



תורפז תעשיות בע"מ

דוח רבעוני

ליום 31 במרץ, 2023



תוכן עניינים

פרק

עמוד

א-1 א. דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד.....

ב-1 ב. דוחות כספיים ליום 31 במרץ, 2023.....

ג-1 ה. הצהרות הנהלה.....

דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2023

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב עסקי תורפז תעשיות בע"מ ("החברה"), לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2023, הכל בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

דוח זה נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי פרק תיאור עסקי התאגיד כפי שנכלל בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2022, אשר התפרסם ביום 27 במרץ, 2023 (אסמכתה: 2023-01-027910) ("הדוח התקופתי לשנת 2022"). בדוח זה תיחוס למונחים המובאים בו המשמעות שניתנה להם בדוח התקופתי לשנת 2022, אלא אם כן צוין אחרת.

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

1. כללי

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

החברה פועלת, בעצמה ובאמצעות החברות 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 וסינתטיות, תערובות תבלינים, פתרונות פונקציונאליים ייחודיים לתחום האפייה וקמחים מיוחדים (ללא גלוטן) המשמשים בעיקר בייצור מזון ומשקאות, חומרי גלם ייחודיים (Specialties fine ingredients) לתעשיית הפארמה ולתעשיית האגרו והכימיקליים העדינים (Fine chemicals) וכן, מוצרי הדרים וכימיקלים ארומטיים לתעשיות הטעם והריח.

לקבוצת תורפז פורטפוליו רחב ומגוון של מוצרים, פרי פיתוח עצמי המיוצרים במפעליה ברחבי העולם. נכון למועד פרסום הדוח, הקבוצה מפתחת, מייצרת, משווקת ומוכרת מוצרים ליותר מ-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-425 עובדים.

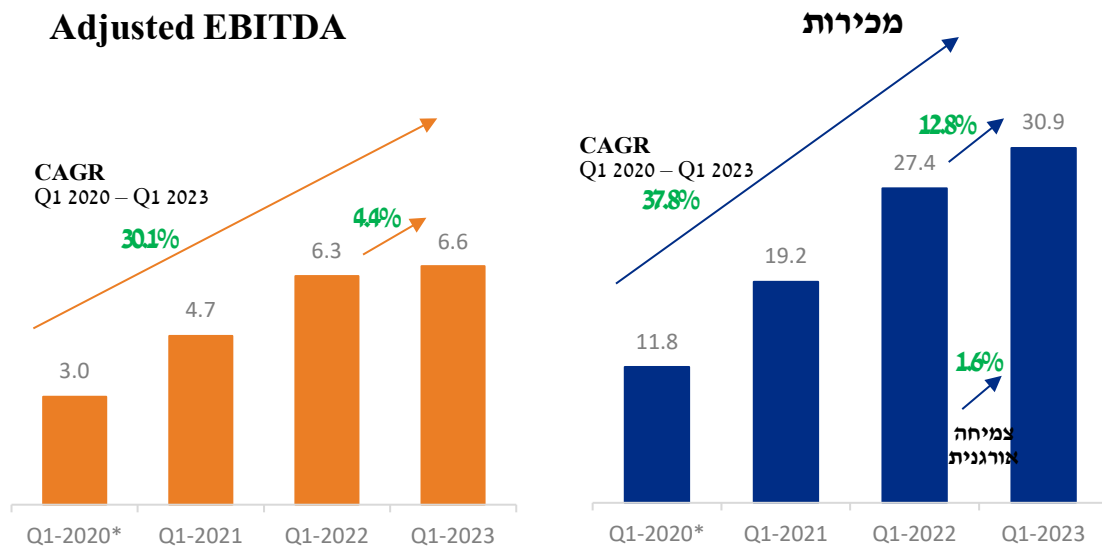
עיקרי תוצאות הפעילות של תורפז והסביבה העסקית:

- קבוצת תורפז ממשיכה להציג תוצאות שיא לרבעון ראשון במכירות, ברווח הגולמי וב-EBITDA המתואם.
- **מכירות** תורפז ברבעון הראשון של 2023 צמחו בשיעור של כ-12.8% והסתכמו לכ-30.9 מיליון דולר לעומת כ-27.4 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נובע מצמיחה אורגנית¹ מנוטרלת השפעת מטבע, של כ-1.6%, וכן מצמיחה באמצעות רכישת חברות ופעילויות שהושלמו החל משנת 2022 ועד למועד דוח זה.
- **מכירות** תחום פעילות הריחות צמחו בשיעור של כ-33%, מתוכו צמיחה אורגנית מנוטרלת השפעת מטבע של כ-15.0%, מכירות תחום פעילות הטעמים צמחו בשיעור של 22.3%, מתוכו צמיחה אורגנית מנוטרלת

¹ צמיחה אורגנית – על בסיס פרופורמה, בהנחה שהרכישות שבוצעו בשנת 2022 וברבעון הראשון לשנת 2023, היו מאוחדות לדוחות החל מיום 1.1.2022.

השפעת מטבע של 5.1%, לצד זאת, מכירות תחום פעילות **גלם ייחודיים** קטנו בשיעור של 17.2%, מתוכו קיטון אורגני מנוטרל השפעת מטבע של כ-16.4%, הנובע בעיקרו ממגמת הקטנת מלאים בקרב לקוחות תחום הפעילות בשל עליית הריבית בעולם ואי הבהירות הכלכלית בשווקים, מגמה הצפויה להסתיים על פי תחזיות בענף בחציון השני של שנת 2023.

- **הרווח הגולמי** גדל בכ-10.4% והסתכם ברבעון הראשון של 2023 לכ-11.8 מיליון דולר לעומת כ-10.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, וזאת על אף לחצים אינפלציוניים שמקורם בעליית מחירי חומרי הגלם, מחירי האנרגיה ועלויות כח אדם.
- תורפו חיזקה והרחיבה את שדרת הניהול הגלובלית לצורך תמיכה באסטרטגיית הצמיחה הגלובלית של הקבוצה ומינוף הסינרגיות בין החברות.
- **הרווח התפעולי** הסתכם ברבעון הראשון של 2023 לסך של כ-4.2 מיליון דולר לעומת כ-4.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, **הרווח הנקי** הסתכם לסך של כ-3.0 מיליון דולר, לעומת כ-4.0 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- **ה-EBITDA המתואמת**² גדלה בכ-4.4% והסתכמה ברבעון הראשון של 2023 לכ-6.6 מיליון דולר לעומת כ-6.3 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- מבנה ההון האיתן של הקבוצה, המינוף הנמוך, מזומנים בסך של כ-16.8 מיליון דולר, תזרים המזומנים מפעילות שוטפת, גיבוי בנקאי ממוסדות פיננסיים מובילים בארץ ובעולם, חיזוקה של שדרת הניהול וישומן של תשתיות ניהוליות, צפויים להמשיך את יישום אסטרטגיית הצמיחה המשולבת של הקבוצה, המבוססת על צמיחה אורגנית ומיזוגים ורכישות סינרגטיים לפעילות הקבוצה.
- תורפו השלימה שמונה רכישות מאז הנפקתה בבורסה במאי 2021.



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

קבוצת תורפז עוסקת בשלושת³ תחומי הפעילות הבאים:

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

1.2 **תחום פעילות הטעמים (Tastes)** – במסגרת פעילות הטעמים עוסקת קבוצת תורפז בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של תמציות טעם מתוקות ושאינן מתוקות (savory), טבעיות וסינתטיות, תערובות תבלינים, 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)⁴, הפחתת שומן, מלח וסוכר בחטיפים, במוצרי מזון ובמשקאות, תוך שמירה על הטעם והמרקם המבוקש במוצרים.

1.3 **תחום פעילות חומרי גלם ייחודיים (Specialties fine ingredient)** – במסגרת תחום פעילות זה עוסקת קבוצת תורפז בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של כימיקלים ייחודיים המשמשים כחומרי גלם וחומרי ביניים בתעשיות הפועלות בתחומי הפארמה, חומרי גלם ייחודיים במגוון תהליכי ייצור המיועדים לתעשיות מתחומים שונים, בדגש על תחום חומרי טעם וריח, הגנת הצומח, פולימרים וקטליזטורים, וכן מוצרי הדרים וכימיקלים ארומטיים לתעשיית הטעם והריח. פעילות קבוצת תורפז בתחום זה מתבססת על ייצור מוצרים באיכות גבוהה ובעלי ערך מוסף גבוה. כמו כן, לקבוצת תורפז היכולת לפתח ולייצר מוצרים המותאמים לצרכים ספציפיים של לקוחותיה בתחום פעילות זה באמצעות מחלקת הפיתוח, הייצור וההנדסה שלה, וכן היכולת לשפר את תהליכי הייצור של חומרי ביניים ייחודיים לתעשיית הפארמה, בהתאם לרגולציות הנדרשות. החל מהרבעון הראשון לשנת 2023, תחום פעילות חומרי ביניים ייחודיים לתעשיית הפארמה מדווח יחד עם תחום פעילות זה, כתחום פעילות אחד. לפרטים נוספים לגבי שינוי המגזרים ראו באור 5 לדוחות הכספיים.

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

קבוצת תורפז פועלת בהתאם לתוכנית סדורה אותה פיתחה לשילובה המהיר של החברה הנרכשת בקבוצה

³ לפירוט בדבר שינוי המגזרים, ראו באור 5 לדוחות הכספיים.

⁴ מוצרים שרשימת המרכיבים שלהם אינה כוללת מוצרים שאינם טבעיים.

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.

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' המצורף לדוח התקופתי לשנת 2022.

הערכות החברה ביחס לקצב הצמיחה של הקבוצה, מגמות הביקוש בקרב לקוחות, להתממשות הפוטנציאל הגלום ברכישות, תקופת ההתממשות וקצב שילובן של החברות הנרכשות בקבוצה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכתה של הנהלת הקבוצה אשר עלול שלא להתממש, או להתממש באופן שונה, מהצפוי, כתוצאה מהערכות לא נכונות, משינויים בתכנית העבודה, משינויים בשוק או מהתממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 1.30 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2022.

רכישות שהושלמו ברבעון הראשון לשנת 2023:

Aromatique Food רכישת

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-3.6 מיליון דולר). 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 אוחדו לתוצאות הקבוצה החל מדוח זה.

2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן

2.1. ביום 18 באפריל 2023 חולק לכלל בעלי מניות החברה דיבידנד בסכום כולל של כ-18 מיליון ש"ח (כ-5 מיליון דולר). לפרטים נוספים ראו דיווח מידי בדבר חלוקת דיבידנד מיום 27.3.2023 (אסמכתה: 01-027916).

2.2. לפרטים בדבר תיקון להסכם רכישת חברת Klabin Fragrance Inc, ראו דיווח מידי מיום 27.3.2023 (אסמכתה: 01-027922), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה.

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

3. מצב כספי

התחזקות הדולר ליום 31.03.2023 (שער דולר של 3.615 ש"ח) בהשוואה ליום 31.12.2022 (שער דולר של 3.519 ש"ח) גרמה לקיטון בנכסים ובהתחייבויות ליום 31.03.2023 בהשוואה ליום 31.12.2022.

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

הסברי החברה בהשוואה ליום 31 לדצמבר 2022	31.12.2022	31.3.2022	31.3.2023	
השינוי נובע בעיקרו מקיטון במזומנים בסך של כ-18.9 מיליון דולר כתוצאה מתשלומים לספקים בסך של כ-5.5 מיליון דולר ברבעון הראשון לשנת 2023 (כולל בגין הוצאות הקשורות לשריפה), בעקבות קבלת תקבולי הביטוח בתום הרבעון הרביעי לשנת 2022, כ-8.3 מיליון דולר מפירעון אשראי, כ-3.6 מיליון דולר מהשלמת רכישת חברה ברבעון הראשון לשנת 2023, וכ-1.5 מיליון דולר בגין רכישת רכוש קבוע.	89,913	99,208	76,159	נכסים שוטפים
הקיטון במזומנים קוזז בחלקו ע"י גידול ביתרת הלקוחות בסך של כ-3.1 מיליון דולר וגידול במלאי בסך של כ-1.4 מיליון דולר בשל השלמת המלאים בעקבות אירוע השריפה.				
הגידול נובע בעיקרו מרכישת חברת Aromatique שהושלמה ברבעון הראשון לשנת 2023 ומגידול בנכסי זכות שימוש.	124,267	96,274	132,926	נכסים לא שוטפים
	214,180	195,482	209,085	סה"כ נכסים
הקיטון נובע בעיקרו מפירעון אשראי זמן קצר בסך של כ-7.5 מיליון דולר.	46,674	38,176	38,400	התחייבויות שוטפות
הגידול נובע בעיקרו מהכרה בהתחייבות בגין אופציות המכר לרכישת יתרת המניות של חברת Aromatique שרכישה הושלמה ברבעון הראשון לשנת 2023 ומגידול בהתחייבות בגין חכירה.	63,981	66,222	68,717	התחייבויות לא שוטפות
הקיטון נובע בעיקרו מדיבידנד לבעלי המניות של כ-5 מיליון דולר בגין שנת 2022, בקיזוז הרווח הנקי בתקופה בסך של כ-3 מיליון דולר והפרשי תרגום בשל שינויים בשערי החליפין של מטבעות.	103,525	91,084	101,968	סה"כ הון
	214,180	195,482	209,085	סה"כ התחייבויות והון

4. תוצאות הפעילות

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

סעיף	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2022	לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022	הסברי החברה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד
הכנסות ממכירות	30,914	27,405	118,556	ההכנסות ממכירות גדלו בכ-12.8%, גידול הנובע מצמיחה אורגנית ⁵ מנוטרלת השפעת מטבע, של כ-1.6% וכן מרכישות שהושלמו במהלך שנת 2022 וברבעון הראשון לשנת 2023. השפעת המטבעות גרעה כ-4.6% מהמכירות.
עלות המכירות	19,095	16,701	70,897	הרווח הגולמי גדל בכ-10.4%, וזאת על אף לחצים אינפלציוניים שמקורם בעליית מחירי חומרי הגלם, מחירי האנרגיה ועלויות כח אדם.
רווח גולמי (% ממכירות)	38.2%	39.1%	40.2%	
הוצאות מחקר ופיתוח (% ממכירות)	3.5%	2.9%	3.0%	הגידול בהוצאות פיתוח נובע מהמשך השקעה בפיתוח מוצרים חדשים, השבחת מוצרים קיימים, מרכישות שהושלמו במהלך שנת 2022 וברבעון הראשון לשנת 2023, ופחת נכסים בלתי מוחשיים בגין רכישות אלו.
הוצאות מכירה ושיווק (% ממכירות)	8.2%	8.5%	8.4%	הוצאות מכירה ושיווק ברמה דומה לתקופה המקבילה אשתקד.
הוצאות הנהלה וכלליות (% ממכירות)	12.5%	11.0%	12.7%	הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות נובע מגידול בכוח אדם כתוצאה מרכישת חברות שהושלמו במהלך שנת 2022 וברבעון הראשון לשנת 2023, ומגיוס צוות ניהולי וחיזוק מטה החברה וזאת לצורך תמיכה באסטרטגיית הצמיחה המשולבת של קבוצת תורפו ומהשפעת פחת האופציות.
הוצאות (הכנסות) אחרות	176	(8)	(8,349)	הוצאות אלו כוללות בעיקר הוצאות בגין רכישת חברות.
רווח מפעולות רגילות (% ממכירות)	4,160	4,557	27,330	
רווח מפעולות רגילות בנטרול רווח חד פעמי מאירוע השריפה	4,160	4,557	19,153	השינוי נובע בעיקרו מגידול בפחת אופציות ופחת נכסים בלתי מוחשיים בגין רכישות שהושלמו במהלך שנת 2022 וברבעון הראשון לשנת 2023, בסך של כ-0.6 מיליון דולר.
הוצאות מימון, נטו	575	322	1,513	
מיסים על הכנסה	578	275	4,486	הגידול נובע מהכנסות מס חד פעמיות ברבעון המקביל בסך של כ-0.6 מיליון דולר, בגין יצירת מיסים נדחים על הפסדי עבר.
רווח נקי לתקופה (% ממכירות)	3,007	3,960	21,331	השינוי נובע בעיקרו מגידול בפחת אופציות, פחת נכסים בלתי מוחשיים והכנסות מס חד פעמיות כאמור לעיל.
EBITDA ⁶	6,422	6,213	35,039	ה- EBITDA Adj. גדל בכ-4.4% ביחס לתקופה מקבילה אשתקד. הגידול בשיעור ה- EBITDA Adj. נובע מהסיבות המפורטות בטבלה זו לעיל.
Adj. EBITDA ⁷ (% ממכירות)	21.3%	23.1%	22.7%	

⁵ ראו ה"ש 1 לעיל.

⁶ EBITDA משמע – רווח לפני ריבית, מיסים, פחת והפחתות. נתון זה הינו נתון מקובל, בין היתר, למדידת היעילות התפעולית של חברות.

⁷ הוצאות חד פעמיות ברבעון הראשון של 2023 כללו הוצאות משפטיות ואחרות בגין רכישת פעילויות וסגירת אתר בארה"ב בתקופה, בסך כולל של כ-172 אלפי דולר.

4.2. להלן תוצאות הפעילות בחלוקה לפי תחומי פעילות (באלפי דולר ארה"ב):

תחום הפעילות	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2022	לתקופה של 12 החודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022	הסברי החברה לשינוי ברבעון הראשון לשנת 2023 לעומת הרבעון הראשון לשנת 2022
תחום פעילות הריחות	הכנסות	7,968	5,992	ההכנסות גדלו בכ-33%, גידול הנובע בעיקרו מצמיחה אורגנית מנוטרלת השפעת מטבע, בשיעור של כ-15.0% ומהשלמת רכישת חברת Klabin ברבעון רביעי לשנת 2022. השפעת המטבעות גרעה כ-6.8% מהמכירות.
	רווח תפעולי (% ממכירות)	1,582 19.9%	1,793 29.9%	7,390 26.9%
תחום פעילות הטעמים	הכנסות	16,145	13,198	ההכנסות גדלו בכ-22.3%, גידול הנובע בעיקרו מצמיחה אורגנית מנוטרלת השפעת מטבע, בשיעור של כ-5.1% וכן מרכישות שהושלמו במהלך שנת 2022 וברבעון הראשון לשנת 2023. השפעת המטבעות גרעה כ-5.5% מהמכירות.
	רווח תפעולי (% ממכירות)	2,860 17.7%	1,743 13.2%	17,667 29.8%
	רווח תפעולי בנטרול רווח חד פעמי מאירוע השריפה (% ממכירות)	2,860 17.7%	1,743 13.2%	8,873 15.0%
תחום פעילות חומרי גלם ייחודיים	הכנסות	6,801	8,215	ההכנסות קטנו בכ-17.2%, קיטון הנובע בעיקרו מקיטון אורגני בנטרול השפעת מטבעות של כ-16.4% הנובע בעיקרו מהמשך מגמת הקטנת מלאים בקרב לקוחות בשל עליית הריבית בעולם ואי הבהירות הכלכלית בשווקים. השפעת המטבעות גרעה כ-1.0% מהמכירות.
	רווח תפעולי (% ממכירות)	1,336 19.6%	2,198 26.8%	9,086 28.6%
הוצאות משותפות לא מוקצות	הכנסות	-	-	ההוצאות ברבעון הראשון לשנת 2023 היו כ-5.2% מהמחזור ביחס לכ-4.3% בתקופה המקבילה אשתקד.
	רווח תפעולי	(1,618)	(1,177)	החברה הרחיבה את הצוות הניהולי לצורך חיזוק מטה החברה לתמיכה באסטרטגיית הצמיחה של החברה, והחלה בהקמת מערך רכש, פיתוח ומערכות תומכות ניהול גלובלי. כמו כן, הגידול בהוצאות נובע מהשפעת פחת האופציות.
סה"כ	הכנסות	30,914	27,405	118,556
	רווח תפעולי (% ממכירות)	4,160 13.5%	4,557 16.6%	27,330 23.1%

5. נזילות

לחברה יתרת מזומנים, נכון ליום 31 במרץ 2023, בסך כולל של 16,806 אלפי דולר ארה"ב. להלן המרכיבים העיקריים של תזרים המזומנים ושימושם (באלפי דולר ארה"ב):

הסברי החברה לשינוי ברבעון הראשון לשנת 2023 לעומת הרבעון הראשון לשנת 2022	לתקופה של 12 החודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2022	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2023	
השינוי נובע מתשלומים לספקים ברבעון הראשון לשנת 2023 (כולל בגין הוצאות הקשורות לשריפה), בעקבות קבלת תקבולי הביטוח בתום הרבעון הרביעי לשנת 2022, מקיטון ביתרות זכאים ויתרות זכות וגידול ביתרת לקוחות.	31,938	5,368	(4,735)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
השינוי נובע בעיקרו מהשלמת רכישת חברות ופרעון התחייבות בגין בסך כ-3.6 מיליון דולר לעומת כ-8.4 מיליון דולר בתקופה מקבילה, והשקעה ברכוש קבוע בסך של כ-1.5 מיליון דולר לעומת כ-1.7 מיליון דולר בתקופה מקבילה.	(39,802)	(10,196)	(5,067)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
השינוי נובע בעיקרו מפרעון אשראי בסך כ-8.3 מיליון דולר לעומת כ-1.6 מיליון דולר בתקופה מקבילה (בקיוזו דיבידנד בסך כ-4 מיליון דולר ששולם ברבעון מקביל).	(7,519)	(6,103)	(8,822)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
	(4,843)	(1,011)	(245)	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
	(20,226)	(11,942)	(18,869)	סה"כ השינוי במזומנים ושווי מזומנים

6. מקורות מימון

החברה מממנת את פעילותה בעיקר מהונה העצמי, מתמורת ההנפקה לציבור, מתזרים מזומנים מפעילותה השוטפת וכן באמצעות הלוואות לזמן ארוך. לפרטים אודות מקורות המימון העיקריים של החברה ראו סעיף 1.21 לפרק א' (תיאור עסקי החברה) ובאור 16 לדוחות הכספיים המצורפים לדוח התקופתי לשנת 2022.

נתונים ליום 31.3.2022		נתונים ליום 31.3.2023		סעיף
% מסך המאזן	אלפי דולר ארה"ב	% מסך המאזן	אלפי דולר ארה"ב	
46.6%	91,084	48.8%	101,968	הון
30.5%	59,561	31.2%	65,348	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
3.4%	6,661	1.6%	3,369	התחייבויות לזמן ארוך מבנקים, בניכוי חלויות שוטפות
5.3%	10,382	2.1%	4,347	אשראי לזמן קצר
8.2%	16,092	6.9%	14,362	אשראי ספקים
6%	11,702	9.4%	19,691	זכאים אחרים לזמן קצר
100%	195,482	100%	209,085	סה"כ

ממוצע ההלוואות לזמן ארוך לרבעון הראשון לשנת 2023, עמד על כ-3,713 אלפי דולר.

ממוצע האשראי לזמן קצר לרבעון הראשון לשנת 2023, עמד על כ-8,192 אלפי דולר.

ההון החוזר של החברה ליום 31 במרץ 2023 הינו כ-37,759 אלפי דולר, לעומת הון חוזר בסך של כ-61,032 אלפי דולר ליום 31 במרץ 2022.

ההון החוזר התפעולי⁸ של החברה ליום 31 במרץ 2023 הינו כ-41,311 אלפי דולר (כ-33.4% מהמכירות, לעומת הון חוזר תפעולי בסך של כ-24,738 אלפי דולר (כ-22.6% מהמכירות) ליום 31 במרץ 2022, ולעומת כ-31,850 אלפי דולר (כ-26.1% מהמכירות) ליום 31 בדצמבר, 2022. עיקר השינוי בהון החוזר התפעולי נובע מתשלומי ספקים ברבעון הראשון לשנת 2023, ששולמו לאחר קבלת תקבולי הביטוח בתום הרבעון הרביעי לשנת 2022, והשלמת מלאים עקב אירוע השריפה.

יתרת המזומנים נטו⁹ של החברה ליום 31 במרץ 2023 הינה כ-8,610 אלפי דולר.

⁸ הון חוזר תפעולי משמע- יתרת הלקוחות בתוספת יתרת המלאי ובניכוי יתרת הספקים.

⁹ מזומנים בניכוי חוב.

גילוי בהתאם להנחיית אשראי בר דיווח:

אמות מידה פיננסיות ביחס להלוואה	בטוחות שהועמדו לטובת הלוואה	ריבית	לוח סילוקין (קרן הלוואה)	מועד העמדת הלוואה בפועל	יתרת הלוואה ליום 31.3.2022 (באלפי ש"ח)	היקף הלוואה במקורי (באלפי ש"ח)
אשראי מתאגיד בנקאי ישראלי						
הון עצמי למאזן – סכום ההון העצמי של החברה לא יפחת בכל עת מסכום השווה ל-25% מסך המאזן. נכון ליום 31.3.2023 סכום ההון העצמי עומד על 48.8% מסך המאזן.	-	3.1%	אחת לרבעון החל מחודש נובמבר 2019, כאשר התשלומים הראשון עד ה-18 יעמדו על כ-592 אלפי ש"ח ויתרת הלוואה תפרע בתשלום האחרון בחודש מאי 2024	מאי, 2019	6,711	15,000
יחס כיסוי חוב – לא יעלה בכל עת על 3.5. נכון ליום 31.3.2023 יחס כיסוי חוב עומד על 0.3.	-	פריים בתוספת 0.8%	אחת לרבעון החל מחודש נובמבר 2019, כאשר התשלומים הראשון עד ה-18 יעמדו על כ-395 אלפי ש"ח ויתרת הלוואה תפרע בתשלום האחרון בחודש מאי 2024	מאי, 2019	4,474	10,000
	ראו ביאור 20 ג' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022.	2.3%	20 תשלומים רבעוניים שווים החל מחודש פברואר 2021.	פברואר, 2021	2,200	4,000
		פריים בתוספת 0.75%	20 תשלומים רבעוניים שווים החל מחודש פברואר 2021.	פברואר, 2021	1,650	3,000

7. השפעות אינפלציוניות והשפעות ריבית

בהמשך לאמור בסעיף 1.8.5 לפרק א' לדוח השנתי של החברה, ברבעון הראשון של שנת 2023 המשיכה מגמת העלייה בשיעורי האינפלציה בישראל ובעולם ובהתאם, בניסיון לרסן את האינפלציה המשיכו בנקים מרכזיים במגמת העלאות ריבית. בישראל העלה בנק ישראל את הריבית במהלך הרבעון הראשון, ונכון למועד פרסום הדוח היא עומדת על שיעור של 4.5%. באירופה העלה הבנק המרכזי האירופאי את הריבית עד לשיעור של 3.75%, נכון למועד פרסום הדוח, ובארה"ב הריבית עלתה לשיעור של 5.25%, נכון למועד פרסום הדוח. למועד הדוח, לחברה אין הלוואות מהותיות צמודות או לא 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 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.

כל ההנחות והנתונים המפורטים סעיף זה לעיל בדבר השפעות אינפלציוניות והשפעות ריבית על תוצאות 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.

8. לפירוט בדבר המצב הכלכלי-חברתי בישראל ובעולם והמלחמה בין רוסיה ואוקראינה, ראו סעיף 1.8 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2022.

הדירקטוריון מודה להנהלת החברה ולעובדיה על התוצאות שהושגו ברבעון הראשון לשנת 2023.

ד"ר ישראל לשם, דירקטור¹⁰

קרן כהן חזון, מנכ"לית ויו"ר הדירקטוריון

תאריך: 18 במאי, 2023

¹⁰ דירקטור שהוסמך על ידי הדירקטוריון לחתום.



פרק ב'

**דוחות כספיים ליום 31 במרץ,
2023**



תורפז תעשיות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרץ, 2023

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים
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
11-18	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

תורפז תעשיות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של תורפז תעשיות בע"מ החברה וחברות מאוחדות (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2023 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-3.9% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרץ 2023 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-6.6% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 במרץ	
	2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	
35,675	43,959	16,806
25,164	21,741	28,283
3,082	14,419	3,680
25,992	19,089	27,390
<u>89,913</u>	<u>99,208</u>	<u>76,159</u>
515	1,084	402
21,259	19,259	22,662
18,563	14,513	20,839
83,930	*61,418	89,023
<u>124,267</u>	<u>*96,274</u>	<u>132,926</u>
<u>214,180</u>	<u>*195,482</u>	<u>209,085</u>

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
מלאי

נכסים לא שוטפים

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

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 במרץ	
	2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	

התחייבויות שוטפות

	2022	2023	
12,036	10,382	4,347	אשראי מתאגידים בנקאיים וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
19,306	16,092	14,362	מבנקים ואחרים
13,048	9,667	17,398	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
338	330	329	זכאים ויתרות זכות
1,946	1,705	1,964	התחייבויות בגין רכישת פעילות לזמן קצר
			חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
46,674	38,176	38,400	

התחייבויות לא שוטפות

	2022	2023	
4,056	6,661	3,369	הלוואות זמן ארוך מתאגידים בנקאיים, בניכוי חלויות שוטפות
476	1,407	480	הלוואות זמן ארוך מאחרים, בניכוי חלויות שוטפות
3,454	5,232	3,482	הפרשה לפינוי פסולת
16,585	12,711	19,317	התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה
35,401	*35,731	37,933	התחייבויות בגין רכישת פעילות לזמן ארוך
3,811	3,869	3,909	מסים נדחים
139	525	156	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
59	86	71	זכאים אחרים לזמן ארוך
63,981	*66,222	68,717	

הון

	2022	2023	
1	1	1	הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
74,449	74,449	74,449	הון המניות (*)
(4,857)	(6,078)	(4,610)	פרמיה על מניות
(6,542)	(388)	(6,387)	קרנות הון אחרות
39,633	22,383	37,643	קרן הפרשי תרגום
			יתרת רווח
102,684	90,367	101,096	
841	717	872	זכויות שאינן מקנות שליטה
103,525	91,084	101,968	סה"כ הון
214,180	*195,482	209,085	

* הוצג מחדש ראה באור ה'5' לדוחות הכספיים השנתיים.

(*) סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

18 במאי, 2023

גיא גיל
סמנכ"ל הכספים

ד"ר ישראל לשם
דירקטור
דירקטור שהוסמך לחתום על ידי
הדירקטוריון ביום 18 במאי 2023

קרן כהן חזון
יו"ר הדירקטוריון
ומנכ"ל

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2022	2023	
	בלתי מבוקר אלפי דולר		
118,556	27,405	30,914	הכנסות ממכירות
70,897	16,701	19,095	עלות המכירות
47,659	10,704	11,819	רווח גולמי
3,607	785	1,094	הוצאות מחקר ופיתוח
10,016	2,343	2,526	הוצאות מכירה ושיווק
15,055	3,027	3,863	הוצאות הנהלה וכלליות
(8,349)	(8)	176	הוצאות (הכנסות) אחרות
27,330	4,557	4,160	רווח מפעולות רגילות
1,513	322	575	הוצאות מימון נטו
25,817	4,235	3,585	רווח לפני מסים על הכנסה
4,486	275	578	מסים על הכנסה
21,331	3,960	3,007	רווח נקי לתקופה
			רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):
(12,216)	(1,950)	(3,320)	סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד: התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצגה
3,891	(221)	3,475	סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים: התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
13,006	1,789	3,162	סה"כ רווח כולל
21,174	3,924	2,976	סך רווח נקי מיוחס ל:
157	36	31	בעלי מניות של החברה
21,331	3,960	3,007	זכויות שאינן מקנות שליטה
12,849	1,753	3,131	סך הכל רווח כולל מיוחס ל:
157	36	31	בעלי מניות של החברה
13,006	1,789	3,162	זכויות שאינן מקנות שליטה
0.21	0.039	0.030	רווח למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בדולר) רווח בסיסי ומדולל למניה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון אחרות	קרן הפרשי תרגום	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	
בלתי מבוקר								
אלפי דולר								
1	74,449	(4,857)	(6,542)	39,633	102,684	841	103,525	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
--	--	--	--	2,976	2,976	31	3,007	רווח נקי
--	--	--	155	--	155	--	155	סה"כ רווח כולל אחר
--	--	--	155	2,976	3,131	31	3,162	סה"כ רווח כולל
--	--	247	--	--	247	--	247	תשלום מבוסס מניות
--	--	--	--	(4,966)	(4,966)	--	(4,966)	דיבידנדים לבעלי מניות החברה
1	74,449	(4,610)	(6,387)	37,643	101,096	872	101,968	יתרה ליום 31 במרץ, 2023

מיוחס לבעלי המניות של החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון אחרות	קרן הפרשי תרגום	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	
בלתי מבוקר								
אלפי דולר								
1	74,449	(6,228)	1,783	22,430	92,435	681	93,116	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
--	--	--	--	3,924	3,924	36	3,960	רווח נקי
--	--	--	(2,171)	--	(2,171)	--	(2,171)	סה"כ הפסד כולל אחר
--	--	--	(2,171)	3,924	1,753	36	1,789	סה"כ רווח כולל
--	--	150	--	--	150	--	150	תשלום מבוסס מניות
--	--	--	--	(3,971)	(3,971)	--	(3,971)	דיבידנדים לבעלי מניות החברה
1	74,449	(6,078)	(388)	22,383	90,367	717	91,084	יתרה ליום 31 במרץ, 2022

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

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

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
21,331	3,960	3,007	רווח נקי לתקופה
10,607	1,408	(7,742)	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
<u>31,938</u>	<u>5,368</u>	<u>(4,735)</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(5,850)	(1,749)	(1,506)	רכישת רכוש קבוע ואחר
55	--	64	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(32,995)	(7,481)	(3,625)	רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה (ב)
(1,012)	(966)	--	פירעון התחייבות בגין רכישת פעילות
<u>(39,802)</u>	<u>(10,196)</u>	<u>(5,067)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון
2,967	(814)	(7,469)	קבלת (פירעון) אשראי זמן קצר
(3,971)	(3,971)	--	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(8)	--	--	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(2,358)	(481)	(542)	פירעון התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה
(4,149)	(837)	(811)	פירעון הלוואות זמן ארוך
<u>(7,519)</u>	<u>(6,103)</u>	<u>(8,822)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
<u>(4,843)</u>	<u>(1,011)</u>	<u>(245)</u>	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
(20,226)	(11,942)	(18,869)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
55,901	55,901	35,675	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
<u>35,675</u>	<u>43,959</u>	<u>16,806</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
	2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

	2022	2023	
6,338	1,506	2,015	פחת והפחתות
(12)	--	5	הפסד (רווח) הון ממכירת רכוש קבוע
(326)	116	(2)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,371	150	247	עלות תשלום מבוסס מניות
1,513	322	575	הוצאות מימון, נטו
4,486	275	578	מסים על ההכנסה
<u>13,370</u>	<u>2,369</u>	<u>3,418</u>	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

	2022	2023	
(3,372)	1,026	(2,662)	(עלייה) ירידה בלקוחות
9,144	(658)	(608)	(עלייה) ירידה בחייבים ויתרות חובה
(8,929)	(1,067)	(804)	עלייה במלאי
2,801	(1,178)	(5,542)	עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
1,499	1,823	(281)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
<u>1,143</u>	<u>(54)</u>	<u>(9,897)</u>	
<u>14,513</u>	<u>2,315</u>	<u>(6,479)</u>	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

	2022	2023	
(2,869)	(801)	(869)	מיסים ששולמו
(1,037)	(106)	(394)	ריבית ששולמה, נטו
<u>10,607</u>	<u>1,408</u>	<u>(7,742)</u>	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
	2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי דולר

(ב) רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה:

נכסים והתחייבויות של החברות המאוחדות ליום הרכישה:

	2022	2023	
2,585	2,222	308	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
864	1,018	303	רכוש קבוע
5,069	2,602	149	נכסי זכות שימוש
36,888	9,765	5,119	נכסים בלתי מוחשיים
(5,069)	(2,602)	(149)	התחייבויות בגין חכירה
(806)	(885)	(20)	התחייבויות לא שוטפות אחרות
(5,733)	(4,361)	(1,791)	זכאים בגין רכישת השקעות בחברות מאוחדות
(792)	(278)	(294)	מסים נדחים
(11)	--	--	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>32,995</u>	<u>7,481</u>	<u>3,625</u>	

(ג) פעילויות מהותיות שלא במזומן

	2022	2023	
--	--	4,966	דיבידנד לשלם
<u>4,518</u>	<u>142</u>	<u>3,175</u>	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

א. תיאור כללי של הקבוצה ופעילותה

תורפז תעשיות בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה תושבת ישראל, תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 31 במרץ 2023 כוללים את אלה של החברה ושל החברות בנות שלה (להלן יחד - "הקבוצה").

הקבוצה פועלת, בעצמה ובאמצעות חברות בת בישראל, בארה"ב, בדרום-מזרח אסיה ובאירופה, בתחומי פיתוח, ייצור ושיווק בשלושה מגזרי פעילות: (1) תמציות טעם; (2) תמציות ריח; (3) חומרי גלם ייחודיים (ראה ביאור 5).

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרץ, 2023 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

ב. 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.

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 לעליות במחירי חומרי הגלם. לעליות במחירי חומרי הגלם לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

ג. השפעות האינפלציה ועליית שיעור הריבית

במהלך שנת 2022, החלו התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם אשר הובילו, וממשיכות להוביל, לעלייה 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 או בריבית משתנה, 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 של הקבוצה. החברה בחנה את שיעור ההיוון המשמש בחישוב שווי השימוש של היחידות מניבות מזומנים ומצאה כי אין בשיעור העדכני כדי להקטין באופן מהותי את סכומי בר ההשבה.

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 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים, וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2022.

ב. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים

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

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

2. תיקון ל- IAS 12, מסים על הכנסה

במאי 2021 פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12, מסים על הכנסה (להלן: IAS "12" או "התקן") אשר מצמצם את תחולת 'חריג הכרה לראשונה' (להלן: "החריג") 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. התיקון מצמצם את תחולת החריג 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 יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023. בנוגע לעסקאות חכירה והכרה בהתחייבות בגין פירוק ושיקום - התיקון יושם החל מתחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים במועד היישום לראשונה, תוך זקיפת ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי) למועד זה.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה על תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים של החברה, אך התיקון צפוי להשפיע על גילוי הרכב המסים הנדחים בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

3. 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 נדרשות 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 יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה ולתיקון לא צפויה להיות השפעה על גילויי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה.

חברת AROMATIQUE

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-3.6 מיליון דולר). ההסכם כולל אופציות (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.

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

9 בינואר	
<u>2023</u>	
<u>אלפי דולר</u>	
308	הון חוזר, נטו
149	נכס זכות שימוש
303	רכוש קבוע
(294)	מיסים נדחים
(149)	התחייבויות בגין חכירה
(20)	התחייבויות לא שוטפות אחרות
297	נכסים מזוהים, נטו
5,119	נכסים בלתי מוחשיים
	<u>עלות הרכישה</u>
3,625	שולם במזומן
<u>1,791</u>	התחייבות בגין תמורה נדחית והתאמות ליום הרכישה
<u><u>5,416</u></u>	סך עלות הרכישה

הפעילות הנרכשת הניבה הכנסות בסך של כ-1,182 אלפי דולר ורווח נקי בסך של כ-93 אלפי דולר ממועד איחוד ועד ליום 31 במרץ, 2023.

באור 4: - אירועים בתקופת הדוח ולאחריו

א. 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 במרץ, 2023 התקבל אישור מנהל רשות המיסים למיזוג והמסמכים הנדרשים הוגשו לאישור רשם החברות למיזוג.

ב. חלוקת דיבידנד

ביום 26 במרץ 2023, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ-5 מיליון דולר. הדיבידנד למניה הינו 4.96 סנט למניה. ביום 18 באפריל 2023, חולק הדיבידנד לכלל בעלי מניות החברה.

ג. ביום 26 במרץ 2023, נחתם תיקון להסכם רכישת חברת KLABIN, ראה ביאור ד' לדוחות הכספיים השנתיים.

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

באור 5: - מגזרי פעילות

א. כללי

כאמור בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, לאור הרכישות המשמעותיות שביצעה החברה, השינוי בגודלה ובפילוח ההכנסות שלה, חדל מקבל ההחלטות 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). לאור זאת, נתוני השוואה הוצגו מחדש.

בהתאם לאמור לעיל, בקבוצה שלוש מגזרי פעילות כדלקמן:
 א. מגזר הטעמים; ב. מגזר הריחות; ג. חומרי גלם ייחודיים;

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

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2023

סה"כ	חומרי גלם ייחודיים בלתי מבוקר אלפי דולר	ריחות	טעמים
30,914	6,801	7,968	16,145
5,778	1,336	1,582	2,860
1,618			
575			
3,585			

הכנסות המגזר

רווח תפעולי מגזרי בניכוי הוצאות משותפות בלתי מוקצות

הוצאות משותפות בלתי מוקצות הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2022

סה"כ	חומרי גלם ייחודיים בלתי מבוקר אלפי דולר	ריחות	טעמים
27,405	*8,215	5,992	13,198
5,734	*2,198	1,793	1,743
1,177			
322			
4,235			

הכנסות המגזר

רווח תפעולי מגזרי בניכוי הוצאות משותפות בלתי מוקצות

הוצאות משותפות בלתי מוקצות הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

*הוצג מחדש

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022			
סה"כ	חומרי גלם ייחודיים	ריחות	טעמים
	מבוקר אלפי דולר		
<u>118,556</u>	<u>*31,741</u>	<u>27,490</u>	<u>59,325</u>
			הכנסות המגזר
34,143	<u>*9,086</u>	<u>7,390</u>	<u>17,667</u>
			רווח תפעולי מגזרי בניכוי הוצאות משותפות בלתי מוקצות
6,813			
<u>1,513</u>			
			הוצאות משותפות בלתי מוקצות הוצאות מימון, נטו
<u>25,817</u>			
			רווח לפני מסים על ההכנסה

*הוצג מחדש

ג. מידע גיאוגרפי

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2022		2023
	מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר		
29,099	7,147		7,982
48,922	10,991		14,704
21,555	*4,784		4,378
18,980	*4,483		3,850
<u>118,556</u>	<u>27,405</u>		<u>30,914</u>
			ישראל והמזרח התיכון אירופה צפון אמריקה אסיה ואחר

*סווג מחדש

מכשירים פיננסיים באור 6: -

שווי הוגן

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

התחייבויות בגין אופציות המכר ותמורה מותנית-

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

סך ההתחייבויות ליום 31 במרץ 2023 הסתכמה ל- 37,933 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 הינה בהתאם לרמה 3. הנתון העיקרי שאינו ניתן לצפייה ששימש את החברה לצורך הערכת שווי האופציה הינו ה-EBITDA העתידי שתושג, לצורך הערכת ההתחייבויות בגין האופציות ועדכון השתמשה החברה בתוצאות השוטפות ובתחזיות העדכניות של החברות.

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

ליום 31 בדצמבר, 2022	ליום 31 במרץ, 2022		2023	
	מבוקר	בלתי מבוקר		
(31,998)	(31,998)	(35,401)		יתרה ליום 1 בינואר
(307)	(26)	(210)		סך רווח (הפסד) שהוכר:
2,262	654	(531)		ברווח או הפסד
(5,358)	(4,361)	(1,791)		ברווח (הפסד) כולל אחר
				צירופי עסקים
(35,401)	(35,731)	(37,933)		יתרה לסוף תקופה

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

א.ג.נ.,

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

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) בתשקיף המדף שבנדון את דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 18 במאי, 2023 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרץ, 2023 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

בכבוד רב,
קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
18 במאי, 2023

תורפז תעשיות בע"מ

פרק ג'

הצהרות מנהלים



דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970, לרבעון הראשון לשנת 2023:

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
4. יוני עדיני, יועצת משפטית ומזכירת חברה
5. עידן שבתאי, חשב הקבוצה

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022 (להלן – **הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון**), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר, 2022 היא אפקטיבית.

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

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

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1):

הצהרת מנהל כללי

אני, קרן כהן חזון, מצהירה כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של תורפו תעשיות בע"מ (להלן – **התאגיד**) לרבעון הראשון של שנת 2023 (להלן – **הדוחות**);

(2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

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

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

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

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

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

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

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

18 במאי, 2023

קרן כהן חזון, מנכ"ל ויו"ר דירקטוריון

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

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, גיא גיל, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של תורפז תעשיות בע"מ לרבעון הראשון של שנת 2023 (להלן – "הדוחות לתקופת הביניים");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת דוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

18 במאי, 2023

גיא גיל, סמנכ"ל כספים