBITDA של Klabin לשנת 2022.

לאור האמור, ניהלו הצדדים מו"מ לבחינת התאמת מחיר הרכישה ותנאי העסקה והגיעו להסכמה, כי חלף התאמת התמורה כאמור בהסכם הרכישה, יעודכן הסכם הרכישה באופן ש- (1) יתרת הון המניות המונפק והנפרע וזכויות ההצבעה ב-Klabin (19%) יועברו לתורפו ארה"ב באופן מיידי, כך שתורפו תחזיק מעתה במלוא (100%) הון המניות המונפק וזכויות ההצבעה של Klabin; (2) התמורה המיידית עבור הרכישה (של 100% ממניות Klabin) תופחת ל- 22.4 מיליון דולר; (3) המוכרים יהיו זכאים לתמורה נוספת (של עד 3 מיליון דולר) בהתאם לתוצאותיה העסקיות של Klabin בשנים 2023-2025.

Klabin, הפועלת מאז שנת 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 ארה"ב, המאפשרת הרחבת פורטפוליו המוצרים והלקוחות של הקבוצה בתחום תמציות הריח, תוך מינוף סינרגיות בין חברות הקבוצה בפיתוח, ברכש, בשיווק ובמכירות.

### רכישת פנטאור

ביום 12 באפריל 2022, השלימה החברה רכישת מלוא הון המניות המונפק והנפרע וזכויות ההצבעה בחברת פנטאור, חברה פרטית המאוגדת בישראל, מידי בעלת מניותיה, בתמורה לסך של 10 מיליון ש"ח (כ-3.1 מיליון דולר).

פנטאור, שנוסדה בשנת 1997, עוסקת בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של פתרונות פונקציונליים ייחודיים לתחום האפייה, בעלי טכנולוגיה מתקדמת, תחת המותג PentaCake, המאפשרים שילוב של יתרונות כגון רכות, לחות, נפח, מרקם, וחיי מדף ארוכים. למועד הדוח, פועלת החברה למיזוג פעילות פנטאור עם ולתוך החברה.

### רכישת באלירום

ביום 31 במרץ, 2022, השלימה החברה עסקה לרכישת 60% מהון המניות בחברת באלירום, חברה פרטית המאוגדת בישראל ("הסכם רכישת באלירום"), מידי בעלי מניותיה, בתמורה לסך של כ-14.5 מיליון ש"ח (כ-4.6 מיליון דולר) בניכוי חוב נטו. הסכם רכישת באלירום כולל התאמות ליום הרכישה ואופציה (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 הרבעונים הקלנדאריים שקדמו למימוש האופציה.

באלירום, אשר הוקמה בשנת 2001, עוסקת במחקר, פיתוח, ייצור, שיווק, מכירה ואספקה של תמציות טעם, טבעיות וסינתטיות, ותערובות טעם פונקציונליות 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



סינרגטיות בין חברות הקבוצה בפיתוח, ברכש, בשיווק ובמכירות. רכישת באלירום הרחיבה משמעותית את פעילות החברה בתחום הטעם בישראל וחיזקה את מעמדה כשחקן מרכזי בתחום.

### 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 (Fragrance) מידי בעלי מניותיה. החברה רכשה את מניות LORI בתמורה לסך של כ-3.14 מיליון אירו (כ-3.6 מיליון דולר), בתוספת יתרת מזומנים נטו. LORI עוסקת בייצור תמציות בשמים ושיווקן במזרח אירופה, והינה בעלת יכולות פיתוח ואפליקציות מגוונות. רכישת LORI הרחיבה את מכירות הקבוצה בתחום הריחות, פיתוחם ושיווקם במרכז ובמזרח אירופה, ואת בסיס לקוחות הקבוצה בטריטוריות בהן פועלת LORI תוך מינוף הסינרגטיות 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.

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 בתקופה ולאחר תאריך המאזן

2.1. ביום 13 במרץ 2022, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בהתאם למדיניות הדיבידנד של החברה בסך כולל של כ-3.97 מיליון דולר (כ-12.6 מיליון ש"ח) ששולם לבעלי המניות ביום 31 במרץ, 2022. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 14.3.2022 (אסמכתה: 2022-01-024969).

2.2. ביום 26 במרץ 2023, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך כולל של כ-5 מיליון דולר (כ-18.0 מיליון ש"ח), אשר ישולם ביום 18 לאפריל, 2023. סכום הדיבידנד למניה, נכון למועד דוח זה, הוא בסך של 4.96 סנט למניה (כ-0.18 ש"ח למניה).

2.3. ביום 14 בדצמבר, 2022, נחתם הסכם סופי עם המבטחים בקשר לנוקי השריפה. במסגרת ההסכם, הוסכם עם המבטחים על תשלום יתרת תקבולי הביטוח בגין אירוע השריפה, בסך של 75 מיליון ש"ח (כ-22.0 מיליון דולר), כתשלום סופי של חברת הביטוח בגין השריפה שכלל פיצוי בגין מלאי, רכוש ואובדן רווחים. לפרטים נוספים, לרבות מלוא התקבולים שהתקבלו מחברת הביטוח, ראו דיווח מידי מיום 14 בנובמבר, 2022 (אסמכתה: 2022-01-119496).

2.4. לפרטים לגבי תיקון להסכם רכישת Klabin ראו חלק א' לדוח זה.

**3. מצב כספי**

התחזקות הדולר ליום 31.12.2022 (שער דולר של 3.52) בהשוואה ליום 31.12.2021 (שער דולר של 3.11) גרמה לקיטון בנכסים והתחייבויות ליום 31.12.2022 בהשוואה ליום 31.12.2021 וכתוצאה מכך לקיטון של 8,325 אלפי דולר בקרן הון מהפרשי תרגום.

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

הסברי החברה	31.12.2021	31.12.2022	
השינוי ביתרת הנכסים השוטפים נובע מ – אירוע השריפה - קבלת יתרת תקבולי הביטוח גרמה, מחד לגידול במזומנים, מנגד לקיטון בחייבים ויתרות חובה. כמו כן, השינוי הושפע מגידול במלאי בשל השלמת המלאים שנשרפו. קיטון במזומנים כתוצאה מתשלום עבור השלמת רכישת חברות ופעילויות בשנת 2022, וגידול עקב צירוף נכסים שוטפים של חברות שרכישתן הושלמה בשנת 2022. הגידול נובע בעיקרו מרכישות שהושלמו בשנת 2022.	106,082	89,913	נכסים שוטפים
	84,063	124,267	נכסים לא שוטפים
	<b>190,145</b>	<b>214,180</b>	<b>סה"כ נכסים</b>
הגידול נובע בעיקרו מגידול ביתרת ספקים בשל הגידול בפעילות קבוצת תורפז וכן מצירוף התחייבויות שוטפות של חברות שרכישתן הושלמה בשנת 2022, אשר אוחדו בצורה מלאה למאזניה של תורפז.	37,032	46,674	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	63,981	התחייבויות לא שוטפות
הגידול נובע מהרווח הנקי שהושג בתקופה ובקיזוז הפרשי תרגום ודיבידנד שחולק לבעלי המניות.	93,116	103,525	סה"כ הון
	<b>190,145</b>	<b>214,180</b>	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

**4. תוצאות הפעילות**

4.1. להלן ניתוח תוצאות הפעילות לשנת 2022 בהתאם לדוחות הכספיים, נתוני השוואה לשנת 2021, וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי דולר ארה"ב):

הסברי החברה	2021	2022	סעיף
ההכנסות ממכירות עלו בכ-38.9%, גידול הנובע מצמיחה אורגנית <sup>5</sup> מנוטרלת השפעת מטבע של כ-9.9% מרכישת חברות ופעילויות נוספות שהושלמו במהלך שנת 2021 ו-2022.	<b>85,334</b>	<b>118,556</b>	<b>הכנסות ממכירות</b>
שינויים בשערי החליפין של המטבעות בהן פועלת תורפז אל מול הדולר גרעו כ-6,476 אלפי דולר מהמכירות בהשוואה לשנה המקבילה אשתקד.			
הרווח הגולמי גדל בכ-37.2% והסתכם לכ-47.7 מיליון דולר.	50,606	70,897	עלות המכירות
	34,728	47,659	רווח גולמי
	40.7%	40.2%	(% ממכירות)
הגידול בהוצאות מחקר ופיתוח נובע מהמשך השקעה בפיתוח מוצרים חדשים, השבחת מוצרים קיימים, מרכישת חברות ופעילויות שהושלמו במהלך שנת 2021 ו-2022 ופחת רכוש אחר הנובע בגינן.	1,949	3,607	הוצאות מחקר ופיתוח
	2.3%	3.0%	(% ממכירות)
הגידול בהוצאות מכירה ושיווק נובע בעיקרו מרכישת חברות ופעילויות שהושלמו במהלך שנת 2021 ו-2022 וכן פחת רכוש אחר הנובע בגינן.	6,274	10,016	הוצאות מכירה ושיווק
	7.4%	8.4%	(% ממכירות)
הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות נובע בעקבות רכישת חברות ופעילויות שהושלמו במהלך השנים 2021 ו-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.	10,257	15,055	הוצאות הנהלה וכלליות
	12.0%	12.7%	(% ממכירות)
הכנסות אחרות הושפעו בעיקר מהכנסות כתוצאה מתקבולי הביטוח בגין אירוע השריפה בסך של 8.8 מיליון דולר, בקיזוז הוצאות רכישה בסך של כ-0.6 מיליון דולר.	208	(8,349)	הוצאות (הכנסות) אחרות
הרווח מפעולות רגילות גדל בכ-70.4% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.	16,040	27,330	רווח מפעולות רגילות
	18.8%	23.1%	(% ממכירות)
עיקר השינוי ברווח מפעולות רגילות בנטרול רווח חד פעמי, נובע מפחת רכוש בלתי מוחשי (שנוצר בגין הרכישות) ופחת אופציות לעובדים.	16,494	19,153	רווח מפעולות רגילות בנטרול רווח חד פעמי
	19.3%	16.2%	
	1,109	1,513	הוצאות מימון, נטו
	2,119	4,486	מיסים על הכנסה
	12,812	21,331	רווח נקי לשנה <sup>6</sup>
	15.0%	18.0%	שיעור הרווח הנקי לשנה
ה- Adj. EBITDA גדלה בכ-31.2% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בשיעור ה- Adj. EBITDA נובע מהסיבות המפורטות בטבלה זו לעיל.	20,021	35,039	EBITDA <sup>7</sup>
	<b>20,475</b>	<b>26,862</b>	Adj. EBITDA <sup>8</sup>
	24.0%	22.7%	(% ממכירות)

<sup>5</sup> ראו ה"ש 1 לעיל.

<sup>6</sup> בנטרול רווח חד פעמי, הרווח הנקי גדל בכ-18.5% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד והסתכם לכ-15.2 מיליון דולר.

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

<sup>8</sup> התאמות ל-EBITDA בסך של כ-8.2 מיליון דולר, כללו הכנסות כתוצאה מאירוע השריפה (בסך של כ-8.8 מיליון דולר) שקוזזו על ידי הוצאות חד פעמיות בגין רכישת פעילויות שבוצעו בתקופה.

4.2. להלן ניתוח תוצאות הפעילות בהתאם לדוחות הכספיים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022 ו-2021 וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי דולר ארה"ב):

הסברי החברה	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022	סעיף
ההכנסות ממכירות עלו בכ-8.7% והושפעו מקיטון אורגני <sup>9</sup> מנוטרל השפעת מטבע של כ-2.0% (וזאת בשל הקדמת הזמנות מהרבעון הנוכחי לרבעון הקודם לשנת 2022 לצורך הגדלת מלאים ברבעון שלישי לשנת 2022, וצמצום לאחר מכן כפי שדווח בדוח דירקטוריון החברה לרבעון השלישי לשנת 2022) ומרכישת חברות ופעילויות נוספות שהושלמו במהלך שנת 2021 ו-2022.	28,051	30,500	הכנסות ממכירות
הרווח הגולמי גדל בכ-14.1% והסתכם לסך של כ-13.3 מיליון דולר. השיפור ברווחיות הגולמית נובע מהמשך צעדי הסינרגיה וההתייעלות שנוקטת החברה.	16,359	17,155	עלות המכירות
הגידול בהוצאות מחקר ופיתוח נובע מהמשך השקעה בפיתוח מוצרים חדשים, השבחת מוצרים קיימים, מרכישת חברות ופעילויות שהושלמו במהלך שנת 2021 ו-2022 ופחת רכוש אחר הנובע בגינן.	628	1,278	רווח גולמי (% ממכירות)
הגידול בהוצאות מכירה ושיווק נובע בעיקרו מרכישת חברות ופעילויות שהושלמו במהלך שנת 2021 ו-2022 וכן פחת רכוש אחר הנובע בגינן.	2,443	3,006	הוצאות מחקר ופיתוח (% ממכירות)
שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מהמכירות בתקופה עלה מ-13.9% בתקופה המקבילה אשתקד ל-14.9%.	3,907	4,559	הוצאות מכירה ושיווק (% ממכירות)
הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות נובע מרכישת חברות ופעילויות שהושלמו במהלך השנים 2021 ו-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.	3,907	4,559	הוצאות הנהלה וכלליות (% ממכירות)
הוצאות (הכנסות) אחרות הושפעו בעיקר מהכנסות כתוצאה מתקבולי הביטוח בגין אירוע השריפה בסך 8.8 מיליון דולר, והוצאות בגין רכישות.	95	(8,325)	הוצאות אחרות (הכנסות)
הרווח מפעולות רגילות גדל בכ-177.7% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.	4,619	12,827	רווח מפעולות רגילות (% ממכירות)
הגידול בשיעור הרווח מפעולות רגילות נבע מהסיבות המפורטות בטבלה זו לעיל אשר קוּזו מגידול בשיעור המכירות של מגזר הטעמים שהינו בעל שיעור רווחיות נמוכה משאר המגזרים. עיקר השינוי ברווח מפעולות רגילות בנטרול רווח חד פעמי, נובע מפחת רכוש בלתי מוחשי (שנוצר בגין הרכישות) ופחת אופציות לעובדים.	4,878	4,097	רווח מפעולות רגילות ללא רווח חד פעמי (% ממכירות)
	179	729	הוצאות מימון, נטו
	467	2,557	מיסים על הכנסה
	3,973	9,541	רווח נקי לתקופה <sup>10</sup> (% ממכירות)
ה- Adj. EBITDA גדלה בכ-5.1% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.	6,007	15,256	EBITDA <sup>11</sup>
	6,266	6,586	Adj. EBITDA <sup>12</sup> (% ממכירות)

<sup>9</sup> ראו ה"ש 1 לעיל.

<sup>10</sup> בנטרול רווח חד פעמי, הרווח הנקי קטן בכ-28.7% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד והסתכם לכ-2.8 מיליון דולר.

<sup>11</sup> EBITDA משמע – רווח לפני ריבית, מיסים, פחת והפחתות. נתון זה הינו נתון מקובל, בין היתר, למדידת היעילות התפעולית של חברות.

<sup>12</sup> התאמות ל-EBITDA בסך של כ-8.7 מיליון דולר, כללו הכנסות כתוצאה מאירוע השריפה (בסך של כ-8.8 מיליון דולר) שקוּזו על ידי הוצאות חד פעמיות בגין רכישת פעילויות שבוצעו בתקופה.

4.3. להלן תוצאות הפעילות בחלוקה לפי תחומי פעילות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 ו-2022 (באלפי דולר ארה"ב):

תחום הפעילות	2022	2021	הסברי החברה לגידול בשנת 2022 לעומת שנת 2021
תחום פעילות הריחות	הכנסות	27,490	19,436
	רווח תפעולי (% ממכירות)	7,390 26.9%	6,804 35.0%
תחום פעילות הטעמים	הכנסות	59,325	33,292
	רווח תפעולי (% ממכירות)	17,667 29.8%	2,533 7.6%
תחום פעילות חומרי ביניים לתעשיית הפארמה	הכנסות	16,061	20,873
	רווח תפעולי (% ממכירות)	5,083 31.6%	6,615 31.7%
תחום פעילות חומרי גלם ייחודיים	הכנסות	15,680	11,733
	רווח תפעולי (% ממכירות)	4,003 25.5%	3,317 28.3%
הוצאות משותפות לא מוקצות	הכנסות	-	-
	רווח תפעולי	(6,813)	(3,229)
סה"כ	הכנסות	118,556	85,334
	רווח תפעולי	27,330 23.1%	16,040 18.8%

<sup>13</sup> 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 בחלוקה לפי תחומי פעילות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 ו-2021 (באלפי דולר ארה"ב):

הסברי החברה לגידול ברבעון הרביעי לשנת 2022 לעומת הרבעון הרביעי לשנת 2021	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022	תחום הפעילות
<p>הכנסות ממכירות גדלו בשיעור של 63.6% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקרו מצמיחה אורגנית מנוטרלת השפעת מטבע בשיעור של כ-4.5% וכן מרכישת חברת LORI וחברת Klabin כמפורט בדוח זה לעיל. השפעת המטבעות גרעה מהמכירות כ-692 אלפי דולר. רווחיות מגזר הריחות הושפעה בעיקר מאיחוד לראשונה של תוצאות חברות LORI ו-Klabin אשר נכון למועד דוח זה, רווחיותן נמוכה מרווחיות המגזר. תורפו החלה בפעולות להתייעלות תפעולית של החברות, הצפויות להוביל לשיפור ברווחיות תפעולית במהלך הרבעונים הבאים<sup>14</sup>.</p>	4,729	7,737	הכנסות
	1,307 27.6%	1,326 17.1%	רווח תפעולי (% ממכירות)
<p>ההכנסות קטנו בשיעור של 0.9% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע מקיטון אורגני מנוטרל מטבע בשיעור של כ-5.7% (וזאת בשל הקדמת הזמנות מהרבעון הנוכחי לרבעון הקודם לשנת 2022 לצורך הגדלת מלאים ברבעון שלישי לשנת 2022 וצמצוםם לאחר מכן כפי שדווח בדוח דירקטוריון החברה לרבעון השלישי לשנת 2022) וכן מרכישות שהושלמו במהלך שנת 2021 ו-2022. השפעת המטבעות גרעה מהמכירות סך של כ-1,114 אלפי דולר. רווחיות המגזר רשמה שיפור כתוצאה מרווח מתקבול אירוע השריפה ומיישום תוכנית להתייעלות תפעולית בחברות התחום. גם ללא תקבולי הביטוח, השתפרה רווחיות המגזר בכ-50%.</p>	14,918	14,791	הכנסות
	1,493 10.0%	11,103 75.1%	רווח תפעולי (% ממכירות)
<p>ההכנסות קטנו בשיעור של 32.3% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע מקיטון אורגני בנטרול השפעת מטבעות בשיעור של כ-30.3% בעיקר בשל הקדמת הזמנות מרבעון 4 לרבעון 3. השפעת המטבעות גרעה מהמכירות סך של כ-155 אלפי דולר. השינוי ברווחיות נובע בעיקרו מהשפעת שער החליפין בין האירו לדולר, ושינוי בתמהיל המוצרים.</p>	1,493 10.0%	2,309 15.6%	רווח תפעולי בנטרול רווח חד פעמי (% ממכירות)
	5,425	3,671	הכנסות
<p>ההכנסות גדלו בשיעור של 44.4% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע מגידול אורגני בנטרול השפעת מטבעות בשיעור של כ-54.9%. השפעת המטבעות גרעה מהמכירות סך של כ-202 אלפי דולר. השינוי ברווחיות נובע בעיקרו מהשפעת שער החליפין בין האירו לדולר, ושינוי בתמהיל המוצרים.</p>	1,683 31.0%	1,672 45.5%	רווח תפעולי (% ממכירות)
	2,979	4,301	הכנסות
<p>ההוצאות ברבעון הרביעי לשנת 2022 היו כ-7.1% מהמחזור ביחס לכ-2.4% בתקופה המקבילה אשתקד. החברה הרחיבה את הצוות הניהולי לצורך חיזוק מטה החברה ותמיכה באסטרטגית הצמיחה של החברה, והחלה בהקמת מערך רכש, פיתוח ומערכות תומכות ניהול גלובלי. כמו כן, הגידול בהוצאות נובע מהשפעה חשבונאית בגין תכנית אופציות (בסך של כ-446 אלפי דולר) וגידול בעלויות של שירותים מקצועיים שונים.</p>	807 27.1%	891 20.7%	רווח תפעולי (% ממכירות)
	-	-	הכנסות
<p>ההוצאות משותפות לא מוקצות</p>	(671)	(2,165)	רווח תפעולי
	28,051	30,500	הכנסות
<p>סה"כ</p>	4,619 16.5%	12,827 42.1%	רווח תפעולי (% ממכירות)

<sup>14</sup> ראו ה"ש 11 לעיל.

**5. נזילות**

לחברה יתרת מזומנים, נכון ליום 31 בדצמבר 2022, בסך כולל של 35,675 אלפי דולר ארה"ב. להלן המרכיבים העיקריים של תזרים המזומנים ושימושם (באלפי דולר ארה"ב):

הסברי החברה	31.12.2021	31.12.2022	סעיף
הגידול נובע מתקבולים שהתקבלו מחברת הביטוח בגין אירוע השריפה (בקיזוז מזומנים ששימוש לגידול במלאי לאור השלמת מלאים בגין השריפה) ומהגידול ברווח הנקי.	12,283	31,938	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
השינוי בתזרים מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה, נובע בעיקרו מרכישת חברות, והשקעה ברכוש קבוע בסך של כ-5.9 מיליון דולר.	(6,473)	(39,802)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
השינוי בתזרים המזומנים בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מהנפקת הון מניות לציבור במאי 2021 בסך של כ-62 מיליון דולר.	45,572	(7,519)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
הפרשי השער נובעים מהיחלשות מטבעות הפעילות של חברות הקבוצה, אל מול הדולר.	1,716	(4,843)	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
	53,098	(20,226)	<b>סה"כ השינוי במזומנים ושווי מזומנים</b>

**6. מקורות מימון**

החברה מממנת את פעילותה בעיקר מהונה העצמי, מתמורת ההנפקה לציבור, מתזרים מזומנים מפעילותה השוטפת וכן באמצעות אשראי בנקאי. לפרטים אודות מקורות המימון העיקריים של החברה ראו סעיף 1.21 לפרק א' (תיאור עסקי החברה) ובאור 16 לדוחות הכספיים.

נתונים ליום 31.12.2021		נתונים ליום 31.12.2022		סעיף
% מסך המאזן	אלפי דולר ארה"ב	% מסך המאזן	אלפי דולר ארה"ב	
49%	93,116	48.3%	103,525	הון
27.8%	52,896	28.0%	59,925	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
3.7%	7,101	1.9%	4,056	התחייבויות לזמן ארוך מבנקים, בניכוי חלויות שוטפות
5.8%	11,113	5.6%	12,036	אשראי לזמן קצר
8.3%	15,860	9.0%	19,306	אשראי ספקים
5.3%	10,059	7.2%	15,332	זכאים אחרים לזמן קצר
<b>100%</b>	<b>190,145</b>	<b>100%</b>	<b>214,180</b>	<b>סה"כ</b>

היקפן הממוצע של ההלוואות לזמן ארוך בשנת 2022, עמד על סך של כ-6,198 אלפי דולר.

היקפו הממוצע של האשראי לזמן קצר בשנת 2022, עמד על סך של כ-10,392 אלפי דולר.

לעניין ההיקף הממוצע של אשראי ספקים ושל אשראי לקוחות לשנת 2022, ראו סעיף 1.19.3 בפרק א' (תיאור עסקי החברה).

נכון ליום 31 בדצמבר 2022 ההון החוזר של החברה הינו בסך של כ-43.2 מיליון דולר, לעומת הון חוזר בסך של כ-69.1 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021.

נכון ליום 31 בדצמבר 2022 ההון החוזר התפעולי<sup>15</sup> של החברה הינו סך של כ-31.9 מיליון דולר (כ-26.1%), לעומת הון חוזר תפעולי בסך של כ-20.7 מיליון דולר (כ-17.4%) ליום 31 בדצמבר 2021.

כמו כן, נכון ליום 31 בדצמבר 2022, יתרת המזומנים נטו<sup>16</sup> של החברה הינה כ-19,107 אלפי דולר.

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

<sup>16</sup> מזומנים בניכוי חוב.

## 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 31.12.2022 (באלפי ש"ח)	היקף ההלוואה במקורי (באלפי ש"ח)
<b>אשראי מתאגיד בנקאי ישראלי</b>						
הון עצמי למאזן – סכום ההון העצמי של החברה לא יפחת בכל עת מסכום השווה ל-25% מסך המאזן. נכון ליום 31.12.2022 סכום	-	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	7,303	15,000
ההון העצמי עומד על 49% מסך המאזן. יחס כיסוי חוב – לא יעלה בכל עת על 3.5. נכון ליום 31.12.2022 יחס כיסוי חוב עומד על 0.5.	-	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	4,868	10,000
	ראו ביאור 20 ג' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022.	קבועה בטווח שבין 1.5%-2.5%	20 תשלומים רבעוניים שווים החל מחודש פברואר 2021.	פברואר, 2021	2,400	4,000
		פריים בתוספת מרווח שבין 0.5% - 1%	20 תשלומים רבעוניים שווים החל מחודש פברואר 2021.	פברואר, 2021	1,800	3,000

7. לפירוט בדבר המצב הכלכלי-חברתי בישראל ובעולם, המלחמה בין רוסיה ואוקראינה, השפעות אינפלציוניות והשפעות ריבית, ראו סעיף 1.8 לפרק א' לדוח זה.



### חלק ב' – היבטי ממשל תאגידי

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

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

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

למועד הדוח החברה לא אימצה מדיניות בנושא מתן תרומות.

#### **10. דירקטורים בלתי תלויים**

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

#### **11. מבקר פנים**

##### **11.1. פרטי המבקר הפנימי:**

המבקר הפנימי של החברה הוא מר נועם פרקש, מפאהן קנה ניהול בקרה בע"מ, אשר מונה על ידי דירקטוריון החברה ביום 17 באוגוסט 2021 כמבקר הפנים בחברה.

מר פרקש מעניק את שירותי הביקורת הפנימית כמינוי אישי, כנותן שירותים חיצוני, באמצעות משרד פאהן קנה ניהול ובקרה בע"מ. בביקורתו, נעזר מבקר הפנים בעובדי משרדו, כדוגמת אנשי ביקורת ומחשוב.

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

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

##### **11.2. אופן המינוי:**

מר פרקש מונה על ידי דירקטוריון החברה לתפקיד המבקר הפנימי של החברה ביום 17 באוגוסט 2021, לאחר שנמצא מתאים לכהן כמבקר הפנימי של החברה, בין היתר, על רקע השכלתו, כישוריו, וניסיונו בתחום הביקורת הפנימית ובניתוח תהליכי בקרה פנימית וכן בהתחשב בהיקף פעילותה של החברה ובמורכבות פעילותה.

##### **11.3. הממונה הארגוני על מבקר הפנים בחברה הינו יו"ר הדירקטוריון.**

##### **11.4. היקף העסקת מבקר הפנים**

היקף העסקתו של המבקר הפנימי משתנה על פי תוכנית הביקורת השנתית. בשנת 2022 אושרה תוכנית ביקורת שנתית בהיקף של 560 שעות.

##### **11.5. תכנית עבודה ודוחות ביקורת:**

בשנת 2022 אושרה בועדת הביקורת תוכנית עבודה שנתית שכללה דוחות בנושאים הבאים: דוח ביקורת פנימית בנושא פיקוח על חברות בנות, דוח ביקורת פנימית בנושא אבטחת אמצעי תשלום

ודוח ביקורת פנימית בנושא רכש. בחודש מרץ 2023, אישרה ועדת הביקורת את דוח הביקורת הפנימית בנושא פיקוח על חברות בנות.

**11.6. עריכת הביקורת וגישה למידע:**

מבקר הפנים עורך את ביקורתו בהתאם לתקנים מקצועיים מקובלים כאמור בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית וכאמור בחוק החברות.

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

**11.7. תגמול:**

בתמורה לעבודתו, משלמת החברה למבקר הפנים שכר טרחה שנתי אשר נקבע מראש ובהתאם לתכנית העבודה. לדעת דירקטוריון החברה, התגמול הינו סביר ולא יהיה בו כדי להשפיע על שיקול דעתו של מבקר הפנים בבואו לבקר את החברה.

תגמול מבקר הפנים הינו שנתי וקבוע אשר סוכם עם מבקר הפנים מראש, ואיננו משתנה בהתאם לתוצאות הביקורת. היקף תגמול בגין שנת 2022 עמד על סך של 117.6 אלפי ש"ח. לדעת הדירקטוריון, היקף, אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של מבקר הפנים, הינם סבירים להיקף הפעילות ומורכבותה, ויש בהם כדי להשיג את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

**12. רואה החשבון המבקר**

רואה החשבון המבקר של החברה החל מיום 10 בינואר 2021 הינו EY ישראל (ארנסט אנד יאנג – קוסט פורר גבאי את קסירר) ("רואה החשבון המבקר הנוכחי").

שכר טרחת רואה החשבון המבקר של החברה בגין ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת, לרבות שירותי מס ושירותים אחרים הקשורים לביקורת בקשר עם הדוחות הכספיים לשנים 2021 ו-2022 בכלל חברות הקבוצה עמד על סך של 1,220 אלפי ש"ח ו-1,017 אלפי ש"ח, בהתאמה. כמו כן, שכר טרחת רואה חשבון המבקר של החברה בגין שירותים הקשורים לליווי עסקאות לשנת 2022 עמד על סך של כ-183 אלפי ש"ח.

שכר טרחת רואה החשבון המבקר הינו פועל יוצא של מספר שעות הביקורת שערך. הגורם המאשר את שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר הוא דירקטוריון החברה.

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

**חלק ג' – הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד**
**13. הערכות שווי ואומדנים**
**מידע בדבר הערכת שווי מהותית שאינן מצורפות לדוחות**

זיהוי נושא ההערכה:	בחינה לירידת ערך מוניטין בחברת FIT
עיתוי ההערכה:	31.12.2022
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:	ערך בספרים של היחידה מניבת המזומנים 45,757 אלפי דולר סכום בר ההשבה 54,688 אלפי דולר לפיכך לא נדרשת הכרה בירידת ערך.
פרטים אודות מעריך השווי:	הערכת שווי בוצעה על ידי BDO זיו האפט ייעוץ וניהול בע"מ. העבודה בוצעה ע"י צוות בראשות רו"ח שגיב מזרחי, שותף ומנהל צוות במחלקת ה-Corporate Finance, שהינו בוגר תואר ראשון במתמטיקה שימושית ותואר שני במנהל עסקים MBA עם התמחות בניהול פיננסי, ובעל ניסיון של מעל 10 שנים בייעוץ לעסקים. הצוות מתמחה בעבודות של הערכות שווי, הקצאת עודפי עלות (PPA), בחינה לירידת ערך, מכשירים פיננסיים וכן בביצוע בדיקות נאותות, ייעוץ כלכלי חשבונאי ועוד.
האם קיים הסכם שיפוי עם מעריך השווי?	לא
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל על פיו:	שיטת היוון תזרימי המזומנים (DCF)
ההנחות שלפיהם ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכה:	שיעור ההון בהתאם למחיר ההון המשוקלל (WACC) לפני מס – 21.79%. שיעור צמיחה ממוצעת לשנים 1-5 10.3% ושיעור צמיחה החל מהשנה ה-5 ואילך 2.8%.

**הדירקטוריון מודה להנהלת החברה ולעובדיה על התוצאות שהושגו בשנת 2022.**

 ד"ר ישראל לשם, דירקטור<sup>17</sup>

קרן כהן חזון, מנכ"לית ויו"ר הדירקטוריון

תאריך: 26 במרץ, 2023

<sup>17</sup> דירקטור שהוסמך על ידי הדירקטוריון לחתום.



**פרק ג'**

**דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר,  
2022**



תורפז תעשיות בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2022

באלפי דולר

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
6-7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
8-10	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
11-67	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

## דוח רואה החשבון המבקר

### לבעלי המניות של

### תורפז תעשיות בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של תורפז תעשיות בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ואת הדוחות המאוחדים על רווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות בנות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 3.1% וכ- 7.6% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021, בהתאמה, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 6.9%, כ- 11.9% וכ- 16.2% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2022, 2021 ו- 2020, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
26 במרץ, 2023

ליום 31 בדצמבר		באור
2021	2022	
אלפי דולר		
55,901	35,675	6
20,861	25,164	7
13,660	3,082	8
15,660	25,992	9
<u>106,082</u>	<u>89,913</u>	
542	515	23
17,918	21,259	10
12,395	18,563	12
*53,208	83,930	11
<u>*84,063</u>	<u>124,267</u>	
<u><u>*190,145</u></u>	<u><u>214,180</u></u>	

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים  
לקוחות  
חייבים ויתרות חובה  
מלאי

נכסים לא שוטפים

מיסים נדחים  
רכוש קבוע, נטו  
נכסי זכות שימוש, נטו  
נכסים בלתי מוחשיים, נטו

\* הוצג מחדש ראה באור ה'5

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2021	2022		
אלפי דולר			
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
			אשראי מתאגידים בנקאיים וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
11,113	12,036	13	מבנקים ואחרים
15,860	19,306	14	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
7,050	13,048	15	זכאים ויתרות זכות
1,198	338	5	התחייבויות בגין רכישת פעילות לזמן קצר
1,811	1,946	12ה'	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
<u>37,032</u>	<u>46,674</u>		
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
			הלוואות זמן ארוך מתאגידים בנקאיים, בניכוי חלויות שוטפות
7,101	4,056	16	הלוואות זמן ארוך מאחרים, בניכוי חלויות שוטפות
1,056	476	17	הפרשה לפינוי פסולת
5,174	3,454	17	התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה
10,444	16,585	12	התחייבויות בגין רכישת פעילות לזמן ארוך
*31,998	35,401	17	מסים נדחים
3,750	3,811	23	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
362	139	19	זכאים אחרים לזמן ארוך
112	59	17	
<u>*59,997</u>	<u>63,981</u>		
		20	<u>התקשרויות, שעבודים והתחייבויות תלויות</u>
		21	<u>הון</u>
			הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
			הון המניות
1	1		פרמיה על מניות
74,449	74,449		קרנות הון אחרות
(6,228)	(4,857)		קרן הפרשי תרגום
1,783	(6,542)		יתרת רווח
22,430	39,633		
92,435	102,684		
681	841		<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>
93,116	103,525		<u>סה"כ הון</u>
<u>*190,145</u>	<u>214,180</u>		

\* הוצג מחדש ראה באור 5ה'

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

		26.3.2023	
		קרן כהן חזון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
גיא גיל	ישראל לשם	קרן כהן חזון	26.3.2023
סמנכ"ל כספים	דירקטור שהוסמך ע"י הדירקטוריון לחתום ביום 26 במרץ, 2022	י"ר הדירקטוריון ומנכ"ל	



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2020	2021	2022		
אלפי דולר				
52,730	85,334	118,556	ד25	הכנסות ממכירות
30,906	50,606	70,897	א22	עלות המכירות
21,824	34,728	47,659		רווח גולמי
862	1,949	3,607	ב22	הוצאות מחקר ופיתוח
3,848	6,274	10,016	ג22	הוצאות מכירה ושיווק
6,625	10,257	15,055	ד22	הוצאות הנהלה וכלליות
304	208	(8,349)	ה22	הוצאות (הכנסות) אחרות
10,185	16,040	27,330		רווח מפעולות רגילות
783	1,109	1,513	ו22	הוצאות מימון נטו
9,402	14,931	25,817		רווח לפני מסים על הכנסה
1,271	2,119	4,486	ז23	מסים על הכנסה
8,131	12,812	21,331		רווח נקי לשנה
רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):				
<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>				
(223)	4,300	(12,216)		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממתבע הפעילות למתבע ההצגה
<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>				
596	(2,717)	3,891		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
8,504	14,395	13,006		סה"כ רווח כולל
<u>סך רווח נקי מיוחס ל:</u>				
7,860	12,607	21,174		בעלי מניות של החברה
271	205	157		זכויות שאינן מקנות שליטה
8,131	12,812	21,331		
<u>סך הכל רווח כולל מיוחס ל:</u>				
8,233	14,190	12,849		בעלי מניות של החברה
271	205	157		זכויות שאינן מקנות שליטה
8,504	14,395	13,006		
24 <u>רווח למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בדולר)</u>				
0.21 (*)	0.14	0.21		רווח בסיסי
0.21 (*)	0.14	0.21		רווח מדולל למניה

(\*) תוקן למפרע עקב הנפקת מניות הטבה, ראה ביאור 21א'.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה								
זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	סה"כ	יתרת רווח אלפי דולר	קן הפרשי תרגום	קרנות הון אחרות	פרמיה על מניות	הון מניות	
93,116	681	92,435	22,430	1,783	(6,228)	74,449	1	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2022</u>
21,331	157	21,174	21,174	--	--	--	--	רווח נקי
(8,325)	--	(8,325)	--	(8,325)	--	--	--	סה"כ רווח כולל אחר
13,006	157	12,849	21,174	(8,325)	--	--	--	סה"כ רווח כולל
1,371	--	1,371	--	--	1,371	--	--	תשלום מבוסס מניות
(3,979)	(8)	(3,971)	(3,971)	--	--	--	--	דיבידנדים שחולקו
11	11	--	--	--	--	--	--	זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברות שאוחדו לראשונה
<u>103,525</u>	<u>841</u>	<u>102,684</u>	<u>39,633</u>	<u>(6,542)</u>	<u>(4,857)</u>	<u>74,449</u>	<u>1</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022</u>

מיוחס לבעלי המניות של החברה								
זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	סה"כ	יתרת רווח אלפי דולר	קן הפרשי תרגום	קרנות הון אחרות	פרמיה על מניות	הון מניות	
12,778	2,754	10,024	9,823	200	--	--	1	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2021</u>
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
74,449	--	74,449	--	--	--	74,449	--	הנפקת הון מניות (*), (**)
(8,690)	(2,278)	(6,412)	--	--	(6,412)	--	--	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
<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>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021</u>

(\*) ביום 23 במאי 2021 הושלם רישומה למסחר של החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב והחברה הפכה לחברה ציבורית ( ראה באור 21א'1 ).

(\*\*) באשר להנפקת מניות במסגרת העסקה לרכישת השליטה ב- FIT ראה באור 5ה'.

מיוחס לבעלי המניות של החברה							
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	אלפי דולר					הון מניות
		סה"כ	יתרת רווח	קרן הפרשי תרגום	פרמיה על מניות	הון מניות	
7,077	--	7,077	7,249	(173)	--	1	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
8,131	271	7,860	7,860	--	--	--	רווח נקי
373	--	373	--	373	--	--	סה"כ רווח כולל אחר
8,504	271	8,233	7,860	373	--	--	סה"כ רווח כולל
--	--	--	--	--	--	--	הנפקת הון מניות (*)
2,483	2,483	--	--	--	--	--	כניסה לאיחוד
(5,286)	--	(5,286)	(5,286)	--	--	--	חלוקות לבעלים
12,778	2,754	10,024	9,823	200	--	1	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

(\*) בחודש נובמבר, 2020 ביצעה הקבוצה שינוי מבנה במסגרתו הוקצו לבעלי מניות חברות הבת מניות של החברה (ראה באור ב'1).

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי דולר		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

8,131	12,812	21,331	רווח לשנה
3,020	(529)	10,607	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

11,151	12,283	31,938
--------	--------	--------

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(529)	(2,934)	(5,850)	רכישת רכוש קבוע ואחר
--	108	55	תמורה ממכירת רכוש קבוע
(579)	(3,331)	--	רכישת פעילויות (ב)
(2,344)	(316)	(32,995)	רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה (ג)
--	--	(1,012)	פרעון התחייבות בגין רכישת פעילות

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

(3,452)	(6,473)	(39,802)
---------	---------	----------

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(322)	(847)	2,967	קבלת (פירעון) אשראי זמן קצר
--	62,055	--	הנפקת הון מניות (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
--	(9,522)	--	רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת
(5,286)	--	(3,971)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
--	--	(8)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(1,896)	(1,847)	(2,358)	פירעון התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה
(207)	(2,667)	(4,149)	פירעון הלוואות זמן ארוך
(1,504)	(1,600)	--	פירעון התחייבות בגין רכישת פעילות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון (מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון)

(9,215)	45,572	(7,519)
---------	--------	---------

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

163	1,716	(4,843)
-----	-------	---------

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

(1,353)	53,098	(20,226)
---------	--------	----------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

4,156	2,803	55,901
-------	-------	--------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

2,803	55,901	35,675
-------	--------	--------

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר

2020	2021	2022
אלפי דולר		

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

2020	2021	2022	
3,338	3,797	6,338	פחת והפחתות
--	(61)	(12)	רווח הון ממכירת רכוש קבוע
72	51	(326)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
--	184	1,371	עלות תשלום מבוסס מניות
783	1,109	1,513	הוצאות מימון, נטו
1,246	1,518	4,486	מסים על ההכנסה
5,439	6,598	13,370	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

2020	2021	2022	
(3,408)	(3,580)	(3,372)	עלייה בלקוחות
278	406	9,144	(עלייה) ירידה בחייבים ויתרות חובה
(3,686)	(5,226)	(8,929)	עלייה במלאי
3,112	4,151	2,801	עלייה בספקים ונותני שירותים
2,773	(16)	1,499	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(931)	(4,265)	1,143	
4,508	2,333	14,513	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:

2020	2021	2022	
(1,194)	(2,404)	(2,869)	מיסים ששולמו
(294)	(458)	(1,037)	ריבית ששולמה, נטו
3,020	(529)	10,607	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר

2020	2021	2022
אלפי דולר		
167	984	--
3	1,444	--
547	903	--
(138)	--	--
579	3,331	--

(ב) רכישת פעילויות :

מלאי  
רכוש קבוע  
נכסים בלתי מוחשיים  
התחייבות לרכישת פעילות  
תשלום בגין רכישת פעילויות

(ג) רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה :

נכסים והתחייבויות של החברות המאוחדות ליום הרכישה:

1,108	(1,246)	2,585
5,563	3,697	864
4,690	145	5,069
1,696	*46,620	36,888
(4,793)	(145)	(5,069)
(922)	(1,036)	(806)
(2,516)	*(31,769)	(5,733)
--	(3,556)	(792)
--	(12,394)	--
(2,483)	--	(11)
2,344	316	32,995

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

(ד) פעילויות מהותיות שלא במזומן

1,934	5,252	4,518
--	12,394	--
187	--	--

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה  
השקעה בתמורה להנפקת מניות  
רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים

\* הוצג מחדש ראה באור ה'5

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

א. תיאור כללי של הקבוצה ופעילותה

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

החברה פועלת, בעצמה ובאמצעות חברות בנות בישראל, בארה"ב, בדרום-מזרח אסיה ובאירופה, בפיתוח, ייצור ושיווק ב-4 מגזרי פעילות: (1) טעמים; (2) ריחות; (3) חומרי ביניים ייחודיים לתעשיית הפארמה; (4) תחום חומרי הגלם הייחודיים.

ביום 23 במאי 2021 הושלם רישומה למסחר של החברה בבורסה לניירת ערך בתל אביב והחברה הפכה לחברה ציבורית. כתובת משרדיה הרשום של החברה הינו הלהב 2 חולון.

גברת קרן כהן חזון הינה בעלת השליטה בחברה ומכהנת כמנכ"לית ויו"ר הדירקטוריון החברה.

ב. שינוי מבנה

ביום 5 בנובמבר, 2020 נחתם הסכם מיזוג אגב החלפת מניות בהתאם להוראות סעיף 103כ לפקודת מס הכנסה בין החברה (להלן - החברה הקולטת), לבין חברת כימדע (להלן - החברה הנעברת) ובעלי מניותיה (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 כימדע יוחזק ע"י החברה.

ביום 5 בנובמבר, 2020 נחתם הסכם מיזוג בהתאם להוראות סעיף 103כ לפקודה בין החברה (להלן - החברה הקולטת), לבין חברת תורפז תמציות (להלן - החברה המועברת או תורפז תמציות) ובעלי מניותיה (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 תורפז יוחזק ע"י החברה.

לאור הסכמי המיזוג, כאמור לעיל ומאחר והחברות נשלטות על ידי אותם בעלי השליטה לפני ואחרי המיזוג, הקצאת המניות אינה מהווה צירוף עסקים בתחולה של תקן דיווח כספי בינלאומי 3 (IFRS 3). החברה מטפלת במיזוג באופן דומה לשיטת איחוד העניין (pooling of interests). החברה ערכה דוחות כספיים מאוחדים לצורכי הנפקה ראשונית לציבור (IPO) של מניות החברה בבורסה על מנת לשקף את המיזוג כאילו התרחש בתחילת התקופה המוקדמת ביותר שמוצגת בדוחות (1 בינואר, 2020). כמו כן, הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את המצב הכספי במאוחד, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים במאוחד של החברה ושל החברות הממוזגות.

הסכם מיזוג בין החברה לבין תורפז תמציות

ביום 16 בדצמבר, 2021 נחתם הסכם מיזוג בהתאם להוראות סעיף 103ג לפקודה בין החברה (להלן - החברה הקולטת), לבין חברת תורפז תמציות (להלן - החברה המועברת) (להלן - הסכם המיזוג), לאחר שאושר על ידי הדירקטוריונים של כל אחת מהחברות. בהתאם להסכם המיזוג תמוזגנה החברות בדרך של החלפת מניות בהתאם לסעיף 103ג לפקודת מס הכנסה, כך שעם השלמת עסקת המיזוג תמוזג כל פעילות התמציות לחברה. ביום 2 במאי, 2022 התקבל אישור מנהל רשות המיסים למיזוג וביום 10 באוגוסט, 2022 נרשם המיזוג ברשם החברות והחברה התמזגה עם החברה המועברת.

הסכם מיזוג בין החברה לבין פנטאור בע"מ

ביום 21 לספטמבר, 2022 נחתם הסכם מיזוג בהתאם להוראות סעיף 103ג 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 103ג לפקודת מס הכנסה, כך שעם השלמת עסקת המיזוג תמוזג כל פעילות החברה המועברת לחברה הקולטת. ביום 14 במרס, 2023 התקבל אישור מנהל רשות המיסים למיזוג והמסמכים הנדרשים הוגשו לאישור רשם החברות למיזוג.

ג. השלכות המלחמה בין רוסיה לאוקראינה

בפברואר 2022 החלה המלחמה בין רוסיה לאוקראינה. המלחמה הובילה, וממשיכה להוביל, לנפגעים משמעותיים, לפגיעה בתשתיות ולהפרעה לפעילות הכלכלית באוקראינה. בתגובה, מספר מדינות (כולל ארה"ב, בריטניה והאיחוד האירופי) הטילו סנקציות כלכליות נגד ישויות ויחידים מסוימים רוסיים הקשורים לרוסיה בכל מקום בעולם. בנוסף, גם על בלארוס הוטלו סנקציות שונות.

סנקציות אלה יכולות להשפיע באופן ישיר על אותם ישויות ויחידים ובאופן עקיף על צדדים שלישיים עסקיים הקשורים לאותם ישויות ויחידים, כמו גם תעשיות מסוימות בכלכלות רוסיה ובלארוס.

התנודות הפוטנציאליות במחירי הסחורות, שערי מטבע חוץ, הגבלות על יבוא ויצוא, זמינות חומרים ושירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים ישפיעו על ישויות שיש להן פעילות או חשיפות משמעותיות עם או ברוסיה, בלארוס או אוקראינה.

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.

נכון למועד הדוח, להערכת החברה, למלחמה באוקראינה אין השפעה מהותית על תוצאות הפעילות של הקבוצה. עם זאת, השלכותיה מציבים אתגרים בפני השווקים בהם פועלת החברה, לרבות שיבוש שרשראות אספקה וזמינות חומרי גלם, שיחד עם העלייה באינפלציה הובילו לעלויות במחירי חומרי הגלם. לעלויות במחירי חומרי הגלם לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

ד. השלכות משבר הקורונה

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 התפרץ בעולם נגיף הקורונה, אשר הוכרז על ידי ארגון הבריאות העולמי כמגיפה עולמית. התפשטות הנגיף בעולם הביאה לנקיטת צעדים חסרי תקדים במדינת ישראל, כמו גם במדינות רבות נוספות בעולם, לרבות המדינות בהן פועלת החברה, שמטרתם בלימת התפשטות הנגיף והקטנת מספר החולים.

ברוב המדינות בה פועלת החברה מפעליה מוגדרים כמפעל חיוני. בהתאם לכך אתרי החברה פעלו במתכונת מלאה בתקופת הסגרים שהוטלו בעקבות התפרצות נגיף הקורונה, תוך שמירה על הנחיות משרד הבריאות במשרדי ומפעלי החברה.



באור 1 - כללי (המשך):

השפעת משבר הקורונה על פעילות החברה באה לידי ביטוי באופן שונה בתחומי הפעילות השונים. בין היתר לאור התייקרות בעלויות חומרי הגלם והלוגיסטיקה, מחסור אספקה והיעדרויות עובדים לאור מצב התחלואה. בחלק ממוצרי הקבוצה בתחום פעילות הריחות, כגון תמציות ריח לחומרי ניקוי וחיטוי חלה עלייה בביקוש למוצרים, בעוד שבמוצרים אחרים כגון fine fragrances המשמשים לבשמים חלה ירידה. בתחום פעילות הטעמים בטעמים מסוימים המיועדים לשוק הביתי נצפתה צמיחה בביקוש ומנגד חלה ירידה בביקוש לתמציות הטעמים המיועדות לשוק המוסדי.

קיומן של השפעות מנוגדות, סייעו להמשך צמיחת פעילות הקבוצה כפי שבאו לידי ביטוי בתוצאותיה הכספיות.

לאור אי הוודאות הקיימת בקשר עם השפעת התפרצות נגיף הקורונה על הכלכלה העולמית והמקומית, על היקף הצריכה הפרטית והעסקית, הביקוש לכימיקלים, מחירי הדלקים, היקף התנועה, הנסיעה והתעופה וכדומה, אין ביכולתה של החברה לאמוד את מלוא השלכותיה של התפרצות הנגיף על פעילותה ותוצאותיה הכספיות לטווח הארוך.

התפשטות מחודשת של גל תחלואה נוסף והחרפת היקפי התחלואה במדינות בהן החברה פעילה עלולים להשפיע על הפעילות העסקית והכלכלית במדינות כאמור. אירועים אלו יכולים להשפיע על יכולת החברה להמשיך בהפעלה רציפה של מפעליה ופעילויות השיווק והמכירה המבוצעות על ידה, לרבות מגבלות על נגישות לשווקים ברחבי העולם וכן, עשויים להשפיע לרעה על נגישותה של החברה למקורות מימון לצורך מימוש אסטרטגיית הצמיחה באמצעות רכישות ומיזוגים.

להערכת הנהלת החברה, נכון למועד הדוח, לא הייתה להתפשטות נגיף הקורונה השפעות מהותיות לרעה על פעילות הקבוצה ותוצאותיה. יחד עם זאת, ככל ויהיו גלי תחלואה נוספים הם עשויים להביא להאטה משמעותית ומתמשכת בפעילות העסקית בעולם ולהחמרת המגבלות, ועל כן, להשפיע לרעה על פעילותה ותוצאותיה הכספיות של הקבוצה.

ה. השפעות האינפלציה ועליית שיעור הריבית

בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם שהתרחשו במהלך שנת 2022, חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם. כחלק מהצעדים שנקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, להעלות את שיעור הריבית.

למועד הדוח, לחברה אין הלוואות מהותיות צמודות או שאינן צמודות למדד, ועל כן לשינויים לעיל אין השפעה מהותית על תוצאות החברה.

יחד עם זאת, גידול עתידי ביתרת הלוואות החברה כחלק ממימוש האסטרטגיה המשולבת של הקבוצה, יוביל לגידול בעלויות המימון ולפיכך, להשפעה לרעה על תוצאותיה הכספיות של החברה.

בעקבות עליית מחירי חומרי הגלם והאינפלציה, פועלת החברה לעדכון מחירי מוצריה המסופקים ללקוחותיה, על מנת לצמצם את השפעת עליית המחירים על פעילותה.

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, לעת הזו החברה מעריכה כי לא תהיה להם השפעה מהותית על תוצאות פעילות ומימוש אסטרטגיית החברה.

באור 1 - כללי (המשך):

1. הגדרות

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

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

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות.

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

ב. תקופת המחזור התפעולי

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

ג. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות). שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש כוח השפעה על הישות המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בישות המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהישות המושקעת. בבחינת שליטה מובאת בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות רק אם הן ממשיות. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הדוחות הכספיים של החברה והחברות הבנות ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברות הבנות יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של החברה. יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות ורווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין החברה והחברות הבנות בוטלו במלואם בדוחות הכספיים המאוחדים.

זכויות שאינן מקנות שליטה בגין חברות בנות מייצגות את ההון בחברות הבנות שאינן ניתן לייחוס, במישרין או בעקיפין, לחברה האם. הזכויות שאינן מקנות שליטה מוצגות בנפרד במסגרת ההון של החברה. רווח או הפסד וכל רכיב של רווח כולל אחר מיוחסים לחברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה. הפסדים מיוחסים לזכויות שאינן מקנות שליטה גם אם כתוצאה מכך יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה בדוח המאוחד על המצב הכספי הינה שלילית.

שינויים בשיעור ההחזקה בחברה בת, אשר אינם מביאים למצב של איבוד שליטה, מוכרים כשינוי בהון על ידי התאמה של יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה כנגד ההון המיוחס לבעלי מניות החברה ובניכוי/ובתוספת של תמורה ששולמה או התקבלה.

#### ד. צירופי עסקים ומוניטין

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

עלויות רכישה ישירות נזקפות בעת התהוותן לדוח רווח והפסד.

בצירוף עסקים המושג בשלבים, זכויות הוניות בנרכשת שהוחזקו על ידי הרוכשת קודם להשגת השליטה נמדדות בשווי הוגן למועד הרכישה תוך הכרה בדוח רווח או הפסד משערך ההשקעה הקודמת במועד העלייה לשליטה.

אופציית מכר שהונפקה על ידי הקבוצה לזכויות שאינן מקנות שליטה מטופלת בהתאם לגישת הרכישה הצפויה, קרי, הנחת המוצא העומדת בבסיס השיטה הינה שהאופציה תמומש, לכן, החברה האם מחזיקה הלכה למעשה באחוז ההחזקה ממניות חברת הבת לאחר מימוש אופציית המכר. אופציית מכר שהונפקה על ידי הקבוצה לזכויות שאינן מקנות שליטה תמורת מזומן או נכס פיננסי אחר מוכרת כהתחייבות בגובה הערך הנוכחי של תוספת המימוש של האופציה.

תמורה מותנית מוכרת בשוויה ההוגן במועד הרכישה. תמורה מותנית מסווגת כנכס או כהתחייבות פיננסית בהתאם ל-IFRS 9. שינויים עוקבים בשווי ההוגן של התמורה המותנית מוכרים ברווח או הפסד. אם התמורה המותנית מסווגת כמכשיר הונאי, היא נמדדת לפי שוויה ההוגן במועד הרכישה ללא מדידה עוקבת.

מוניטין נמדד לראשונה לפי העלות, שהינה ההפרש בין תמורת הרכישה והזכויות שאינן מקנות שליטה לבין הסכום נטו של הנכסים המזוהים שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו. אם סכום המוניטין שהתקבל הינו שלילי, הרוכש יכיר ברווח שנוצר במועד הרכישה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו דולר.

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

מטבע הפעילות של החברה הינו ש"ח.

נכסים והתחייבויות של חברה מוחזקת המהווה פעילות חוץ לרבות עודפי עלות שנוצרו מתורגמים לפי שער סגירה בכל תאריך דיווח. פריטי דוח רווח או הפסד מתורגמים לפי שערי חליפין ממוצעים בכל התקופות המוצגות. הפרשי התרגום שנוצרו נזקפים לרווח (הפסד) כולל אחר.

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע השונה ממטבע הפעילות

עסקאות הנקובות במטבע חוץ (מטבע השונה ממטבע הפעילות) נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך מאזן למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער נזקפים לדוח רווח והפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ ומוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים מחדש למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן. נכסים והתחייבויות לא כספיים המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה.

3. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן - המדד) מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם. הפרשי הצמדה הנובעים מההתאמה כאמור נזקפים לדוח רווח והפסד.

1. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר אשר אינם מוגבלים בשעבוד, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה או שעולה על שלושה חודשים אך הם ניתנים למשיכה מידית ללא קנס, ומהווים חלק מניהול המזומנים של הקבוצה.

2. פיקדונות לזמן קצר

פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר שתקופתם המקורית עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ושאינם עונים להגדרת שווי מזומנים. הפיקדונות מוצגים בהתאם לתנאי הפקדתם.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. מלאי

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

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

- חומרי גלם - לפי עלות רכישה על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון".
- תוצרת בעיבוד ותוצרת גמורה - על בסיס עלות ממוצעת הכוללת חומרים, עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות אחרות.
- סחורות ומוצרים קנויים - לפי שיטת ממוצע משוקלל.

ט. הכרה בהכנסה

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברות ללקוח. מחיר העסקה הוא סכום התמורה שצפוי להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מסים).

בקביעת סכום ההכנסה מחוזים עם לקוחות, החברה בוחנת האם היא פועלת כספק עיקרי או כסוכן בחוזה. החברה היא ספק עיקרי כאשר היא שולטת בסחורה או בשירות שהובטח טרם העברתו ללקוח. במקרים אלה, החברה מכירה בהכנסות בסכום ברוטו של התמורה. במקרים בהם החברה פועלת כסוכן, מכירה החברה בהכנסה בסכום נטו, לאחר ניכוי הסכומים המגיעים לספק העיקרי.

הכנסות ממכירת סחורות

הכנסות ממכירת סחורות מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה על הסחורות הנמכרות ללקוח. בדרך כלל השליטה מועברת במועד מסירת הסחורה ללקוח.

תמורה משתנה

החברה קובעת את מחיר העסקה בנפרד לכל חוזה עם לקוח. בעת הפעלת שיקול דעת זה, החברה מעריכה את ההשפעה של כל תמורה משתנה בחוזה, בהתחשב בהנחות, קנסות, שינויים (variations), תביעות וכן תמורה שלא במזומן. בקביעת ההשפעה של התמורה המשתנה, החברה משתמשת בדרך כלל בשיטת "הסכום הסביר ביותר" המצוינת בתקן המצוינת ב-IFRS15, לפיה מחיר העסקה נקבע בהתחשב בסכום היחיד שהוא הסביר ביותר בתחום של סכומי תמורה אפשריים בחוזה. החברה כוללת סכומים של תמורה משתנה, רק אם צפוי ברמה גבוהה שביטול משמעותי בסכום ההכנסות שהוכרו לא יתרחש כאשר אי הודאות הקשורה להשתנות התמורה תתברר לאחר מכן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

התחייבות בגין החזרות מלקוחות

בחלק מעסקאותיה מעניקה החברה ללקוח זכות להחזיר את המוצר לאחר רכישתו. בעסקאות הכוללות אפשרות החזרה מכירה החברה בהכנסות בהתאם לתמורה אותה צופה לקבל החברה עבור מוצרים שלא קיים לגביהם צפי כי יוחזרו ומנגד מכירה החברה בהתחייבות להחזר. בסוף כל תקופת דיווח מעדכנת החברה את הערכותיה בדבר הצפי למוצרים שנמכרו ואשר יוחזרו ומעדכנת את ההתחייבות להחזר בהתאם כנגד הכרה בהכנסות או קיטון של הכנסות. כמו כן, החברה מציגה בנפרד בדוח על המצב הכספי, נכס בגין מוצרים שנמכרו ללקוחות ואשר לחברה קיימת הזכות לקבלם חזרה. בסוף כל תקופת דיווח מעמידה החברה את יתרת הנכס בהתאם לציפיות החברה לגבי מוצרים שיוחזרו כנגד גידול או קיטון מקביל בסעיף עלות המכירות.

מענקים ממשלתיים .י

מענקים ממשלתיים מוכרים כאשר קיים בטחון סביר שהמענקים יתקבלו והחברה תעמוד בכל התנאים לקבלת המענק.

מענקים ממשלתיים המתקבלים מרשות החדשנות בישראל, מוכרים במועד קבלתם כהתחייבות אם קיים ביטחון סביר כתוצאה מפעילות המחקר, שיביאו למכירות המזכות את המדינה בתמלוגים.

בכל תאריך דיווח בוחנת החברה האם קיים בטחון סביר שההתחייבות שהוכרה, כולה או חלקה, לא תסולק (מאחר שהחברה לא תידרש לשלם תמלוגים) בהתבסס על האומדן הטוב ביותר של מכירות עתידיות תוך שימוש בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, ואם קיים, נגרעת ההתחייבות המתאימה כנגד קיטון הוצאות מחקר ופיתוח.

סכומים המשולמים כתמלוגים מוכרים כסילוק ההתחייבות.

סכומי מענקים שהתקבלו המותנים ברכישה או הקמה של נכסים טרם ביצוע הרכישה או ההקמה מוכרים כהכנסה נדחית. בעת הרכישה או ההקמה ההכנסה הנדחית מקוזזת מעלות נכסים אלו או ההכנסה הנדחית מופחתת לאורך החיים השימושיים של הנכס מעת תחילת הפחתתו.

מסים על ההכנסה .יא

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

מסים שוטפים .1

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

מסים נדחים .2

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס. יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

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

**י.ב. חכירות**

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

**1. הקבוצה כחוכר**

עבור העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה החברה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

במועד התחילה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספתי של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו.

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

**2. תשלומי חכירה הצמודים למדד**

במועד התחילה משתמשת החברה בשיעור המדד הקיים במועד התחילה לצורך חישוב תשלומי החכירה העתידיים. בעסקאות בהן החברה מהווה חוכר, שינויים בגובה תשלומי החכירה העתידיים כתוצאה משינוי במדד מהוונים (ללא שינוי בשיעור ההיוון החל על ההתחייבות בגין חכירה) ליתרת נכס זכות שימוש ונזקפים כהתאמה ליתרת ההתחייבות בגין חכירה, רק כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים הנובע משינוי במדד (כלומר, במועד שבו התיאום לתשלומי החכירה נכנס לתוקף).

**3. תשלומי חכירה משתנים**

תשלומי חכירה משתנים אשר מבוססים על ביצוע או שימוש ואינם תלויים במדד או בריבית, מוכרים כהוצאה בעסקאות בהן החברה מהווה חוכר וכהכנסה בעסקאות בהן החברה מהווה מחכיר, במועד היווצרותם.

4. אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש וגם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש.

במקרה בו חל שינוי בצפי למימוש אופציית הארכה או לאי מימוש אופציית ביטול, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין החכירה בהתאם לתקופת החכירה המעודכנת, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום השינוי בצפי, כאשר סך השינוי נזקף ליתרת נכס זכות השימוש עד לאיפוסו ומעבר לכך לרווח או הפסד.

5. תיקוני חכירה

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר אינו מקטין את היקף החכירה ואינו מטופל כעסקת חכירה נפרדת, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום התיקון וזקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר מביא לקיטון בהיקף החכירה, מכירה החברה ברווח או בהפסד הנובע מהגריעה החלקית או המלאה של יתרת נכס זכות השימוש וההתחייבות בגין החכירה. לאחר מכן, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן במועד התיקון וזקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

יג. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ובניכוי מענקי השקעה שהתקבלו בגינם ואינם כוללים הוצאות לצורך תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר המשמשים את הרכוש הקבוע.

רווח או הפסד מגריעת פריט רכוש קבוע נקבע לפי השוואת התמורה נטו מגריעת הנכס לערכו בספרים, ומוכרים נטו בסעיף הוצאות או הכנסות אחרות בדוח רווח או הפסד.

עלויות התחזוקה היום-יומיות של פריט רכוש קבוע מוכרות בדוח רווח או הפסד בעת התהוותן.

נכס מופחת החל מהמועד בו הוא זמין לשימוש כלומר, כאשר הוא הגיע למיקום ולמצב הדרושים על מנת שיוכל לפעול באופן שאליו התכוונה ההנהלה.

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

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

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



רכיבי פריט רכוש קבוע בעלי עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט, מופחתים בנפרד, לפי שיטת הרכיבים. הפחת מחושב לפי שיטת הפחת השווה בשיעורים שנתיים הנחשבים כמספיקים להפחתת הנכסים במשך תקופת השימוש המשוערת בהם.

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולהבא. הפחתת נכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

החברה מכירה בעלות החלפה של חלק מפריט רכוש קבוע כחלק מהיתרה בדוחות הכספיים של פריט הרכוש הקבוע כאשר העלות התהוותה, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לפריט יזרמו אל הקבוצה והעלות של הפריט ניתנת למדידה באופן מהימן. עלויות תחזוקה שוטפות נזקפות לדוחות על רווח או הפסד עם התהוותן.

נכס נגרע מהדוחות הכספיים במועד המכירה או כאשר לא צפויות עוד הטבות כלכליות מהשימוש בנכס. רווח או הפסד מגריעת הנכס (המחושב כהפרש בין התמורה נטו מהגריעה והעלות המופחתת בדוחות הכספיים) נכלל בדוח רווח והפסד בתקופה בה נגרע הנכס.

#### י. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נמדדים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לרווח או הפסד בעת התהוותן.

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

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינם מופחתים באופן שיטתי וכפופים לבחינת ירידת ערך מדי שנה וכן בכל עת שקיים סימן המצביע כי ייתכן שחלה ירידת ערך. אורך החיים השימושיים של נכסים אלה נבחן מדי שנה כדי לקבוע אם הערכת אורך החיים כבלתי מוגדר עדיין תקפה. אם האירועים והנסיבות אינם תומכים עוד בהערכה כאמור, השינוי באורך החיים השימושיים מבלתי מוגדר למוגדר מטופל כשינוי באומדן חשבונאי ובאותו מועד נבחנת גם ירידת ערך. החל מאותו מועד מופחת הנכס באופן שיטתי על פני תקופת אורך החיים השימושיים שלו.

#### עלויות מחקר ופיתוח

עלויות מחקר נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן.

עלויות המתהוות בגין פרויקט פיתוח עצמי מוכרות כנכס בלתי מוחשי רק אם ניתן להוכיח: את ההיתכנות הטכנולוגית של השלמת הנכס הבלתי מוחשי כך שהוא יהיה זמין לשימוש או למכירה; את כוונת החברה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למוכרו; את היכולת להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למוכרו; את האופן בו הנכס הבלתי מוחשי ייצור הטבות כלכליות עתידיות; את קיומם של המשאבים הנדרשים: טכניים, פיננסיים ואחרים, הזמינים להשלמת הנכס הבלתי מוחשי ואת היכולת למדוד באופן מהימן את העלויות בגינו במהלך פיתוחו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הנכס נמדד על-פי העלות ומוצג בניכוי ההפחתה המצטברת ובניכוי ירידת ערך שנצברה. העלויות שהוכרו כנכס בלתי מוחשי כוללות עלויות הניתנות לייחוס באופן ישיר אשר דרושות לייצור ולהכנת הנכס. עלויות אלה כוללות את עלות החומרים, שכר עבודה ישיר, הוצאות תקורה ועלויות אשראי שהונו.

הפחתת הנכס מתחילה כאשר הפיתוח הושלם והנכס זמין לשימוש. הנכס מופחת על פני אורך החיים השימושיים בנכס. בחינת ירידת ערך מתבצעת אחת לשנה ולאורך תקופת הפיתוח.

כאשר לא ניתן להכיר בנכס בלתי מוחשי שנוצר באופן פנימי, עלויות פיתוח נזקפות לרווח או הפסד במועד התהוותן. עלויות פיתוח שהוכרו בעבר כהוצאה אינן מוכרות כנכס בתקופה מאוחרת יותר.

בכל השנים המדווחות, לא התקיימו התנאים לעיל ולפיכך כל עלויות הפיתוח נזקפות לרווח או הפסד.

להלן אורך החיים השימושיים של נכסים בלתי מוחשיים:

מוניטין	קשרי לקוחות	נוסחאות מוצר	מותג	צבר הזמנות
בילתי מוגדר לא מופחת רכישה	1.5-10 שנים הקו הישר רכישה	10-20 שנים הקו הישר רכישה	4-15 שנים הקו הישר רכישה	0.25 שנים הקו הישר רכישה

אורך החיים:  
שיטת ההפחתה:  
פיתוח עצמי או רכישה:

10. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בר-השבה.

במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על סכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. סכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס ואת ערך הזמן של הכסף.

בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח או הפסד.

הפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת הערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס. לגבי נכס הנמדד לפי העלות, ביטול הפסד כאמור נזקף לרווח או הפסד.

ביטול הפסד מירידת ערך של יחידה מניבת מזומנים יוקצה לנכסי היחידה, פרט למוניטין, באופן יחסי לערך בספרים של כל אחד מהנכסים שבתחולת המדידה של IAS 36 רק במידה והערך בספרים של הנכס, לאחר ביטול הפסד מירידת ערך, אינו עולה על העלות המופחתת של הנכס שהייתה נקבעת אלמלא הוכר הפסד מירידת ערך.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הקריטריונים הייחודיים להלן מיושמים בבחינת ירידת ערך של מוניטין:

1. בחינת ירידת ערך של מוניטין בגין חברות מאוחדות

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

בחינת ירידת ערך של מוניטין נקבעת על ידי בחינת סכום בר-ההשבה של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין. כל יחידה מניבת מזומנים שהוקצה אליה מוניטין מייצגת את הרמה הנמוכה ביותר בישות שבה קיים מעקב על המוניטין לצרכי ההנהלה הפנימיים, ובכל מקרה לא גדולה ממגזר פעילות.

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

טז. מכשירים פיננסיים

1. נכסים פיננסיים

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

2. ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. החברה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד:

(א) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך – ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשירי חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;

(ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי החזויים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא מיישמת את ההקלה שנקבעה בתקן, קרי החברה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר.

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה ואילו ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר תיזקף לרווח או הפסד כנגד רווח כולל אחר ולא תקטין את הערך בספרים של הנכס הפיננסי בדוח על המצב הכספי.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

החברה מיישמת את ההקלה שנקבעה בתקן לפיה היא מניחה שסיכון האשראי של מכשיר חוב לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה אם נקבע במועד הדיווח כי המכשיר הינו בעל סיכון אשראי נמוך, למשל כאשר המכשיר הינו בעל דירוג חיצוני של "דרגת השקעה".

בנוסף, החברה מעריכה כי כאשר תשלומים חוזיים בגין מכשיר חוב נמצאים בפיגור של יותר מ- 30 יום, חלה עלייה משמעותית בסיכון האשראי, אלא אם קיים מידע סביר וניתן לביסוס שמוכיח כי סיכון האשראי לא עלה באופן משמעותי.

3. גריעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

- (א) פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או
- (ב) החברה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי החברה אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס, או
- (ג) החברה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

עסקאות מכירת לקוחות (Factoring) ושוברי אשראי של לקוחות מטופלת כגריעה כאשר מתקיימים התנאים כאמור לעיל.

כאשר החברה העבירה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מהנכס, אך לא העבירה ולא הותירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס ואף לא העבירה את

השליטה על הנכס, מוכר נכס חדש בהתאם למידת המעורבות הנמשכת של החברה בנכס. מעורבות נמשכת בדרך של ערבות לנכס המועבר נמדדת לפי הנמוך מבין היתרה המקורית של הנכס בדוחות הכספיים והסכום המרבי של התמורה שהחברה עשויה להידרש לשלם בחזר (סכום הערבות).

כאשר החברה ממשיכה להכיר בנכס בהתאם למידת המעורבות הנמשכת שלה בו, החברה גם מכירה בהתחייבות הקשורה אליו. ההתחייבות הקשורה נמדדת בדרך כזו שהערך בספרים נטו של הנכס המועבר וההתחייבות הקשורה הוא:

- (א) העלות המופחתת של הזכויות והמחויבויות שנותרו בידי החברה, אם הנכס המועבר נמדד בעלות מופחתת; או
- (ב) שקול לשווי ההוגן של הזכויות והמחויבויות שנותרו בידי החברה, כאשר הם נמדדים על בסיס נפרד, אם הנכס המועבר נמדד בשווי הוגן.

4. התחייבויות פיננסיות

1. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- (א) התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כגון נגזרים;
- (ב) התחייבויות פיננסיות שנוצרות כאשר העברת נכס פיננסי אינה כשירה לגריעה או כאשר גישת המעורבות הנמשכת חלה;
- (ג) חוזי ערבות פיננסית;
- (ד) מחויבויות למתן הלוואה בשיעור ריבית הנמוך משיעור ריבית השוק;
- (ה) תמורה מותנית שהוכרה על ידי רוכש בצירוף עסקים שתקן דיווח כספי בינלאומי 3 חל עליה.

5. גריעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבויות פיננסיות כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת. התחייבויות פיננסיות מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות. במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, החברה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים ומביאה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים. כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות פיננסית קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלי תנאים השונים באופן מהותי, בין החברה לבין אותו מלווה, העסקה מטופלת כגריעה של ההתחייבות המקורית והכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרות של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד. במקרה בו נעשה שינוי שאינו מהותי בתנאי התחייבות קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלי תנאים שאינם שונים באופן מהותי, בין החברה לבין אותו מלווה, החברה מעדכנת את סכום ההתחייבות, קרי היוון של תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, כאשר ההפרש נזקף לרווח או הפסד.

6. קיצוץ מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת באופן מיידי זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל.

הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפגיעתה.

יז. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר, שהיה מתקבל במכירת נכס, או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה, כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי ביותר. השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות, שמשותפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשותפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

מדידת שווי הוגן לנכס לא פיננסי מביאה בחשבון את היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו, או על ידי מכירתו למשתתף אחר בשוק, שישתמש בנכס בשימוש המיטבי שלו. הקבוצה משתמשת בטכניקות הערכה, שהן מתאימות לנסיבות, ושקיימים עבורן מספיק נתונים, שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מיקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה, ומזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

**יח. הפרשות**

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

הסכום המוכר כהפרשה יהיה האומדן הטוב ביותר של היציאה הנדרשת לסילוק המחויבות בהווה בסוף תקופת הדיווח. האומדן הטוב ביותר של היציאה הנדרשת לסילוק מחויבות בהווה הוא הסכום שהחברה הייתה משלמת, באופן רציונלי, כדי לסלק את המחויבות בסוף תקופת הדיווח או כדי להעבירה לצד שלישי באותו תאריך. כאשר ההפרשה הנמדדת כרוכה באוכלוסייה גדולה של פריטים, המחויבות נאמדת על ידי שקלול כל התוצאות האפשריות בהסתברויות המיוחסות אליהן. כאשר נמדדת מחויבות בודדת, התוצאה היחידה הסבירה ביותר יכולה להיות האומדן הטוב ביותר של ההפרשה.

להלן סוגי ההפרשות, שנכללות בדוחות הכספיים:

**אחריות**

הקבוצה מכירה בהפרשה לאחריות, כאשר המוצר נמכר ללקוח, או כאשר השירות ניתן ללקוח.

**תביעות משפטיות**

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

**הפרשה לפינוי פסולת**

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודש לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום. ההתחייבות להטבות עובד לזמן קצר המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הלא מהוון של ההתחייבות.

2. הטבות לאחר סיום העסקה

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות להפקדה מוגדרת וכן כתוכניות להטבה מוגדרת. לקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

3. הטבות עובד אחרות לטווח ארוך

עובדי הקבוצה זכאים להטבות מענקי הסתגלות. הטבות אלו מטופלות כהטבות אחרות לטווח ארוך מאחר שהחברה צופה כי הטבות אלו ינוצלו, ומחויבות הקבוצה בגינתן תסולק, במהלך תקופת העסקה ולאחר שנה מתום תקופת הדיווח השנתית בה העובדים סיפקו את השירות המתייחס.

כא. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עלות העסקאות עם עובדים המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים ההוניים במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל. לגבי נותני שירותים אחרים, עלות העסקאות נמדדת לפי השווי ההוגן של הסחורות או השירותים המתקבלים בתמורה למכשירים ההוניים שהוענקו. עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח או הפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי הביצוע ו/או השירות מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן - תקופת ההבשלה). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הוניים בתום כל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את

מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של הקבוצה לגבי מספר המכשירים ההוניים שיבשילו בסופו של דבר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

**כב. רווח למניה**

רווח למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל הקיים בפועל במהלך התקופה.

מניות רגילות פוטנציאליות נכללות בחישוב הרווח המדולל למניה אם השפעתן מדללת את הרווח למניה מפעילויות נמשכות. מניות רגילות פוטנציאליות שהומרו במהלך התקופה נכללות ברווח המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללות ברווח הבסיסי למניה. חלקה של החברה ברווחי חברות מוחזקות מחושב לפי חלקה ברווח למניה של אותן חברות מוחזקות מוכפל במספר המניות המוחזקות על ידי החברה.

**כג. שינוי במדיניות חשבונאית - כולל יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים**

**1. תיקון ל-IFRS 3, צירופי עסקים**

במאי 2020, פרסם ה- IASB תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 3, צירופי עסקים, בהתייחס למסגרת המושגית. התיקון נועד להחליף התייחסות למסגרת להכנת דוחות כספיים ולהצגתם, בהתייחסות למסגרת המושגית לדיווח כספי שפורסמה במרס, 2018 מבלי לשנות משמעותית את דרישותיה.

התיקון הוסיף חריג לעיקרון ההכרה בהתחייבות בהתאם ל- IFRS 3 כדי להימנע ממצבים של הכרה ברווחים או הפסדים מיד לאחר צירוף העסקים ('day 2 gain or loss') הנובעים מהתחייבויות והתחייבויות תלויות שהיו נכנסות לתחולת IAS 37 או IFRIC 21, במידה והיו מוכרות בנפרד.

בהתאם לחריג, הרוכש יישם את הוראות IAS 37, או IFRIC 21, לפי העניין, על מנת לקבוע אם במועד הרכישה קיימת מחויבות בהווה כתוצאה מאירוע העבר, או אם האירוע המחייב אשר יוצר התחייבות לשלם את ההיטל התרחש עד למועד הרכישה, בהתאמה, ולא בהתאם להגדרת התחייבות במסגרת המושגית.

התיקון גם מבהיר שנכסים תלויים לא יוכרו במועד צירוף העסקים.

התיקון יושם באופן פרוספקטיבי לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2022.

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

**2. פרויקט השיפורים בתקינה הבינלאומית לשנים 2018-2020**

בחודש מאי 2020 פרסם ה- IASB תיקונים מסוימים במסגרת פרויקט השיפורים מחזור 2018-2020, כאשר התיקון העיקרי מתייחס ל- IFRS 9. התיקון ל- IFRS 9 מבהיר אילו עמלות על החברה לכלול כאשר היא מבצעת את מבחן "10 האחוזים" בהתאם לסעיף ב.3.3.6 ב-IFRS 9, לצורך 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 יושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2022. התיקון מיושם לגבי התחייבויות פיננסיות שתוקנו או שהוחלפו החל מהשנה בה התיקון לתקן מיושם לראשונה, קרי החל מיום 1 בינואר 2022.

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

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

במאי 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 עלויות המתייחסות במישרין לחוזה, כאשר עלויות המתייחסות במישרין לחוזה כוללות הן עלויות תוספתיות (כגון חומרי גלם ושעות עבודה ישירות) והן הקצאת עלויות אחרות הקשורות במישרין למילוי החוזה (כגון הפחתת רכוש קבוע וציוד המשמשים למילוי החוזה).

התיקון יושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2022. התיקון חל על חוזים אשר כל 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 של החברה.

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

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

#### א. אומדנים והנחות

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

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

#### ירידת ערך מוניטין

הקבוצה בוחנת ירידת ערך של מוניטין לפחות אחת לשנה. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים שאליה הוקצה המוניטין ואף לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. ההשלכות האפשריות הן זקיפת הפסדים מירידת ערך לרווח או הפסד בתקופה שבה התהוו.

באור 3: - עיקרי השיקולים ואומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

אופציות מכר ורכש סימטריות על מניות המיעוט

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

הפרשה לפינוי פסולת

במסגרת רכישת פעילות של חברת כימדע כימיקלים עדינים בע"מ התחייבה החברה לפנות פסולת של חומרים כימיים אורגניים הקיימים בשטח המפעל. כמויות ועלויות המשאבים הכלכליים לסילוק מחויבות לפינוי פסולת מבוססים על הערכת הנהלה החברה המסתמכת, בין היתר, על הצעות מחיר שהתקבלו והערכת יועצים מקצועיים ונבחנים מדי תקופה לצורך בחינת נאותות ההערכות הנ"ל. שינויים בהערכות אלה יכולים להשפיע על סכום ההתחייבות ועל הוצאות המימון.

באור 4: גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

א. תיקון ל- IAS 1, הצגת דוחות כספיים

בחודש ינואר 2020 פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 1 בדבר הדרישות לסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות (להלן: "התיקון המקורי"). בחודש אוקטובר 2022 פרסם ה- IASB תיקון עוקב לתיקון האמור לעיל (להלן: "התיקון העוקב").

התיקון העוקב קבע כי:

רק אמות מידה פיננסיות אשר ישות חייבת לעמוד בהן בסוף תקופת הדיווח או לפני כן, משפיעות על סיווגה של אותה ההתחייבות כהתחייבות שוטפת או התחייבות לא שוטפת.

עבור התחייבויות אשר הבדיקה של עמידה באמות המידה הפיננסיות נבחנת בתוך 12 חודשים העוקבים של תאריך הדיווח יש לתת גילוי באופן שיאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את הסיכונים בגין אותה ההתחייבות. קרי, התיקון העוקב קובע כי יש לתת גילוי לערך בספרים של ההתחייבות, מידע על אמות המידה הפיננסיות וכן, עובדות ונסיבות לסוף תקופת הדיווח אשר עשויות להביא למסקנה כי לישות יהיה קושי בעמידה באמות המידה פיננסיות.

התיקון המקורי קבע כי זכות המרה של התחייבות תשפיע על סיווג ההתחייבות כולה כהתחייבות שוטפת או לא שוטפת, למעט במקרים בהם רכיב המרה הינו הוני.

התיקון המקורי והתיקון העוקב ייושמו לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2024 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. התיקונים ייושמו בדרך של יישום למפרע.

להערכת החברה, לתיקון לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

**ב. תיקון ל- IAS 8 מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות**

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8: מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות (להלן – התיקון). מטרת התיקון הינה להציג הגדרה חדשה של המונח "אומדנים חשבונאיים".

אומדנים חשבונאיים מוגדרים כ"סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה". התיקון מבהיר מהם שינויים באומדנים חשבונאיים וכיצד הם נבדלים משינויים במדיניות החשבונאית ומתיקוני טעויות.

התיקון ייושם באופן פרוספקטיבי לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 והוא חל על שינויים במדיניות חשבונאית ובאומדנים חשבונאיים המתרחשים בתחילת אותה תקופה או אחריה. יישום מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, לתיקון לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

**ג. תיקון ל- IAS 12, מסים על הכנסה**

במאי 2021 פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12, מסים על ההכנסה (להלן: IAS "12" או "התקן") אשר מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' במסים נדחים המובא בסעיפים 15 ו- 24 ל IAS 12 (להלן: "התיקון").

במסגרת הנחיות ההכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים, מחריג IAS 12 הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים מסוימים הנובעים מההכרה לראשונה בנכסים והתחייבויות בעסקאות מסוימות. חריג זה מכונה 'חריג ההכרה לראשונה'. התיקון מצמצם את

תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' ומבהיר כי הוא אינו חל על הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים הנובעים מעסקה אשר אינה צירוף עסקים ואשר בגינה נוצרים הפרשים זמניים שווים בחובה ובזכות גם אם הם עומדים ביתר תנאי החריג.

התיקון ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחרי. יישום מוקדם אפשרי. בנוגע לעסקאות חכירה והכרה בהתחייבות בגין פירוק ושיקום - התיקון ייושם החל מתחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים בהם התיקון יושם לראשונה, תוך זקיפת ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי) למועד זה.

להערכת החברה, לתיקון לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

**ד. תיקון ל- IAS 1, גילוי למדיניות החשבונאית**

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1: הצגת דוחות כספיים (להלן – התיקון). בהתאם לתיקון, חברות ידרשו לספק גילוי למדיניות החשבונאית המהותית שלהן חלף הדרישה כיום לספק גילוי למדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן. אחת מהסיבות העיקריות לתיקון זה נובעת מכך שלמונח "משמעותי" לא קיימת הגדרה ב- IFRS בעוד שלמונח "מהותי" קיימת הגדרה בתקנים שונים ובפרט ב- IAS 1.

התיקון ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחרי. יישום מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, לתיקון לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

באור 5: - צירופי עסקים

א. רכישת חברת LORI

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

החברה רכשה את מניות LORI בתמורה לסך של כ-3.1 מיליון אירו (כ-3.6 מיליון דולר), בתוספת יתרת מזומנים נטו.

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

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

17 בינואר 2022 אלפי דולר	
65	הון חוזר, נטו
533	נכס זכות שימוש
354	רכוש קבוע
952	נכסים מזוהים, נטו
395	קשרי לקוחות
211	נוסחאות מוצר
50	תוכנה
2,582	מוניטין הנובע מהרכישה
(533)	התחייבות בגין חכירה
(97)	מסים נדחים
3,560	סך עלות הרכישה

הפעילות הנרכשת הניבה הכנסות בסך של כ-7,890 אלפי דולר ורווח נקי בסך של כ-774 אלפי דולר ממועד איחוד ועד ליום 31 בדצמבר, 2022.

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-14.5 מיליון ש"ח (כ-4.6 מיליון דולר) הסכם רכישת באלירום כולל התאמות ליום הרכישה ואופציה 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.

באור 5: - צירופי עסקים (המשך)

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 מתוקות ותערובות טעם פונקציונאליות שאינן מתוקות (SAVORY), וכן חומרי עזר וחומרים משלימים לתעשיית המזון. מפעלה של באלירום ממוקם בבאר טוביה.

31 במרס 2022	אלפי דולר	
2,233		הון חוזר, נטו
2,228		נכס זכות שימוש
466		רכוש קבוע
4,927		נכסים מזוהים, נטו
1,123		קשרי לקוחות
1,089		נוסחאות מוצר
4,765		מוניטין הנובע מהרכישה
(2,228)		התחייבות בגין חכירה
(473)		מסים נדחים
(734)		התחייבויות לא שוטפות אחרות
8,469		<u>סך עלות הרכישה</u>
		<u>עלות הרכישה</u>
4,580		שולם במזומן
3,889		התחייבות בגין תמורה נדחית והתאמות ליום הרכישה
8,469		<u>סך עלות הרכישה</u>

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

הפעילות הנרכשת הניבה הכנסות בסך של כ-4,044 אלפי דולר ורווח נקי בסך של כ-447 אלפי דולר ממועד איחוד ועד ליום 31 בדצמבר, 2022.

#### 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).

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 פעלה באזור התעשייה בזרזיר בצמוד למרכז הפיתוח של החברה בזרזיר, ומייצאת את רובם המחולט של מוצריה לשווקים מתפתחים, כגון וייטנאם, הודו ודרום מזרח אסיה.

באור 5: - צירופי עסקים (המשך)

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

12 באפריל 2022	אלפי דולר	
504		הון חוזר, נטו
141		נכס זכות שימוש
40		רכוש קבוע
685		נכסים מזוהים, נטו
2,955		נוסחאות מוצר
(222)		מיסים נדחים
(141)		התחייבויות בגין חכירה
(83)		התחייבויות לא שוטפות אחרות
3,194		סך עלות הרכישה
		<u>עלות הרכישה</u>
3,149		שולם במזומן
45		התאמות ליום הרכישה
3,194		סך עלות הרכישה

החל מתחילת הרבעון הרביעי, פעילות פנטאור מוזגה במלואה לתוך תורפז תעשיות כולל, העברת מפעל פנטאור לאחד ממפעליה של תורפז תעשיות, ראה ביאור ט' בדבר מיזוג בין החברה לחברת פנטאור בע"מ

ד. רכישת חברת Klabin

בהמשך לדו"ח המידי שפרסמה החברה ביום 18.9.2022 (אסמכתה: 2022-01-118207) על רכישה, באמצעות תורפז ארה"ב, חברה בת בבעלות מלאה של החברה, של 81% מההון המונפק וזכויות ההצבעה של חברת KLABIN FRAGRANCE, INC. חברה פרטית המאוגדת בארה"ב ("KLABIN"), מידי בעלי מניותיה ("המוכרים"), בתמורה לסך של 24.3 מיליון דולר, בכפוף להתאמות בהתאם לתוצאותיה של KLABIN בשנת 2022 ("הסכם הרכישה"), ולדו"ח המידי מיום 3.10.2022 (אסמכתה: 2022-01-100530) על השלמת העסקה, דיווחה החברה בד ובבד עם דוח זה כדלהלן:

ממועד רכישתה ובמהלך הרבעון הראשון לשנת 2023, התמקדה KLABIN בהרחבת מערך הייצור, והשקיעה מאמצים בקליטה ואיחוד פעילות תורפז ארה"ב, לתוך פעילות KLABIN, באתר הייצור החדש שלה בניו ג'רזי. במסגרת תהליך זה קלטה KLABIN את מערך הייצור, הפיתוח, מערכות המחשוב והכספים של תורפז ארה"ב. נכון למועד פרסום דוח זה, הושלם איחוד פעילות תורפז ארה"ב עם פעילות KLABIN.

פעילות KLABIN ברבעון הרביעי לשנת 2022, הושפעה גם מהקטנת מלאים אצל לקוחותיה כחלק ממגמת הקטנת מלאים המאפיינת את הענף כולו בימים אלו בשל עליית הריבית בעולם ואי הבהירות הכלכלית בשווקים, ולפיכך נפגעה ה-EBITDA של KLABIN לשנת 2022.

לאור האמור, ניהלו הצדדים מ"מ לבחינת התאמת מחיר הרכישה ותנאי העסקה והגיעו להסכמה, כי חלף התאמת התמורה כאמור בהסכם הרכישה, יעודכן הסכם הרכישה באופן ש- (1) יתרת הון

באור 5: - צירופי עסקים (המשך)

המניות המונפק והנפרע וזכויות ההצבעה ב-KLABIN (19%) יועברו לתורפז ארה"ב באופן מיידי, כך שתורפז תחזיק מעתה במלוא (100%) הון המניות המונפק וזכויות ההצבעה של KLABIN; (2) התמורה המיידית עבור הרכישה (של 100% ממניות KLABIN) תופחת ל- 22.4 מיליון דולר; (3)

המוכרים יהיו זכאים לתמורה נוספת (של עד 3 מיליון דולר) בהתאם לתוצאותיה העסקיות של KLABIN בשנים 2023-2025.

KLABIN, הפועלת מאז שנת 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 סינרגיות בין חברות הקבוצה בפיתוח, ברכש, בשיווק ובמכירות.

עלות הרכישה תיוחס לנכסים מוחשיים, לא מוחשיים ולהתחייבויות אשר נרכשו בהתבסס על שווים ההוגן בעת הרכישה. קביעת השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות כפופה להערכת שווי של הקצאת מחיר הרכישה לשווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות, אשר טרם בוצעה למועד אישור דוחות כספיים אלו. בדוחות אלו יוחס באופן ארעי עודף העלות מהרכישה למוניטין. הטבלה המוצגת להלן מסכמת את התמורה ששולמה ואת ההערכה הזמנית של הקצאת מחיר הרכישה:

3 באוקטובר 2022 אלפי דולר	
457	הון חוזר, נטו
2,167	נכס זכות שימוש
4	רכוש קבוע
2,628	נכסים מזוהים, נטו
23,718	מוניטין הנובע מהרכישה
(2,167)	התחייבויות בגין חכירה
24,179	סך עלות הרכישה
	<u>עלות הרכישה</u>
22,380	שולם במזומן בניכוי החזר בגין התאמות
1,799	התחייבויות בגין תמורה נדחית
24,179	סך עלות הרכישה

הפעילות הנרכשת הניבה הכנסות בסך של כ-661 אלפי דולר והפסד נקי בסך של כ-311 אלפי דולר ממועד איחוד ועד ליום 31 בדצמבר, 2022.

ה. רכישת חברת FIT

ביום 28 באוקטובר 2021 השלימה החברה עסקה לרכישת השליטה (60%) בחברת Food Ingredients Technology (להלן: "FIT") העוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק של תמציות טעמי Savory לסגמנטים רחבים בתעשיית המזון לרבות תעשיית הבשר, הדגים, ארוחות מוכנות, פתרונות על בסיס צמחי (Plant-based), ציפויים לתעשיית המזון המהיר, מרקים ורטבים. זאת בתמורה לסך של כ-12.8 מיליון אירו (כ-14.5 מיליון דולר), מתוכם סך של 1.99 מיליון אירו (כ-2.25 מיליון דולר) שולמו במזומן,

והיתרה באמצעות הקצאת מניות, בהתבסס על מחיר המניה הממוצע ב-30 הימים שקדמו למועד ההתקשרות בהסכם, אשר היוו במועד הקצאתן כ-1.74% מהון המניות המונפק והנפרע (כ-1.73% בדילול מלא). שווי המניות נמדד בהתאם למחיר המניה במועד ההשלמה.

בהתאם להסכמות בין הצדדים, התמורה כפופה להתאמות נוספות אשר בוצע במזומן בתוך 90 ימים ממועד השלמת העסקה. במהלך חודש פברואר, 2022, שילמה החברה בגין ההתאמה כאמור, סך של כ-0.9 מיליון אירו (כ-1 מיליון דולר).

כמו כן, כולל ההסכם אופציה הדדית לרכישת יתרת המניות של FIT (40%) שלוש שנים ממועד השלמת העסקה, ולמשך שנה וזאת במחיר המבוסס על ביצועיה העסקיים של FIT בשנים עשר הרבעונים שקדמו למועד ההודעה על מימוש האופציה. בהתחשב בתנאי האופציה הזהים לכל הצדדים לעסקה, רשמה הקבוצה את רכישת מלוא השליטה (100%) ב-FIT תוך רישום מלוא ההתחייבות המשתמעת ממימוש האופציה על פי ערכה המהוון (ראה ביאור ג'18.2). במהלך תקופת הדוח החברה ביצעה התאמה של הקצאת מחיר הרכישה של חברת FIT אשר השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים שלה 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 (17,976 אלפי דולר) מול המוניטין.

ההערכה בוצע על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי. הקצאת עודף עלות הרכישה יוחסה לנוסחאות מוצר, קשרי לקוחות, ומוניטין כמפורט להלן. הטבלה המוצגת להלן מסכמת את התמורה ששולמה עבור FIT ואת סכומי הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו שהוכרו במועד הרכישה, בשווים ההוגן של הנכסים נטו הניתנים לזיהוי של FIT:

28 באוקטובר, 2021	
אלפי דולר	
642	הון חוזר, נטו
3,697	רכוש קבוע
4,339	נכסים מזוהים, נטו
8,798	קשרי לקוחות
5,424	נוסחאות מוצר
32,509	מוניטין הנובע מהרכישה
(3,556)	מסים נדחים
47,514	סך עלות הרכישה

1. רכישת פעילות פלפל ותבליני הגליל

ביום 3 באוקטובר, 2021 השלימה החברה את רכישת הפעילות העסקית והנכסים מידי חברת פלפל – פיתוח תעשיות מזון בע"מ וחברת אף סי תבליני הגליל בע"מ (יחד: "המוכרת") וזאת בתמורה לסך כולל של 12 מיליון ש"ח (כ-3.75 מיליון דולר). הפעילות הנרכשת, מתמקדת בייצור תערובות תבלינים בטעמי Savory לתעשיית הבשר והקניקיים, הדגים, קמחים מיוחדים (ללא גלוטן) ותמציות טעם ותחליפי הבשר. כמו כן לחברה פעילות מחקר ופיתוח ענפה.



התמורה כפופה להתאמות בסך של 1 מיליון ש"ח (כ-0.32 מיליון דולר) בגין בכל אחת מהשנים 2021 ו-2022 אשר יתווספו או יופחתו מהתמורה כתלות ב-EBIDTA שתנבע מהפעילות הנרכשת בכל אחת מהשנים האמורות וכן להתאמה נוספת בשווי המלאי שתיבחן בחלוף שנה ממועד ההשלמה.

עלות הרכישה יוחסה למלאי רכוש קבוע אשר נרכשו בהתבסס על שווים ההוגן בעת הרכישה, כמו כן הנכסים הבלתי מוחשיים שהוכרו כוללים קשרי לקוחות, נוסחאות מוצר ומוניטין כמפורט להלן:

ביום 3 באוקטובר, 2021 אלפי דולר	
984	מלאי
1,444	רכוש קבוע
2,428	נכסים מזוהים נטו
525	קשרי לקוחות
175	נוסחאות מוצר
203	מוניטין הנובע מהרכישה
3,331	סך עלות הרכישה

ז. רכישת חברת SDA

ביום 26 באוקטובר, 2020 חתמה תורפז תמציית על הסכם עם קיבוץ שדה אליהו לרכישת זכויות ולהשקעה בא.ס.ד.י.איי. ספייס אגודה שיתופית חקלאית בע"מ (היום – א.ס. ד.י. איי. ספייס תעשיות בע"מ, להלן: "SDA")

במסגרתו הוקצו לה זכויות המהוות 51% מהזכויות בהון SDA, בתמורה לסך של כ-2 מיליון דולר (כ-6.63 מיליון ש"ח). בנוסף, התחייבה תורפז תמציית לשלם לקיבוץ שדה אליהו תשלום נוסף מותנה ביצועים עד לסך כולל שך כ-1.75 מיליון דולר (כ-5.61 מיליון ש"ח) אשר ישולם תוך 30 יום מאישור הדוחות הכספיים המבוקרים של SDA לשנת 2023. החל ממועד השלמת העסקה, התחייבה תורפז תמציית לשפות את קיבוץ שדה אליהו, על כל סכום ששולם על ידו תחת הערבויות האישיית שהעמיד לטובת פעילות SDA בגין התקופה שלאחר מועד השלמת העסקה.

ביום 1 בספטמבר 2021, השלימה תורפז תמציית את רכישת יתרת הזכויות (49%) בחברת SDA מידי הקיבוץ, כך שלאחר השלמת הרכישה מחזיקה תורפז תמציית במלוא הון המניות המונפק והנפרע של SDA.

במועד ההשלמה שילמה תורפז תמציית סך של כ-7.5 מיליון דולר (כ-24.5 מיליון ש"ח). כמו כן, התחייבה תורפז תמציית לשלם לקיבוץ תשלום תלוי ביצועים בסך של כ-0.9 מיליון דולר (3 מיליון ש"ח), אשר ישולם לא יאוחר מיום 30 באפריל 2025, בהתבסס על גידול במוצע השנתי של ה-EBITDA של SDA לשנים 2022-2024. בנוסף, במועד השלמת העסקה, תורפז תמציית שילמה לקיבוץ סך של כ-1.72 מיליון דולר (כ-5.61 מיליון ש"ח), בגין תמורה מותנית בעמידה ביעדים, אשר לה היה זכאי הקיבוץ בהתאם לעסקת הרכישה מחודש אוקטובר 2020. במסגרת העסקה התחייבה תורפז תמציית להמשיך לפרוע לקיבוץ את הלוואות הבעלים שהעמיד ל-SDA אשר יתרתן ליום 31.12.2022 הינן כ-924 אלף דולר (כ-3.25 מיליון ש"ח).

ח. ביום 16 בדצמבר 2021, נחתם הסכם מיזוג שאינו מהותי לחברה עם תורפז תמציית (לאחר שאושר על ידי הדירקטוריונים של כל אחת מהחברות. בהתאם להסכם המיזוג תמוזגנה החברות בדרך של החלפת מניות בהתאם לסעיף 103 לפקודת מס הכנסה, כך שעם השלמת עסקת המיזוג תמוזג כל

באור 5: - צירופי עסקים (המשך)

פעילות התמציות לחברה. ביום 2 במאי, 2022 התקבל אישור מנהל רשות המיסים למיזוג וביום 10 באוגוסט, 2022 נרשם המיזוג ברשם החברות והחברה התמזגה עם החברה המועברת.

ט. ביום 21 לספטמבר, 2022 נחתם הסכם מיזוג שאינו מהותי לחברה בהתאם להוראות סעיף 103 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 103 לפקודת מס הכנסה, כך שעם השלמת עסקת המיזוג תמוזג כל פעילות החברה המועברת לחברה הקולטת. ביום 14 במרס, 2023 התקבל אישור מנהל רשות המיסים למיזוג והמסמכים הנדרשים הוגשו לאישור רשם החברות למיזוג.

י. להלן טבלת החזקות של החברה ליום 31/12/2022

אחוז ההחזקה		מדינת התאגדות	שם החברה
מניות	מניות המקנות זכויות לרווחים		
100%	100%	ישראל	תורפז תעשיות בע"מ
100%	100%	ישראל	כימדע תעשיות בע"מ
60%	60%	ישראל	באלירום בע"מ
100%	100%	ישראל	פנטאור בע"מ
100%	100%	ארה"ב	TURPAZ FRAGRANCES & FLAVOR AROMA, INC
81%	81%	ארה"ב	KLABIN FRAGRANCES, INC
100%	100%	פולין	POLLENA-AROMA
60%	60%	וייטנאם	Western Flavors Fragrances Production JSC
100%	100%	ישראל	אס.די.איי. ספייס תעשיות בע"מ
60%	60%	בלגיה	Food Ingredients Technologies
100%	100%	בלגיה	Turpaz Belgium
100%	100%	לטביה	LORI RKF

באור 6: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי דולר	
43,780	22,718
4,857	6,092
582	752
6,538	5,800
144	313
<u>55,901</u>	<u>35,675</u>

מזומנים ופיקדונות למשיכה מיידית – שקל ישראלי  
 מזומנים ופיקדונות למשיכה מיידית - דולר  
 מזומנים ופיקדונות למשיכה מיידית - זלוטי  
 מזומנים ופיקדונות למשיכה מיידית – אירו  
 מזומנים ופיקדונות למשיכה מיידית – מטבע אחר

באור 7: - לקוחות

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי דולר	
19,939	23,824
1,029	1,470
20,968	25,294
107	130
20,861	25,164

חובות פתוחים  
המחאות לגבייה

בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים

לקוחות, נטו

להלן התנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי דולר	
82	107
25	23
107	130

יתרה ליום 1 בינואר  
הפרשה במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר

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

סה"כ	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו					לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם ליום 31.12.2022
	מעל 120 יום	91-120 יום	61-90 יום	31-60 יום	עד 30 יום	
	אלפי דולר					
	ליום 31 בדצמבר 2022					
25,294	337	553	362	1,234	5,296	17,512
130	130					

יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים  
יתרת הפרשה לחובות מסופקים

סה"כ	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו					לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם ליום 31.12.2021
	מעל 120 יום	91-120 יום	61-90 יום	31-60 יום	עד 30 יום	
	אלפי דולר					
	ליום 31 בדצמבר 2021					
20,968	122	101	130	338	3,088	17,189
107	107	-	-	-	-	-

יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים  
יתרת הפרשה לחובות מסופקים

באור 8: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי דולר	
826	1,473
554	1,080
12,099	-
181	529
<u>13,660</u>	<u>3,082</u>

הוצאות מראש ומקדמות לספקים  
מוסדות ממשלתיים  
הכנסות לקבל, ראה ביאור 27  
אחרים

באור 9: - מלאי

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי דולר	
8,680	13,365
279	2,544
6,701	10,083
<u>15,660</u>	<u>25,992</u>

חומרי גלם  
תוצרת בעיבוד  
תוצרת גמורה

באור 10 - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה

שנת 2022

מקרקעין, בניינים	שיפורים במושכר	כלי רכב	מחשבים, ציוד וריהוט משרדי	מכונות וציוד	סה"כ	
אלפי דולר						
						<u>עלות</u>
10,855	1,689	420	1,996	19,394	34,354	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
167	1,452	-	570	3,478	5,667	רכישות חברה שאוחדה לראשונה ורכישת פעילות
-	546	482	254	1,062	2,344	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצגה
(1,234)	(593)	(68)	(240)	(2,243)	(4,378)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
691	53	1	70	580	1,395	גריעות במהלך השנה
-	-	(137)	-	-	(137)	
10,479	3,147	698	2,650	22,271	39,245	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
						<u>פחת שנצבר</u>
2,899	654	239	1,427	11,217	16,436	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
282	183	60	239	1,085	1,849	פחת חברה שאוחדה לראשונה ורכישת פעילות
-	255	320	153	751	1,479	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצגה
(342)	(319)	(34)	(185)	(1,170)	(2,050)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
178	18	2	39	129	366	גריעות במהלך השנה
-	-	(94)	-	-	(94)	
3,017	791	493	1,673	12,012	17,986	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
7,462	2,356	205	977	10,259	21,259	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2022

באור 10 - רכוש קבוע (המשך)

א. הרכב ותנועה (המשך)

שנת 2021

מקרקעין, בניינים	שיפורים במושכר	כלי רכב	מחשבים, ציוד וריהוט משרדי	מכונות וציוד	סה"כ	
אלפי דולר						
						<u>עלות</u>
7,564	544	586	1,426	19,255	29,375	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
75	228	41	192	2,398	2,934	רכישות חברה שאוחדה לראשונה ורכישת פעילות
3,644	1,238	-	678	2,810	8,370	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממתבע הפעילות למטבע ההצגה
398	62	14	71	648	1,193	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(826)	(74)	(1)	(74)	(576)	(1,551)	גריעות במהלך השנה, ראה ביאור 27
-	(309)	(220)	(297)	(5,141)	(5,967)	
10,855	1,689	420	1,996	19,394	34,354	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
						<u>פחת שנצבר</u>
1,270	246	313	1,128	10,558	13,515	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
213	67	60	126	924	1,390	פחת חברה שאוחדה לראשונה ורכישת פעילות
1,538	386	-	411	894	3,229	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממתבע הפעילות למטבע ההצגה
109	24	13	50	379	575	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(231)	(39)	(1)	(57)	(286)	(614)	גריעות במהלך השנה, ראה ביאור 27
-	(30)	(146)	(231)	(1,252)	(1,659)	
2,899	654	239	1,427	11,217	16,436	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
7,956	1,035	181	569	8,177	17,918	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2021

ג. בחודש דצמבר 2020, קיבלה חברת הבת, כימדע תעשיות בע"מ, את אישור הרשות להשקעות ולפיתוח התעשייה והכלכלה לתכנית השקעות ברכוש קבוע על פי החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959, לצורך הרחבת מפעל כימדע בקיבוץ ניר יצחק, בהיקף תכנית מאושרת של כ-11 מיליון ש"ח, ביצוע ההשקעות בהתאם לתכנית יזכה את כימדע במענק בשיעור של כ-20% מההשקעות כאמור. כתב האישור מותנה בתנאים כמקובל, לרבות עמידה ביעדים עסקיים שנקבעו במסגרתה. ביצוע התכנית הינו עד ליום 30 בדצמבר 2026. החברה החלה את הקמתה של חלק מההרחבה המתוכננת ולגבי היתרה היא נמצאת בשלבי תכנון. נכון ליום אישור הדוחות הכספיים החברה טרם קיבלה כספי מענק.

ד. למידע על שעבודים ראה באור 20.

באור 11: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים

א. הרכב ותנועה

שנת 2022

סה"כ	תוכנה	מוניטין	אי תחרות אלפי דולר	צבר הזמנות	סימן מסחרי	נוסחאות מוצר	קשרי לקוחות	עלות
60,843	--	36,265	10	2,230	242	6,696	15,400	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
183	183	--	--	--	--	--	--	תוספות
36,888	51	31,061	--	--	--	4,255	1,521	תוספות במסגרת רכישת פעילויות התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
4,703	1	2,172	--	--	8	458	2,064	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצגה
(9,290)	(14)	(4,664)	--	--	(26)	(1,315)	(3,271)	
93,327	221	64,834	10	2,230	224	10,094	15,714	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
<b>הפחתה שנצברה והפסדים מירידת ערך שנצברו</b>								
7,635	--	--	7	2,230	242	490	4,666	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
1,995	31	--	3	--	--	509	1,452	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
270	1	--	--	--	8	39	222	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(503)	(1)	--	--	--	(26)	(100)	(376)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצגה
9,397	31	--	10	2,230	224	938	5,964	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
83,930	190	64,834	--	--	--	9,156	9,750	יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר, 2022

שנת 2021							קשרי לקוחות	נוסחאות מוצר	סימן מסחרי	צבר הזמנות אלפי דולר	אי תחרות	מוניטין	סה"כ
							עלות						
14,094	4,318	10	2,230	227	1,144	6,165	יתרה ליום 1 בינואר, 2021 תוספות במסגרת רכישת פעילויות התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ						
*47,431	*32,509	--	--	--	5,599	9,323	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ						
*(2,097)	*(1,002)	--	--	--	(352)	(743)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצגה						
1,415	440	--	--	15	305	655							
*60,843	*36,265	10	2,230	242	6,696	15,400	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021						
							<u>הפחתה שנצברה והפסדים מירידת ערך שנצברו</u>						
6,719	--	5	2,230	193	368	3,922	יתרה ליום 1 בינואר, 2021 הפחתה שהוכרה במהלך השנה						
817	--	2	--	58	160	597	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצגה						
99	--	--	--	(9)	(38)	147							
7,635	--	7	2,230	242	490	4,666	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021						
*53,208	*36,265	3	--	--	6,206	10,734	יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר, 2021 * הוצג מחדש ראה באור 5ה'						

**ב. רכישה במהלך השנה**

המוניטין והנכסים הבלתי מוחשיים נרכשו במסגרת צירופי עסקים. לפרטים נוספים ראה באור 5 לעיל.

**ג. הוצאות הפחתה**

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

**ד. ירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר**

לצורך עריכת הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2022, החברה זיהתה 8 יחידות מניבות מזומנים להם מיוחס המוניטין. ל-7 יחידות מניבות מזומנים להם מיוחס מוניטין בסך אלפי דולר (הכולל ייחוס ארעי של כל עודף העלות ברכישת חברת KLABIN בסך 23,718 אלפי דולר, ראה ביאור 15ד') ערכה החברה הערכות פנימיות בשיטת DCF המבוססת על ניתוח פעילות החברה תחת הנחת העסק החי, ועבור יחידה מניבת מזומנים אחת לה מיוחס שווי מוניטין בסך 29,966 אלפי דולר נערכה הערכת שווי על ידי מעריך שווי חיצוני. ההנחות שלפיהם ביצע מעריך השווי את ההערכה בהתאם למודל ההערכה הינם שיעור ההון בהתאם למחיר ההון המשוקלל (WACC) לפני מס הינו 21.79%, שיעור הצמיחה הממוצעת לשנים 1-5 הינו 10.3% ושיעור הצמיחה החל מהשנה ה-5 ואילך הינו 2.8%. מהשוואת השווי שנגזר בהערכת השווי ליתרה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022, נמצא כי אין צורך בביצוע הפחתה לירידת ערך.

**ניתוחי רגישות לשינויים בהנחות**

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



גילויים עבור עסקאות חכירה בהן החברה מהווה חוכר

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

א. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי דולר			
360	515	625	הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
65	65	85	הוצאות בגין חכירות לטווח קצר
1,896	1,847	2,358	הוצאות בגין תשלומי חכירה
<u>2,321</u>	<u>2,427</u>	<u>3,068</u>	סך תזרים מזומנים עבור חכירות

ב. אופציות הארכה וביטול

לחברה הסכמי חכירה הכוללים הן אופציות הארכה והן אופציות ביטול. אופציות אלה מקנות לחברה גמישות בניהול עסקאות החכירה והתאמה לצרכים העסקיים של החברה. החברה מפעילה שיקול דעת משמעותי בבחינה האם ודאי באופן סביר כי אופציות הארכה וביטול ימומשו. בהסכמי חכירה הכוללים תקופות חכירה שאינן ניתנות לביטול של 3 עד 10 שנים, כללה החברה במסגרת תקופת החכירה גם מימוש של אופציות הארכה הקיימות בהסכמים. בהסכמי חכירה אלו נוהגת החברה לממש את אופציות הארכה שכן במקרה שבו אם נכס חלופי לא יהיה זמין באופן מיידי במועד סיום תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול, תיווצר לחברה פגיעה משמעותית בפעילות השוטפת של החברה. בנוסף בהסכמי חכירה של רכבים, החברה לא כללה במסגרת תקופת החכירה מימוש של אופציות הארכה שכן החברה לא נוהגת לממש אופציות אלו ולחכור את הרכבים לתקופה אשר עולה על 3 שנים (ללא מימוש אופציית הארכה). יתרה מזאת, תקופות החכירה שהינן תחת אופציית ביטול החכירה נכללו כחלק מתקופת החכירה כאשר ודאי באופן סביר כי אופציות אלה לא ימומשו.

באור 12: - תכירות (המשך)

ג. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש

שנת 2022

סה"כ	כלי רכב אלפי דולר	מקרקעין ובניינים	
15,007	2,177	12,830	<u>עלות</u> יתרה ליום 1 בינואר, 2022
			תוספות במשך השנה:
4,975	814	4,161	תכירות חדשות
5,069	277	4,792	חברה שאוחדה לראשונה
253	--	253	התאמות בגין הצמדה למדד
1,030	348	682	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(2,222)	(321)	(1,901)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצגה
(1,075)	(97)	(978)	גריעות מהלך השנה
<u>23,037</u>	<u>3,198</u>	<u>19,839</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
			<u>פחת שנצבר</u>
2,612	1,099	1,513	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
			תוספות במשך השנה:
2,494	813	1,681	פחת והפחתות
380	275	105	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(394)	(163)	(231)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצגה
(618)	(84)	(534)	גריעות מהלך השנה
<u>4,474</u>	<u>1,940</u>	<u>2,534</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
<u>18,563</u>	<u>1,258</u>	<u>17,305</u>	<u>יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2022</u>

באור 12: - חכירות (המשך)

שנת 2021

סה"כ	כלי רכב אלפי דולר	מקרקעין ובניינים	
13,975	2,044	11,931	<u>עלות</u> יתרה ליום 1 בינואר, 2021
			תוספות במשך השנה:
5,252	658	4,594	חכירות חדשות
145	145	--	חברה שאחודה לראשונה
34	1	33	התאמות בגין הצמדה למדד
(254)	(77)	(177)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
493	97	396	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצגה
(4,638)	--	(4,638)	גריעות מהלך השנה, ראה ביאור 27
<u>15,007</u>	<u>2,868</u>	<u>12,139</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
2,206	543	1,663	<u>פחת שנצבר</u> יתרה ליום 1 בינואר, 2021
			תוספות במשך השנה:
1,590	549	1,041	פחת והפחתות
(59)	(32)	(27)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
88	39	49	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצגה
(1,213)	--	(1,213)	גריעות מהלך השנה, ראה ביאור 27
<u>2,612</u>	<u>1,099</u>	<u>1,513</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
<u>12,395</u>	<u>1,769</u>	<u>10,626</u>	<u>יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2021</u>

ד. התחייבויות בגין חכירות:

2021	2022	
אלפי דולר		
11,631	12,255	יתרה ליום 1 בינואר
5,252	4,975	תוספות
145	5,069	כניסה לאיחוד
(3,799)	(457)	גריעות
515	625	הוצאות ריבית
(1,847)	(2,358)	תשלומים בגין חכירה
358	(1,578)	שינויים אחרים
<u>12,255</u>	<u>18,531</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

באור 12: - חכירות (המשך)

ה. ניתוח מועדי פירעון של התחייבויות חכירה:

2021	2022	
אלפי דולר		
1,811	1,946	שנה ראשונה- חלויות שוטפות
982	1,659	שנה שנייה
687	1,476	שנה שלישית
490	1,360	שנה רביעית
509	1,286	שנה חמישית
7,776	10,804	שנה שישית ואילך
<u>12,255</u>	<u>18,531</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

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

באור 13: - אשראי מתאגידים בנקאיים

א. הרכב

ליום 31 בדצמבר, 2022

יתרה	שיעור ריבית אפקטיבי 31 בדצמבר 2022	תנאי הצמדה	
אלפי דולר	%		
2,982	ראה ביאור 16א'	צמוד לאירו	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאים ואחרים. הלוואות מתאגידים בנקאיים הלוואות מתאגידים בנקאיים הלוואות מתאגידים בנקאיים
91	1.4%	צמוד לדולר	
3,202	SOFR+1.9	לא צמוד	
5,761	P+0.34% - P+1.5%		
<u>12,036</u>			

ליום 31 בדצמבר, 2021

יתרה	שיעור ריבית אפקטיבי 31 בדצמבר 2021	תנאי הצמדה	
אלפי דולר	%		
3,411	ראה ביאור 16א'	צמוד לאירו	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאים ואחרים. הלוואות מתאגידים בנקאיים הלוואות מתאגידים בנקאיים
1,103	1.6%	לא צמוד	
6,599	2.1%		
<u>11,113</u>			

באור 13: - אשראי מתאגידים בנקאיים (המשך)

- ב. נכון ליום 31 בדצמבר 2022, ביצעה החברה עסקאות פקטורינג בסך כ-1,875 אלפי דולר (בהשוואה לכ-280 אלף דולר ל-31 בדצמבר 2021).
- ג. לעיקרי הסכם האשראי, לרבות התניות פיננסיות והתחייבויות אחרות להן התחייבה החברה, ראה באור 16.
- ד. לתום שנת 2022, לחברה מסגרות אשראי לא מנוצלות בסך של כ-2.9 מיליון דולר (בהשוואה לכ-6.3 מיליון דולר לתום שנת 2021).
- ה. בטחונות, ראה באור 20.
- ו. שעבודים, ראה באור 20.

באור 14 - התחייבויות לספקים ונותני שירותים

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי דולר	
13,390	19,044
2,470	262
<u>15,860</u>	<u>19,306</u>

חובות פתוחים  
שטרות לפירעון

החובות לספקים אינם נושאים ריבית. ממוצע ימי אשראי ספקים הינו כ-103 ימים.

באור 15 - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי דולר	
2,268	2,816
792	3,134
800	800
2,621	3,214
-	2,717
569	367
<u>7,050</u>	<u>13,048</u>

עובדים ומוסדות בגין שכר  
מוסדות ממשלתיים  
הפרשה לשפכים  
הוצאות לשלם (א)  
הפרשה לפינוי יבולים  
אחרים

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

א. ההרכב

31 בדצמבר		שיעור ריבית ליום
2021	2022	31 בדצמבר 2022
אלפי דולר		%
10,512	7,038	2.3%-5.88% P+0.6% - P+1.5%
(3,411)	(2,982)	
<u>7,101</u>	<u>4,056</u>	

הלוואות לזמן ארוך בניכוי חלויות שוטפות (ראה גם באור 13 לעיל)

ב. בטחונות – ראה באור 20.

ג. אמות מידה פיננסיות

1. תורפז תעשיות בע"מ

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

שיעור ההון העצמי מסך המאזן לא יפחת בכל עת מ- 25%. המנה המתקבלת מחלוקת סך החוב למוסדות פיננסיים ומלווים אחרים לרבות חוב לבעלי מניות ב- EBITDA (על בסיס פרופורמה) לא יעלה בכל עת על 3.5.

נכון ליום 31 בדצמבר 2022, החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הנדרשות כך ששיעור ההון העצמי מסך המאזן עומד על 48.3% ויחס כיסוי החוב הינו 0.6.

2. אס.די.איי. ספייס תעשיות בע"מ (להלן - SDA)

SDA התחייבה כלפי תאגיד בנקאי אחד לעמידה באמות מידה פיננסיות כמפורט להלן:

- (1) שיעור ההון העצמי המוחשי מסך כל המאזן לא יפחת בכל עת מ- 18% וסכומו לא יפחת בכל עת מ- 12 מיליון ש"ח.
- (2) יחס כיסוי שירות חוב לא יפחת בכל עת מ- 1.2.
- (3) יחס חוב ארוך ל- EBITDA לא יעלה בכל עת על 5.
- (4) לא יחול שינוי בשליטה בתאגיד, בלא קבלת הסכמת הבנק מראש.
- (5) כל החזר הלוואות בעלים טעון אישור הבנק מראש.

נכון ליום 31 בדצמבר 2022, חברת SDA עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הנדרש כך ששיעור ההון העצמי המוחשי מסך מאזן עומד על 43.9% וסכומו כ-50 מיליון ש"ח, יחס כיסוי שירות החוב הינו 8.7 ויחס חוב ארוך ל-EBITDA עומד על 1.08.

א. ההרכב

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי דולר	
5,174	3,454
112	59
1,056	476
<u>31,998</u>	<u>35,401</u>
<u>38,340</u>	<u>39,390</u>

התחייבויות לפינוי פסולת זכאים אחרים לזמן ארוך הלוואות מאחרים, בניכוי חלויות שוטפות התחייבויות בגין רכישת פעילות

א. גורמי סיכון פיננסיים

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

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

1. סיכון שוק

(א) סיכון מטבע חוץ

הקבוצה פועלת גלובלית ומוכרת חלק ממכירתיה במטבעות הפעילות בעיקר יורו, ש"ח, דולר, זלוטי פולני ודונג וויטנאמי. תנודות בשערי החליפין משפיעות על הרווח הנקי שלה ועל מצבה הכספי המבוטאים בדולר ארה"ב. החברה רוכשת חלק מחומרי הגלם שלה ממדינות שונות בעולם והיא חשופה לסיכון שער חליפין הנובע מחשיפה למטבעות שונים, בעיקר ליורו, ש"ח דולר, זלוטי פולני ודונג וויטנאמי.

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

שער החליפין היצג של הדונג וויטנאמי בדולר	שער החליפין היצג של הזלוטי הפולני בדולר	שער החליפין היצג של האירו בדולר	שער החליפין היצג של הש"ח בדולר	ליום
0.000042	0.228	1.066	0.284	31 בדצמבר, 2022
0.000044	0.247	1.132	0.322	31 בדצמבר, 2021
0.000043	0.268	1.227	0.311	31 בדצמבר, 2020
%	%	%	%	שיעור השינוי בשנה המסתיימת
(4.55)	(7.69)	(5.83)	(11.8)	ביום 31 בדצמבר, 2022
1.12	(7.50)	(7.74)	3.38	ביום 31 בדצמבר, 2021
0.00	1.52	9.00	7.24	ביום 31 בדצמבר, 2020

(א) סיכון ריבית

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

2. סיכון אשראי

לקבוצה אין ריכוזים משמעותיים של סיכון אשראי. לקבוצה מדיניות המבטיחה שמכירות סיטונאיות של מוצריה מבוצעות ללקוחות, שלהם היסטוריית אשראי נאותה ובחלקן מבוטחות במסגרת ביטוח אשראי. המכירות הקמעונאיות מתבצעות לרוב במזומן או באמצעות כרטיסי אשראי.

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

ב. ריכוז סיכון נזילות

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

ליום 31 בדצמבר, 2022

סה"כ	מחמש שנים		עד שנה	
	ואילך	משנה עד חמש שנים		
אלפי דולר				
19,306	--	--	19,306	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים
6,298	--	--	6,298	התחייבות בגין חכירה
18,531	10,804	5,781	1,946	התחייבות בגין רכישת פעילות הפרשה לפינוי פסולת
35,739	--	35,401	338	אשראיים מתאגידים בנקאיים ואחרים אחרות
4,254	254	3,200	800	
16,568	--	4,532	12,036	
59	--	59	--	
<u>100,755</u>	<u>11,058</u>	<u>48,973</u>	<u>40,724</u>	

ליום 31 בדצמבר, 2021

סה"כ	מחמש שנים		עד שנה	
	ואילך	משנה עד חמש שנים		
אלפי דולר				
15,860	--	--	15,860	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים
6,200	--	--	6,200	התחייבות בגין חכירה
12,255	7,776	2,668	1,811	התחייבות בגין רכישת פעילות הפרשה לפינוי פסולת
15,720	--	14,522	1,198	אשראיים מתאגידים בנקאיים ואחרים אחרות
5,974	1,974	3,200	800	
19,270	--	8,157	11,113	
112	--	112	--	
<u>75,391</u>	<u>9,750</u>	<u>28,659</u>	<u>36,982</u>	



ג. שווי הוגן

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

2. התחייבויות בגין אופציות המכר-

בחלק מצירופי העסקים שביצעה החברה קיים מנגנון לפיו קיימת לבעלים הקודמים אופציה למכור לחברה את יתרת המניות שברשותן ולחברה יש אופציה לקנות את המניות (המחיר והתנאים של אופציות הרכש ואופציית המכר זהים).

סך אופציית המכר ליום 31 בדצמבר 2022 הסתכמה ל- 32,784 אלפי דולר. שווי ההתחייבויות נאמד בהתאם ל EBITDA הממוצעת שתושג במהלך תקופת ההסכם. שיעור ההיוון השנתי המשוקלל של האופציות הינו 8.6%. הרמה בה נמדד השווי ההוגן בגין אופציית המכר הינה בהתאם לרמה 3.

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

ד. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר אל מול שאר המטבעות	
רווח (הפסד) מהשינוי	
עליית שע"ח של 10%	ירידת שע"ח של 10%
אלפי דולר	

8,820	(8,820)	2022
3,787	(3,787)	2021

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

(59)	59	2022
(67)	67	2021

ה. מבחני רגישות והנחות העבודה העיקריות

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

באור 19: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר והטבות לאחר סיום העסקה.

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. בשל כך התחייבות החברה מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

לגבי תשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל.

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

א. התקשרויות

(1) הסכם קיבוצי

עובדי כימדע מועסקים בהתאם להסכם קיבוצי מיוחד מיום 31 במאי 2016, כפי שעודכן והוארך ביום 17 בספטמבר 2018 וביום 22 בספטמבר, 2022. עיקרי ההסכם הקיבוצי הינם כדלקמן:

ההסכם חל על עובדי כימדע שאינם משתייכים לדרג הניהולי. כמו כן, על פי ההסכם, רשאית כימדע להחריג משרות נוספות מתחולת ההסכם, ובלבד שהיחס בין עובדי כימדע שההסכם חל עליהם לבין אלו שלא, לא יפחת מיחס של 1:3. ההסכם כולל התייחסות לשעות משמרות, חופשה שנתית, הטבות בגין קריאות פתע, תשלומים עבור שעות נוספות והפרשות לקרן השתלמות בשיעור של 2.5% מצד העובד ו-4%-5% מצד כימדע, כתלות בתפקיד העובד. בנוסף להסכם הקיבוצי האמור, חלות על עובדי כימדע גם הוראות ההסכם הקיבוצי בדבר פנסיה מקיפה בתעשייה, שנתחם בין התאחדות התעשיינים לבין הסתדרות העובדים הכללית.

(2) הסכם רכש של כימדע עם חברות הברום

בין כימדע לתרכובות ברום בע"מ וחברת ברום ים המלח בע"מ ("חברות הברום") נחתם הסכם לרכישת חומרי גלם מיום 12 באוגוסט 1999 כפי שתוקן והוסב לכימדע ביום 18 במרץ 2019 לפיו רוכשת כימדע מחברות הברום ברום ותרכובות ברום. החל ממועד פקיעתו של ההסכם בחודש יוני 2022, מנהלים הצדדים משא ומתן לחידוש ההסכם ובמקביל, ממשיכה כימדע לרכוש ברום מחברות הברום על בסיס הסכמות מסחריות.

ב. תביעות תלויות

כנגד הקבוצה ישנן תביעות בסכום כולל של כ- 25 אלפי דולר (בשנת 2021 - 25 אלפי דולר), אשר בהתאם ליועציה המשפטיים של הקבוצה סיכויי התביעה להתקבל הינם נמוכים.

ג. שעבודים

לטובת תאגידי בנקאיים ואחרים נרשם השעבוד הבא:

במהלך שנת 2021 חתמה החברה עם שני תאגידי בנקאיים על כתבי התחייבות חדשים בהם התחייבה שלא ליצור ולא להתחייב ליצור כל שעבוד שוטף על נכסי החברה, כולם או חלקם, מכל מין וסוג שהוא וזאת ללא קבלת הסכמתם בכתב ומראש.

באור 20: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים והתניות פיננסיות (המשך)

בהתאם בוטלו על ידי שני הבנקים השעבודים הקבועים על הון המניות, מוניטין ושעבוד שוטף כללי על יתר הנכסים וזכויות בחברות הקבוצה לרבות רכוש אחר, ונכסים שוטפים אחרים.

ד. ערבויות

לקבוצה ערבויות בסך כולל של כ- 429 אלפי דולר.

באור 21: - הון

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2021		31 בדצמבר 2022		
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום	
מספר המניות- 1 ש"ח ערך נקוב		מספר המניות- ללא ערך נקוב		
<u>100,084,776</u>	<u>1,000,000,000</u>	<u>100,084,776</u>	<u>1,000,000,000</u>	מניות רגילות

1. סמוך לפני רישום ניירות הערך המוצעים למסחר בבורסה: (א) בוטל הערך הנקוב למניה; ו- (ב) חולקו מניות הטבה לבעלי המניות בחברה, כפי שהם ערב הרישום למסחר, באופן שעל כל מניה רגילה אחת הוקצו לבעלי המניות בחברה, כפי שהם ערב הרישום למסחר 3,199 מניות רגילות.

ב-23 במאי 2021 השלימה החברה הנפקה ראשונה לציבור של 23,334,100 מניות, בדרך של הצעה לא אחידה למשקיעים מוסדיים. התמורה הכוללת שנתקבלה הינה של כ- 207,995 אלפי ש"ח ברוטו לפני הוצאות הנפקה. עלויות ההנפקה, הסתכמו לסך של כ- 5,700 אלפי ש"ח ומוצגות בניכוי מהפרמיה על המניות.

2. באשר להנפקת 1,742,276 מניות רגילות במסגרת העסקה לרכישת השליטה ב-FIT, ראה ביאור 5ה'.

ב. הקצאת אופציות לדירקטור בחברה

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

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

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. המנה הראשונה תהיה ניתנת למימוש למשך שנתיים ממועד הבשלתה וכל מנה נוספת תהיה ניתנת למימוש למשך שנה ממועד הבשלתה, באמצעות מנגנון מימוש Cashless. אופציה שלא מומשה בתום התקופה האמורה תפקע ולא תקנה זכויות למחזיק בה.

באור 21: - הון (המשך)

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

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

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

סך ההוצאה שזקפה החברה כהוצאות שכר לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, הסתכמה לסך של כ- 221 אלפי דולר (בהשוואה להוצאות שכר בסך של כ-184 אלפי דולר לתקופה שהחלה במועד ההקצאה ונסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021).

ג. 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 תחום הריחות בישראל 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 הוני לעובדים, יועצים, נותני שירותים ונושאי משרה של החברה ושל חברות קשורות, לפי סעיף 102 ו-3(ט) לפקודת מס הכנסה. האופציות הוקצו לנאמן ביום 8 במאי 2022.

האופציות יבשילו במהלך 4 שנים ממועד הקצאתן, במנות שוות, כאשר המנה הראשונה (25% מכמות האופציות) תבשיל בחלוף שנה ממועד ההקצאה ויתרת האופציות יבשילו ב-6 מנות חצי שנתיות (12.5% מכמות האופציות בכל מנה) החל מתום 18 חודשים ממועד ההקצאה. האופציות ניתנות למימוש למשך שנתיים ממועד 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 (%)	32.96%-27.89%
שיעור ריבית חסרת סיכון (%)	0.69%-0.22%
משך החיים החזוי של האופציות למניות (שנים)	בהתאם למועדי ההבשלה
מחיר המניה (ש"ח)	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 31 בדצמבר, 2022, בגין התוכנית האמורה הסתכמה לסך של כ-1,124 אלפי דולר.

באור 21: - הון (המשך)

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

סך ההוצאה שזקפה החברה כהוצאות שכר בתקופה שהחלה במועד ההקצאה ונסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022, בגין התוכנית האמורה הסתכמה לסך של כ-26 אלפי דולר.

ד. זכויות הנלוות למניות

זכויות הצבעה באסיפה כללית, זכות לדיבידנד וזכויות בפירוק.

ה. חלוקת דיבידנד

בחודש מרס 2022 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 22: - פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד

א. עלות המכירות והשירותים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי דולר		
18,584	33,983	52,639
5,004	6,912	9,668
2,147	2,354	3,361
5,171	7,357	5,229
<u>30,906</u>	<u>50,606</u>	<u>70,897</u>

צריכת חומרים  
שכר עבודה והוצאות נלוות  
פחת והפחתות  
אחרות

ב. הוצאות מחקר ופיתוח

489	1,510	2,437
27	68	595
346	371	575
<u>862</u>	<u>1,949</u>	<u>3,607</u>

שכר עבודה והוצאות נלוות  
פחת והפחתות  
אחרות

ג. הוצאות מכירה ושיווק

1,339	1,954	2,677
672	742	1,645
1,202	2,605	2,933
56	120	1,556
579	853	1,205
<u>3,848</u>	<u>6,274</u>	<u>10,016</u>

שכר עבודה והוצאות נלוות  
עמלות שיווק  
הובלות  
פחת והפחתות  
אחרות

ד. הוצאות הנהלה וכלליות

4,417	6,473	8,527
324	485	833
294	1,164	1,347
990	1,236	2,195
600	899	2,153
<u>6,625</u>	<u>10,257</u>	<u>15,055</u>

שכר משכורות ונלוות  
מחשוב, משרדיות ותקשורת  
ייעוץ מקצועי  
פחת והפחתות  
אחרות

ה. הוצאות (הכנסות) אחרות

--	--	(8,794)
304	208	445
<u>304</u>	<u>208</u>	<u>(8,349)</u>

רווח מאירוע השריפה, ראה ביאור 27  
אחרות

באור 22: - פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד (המשך)

1. הכנסות (הוצאות) מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי דולר			
			<u>הכנסות מימון</u>
295	710	306	הפרשי שער
112	52	114	אחרות
<u>407</u>	<u>762</u>	<u>420</u>	
			<u>הוצאות מימון</u>
495	583	573	הוצאות מימון מתאגידים בנקאיים
260	312	205	הפרשי שער
360	515	625	הוצאות מימון התחייבות בגין חכירה
75	461	530	אחרות
<u>1,190</u>	<u>1,871</u>	<u>1,933</u>	

באור 23: - מסים על הכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

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

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

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

החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959

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

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

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

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

באור 23: - מסים על הכנסה (המשך)

חוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט-1969

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

ב. שיעורי המס החלים על הקבוצה

1. שיעור המס שחל בישראל הינו 23%.  
 חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

בחדש אוגוסט 2013 פורסם חוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), תשע"ג-2013 (חוק התקציב). החוק כולל בין היתר הוראות לגבי מיסוי רווחי שיערוך וזאת החל מיום 1 באוגוסט 2013, אולם כניסתו לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווחי שיערוך מותנית בפרסום תקנות המגדירות מהם "עודפים שלא חייבים במס חברות" וכן תקנות שיקבעו הוראות למניעת כפל מס העלולים לחול על נכסים מחוץ לישראל. נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה, תקנות כאמור טרם פורסמו.

2. שיעורי המס העיקריים החלים על החברות המאוחדות שמקום התאגדותן מחוץ לישראל הינם:

<u>שיעור המס</u>	
30%	ארה"ב
20%	לטביה
19%	פולין
20%	וייטנאם
25%	בלגיה

ג. שומות מס סופיות  
 לחברה שומות עצמיות הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2017.

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס  
 לקבוצה הפסדים עסקיים והפסדי הון לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2022 לסך של כ-4,440 אלפי דולר.  
 החברה יצרה נכס מס נדחה בסך של כ-340 אלפי דולר בגין הפסדים מועברים בסך של כ-2,081 אלפי דולר שלהערכתה ינוצלו בשנה הבאה.

ה. הרכב מסים נדחים

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2021</u>	<u>2022</u>	
<u>אלפי דולר</u>		
542	515	נכסים לא שוטפים התחייבויות לא שוטפות
(3,750)	(3,811)	
<u>(3,208)</u>	<u>(3,296)</u>	



באור 23: - מסים על הכנסה (המשך)

1. התנועה במיסים נדחים

2021	2022	
אלפי דולר		
(147)	(3,208)	יתרה לתחילת שנה
(3,556)	(792)	רכישת חברה מאוחדת ופעילות שאוחדו לראשונה
232	428	שינויים שנזקפו לדוח רווח והפסד
263	276	שינויים שנזקפו לרווח כולל אחר
(3,208)	(3,296)	יתרה לסוף שנה

2. מסים על הכנסה הכלולים בדוח על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי דולר			
1,285	2,351	4,914	הוצאות מסים שוטפים
(14)	(232)	(428)	הוצאות (הכנסות) מסים נדחים
1,271	2,119	4,486	

ח. מס תיאורטי

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי דולר			
9,402	14,931	25,817	רווח לפני מסים על הכנסה
23%	23%	23%	שיעור המס הסטטוטורי
2,162	3,434	5,938	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
(942)	(1,320)	(1,754)	הטבת מס הנובעת משיעורי מס מוטבים
63	(20)	2	מכוח חוק עידוד השקעות הון
27	34	121	שיעור מס שונה בגין חברה מאוחדת בחו"ל
			הוצאות לא מוכרות
4	542	247	הפסדים והטבות לצורכי מס שלא נוצרו
			בגין מסים נדחים
-	(593)	-	עדכון מסים נדחים בגין הפסדים שנים קודמות
(43)	42	(68)	הפרשים אחרים, נטו
1,271	2,119	4,486	מסים על הכנסה (הטבת מס)

באור 24: - רווח למניה

א. פרוט כמות המניות והרווח ששימשו בחישוב הרווח למניה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2020		2021		2022	
ווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה	כמות מניות משוקללת אלפים	ווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה	כמות מניות משוקללת אלפים	ווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה	כמות מניות משוקללת אלפים
7,860	37,418 (*)	12,607	89,374	21,174	100,085
-	-	-	230	-	422
7,860	37,418 (*)	12,607	89,604	21,174	100,507

לצורך חישוב רווח נקי בסיסי

השפעת מניות רגילות פוטנציאליות מדלולות

לצורך חישוב רווח נקי מדולל

(\*) תוקן למפרע עקב הנפקת מניות הטבה, ראה ביאור 21א'.

באור 25: - מגזרי פעילות

א. כללי

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

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, הקבוצה בנויה לפי מגזרי פעילות בהתבסס על המוצרים והשירותים של היחידות העסקיות, ולה 4 מגזרי פעילות, כמפורט להלן: פעילות הריחות, פעילות הטעמים, חומרי ביניים ייחודיים לתחום הפארמה וחומרי הגלם הייחודיים.

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

תוצאות המגזרים כוללות פריטים המיוחסים ישירות ופריטים אשר ניתן לייחסם באופן סביר. פריטים שלא הוקצו, הכוללים בעיקר נכסי מטה של הקבוצה, עלויות הנהלה וכלליות, מימון ומסים על ההכנסה, מנוהלים על בסיס קבוצתי. המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה לזו המוצגת בבאור 2.

בשלהי החציון השני לשנת 2022, לאור גודלה של החברה חדל מקבל החלטות התפעוליות הראשי (CODM) לבחון את מגזרי הפעילות הבאים (חומרי ביניים ייחודיים לתעשיית הפארמה וחומרי גלם ייחודיים) בנפרד, והחל לבחון אותם ביחד כמגזר פעילות בר דיווח אחד (חומרי גלם ייחודיים).

בנוסף, החברה בחנה את האפשרות לקבץ את מגזרי הפעילות למגזר פעילות בר דיווח אחד והפעילה שיקול דעת בהתאם לתקן 8 IFRS בדבר "מגזרי פעילות", לרבות המאפיינים הכלכליים, אשר לפיהם היא מעריכה כי המגזרים התפעוליים חולקים מאפיינים דומים.

ההנהלה הגיעה למסקנה שניתן לדווח את 2 המגזרים האמורים לעיל כמגזר פעילות בר דיווח אחד וזאת לאור בחינת קבלת החלטות של ה-CODM ועמידה בדרישות תקן 8 IFRS.

עם זאת ומכיוון והשינוי חל במהלך השנה, בחרה החברה להציג בדוח זה, פירוט של 4 מגזרי הפעילות כפי שדיווחה עד כה, החל מדוחות הרבעון הראשון לשנת 2023 החברה תדווח ב-3 מגזרים בלבד.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022				
טעמים	ריחות	לתעשיית הפארמה	חומרי גלם יחודיים	סה"כ
אלפי דולר				
59,325	27,490	16,061	15,680	118,556
17,667	7,390	5,083	4,003	34,143
			6,813	1,513
			25,817	
הכנסות המגזר				
רווח תפעולי מגזרי בניכוי הוצאות משותפות בלתי מוקצות				
הוצאות משותפות בלתי מוקצות הוצאות מימון, נטו				
רווח לפני מסים על ההכנסה				
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021				
טעמים	ריחות	לתעשיית הפארמה	חומרי גלם יחודיים	סה"כ
אלפי דולר				
33,292	19,436	20,873	11,733	85,334
2,533	6,804	6,615	3,317	19,269
			3,229	1,109
			14,931	
הכנסות המגזר				
רווח תפעולי מגזרי בניכוי הוצאות משותפות בלתי מוקצות				
הוצאות משותפות בלתי מוקצות הוצאות מימון, נטו				
רווח לפני מסים על ההכנסה				
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020				
טעמים	ריחות	לתעשיית הפארמה	חומרי גלם יחודיים	סה"כ
אלפי דולר				
9,717	15,144	14,213	13,656	52,730
927	5,054	3,450	3,085	12,516
			2,331	783
			9,402	
הכנסות המגזר				
רווח תפעולי מגזרי בניכוי הוצאות משותפות בלתי מוקצות				
הוצאות משותפות בלתי מוקצות הוצאות מימון, נטו				
רווח לפני מסים על ההכנסה				

2020	*2021 אלפי דולר	2022
-	1,848	12,270
-	1,848	12,270

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

\*מכירות החל מיום הרכישה בלבד ראה באור 5ה'

ד. מידע גיאוגרפי

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

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר

2020	2021 אלפי דולר	2022
11,049	20,421	29,099
8,832	25,804	21,555
24,167	30,870	48,922
8,682	8,239	18,980
52,730	85,334	118,556

ישראל והמזרח התיכון  
צפון אמריקה  
אירופה  
אסיה ואחר

באור 26 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

1. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2022

היתרה	בעלי עניין	בעל שליטה וחברות בבעלות בעל השליטה	בדבר תנאים ראה סעיפים
הגבוהה ביותר במהלך השנה	ועצדדים קשורים אחרים	אלפי דולר	א-ה
864	37	864	

זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר, 2021

היתרה	בעלי עניין	בעל שליטה וחברות בבעלות בעל השליטה	בדבר תנאים ראה סעיפים
הגבוהה ביותר במהלך השנה	ועצדדים קשורים אחרים	אלפי דולר	א-ה
940	940	814	

זכאים ויתרות זכות

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

2. הסכמי ניהול והעסקה, הסכמי שכירות, ואחרים

א. גב' קרן כהן חזון, יו"ר הדירקטוריון ומנכ"לית החברה:

החל מיום 1 בינואר, 2021 גב' קרן כהן חזון, בעלת השליטה בחברה, מעניקה לחברה שירותי יו"ר דירקטוריון ומנכ"לית החברה באמצעות חברה פרטית בבעלותה ("גב' כהן חזון" ו-"הסכם הניהול", בהתאמה). בתמורה לשירותי הניהול, זכאית גב' כהן חזון לדמי ניהול חודשיים בסך של 220,000 ש"ח צמודים למדד המחירים לצרכן בגין חודש נובמבר 2020 ("דמי הניהול").

כמו כן, גב' כהן חזון תהא זכאית בגין כל שנה לתמורה מבוססת תוצאות בסך השווה ל- 5% מהרווח התפעולי המצרפי של החברה ושל חברות הבנות ולא יותר מסך השווה לדמי הניהול השנתיים ששולמו בגין אותה שנה (ובגין חלק משנה תשולם התמורה המבוססת תוצאות באופן יחסי לתקופת כהונתה באותה השנה). ביחס לכל חברת בת יחושב הרווח התפעולי שלה בהתאם לשיעור ההחזקה של החברה באותה חברת בת.

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

תקופת הסכם ההעסקה אינה מוגבלת בזמן וכל צד רשאי להביא לסיומה בהודעה מוקדמת אשר תימסר בכתב 6 חודשים מראש. בהתאם לתנאי העסקתו התחייבה גב' כהן חזון לסודיות כלפי החברה וכן החברה תהא רשאית לדרוש במועד סיום ההתקשרות עם גב' כהן חזון אי תחרות בת 12 חודשים אשר תימנה מתום תקופת ההתקשרות בתמורה לסכום חודשי השווה למחצית דמי הניהול החודשיים, כפי שיהיו באותו מועד.

ב. מר אייל אזולאי, לשעבר מנכ"ל כימדע ומשנה למנכ"לית החברה:

מר אייל אזולאי ("מר אזולאי") כיהן כמנכ"ל כימדע החל מיום 1 ביוני 2019 ומשנה למנכ"לית החברה החל מיום 1 בינואר 2021 ועד ליום 21 באוגוסט, 2022 בו סיים את תפקידו בקבוצה. במסגרת תנאי העסקתו היה זכאי מר אזולאי לשכר חודשי בסך של 85,000 ש"ח, צמוד לעליית מדד המחירים לצרכן בכל רבעון. החל מחודש ינואר 2021 היה זכאי מר אזולאי לשכר חודשי בסך של 100,000 ש"ח, צמוד לעליית מדד המחירים לצרכן בכל רבעון.

כמו כן, עד שנת 2021 היה זכאי מר אזולאי למענק בשיעור של 3% מה- EBITDA על פי הדוחות המבוקרים השנתיים של כימדע. החל מחודש ינואר 2021 היה מר אזולאי זכאי לתמורה מבוססת תוצאות בסך השווה ל- 2% מהרווח התפעולי המצרפי של החברה 2021 ולא יותר מסך השווה לדמי הניהול השנתיים ששולמו בגין אותה שנה, ולמענק של עד 4 משכורות חודשיות ברוטו, על פי המלצת יו"ר הדירקטוריון ובאישור דירקטוריון, וזאת בהתאם לעמידת החברה ביעדיה ובתוכנית העסקית שלה ו/או ביעדים אישיים שיקבע דירקטוריון החברה.

כמו כן, היה זכאי מר אזולאי לימי חופשה, דמי הבראה, קרו פנסיה ו/או ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, תנאים סוציאליים שאינם חורגים מהמקובל לעובדים במעמדו ולהטבות נלוות כמקובל בחברה. בהתאם לתנאי העסקתו התחייב מר אזולאי לסודיות כלפי החברה.

בנוסף, העמידה החברה לשימושו של מר אזולאי רכב כמקובל בחברה ונשאה בכל ההוצאות הקשורות באחזקתו, לרבות גילום המס בגינו.

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

תקופת הסכם ההעסקה אינה מוגבלת בזמן וכל צד רשאי להביא לסיימה בהודעה מוקדמת אשר תימסר בכתב 90 יום מראש. בעת סיום העסקתו, נוסף על תקופת ההודעה המוקדמת, היה זכאי מר אזולאי לתקופת הסתגלות של 4 חודשים עד לחודש דצמבר 2022 וכן למענק פרישה בגובה שכרו החודשי האחרון כפול מספר שנות העבודה בחברה.

ג. התקשרות עם הגב' שיר קסלמן, מנהלת מכירות ופיתוח בתחום הריחות

גב' שיר קסלמן ("גב' קסלמן"), כלתה של בעלת השליטה בחברה, מועסקת בחברה החל מיום 27 בינואר 2014 כמנהלת מכירות והחל מיום 1 בינואר 2021 כמנהלת מכירות ופיתוח בתחום הריחות. החל מיום 1 בינואר 2020, זכאית הגב' קסלמן לשכר חודשי בסך של 22,000 ש"ח והחל מיום 1 ביוני 2021 יעמוד שכרה החודשי על סך של 25,000 ש"ח. גב' קסלמן תהיה זכאית למענק שנתי בהתאם למדיניות התגמול של החברה. כמו כן, זכאית גב' קסלמן לימי חופשה, דמי הבראה, קרן פנסיה וביטוח מנהלים, תנאים סוציאליים שאינם חורגים מהמקובל ולהטבות נלוות כמקובל בחברה.

בנוסף, מעמידה החברה לשימושה של גב' קסלמן רכב כמקובל בחברה ונושאת בכל ההוצאות הקשורות באחזקתו.

תקופת הסכם ההעסקה אינה מוגבלת בזמן וכל צד רשאי להביא לסיימה בהודעה מוקדמת אשר תימסר מראש ובכתב על פי דין. בהתאם לתנאי העסקתה התחייבה הגב' קסלמן לסודיות כלפי החברה.

כמו כן, כחלק מתכנית הקצאת האופציות בחודש מרס 2022, אישרה אסיפה בעלי מניות מיוחדת, לאחר אישור ועדת תגמול ודירקטוריון הקצאת 105,000 אופציות לגב' קסלמן, הניתנות למימוש ל-105,000 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 23.51 ש"ח למניה, בהתאם ובכפוף לתכנית האופציות של החברה.

ד. התקשרות עם מר שי חזון, מנהל תפעול תחום הריחות בישראל

החל מיום 15 במרץ 2015 מר שי חזון, בעלה של גב' קרן כהן חזון, בעלת השליטה בחברה, מעניק לחברה שירותים בנושא תפעול, שרשרת אספקה ואחזקה, באמצעות חברה פרטית בבעלותו ("מר חזון" ו-"הסכם הניהול", בהתאמה). בתמורה לשירותי הניהול בהיקף של 4 ימי עבודה בממוצע בשבוע, זכאי מר חזון לדמי ניהול חודשיים בסך של 40,000 ש"ח והחל מחודש מרץ 2021 עודכנו דמי הניהול החודשיים ועומדים על סך של 50,000 ש"ח, צמודים למדד המחירים לצרכן בגין חודש פברואר 2021.

בנוסף, עד חודש מרץ 2021, נשאה החברה בהוצאות החזקת רכב ובהוצאות הקשורות באחזקתו.

הסכם הניהול אינו מוגבל בזמן וכל אחד מהצדדים רשאי להביא את הסכם הניהול לסיימו בהודעה מוקדמת אשר תימסר בכתב 90 יום מראש. בהתאם להסכם הייעוץ התחייב מר חזון לסודיות כלפי החברה.

כמו כן, כחלק מתכנית הקצאת האופציות בחודש מרס 2022, אישרה אסיפה בעלי מניות מיוחדת, לאחר אישור ועדת תגמול ודירקטוריון הקצאת 157,000 אופציות למר שי חזון, הניתנות למימוש ל-157,000 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 23.51 ש"ח למניה, בהתאם ובכפוף לתכנית האופציות של החברה.

ה. התקשרות עם מר אלון גרנות, יועץ עסקי

החל מיום 1 בספטמבר, 2021, מר אלון גרנות, מעניק לחברה שירותי ניהול וייעוץ בהיקף של 50% משרה, בתמורה לדמי ניהול חודשיים בסך של 50,000 ש"ח, הצמודים למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15 בינואר, 2021 ("מר גרנות" ו-"הסכם הניהול" בהתאמה).

בנוסף, מעמידה החברה לשימושו של מר גרנות רכב כמקובל בחברה ונושאת בכל ההוצאות הקשורות באחזקתו.

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

הסכם הניהול אינו מוגבל בזמן וכל אחד מהצדדים רשאי להביא את הסכם הניהול לסיומו בהודעה מוקדמת אשר תימסר בכתב 90 יום מראש. בהתאם להסכם הניהול התחייב מר גרנות לאי-תחרות וסודיות כלפי החברה.

כמו כן, כחלק מתכנית הקצאת האופציות בחודש מרס 2022, אישרה אסיפה בעלי מניות מיוחדת, לאחר אישור ועדת תגמול ודירקטוריון, הקצאת 521,000 אופציות למר גרנות, הניתנות למימוש ל-521,000 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 23.51 למניה, בהתאם ובכפוף לתכנית האופציות של החברה.

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי דולר			
2,350	3,002	2,251	שכר עבודה והוצאות נלוות
-	312	413	דמי ניהול ויעוץ לצדדים קשורים אחרים
-	184	428	תשלום מבוסס מניות
3	6	6	מספר מקבלי שכר ודמי הניהול בחברה מתוך בעלי העניין
-	20	85	גמול דירקטורים
-	3	3	מספר הדירקטורים הזכאים לגמול (*)

(\*) אחד הדירקטורים ויתר על זכותו לתגמול בשנים 2021 ו-2022.

באור 27: - 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.

במהלך שנת 2022, התקבלו כלל הפיצויים מהמבטחים בסך של כ-39.6 מיליון דולר. בעקבות ההסדר החברה רשמה רווח חד פעמי לפני מס של כ-8.8 מיליון דולר. קבלת תקבולי הביטוח מהמבטחים תתרום לחיזוק תזרים המזומנים של הקבוצה, ותאפשר את המשך יישום אסטרטגיית הצמיחה המשולבת שלה.

באור 28: - אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן

- א. ביום 09 בינואר, 2023, השלימה החברה לאחר קבלת אישורים רגולטריים ברומניה, באמצעות חברת בת בבעלותה המלאה, את רכישת 65% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברת Aromatique Food SRL, חברה פרטית המאוגדת ברומניה ("Aromatique"), מידי בעל מניותיה היחיד ("המוכר"), בתמורה לסך של 17 מיליון לאו רומני (כ-3.35 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.
- ב. ביום 26 במרץ 2023, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ-5 מיליון דולר. סכום זה לא הוכר כחלוקה לבעלים במהלך התקופה. הדיבידנד למניה הינו 4.96 סנט למניה.
- ג. ביום 26 במרץ 2023, חתמה החברה על עדכון להסכם הרכישה של חברת KLABIN, ראה ביאור ד'5.

-----



תורפז תעשיות בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים  
המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר, 2022

באלפי דולר

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
3	דוח מיוחד לפי תקנה 9ג'
4	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה
5	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה
6-8	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה
9-13	מידע נוסף

-----

לכבוד  
בעלי המניות של תורפז תעשיות בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד  
לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של תורפז תעשיות בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר, 2022 ו-2021 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022 אשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את המידע הכספי הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר הנכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים להן, נטו הסתכמו לסך של 2,615 ו-7,742 אלפי דולר לימים 31 בדצמבר, 2022 ו-2021, בהתאמה, ואשר חלקה של החברה ברווחי (בהפסדי) החברות הנ"ל הסתכם לסך של 1,410, 677 ו-1,255 אלפי דולר לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2022, 2021 ו-2020, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
\_\_\_\_, 2023

## דוח מיוחד לפי תקנה 9'ג'

### נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

#### המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2022 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9'ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בבאור 2 לדוחות המאוחדים.

חברות מוחזקות כהגדרתן בבאור 1'ו' בדוחות המאוחדים.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחדים לחברה

ליום 31 בדצמבר		ראה מידע נוסף	
2021	2022		
אלפי דולר			
41,900	1,346	1	<u>נכסים שוטפים</u> מזומנים ושווי מזומנים לקוחות חייבים ויתרות חובה מלאי
1,987	5,610		
103	381		
1,267	4,796		
45,257	12,133		
2	-		<u>נכסים לא שוטפים</u> מיסים נדחים רכוש קבוע, נטו נכסי זכות שימוש, נטו נכסים בלתי מוחשיים, נטו נכסים בניכוי התחייבויות המיוחדים לחברות מוחזקות, נטו לרבות מוניטין
1,479	2,799		
5,089	6,932		
1,417	2,103		
53,423	101,440		
61,410	113,274		
106,667	125,407		
1,719	6,498		<u>התחייבויות שוטפות</u> אשראי זמן קצר התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים ויתרות זכות התחייבויות בגין רכישת פעילות לזמן קצר חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
1,326	4,002	2	
648	1,484		
154	-		
369	484		
4,216	12,468		
5,264	3,503		<u>התחייבויות לא שוטפות</u> הלוואות לזמן ארוך תאגידים בנקאיים, בניכוי חלויות שוטפות התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה מסים נדחים
4,752	6,586	3ה'	
-	166		
10,016	10,255		
1	1		<u>הון</u> הון המניות פרמיה על מניות קרנות הון אחרות קרן הפרשי תרגום עודפים
74,449	74,449		
(6,228)	(4,857)		
1,783	(6,542)		
22,430	39,633		
92,435	102,684		
106,667	125,407		

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

גיא גיל סמנכ"ל כספים	ישראל לשם דירקטור שהוסמך ע"י הדירקטוריון לחתום ביום __, 2023	קרן כהן חזון י"ר הדירקטוריון ומנכ"ל	2023 , תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------	---	---	---

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ראה מידע נוסף	
2020	2021	2022		
אלפי דולר				
531	2,441	21,355		הכנסות ממכירות
578	1,949	12,328		עלות המכירות
(47)	492	9,027		רווח (הפסד) גולמי
-	231	598		הוצאות מחקר ופיתוח
135	328	1,102		הוצאות מכירה ושיווק
360	1,740	7,466		הוצאות הנהלה וכלליות
-	240	361		הוצאות אחרות
(542)	(2,047)	(500)		הפסד מפעולות רגילות
83	55	111		הכנסות מימון
(9)	(243)	(237)		הוצאות מימון
(468)	(2,235)	(626)		הפסד לפני מסים על הכנסה
(2)	-	103	'ז3	מסים על הכנסה (הטבת מס)
8,326	14,842	21,903		חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
7,860	12,607	21,174		רווח נקי המיוחס לחברה
				רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס)
				<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד</u>
				התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע
(223)	4,300	(12,216)		הפעילות למטבע ההצגה
				<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד</u>
				<u>בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
596	(2,717)	3,891		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות
				חוץ
8,233	14,190	12,849		סה"כ רווח כולל המיוחס לחברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי דולר			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
7,860	12,607	21,174	רווח נקי לשנה
(1,840)	(15,770)	(20,297)	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
6,020	(3,163)	877	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(24)	(49)	(1,702)	רכישת רכוש קבוע
-	(16,176)	(31,523)	השקעות בחברות מוחזקות
-	-	(3,843)	דיבידנד שהתקבל מחברה בת
(579)	(3,331)	-	רכישת פעילויות (ב)
-	-	(143)	פירעון התחייבות בגין רכישת פעילות
(603)	(19,556)	(37,211)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
-	-	5,885	קבלת אשראי זמן קצר
-	(1,242)	(3,668)	פירעון הלוואות לזמן ארוך
(5,286)	-	(3,971)	דיבידנד ששולם
-	62,055	-	הנפקת הון מניות (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
(93)	(175)	(647)	פירעון התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה
(5,379)	60,638	(2,401)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
-	3,922	(3,285)	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
38	41,841	(42,020)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
-	-	1,466	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה של חברת בת שמוזגה (ד)
21	59	41,900	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
59	41,900	1,346	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי דולר		

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

2020	2021	2022	
132	288	1,077	פחת והפחתות
-	184	-	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(3,223)	(14,842)	(21,903)	רווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
-	188	126	הוצאות מימון, נטו
-	-	1,371	תשלום מבוסס מניות
(2)	-	103	מסים על ההכנסה

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

2020	2021	2022	
(305)	(1,601)	(857)	עלייה בלקוחות
(55)	(44)	(296)	(עלייה) ירידה בחייבים ויתרות חובה
(99)	36	(1,981)	(עלייה) ירידה במלאי
371	992	2,099	עלייה בספקים ונותני שירותים
1,341	(806)	691	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:

2020	2021	2022	
-	-	(322)	מיסים ששולמו
-	(165)	(405)	ריבית ששולמה, נטו
(1,840)	(15,770)	(20,297)	

(ב) רכישת פעילויות

2020	2021	2022	
167	984	-	מלאי
3	1,444	-	רכוש קבוע
547	903	-	נכסים בלתי מוחשיים
(138)	-	-	התחייבות בגין רכישת פעילות
579	3,331	-	תשלום בגין רכישת פעילויות

(ג) פעילויות מהותיות שלא במזומן

2020	2021	2022	
353	4,812	2,631	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה
-	12,394	-	רכישת חברות מוחזקות בתמורה להנפקת מניות
-	7,892	-	המחאת הלוואה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי דולר		

(ד) חברת בת שמוזגה

נכסים והתחייבויות של חברת הבת ליום המיזוג:

-	-	2,846	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
-	-	191	רכוש קבוע
-	-	456	נכסי זכות שימוש
-	-	1,340	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	(4,534)	נכסים בניכוי התחייבויות בגין בחברות מוחזקות
-	-	(146)	מיסים נדחים
-	-	(352)	התחייבויות בגין חכירה
-	-	(1,267)	התחייבויות לא שוטפות אחרות
-	-	1,466	

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.



1. יתרת המזומנים ושווי מזומנים המיוחסת לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי דולר		
41,900	1,346	מזומנים ופיקדונות זמינים למשיכה

2. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)א. זכאים ויתרות זכות המיוחסים לחברה

31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי דולר		
347	794	עובדים ומוסדות בגין שכר
134	506	צדדים קשורים
152	183	הוצאות לשלם
15	1	אחרים
648	1,484	

ב. סיכון נזילות המיוחס לחברה

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

31 בדצמבר, 2022

סה"כ	מחמש		עד שנה	
	שנים ואילך	משנה עד חמש שנים		
אלפי דולר				
4,002	-	-	4,002	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
689	-	-	689	זכאים
10,001	-	3,503	6,498	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
7,070	-	6,586	484	התחייבות בגין חכירה
21,762	-	10,089	11,673	

## 2. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

31 בדצמבר, 2021

סה"כ	מחמש		עד שנה	
	שנים ואילך	משנה עד חמש שנים		
	אלפי דולר			
1,326	-	-	1,326	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
648	-	-	648	זכאים
6,983	-	5,264	1,719	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
5,121	-	4,752	369	התחייבות בגין חכירה
154	-	-	154	תמורה נדחית
<u>14,232</u>	-	<u>10,016</u>	<u>4,216</u>	

## 3. גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

א. חוקי המס החלים על החברה

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

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

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

החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959

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

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

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

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

3. גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

חוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט-1969

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

ב. שיעורי המס החלים על החברה

שיעור המס שחל בישראל הינו 23%.

חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

בחודש אוגוסט 2013 פורסם חוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), תשע"ג-2013 (חוק התקציב). החוק כולל בין היתר הוראות לגבי מיסוי רווחי שיערוך וזאת החל מיום 1 באוגוסט 2013, אולם כניסתן לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווחי שיערוך מותנית בפרסום תקנות המגדירות מהם "עודפים שלא חייבים במס חברות" וכן תקנות שיקבעו הוראות למניעת כפל מס העלולים לחול על נכסים מחוץ לישראל. נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה, תקנות כאמור טרם פורסמו.

ג. שומות מס סופיות

לחברה שומות עצמיות הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2017.

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס

לחברה הפסדים עסקיים והפסדי הון לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2022 לסך של כ- 2,160 אלפי דולר. החברה יצרה נכס מס נדחה בסך של כ- 27 אלפי דולר בגין הפסדים מועברים בסך של כ- 171 אלפי דולר שלהערכתה ינוצלו בשנה הבאה.

ה. הרכב מסים נדחים

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי דולר	
2	-
-	166
2	(166)

נכסים לא שוטפים  
התחייבויות לא שוטפות

3. גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

1. התנועה במיסים נדחים

31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי דולר		
2	2	יתרה לתחילת שנה
-	(146)	מיזוג עם חברת בת
-	(22)	שינויים שנזקפו לדוח רווח והפסד
<u>2</u>	<u>(166)</u>	יתרה לסוף שנה

2. מסים על הכנסה הכלולים בדוח על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי דולר			
-	-	81	הוצאות מסים שוטפים
(2)	-	22	הוצאות (הכנסות) מסים נדחים
<u>(2)</u>	<u>-</u>	<u>103</u>	מסים על הכנסה (הטבת מס)

ח. מס תיאורטי

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי דולר			
(468)	(2,235)	(626)	הפסד לפני מסים על הכנסה
23%	23%	23%	שיעור המס הסטטוטורי
(108)	(514)	(144)	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
-	-	403	הוצאות לא מוכרות
-	-	(44)	שיעור מס שונה
106	514	(112)	הפסדים והטבות לצורכי מס שלא נוצרו בגינם מסים נדחים (נוצלו)
<u>(2)</u>	<u>-</u>	<u>103</u>	מסים על הכנסה (הטבת מס)

4. יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקותא. יתרות עם חברות מוחזקותהרכב

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי דולר	

יתרות זכות

889	412
-	-

ספקים ונותני שירותים  
זכאים ויתרות זכות

ב. עסקאות עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי דולר		

128	881	538
212	-	-
89	-	-

עלות מכר  
הוצאות מכירה ושיווק  
הוצאות הנהלה וכלליות

ג. ביום 9 במרס, 2022 הכריזה החברה הבת כימדע תעשיות בע"מ על חלוקת דיבידנד בסך של 12,620 אלפי ש"ח, אשר שולם לחברה ביום 28 במרס, 2022.

5. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

בהמשך לאמור בבאור 1ב' בנתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2022 מיזוג בין תורפז תמציות בע"מ ובין החברה נכנס לתוקפו לאחר קבלת אישורה של רשות המיסים אשר התקבל ביום 22 במאי, 2022. בהתאם לאישור, המיזוג חל רטרואקטיבית החל מיום 1 בינואר, 2022 ומיום זה למעשה מוזגו שתי החברות.

-----

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 הדוחות שלנו המפורטים להלן:

1. דוח רואה החשבון המבקר מיום 26 במרץ, 2023 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ולכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2022.
2. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 26 במרץ, 2023 על מידע כספי נפרד של החברה לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים, התש"ל-1970) לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
26 במרץ, 2023

**פרק ד' - פרטים נוספים על החברה**

**שם החברה:** תורפו תעשיות בע"מ

**מספר החברה:** 514574524

**כתובת:** הלהב 2, חולון

**טלפון:** 03-5560913

**פקס:** 03-5560915

**דוא"ל:** [karen@turpaz.co.il](mailto:karen@turpaz.co.il)

**תאריך המאזן:** 31.12.2022

**תאריך הדוח:** 26.3.2023

**תקנה ד9:** דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פרעון

ראו דוח מיידי (ת26) המפורסם על ידי החברה בד בבד עם דוח זה. המידע הנכלל בדוח האמור מובא בזה בדרך של הפנייה.

**תקנה 10א:** תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים

להלן פרטים אודות תמצית דוחות רווח והפסד בחתך רבעוני לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022 (באלפי דולר ארה"ב):

לשלושת החודשים				לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022	
1-3/22	4-6/22	7-9/22	10-12/22		
27,405	30,305	30,346	30,500	118,556	הכנסות ממכירות
16,701	18,645	18,396	17,155	70,897	עלות המכירות
10,704	11,660	11,950	13,345	47,659	רווח גולמי
785	717	827	1,278	3,607	הוצאות מחקר ופיתוח
2,343	2,171	2,496	3,006	10,016	הוצאות מכירה ושיווק
3,027	3,837	3,632	4,559	15,055	הוצאות הנהלה וכלליות
(8)	(19)	3	(8,325)	(8,349)	הוצאות אחרות
4,557	4,954	4,992	12,827	27,330	רווח מפעולות רגילות
322	136	326	729	1,513	הוצאות מימון, נטו
275	579	1,075	2,557	4,486	מסים על הכנסה
3,960	4,239	3,591	9,541	21,331	רווח נקי לשנה

**תקנה 10ג:** שימוש בתמורת ניירות ערך

בחודש מאי 2021 השלימה החברה הצעה ראשונה של מניוניה לציבור על פי תשקיף להשלמה והנפקה ראשונה לציבור מיום 20 במאי 2021 והודעה משלימה מיום 23 במאי 2021 (אסמכתה: 2021-01-027967, ו-2021-01-028936, בהתאמה) ("התשקיף").

התמורה לחברה בגין המניות שהונפקו על פי התשקיף הסתכמה לסך של כ-208,000 אלפי ש"ח (כ-65 מיליון דולר).

התמורה שהתקבלה נועדה לשמש את החברה, בין היתר, לצורך מימון פעילותה העסקית השוטפת ומימוש האסטרטגיה העסקית שלה, לחיזוק ההון, שיפור יחסי המינוף והקטנת החוב הפיננסי של החברה או ארגונו מחדש. לפרטים נוספים אודות ייעוד תמורת ההנפקה על פי התשקיף, ראו סעיף 5.2 בפרק 5 לתשקיף.

למועד פרסום דוח זה, החברה עשתה שימוש בתמורת ההנפקה לצורך רכישת יתרת הזכויות (49%) בחברת אס.די.איי ספייס תעשיות בע"מ, רכישת הפעילות והנכסים של חברת פלפל – פיתוח תעשיות מזון בע"מ וחברת אף סי תבליני הגליל בע"מ, רכישת השליטה בחברת SA Food Ingredients Technology במערב אירופה, רכישת מלוא המניות של חברת Lori RKF, רכישת שליטה בחברת באלירום בע"מ, רכישת מלוא המניות של חברת פנטאור בע"מ, רכישת השליטה בחברת Klabin Fragranced, Inc ובחברת Aromatique Food SRL.

כמו כן, השקיעה החברה בתקופת הדוח ברכוש קבוע לצורך שיפורים והרחבות בבמפעלי הקבוצה בישראל.

**רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות**

**תקנה 11:**

להלן תובא רשימת ההשקעות של החברה נכון ליום 31 בדצמבר, 2022 בכל אחת מחברות הבת והחברות הכלולות שלה נכון ליום 31 בדצמבר, 2022:

שם החברה	סוג נייר ערך	ערך נקוב	כמות מוחזקת	שיעור ההחזקה בהון ובזכויות הצבעה	ערך בדוח כספי נפרד (באלפי דולר ארה"ב)	יתרת הלוואות ועיקרי תנאיהן (באלפי דולר ארה"ב)
<b>חברות המוחזקות על ידי החברה באופן ישיר</b>						
כימדע תעשיות בע"מ	רגילות	0.01 ₪ ע.ג.	860	100%	15,322	-
אס.די.איי ספייס תעשיות בע"מ <sup>1</sup>	רגילות	1 ₪	10,000	100%	10,351	כ-2,423 אלפי דולר, בריבית בשיעור פריים+0.34%. כ-1,669 אלפי דולר, בריבית של בשיעור של פריים+1.5%. כ-923 אלפי דולר, בריבית פריים בשיעור פריים+1%.
Western Flavors Fragrances Production Joint Stock Company	רגילות	10,000 דונג ויאטנמי	1,200,000	60%	2,022	476 אלף דולר, ריבית של 6%
Turpaz Fragrances and Flavors Aroma Inc.	רגילות	ללא ערך נקוב	10,000	100%	785	-

<sup>1</sup> ביום 19 בדצמבר, 2022, הפכה SDA לחברה בע"מ, בהמשך לתוכנית שהוגשה לרשמת האגודות השיתופיות להפיכתה מאגודה שיתופית לחברה בע"מ.



שם החברה	סוג נייר ערך	ערך נקוב	כמות מוחזקת	שיעור ההחזקה בהון ובזכויות הצבעה	ערך בדוח כספי נפרד (באלפי דולר ארה"ב)	יתרת הלוואות ועיקרי תנאיהן (באלפי דולר ארה"ב)
<b>חברות המוחזקות על ידי החברה באופן ישיר</b>						
Pollena Aroma SP. z.o.o	רגילות	50 זלוטי	13,928	100%	9,420	-
באלירום בע"מ	רגילות	1 ש"ח ערך נקוב	900	60%	4,474	כ-109 אלפי דולר, בריבית ממוצעת בשיעור 5.88%
Turpaz Belgium	רגילות	ללא ערך נקוב	1,000	100%	19,147	-

**תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות**

נכון ליום 31 בדצמבר, 2022 לא היו שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות קשורות למעט:

- (1) השלמת רכישת 60% מהון המניות המונפק והנפרע בחברת באלירום בע"מ. לפרטים ר' בסעיף 1.4.1.5 בפרק א' לדוח זה.
- (2) השלמת רכישת מלוא הון המניות המונפק והנפרע של פנטאור בע"מ ביום 12 באפריל, 2022. לפרטים ר' בסעיף 1.4.1.6 בפרק א' לדוח זה.
- (3) השלמת רכישת מלוא הון המניות המונפק והנפרע של Klabin. לפרטים ר' בסעיף 1.4.1.7 בפרק א' לדוח זה.

**תקנה 13: הכנסות של חברות בת וחברות כלולות והכנסות מהן**

שם החברה	רווח כולל			
	רווח (הפסד)	רווח כולל אחר	דיבידנד	דמי ניהול
<b>באלפי דולר ארה"ב</b>				
<b>חברות המוחזקות על ידי החברה באופן ישיר</b>				
כימדע תעשיות בע"מ	8,034	8,034	3,843	-
אס.די.איי ספייס תעשיות בע"מ	9,122	8,514	-	177
Western Flavors Fragrances Production Joint Stock Company	392	353	-	40
Turpaz Fragrances and Flavors Aroma Inc.	(200)	(200)	-	-
Pollena Aroma SP. z.o.o	797	681	-	-
באלירום בע"מ	356	340	-	-
Turpaz Belgium	4,183	4,127	-	-

**תקנה 20: מסחר בבורסה**

בתקופת הדוח לא נרשמו ניירות ערך למסחר.

**תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה**

להלן פירוט התגמולים ששולמו לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטת החברה, שניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה או בתאגיד בשליטת החברה בשנת 2022 וכן תגמולים ששולמו לבעלי עניין בחברה (באלפי דולר ארה"ב):

סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים בעבור שירותים						פרטי מקבל התגמולים				
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר*	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוטס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
1,748	-	-	-	-	-	-	-	-	834	914	44.31%	100%	יו"ר דירקטוריון ומנכ"לית	קרן חזון כהן <sup>(1)</sup>
984	-	-	-	-	-	-	-	-	521	463	-	100%	מנכ"ל כימדיע ומשנה למנכ"ל	אייל אזולאי
289	-	10	-	-	-	-	-	39	48	192	-	100%	מנכ"ל פולנה ארומה	מיכאל רייס <sup>(5)</sup>
419	-	-	-	-	-	-	-	83	65	271	-	100%	מנהל חטיבת הטעמים והמזון	ארי רוזנטל
221	-	-	-	-	-	-	221	-	-	-	-	100%	מנכ"ל FIT	דיוויד לנדאו
85	-	-	-	-	-	-	-	-	-	85	-	-	-	דירקטורים
332	-	-	-	-	-	-	192	140	-	-	-	25%	יועץ, דירקטור בחברה	ארז מלצר <sup>2</sup>
289	-	-	-	-	-	-	-	58	52	179	-	80%	מנהל תפעול תחום הריחות בישראל	שי חזון <sup>(2)</sup>
207	-	-	-	-	-	-	-	39	20	148	-	100%	מנהלת מכירות גלובלית בתחום הריחות	שיר קסלמן <sup>(3)</sup>
412	-	-	-	-	-	-	221	191	-	-	7.16% <sup>3</sup>	50%	יועץ	אלון גרנות <sup>(4)</sup>

\* סכומי התגמול הינם במונחי עלות לחברה.

- (1) בעלת השליטה בחברה. לפרטים אודות תנאי העסקתה ר' תקנה 21(1.1) להלן.
- (2) בעלה של גבי קרן כהן חזון, בעלת השליטה. מנהל תפעול בתחום הריחות בישראל באמצעות חברה בבעלותו. לפרטים אודות תנאי ההתקשרות עמו ר' תקנה 22(2) להלן.
- (3) כלתה של גבי קרן כהן חזון, בעלת השליטה. לפרטים אודות תנאי העסקתה ר' תקנה 22(1) להלן.
- (4) בעל עניין החברה מכח החזקות. מעניק לחברה ולחברות בנות שירותי ניהול וייעוץ לתקופה בלתי קצובה. מר גרנות מכהן כדירקטור בחברת כימדיע, פולנה ארומה ו-Turpaz Belgium.
- (5) גבי לימור אבידור, דירקטורית חיצונית בחברה, מחזיקה ב-0.01% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

<sup>2</sup> החל מיום 1.12.2023, מר מלצר זכאי לגמול דירקטורים כמקובל בחברה, ולגמול חודשי בסך של 5,000 ש"ח לחודש עבור כהונתו כיועץ החברה.  
<sup>3</sup> מחזיק יחד עם אשתו, רבקה גרנות.

1. פרטים נוספים אודות התנאים להם זכאים מקבלי התגמול המפורטים לעיל

1.1. גב' קרן כהן חזון, יו"ר הדירקטוריון ומנכ"לית החברה

גב' קרן כהן חזון, בעלת השליטה בחברה, מכהנת כיו"ר דירקטוריון ומנכ"לית החברה החל משנת 2011 ("גב' כהן חזון"). החל מיום 1 בינואר 2021 גב' כהן חזון מעניקה לחברה את שירותי יו"ר דירקטוריון ומנכ"לית החברה באמצעות חברה פרטית בבעלותה בתנאים כמפורט להלן ("הסכם הניהול"). בתמורה לשירותי הניהול, זכאית גב' כהן חזון לדמי ניהול חודשיים בסך של 220,000 ₪ צמודים למדד המחירים לצרכן בגין חודש נובמבר 2020 ("דמי הניהול").

כמו כן, גב' כהן חזון תהא זכאית בגין כל שנה לתמורה מבוססת תוצאות בסך השווה ל- 5% מהרווח התפעולי המצרפי של החברה ושל חברות הבנות ולא יותר מסך השווה לדמי הניהול השנתיים ששולמו בגין אותה שנה (ובגין חלק משנה תשולם התמורה המבוססת תוצאות באופן יחסי לתקופת כהונתה באותה השנה). הרווח התפעולי ייקבע בהתאם לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה בגין השנה שנסתיימה סמוך לפני מועד חישוב המענק השנתי וביחס לאותה שנה בלבד. ביחס לכל חברת בת, שאינה בשליטה מלאה של החברה, יחושב הרווח התפעולי של אותה חברה כשהוא מוכפל בשיעור ההחזקה של החברה באותה חברת בת. בשנת 2022, גובה המענק השנתי עמד על סך של כ- 834 אלפי דולר.

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

תקופת הסכם הניהול אינה מוגבלת בזמן וכל צד רשאי להביא לסיומה בהודעה מוקדמת אשר תימסר בכתב 6 חודשים מראש<sup>4</sup>. בהתאם לתנאי העסקתה התחייבה גב' כהן חזון לסודיות כלפי החברה וכן החברה תהא רשאית לדרוש במועד סיום ההתקשרות עם גב' כהן חזון תקופת אי תחרות בת 12 חודשים אשר תימנה מתום תקופת ההתקשרות וזאת בתמורה לתשלום סכום חודשי השווה למחצית דמי הניהול החודשיים, כפי שיהיו באותו מועד.

עוד קובע הסכם הניהול, כי ככל ובמהלך 3 שנים ממועד השלמת הנפקת החברה, קרי מיום 23 במאי 2021, תחדל גב' כהן חזון מלכהן כמנכ"לית החברה אך תמשיך לכהן כיו"ר דירקטוריון פעילה במשרה מלאה, ובכפוף לאישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, כי טובת החברה באותה עת מחייבת הפרדת התפקידים ומינוי מנכ"ל, היא תהיה זכאית למלוא תנאי כהונתה, על פי הסכם הניהול, כמתואר לעיל. במקרה כאמור תפקידה של גב' כהן חזון כיו"ר הדירקטוריון יכללו ניהול פעילות הדירקטוריון, גיבוש תכניות אסטרטגיות עסקיות וניהוליות לחברה ופיקוח על יישומן, פיתוח עסקי ובחינת אפשרויות להרחבת פעילויות החברה, לרבות אחריות פיקוחית על רכישות ומיזוגים על ידי החברה, ומתן ייעוץ ניהולי ומקצועי שוטף להנהלת החברה ולמנהליה.

1.2. מר אייל אזולאי, לשעבר מנכ"ל כימדע ומשנה למנכ"לית החברה

מר אייל אזולאי ("מר אזולאי") כיהן כמנכ"ל כימדע החל מיום 1 ביוני 2019 ומשנה למנכ"לית החברה החל מיום 1 בינואר 2021 ועד ליום 21 באוגוסט, 2022 בו סיים את תפקידו בקבוצה. לפרטים אודות תנאי כהונה והעסקה של מר אייל אזולאי ראו בתקנה 21 לדוח התקופתי לשנת 2021 כפי שפורסם ביום 14.3.2022 (אסמכתה: 2022-01-029359).

<sup>4</sup> בהתאם להוראות חוק החברות, התשנ"ט-1999 והתקנות מכוחו, כפי שהן נכון למועד דוח זה, עתידה החברה להביא את ההתקשרות לאישור מחדש בחלוף 5 שנים ממועד ההנפקה לראשונה, ככל וההתקשרות כאמור לא תגיע לסיומה קודם לכן על פי תנאיה.

### 1.3. מר מיכאל רייס, מנכ"ל פולנה ארומה

מר מיכאל רייס ("מר רייס") מכהן כמנכ"ל פולנה ארומה החל מיום 1 באפריל 2018. במסגרת תנאי העסקתו זכאי מר רייס לשכר חודשי בסך של 16,000 דולר ארה"ב. כמו כן, זכאי מר רייס למענק שנתי בסך השווה ל: (1) 2% מהתוספת לרווח בשנה כלשהי בהשוואה לרווח השנתי של השנה הקודמת; בתוספת (2) 3% מהתוספת ל-EBIT השנתי, בהשוואה ל-EBIT השנתי של השנה הקודמת<sup>5</sup>. כמו כן, יהיה זכאי מר רייס למענק שנתי נוסף בשיעור של 2% בגין התוספת לרווח בשנה כלשהי לעומת שנה קודמת בקשר עם פעילות פיתוח עסקי בתחום תמציות הריח באירופה בה היה מעורב באופן ישיר. המענקים יחושבו על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים של פולנה ארומה וישולמו מדי שנה בחודש אפריל, לאחר פרסום הדוחות הכספיים לשנה החולפת. בשנת 2022, גובה המענק השנתי עמד על סך של כ-48 אלפי דולר.

כמו כן, זכאי מר רייס לימי חופשה, לרבות זכות לפדות ימי חופשה לא מנוצלים, להשתתפות חודשית בהוצאות דיור בפולין בסך של 500 דולר ארה"ב ולביטוח בריאות כמקובל בחברה. בנוסף, מעמידה החברה לשימוש של מר רייס רכב כמקובל בחברה ונושאת בכל ההוצאות הקשורות באחזקתו. בהתאם לתנאי העסקתו התחייב מר רייס לסודיות כלפי החברה ולאי תחרות לתקופה של 12 חודש ממועד סיום העסקה. החל ממועד סיום העסקתו ולמשך כל תקופת אי התחרות התחייבה פולנה ארומה לשלם למר רייס תשלומים חודשיים אשר כל אחד מהם הינו בסך השווה ל-25% משכרו החודשי האחרון טרם סיום העסקתו. תקופת הסכם ההעסקה אינה מוגבלת בזמן וכל צד רשאי להביא לסיומה בהודעה מוקדמת אשר תימסר בכתב 3 חודשים מראש.

### 1.4. מר ארי רוזנטל, מנהל חטיבת הטעמים והמזון בחברה

מר ארי רוזנטל ("מר רוזנטל") מועסק בחברה מיום 1 במאי 2020 והחל מיום 13 במרץ, 2022 מועסק בחברה, בתמורה לשכר חודשי בסך של 55,000 ש"ח. כמו כן, זכאי מר רוזנטל לימי חופשה, דמי הבראה, קרן פנסיה מקיפה ו/או ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, לתנאים סוציאליים שאינם חורגים מהמקובל לעובדים במעמדו ולהטבות נלוות כמקובל בחברה. בנוסף, מעמידה החברה לשימוש של מר רוזנטל רכב כמקובל בחברה במעמדו ונושאת בכל ההוצאות הקשורות באחזקתו, לרבות גילום המס בגינו. תקופת הסכם ההעסקה אינה מוגבלת בזמן וכל צד רשאי להביא לסיומה בהודעה מוקדמת אשר תימסר בכתב 180 יום מראש. בהתאם לתנאי העסקתו התחייב מר רוזנטל לסודיות כלפי החברה וכן לתקופת אי תחרות בת 12 חודשים אשר תימנה מתום תקופת עבודתו בחברה. בחודש מרץ, 2022, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, הקצאת 157,000 אופציות לא סחירות, הניתנות למימוש ל-157,000 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 23.51 ש"ח למניה, בהתאם ובכפוף לתכנית האופציות של החברה. ביום 26 במרץ, 2023 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מענק שנתי בסך של כ-65 אלפי דולר.

<sup>5</sup> לצרכי חישוב המענק של מר רייס 'התוספת לרווח' וה-'EBIT השנתי' יחושבו על בסיס הדוחות הכספיים המבוקרים של פולנה הארומה הערוכים לפי IFRS לאותה שנה.

**1.5. מר דיוויד לנדאו, מנכ"ל FIT**

מר לנדאו מכהן כמנכ"ל FIT החל משנת 1998. ביום 28 באוקטובר, 2021, עם השלמת רכישת FIT, נחתם הסכם ניהול בין FIT, לחברה פרטית בבעלותו של מר דיוויד לנדאו ("מר לנדאו") לתקופה בלתי מוגבלת בזמן, לפיו מר לנדאו ישמש כמנהל חברת FIT, בתמורה לדמי נהול חודשיים לרבות הוצאות רכב בסך של 17,500 אירו.

בנוסף, החל משנת 2023, מר לנדאו זכאי למענק שנתי ככל ויהיה גידול ברווח התפעולי בהשוואה לשנה הקודמת כדלקמן: (א) ככל ויהיה גידול של 300 אלפי אירו, יהיה זכאי מר לנדאו למענק שנתי בסך של 30,000 אירו (ב) ככל והגידול יהיה בין 300,001 אירו ל-500,000 אירו, יהיה זכאי מר לנדאו למענק שנתי בסך של 7% מסך הגידול (ג) ככל והגידול יהיה בין 500,001 ו-1,000,000 אירו, יהיה זכאי מר לנדאו למענק שנתי בסך של 5% מסך הגידול (ד) ככל והגידול יהיה מעל סך של 1,000,001 אירו, יהיה זכאי מר לנדאו למענק שנתי בסך של 69,000 אירו, ולסך של 50,000 אירו על כל תוספת של 1,000,000 אירו.

תקופת הסכם הניהול אינה מוגבלת בזמן וכל צד רשאי להביא לסיומו בהודעה מוקדמת של שישה חודשים מראש. בהתאם לתנאי העסקתו התחייב מר לנדאו כלפי החברה לסודיות ולאי תחרות לתקופה של חמש שנים ממועד סיום העסקתו.

**2. גמול דירקטורים**

ביום 18 במאי, 2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה, כי החל ממועד רישום ניירות הערך של החברה למסחר (קרי, מיום 25.5.2021), כל הדירקטורים המכהנים בחברה, או שיכהנו בה מעת לעת, למעט הדירקטורים שלגביהם נקבעו תנאי תגמול ספציפיים (אשר הינם במועד הדוח גב' קרן כהן חזון ומר שי חזון), יהיו זכאים לגמול השתתפות בשיבות וגמול שנתי, בהתאם לכללים הקבועים בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("תקנות הגמול"). הגמול יהיה בגובה היסכום הקבוע, כפי שיהיה מעת לעת, בהתאם לדרגתה של החברה. בשנת 2022 ויתר ד"ר ישראל לשם על זכאותו לשכר דירקטורים.

**תקנה 21א: השליטה בתאגיד**

בעלת השליטה בחברה הינה הגב' קרן כהן חזון, המחזיקה בכ- 44.31% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

**תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי**

למעט תנאי הכהונה והעסקה של גב' קרן כהן חזון, לרבות זכאותה לביטוח נושאי משרה ודירקטורים, התחייבות לשיפוי ופטור, ולמעט כמפורט להלן אין לחברה עסקאות עם בעלת השליטה או שלבעלת השליטה עניין אישי בהן:

לפרטים אודות תנאי העסקתה של גב' קרן כהן חזון כמנכ"לית החברה, ר' תקנה 1.1)20 לעיל.

**1. התקשרות עם הגב' שיר קסלמן, מנהלת מכירות גלובלית בתחום הריחות**

גב' שיר קסלמן ("גב' קסלמן"), כלתה של בעלת השליטה בחברה, מועסקת בחברה החל מיום 27 בינואר 2014 כמנהלת מכירות והחל מיום 1 בינואר 2021 כמנהלת מכירות ופיתוח בתחום הריחות. החלמיום 1 ביוני 2021 זכאית לשכר חודשי על סך של 25,000 ש"ח. גב' קסלמן זכאית למענק שנתי בהתאם למדיניות התגמול של החברה. כמו כן, זכאית גב' קסלמן לימי חופשה, דמי הבראה, קרן פנסיה וביטוח מנהלים, תנאים סוציאליים שאינם חורגים מהמקובל ולהטבות נלוות כמקובל בחברה.

בנוסף, מעמידה החברה לשימושה של גב' קסלמן רכב כמקובל בחברה ונושאת בכל ההוצאות הקשורות באחזקתו, לרבות גילום המס בגינו.

תקופת הסכם ההעסקה אינה מוגבלת בזמן וכל צד רשאי להביא לסיומה בהודעה מוקדמת אשר תימסר מראש ובכתב על פי דין<sup>6</sup>. בהתאם לתנאי העסקתה התחייבה הגב' קסלמן לסודיות כלפי החברה.

בחודש מאי, 2022, אישרה אסיפה בעלי מניות מיוחדת, לאחר אישור ועדת תגמול ודירקטוריון הקצאת 105,000 אופציות לגב' קסלמן, הניתנות למימוש ל-105,000 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 23.51 ש"ח למניה, בהתאם ובכפוף לתכנית האופציות של החברה. כמו כן, אישרה האסיפה כי הגב' קסלמן, מענק שנתי בגין שנת 2021, בסך של 50,000 ש"ח (2 משכורות חודשיות). ביום 26 במרץ, 2023 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מענק שנתי בסך של כ-20 אלפי דולר, המבוסס על יעדים מדידים שאושרו לגב' קסלמן.

## 2. התקשרות עם מר שי חזון, מנהל תפעול תחום הריחות בישראל

החל מיום 15 במרץ 2015 מר שי חזון, בעלה של גב' קרן כהן חזון, בעלת השליטה בחברה, מעניק לחברה שירותים בנושא תפעול, שרשרת אספקה ואחזקה, באמצעות חברה פרטית בבעלותו ("מר חזון" ו-"הסכם הניהול", בהתאמה). בתמורה לשירותי הניהול בהיקף של 4 ימי עבודה בממוצע בשבוע, היה זכאי מר חזון לדמי ניהול חודשיים בסך של 40,000 ש"ח והחל מחודש מרץ 2021 עודכנו דמי הניהול החודשיים והם עומדים על סך של 50,000 ש"ח, צמודים למדד המחירים לצרכן בגין חודש פברואר 2021.

בנוסף, עד חודש מרץ 2021 נשאה החברה בעלות החזקת רכב של מר חזון ובהוצאות הקשורות באחזקתו.

מר חזון זכאי למימון נסיעות מטעם הקבוצה לחו"ל, לרבות הוצאות שהייה ואש"ל ובלבד שכל הוצאה כאמור תאושר מראש ובכתב על ידי מנכ"לית החברה.

<sup>6</sup> בהתאם להוראות חוק החברות, התשנ"ט-1999 והתקנות מכוחו, כפי שהן נכון למועד תשקיף זה, עתידה החברה להביא את ההתקשרות לאישור מחדש בחלוף 5 שנים ממועד ההנפקה לראשונה, ככל וההתקשרות כאמור לא תגיע לסיומה קודם לכן על פי תנאיה.

הסכם הניהול אינו מוגבל בזמן וכל אחד מהצדדים רשאי להביא אותו לסיומו בהודעה מוקדמת אשר תימסר בכתב 90 יום מראש<sup>7</sup>. בהתאם להסכם הייעוץ התחייב מר חזון לסודיות כלפי החברה.

בחודש מאי, 2022, אישרה אסיפה בעלי מניות מיוחדת, לאחר אישור ועדת תגמול ודירקטוריון הקצאת 157,000 אופציות למר שי חזון, הניתנות למימוש ל-157,000 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 23.51 ש"ח למניה, בהתאם ובכפוף לתכנית האופציות של החברה. כמו כן, אישרה האסיפה כי מר חזון, יהיה זכאי למענקים שנתיים בגין השנים 2022 עד 2025 (כולל) בהתאם למדיניות התגמול של החברה. ביום 26 במרץ, 2023 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מענק שנתי בסך של כ-52 אלפי דולר, על בסיס יעדים מדידים.

**תקנה 24: החזקות בעלי ענין ונושאי משרה בכירה**

לפרטים בדבר החזקות בעלי ענין ונושאי משרה בחברה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 8.1.2023 (אסמכתה: 2023-01-004623). המידע הנכלל בדוח האמור מובא בזאת על דרך ההפנייה.

**תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המיירים**

לפרטים בדבר הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המיירים של החברה ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 8.1.2023 (אסמכתה: 2023-01-004617). המידע הנכלל בדוח האמור מובא בזאת על דרך ההפנייה.

**תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות**

לפרטים בדבר מרשם בעלי המניות של החברה ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 8.1.2023 (אסמכתה: 2023-01-004617). המידע הנכלל בדוח האמור מובא בזאת על דרך ההפנייה.

**תקנה 25א: מען רשום**

לפרטים אודות מען החברה ודרכי יצירת הקשר עימה, ראו בראשית פרק זה.

<sup>7</sup> בהתאם להוראות חוק החברות, התשנ"ט-1999 והתקנות מכוחו, כפי שהן נכון למועד תשקיף זה, עתידה החברה להביא את ההתקשרות לאישור מחדש בחלוף 5 שנים ממועד ההנפקה לראשונה, ככל וההתקשרות כאמור לא תגיע לסיומה קודם לכן על פי תנאיה.

**תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד**

להלן פרטים אודות הדירקטורים של החברה:

מספר זיהוי	קדן חזון כהן	ד"ר ישראל לשם	ארז מלצר	שי שלמה חזון	אוהד פינקלשטיין	לימור אבידור	מרדכי פלד
024429227	051210177	065861338	058641549	024429227	022772628	056092711	
תאריך לידה	25.8.1969	26.4.1952	30.7.1957	5.2.1964	25.1.1961	07.09.1967	21.10.1959
מען להמצאת כתבי בי-דין	הלהב 2, חולון	אבא הלל סילבר 16, רמת גן 5250608	המעין 55, רעננה	יצהר 23, רמת השרון, 4721563	השחר 67, רעננה	התקווה 25, רמת השרון 4721024	הנשר 47, רעננה 4372633
נתינות	ישראל	ישראל	ישראל	ישראל	ישראל	ישראל	ישראל
חברות בוועדות דירקטוריון	לא	לא	לא	לא	ועדת הביקורת וועדת התגמול	ועדת הביקורת וועדת התגמול	ועדת הביקורת וועדת התגמול
דירקטור חיצוני	לא	לא	לא	לא	לא	כן	כן
דירקטור בלתי תלוי	לא	לא	לא	לא	כן	לא	לא
בעל/ת מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	לא	לא	לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
עובד/ת של התאגיד, חברה בת, קשורה או של בעל עניין	יו"ר דירקטוריון ומנכ"לית החברה וכן דירקטורית בחברות בת של החברה.	דירקטור בכימדע, WFF וקלאבין.	דירקטור ב-SDA, כימדע ופולנה ארומה.	מנהל תפעול בתחום הריחות בישראל.	לא	לא	לא
היום בו החל/ה לכהן כדירקטור/ית בחברה	1.1.2011	1.1.2011	18.5.2021	18.5.2021	30.5.2021	4.7.2021	4.7.2021
השכלה	BSC בכימיה תרופתית אורגנית, אוניברסיטת בר אילן	תואר ראשון במשפטים, אוניברסיטת תל-אביב; SJD במשפטים,	לימודי תואר ראשון ותואר שני בכלכלה, מתמטיקה ומנהל עסקים מהאוניברסיטה	B.Sc מהנדס אזרחי, עם התמחות בקונסטרוקציות וניהול מהטכניון.	בוגר PoliSci and Marketing, UCLA	BA בהתנהגות מאוניברסיטת בן גוריון.	BA כלכלה וניהול מאוניברסיטת תל אביב. MBA מנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב.



מרכזי פלד	לימור אבידור	אוהד פינקלשטיין	שי שלמה חזון	ארז מלצר	ד"ר ישראל לשם	קרן חזון כהן	
			M.Sc מהנדס אזרחי עם התמחות בניהול מהטכניון.	העברית ואוניברסיטת בוסטון; בוגר קורס ניהול מתקדם באוניברסיטת הרווארד.	אוניברסיטת הרווארד	MBA במנהל עסקים – תכנון אסטרטגי, London Business School MBA במנהל עסקים עם התמחות במימון, אוניברסיטת תל אביב תכנית PON ביה"ס למנהל עסקים ומשפטים, הרווארד	
מנכ"ל חברת פלגו בע"מ (23 שנים).	משנה למנכ"ל ומזכירת חברת מבטח שמיר אחזקות בע"מ (29 שנים).	שותף - Marker LLC (2011 ועד היום); שותף מנהל - דנלי קפיטל בע"מ (2007 ועד היום)	מנהל תפעול תחום הריחות בישראל	יו"ר דירקטוריון ודירקטור בחברות שונות, לרבות המרכז הרפואי אוניברסיטאי הדסה (חל"צ), הדסית בע"מ, הדסית ביו הולדינגס בע"מ, הדסה מדיקל, שרי, סופלנט טכנולוגיות וסופלנט אגרו פרוגיקט, פלאנטיס אגרו, תבל אירובואטיקס, סמארט אגרו וריבוליס.	שותף במשרד מיתר   עורכי דין	יו"ר דירקטוריון החברה ומנכ"לית החברה.	<b>עיסוק בחמש השנים האחרונות</b>
פלגו בע"מ וחברת רייזור לאבס בע"מ.	מגדלי הוד השרון בע"מ, גירביניה החזקות בע"מ, מבטח אור (2021) לגיל השלישי (גדרה) בע"מ, קסם אנרגיה בע"מ, מבטח שמיר פיננסים בע"מ, חאן	Qwilt, Idomoo, Overwolf, Equalum, Dropitshopping, KWSC, BankM, First Media, Team8,		ננו-אקס אימגינג; הדסית ביו הולדינגס; אטלנס; גיאם פארמה; SDA; אלטק; אריקום; עמותת ידידי בית לווינסטיין ע.ר.; ראות ע.ר.;	ד"ר ישראל לשם, חברת עורכי דין, כימדע, WFF, קורנתוס, מיתר שירותי נאמנות	יו"ר דירקטוריון החברה, כימדע, WFF, פולנה ארומה, תורפז FIT, USA, לורי, קיי ויזן אחזקות ובכפ מדיקל	<b>תאגידים נוספים בהם הוא/היא מכהן/נת כדירקטור/ית</b>

מרכזי פלד	לימור אבידור	אוהד פינקלשטיין	שי שלמה חזון	ארז מלצר	ד"ר ישראל לשם	קרן חזון כהן	
	הנמל בע"מ, מ.ב.ש.ת. נדליין בע"מ, מבטח שמיר אנרגי 2022 בע"מ, מ.ש.נ.מ. נדליין בע"מ, גלום השקעות בע"מ, אילי השקעות בע"מ וזנלכל בע"מ.	,Cosmose Wakelet		תנועת אור ע.ר.; פלאנטיס אגרו, סופלנט, ריבוליס, אוד נוף; תבל אירובוטיקס, הון הטבע, כימדע.		ודירקטורית בשדה אליהו.	
לא	לא	לא	בעלה של גבי קרן חזון כהן, מנכ"לית ויו"ר דירקטוריון החברה.	לא	לא	אשתו של מר שי חזון, מנהל תפעול	<b>בן/בת משפחה של בעל עניין</b>

**תקנה 26א: נושאי משרה בכירה**

להלן יובאו פרטים לגבי כל אחד מנושאי המשרה הבכירה של החברה, שפרטים אודותיו לא הובאו בהתאם לתקנה 26: 8

מספר זהות:	ארי רוזנטל, מנהל חטיבת הטעמים והמזון	גיא גיל, סמנכ"ל כספים	שיר קסלמן, מנהלת מכירות גלובלית בתחום הריחות	עידן שבתאי, חשב הקבוצה
057197550	24223380	204330757	308408194	
15.5.1961	2.2.1969	21.6.1993	18.2.1993	
1.5.2020	18.9.2022	16.11.2022	11.12.2022	
מנהל חטיבת הטעמים והמזון	סמנכ"ל כספים	מנהלת מכירות גלובלית	חשב הקבוצה	
לא	לא	כן, כלתה של קרן כהן חזון, בעלת השליטה	לא	
תואר ראשון במדע וכלכלה, אוניברסיטת חיפה; תואר שני במנהל ציבורי, אוניברסיטת חיפה	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת חיפה. רואה חשבון – מועצת רואי חשבון.	תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים, המכללה למנהל	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת חיפה. רואה חשבון – מועצת רואי חשבון.	
מנכ"ל ישראל שווקים מתעוררים בפרוטרום תעשיות בע"מ.	מנהל PMI בחברה, וסגן נשיא כספים בפרוטרום תעשיות בע"מ.	עובדת מכירות בקבוצת תורפז.	פירמת KPMG - רואה חשבון.	

<sup>8</sup> מר אייל אזולאי, חדל לכהן כמסנה למנכ"ל ומנכ"ל כימדע ביום 21 באוגוסט, 2022. ביום 1 בינואר, 2023, נפטר מר דודו טלמון, חשב הקבוצה, בטרם עת.

**תקנה 26:****מורשה חתימה של התאגיד**

נכון למועד הדוח, אין בחברה מורשי חתימה עצמאיים.

**תקנה 27:****רואה החשבון המבקר של החברה**

EY – ארנסט אנד יאנג, מדרך מנחם בגין 144 א', תל אביב-יפו.

**תקנה 28:****שינוי בתזכיר או בתקנון**

בתקופת הדוח לא אושרו שינויים בתזכיר או תקנון החברה.

**תקנה 29:****המלצות והחלטות הדירקטורים**

המלצות דירקטורים בפני האסיפה הכללית והחלטותיהם שאינן טעונות אישור אסיפה כללית:

1. בישיבת הדירקטוריון מיום 13 במרץ 2022, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה, בסך כולל של כ- 3.97 מיליון דולר, אשר שולם ביום 31 למרץ, 2022.

2. בישיבת הדירקטוריון מיום 26 במרץ, 2023, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה בהתאם למדיניות הדיבידנד של החברה, בסך כולל של כ-5 מיליון דולר. סכום הדיבידנד למניה הוא בסך של 4.96 סנט למניה, אשר ישולם ביום 18 באפריל, 2023. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה אשר יפורסם על ידי החברה בסמוך למועד פרסום דוח זה.

**החלטות אסיפה כללית מיוחדת:**

1. ביום 2 במאי 2022, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את הנושאים שלהלן (א) אישור הוראות בדבר תשלום מענקים שנתיים והקצאת אופציות למר שי חזון; (ב) אישור מענק שנתי למר שי חזון בגין שנת 2021; (ג) אישור הקצאת אופציות לגבי שיר קסלמן; (ד) אישור מענק שנתי לגבי שיר קסלמן בגין שנת 2021. לפרטים נוספים ר' דוח זימון אסיפה מיום 27 באפריל, 2022 (אסמכתה: 2022-01-042303).

**תקנה 29א:****החלטות החברה****1. ביטוח דירקטורים ונושאי משרה:**

ביום 17 במאי 2022, אישרה ועדת התגמול, בהתאם למדיניות התגמול, חידוש רכישת פוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה והכל כפי שיהיו ויכהנו בהן מעת לעת, שהינה בתוקף עד ליום 15 במאי, 2023. תנאי פוליסות הביטוח כאמור הינם בגבולות אחריות של עד 25 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופה, בתוספת הוצאות משפטיות סבירות מעבר לגבול האחריות של המבטח. ההשתתפות העצמית עומדת על סך של 25 אלפי דולר ארה"ב, למעט תביעות בארה"ב וקנדה אשר ההשתתפות העצמית

בגינת תעמוד על סך של 50 אלפי דולר ארה"ב, ותביעות בעניין הפרה של דיני ניירות ערך בישראל אשר ההשתתפות העצמית בגינת תעמוד על סך של 100 אלפי דולר ארה"ב. הפרמיה השנתית בגין הפוליסה עומדת על סך של כ-95 אלפי דולר ארה"ב.

## 2. שיפוי ופטור:

ביום 13 במאי 2021, אישר דירקטוריון החברה ולאחריו ביום 18 במאי 2021 אישרה אסיפת בעלי מניות החברה, הענקת שיפוי לכל מי שמכהן כנושא משרה בחברה (לרבות דירקטורים), לרבות נושא משרה בחברה, המכהן מטעם החברה, בחברה בת של החברה ו/או תאגיד קשור של החברה ו/או תאגיד אחר, באשר הוא (לרבות תאגיד זר), אשר החברה מחזיקה ו/או תחזיק מעת לעת בניירות הערך שלו ו/או בזכויות ההצבעה בו ו/או בזכות למינוי דירקטורים בו. ההתחייבות לשיפוי ניתנה בגין חבויות והוצאות, בהתאם להוראות חוק החברות, וזאת בקשר לסדרת אירועים (עילות שיפוי) המפורטים בכתב השיפוי. סכום השיפוי המרבי שעשויה החברה לשלם לכל נושאי המשרה, כאמור לעיל, במצטבר, על פי כתב ההתחייבות, לא יעלה על הגבוה מבין: (1) 20 מיליון דולר ארה"ב או (2) 25% מההון העצמי של החברה, בהתאם לדוחות הכספיים האחרונים של החברה כפי שיהיו נכון למועד תשלום השיפוי; לכל הדירקטורים ונושאי המשרה יחד. כמו כן, החליטה החברה לפטור מראש את נושאי משרה כאמור (לרבות דירקטורים) מאחריות בשל נזק שנגרם ו/או יגרם לחברה על ידי נושא המשרה עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה, למעט במקרה של הפרת חובת הזהירות בחלוקה, כהגדרתה בחוק החברות

## תורפז תעשיות בע"מ

תאריך: 26 במרץ 2023

שמות החותמים: תפקידים:

קרון כהן חזון יו"ר הדירקטוריון ומנכ"לית

ד"ר ישראל לשם דירקטור?

# **תורפז תעשיות בע"מ**

## **פרק ה'**

### **הצהרות מנהלים**

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970, לשנת 2022:

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

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

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה. הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה:

מיפוי וזיהוי החשבונות והתהליכים אשר החברה רואה אותם כמהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי. בחינת בקרות מפתח ובחינת אפקטיביות הבקרות. רכיבי הבקרה הפנימית כללו בקרות על תהליכי סגירת תקופה חשבונאית לרבות, עריכה והכנת דוחות כספיים והגילויים, בקרות ברמת הארגון ובקרות כלליות בסביבת המחשוב, ובקרות בתהליכים עסקיים: (1) בקרות על תהליך הרכש, תצרוכת חומר ומלאי (2) תהליך המכירות והלקוחות (3) תהליך בחינת ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 לדצמבר 2022 היא אפקטיבית.

**הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9(ב)(ד)(1):**

**הצהרת מנהל כללי**

אני, קרן כהן חזון, מצהירה כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של תורפו תעשיות בע"מ (להלן – **התאגיד**) לשנת 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 בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכך –
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
  - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכך –
  - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים
  - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות. אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

26 במרץ, 2023

קרן כהן חזון, מנכ"ל ויו"ר דירקטוריון



## הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(ב)(ד)(2):

### הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, גיא גיל, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של תורפו תעשיות בע"מ לשנת 2022 (להלן – "הדוחות");
  - (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת דוחות;
  - (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
  - (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של התאגיד בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
    - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן
    - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
  - (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
    - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות<sup>[6]</sup>, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן–
    - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
    - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

---

גיא גיל, סמנכ"ל כספים