



## **תורפז תעשיות בע"מ**

**דוח תקופתי**  
**ליום 31 בדצמבר, 2023**



## 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, 2023.....
1-ד	ד. פרק פרטים נוספים.....
1-ה	ה. הצהרות הנהלה.....

## פרק א' – תיאור עסקי החברה

### תוכן עניינים

	<u>תיאור עסקי החברה</u>	
א-1	מבוא	1.1
א-1	מונחים	1.2
א-2	פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	1.3
א-9	שינויים מבניים, מיזוגים ורכישות מהותיות	1.4
א-13	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	1.5
א-13	חלוקת דיבידנדים	1.6
א-14	מידע כספי לגבי תחומי פעילות החברה	1.7
א-15	סביבה כללית והשפעות גורמים חיצוניים על פעילות החברה	1.8
א-19	תחום פעילות הריחות	1.9
א-25	תחום פעילות הטעמים	1.10
א-33	תחום פעילות חומרי גלם ייחודיים	1.11
א-38	שיווק והפצה	1.12
א-39	חומרי גלם וספקים	1.13
א-40	רכוש קבוע, מקרקעין וכושר ייצור	1.14
א-44	מחקר ופיתוח	1.15
א-45	נכסים לא מוחשיים	1.16
א-46	הון אנושי	1.17
א-49	הון חוזר	1.18
א-49	השקעות	1.19
א-49	מימון	1.20
א-50	מיסוי	1.21
א-55	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה	1.22
א-57	הסכמים מהותיים	1.23
א-57	ביטוחים	1.24
א-57	הליכים משפטיים	1.25
א-57	יעדים ואסטרטגיה עסקית	1.26
א-58	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	1.27
א-59	מידע כספי לגבי מגזרים גיאוגרפיים	1.28
א-61	דיון בגורמי סיכון	1.29

## פרק א' - תיאור עסקי החברה

### מבוא

1.1

החברה מתכבדת בזאת להגיש את הדוח התקופתי של החברה, לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 (להלן: "תקופת הדיווח") בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1986 (להלן: "חוק ניירות ערך"), ותקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

שימוש במונח קבוצה יכלול את החברה ומי מהחברות שבשליטתה.

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" -	תורפו תעשיות בע"מ
"הקבוצה" או "קבוצת תורפו" -	תורפו תעשיות בע"מ והחברות המאוחדות שלה ו/או חברה מאוחדת
"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
"רשות החדשנות" -	הרשות הלאומית לחדשנות טכנולוגיה (בשמה הקודם: המדען הראשי).
"תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים" -	תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.
"כימדע" -	כימדע תעשיות בע"מ
"פולנה ארומה" -	Pollena Aroma SO z.o.o
"SDA" -	אס.די.איי ספייס תעשיות בע"מ
"WFF" -	Western Flavors Fragrances Production Joint Stock Company
"תורפו USA" -	Turpaz Fragrances and Flavors Aroma Inc.
"FIT"	Food Ingredients Technology
"LORI"	LORI RKF
"באלירוס"	באלירוס בע"מ

פנטאור בע"מ	"פנטאור"
Klabin Fragrances, Inc.	"Klabin"
Aromatique Food SRL	"Aromatique"
Food Base Kft.	"Food Base"
Sunspray Solutions Proprietary Limited	"Sunsparry"

### 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 לתורפו 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 אוורירתי, תמציות טעם (Taste), מתוקות ומלוחות (savory), טבעיות וסינתטיות, נוזליות ואבקתיות, תערובות תבלינים, פתרונות פונקציונאליים ייחודיים לתחום האפייה וקמחים מיוחדים (ללא גלוטן) המשמשים בעיקר בייצור מזון ומשקאות, חומרי גלם ייחודיים (Specialties fine ingredients) לתעשיית הפארמה, לתעשיית האגרו והכימיקליים העדינים (Fine chemicals) ולתעשיית תוספי התזונה, מוצרי הדרים וכימיקלים ארומטיים לתעשיות הטעם והריח.

לקבוצת תורפו פורטפוליו רחב ומגוון של מוצרים, פרי פיתוח עצמי המיוצרים במפעליה ברחבי העולם. נכון למועד פרסום הדוח, הקבוצה מפתחת, מייצרת, משווקת ומוכרת מוצרים ליותר מ-2,650 לקוחות בלמעלה מ-60 מדינות ברחבי העולם, ומפעילה כ-16 אתרי ייצור, מרכזי מו"פ, מעבדות ומשרדי מכירות, שיווק ורגולציה בישראל, ארה"ב, פולין, בלגיה, וייטנאם, לטביה, רומניה, הונגריה, הודו, ודרום אפריקה בהם מועסקים כ-730 עובדים.

ברבעון הראשון לשנת 2024, גייסה תורפו מספר מומחים מובילים, עתירי ידע וניסיון של עשרות שנים בחברות בינלאומיות מובילות בתעשיית הטעם והריח. הגיוסים כללו Global Master Perfumer, Global Senior Flavorist ומנהלת רכש גלובלית. גיוסים אלו מאפשרים לתורפו להרחיב ולהמשיך לחזק את יכולותיה הגלובליות הן בפיתוח, הן בטכנולוגיה והן במתן מענה לצרכי לקוחותיה, זאת תוך חיזוק מעמדה הגלובלי והמשך התרחבותה הגיאוגרפית בהתאם לאסטרטגיית הצמיחה של הקבוצה.

כמו כן, גיוסים אלה צפויים לאפשר לתורפו לחזק ולהעמיק את הסינרגיות בין חברות הקבוצה ופעילותיה באזורים הגיאוגרפיים השונים, ולמצבה כחברה מובילה בתחום הטעמים, הריחות וחומרי הגלם הייחודיים.

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 ולתחום חומרי הגלם הייחודיים ובכך לקדם את יישום האסטרטגיה העסקית שלה ואת היתרון התחרותי המתמשך שלה כמפורט בהרחבה בסעיף 1.26 להלן.

האסטרטגיה של קבוצת תורפו מבוססת על צמיחה משולבת הכוללת יעדים של צמיחה דו-ספרתית ושיפור הפריסה הגיאוגרפית שלה, באמצעות מיזוגים ורכישות של פעילויות סינרגיות לפעילות הקבוצה וצמיחה אורגנית, תוך מינוף הסינרגיה בין חברות הקבוצה במכירות, ברכש, בפיתוח ובשיווק תוך עמידה בדרישות רגולטוריות אשר תורמות לשיפור הרווחיות. החברה בוחנת באופן שוטף אפשרויות לרכישת חברות נוספות בשים לב לתנאי השוק ולתרומה הצפויה להערכת החברה מהרכישה.

קבוצת תורפו 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 תורפו, חיזוק מערך המכירות (Cross-selling) על ידי הגדלת היצע המוצרים, כניסה לשווקים ולקוחות חדשים, הרחבת מערך המחקר והפיתוח, 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 החברה פועלת באופן שוטף למיצוי פוטנציאל רכישות.

**הערכות החברה ביחס לקצב הצמיחה של הקבוצה, להתממשות הפוטנציאל הגלום ברכישות והגיוסים החדשים, 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 1.29 להלן.**

**תחומי הפעילות**

למועד הדוח, לחברה שלושה תחומי פעילות המדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים, כדלקמן<sup>1</sup>:

**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 מערכת 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 בינלאומיות ומותאמות בכל מדינה, אמינות הספקים, מצוינות השירות והיכרותם עם צרכי הלקוחות, עבורם פותחו התמציות הייחודיות.

**תחום פעילות הטעמים (Taste)** – במסגרת פעילות הטעמים עוסקת קבוצת תורפז בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של תמציות טעם מתוקות ומלוחות (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 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 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 הדריס וכימיקלים ארומטיים לתעשיית הטעם והריח. בתחום פעילות זה, מתמקדת קבוצת תורפז בייצור מוצרים באיכות גבוהה ובעלי ערך מוסף גבוה וכן, מפתחת ומייצרת מוצרים המותאמים לצרכים ספציפיים (tailor made) של לקוחותיה ולרגולציות נדרשות באמצעות מחלקת הפיתוח, הייצור וההנדסה שלה.

<sup>1</sup> לפירוט בדבר מעבר לדיווח בשלושה מגזרים, ראו באור 25א לדוחות הכספיים.

**תיאור כרונולוגי של התפתחות עסקי החברה**

1.3.3

מועד הרכישה	החברה/הפעילות הנרכשת	מהות העסקה	תחום פעילות	התמורה	אזור פעילות גיאוגרפי	שיעור ההחזקה נכון למועד הדוח	מידע נוסף
דצמבר 2017	פולנה ארומה	רכישת מלוא הון המניות של פולנה ארומה	ריחות וטעמים	7.13 מיליון אירו	פולין	100%	
פברואר 2018	Intuiscent (באמצעות תורפז USA)	רכישת פעילות	תריחות	כ- 200 אלפי דולר	ארה"ב	100%	
יוני 2019	כימדע	רכישת פעילות מנאמן, במסגרת הליך כינוס נכסים.	חומרי גלם ייחודיים	כ-4.1 מיליון דולר.	ישראל	100%	
אוגוסט 2019	Flavor Associates (באמצעות תורפז USA)	רכישת פעילות	ריחות וטעמים	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)	רכישת פעילות	טעמים	כ-2.5 מיליון ש"ח	ישראל	100%	
יולי 2020	WFF	רכישת 60% מהון המניות של WFF, הלוואת בעלים ואופציה לרכישת יתרת המניות	ריחות	ר' סעיף 1.4.1.5 לדוח התקופתי לשנת 2021.	וויאטנם	70%	לתורפז אופציה לרכישת 20% ממניות 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. כמו כן, 10% ממניות WFF, מוחזקות על ידי משקיע מקומי, המשמש כמנכ"ל החברה. לפירוט בדבר שינוי שיעור האחזקה ראו ביאור 1א לדוחות הכספיים.



מועד הרכישה	החברה/הפעילות הנרכשת	מהות העסקה	תחום פעילות	התמורה	אזור פעילות גיאוגרפי	שיעור ההחזקה נכון למועד הדוח	מידע נוסף
נובמבר 2020	SDA	רכישת השליטה ב-SDA.	טעמים	כ-12.2 מיליון ש"ח.	ישראל	100%	
אוגוסט 2021		רכישת יתרת הזכויות ב-SDA (49%).		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).			
אוקטובר 2021	FIT	רכישת השליטה (60%) ב-FIT.	טעמים	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 המהוות כ-1.74% מהון המניות המונפק והנפרע (כ-1.73% בדילול מלא).	בלגיה	60%	ברבעון הרביעי לשנת 2023, הסכימו הצדדים על הארכת מועד מימוש האופציה לרכישת יתרת מניות FIT (40% מהון המניות המונפק והנפרע), לפרטים ראו באור 5 לדוחות הכספיים. כמו כן, בין הצדדים נחתם הסכם בעלי המניות כולל הסכמות בדבר זכות מצרנות, זכות סירוב ראשונה וזכות הצטרפות למכירה, וכן הגנות מיעוט מקובלות.
אוקטובר 2021	פלפל – פיתוח תעשיות מזון בע"מ ואף אס תבליני הגליל בע"מ	רכישת פעילות עסקית ונכסים מידי חברת פלפל ותבליני הגליל.	טעמים	כ-12 מיליון ש"ח (כ-3.75 מיליון דולר)	ישראל	100%	
ינואר 2022	LORI	רכישת מלוא הון המניות המונפק והנפרע של LORI.	ריחות	כ-3.14 מיליון אירו (כ-3.6 מיליון דולר)	לטביה	100%	

מועד הרכישה	החברה/הפעילות הנרכשת	מהות העסקה	תחום פעילות	התמורה	אזור פעילות גיאוגרפי	שיעור ההחזקה נכון למועד הדוח	מידע נוסף
				בתוספת יתרות מזומנים נטו.			
מרץ 2022	באלירום	רכישת 60% מהון המניות המונפק והנפרע של באלירום.	טעמים	14.5 מיליון ש"ח (כ-4.6 מיליון דולר).	ישראל	70%	לפרטים אודות אופציות Call ואופציית Put ביחס ליתרת מניות באלירום, ר' סעיף 1.4.1.2 להלן.
אפריל 2022	פנטאור	רכישת מלוא הון המניות המונפק והנפרע של פנטאור.	טעמים	10 מיליון ש"ח (כ-3.1 מיליון דולר).	ישראל	100%	
אוקטובר 2022	Klabin	רכישת הון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברת Klabin.	ריחות	כ-22.4 מיליון דולר. התמורה להתאמות בהתאם לביצועיה העסקיים של Klabin במהלך השנים 2023-2025.	ארה"ב	100%	
ינואר 2023	Aromatique	רכישת 65% מהון המניות המונפק והנפרע של Aromatique.	טעמים	כ-17 מיליון לאו רומני (כ-3.6 מיליון דולר).	רומניה	65%	לפרטים אודות אופציות Call ואופציית Put ביחס ליתרת מניות Aromatique, ר' סעיף 1.4.1.5 להלן.
אוגוסט 2023	Food Base	רכישת 60% מהון המניות המונפק והנפרע של Food Base.	טעמים	כ-3,300 מיליון פורינט הונגרי (כ-9.5 מיליון דולר) בניכוי 60% מהחוב במועד השלמת העסקה, וכן תמורה עתידית המבוססת על ביצועיה העסקיים של Food Base במהלך השנים 2023-2024.	הונגריה	60%	לפרטים אודות אופציות Call ביחס ליתרת מניות Food Base, ר' סעיף 1.4.1.6 להלן.
פברואר 2024	Sunspray	רכישת 55% מהון המניות המונפק והנפרע של Sunspray.	טעמים	14.1 מיליון דולר (כ-267.8 מיליון ראנד). התמורה כאמור כפופה להתאמה בהתאם לביצועיה העסקיים של	דרום אפריקה	55%	לפרטים אודות אופציות Call ואופציית Put ביחס ליתרת מניות Sunspray, ר' סעיף 1.4.1.7 להלן.

מידע נוסף	שיעור ההחזקה נכון למועד הדוח	אזור פעילות גיאוגרפי	התמורה	תחום פעילות	מהות העסקה	החברה/הפעילות הנרכשת	מועד הרכישה
תוצאותיה של Sunspray יאוחדו לתוצאות הקבוצה החל מחודש פברואר 2024.			על הגידול ב-Sunspray EBITDA בהתבסס על במהלך השנים 2024 ו-2025, כאשר ההתאמה לא תעלה על סך של כ-52.4 מיליון ראנד (כ-2.8 מיליון דולר). בנוסף, ההסכם כולל תמורה עתידית למוכרים המבוססת על ביצועיה העסקיים של Sunspray EBITDA בהתבסס על הממוצעת בין השנים 2023-2025 לשנים בהשוואה לסך מוסכם של 79.4 מיליון ראנד (כ-4.2 מיליון דולר), כשהגידול מוכפל ב-1.65.				

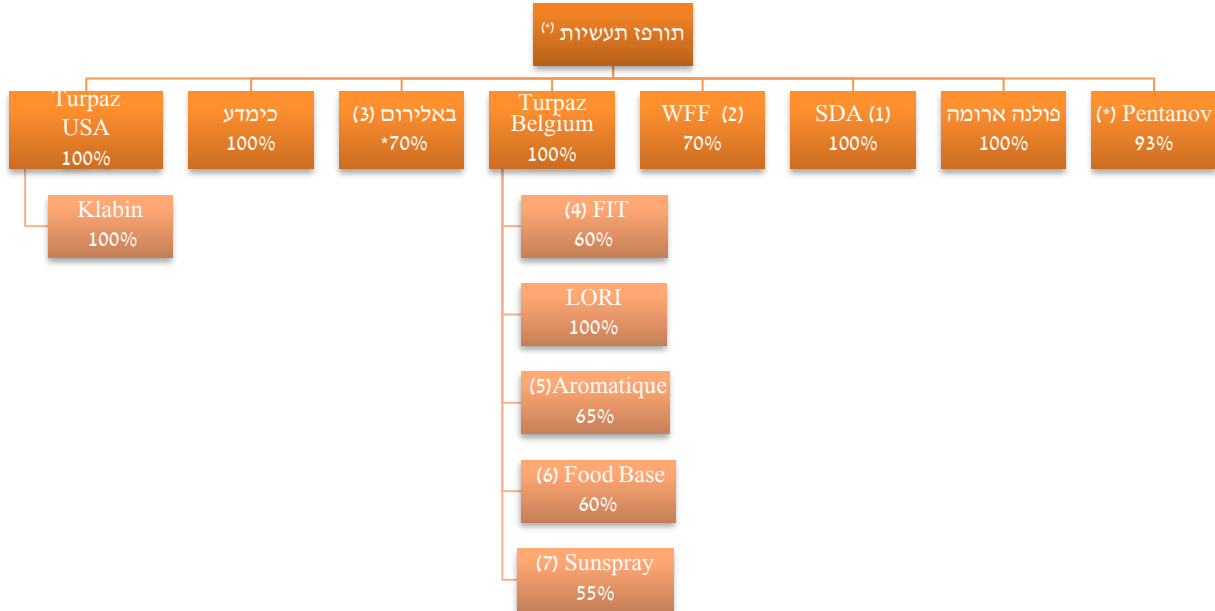
**תרשים אחזקות של הקבוצה**

1.3.4

להלן תרשים מבנה החזקות הקבוצה נכון למועד פרסום הדוח:

**שינויים מבניים, מיזוגים ורכישות מהותיות**

1.4



- (1) בתהליכי מיזוג עם ולתוך החברה. השלמת המיזוג כפופה להתקיימות תנאים מתלים. ביום 19 בדצמבר, 2022, הושלם הליך הפיכת SDA מאגודה שיתופית לחברה בע"מ והחל מאותו מועד שונה שמה לאס. די. איי ספייס תעשיות בע"מ.
- (2) 10% ממניות WFF מוחזקות על ידי משקיע מקומי. לקבוצה אופציה לרכישת 20% מהון המניות המונפק והנפרע של WFF הניתנת למימוש בכל עת עד לחדש יולי 2024.
- (3) ביום 13 במרץ, 2024, רכשה החברה 10% נוספים מהון המניות בחברת באלירום, מידי אחד מבעלי מניות המיעוט. לקבוצה אופציה לרכישת יתרת האחזקות בבאלירום, הניתנת למימוש החל מחלוף 4 שנים לאחר מועד השלמת העסקה, קרי עד ליום 31 במרץ, 2027. לפרטים נוספים ר' סעיף 1.4.1.2 להלן.
- (4) לקבוצה אופציה לרכישת יתרת האחזקות ב-FIT, לפרטים ראו באור 5 לדוחות הכספיים.
- (5) לקבוצה אופציה לרכישת יתרת האחזקות ב-Aromatique, הניתנת למימוש בכל עת החל מיום 1 בינואר 2025. לפרטים נוספים ר' סעיף 1.4.1.5 להלן.
- (6) לקבוצה אופציה לרכישת יתרת האחזקות ב-Food Base, הניתנת למימוש בכל עת החל מיום 14 באוגוסט 2026 ועד ליום 13 באוגוסט, 2028. לפרטים נוספים ר' סעיף 1.4.1.6 להלן.
- (7) לקבוצה אופציה לרכישת יתרת האחזקות ב-Sunspray, הניתנת למימוש בכל עת החל מיום 1 בינואר, 2027. לפרטים נוספים ר' סעיף 1.4.1.7 להלן.

(\*) ביום 22 ביוני, 2023 מוזגה חברת פנטאור בע"מ, חברה בת בבעלותה המלאה של החברה, עם ולתוך החברה, בתוקף החל מיום 30 בספטמבר, 2022. כתוצאה מהמיזוג, הפכה חברת Pentanov לחברת בת בשליטתה של החברה.

**רכישות מהותיות בשנים 2022-2023** .1.4.1

**הסכם לרכישת LORI** .1.4.1.1

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 הרחיבה את מכירות הקבוצה בתחום הריחות, פיתוחם ושיווקם במרכז ומזרח אירופה, ואת בסיס לקוחות הקבוצה בטריטוריות בהן פועלת LORI תוך מינוף הסינרגטיות בין חברות הקבוצה בארץ ובעולם.

**רכישת באלירום** .1.4.1.2

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. ביום 13 במרץ, 2024, רכשה החברה 10% נוספים מהון המניות בחברת באלירום, מידי אחד מבעלי מניות המיעוט. לגבי יתרת ההחזקות בבאלירום ימשיכו לחול הוראות האופציה. בהתאם לכך, נכון למועד פרסום הדוח, מחזיקה החברה ב-70% מהון המניות בחברת באלירום. באלירום, אשר הוקמה בשנת 2001, עוסקת במחקר, פיתוח, ייצור, שיווק, מכירה ואספקה של תמציות טעם, טבעיות וסינתטיות, ותערובות טעם פונקציונאליות מלוחות (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 סינרגטיות בין חברות הקבוצה בפיתוח, ברכש, בשיווק ובמכירות.

**רכישת פנטאור** .1.4.1.3

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 פונקציונאליים ייחודיים לתחום האפייה, בעלי טכנולוגיה

מתקדמת, תחת המותג PentaCake, המאפשרים שילוב של יתרונות כגון רכות, לחות, נפח, מרקם, וחי מדף ארוכים. ביום 22 ביוני, 2023 הושלם מיזוג בין החברה לבין פנטאור לפי סעיף 103 לפקודת מס הכנסה, כך שנכון למועד דוח זה, פנטאור מוזגה עם ולתוך פעילות החברה.

#### רכישת Klabin

1.4.1.4

ביום 3 באוקטובר, 2022 השלימה החברה, באמצעות חברה בת בבעלות מלאה, עסקה לרכישת 81% מההון המונפק וזכויות ההצבעה של חברת Klabin, חברה פרטית המאוגדת בארה"ב, מידי בעלי מניותיה (להלן בסעיף זה "המוכרים"), בתמורה לסך של 24.3 מיליון דולר, בכפוף להתאמות בהתאם לתוצאותיה של Klabin בשנת 2022 (להלן בסעיף זה "הסכם הרכישה"). ביום 26 במרץ, 2023, לאחר מו"מ שהתקיים בין הצדדים לבחינת התאמת מחיר הרכישה ותנאי העסקה, הוסכם בין הצדדים כי חלף התאמת התמורה כאמור בהסכם הרכישה, עודכן הסכם הרכישה באופן ש- (1) יתרת הון המניות המונפק והנפרע וזכויות ההצבעה ב Klabin (19%) הועברו לתורפו ארה"ב באופן מידי, כך שתורפו מחזיקה במלוא (100%) הון המניות המונפק וזכויות ההצבעה של Klabin; (2) התמורה המיידית עבור הרכישה (של 100% ממניות Klabin) הופחתה 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.

ברבעון השני לשנת 2023, הושלמה העברת העברת פעילות הייצור, הפיתוח והמכירות של אתר תורפו USA לאתר Klabin בניו ג'רזי.

#### הסכם לרכישת Aromatique

1.4.1.5

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 (להלן בסעיף זה "המוכר"), בתמורה לסך של 17 מיליון לאו רומני (כ-3.6 מיליון דולר). 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. 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.

### רכישת Food Base

1.4.1.6

ביום 14 באוגוסט, 2023, השלימה החברה, באמצעות חברת בת בבעלותה המלאה, רכישת 60% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברת Food Base, חברה פרטית המאוגדת בהונגריה, מידי בעל מניותיה היחיד (להלן בסעיף זה "המוכר"), בתמורה לסך של כ- 3,300 מיליון פורינט הונגרי (כ-9.3 מיליון דולר), בניכוי 60% מהחוב נטו של Food Base במועד השלמת העסקה, וכן תמורה עתידית המבוססת על ביצועיה העסקיים של Food Base במהלך השנים 2023-2024. במסגרת ההסכם, הוענקה לתורפו אופציית Call לרכישת יתרת מניות Food Base מידי המוכר, הניתנת למימוש החל מחלוף 3 שנים ועד תום 5 שנים ממועד השלמת העסקה, במחיר המבוסס על ביצועיה העסקיים של Food Base במהלך התקופה שהחל ממועד השלמת העסקה ועד למועד מימוש האופציה. לצורך הרכישה, לקחה החברה הלוואה בנקאית לזמן קצר כמימון ביניים שתוחלף בהלוואה לזמן ארוך. Food Base, שנוסדה בשנת 2004, עוסקת בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של תמציות טעם ומיצויים טבעיים צמחיים לתעשיית המזון והמשקאות, עם דגש על תחומי הנוחות (Convenience Food) משקאות בריאות וחטיפים, וכן חומרי גלם ייחודיים לתעשיית תוספי התזונה.

### רכישת Sunspray

1.4.1.7

ביום 14 בפברואר, 2024, השלימה החברה, באמצעות חברת בת בבעלותה המלאה, רכישת 55% הון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברת Sunspray, חברה פרטית המאוגדת בדרום אפריקה, מידי בעלי מניותיה – קרנות מובילות בדרום אפריקה (Private equity) (להלן בסעיף זה "המוכרים"), בתמורה לסך של כ-14.1 מיליון דולר (כ-267.8 מיליון ראנד). התמורה כאמור כפופה להתאמה בהתאם לביצועיה העסקיים של Sunspray בהתבסס על הגידול ב-EBITDA במהלך השנים 2024 ו-2025, כאשר ההתאמה לא תעלה על סך של כ-52.4 מיליון ראנד (כ-2.8 מיליון דולר). ובנוסף, ההסכם כולל תמורה עתידית למוכרים המבוססת על ביצועיה העסקיים של Sunspray בהתבסס על הגידול ב-EBITDA הממוצעת בין השנים 2023-2025 בהשוואה לסך מוסכם של 79.4 מיליון ראנד (כ-4.2 מיליון דולר), כשהגידול מוכפל ב-1.65. ההסכם כולל אופציה (put/call) לרכישת יתרת מניות Sunspray על-ידי תורפו, הניתנת למימוש החל מיום 1 בינואר, 2027. מחיר מימוש האופציה מבוסס על ביצועיה העסקיים של Sunspray במהלך 12 רבעונים שקדמו למועד מימוש האופציה. Sunspray הינה חברה מובילה בתחומה, המספקת פתרונות בלעדיים לתחום המזון והמשקאות, תוך שימוש בטכנולוגיה של ייבוש בהתזה בהתאמה אישית עבור חברות רב לאומיות ומקומיות. ל-Sunspray שני מפעלים ומעבדות פיתוח חדישים מתקדמים הממוקמים בדרום אפריקה. ל-Sunspray מאות מוצרים, טבעיים ושאינם טבעיים, המשמשים בין היתר את תחום הבשר, האפייה, החטיפים, התבלינים, המשקאות, הרטבים, מוצרי החלב והמזון לבעלי החיים. תוצאותיה של Sunspray יאוחדו לתוצאות הקבוצה החל מחודש פברואר 2024.

**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.

**1.5 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה**

1.5.1 בתקופת הדוח, לא התבצעו השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה.

**1.6 חלוקת דיבידנדים**

1.6.1 להלן סכומי הדיבידנד שחולקו בשנתיים האחרונות:

שנה	סכום דיבידנד (במיליוני דולר)
2022	3.97
2023	5.0
סה"כ	8.97

1.6.2 נכון ליום 31 בדצמבר 2023, לחברה יתרת עודפים בסך של 47,123 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' ביאור 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 /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 2022 ו-2023 וזאת על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה (באלפי דולר ארה"ב):

2023					
סה"כ	התאמות	תחום חומרי גלם ייחודיים	תחום הטעמים	תחום הריחות	
127,355		29,226	65,361	32,768	מחיצוניים
-	(141)	141			בין מגזריות
127,355	(141)	29,367	65,361	32,768	<b>סה"כ הכנסות</b>
(103,179)		(22,665)	(55,912)	(24,602)	לחיצוניים
-	141			(141)	בין מגזריות
(103,179)	141	(22,665)	(55,912)	(24,743)	<b>סה"כ עלויות</b>
(5,996)	(5,996)				הוצאות משותפות לא מוקצות
18,180	(5,996)	6,702	9,449	8,025	רווח (הפסד) תפעולי
104,701		14,684	67,579	22,438	סך ההתחייבויות
222,028		30,431	102,415	89,182	סך הנכסים

2022					
סה"כ	תחום חומרי גלם ייחודיים	תחום הטעמים	תחום הריחות		
118,556	31,741	59,325	27,490	מחיצוניים	ההכנסות
(84,413)	22,655	(41,658)	(20,100)	לחיצוניים	עלויות
(6,813)					הוצאות משותפות לא מוקצות
27,330	9,086	17,667	7,390		רווח (הפסד) תפעולי
18,536	9,086	8,873	7,390		רווח (הפסד) תפעולי בנטרול רווח חד פעמי מאירוע השריפה
109,881	17,649	69,745	22,487		סך ההתחייבויות
213,406	30,419	98,739	84,248		סך הנכסים

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

### סביבה כללית וגורמים חיצוניים המשפיעים על כל תחומי הפעילות של החברה

1.8

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:

#### תעשיית הטעם והריח העולמית

1.8.1

מקובל לראות בשוקי הטעם והריח ובחומרי הגלם והביניים שלהם שוק אחד. שוק חומרי הטעם והריח הגלובלי הוערך נכון לשנת 2022 ב-32.2 מיליארד דולר והוא צפוי לעלות ל-43.6 מיליארד דולר בשנת 2032 עם שיעור גידול שנתי (CAGR) של כ-3.3% בין 2024 ל-2032<sup>2</sup>. היצרנים הפועלים בשווקים הללו, נחלקים לשתי קבוצות עיקריות: 1. חברות גלובליות גדולות ובינוניות; 2. חברות מקומיות וקטנות.

החברות הגלובליות הגדולות המובילות Givaudan, DSM-Firmenich, IFF- DuPont Nutrition & Biosciences ו-Symrise הן בעלות מחזור מכירות הגבוה מ-3 מיליארד דולר כל אחת. יתר החברות הגלובליות הגדולות, הן בעלות מחזור מכירות של כ-1 מיליארד עד 3 מיליארד דולר. חברות אלה, משווקות 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 PepsiCo, Coca-Cola, Esty-lauder, L'Oréal ועוד.

החברות הגלובליות הבינוניות הינן בעלות מחזור מכירות של כ-300 מיליון דולר עד 1 מיליארד דולר כל אחת. חברות אלה, מתאפיינות ככלל בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירות לתחום פעילות אחד או שניים לכל היותר.

רובן המכריע של החברות המקומיות והקטנות הן בעלות מחזור מכירות נמוך מ-300 מיליון דולר. חברות אלו מתמקדות, בדרך כלל, בלקוחות מקומיים קטנים ובינוניים ולהן 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 להוות 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.

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-641.5 מיליארד דולר נכון לשנת 2023, וצפוי לצמוח בשיעור שנתי ממוצע של 5.2% 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.

### מלחמת "חרבות ברזל"

1.8.4

ביום 7.10.2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" במדינת ישראל. למועד דוח זה, המלחמה עדין מתנהלת הן ברצועת עזה והן בגבול הצפון כנגד התקפות מלבנון ומסוריה. בעקבות אירועים קשים אלו הוכרו מצב מיוחד בעורף הישראלי ובוצע גיוס מילואים נרחב, פונו ישובים רבים בימים הראשונים, הן בעוטף עזה והן ביישובי גבול הצפון וכן, ננקטו פעולות

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

לשם שמירה על בטחון הציבור, ביניהן, הטלת מגבלות על מקומות עבודה ומערכת החינוך, בהתאם לקרבתם לאזורי הלחימה. נכון למועד הדוח, חל צמצום בהיקף הלחימה בעזה, אשר הוביל לשחרור חלק מכוחות המילואים שגוייסו לצד חזרה חלקית לשגרה ביישובי הדרום המרוחקים מעוטף עזה. במקביל, הפעילות הכלכלית במרכז הארץ שבה לפעילות מלאה ללא מגבלות. עם זאת, תושבי יישובי צפון הארץ ויישובי עוטף עזה חזרו חלקית לבתיהם והלחימה טרם נסתיימה. לחברה אין יכולת להעריך את משכה, אופייה או היקפה של המלחמה. מדובר באירוע חריג המאופיין בחוסר ודאות גבוה, ואין לדעת את השפעותיו קצרות הטווח וארוכות הטווח על כלכלת ישראל.

כמו כן, האיומים של המורדים החותיים בתימן, עלולים להשפיע על שרשרת האספקה בעולם ובהתאמה על מחירי האנרגיה והסחורות. אולם, להערכת החברה, לא יהיה בכך כדי להשפיע באופן מהותי על תוצאה הכספיות של הקבוצה.

בהמשך לדיווח מיידי מיום 10 באוקטובר, 2023 (אסמכתה: 2023-01-114471) המובא בדוח זה על דרך ההפנייה, יובהר, כי נכון למועד דוח זה, כלל אתרי החברה בישראל ובחול"ל פועלים כסדרם ובתפוקה מלאה.

החברה היא חברה בינלאומית וחלק מהותי של הייצור, השיווק והמכירות שלה מבוצעים מחוץ לישראל, כאשר לחברות הבת הזרות שלה יש תלות זניחה במצב בישראל.

להערכת החברה, צמצום שטחי הגידול החקלאי עקב המלחמה בד בבד עם צמצום תקציבי משרד החקלאות ותקציבי המחקר במכון וולקני, עלולים להוביל לעליית מחירי גידולים חקלאיים בישראל ולצמצום הזמינות של שטחים חקלאיים הנדרשים לגידול. לאור זאת, בוחנת החברה את כדאיות מוצרי SDA, חברה בת בבעלות מלאה של החברה. ככל שהמלחמה תתארך, עלול להיווצר לספקים של SDA, המגדלים עבורה גידולים הדרושים לייצור מוצריה, קושי לספק ל-SDA את הגידולים האמורים, דבר העלול להשפיע על מכירותיה של SDA. אולם, להערכת החברה, לא יהיה בכך כדי להשפיע באופן מהותי על תוצאותיה הכספיות של הקבוצה.

לחברה נזילות, אמצעים כספיים זמינים ומקורות מימון (כמפורט בדוח זה), המקנים לה איתנות פיננסית ומאפשרים לה להמשיך את פעילותה המתוכננת, לרבות ביצוע רכישות של חברות או פעילויות.

החברה בחנה את השפעות המלחמה עד כה ובעתיד הנראה לעין, מבחינת כושר הייצור של החברה, מכירותיה, רכישת חומרי גלם, תזרים כספי ומקורות מימון, תהליכים להרחבת פעילות החברה, לרבות בדרך של רכישת חברות ופעילויות נוספות. להערכת החברה, לאור תחומי העיסוק של החברה, פריסתה הגלובלית, העובדה שעיקר מכירותיה הן ללקוחות זרים, זהות הלקוחות וטיב מוצריה, מעריכה החברה כי אין למלחמה ולא צפויה להיות לה (בהנחה שלא יחולו שינויים מהותיים בהיקפה ועצימותה ולא יחול שינוי גיאופוליטי מהותי) השפעה מהותית על עסקיה של החברה ותוצאותיה הכספיות.

**הערכות החברה בסעיף זה לעיל, בקשר עם השפעות המלחמה על החברה ותוצאותיה הכספיות הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בסעיף 32א בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-**

1968, המבוססות על המידע הקיים בחברה נכון למועד פרסום הדוח וההנחות המפורטות לעיל. הערכות אלה עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, בין היתר, בשל היותן מושפעות מגורמים אשר אינם בשליטת החברה. הימשכות המצב המלחמתי, הרחבתו לאזורים נוספים בארץ, שינויים בהנחיות המדינה ופיקוד העורף, קצב התאוששות כלכלת ישראל, מגמות צמיחה בארץ ובעולם, כמו גם שינויים נוספים שינבעו מהאמור, עלולים להשפיע על פעילות החברה ועל תוצאותיה הכספיות באופן שונה מההערכות המפורטות לעיל.

#### מלחמה בין רוסיה לאוקראינה

.1.8.5

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.

נכון למועד הדוח, להערכת החברה, למלחמה באוקראינה אין השפעה מהותית על תוצאות הפעילות של הקבוצה.

המשך הלחימה והרעה במצב הגיאופוליטי, אי יציבות ומשבר בטחוני במדינות באסיה ובמזרח אירופה בהן מקיימות חברות הקבוצה פעילות עסקית עלולים להשפיע על פעילות החברה בשל חוסר היציבות של המערכת הכלכלית של לקוחותיהן במדינות האמורות וכן מהגבלות סחר והגבלות כספיות.

#### השפעות אינפלציוניות והשפעות ריבית

.1.8.6

עם יציאת מרבית מדינות העולם ממשבר הקורונה חלה עליה בפעילות הכלכלית הגלובאלית, שלוותה בעלייה בביקושים לסחורות ומוצרים. במקביל, התמשכו השיבושים בשרשרת האספקה הגלובלית 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, חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בישראל ובעולם. במענה למגמת העלייה בשיעורי האינפלציה, החלו בנקים מרכזיים ברחבי העולם ליישם מדיניות של צמצום מוניטרי לצד העלאות ריבית. פעולות אלו, הובילו לעצירת מגמת עליית המחירים וברבעון הראשון של שנת 2024, בנק ישראל אף הוריד את הריבית.

בישראל, לאחר צמיחה בתוצר של 8.6% בשנת 2021 ו-6.5% בשנת 2022, חלה ירידה משמעותית בשנת 2023 שהסתיימה עם צמיחה של כ-2% בשל השפעת המלחמה על הרבעון הרביעי של שנת 2024. בנק ישראל מעריך כי הצמיחה בשנת 2024 תהיה דומה. האינפלציה השנתית ירדה ל-3% בשנת 2023, לעומת 5.3% בשנת 2022 ו-2.8% בשנת 2021. שיעור האבטלה ירד ל-3.1%, בדומה לשיעור האבטלה לפני פרוץ מגפת הקורונה.

בינואר 2024 הפחית בנק ישראל את הריבית הבסיסית במשק ב-0.25% מ-4.75% ל-4.5%. כחלק מהתמודדות עם עליית האינפלציה ברחבי העולם, בנקים מרכזיים יישמו מדיניות של צמצום מוניטרי לצד העלאות ריבית בשנת 2022 אשר נמשכה בעיקר בחציון הראשון של השנה. באירופה, הגיע הריבית בחודש ספטמבר 2023 לשיעור של 4.5% אשר נשמר עד למועד

פרסום הדוח. גם בארה"ב הגיע הריבית בחודש יולי 2023 לשיעור של 5.5% אשר נשמר למועד פרסום הדוח.

בחודש פברואר 2024 הודיעה חברת דירוג האשראי מודייס (Moody's) על הורדת דירוג האשראי של ישראל לרמה של A2 ועל אופק דירוג שלילי. חברות הדירוג האחרות, פיץ' (Fitch) ו-סטנדרד אנד פור'ס (S&P), טרם הודיעו על החלטתן לגבי דירוג האשראי שהנו (A+) ו-(AA-), בהתאמה. הורדת דירוג האשראי של ישראל עשויה להשפיע לרעה על המשק הישראלי.

נכון לתקופת 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 בהלוואות החברה כחלק ממימוש האסטרטגיה המשולבת של הקבוצה, יוביל לגידול בעלויות המימון ולפיכך, להשפעה על תוצאותיה הכספיות של החברה.

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 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

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

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

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

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 היגיינה אישית וטיפוח בקרב גברים ונשים, לצד הפיכת דאודורנטים ובשמים

למוצרי טיפוח אישיים יומיומיים, הממלאים תפקיד משמעותי בטיפול האישי. במדינות מתפתחות, חלים 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 הצפויים 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 למען יצירת בידול ממתחרים.

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 הגמישות שנוצרה לעבודה מהבית ועבודה היברדית, צרכנים בוחרים להשקיע יותר בסביבה האישית והביתית שלהם, בין היתר באמצעות מפיצי ריח ונרות ריחניים ולפיכך, חלה עליה בביקוש למוצרי בישום ביתיים.

בעקבות משבר הקורונה, חלו שינויים משמעותיים בהתנהגות הצרכנים המשפיעה בסגמנטים העיקריים בתחום תמציות הריח. צרכני הקוסמטיקה וטיפול הגוף הפכו בעלי מודעות גדולה יותר לטיפול הגוף ומשתמשים בסוגים שונים של מוצרים בהשוואה לתקופה שלפני הקורונה. כמו כן, לאור הירידה בשימוש במספרות וסלונים יופי, היצרנים הקימו פלטפורמות למכירה אונליין לצרכנים הסופיים אשר אפשרו שמירה ואף הגדלה של מכירות מוצרי הטיפול והשיער שבעבר נמכרו לשוק המקצועי ישירות לצרכנים הסופיים. מגמות אלו מביאות לגידול בביקוש למוצרי החברה למוצרים בתחום השיער, הקוסמטיקה וטיפול הגוף הביתיים והמקצועיים כאחד וכן, מגדילות את הצורך של לקוחות החברה לפתח ולעדכן את מוצריהם, תוך הגדלת הביקוש למוצרי החברה מצידם גם כן.

### **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 1.22 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.

במהלך השנה האחרונה חל עדכון בדרישות הרגולציה בקשר עם רישום מוצרים תחת רישון אירופאי וישראלי, במסגרתו נדרש רישום והצהרה של אלרגנים שונים בתמציות הריח. החברה מתאימה את תמציות הריח המיוצרות על ידה לדרישות הרגולטוריות ברחבי העולם בהתאם לדרישות מדינת היעד ודרישות הלקוחות, ומספקת אסמכתאות על כך ללקוחותיה יחד עם אספקת המוצרים.

### **שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברוחיותו**

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 הטיפול 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.
- עדכונים רגולטוריים בינלאומיים והחלים בכל מדינה בהתאמה.

### **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 רוחיות 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. ברבעון הראשון לשנת 2024, גייסה החברה מומחה בישום, שיאפשר את חיזוק יכולות הפיתוח והטכנולוגיה בתחום הפעילות.
- 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 וטיפוח 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 להשקיע 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 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 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 2023, הקבוצה משווקת ומוכרת ביותר מ- 50 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.

1.9.3 **פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים**

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 מפעילות 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 Pollena Aroma, Lori, WFF ו-Klabin. בכל אחד מהשווקים החברה נותנת מענה ומספקת את מוצריה לסגמנטים הבאים: מוצרי קוסמטיקה, הטואלטיקה, 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 1.28 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 DSM, Givaudan, Mane, Robertet, Symrise, Firmenich, IFF-DuPont Nutrition & Biosciences. 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 ריח 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 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 ומלוחות (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, מזון לבעלי חיים ותרופות. בתחום זה פועלות חברות רב לאומיות, לצדם של יצרנים מקומיים.

שוק טעמי המזון הוערך ב-17 מיליארד דולר בשנת 2022, והוא צפוי להגיע לכ-25 מיליארד דולר בשנת 2032, עם שיעור גידול שנתי (CAGR) של כ-4% בין 2023 ל-2032.<sup>4</sup> תוספי הטעם כוללים בעיקר טעמים טבעיים ומיצוי, טעמים סינתטיים הובילו מבחינת נתח שוק טעמי המזון בשנת 2023. עם זאת, ניכר גידול בביקוש והעניין העולמי במוצרים טבעיים ואורגניים, במיוחד בתעשיית המזון והמשקאות.

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 וגלידות) 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

<sup>4</sup> <https://www.precedenceresearch.com/food-flavors-market>

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, וייטנאם 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) ומזון מהיר, 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 לשוקלד, 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 1.22 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, באישורים וולונטאריים לרבות אישורי כשרות, ISO, GMP, ואישורי חאלאל.

1.10.1.3

#### שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

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. הוספת הכיתוב "מוצר אורגני" על תוויות מזון, מציין כי המוצר או המוצר החקלאי הופק בטכניקות מאושרות וצרכנים נוטים לשלם תשלום נוסף, עבור מוצרים בעלי תווית של "מוצר אורגני".
- ביקוש רב למזונות נוחות ומזון מהיר, כולל מזון מוכן למיקרוגל, בשוקים 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.

1.10.1.4

#### גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות

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. ברבעון הראשון לשנת 2024, גייסה החברה מומחה טעם, שיאפשר את חיזוק יכולות הפיתוח והטכנולוגיה בתחום הפעילות.
- 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 וטיפוח 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 **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** –

להערכת החברה, אין מחסומי יציאה משמעותיים מתחום הפעילות.

### **תחליפים למוצרי תחום הפעילות** .1.10.1.6

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

### **מוצרים ושירותים** .1.10.2

#### **תמציות טעם** .1.10.2.1

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 טעמים מלוחים (Savory). הטעמים המתוקים משמשים בעיקר למשקאות, מוצרי חלב, גלידות, מוצרי מאפה, ממתקים ותוספי מזון. הטעמים המלוחים משמשים בעיקר לייצור חטיפים, מרקים, רטבים, ציפויים, 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 צילי 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 מכילות בדרך כלל גם תמציות טעם מלוחות (Savory) המורכבות מטעמים 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.

**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 2022 ו-2023 (באלפי דולר ארה"ב):

2023		2022		מוצר
שיעור מהכנסות מאוחדות	הכנסות	שיעור מהכנסות מאוחדות	הכנסות	
39%	49,357	41%	48,963	תבלינים ותערובות תבלינים

**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.

**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 1.28 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-12.5% מסך הכנסות החברה (סך של כ-15.9 מיליון דולר נכון לשנת 2023). 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

מרבית 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.

### תחרות

1.10.7

בתחום תמציות הטעם, מתחריה העיקריים של החברה הינם יצרני תמציות טעם רב-לאומיים ובינוניים, כגון Givaudan, DSM-Firmenich, IFF, Symrise, Dohler, Mane, Robertet 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, הנובעת מביקושים של לקוחות החברה בתעשיית המזון המושפעים מעונות השנה.

**1.11 תחום חומרי גלם ייחודיים**

**1.11.1 מידע כללי על תחום הפעילות**

**1.11.1.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו**

עיקר פעילות הקבוצה בתחום זה מתבצעת באתר הקבוצה בניר יצחק, שמומחיותו מבוססת על ייצור מוצרים באיכות גבוהה המבוססים בעיקר על כימיקלים ייחודיים ומבוססי ברום (Brominated)<sup>5</sup>. הקבוצה עוסקת בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של כימיקלים ייחודיים המשמשים כחומרי גלם וחומרי ביניים בתעשיות הפועלות בתחומי התרופות והפארמה, חומרי גלם ייחודיים במגוון תהליכי ייצור המיועדים לתעשיות שונות, בדגש על תחום חומרי טעם וריח, מוצרים להגנת הצומח, פולימרים וקטליזטורים. הקבוצה משמשת ספקית למגוון לקוחות ברחבי העולם של כימיקלים לתעשיית האגרוכימיה והכימיקלים המיוחדים והעדינים ומשווקת את מוצריה ברחבי העולם. כמו כן, עוסקת הקבוצה בפיתוח וייצור מוצרי הדריס וכימיקלים ארומטיים לתעשיית הטעם והריח במפעל הקבוצה בניר יצחק ובמפעל החברה בזרזיר. בנוסף, נכון למועד פרסום הדוח, פועלת החברה להקמת קווי ייצור כימיקלים ארומטיים ברומניה.

ייצור כימיקלים ייחודיים המשמשים כחומרי גלם וחומרי ביניים לתעשיות הפארמה מאופיין במכירות לחברות יצרניות של חומרי ביניים וחומרי גלם פעילים לתעשיות הפרמצבטיות. שוק ה-APIs (Active Pharmaceutical Ingredients) העולמי הוערך בכ-211.0 מיליארד בשנת 2021, וצפוי לצמוח עד לשנת 2030 לכ-349.2 מיליארד דולר, בקצב גידול שנתי (CAGR) של 6.5%<sup>6</sup>. 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.

החברה כאמור גם 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 שוקי המטרה

<sup>5</sup> מוצרים מוברמים הינם מוצרים מבוססי תרכובות ברום.

<sup>6</sup> [https://finance.yahoo.com/news/active-pharmaceutical-ingredients-api-market-210000546.html?guccounter=1&guce\\_referrer=aHR0cHM6Ly93d3cuZ29vZ2x1LmNvbS8&guce\\_referrer\\_sig=AQAAAEEnSJ0yDv0vtwBOxTMy-yuMoQpWFTDZOObWM7\\_CBtUAiSBKe2p4\\_w4mgyGenVeabv\\_wQvrbc\\_wEU5NhU3MJvy4-tMMmvKc64uFguldM7wpFuQdhDRb3o6y1R\\_7E1HBk40KFF\\_7nmaEj7CFQdhshhHaIOc6YaeESPZU-nl3FbqXO2l](https://finance.yahoo.com/news/active-pharmaceutical-ingredients-api-market-210000546.html?guccounter=1&guce_referrer=aHR0cHM6Ly93d3cuZ29vZ2x1LmNvbS8&guce_referrer_sig=AQAAAEEnSJ0yDv0vtwBOxTMy-yuMoQpWFTDZOObWM7_CBtUAiSBKe2p4_w4mgyGenVeabv_wQvrbc_wEU5NhU3MJvy4-tMMmvKc64uFguldM7wpFuQdhDRb3o6y1R_7E1HBk40KFF_7nmaEj7CFQdhshhHaIOc6YaeESPZU-nl3FbqXO2l)

בהם פועלים לקוחות החברה בתחום הגנת הצומח צפוי להגיע בסוף שנת 2030 ל- 280.87 מיליארד דולר, עם שיעור צמיחה (CAGR) של 72.7% בין השנים 2022 ל-2030.

שוק הארומה כמיקלס הגלובלי הוערך בסך של 5.1 מיליארד דולר בשנת 2022, וצפוי להגיע לסך של 7.79 מיליארד דולר בשנת 2029, עם שיעור צמיחה של 6.5% משנת 2023 ועד שנת 2029.<sup>8</sup>

בנוסף מייצרת הקבוצה 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. מנגד, מגמת הגברת הרגולציה בשנים האחרונות, נותנת יתרון יחסי ליצרנים במדינות המפותחות.

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

פעילות תחום חומרי הגלם הייחודיים כפופה לחוקים, תקנות, צווים ותקנים החלים על מוצרי תחום הפעילות. בנוסף, הקבוצה פועלת תחת כללים שונים בנוגע לבריאות, בטיחות וגהות בעבודה לרבות כללים הנוגעים להפעלת המעבדות ומפעליה. לפרטים נוספים ר' סעיף 1.22 להלן.

הקבוצה מיישמת במוצריה ובתהליכי הייצור שלה תקני איכות וולונטריים הנדרשים על ידי לקוחותיה ברחבי העולם. תקנים אלו מכתבים 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, לפעילות הקבוצה במפעל בניר יצחק תקני איכות ISO 9001:2015 ותקנים בתחום הבטיחות והסביבה – ISO 14001:2015 ISO 45000. כמו כן, מפעל הקבוצה בניר יצחק מחזיק ב"תו הזהב" מטעם מכון התקנים הישראלי בעבור קיום מערכת ניהול איכות כוללת תחת שלושת התקנים המפורטים לעיל.

#### **שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות** .1.11.1.3

מרבית המוצרים המיוצרים על ידי לקוחות הקבוצה 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

<sup>7</sup> <https://www.precedenceresearch.com/agrochemicals-market>  
<sup>8</sup> <https://www.maximizemarketresearch.com/market-report/global-aroma-chemicals-market/23657>

מתקדם עד להשקה ולהתבססותה בשוק. בשלבים המוקדמים ולאורך הדרך, היצרן והלקוח מתאמים איכויות ואופטימיזציה של עלויות.

שנת 2023, התאפיינה במגמת הקטנת מלאים בקרב לקוחות תחום הפעילות, בשל עליית הריבית בעולם ואי-הבהירות הכלכלית בשווקים, מגמה אשר להערכת החברה הגיעה לסיומה בסוף שנת 2023.

#### 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 והיצאה

1.11.1.5

##### חסמי הכניסה –

**מערכות יחסים ארוכות טווח** – השוק מאופיין במערכות יחסים ארוכות טווח בין היצרנים לבין הלקוחות, וכן על קשר ויחסים ארוכי טווח עם ספקים של חומרי גלם אסטרטגיים וייחודיים ברחבי העולם. במסגרת ההתקשרות עם לקוחות בתעשיית הפארמה, 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.

1.11.1.5.1

- 1.11.1.5.2 **פיתוח מותאם לקוח** – 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
- 1.11.1.5.3 **רגולציה, רישיונות ואישורים** – קבלת כל הרישיונות והאישורים הנדרשים לפעילות בתחום והכל לצד עמידה בכללים מחמירים החלים על תחום הפעילות.
- 1.11.1.5.4 **איתנות פיננסית** – יכולות מימון גבוהות לצורך הקמה, תחזוקה ותפעול של תשתיות ולוגיסטיות נדרשות. הצורך בטכנולוגיות ייצור מתקדמות, השקעה במעבדות חדשניות והשימוש בכוח אדם איכותי ומקצועי, בעל הכשרה ייחודית, גורר עלויות ייצור גבוהות בתחום פעילות זה.
- 1.11.1.5.5 **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. הפעלה של המערכת הלוגיסטית המתואמת להפצה דורשת ידע, מיומנות ומצוינות תפעולית.
- חסמי יציאה –
- 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**
- נכון ליום 31 בדצמבר 2023, החברה משווקת ומוכרת מעל 100 מוצרים בתחום פעילות זה לכ- 150 לקוחות בכ- 30 מדינות, המותאמים באופן ייחודי לצרכי כל לקוח באמצעות צוות המו"פ, הייצור והמעבדות.
- לפירוט בדבר המוצרים והשירותים, ראו סעיף 1.11.1.1 לדוח זה.
- 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.
- 1.11.4 **מוצרים ושירותים חדשים**
- כחלק מפעילותה השוטפת, מפתחת הקבוצה 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

בין לקוחות החברה בתחום פעילות זה נמצאות חברות מהמובילות בתחומן. עיקר לקוחות החברה הינם יצרני חומרי ביניים וחומרי גלם פעילים לתעשייה הפרמצבטית, וכן לקוחות הפועלים בשוק הגנת הצומח ושוק הכימיקלים הייחודיים.

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 1.11.1.3 לעיל. לפרטים אודות ההכנסות מחיצוניים לפי מכירות ללקוחות סופיים על פי מיקום גיאוגרפי ר' סעיף 1.28.1 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 2023 עמד על סך של כ-4.8 מיליון דולר, וליום 31 בדצמבר 2022 עמד על סך של כ-10.4 מיליון דולר. הקיטון נובע מהקדמת הזמנות מרבעון ראשון 2024 לרבעון הרביעי לשנת 2023.

1.11.7

#### **תחרות**

1.11.8

הפעילות בשווקים בהם פועלת הקבוצה 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.

לאחר נסיגה משמעותית בשנים האחרונות עקב גישה מחמירה בהתמודדות עם נגיף הקורונה (בעיקר עקב סגרים מקיפים וממושכים), היצרנים הסינים חזרו לפעול בתחום הפעילות. היצרנים הסינים מוצאים את עצמם בתחרות ישירה מול השוק ההודי, שצומח בקצב גבוה, וכן מתמודדים עם מיסי כניסה לארה"ב. מגבלות אלו, מאלצות את המתחרות בשוק הסיני להוריד מחירים בצורה משמעותית, ולפעמים אף מתחת לעלויות הישירות. בהתאם לכך, נוצר לחץ משמעותי על היצרנים הגלובליים להורדת מחירים בכל השווקים.

כחלק מאסטרטגיית הצמיחה של החברה ומאסטרטגיית הבידול, 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



בחנהאת 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 ניתנת 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.

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

#### **שיווק והפצה**

1.12

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-2,650 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 הגלם הייחודיים, רובן המוחלט של מכירות 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 החברה הוענקה בלעדיות לפעול כמפיץ מוצרי

החברה בטריטוריות מסויימות, באופן שהחברה לא תתחרה במפיץ וכן המפיץ התחייב כלפי החברה כי לא ישווק מוצרים מתחרים בטריטוריה.

### 1.13 חומרי גלם וספקים

#### 1.13.1 תחומי תמציות הריח והטעם

1.13.1.1 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.

1.13.1.2 הקבוצה רוכשת חומרי גלם טבעיים וסינתטיים ממאות ספקים מקומיים ובינלאומיים עמם

התקשרה בהתקשרויות ארוכות טווח. חלק מחומרי הגלם נרכשים על ידי מערך הרכש הגלובלי של הקבוצה, כאשר לכל אחת מחברות הקבוצה מחלקת רכש מקומית המנוהלת ומפוקחת על ידי מחלקת הרכש הגלובלית. 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.

1.13.1.3 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.

1.13.1.4 חומרי הגלם עוברים סדרת בדיקות איכות, אנליטיות ואורגנולופטיות – מבחני צבע, טעם

וריח. חומרי הגלם מאוחסנים במחסני האתרים ומשם מועברים לייצור.

1.13.1.5 לאור ריבוי ספקי חומרי הגלם שבשימוש החברה נכון למועד הדוח, לא קיימת לחברה תלות

באיזה מהספקים בתחומי פעילות הריח והטעם.

1.13.1.6 בנוסף להסכמים לרכישת תוצרת מספקים שונים בארץ ובחו"ל, מתקשרת הקבוצה 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 החברה גם לעיתים בעלויות הקציר ושינוע התבלינים למפעליה.

#### 1.13.2 תחום חומרי גלם ייחודיים

1.13.2.1 חומרי הגלם המשמשים את תחום הפעילות מונים כ- 100 חומרי גלם שונים וכוללים בין

היתר ממיסים, חומצות וכוהלים, הנרכשים מעשרות ספקים ברחבי העולם.

1.13.2.2 מרבית מוצרי תחום חומרי הגלם הייחודיים המיוצרים במפעל הקבוצה בניר יצחק הינם

מבוססי ברום (Brominated). נכון למועד הדוח, לקבוצה תלות בתרכובות ברום בע"מ וחברת ברום ים המלח בע"מ ("חברות הברום"), מהם נרכש הברום בו היא עושה שימוש. נכון לשנת 2023, שיעור רכישות החברה מספקים אלו עמדה על כ-45.9% מסך רכישות חו"ג

ואריזה של תחום חומרי הגלם הייחודיים, ובשנת 2022 עמדה על כ-43.3% מסך רכישות חו"ג ואריזה. למידע נוסף אודות ההסכם עם חברות הברום ר' סעיף 1.23.1 להלן.

**1.14 רכוש קבוע, מקרקעין וכושר ייצור**

1.14.1 נכון למועד הדוח, מפעילה הקבוצה 16 אתרי ייצור ברחבי העולם. הטבלה להלן מפרטת את אתרי הייצור העיקריים של הקבוצה ואת הפעילות המתבצעת בכל אחד מהאתרים:

מדינה	מיקום	תחום פעילות	גודל המבנים ושטח הקרקע במ"ר	מבנים – שכירות/בעלות	קרקע – שכירות/בעלות/ חכירה	שנת התחלת פעילות <sup>9</sup>
ישראל	אתר הקבוצה בחולון	פעילות הריחות	1,023 מ"ר	שכירות	שכירות	2022
<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>						
ישראל	אתר הקבוצה בקיבוץ שדה אליהו	פעילות הטעמים	גודל הקרקע- 12,500 מ"ר גודל המבנה – 7,100 מ"ר	שכירות	שכירות	2020
<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>						
ישראל	אתר הקבוצה בבית קמה	פעילות הטעמים	גודל הקרקע – 14,500 מ"ר גודל המבנה – 10,900 מ"ר	שכירות	שכירות	2020
<p>בחודש נובמבר 2021 פרצה שריפה במפעל זה, אשר כתוצאה ממנה נגרם נזק כבד למפעל. נכון למועד הדוח, שוכרת החברה שטחים שלא נפגעו בשריפה. החברה צפויה לסיים את השכירות באתר בבית קמה, במהלך החציון השני לשנת 2024.</p>						

<sup>9</sup> שנת התחלת הפעילות הינה המאוחר מבין מועד רכישת המפעל על ידי הקבוצה או מועד הקמתו.

שנת התחלת פעילות?	קרקע – שכירות/בעלות/ חכירה	מבנים – שכירות/בעלות	גודל המבנים ושטח הקרקע במ"ר	תחום פעילות	מיקום	מדינה
2019	שכירות	שכירות	גודל הקרקע – 135,000 מ"ר גודל המבנה – 2,100 מ"ר	פעילות חומרי גלם ייחודיים	אתר הקבוצה בקיבוץ ניר 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 הקבוצה בעפולה	ישראל
<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 – 3,000 גודל המבנה – 1,300 מ"ר	פעילות הטעמים	אתר הקבוצה בבאר טוביה	ישראל
<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 הקבוצה בזרזיר	ישראל

שנת התחלת פעילות	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 לרוב במשמרת אחת. למפעל כושר ייצור פוטנציאלי נוסף של 100% באם יעבור לייצור של 2 משמרות מלאות ובתעסוקה מלאה של כלל המחלקות.</p>						
2019	בעלות	בעלות	גודל הקרקע – 21,500 מ"ר גודל המבנה – 10,000 מ"ר	פעילות הטעמים והריחות	אתר הקבוצה 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>						
2022	שכירות	שכירות	גודל הקרקע –	פעילות ריחות	אתר הקבוצה 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 הקבוצה בהו צ'י-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 הקבוצה סמוך לבריטל	בלגיה

שנת התחלת פעילות?	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 המבנה והקרקע - 884.33 מ"ר	פעילות הטעמים	אתר הקבוצה בבוקרשט	<u>רומניה</u>
<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 הקבוצה בריגה	<u>לטביה</u>
<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>						
2023	בעלות	בעלות	גודל הקרקע – 8,309 מ"ר גודל מבנה – 4,535 מ"ר	פעילות הטעמים	אתר הקבוצה בבודפשט	<u>הונגריה</u>
<p><u>כושר ייצור ומשמרות</u> – המפעל עובד 5 ימים בשבוע בעיקר במשמרת אחת. למפעל כושר ייצור פוטנציאלי נוסף של עד 100% באם יעבור לייצור בשתי משמרות.</p>						
2024	בעלות	בעלות	גודל הקרקע – 24,309 מ"ר גודל מבנה – 5,805 מ"ר	פעילות הטעמים	אתר Sunspray סמוך ליוהנסבורג	<u>דרום אפריקה</u>

שנת התחלת פעילות?	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>						
2024	בעלות	בעלות	גודל הקרקע – 16,703 מ"ר גודל מבנה – 9,636 מ"ר	פעילות הטעמים	אתר Sunspray סמוך ליוהנסבורג	<u>דרום אפריקה</u>
<p><u>כושר ייצור ומשמרות</u> – המפעל עובד 5 ימים בשבוע בשלוש משמרות. למפעל כושר ייצור פוטנציאלי נוסף של כ-40% בהשקעה בהרחבת קווי הייצור.</p>						

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

1.14.2 בחודש דצמבר 2020, התקבל אישור הרשות להשקעות ולפיתוח התעשייה והכלכלה לתכנית השקעות ברכוש קבוע על פי החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959, לצורך הרחבת מפעל הקבוצה 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, פועלת הקבוצה להרחבת המפעל בהתאם לתכנית המאושרת.

1.14.3 ביום 24 בנובמבר, 2021, פרצה שריפה במפעל הקבוצה בבית קמה. לפרטים נוספים בדבר אירוע השריפה ותקבולי הביטוח ראו ביאור 27 לדוחות הכספיים.

#### 1.15 מחקר ופיתוח

1.15.1 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.

1.15.2 מקרב עובדי הקבוצה, 62 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 18 מעבדות מחקר, פיתוח ובקרת איכות הממוקמות בישראל ובמדינות בהן פועלת הקבוצה. לקבוצה שיתופי פעולה עם מעבדות מקומיות המספקות לחברה שירותי מחקר, פיתוח ואפליקציות.

1.15.3 במהלך השנים קיבלה הקבוצה מענקי השתתפות במחקר ופיתוח מרשות החדשנות (לשעבר: המדען הראשי) בקשר עם פרויקטים שונים. בתמורה למענקים כאמור התחייבה הקבוצה לשלם תמלוגים בשיעור של 3% עד 100% מגובה המענק שהתקבל בתוספת ריבית ליבור. ליום 31 בדצמבר 2023, רשמה החברה בדוחותיה הכספיים התחייבויות בגין מענקים אלו לרשות החדשנות בסך של כ-170 אלפי דולר ארה"ב. לפרטים נוספים ר' באור 17 לדוחות הכספיים.

1.15.4 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	2023	2022			
SDA						
	212.1	-	212.1		28.2.2023	1.3.2022
						מו"פ לבניית מיכון וטכנולוגיה מתקדמת לעישון תבלינים ופפריקה
כימדע						
ליום נכון 31.12.2023 רשמה החברה התחייבות בסך של כ-170 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.

### 1.16 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 הארומתרפיה, ופטנט המגן על הרכב ניחוחות בתוקף עד חודש יוני, 2024.



שם החברה רשום כסימן מסחר בפנקס סימני המסחר בישראל בתוקף עד ליום 3 בינואר, 2033. באירופה, נרשם שם החברה כסימן מסחר במרשם סימני המסחר של האיחוד האירופי ביום 31 באוגוסט, 2023, בתוקף עד ליום 4 בינואר, 2033, ובארה"ב הוגש שם החברה לרישום ביום 13 בפברואר, 2023, ולמועד הדוח טרם אושר רישומו.

**הון אנושי** 1.17

**תרשים המבנה הארגוני של החברה** 1.17.1

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



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

**מצבת עובדים** 1.17.2

נכון למועד תקופת הדוח, הועסקו בחברה (במאוחד) 466 עובדים, כמפורט להלן (במונחי משרה מלאה):

סה"כ	הנהלה	שיווק	מו"פ	ייצור	טעמים
239	46	30	25	138	טעמים
140	23	26	34	57	ריחות
76	8	2	3	63	חומרי גלם ייחודיים
11	11				מטה
466	88	58	62	258	סה"כ

נכון למועד פרסום הדוח, מועסקים בחברה כ-730 עובדים, וזאת בעקבות רכישת חברת Sunspray בדרום אפריקה, וגיוס מומחים בינלאומיים בתעשיית הטעם והריח כמפורט בסעיף 1.3.1 לעיל.

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** 1.17.3

**הסכמי עבודה** 1.17.3.1

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** 1.17.3.2

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:

1.17.3.2.1 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.

1.17.3.2.2 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.

1.17.3.2.3 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.

**הסכם קיבוצי (collective labor agreement) – WFF** 1.17.3.3

עובדי WFF מועסקים בהתאם להסכם קיבוצי מיום אוקטובר 2023. 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.

1.17.3.4

**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, באתר הקבוצה בניר יצחק, 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.

1.17.3.5

**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.

1.17.3.6

**הנהלה ונושאי משרה בכירה**

נכון למועד הדוח בחברה 15 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).

**1.18. הון חוזר**

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

31.12.2022	31.12.2023
43,239	38,319

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

**1.18.2. אשראי לקוחות (באלפי דולר ארה"ב):**

31.12.2022	31.12.2023	היקף אשראי <sup>(*)</sup>
25,164	28,165	

(\*) 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 31.12.2022 ו-31.12.2023 עמדו על כ-75 ימים וכ-77 ימים, בהתאמה.

**1.18.3. אשראי ספקים**

לחברה אשראי שוטף מספקים העומד נכון לימים 31.12.2022 ו-31.12.2023 על ממוצע של כ-103 ימי אשראי וכ-68 ימי אשראי, בהתאמה.

**1.19. השקעות**

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

**1.20. מימון**
**1.20.1. כללי**

למועד הדוח, מממנת החברה את פעילותה באמצעות ההון העצמי של החברה, מסגרות אשראי של החברה (מובטחות ולא מובטחות) ונטילת הלוואות לזמן ארוך ו-On-Call, ממספר בנקים בישראל. מימון חברות הבנות נעשה באמצעות הלוואות ממוסדות פיננסיים במדינות פעילותן. לפרטים נוספים אודות מימון החברה ר' ביאורים 13, ו-16 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023.

1.20.2. להלן שיעור הריבית הממוצעת (המשוקללת) על ההלוואות ממקורות בנקאיים בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023:

ריבית ממוצעת ואפקטיבית			
שיעור ממוצע	הלוואות לזמן ארוך	הלוואות לזמן קצר	
5.15%	4.84%	6.30%	מקורות בנקאיים-אשראי שקלי
5.03%	3.65%	5.40%	מקורות בנקאיים-אשראי באירו
0.5%	0.5%	-	מקורות בנקאיים- אשראי במטבע אחר
4.46%	3.36%	5.52%	שיעור ריבית ממוצע משוקלל

נכון למועד הדוח, אין לחברה הלוואות מהותיות בהתאם להנחיית אשראי בר דיווח. לפירוט בדבר הלוואות שנטלה החברה, ראו ביאור 13 ו-16 לדוחות הכספיים. פרטים בדבר התחייבות החברה כלפי התאגיד הבנקאי ר' ביאור 16 לדוחות הכספיים.

אמת מידה	פירוט	ליום 31.12.2023
הון עצמי למאזן	סכום ההון העצמי של החברה לא יפחת בכל עת מסכום השווה ל-25% מסך המאזן	52.8%
יחס חוב <sup>10</sup> כיסוי	לא יעלה בכל עת על 3.5	0.5

למועד הדוח החברה עומדת באמות המידה המפורטות לעיל.

#### 1.20.2.1 מסגרת אשראי

לחברות הקבוצה מסגרות אשראי מאושרות בתאגידים בנקאיים בהיקף כולל של 1.2 מיליון דולר, בריבית שנתית ממוצעת בשיעור 8.11%, שלא נוצלו למועד הדוח.

#### 1.21 מיסוי

לפרטים אודות דיני המס החלים על החברה ועל חברות הבת שלה, ר' ביאור 23 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.

לחברה שומות מס סופיות עד לשנת 2018.

#### 1.22 מגבלות ופיקוח על תחום הפעילות

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

#### 1.22.1 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 FSSC), GMP, התקן הבריטי למזון BRC (British Retail Consortium), IFS ו-SQS, ופועלת להטמעת עקרונות אלו בחברות שנרכשו נכון למועד דוח זה, וברכישות 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.

<sup>10</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.

לפרטים אודות היתרים מהותיים בתחום הפעילות ר' בסעיף 1.22.4.4 להלן.

**1.22.2 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 1.22.4.4 להלן.

**1.22.3 תחום פעילות חומרי גלם ייחודיים -** 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.

**1.22.4 להלן פירוט נוסף** אודות הרגולציה והתקינה הרלוונטית בשווקים העיקריים בהם פועלת

החברה, נכון למועד הדוח:

**1.22.4.1 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.

**1.22.4.2 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 1.22.5 להלן.

- 1.22.4.3 חומרי הגלם ומוצרי הקבוצה מיובאים ומיוצאים תחת אישורי יבוא ויצוא ותנאי האריזה והשילוח נעשים על פי הוראות החוק והמלצות היצרנים.
- 1.22.4.4 להלן פירוט ההיתרים המהותיים בתחומי הפעילות של הקבוצה.
- 1.22.4.5 **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 הקבוצה בנר 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 הקבוצה במסגרת הסכם רכישת פעילות כימדע כימיקלים לפינוי פסולת וסקר קרקע.
- 1.22.4.6 **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 הקבוצה בנר יצחק גם הוראות בדבר פינוי פסולות, טיפול בסיכוני סייבר, ניהול סיכומי משולב לאירועי חומ"ס (SEVESO) והערכות לרעידת אדמה.
- 1.22.4.7 **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).
- 1.22.4.8 **היתר פליטה** – למפעל הקבוצה בנר יצחק היתר פליטה בהתאם לתקנות אוויר נקי (היתרי פליטה), תשע"א-2010. היתר הפליטה הנוכחי של החברה הינו בתוקף עד לחודש יולי 2030. קבלת היתר פליטה חדש מחייב השקעה בהקמת מתקנים לטיפול בפליטות בהתאם למקובל כיום במתקני תעשייה כימית דומים. להערכת החברה, ההשקעה הנדרשת בהקמת המתקנים האמורים, בהתאם להיקף הפעילות הקיימת נכון למועד הדוח צפויה להיות בסך של כ- 2.9 מיליון דולר.
- 1.22.4.9 **REACH EU** - למפעל הקבוצה בנר יצחק אישור "נציג יחיד" (Only Representative) OR 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 הקבוצה המיוצאים לאירופה. לקבוצה מעל 50 חומרים הרשומים בהתאם לתקנות האמורות באירופה וכן רישום לגבי חלק ממוצריה גם בבריטניה.

#### **חוק המו"פ**

1.22.4.10

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 בניגוע לתנאי האישור והוראות השימוש בידע.

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

#### **בטיחות וגהות בעבודה**

1.22.4.11

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** 1.22.5

##### **תחום פעילות הטעמים והריחות** 1.22.5.1

1.22.5.1.1 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. עם זאת, לאור גודל הפעילות וסוג הלקוחות של החברה בארה"ב ומזרח אירופה, לחברה יכולת ייצור מנות גדולות יותר, עד 5 טון במנה, תוך שימוש במיכלי ייצור מתאימים.

1.22.5.1.2 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 גלם ייחודיים** 1.22.5.2

1.22.5.2.1 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 הסיכון הסביבתיים.

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

1.22.5.2.3 בפעילות הקבוצה באתר ניר יצחק נוצרים שפכים תעשייתיים המפונים להמשך טיפול באתרים מורשים. שפכים סניטריים וניקוזי מגדלי קרור מוזרמים מקומית למערכת הסניטרית המקומית תחת אישור והיתרים ממשרד הבריאות.

1.22.6 מפעל הקבוצה בניר יצחק פועל תחת היתר פליטה בהתאם להנחיות חוק אויר נקי, אשר הינו בתוקף עד לחודש יולי 2030. פליטת חומרים לאוויר עשויה לגרום למטרד ריח סביבתי.

#### **חקיקה סביבתית רלוונטית לפעילות הקבוצה** 1.22.7

1.22.7.1 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 הגלם הייחודיים, 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 הנועדה למנוע היווצרות של אירועי מחלוקת עם דרישות החוק והרגולטורים.

1.22.7.2 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.

#### 1.22.8 ניהול הסיכונים הסביבתיים וההשפעות הסביבתיות על פעילות הקבוצה

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

1.22.9 במפעל הקבוצה בנר יצחק מערך כיבוי וצוות חירום המיומנים לטיפול באירועי שריפה או באירועי שחרור לא מבוקר של חומרים מסוכנים.

#### 1.22.10 מדיניות הקבוצה בניהול סיכונים סביבתיים

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.

במפעל הקבוצה בניר יצחק ישנה מערכת ניהול סביבה בהתאם לתקנות והחוק.

#### **1.22.11 הליכים משפטיים מהותיים הקשורים בהגנת הסביבה**

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

#### **1.22.12 אירועים סביבתיים בעלי השפעה מהותית**

1.22.13 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 וטיפול בבריכות האידיוי הוצאת היתר פליטה חדש במועד פקיעת ההיתר הקיים. נכון למועד הדוח, בעקבות מלחמת חברות ברזל ודרישת פיקוד העורף והמשרד להגנת הסביבה, האיצה החברה את תהליך פינוי הפסולות ההיסטוריות שהיה אמור להסתיים בשנת 2027, וסיימה לפנות את הפסולות ההיסטוריות שהצטברו במפעל הקבוצה בניר יצחק.

#### **1.22.14 עלויות סביבתיות מהותיות**

באתר הקבוצה בניר יצחק מערך סולקנים (סקראברים) ופולישר לטיפול בפליטות לאוויר, בהתאם להיתר הפליטה הנוכחי של האתר. בהתאם לכך, נדרשת ומבצעת החברה השקעות 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 צפויה להיות מותקנת באתר כימדע במהלך הרבעון השני לשנת 2024. המערכת תיתן מענה הן לפליטות של תרכובות אורגניות והן של תרכובות אי-אורגניות, ותאפשר צמצום של פרופיל הריח ופליטת חומרים מסוכנים לסביבה.

**הסכמים מהותיים** 1.23

**הסכם רכש של כימדע עם תרכובות ברום** 1.23.1

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 מהרבעון 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** 1.24

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 חבות 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** 1.25

נכון למועד הדוח, אין לקבוצה הליכים משפטיים מהותיים.

**יעדים ואסטרטגיה עסקית** 1.26

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; ותחום פעילות 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, אסיה ואפריקה. להן 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 מהממוצע בדגש על שווקים 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 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 מהדרים 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 1.29 לפרק זה.**

#### **צפי להתפתחות בשנה הקרובה**

1.27

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.

1.27.1 בתחומי פעילות הטעמים, ממשיכה החברה בבחינת האפשרות להעברת מפעליה בישראל למתחם אחד במטרה לשפר את היעילות התפעולית של המפעלים, תוך יצירת חיסכון בעלויות. בנוסף, פועלת החברה למיזוג פעילות חברת הבת, SDA, עם ולתוך פעילות החברה.

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

1.27.3 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 היצור 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 1.27 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.

1.28 מידע כספי לגבי מגזרים גיאוגרפיים

החברה מייצרת, משווקת ומוכרת את מוצריה ברחבי העולם.

1.28.1 להלן התפלגות ההכנסות המאוחדות מחיצוניים לפי מכירות ללקוחות סופיים על פי המיקום הגיאוגרפי של הלקוח בין השנים 2022 – 2023 (באלפי דולר ארה"ב):

מסה"כ (%) המכירות בשנת 2023	2022	2023	
25%	29,099	32,435	ישראל והמזרח התיכון
48%	48,922	61,076	אירופה
14%	21,555	17,197	צפון אמריקה
13%	18,980	16,647	אסיה ואחר
100%	118,556	127,355	סה"כ

## 1.28.2. ניתוח לפי מיקום גיאוגרפי של אתרים יצרניים עיקריים.

להלן התפלגות המכירות מאתרים יצרניים עיקריים בין השנים 2022-2023 (באלפי דולר ארה"ב):

2023				
סה"כ	חומרי גלם ייחודיים	טעמים	ריחות	ישראל והמזרח התיכון
72,512	29,367	25,970	17,175	
46,092	-	36,651	9,441	אירופה
6,197	-	276	5,921	ארה"ב
2,554	-	2,465	89	דרום מזרח אסיה
	ההכנסות גדלו בכ-7.5%, קיטון הנובע בעיקרו מקיטון אורגני של כ-6.4% הנובע בעיקרו מהמשך מגמת הקטנת מלאים בקרב לקוחות בשל עליית הריבית בעולם ואי הבהירות הכלכלית בשווקים. השפעת המטבעות גרעה כ-1.2% מהמכירות.	ההכנסות גדלו בכ-10.2%, שינוי הנובע מרכישות שהושלמו במהלך שנת 2022 ו-2023 וכן מקיטון אורגני בשיעור של כ-3.9%. השפעת המטבעות גרעה כ-0.5% מהמכירות.	ההכנסות גדלו בכ-19.2%, גידול הנובע בעיקרו מצמיחה אורגנית בשיעור של כ-3.3% ומהשלמת רכישת חברת Klabin ברבעון הרביעי של שנת 2022 אשר קוּזו בחלקו מהשפעת מטבעות שגרעה כ-1.7% מהמכירות.	

2022				
סה"כ	חומרי גלם ייחודיים	טעמים	ריחות	ישראל והמזרח התיכון
80,685	31,741	34,432	14,512	
33,783	-	22,869	10,914	אירופה
2,112	-	139	1,973	ארה"ב
1,976	-	1,885	91	דרום מזרח אסיה

1.28.3 סך נכסים שוטפים (ללא יתרות בין-חברתיות) לפי מיקום גיאוגרפי של אתרים יצרניים עיקריים בין השנים 2022-2023 (באלפי דולר ארה"ב):

2022	2023	
70,761	44,907	ישראל והמזרח התיכון
15,788	30,812	אירופה
1,502	1,735	צפון אמריקה
1,862	2,328	אסיה ואחר

1.29 **דיון בגורמי סיכון**

להערכת החברה, פעילותה חשופה לגורמי הסיכון העיקריים הבאים:

1.29.1 **גורמי סיכון מאקרו- כלכליים**

1.29.1.1 **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.

1.29.1.2 **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.

1.29.1.3 **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. 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.

בנוסף, לקבוצה קיימות הלוואות והתחייבויות במטבעות שונים הנושאות ריביות משתנות בתוספת מרווח בנקאי. עלייה בריביות פריים תגרום לגידול בהוצאות המימון של הקבוצה.

1.29.1.4

**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

1.29.2

1.29.2.1

**שינויים במחירי חומרי הגלם** – הקבוצה חשופה לשינויים במחירי חומרי הגלם הנקבעים בחלקם בשוק הבינלאומי ומושפעים משינויים מאקרו-כלכליים. החברה פועלת לצמצום השפעת עליית מחירי 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.

1.29.2.2

**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 מיטבי 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 המפעל בניר יצחק) לשרות מיטבי ללקוחות וגמישות הפעולה כאמור.

1.29.2.3

**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 ולאלץ 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 מחירם 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.

**1.29.2.4 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.

**1.29.2.5 דיני איכות הסביבה ונזקים סביבתיים** – על פעילות מפעל הקבוצה בניר יצחק 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 הקבוצה. 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.

**1.29.2.6 סיכונים סייבר** – מרבית גורמי הסיכון והאיומים שעמם מתמודדת הקבוצה בהקשר זה הינם גורמי סיכון כלליים כגון נוזקה, 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 ובח"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.

1.29.2.7

תחרות – ר' סעיף 1.10.7 לעיל.

1.29.2.8

**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 לפציעות או מקרי מוות של עובדים, שיבושים בפעילויות וחבויות משפטיות וכספיות בסכומים מהותיים.

1.29.2.9

**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.

1.29.2.10

**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 סגירתם של מפעלים המספקים חומרי גלם לקבוצה, עלול להביא לעלייה במחיר חומרי הגלם.

1.29.3

### גורמי סיכון ייחודיים לחברה

1.29.3.1

**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). בתחום פעילות חומרי הגלם הייחודיים 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.

1.29.3.2

**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 שכן נוספות כתוצאה מהענקת זכויות כספיות נוספות לעובדים.

- 1.29.3.3 **תלות באתרי הפעילות המרכזיים של הקבוצה** – לחברה תלות מסוימת באתר הפעילות בניר יצחק בתחום פעילות 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.
- 1.29.3.4 **תלות בהסכם לרכישת ברום** – עד לחודש יוני 2022 רכשה כימדע מחברות הברום ברום בהתאם להסכם הרכישה כמפורט בסעיף 1.23.1 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.
- 1.29.3.4 **קרבה לרצועת עזה** – מפעל הקבוצה בניר יצחק 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 לפעילותה.
- 1.29.3.5 **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.
- 1.29.3.6 **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 השפעה של גורם הסיכון על החברה			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
<b>סיכוני מאקרו</b>			
	√		האטה ואי וודאות כלכלית
		√	שינויים ו/או החמרה במצב הביטחוני-מדיני בישראל
√			סיכונים פיננסיים
	√		הרעה במצב הגיאופוליטי והביטחוני בעולם
<b>סיכוני ענפיים</b>			
	√		שינויים במחירי חומרי הגלם
√			ניהול מלאי
		√	סגירת נמלים ושדות תעופה
	√		החמרה ועמידה בדרישות רישוי ורגולציה
	√		דיני איכות סביבה ונזקים סביבתיים
√			סיכוני סייבר
	√		תחרות
√			התרחשותן של תאונות במהלך פעילותה של הקבוצה
√			הליכים משפטיים
√			תנודות בהיצע ובביקוש
<b>סיכונים ייחודים לחברה</b>			
	√		עובדים בעלי ידע ייחודי ותלות באנשי מפתח
√			סכסוכי עבודה
	√		תלות באתרי הפעילות המרכזיים של הקבוצה
	√		תלות בהסכם לרכישת ברום
√			קרבה לרצועת עזה
	√		צמיחה באמצעות רכישת חברות ופעילויות
	√		הטמעת הפעילויות נרכשות

## דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב עסקי תורפו תעשיות בע"מ ("החברה"), לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, 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 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, לתעשיית האגרו והכימיקליים העדינים (Fine chemicals) ולתעשיית תוספי התזונה, מוצרי הדרים וכימיקלים ארומטיים לתעשיות הטעם והריח.

לקבוצת תורפו פורטפוליו רחב ומגוון של מוצרים, פרי פיתוח עצמי המיוצרים במפעליה ברחבי העולם. נכון למועד פרסום הדוח, הקבוצה מפתחת, מייצרת, משווקת ומוכרת מוצרים ליותר מכ-2,650 לקוחות בלמעלה מכ-60 מדינות ברחבי העולם, ומפעילה כ-16 אתרי ייצור, מרכזי מו"פ, מעבדות ומשרדי מכירות, שיווק ורגולציה, בישראל, ארה"ב, פולין, בלגיה, וייטנאם, לטביה, רומניה, הודו, הונגריה ודרום אפריקה בהם מועסקים כ-730 עובדים.

ברבעון הראשון לשנת 2024, גייסה תורפו מספר מומחים מובילים עתירי ידע וניסיון של עשרות שנים בחברות בינלאומיות מובילות בתעשיית הטעם והריח. הגיוסים כללו Global Master Perfumer, Global Senior Flavorist ומנהלת רכש גלובלית. גיוסים אלו מאפשרים לתורפו להרחיב ולהמשיך לחזק את יכולותיה הגלובליות הן בפיתוח, הן בטכנולוגיה והן במתן מענה לצרכי לקוחותיה, זאת תוך חיזוק מעמדה הגלובלי והמשך התרחבותה הגיאוגרפית בהתאם לאסטרטגיית הצמיחה של הקבוצה.

גיוסים אלה צפויים גם לאפשר לתורפו לחזק ולהעמיק את הסינרגיות בין חברות הקבוצה ופעילותיה באזורים הגיאוגרפיים השונים, ולמצבה כחברה מובילה בתחום הטעמים, הריחות וחומרי הגלם הייחודיים.

#### להלן עיקרי הסביבה העסקית ותוצאות הפעילות של תורפו לשנת 2023 ולרבעון הרביעי לשנת 2023:

- קבוצת תורפו הציגה תוצאות שיא בשנת 2023 וברבעון הרביעי במכירות, ברווח הגולמי וב- Adjusted EBITDA.
- **מכירות תורפו צמחו בשנת 2023 בכ-7.4%** והסתכמו לשיא של כ-127.4 מיליון דולר לעומת כ-118.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול במכירות בשנת 2023 נובע מצמיחה באמצעות רכישת חברות שרכישתן הושלמה החל משנת 2022 ועד למועד דוח זה, ומצמיחה אורגנית<sup>1</sup> בתחום הריחות של

<sup>1</sup> צמיחה/קישון אורגני – בנטרול השפעת מטבעות, על בסיס פרופורמה, בהנחה שהרכישות שהושלמו בשנת 2022 היו מאוחדות החל מה-1.1.2022 והרכישות שהושלמו בשנת 2023, היו מאוחדות לדוחות 2022 בהקבלה לתאריך הרכישה שלהן בשנת 2023.

כ-3.3%, אשר קוזזה בחלקה מקיטון אורגני **בתחום הטעמים** של כ-3.9% וכן מקיטון אורגני **בתחום חומרי הגלם הייחודיים** של כ-6.4%, ובסך הכל קיטון אורגני של כ-2.9%.

הקיטון **בתחום הטעמים** נובע בעיקרו ממגמת הקטנת מלאים בקרב לקוחות תחום הפעילות שהסתיימה במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2023, וכן מטיוב מכירות ללקוחות/מוצרים בעלי רווחיות נמוכה בחברת הבת, SDA, לאור התרחבות התחרות וכניסת שחקנים חדשים לשוק.

הקיטון בתחום **חומרי הגלם הייחודיים** נובע גם כן בעיקרו מהמשך מגמת הקטנת מלאים בקרב לקוחות תחום הפעילות בשל עליית הריבית בעולם ואי הבהירות הכלכלית בשווקים.

**מכירות תורפז צמחו ברבעון הרביעי של 2023** בשיעור של כ-9.3% והסתכמו לשיא של כ-33.3 מיליון דולר לעומת כ-30.5 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נובע מצמיחה באמצעות רכישת חברות שהושלמו החל משנת 2022 ועד למועד דוח זה, ומצמיחה אורגנית בסך של כ-0.5%, הנובע מצמיחה אורגנית **בתחום הריחות** של כ-5.3%, צמיחה אורגנית **בתחום חומרי הגלם הייחודיים** של כ-6.0% שנבעה בין היתר מהקדמת הזמנות לקוחות מרבעון ראשון של שנת 2024, אשר קוזזו בחלקו מקיטון אורגני<sup>2</sup> **בתחום הטעמים** של כ-4.1%.

- **הרווח הגולמי בשנת 2023**, גדל בכ-4.1% והסתכם לכ-49.6 מיליון דולר לעומת כ-47.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. **הרווח הגולמי ברבעון הרביעי של 2023** גדל בכ-1.9% והסתכם לכ-13.6 מיליון דולר לעומת כ-13.3 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

- **הרווח התפעולי בשנת 2023 בנטרול רווח חד פעמי מאירוע השריפה<sup>3</sup>** קטן בכ-1.9% והסתכם לכ-18.2 מיליון דולר לעומת כ-18.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נבע בעיקרו בשל הקיטון האורגני במכירות, ובכריב ההוצאות הקבועות ופחת נכסים בלתי מוחשיים בגין הרכישות שהושלמו בשנת 2023. **הרווח התפעולי ברבעון הרביעי של 2023 בנטרול רווח חד פעמי מאירוע השריפה**, גדל בכ-27.2% והסתכם לסך של כ-5.1 מיליון דולר לעומת כ-4.0 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בשל הגידול במכירות וצעדי התייעלות וסינרגיה שבאו לידי ביטוי במהלך שנת 2023.

- שיעור ה-**Adjusted EBITDA**, שהינו מהגבוהים בענף בו פועלת החברה, עמד בשנת 2023 וברבעון הרביעי לשנת 2023, על כ-21.8% ו-22.7% בהתאמה. בשנת 2023, ה-**Adjusted EBITDA** גדל בכ-3.3% והסתכם לסך של כ-27.8 מיליון דולר לעומת כ-26.9 מיליון דולר בתקופה<sup>4</sup> המקבילה אשתקד. **ברבעון הרביעי של 2023**, ה-**Adjusted EBITDA** גדל בכ-15.1% והסתכם לסך של כ-7.6 מיליון דולר לעומת כ-6.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

- **הרווח הנקי בשנת 2023 בנטרול רווח חד פעמי באירוע השריפה** קטן בכ-11.4% והסתכם לכ-12.9 מיליון דולר לעומת כ-14.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. **הרווח הנקי ברבעון הרביעי לשנת 2023 בנטרול רווח חד פעמי באירוע השריפה** גדל בכ-21.7% והסתכם לכ-3.4 מיליון דולר לעומת כ-2.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

- מבנה ההון האיתן של הקבוצה, המינוף הנמוך, מזומנים בסך של כ-23.8 מיליון דולר וחוב בסך של כ-14.7 מיליון דולר ותזרים מזומנים בפעילות שוטפת בסך של כ-14.7 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2023, גיבוי בנקאי ממוסדות פיננסים מובילים בארץ ובעולם, חיזוקה של שדרת הניהול וישומן של תשתיות ניהוליות, צפויים לאפשר לתורפז להמשיך את יישום אסטרטגיית הצמיחה המשולבת של הקבוצה, המבוססת על צמיחה אורגנית ומיזוגים ורכישות סינרגטיים לפעילות הקבוצה.

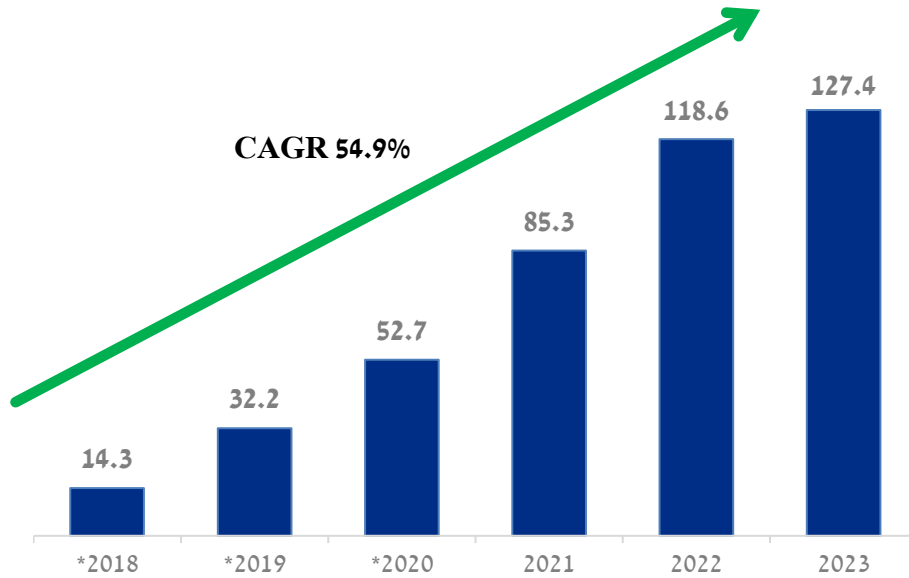
<sup>2</sup> צמיחה/קיטון אורגני – ראו ה"ש 1 לעיל.

<sup>3</sup> לפרטים בדבר אירוע השריפה באור 27 לדוחות הכספיים.

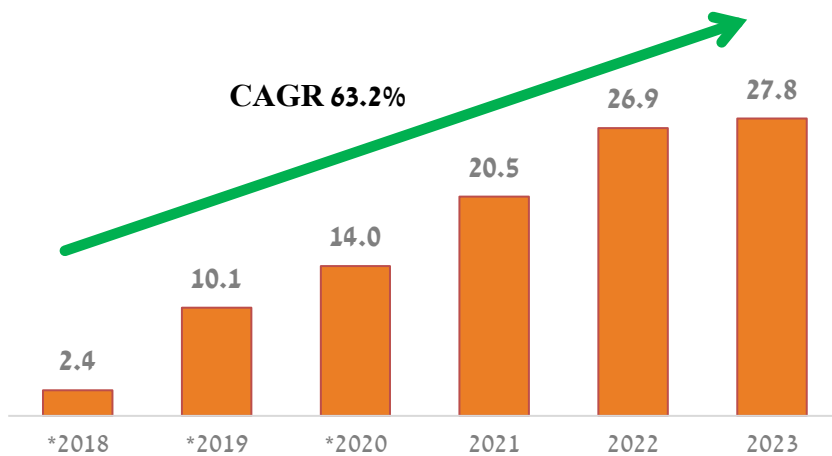
<sup>4</sup> Adjusted EBITDA משמע - רווח לפני ריבית, מיסים, פחת והפחתות בנטרול הוצאות חד פעמיות בגין רכישת חברות ושינוי מבנה

- תורפז השלימה רכישת שלוש חברות מתחילת שנת 2023 והשלימה עשר רכישות מאז הנפקתה בבורסה במאי 2021.

**מכירות תורפז 2018-2023 (במיליוני דולר)**



**Adjusted EBITDA 2018-2023 (במיליוני דולר)**



(\* נתונים המבוססים על מידע פנימי של החברה ואינם סקורים או מבוקרים.)



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

**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 מערכת יחסים ארוכות טווח בין קבוצת תורפז לבין לקוחותיה ברחבי העולם. בבחירת ספק, שמם הלקוחות בתחום זה דגש על חדשנות, ייחודיות, הדירות באיכות, עמידה בדרישות רגולטוריות בינלאומיות ומותאמות בכל מדינה, אמינות הספקים, מצוינות השירות והיכרותם עם צרכי הלקוחות, עבורם פותחו התמציות הייחודיות.

**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 והרגולציה הבינלאומית והמקומית בכל מדינה. בנוסף, הקבוצה מפתחת תמציות ותערובות המאפשרות הצגת תווית נקייה (Clean Label)<sup>5</sup>, הפחתת שומן, מלח וסוכר בחטיפים, במוצרי מזון ובמשקאות, תוך שמירה על הטעם והמרקם המבוקש במוצרים.

**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 הדריס וכימיקלים ארומטיים לתעשיית הטעם והריח. פעילות קבוצת תורפז בתחום זה מתבססת על ייצור מוצרים באיכות גבוהה ובעלי ערך מוסף גבוה וכן מפתחת ומייצרת מוצרים המותאמים לצרכים ספציפיים (tailor made) של לקוחותיה ולרגולציות הבינלאומיות והמקומיות באמצעות מחלקת הפיתוח, הייצור וההנדסה שלה.

### **אסטרטגיית צמיחה משולבת -**

האסטרטגיה של קבוצת תורפז מבוססת על צמיחה משולבת הכוללת יעדים של צמיחה דו-ספרתית ושיווק הפריסה הגיאוגרפית שלה, באמצעות מיזוגים ורכישות של פעילויות סינרגיות לפעילות קבוצת תורפז וצמיחה אורגנית, תוך מינוף הסינרגיה בין חברות הקבוצה במכירות צולבות, ברכש, בפיתוח, בשיווק ובעמידה בדרישות רגולטוריות אשר תורמות לשיווק הרווח והרווחיות תוך התייעלות תפעולית. החברה ממשיכה לבחון באופן יומי אפשרויות לרכישת חברות נוספות בשים לב לתנאי השוק ולתרומה הצפויה להערכת החברה מהרכישה.

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

<sup>5</sup> מוצרים שרשימת המרכיבים שלהם אינה כוללת מוצרים שאינם טבעיים.

והיזוק 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, והחברה פועלת באופן שוטף למיצוי פוטנציאל רכישות. לפרטים אודות תיאור הסביבה העסקית והשפעתה על פעילות החברה, ראו פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) המצורף לדוח זה.

**הערכות החברה ביחס לקצב הצמיחה של הקבוצה, מגמות הביקוש בקרב לקוחות, מגמת היקפי מלאים בקרב לקוחות תחומי הפעילות, להתממשות הפוטנציאל הגלום ברכישות, תקופת ההתממשות וקצב שילובן של החברות הנרכשות בקבוצה והשפעות הגיוסים האחרונים, 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 1.29 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023.**

### רכישות בשנים 2023-2024:

#### רכישת Sunspray

ביום 13 בפברואר, 2024, השלימה החברה, באמצעות חברת בת בבעלותה המלאה, רכישת 55% הון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברת Sunspray Solutions Proprietary Limited ("Sunspray"), חברה פרטית המאוגדת בדרום אפריקה, מידי בעלי מניותיה – קרנות מובילות בדרום אפריקה (Private equity) (להלן בסעיף זה "המוכרים"), בתמורה לסך של כ-14.1 מיליון דולר (כ-267.8 מיליון ראנד). התמורה כפופה להתאמה בהתאם לביצועיה העסקיים של Sunspray בהתבסס על הגידול ב-EBITDA במהלך השנים 2024 ו-2025, כאשר ההתאמה לא תעלה על סך של כ-52.4 מיליון ראנד (כ-2.8 מיליון דולר). בנוסף, ההסכם כולל תמורה עתידית למוכרים המבוססת על ביצועיה העסקיים של Sunspray בהתבסס על הגידול ב-EBITDA הממוצעת לשנים 2023-2025 בהשוואה לסך מוסכם של 79.4 מיליון ראנד (כ-4.2 מיליון דולר), כשהגידול מוכפל ב-1.65. ההסכם כולל אופציה (put/call) לרכישת יתרת מניות Sunspray על-ידי תורפז, הניתנת למימוש החל מיום 1 בינואר, 2027. מחיר מימוש האופציה מבוסס על ביצועיה העסקיים של Sunspray במהלך 12 רבעונים שקדמו למועד מימוש האופציה. Sunspray הינה חברה מובילה בתחומה, המספקת פתרונות בלעדיים לתחום המזון והמשקאות, תוך שימוש בטכנולוגיה של ייבוש בהתאמה אישית עבור חברות רב לאומיות ומקומיות. ל-Sunspray שני מפעלים ומעבדות פיתוח חדישים מתקדמים הממוקמים בדרום אפריקה. ל-Sunspray מאות מוצרים, טבעיים ושאינם טבעיים, המשמשים בין היתר את תחום הבשר, האפייה, החטיפים, התבלינים, המשקאות, הרטבים, מוצרי החלב והמזון לבעלי החיים. לפרטים בדבר מימון בנקאי לביצוע הרכישה ראו סעיף 2.2 להלן. תוצאותיה של Sunspray יאוחדו לתוצאות הקבוצה החל מחודש פברואר 2024.

### רכישת Food Base

ביום 14 באוגוסט, 2023, השלימה החברה, באמצעות חברת בת בבעלותה המלאה, רכישת 60% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברת Food Base Kft, חברה פרטית המאוגדת בהונגריה ("Food Base"), מידי בעל מניותיה היחיד (להלן בסעיף זה "המוכר"), בתמורה לסך של כ- 3,300 מיליון פורנט הונגרי (כ-9.3 מיליון דולר), בניכוי 60% מהחוב נטו של Food Base במועד השלמת העסקה, וכן תמורה עתידית המבוססת על ביצועיה העסקיים של Food Base במהלך השנים 2023-2024. במסגרת ההסכם, הוענקה לתורפו אופציית Call לרכישת יתרת מניות Food Base מידי המוכר, הניתנת למימוש החל מחלוף 3 שנים ועד תום 5 שנים ממועד השלמת העסקה, במחיר המבוסס על ביצועיה העסקיים של Food Base במהלך התקופה שהחל ממועד השלמת העסקה ועד למועד מימוש האופציה. לצורך מימון הרכישה, לקחה החברה הלוואה בנקאית לזמן קצר כמימון ביניים שתוחלף בהלוואה לזמן ארוך. Food Base, שנוסדה בשנת 2004, עוסקת בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של תמציות טעם ומיצויים טבעיים צמחיים לתעשיית המזון והמשקאות, עם דגש על תחומי הנוחות (Convenience Food) משקאות בריאות וחספים, וכן חומרי גלם ייחודיים לתעשיית תוספי התזונה.

### 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 (להלן בסעיף זה "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 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. 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.

**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 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 שולם לבעלי המניות ביום 18 לאפריל, 2023. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 27.3.2023 (אסמכתה: 2023-01-027916).

2.2. ביום 25 בינואר 2024, חברה בת בבעלות מלאה של החברה, נטלה הלוואה מתאגיד בנקאי (להלן בסעיף זה "התאגיד הבנקאי"), לפיו יעמיד התאגיד הבנקאי לחברת הבת הלוואה בסכום כולל של 33 מיליון אירו (כ-36 מיליון דולר) ("סכום הלוואה"), אשר ישמש למימון רכישת חברות ופעילויות בעולם, לרבות מימון רכישת חברת Sunspray Solutions Proprietary Limited בדרום אפריקה. סכום הלוואה יהיה לתקופה של חמש (5) שנים, כשהוא נושא ריבית בשיעור אירו ליבור בתוספת מרווח של כ-1.9% שתשולם על בסיס רבעוני. קרן הלוואה, תפרע בתשלומים רבעוניים שווים (בלוח סילוקין מסוג "שפיצרי"), החל מתום 12 חודשים ממועד העמדת הלוואה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 28.1.2024 (אסמכתה: 2024-01-010554).

2.3. לפרטים בדבר רכישת חברת Sunspray בדרום אפריקה, ראו סעיף 1 לעיל.

2.4. לאירועים נוספים ראו באור 28 לדוחות הכספיים.

### 3. מצב כספי

התחזקות הדולר בעיקר מול השקל ליום 31.12.2023 בהשוואה ליום 31.12.2022, גרמה לקיטון בנכסים ובהתחייבויות ליום 31.12.2023 בהשוואה ליום 31.12.2022, אשר קוזז בחלקו בגין התחזקות האירו והזלוטי אל מול הדולר.

חברות שרכישתן הושלמה במהלך שנת 2023 הובילו לעלייה בנכסים ובהתחייבויות.

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

הסברי החברה	31.12.2022 <sup>6</sup>	31.12.2023	
השינוי נובע בעיקרו מקיטון במזומנים בסך של כ-11.9 מיליון דולר, בשל תשלום דיבידנד לבעלי מניות החברה אשר שולם ברבעון השני לשנת 2023, השלמת רכישת חברות בשנת 2023 והחזר הלוואות.	89,913	79,782	נכסים שוטפים
הגידול נובע בעיקרו מהשלמת רכישת חברות בשנת 2023.	123,493	142,246	נכסים לא שוטפים
	<b>213,406</b>	<b>222,028</b>	<b>סה"כ נכסים</b>
השינוי נובע בעיקרו מקיטון ביתרת ספקים וזכאים אשר קוזזה בגין תוספת מהשלמת רכישת חברות בשנת 2023.	46,674	41,463	התחייבויות שוטפות
השינוי נובע בעיקרו מהכרה בהתחייבות בגין אופציות המכר לרכישת יתרת המניות של חברות Aromatique ו-Food Base שרכישתן הושלמה במהלך שנת 2023, אשר קוזז בחלקו בגין הקיטון בהפרשה לפינוי שפכים לאור מאמצי פינוי השפכים בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2023.	63,207	63,238	התחייבויות לא שוטפות
הגידול נובע בעיקרו מרווח נקי לתקופה בסך כ-12.9 מיליון דולר, בקיזוז דיבידנד לבעלי המניות בסך של כ-5 מיליון דולר בגין שנת 2022, הוצאות בגין אופציות והפרשי תרגום בשל שינויים בשערי החליפין של מטבעות והכרה בזכויות שאינן מקנות שליטה בגין רכישת חברת Food-Base.	103,525	117,327	סה"כ הון
	<b>213,406</b>	<b>222,028</b>	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

<sup>6</sup> הוצג מחדש, לפירוט ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים.

**4. תוצאות הפעילות**

4.1. להלן ניתוח תוצאות הפעילות לשנת 2023 בהתאם לדוחות הכספיים, נתוני השוואה לשנת 2022, וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי דולר ארה"ב):

הסברי החברה	2022	2023	סעיף
ההכנסות ממכירות גדלו בכ-7.4%. הגידול נובע מרכישות שהושלמו במהלך שנת 2022 ו-2023, אשר קוזזו בחלקו מקיטון אורגני <sup>7</sup> , של כ-2.9% ומהשפעת מטבעות שגרעה כ-1% מהמכירות.	118,556	127,355	<b>הכנסות ממכירות</b>
הרווח הגולמי גדל בכ-4.1%, בעיקר בשל הגידול בהכנסות ממכירות. הרווחיות הגולמית נשחקה במעט בעיקר בשל קיטון אורגני במכירות, לצד רכיב הוצאות קבועות, עליה במחירי האנרגיה ועליה בהוצאות שכר עובדים שקוזזו באופן חלקי מקיטון של כ-0.9% בתצרוכת החומר.	70,897	77,742	עלות המכירות
	47,659 40.2%	49,613 39.0%	רווח גולמי (% ממכירות)
הגידול נובע מהמשך השקעה בפיתוח מוצרים חדשים, השבחת מוצרים קיימים, מרכישות שהושלמו במהלך שנת 2022 ו-2023, ומפחת נכסים בלתי מוחשיים בגין רכישות אלו.	3,607 3.0%	4,923 3.9%	הוצאות מחקר ופיתוח (% ממכירות)
הגידול נובע בעיקרו מרכישות שהושלמו במהלך שנת 2022 ו-2023 ומפחת נכסים בלתי מוחשיים בגין רכישות אלו.	10,016 8.4%	10,358 8.1%	הוצאות מכירה ושיווק (% ממכירות)
הגידול נובע כתוצאה מרכישת חברות שהושלמו במהלך שנת 2022 ו-2023.	15,055 12.7%	15,695 12.3%	הוצאות הנהלה וכלליות (% ממכירות)
השינוי נובע בעיקר מהכנסות חד פעמיות מאירוע השריפה בשנת 2022 בסך של כ-8.8 מיליון דולר.	(8,349)	457	הוצאות (הכנסות) אחרות
השינוי נובע בעיקרו מהקיטון האורגני במכירות ומהסיבות המפורטות בטבלה זו לעיל.	27,330 23.1%	18,180 14.3%	רווח מפעולות רגילות (% ממכירות)
	18,536 15.6%	18,180 14.3%	<b>רווח מפעולות רגילות בנטרול רווח חד פעמי מאירוע השריפה (% ממכירות)</b>
הגידול נובע בעיקרו מהוצאות מימון (שאינן במזומן) בגין אופציות מכר והוצאות מימון בגין חכירות.	1,513	2,790	הוצאות מימון, נטו
הקיטון נובע משינוי בתמהיל הרווח לפני מס בין המדינות השונות בהן פועלת הקבוצה ומהפרשה למס בגין רווח חד פעמי מאירוע השריפה בשנת 2022.	4,486	2,496	מיסים על הכנסה
הקיטון בשיעור הרווח הנקי נובע בעיקרו מהסיבות המפורטות לעיל.	21,331 18.0%	12,894 10.1%	רווח נקי לשנה (% ממכירות)
	14,560 12.3%	12,894 10.1%	רווח נקי בנטרול רווח חד פעמי מאירוע השריפה (%) (% ממכירות)
ה- Adj. EBITDA גדלה בכ-3.3% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בשיעור ה- Adj. EBITDA מסך המכירות נובע מהסיבות המפורטות בטבלה זו לעיל.	35,039	27,277	EBITDA <sup>8</sup>
	26,865 22.7%	27,761 21.8%	Adj. EBITDA <sup>9</sup> (% ממכירות)

<sup>7</sup> ראו ה"ש 1 לעיל.

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

<sup>9</sup> התאמות ל- EBITDA בשנת 2022 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. בשנת 2023 התאמות ל- EBITDA כללו הוצאות חד פעמיות שצייקרו הוצאות משפטיות ואחרות בגין רכישת פעילויות וסגירת אתר בארה"ב.

4.2. להלן ניתוח תוצאות הפעילות בהתאם לדוחות הכספיים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022 ו-2023, וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי דולר ארה"ב):

הסברי החברה	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023	סעיף
ההכנסות ממכירות גדלו בכ-9.3%, הגידול נובע מרכישות שהושלמו במהלך שנת 2022 ו-2023 ומגידול אורגני <sup>10</sup> של כ-0.5% והשפעת מטבעות שהוסיפה כ-0.6% למכירות.	30,500	33,339	<b>הכנסות ממכירות</b>
הרווח הגולמי גדל בכ-1.9%, בעיקר בשל הגידול במכירות. הרווחיות הגולמית הושפעה בעיקר מתמחיל שונה של המכירות.	17,155	19,741	עלות המכירות
	13,345	13,598	רווח גולמי
	43.8%	40.8%	(% ממכירות)
בדומה לתקופה מקבילה אשתקד.	1,278	1,395	הוצאות מחקר ופיתוח
	4.2%	4.2%	(% ממכירות)
השינוי נובע בעיקר מצעדי התייעלות וסינרגיות שבאו לידי ביטוי ברבעון הרביעי לשנת 2023 והשפעת שערי חליפין.	3,006	2,668	הוצאות מכירה ושיווק
	9.9%	8.0%	(% ממכירות)
	4,559	4,309	הוצאות הנהלה וכלליות
	14.9%	12.9%	(% ממכירות)
השינוי נובע בעיקר מהכנסות חד פעמיות מאירוע השריפה בשנת 2022 בסך של כ-8.8 מליון דולר.	(8,325)	97	הוצאות (הכנסות) אחרות
	12,827	5,129	רווח מפעולות רגילות
	42.1%	15.4%	(% ממכירות)
הגידול נובע בעיקרו מגידול במכירות וצעדי התייעלות וסינרגיות שבאו לידי ביטוי ברבעון הרביעי לשנת 2023.	4,033	5,129	<b>רווח מפעולות רגילות ללא רווח חד פעמי מאירוע השריפה</b>
	13.2%	15.4%	(% ממכירות)
הגידול נובע בעיקרו מהוצאות מימון (שאינן במזומן) בגין אופציות מכר והוצאות מימון בגין חכירות.	729	1,112	הוצאות מימון, נטו
הקיטון נובע משינויים בתמחיל הרווח לפני מס בין המדינות השונות בהן פועלת הקבוצה ומההפרשה למס בגין רווח חד פעמי מאירוע השריפה בשנת 2022.	2,557	647	מיסים על הכנסה
	9,541	3,370	רווח נקי לתקופה
	31.3%	10.1%	(% ממכירות)
השינוי נובע בעיקרו מהסיבות המפורטות לעיל.	2,770	3,370	<b>רווח נקי ללא רווח חד פעמי מאירוע השריפה</b>
	9.1%	10.1%	(% ממכירות)
ה-EBITDA Adj. גדלה בכ-15.1% והרווחיות השתפרה וגדלה לכ-22.7% ביחס לתקופה מקבילה אשתקד וזאת בשל הסיבות המפורטות בטבלה זו לעיל.	15,256	7,476	EBITDA <sup>11</sup>
	6,586	7,580	Adj. EBITDA <sup>12</sup>
	21.6%	22.7%	(% ממכירות)

<sup>10</sup> ראו ה"ש 1 לעיל.

<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 בשנת 2022 בסך של כ-8.7 מיליון דולר, כללו הכנסות כתוצאה מאירוע השריפה (בסך של כ-8.8 מיליון דולר) שקוּזְזו על ידי הוצאות חד פעמיות בגין רכישת פעילויות שבוצעו בתקופה.

4.3. להלן תוצאות הפעילות בחלוקה לפי תחומי פעילות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022 ו-2023 (באלפי דולר ארה"ב):

תחום הפעילות	2023	2022	הסברי החברה
תחום פעילות הריחות	<b>הכנסות</b>	<b>32,768</b>	<b>27,490</b>
	רווח תפעולי (ממכירות)	8,025 24.5%	7,390 26.9%
תחום פעילות הטעמים	<b>הכנסות</b>	<b>65,361</b>	<b>59,325</b>
	רווח תפעולי (ממכירות)	9,449 14.5%	17,667 29.8%
תחום פעילות חומרי גלם ייחודיים	<b>הכנסות</b>	<b>29,367</b>	<b>31,741</b>
	רווח תפעולי (ממכירות)	6,702 22.8%	9,086 28.6%
הוצאות משותפות לא מוקצות	<b>הכנסות</b>	<b>(141)</b>	<b>-</b>
	רווח תפעולי	(5,996)	(6,813)
סה"כ	<b>הכנסות</b>	<b>127,355</b>	<b>118,556</b>
	רווח תפעולי	18,180 14.3%	27,330 23.1%

4.4. להלן תוצאות הפעילות בחלוקה לפי תחומי פעילות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 ו-2023 (באלפי דולר ארה"ב):

תחום הפעילות	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023	הסברי החברה לגידול ברבעון הרביעי לשנת 2022 לעומת הרבעון הרביעי לשנת 2023
תחום פעילות הריחות	<b>הכנסות</b>	<b>8,133</b>	ההכנסות גדלו בכ-5.1%, גידול הנובע בעיקרו מגידול אורגני בשיעור של כ-5.3%. השפעת המטבעות גרעה כ-0.2% מהמכירות. גידול הרווחיות בתחום הפעילות נובע מהגידול במכירות.
	רווח תפעולי (% ממכירות)	1,638 20.1%	1,326 17.1%
תחום פעילות הטעמים	<b>הכנסות</b>	<b>16,758</b>	ההכנסות גדלו בכ-13.3%, גידול הנובע בעיקרו מהרכישות שהושלמו בשנת 2023 אשר קוזזו בחלקו מקיטון אורגני בשיעור של כ-4.1%. השפעת המטבעות תרמה כ-1.1% למכירות.
	רווח תפעולי (% ממכירות)	2,562 15.3%	11,103 75.1%
	רווח תפעולי בנטרול רווח חד פעמי מאירוע השריפה (% ממכירות)	2,562 15.3%	2,309 15.6%
תחום פעילות חומרי גלם ייחודיים	<b>הכנסות</b>	<b>8,465</b>	ההכנסות גדלו בכ-6.2%, גידול הנובע בעיקרו מגידול אורגני בשיעור של כ-6% שנבע בין היתר מהקדמת הזמנות לקוחות מרבעון ראשון לשנת 2024. השפעת המטבעות תרמה כ-0.2% למכירות.
	רווח תפעולי (% ממכירות)	2,389 28.2%	2,563 32.2%
הוצאות משותפות לא מוקצות	<b>הכנסות</b>	<b>(17)</b>	ההוצאות ברבעון הרביעי לשנת 2023 היוו כ-4.4% מהמחזור ביחס לכ-7.1% בתקופה המקבילה אשתקד.
	רווח תפעולי	(1,460)	(2,165)
סה"כ	<b>הכנסות</b>	<b>33,339</b>	
	רווח תפעולי (% ממכירות)	5,129 15.4%	12,827 42.1%

5. נזילות

לחברה יתרת מזומנים, נכון ליום 31 בדצמבר 2023, בסך כולל של 23,817 אלפי דולר ארה"ב. להלן המרכיבים העיקריים של תזרים המזומנים ושימושם (באלפי דולר ארה"ב):

הסברי החברה	31.12.2022	31.12.2023	סעיף
השינוי נובע בעיקר מתקבולים שהתקבלו מחברת הביטוח בגין אירוע השריפה בשנת 2022.	31,938	14,709	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
השינוי נובע מעלות החברות שנרכשו בתקופה בהשוואה לעלות החברות שנרכשו בתקופה המקבילה אשתקד.	(39,802)	(13,601)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
השינוי נובע מגידול של כ-1 מיליון דולר בדיבידנד ששולם, רכישת 10% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת הבת, WFF, בוויאטנם בסכום שאינו מהותי לחברה, תשלום דיבידנד למיעוט בחברות בנות ופרעון הלוואות.	(7,519)	(12,435)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים	(4,843)	(531)	
	(20,226)	(11,858)	סה"כ השינוי במזומנים ושווי מזומנים



סעיף	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022	הסברי החברה
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	8,121	31,013	השינוי נובע בעיקר מתקבולים שהתקבלו מחברת הביטוח בגין אירוע השריפה בשנת 2022.
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(1,631)	(24,477)	השינוי נובע בעיקר מעלות רכישת חברת Klabin ברבעון הרביעי לשנת 2022.
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון	(2,689)	(115)	השינוי נובע בעיקר מפרעון הלוואות ואשראי זמן קצר במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2023.
הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים	699	88	הפרשי השער נובעים מהיחלשות השקל אל מול הדולר.
<b>סה"כ השינוי במזומנים ושווי מזומנים</b>	<b>4,500</b>	<b>6,509</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.

סעיף	נתונים ליום 31.12.2023		נתונים ליום 31.12.2022	
	אלפי דולר ארה"ב	% מסך המאזן	אלפי דולר ארה"ב	% מסך המאזן
הון	117,327	52.8%	103,525	48.5%
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	59,799	26.9%	59,151	27.7%
התחייבויות לזמן ארוך מבנקים, בניכוי חלויות שוטפות	3,439	1.5%	4,056	1.9%
אשראי לזמן קצר	10,977	4.9%	12,036	5.6%
אשראי ספקים	14,679	6.6%	19,306	9.0%
זכאים אחרים לזמן קצר	15,807	7.1%	15,332	7.2%
<b>סה"כ</b>	<b>222,028</b>	<b>100%</b>	<b>213,406</b>	<b>100%</b>

היקפן הממוצע של ההלוואות לזמן ארוך בשנת 2023, עמד על סך של כ- 3,748 אלפי דולר. היקפו הממוצע של האשראי לזמן קצר בשנת 2023, עמד על סך של כ- 11,507 אלפי דולר. לעניין ההיקף הממוצע של אשראי ספקים ושל אשראי לקוחות לשנת 2023, ראו סעיף 1.19.3 בפרק א' (תיאור עסקי החברה).

נכון ליום 31 בדצמבר 2023 ההון החוזר של החברה הינו בסך של כ- 38.3 מיליון דולר, לעומת הון חוזר בסך של כ- 43.2 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2022.

נכון ליום 31 בדצמבר 2023 ההון החוזר התפעולי<sup>13</sup> של החברה הינו סך של כ- 38.1 מיליון דולר (כ-28.6%), לעומת הון חוזר תפעולי בסך של כ- 31.9 מיליון דולר (כ-26.1%) ליום 31 בדצמבר 2022. עיקר השינוי בהון החוזר התפעולי נובע מתשלומי ספקים במהלך שנת 2023, ששולמו לאחר תקבולי הביטוח שהתקבלו עקב אירוע השריפה בתום הרבעון הרביעי לשנת 2022, גידול ביתרת לקוחות בשל סיום עסקת פקטורינג והשלמת מלאים עקב אירוע השריפה.

<sup>13</sup> הון חוזר תפעולי משמע- יתרת הלקוחות בתוספת יתרת המלאי ובניכוי יתרת הספקים.

- כמו כן, נכון ליום 31 בדצמבר 2023, יתרת המזומנים נטו<sup>14</sup> של החברה הינה כ-9.2 מיליון דולר. נכון למועד הדוח, אין לחברה הלוואות מהותיות בהתאם להנחיית אשראי בר דיווח. לפירוט בדבר הלוואות שנטלה החברה, ראו ביאור 13 ו-16 לדוחות הכספיים.
7. לפירוט בדבר מלחמת "חרבות ברזל", ראו סעיף 1.8.4 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023.

### 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, ארוז 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

<sup>14</sup> מזומנים בניכוי חוב.

היקף העסקתו של המבקר הפנימי משתנה על פי תוכנית הביקורת השנתית. בשנת 2023 בוצעה תוכנית ביקורת שנתית בהיקף של 560 שעות.

11.5. דין וחשבון המבקר הפנימי הביקורות: המועדים בהם הוגש דין וחשבון המבקר הפנימי בשנת 2023 והתקיים בהם דיון בוועדת הביקורת הינם 26.3.2023, 21.12.2023 ו-21.12.2023.

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 2023 עמד על סך של כ-58,800 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 הינו EY ישראל (ארנסט אנד יאנג – קוסט פורר גבאי את קסירר) ("רואה החשבון המבקר").

שכר טרחת רואה החשבון המבקר של החברה בגין ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת, לרבות שירותי מס ושירותים אחרים הקשורים לביקורת בקשר עם הדוחות הכספיים לשנים 2022 ו-2023 בכלל חברות הקבוצה עמד על סך של 1,017 אלפי ש"ח ו-971 אלפי ש"ח, בהתאמה.

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 מגזר טעמים
עיתוי ההערכה:	31.12.2023
שווי נשוא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:	176,849 אלפי דולר
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-Finance, Corporate, 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,

זיהוי נושא ההערכה:	בחינה לירידת ערך מגזר טעמים
	הקצאת עודפי עלות (PPA), בחינה לירידת ערך, מכשירים פיננסיים וכן בביצוע בדיקות נאותות, ייעוץ כלכלי חשבונאי ועוד.
האם קיים הסכם שיפוי עם מעריך השווי?	בהתאם להסכם ההתקשרות, באם יחויב מעריך השווי לשלם סכום כלשהו לצד שלישי בקשר עם ביצוע השירותים, בהליך משפטי או בהליך מחייב אחר, מתחייבת החברה, לשפוטו בגין כל סכום כאמור שישולם על ידו, מעבר לסכום השווה לפי שלושה משכר הטרחה, אלא אם נקבע כי מעריך השווי פעל בזדון ו/או רשלנות שאז לא תחול כל חובת שיפוי.
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל על פיו:	סכום בר ההשבה (שווי השימוש) של היחידה מניבת המזומנים חושב בגישת ההכנסות, שיטת היוון תזרימי מזומנים (DCF), ובהתאם להוראות תקן IAS 36.
ההנחות שלפיהם ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכה:	הנחות עיקריות בהערכת שווי של מגזר הטעמים שיעור היוון (דולרי, נומינלי, לפני מס) – 14.7% שיעור הצמיחה הממוצעת לשנים 1-5 הינו כ-4% ושיעור הצמיחה החל מהשנה ה-5 ואילך הינו כ-3%.

זיהוי נושא ההערכה:	בחינה לירידת ערך מגזר הריחות
עיתוי ההערכה:	31.12.2023
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:	95,867 אלפי דולר
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 Finance-, Corporate 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?	בהתאם להסכם ההתקשרות, באם יחויב מעריך השווי לשלם סכום כלשהו לצד שלישי בקשר עם ביצוע השירותים, בהליך משפטי או בהליך מחייב אחר, מתחייבת החברה, לשפוטו בגין כל סכום כאמור שישולם על ידו, מעבר לסכום השווה לפי שלושה משכר הטרחה, אלא אם נקבע כי מעריך השווי פעל בזדון ו/או רשלנות שאז לא תחול כל חובת שיפוי.
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל על פיו:	סכום בר ההשבה (שווי השימוש) של היחידה מניבת המזומנים חושב בגישת ההכנסות, שיטת היוון תזרימי מזומנים (DCF), ובהתאם להוראות תקן IAS 36.
ההנחות שלפיהם ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכה:	הנחות עיקריות בהערכת שווי של מגזר הריחות שיעור היוון (דולרי, נומינלי, לפני מס) – 15.1% שיעור הצמיחה הממוצעת לשנים 1-5 הינו כ-4.5% ושיעור הצמיחה החל מהשנה ה-5 ואילך הינו כ-3%.

### הדירקטוריון מודה להנהלת החברה ולעובדיה על התוצאות שהושגו בשנת 2023.

ד"ר ישראל לשם, דירקטור<sup>15</sup>

קרן כהן חזון, מנכ"לית ויו"ר הדירקטוריון

תאריך: 19 במרץ, 2024



**פרק ג'**

**דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר,  
2023**



תורפז תעשיות בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2023

באלפי דולר

תוכן העניינים

עמוד

2-3

דוח רואה החשבון המבקר

4-5

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

6

דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

7-8

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

9-11

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

12-64

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 2023 ו-2022 ואת הדוחות המאוחדים על רווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. 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- 8.3% וכ- 3.1% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022, בהתאמה, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 7.1%, כ- 6.9% וכ- 11.9% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2023, 2022 ו- 2021, 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 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

### **ענייני מפתח בביקורת**

ענייני מפתח בביקורת הם עניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

## צירופי עסקים

בהתאם למתואר בביאורים 3 ו-5 בדוחות הכספיים, במהלך שנת 2023 החברה השלימה רכישות אשר הביאו להשגת שליטה בחברות כאמור בביאור. זיהינו את הטיפול החשבונאי ברכישות כעניין מפתח בביקורת בשל המהותיות של הרכישות על הדוחות הכספיים של החברה ושיקול הדעת של ההנהלה הנדרש בהקצאת תמורת הרכישה לנכסים והתחייבויות על פי שווים ההוגן, זיהוי הנכסים הבלתי מוחשיים שנרכשו וחישוב התחייבות בגין אופציות המכר ורכש סימטריות על מניות המיעוט, אופציית מכר על מניות המיעוט והתמורה המותנית במועד השגת השליטה ובסוף כל תקופת דיווח.

### כיצד הנושא קיבל מענה בביקורת שביצענו:

קריאת והבנת הסכמי הרכישה והתנאים העיקריים בהסכם. הערכה האם יושם טיפול חשבונאי נאות והקצאה נאותה של שווי תמורת הרכישה. בדיקה וזיהוי של השווי ההוגן של הנכסים והתחייבויות שנרכשו, לרבות נכסים בלתי מוחשיים. בדיקה של השווי ההוגן של אופציית מכר ורכש סימטרית על מניות המיעוט ואופציית מכר על מניות המיעוט, לרבות עדכונים בתקופות עוקבות. הערכה של מתודולוגיית הערכת השווי ששימשה את החברה. הערכה של סבירות ההנחות ששימשו להערכת השווי. לרבות הערכה של נאותות הגילויים הקשורים בדוחות הכספיים בקשר עם הרכישות.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
19 במרץ, 2024



ליום 31 בדצמבר		באור
2022	2023	
אלפי דולר		
35,675	23,817	6
25,164	28,165	7
3,082	3,168	8
25,992	24,632	9
<u>89,913</u>	<u>79,782</u>	
515	352	23
*21,359	30,678	10
18,563	16,541	12
*83,056	93,792	11
-	883	
<u>*123,493</u>	<u>142,246</u>	
<u>*213,406</u>	<u>222,028</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  
נגזר פיננסי

\* הוצג מחדש ראה באור 15'

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2022	2023		
אלפי דולר			
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
			אשראי מתאגידים בנקאיים וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
12,036	10,977	13	מבנקים ואחרים
19,306	14,679	14	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
13,048	11,773	15	זכאים ויתרות זכות
338	1,723	5	התחייבויות בגין רכישת פעילות לזמן קצר
1,946	2,311	12ה'	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
<u>46,674</u>	<u>41,463</u>		
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
4,056	3,439	16	הלוואות זמן ארוך מתאגידים בנקאיים, בניכוי חלויות שוטפות
476	236	17	הלוואות זמן ארוך מאחרים, בניכוי חלויות שוטפות
3,454	455	17	הפרשה לפינוי פסולת
16,585	15,240	12	התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה
*34,627	39,051	17	התחייבויות בגין רכישת פעילות לזמן ארוך
3,811	4,355	23	מסים נדחים
139	409	19	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
59	53	17	זכאים אחרים לזמן ארוך
<u>*63,207</u>	<u>63,238</u>		
		20	<u>התקשרויות, שעבודים והתחייבויות תלויות</u>
		21	<u>הון</u>
			הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
1	1		הון המניות
74,449	74,449		פרמיה על מניות
(4,857)	(4,136)		קרנות הון אחרות
(6,542)	(5,044)		קרן הפרשי תרגום
39,633	47,123		יתרת רווח
<u>102,684</u>	<u>112,393</u>		
<u>841</u>	<u>4,934</u>		<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>
<u>103,525</u>	<u>117,327</u>		<u>סה"כ הון</u>
<u>*213,406</u>	<u>222,028</u>		

\* הוצג מחדש ראה באור 15'

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

גיא גיל סמנכ"ל כספים	ד"ר ישראל לשם דירקטור שהוסמך ע"י הדירקטוריון לחתום ביום 19 במרץ, 2024	קרן כהן חזון י"ר הדירקטוריון ומנכ"ל	19 במרץ, 2024 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------	--	---	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2021	2022	2023		
אלפי דולר				
85,334	118,556	127,355	ד25	הכנסות ממכירות
50,606	70,897	77,742	א22	עלות המכירות
34,728	47,659	49,613		רווח גולמי
1,949	3,607	4,923	ב22	הוצאות מחקר ופיתוח
6,274	10,016	10,358	ג22	הוצאות מכירה ושיווק
10,257	15,055	15,695	ד22	הוצאות הנהלה וכלליות
208	(8,349)	457	ה22	הוצאות (הכנסות) אחרות
16,040	27,330	18,180		רווח מפעולות רגילות
1,109	1,513	2,790	ו22	הוצאות מימון נטו
14,931	25,817	15,390		רווח לפני מסים על הכנסה
2,119	4,486	2,496	ז23	מסים על הכנסה
12,812	21,331	12,894		רווח נקי לשנה
רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):				
<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>				
4,300	(12,216)	(3,733)		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממתבע הפעילות למתבע ההצגה
<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>				
(2,717)	3,891	5,259		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
14,395	13,006	14,420		סה"כ רווח כולל
סך רווח נקי מיוחס ל:				
12,607	21,174	12,393		בעלי מניות של החברה
205	157	501		זכויות שאינן מקנות שליטה
12,812	21,331	12,894		
סך הכל רווח כולל מיוחס ל:				
14,190	12,849	13,891		בעלי מניות של החברה
205	157	529		זכויות שאינן מקנות שליטה
14,395	13,006	14,420		
0.14	0.21	0.12	24	רווח למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בדולר) רווח בסיסי ומדולל למניה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה								
זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	סה"כ	יתרת רווח	קרן הפרשי תרגום	קרנות הון אחרות	פרמיה על מניות	הון מניות	
סה"כ הון	סה"כ הון	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
103,525	841	102,684	39,633	(6,542)	(4,857)	74,449	1	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2023</u>
12,894	501	12,393	12,393	--	--	--	--	רווח נקי
1,526	28	1,498	--	1,498	--	--	--	סה"כ רווח כולל אחר
14,420	529	13,891	12,393	1,498	--	--	--	סה"כ רווח כולל
917	--	917	63	--	854	--	--	תשלום מבוסס מניות רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה*
(352)	(219)	(133)	--	--	(133)	--	--	דיבידנדים שחולקו
(4,973)	(7)	(4,966)	(4,966)	--	--	--	--	זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברות שאוחדו לראשונה
3,790	3,790	--	--	--	--	--	--	
<u>117,327</u>	<u>4,934</u>	<u>112,393</u>	<u>47,123</u>	<u>(5,044)</u>	<u>(4,136)</u>	<u>74,449</u>	<u>1</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023</u>
מיוחס לבעלי המניות של החברה								
זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	סה"כ	יתרת רווח	קרן הפרשי תרגום	קרנות הון אחרות	פרמיה על מניות	הון מניות	
סה"כ הון	סה"כ הון	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	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 דיבידנדים שחולקו
(3,979)	(8)	(3,971)	(3,971)	--	--	--	--	זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברות שאוחדו לראשונה
11	11	--	--	--	--	--	--	
<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>

\*ראה ביאור וא' בדבר שינוי שיעור אחזקה בחברת בת.

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

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

(\*\*) באשר להנפקת מניות במסגרת העסקה לרכישת השליטה ב-FIT ראה באור 15'.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי דולר		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

12,812	21,331	12,894
(529)	10,607	1,815
12,283	31,938	14,709

רווח לשנה  
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(2,934)	(5,850)	(5,022)
108	55	97
(3,331)	--	--
(316)	(32,995)	(8,551)
--	(1,012)	(125)
(6,473)	(39,802)	(13,601)

רכישת רכוש קבוע ואחר  
תמורה ממכירת רכוש קבוע  
רכישת פעילויות (ב)  
רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה (ג)  
פרעון התחייבות בגין רכישת פעילות

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(847)	2,967	(2,060)
62,055	--	--
(9,522)	--	(352)
--	(3,971)	(4,966)
--	(8)	(604)
(1,847)	(2,358)	(2,128)
(2,667)	(4,149)	(2,325)
(1,600)	--	--

קבלת (פירעון) אשראי זמן קצר  
הנפקת הון מניות (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)  
רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת  
דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה  
דיבידנד ששולם לבעלי אופציות מכר ולבעלי זכויות שאינן מקנות  
שליטה

פירעון התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה  
פירעון הלוואות זמן ארוך  
פירעון התחייבות בגין רכישת פעילות

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

1,716	(4,843)	(531)
-------	---------	-------

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

53,098	(20,226)	(11,858)
--------	----------	----------

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

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

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

55,901	35,675	23,817
--------	--------	--------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר

2021	2022	2023
אלפי דולר		

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

2021	2022	2023	
3,797	6,338	8,180	פחת והפחתות
(61)	(12)	(7)	רווח הון ממכירת רכוש קבוע
51	(326)	85	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
184	1,371	917	עלות תשלום מבוסס מניות
1,109	1,513	2,790	הוצאות מימון, נטו
1,518	4,486	2,496	מסים על ההכנסה
6,598	13,370	14,461	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

2021	2022	2023	
(3,580)	(3,372)	(1,309)	עלייה בלקוחות
406	9,144	(83)	(עלייה) ירידה בחייבים ויתרות חובה
(5,226)	(8,929)	4,246	(עלייה) ירידה במלאי
4,151	2,801	(5,708)	עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
(16)	1,499	(5,116)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(4,265)	1,143	(7,970)	
2,333	14,513	6,491	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:

2021	2022	2023	
(2,404)	(2,869)	(3,302)	מיסים ששולמו
(458)	(1,037)	(1,374)	ריבית ששולמה, נטו
(529)	10,607	1,815	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר

2021	2022	2023
אלפי דולר		
984	--	--
1,444	--	--
903	--	--
--	--	--
<u>3,331</u>	<u>--</u>	<u>--</u>

(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:

(1,246)	2,585	990
3,697	*964	6,625
145	5,069	307
**46,620	*36,014	11,500
--	--	672
(145)	(5,069)	(307)
(1,036)	(806)	(2,731)
**31,769	*4,959	(3,770)
(3,556)	(792)	(945)
(12,394)	--	--
--	(11)	(3,790)
<u>316</u>	<u>32,995</u>	<u>8,551</u>

הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)  
רכוש קבוע  
נכסי זכות שימוש  
נכסים בלתי מוחשיים  
נגזר פיננסי לרכישת מניות המיעוט  
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

<u>5,252</u>	<u>4,518</u>	<u>1,089</u>
<u>12,394</u>	<u>--</u>	<u>--</u>

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה  
השקעה בתמורה להנפקת מניות

\* הוצג מחדש ראה באור 15.

\*\* הוצג מחדש ראה באור 15.

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-3 מגזרי פעילות: (1) תמציות טעם; (2) תמציות ריח; (3) חומרי גלם ייחודיים.

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.

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 22 ביוני, 2023 התקבל אישור סופי למיזוג מרשם החברות ופנטאור מוזגה לתוך פעילות החברה.

הסכם מיזוג בין החברה לבין א.ס.די.איי. ספייס תעשיות בע"מ

ביום 7 לספטמבר 2023 נחתם הסכם מיזוג בהתאם להוראות סעיף 103ג לפקודה בין החברה (להלן - החברה הקולטת), לבין חברת א.ס.די.איי. ספייס תעשיות 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. המועד הקובע למיזוג נקבע ליום 31 לדצמבר 2023. ביום 28 בינואר, 2024 התקבל אישור מנהל רשות המיסים למיזוג והמסמכים הנדרשים הוגשו לאישור רשם החברות למיזוג.

שינוי שיעור אחזקה בחברת הבת WFF

ביום 28 לאוגוסט 2023 הגדילה החברה את אחזקתה בחברת הבת WFF על ידי רכישה מבעלי זכויות המיעוט של 10% נוספים מהון המניות של WFF בתמורה לכ-352 אלפי דולר, כך שאחרי האמור לעיל מחזיקה החברה 70% מהון המניות של WFF.

**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.

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.

**ג. השלכות מלחמת "חרבות ברזל"**

ביום 7.10.2023, פרצה מלחמת חרבות ברזל במדינת ישראל. למועד דוח זה, המלחמה עדין מתנהלת ואין יכולת להעריך את משכה, אופייה או היקפה. מדובר באירוע חריג המאופיין בחוסר ודאות גבוה, ואין לדעת את השפעותיו קצרות הטווח וארוכות הטווח על כלכלת ישראל.

יובהר, כי נכון למועד דוח זה, כלל אתרי החברה בישראל ובח"ל פועלים כסדרם ובתפוקה מלאה.

החברה היא חברה בינלאומית ורוב הייצור, השיווק והמכירות שלה מבוצעים מחוץ לישראל, כאשר לחברות הבת הזרות שלה יש תלות זניחה במצב בישראל. למועד הדוח, כל עובדי החברה, למעט מספר מועט של עובדים שנקראו לשירות מילואים, עובדים באופן סדיר בחברה.

להערכת החברה, צמצום שטחי הגידול החקלאי עקב המלחמה בד ובבד עם צמצום תקציבי משרד החקלאות ותקציבי המחקר במכון וולקני, עלולים להוביל לעליית מחירי גידולים חקלאיים בישראל ולצמצום הזמינות של שטחים חקלאים הנדרשים לגידול. לאור זאת, בוחנת החברה את כדאיות מוצרי SDA, חברה בת בבעלות מלאה של החברה. ככל שהמלחמה תתארך, עלול להיווצר לספקים של SDA, המגדלים עבורה גידולים הדרושים לייצור מוצריה, קושי לספק ל-SDA את הגידולים האמורים, דבר העלול להשפיע על מכירותיה של SDA. אולם, להערכת החברה, לא יהיה בכך כדי להשפיע באופן מהותי על תוצאותיה הכספיות של הקבוצה.

לחברה נזילות, אמצעים כספיים זמינים ומקורות מימון (כמפורט בדוח זה), המקנים לה איתנות פיננסית ומאפשרים לה להמשיך את פעילותה המתוכננת, לרבות ביצוע רכישות של חברות או פעילויות.

החברה בחנה את השפעות המלחמה עד כה ובעתיד הנראה לעין, מבחינת כושר הייצור של החברה, מכירותיה, רכישת חומרי גלם, תזרים כספי ומקורות מימון, תהליכים להרחבת פעילות החברה, לרבות בדרך של רכישת חברות ופעילויות נוספות. לאור תחומי העיסוק של החברה, פריסתה הגלובלית, העובדה שעיקר מכירותיה הן ללקוחות זרים, זהות הלקוחות וטיב מוצריה, מעריכה החברה כי אין למלחמה ולא צפויה להיות לה (בהנחה שלא יחולו שינויים מהותיים בהיקפה ועצימותה ולא יחול שינוי גיאופוליטי מהותי) השפעה מהותית על עסקיה של החברה ותוצאותיה הכספיות.

#### ד. השפעות האינפלציה ועליית שיעור הריבית

במהלך שנת 2022, החלו התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם אשר הובילו לעלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם. כחלק מהצעדים שננקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, העלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, את שיעור הריבית. פעולות אלו הובילו לעצירת עליית המחירים וברבעון הראשון לשנת 2024 אף החלה הורדת ריבית בארץ.

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.

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):

	ה. 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. החברה הסיקה כי יש לה כוח ההשפעה על הישויות בקבוצה בשל אחוז ההחזקה בהן ולכן לחברה יש שליטה בפועל בחברות הקבוצה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

**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 לשווי ההוגן במועד הרכישה או לפי חלקן היחסי בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של הנרכשת.

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. שווי התחייבות זו נאמד בהתאם ל EBITDA הממוצעת שתושג במהלך תקופת ההסכם. ראה ביאור 3 בדבר אומדנים וכן ביאור 18 בדבר מכשירים פיננסיים.

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. ראה ביאור 18 בדבר מכשירים פיננסיים.

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.

**ה. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ**

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.

**ו. 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 שיטת ממוצע משוקלל.

תוצרת בעיבוד ותוצרת גמורה - על בסיס עלות ממוצעת הכוללת חומרים, עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות אחרות.

סחורות ומוצרים קנויים - לפי שיטת ממוצע משוקלל.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. הכרה בהכנסה

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברות ללקוח. הכנסות ממכירת סחורות מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה על הסחורות הנמכרות ללקוח. בדרך כלל השליטה מועברת במועד מסירת הסחורה ללקוח. מחיר העסקה הוא סכום התמורה שצפוי להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מסים). 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 כמות.

ח. מסים על ההכנסה

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

1. מסים שוטפים

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.

2. מסים נדחים

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.

ט. חכירות

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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, 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.

במועד התחילה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית התוספתי של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

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.

אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

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. לחברה הסכמי חכירה הכוללים הן אופציות הארכה והן אופציות ביטול. החברה מפעילה שיקול דעת משמעותי בבחינה האם ודאי באופן סביר כי אופציות הארכה ימומשו. בהסכמי חכירה הכוללים תקופות חכירה שאינן ניתנות לביטול של למעלה מ 3 שנים, כוללת החברה במסגרת תקופת החכירה גם מימוש של אופציות הארכה הקיימות בהסכמים.

רכוש קבוע י.

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ואינם כוללים הוצאות לצורך תחזוקה שוטפת.

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

מבנים	%
מכונות וציוד	2-5
מחשבים וציוד היקפי	5-15
ציוד וריהוט משרדי	25-33
כלי רכב	10
שיפורים במושכר	15
	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.

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולחבא.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

**יא. נכסים בלתי מוחשיים**

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נמדדים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה.

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.

**להלן אורך החיים השימושיים של נכסים בלתי מוחשיים:**

מוניטין	קשרי לקוחות	נוסחאות מוצר	מותג	צבר הזמנות
בלתי מוגדר לא מופחת רכישה	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:

**עלויות מחקר ופיתוח**

עלויות מחקר ופיתוח נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן. עלויות הפיתוח אינן מהוונות לנכס בלתי מוחשי מכיוון שהחברה לא יכולה למדוד באופן מהימן את העלויות שניתן לייחס לנכס הבלתי מוחשי ספציפי במהלך פיתוחו, ואין ביכולת החברה להעריך את סכומי המזומנים העתידיים הצפויים להתקבל ותקופת קבלתם בגין אותו הנכס.

**יב. 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-השבה של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין. כל יחידה מניבת מזומנים או קבוצה של היחידות המניבות מזומנים אשר חזויות ליהנות מהסינרגיות של הצירוף שהוקצה אליהם מוניטין מייצגת את הרמה הנמוכה ביותר בישות שבה קיים מעקב על המוניטין לצרכי ההנהלה הפנימיים, ובכל מקרה לא גדולה ממגזר פעילות. ראה באורים 3א' ו-11ד' בדבר ירידת ערך מוניטין.

כאשר סכום בר-השבה 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.

**יג. מכשירים פיננסיים**

**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.



באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

**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.

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. הקבוצה מיישמת גישה מעשית לחישוב הפרשה להפסד בגין לקוחות: הקבוצה עורכת דוח גיול לקוחות, ובהתאם למידע שהצטבר בעבר לגבי הגביה והערכה עתידית, היא יוצרת הפרשה להפסד.

**3. 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:

- (א) התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כגון אופציית מכר ורכש סימטריות על מניות המיעוט.
- (ב) תמורה מותנית שהוכרה על ידי רוכש בצירוף עסקים שתקן דיווח כספי בינלאומי 3 חל עליה.

**4. גריעת התחייבויות פיננסיות**

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

**ד. מדידת שווי הוגן**

שווי הוגן הוא המחיר, שהיה מתקבל במכירת נכס, או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה. 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. שווי אופציות המכר שהונפקו על ידי הקבוצה לזכויות שאינן מקנות שליטה נמדדות בהתאם לרמה 3.

הנתון העיקרי שאינו ניתן לצפייה שמשמש את החברה לצורך הערכת שווי האופציה הינו ה-EBITDA העתידית שתושג. לצורך הערכת ההתחייבויות בגין האופציות ועדכון משתמשת החברה בתוצאות השוטפות ובתחזיות העדכניות של החברות.

**ט. 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הסכום המוכר כהפרשה יהיה הסכום שהחברה הייתה משלמת, באופן רציונלי, כדי לסלק את המחויבות בסוף תקופת הדיווח או כדי להעבירה לצד שלישי באותו תאריך.

להלן סוגי ההפרשות, שנכללות בדוחות הכספיים:

#### 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.

#### טז. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

##### 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 המתחייחות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

#### יז. 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.

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)

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

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

בחדש 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 המאוחדים של החברה.

2. 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' (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.

כתוצאה מיישום התיקון החברה נתנה גילוי לנכסים והתחייבויות מסים נדחים המתייחסים לעסקאות בגין חכירה בברוטו כחלק מגילוי הרכב המסים הנדחים בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 הייתה השפעה על גילויי המדיניות החשבונאית של החברה, אך לא הייתה השפעה על המדידה, ההכרה או ההצגה של פריטים כלשהם בדוחות הכספיים המאוחדים 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 שאלה הוקצה המוניטין ואף לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. ההשלכות האפשריות הן זקיפת הפסדים מירידת ערך לרווח או הפסד בתקופה שבה התהוו. הערכת השווי מבוצעת על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי.

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 משימוש 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 הערכות הנ"ל. שינויים בהערכות אלה יכולים להשפיע על סכום ההתחייבות ועל הוצאות המימון בגינה.

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

### צירופי עסקים

בקשר עם רכישת חברות אשר החברה השיגה שליטה בהן, החברה מפעילה שיקול דעת בקשר להקצאת תמורת הרכישה לנכסים וההתחייבויות על פי שווים ההוגן, זיהוי הנכסים הבלתי מוחשיים שנרכשו וחישוב התחייבות בגין אופציות מכר ורכש סימטריות על מניות המיעוט והתמורה המותנית במועד השגת השליטה.

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 ההמרה 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.

א. חברת Aromatique

ביום 9 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. הטבלה המוצגת להלן מסכמת את התמורה ששולמה ואת הייחוס של הקצאת מחיר הרכישה:

9 בינואר 2023 <u>אלפי דולר</u>	
325	הון חוזר, נטו
149	נכס זכות שימוש
303	רכוש קבוע
1,117	קשרי לקוחות
705	נוסחאות מוצר
(292)	מיסים נדחים
(149)	התחייבויות בגין חכירה
2,158	נכסים מזהים, נטו
3,649	מוניטין הנובע מהרכישה
	<u>עלות הרכישה</u>
3,625	שולם במזומן
2,182	התחייבות בגין תמורה נדחית והתאמות ליום הרכישה
<u>5,807</u>	סך עלות הרכישה

הפעילות הנרכשת הניבה הכנסות בסך של כ-4,997 אלפי דולר ורווח נקי בסך של כ-630 אלפי דולר ממועד האיחוד ועד ליום 31 בדצמבר, 2023.

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

ב. חברת FOOD BASE

ביום 14 באוגוסט, 2023, השלימה החברה, באמצעות חברת בת בבעלותה המלאה, רכישת 60% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברת Food Base Kft, חברה פרטית המאוגדת בהונגריה ("Food Base"), מידי בעל מניותיה היחיד ("המוכר"), בתמורה לסך של כ- 3,300 מיליון פורנט הונגרי (כ-9.3 מיליון דולר), בניכוי 60% מהחוב נטו של Food Base במועד השלמת העסקה, וכן תמורה עתידית המבוססת על ביצועיה העסקיים של Food Base במהלך השנים 2023-2024. במסגרת ההסכם, הוענקה לתורפז אופציית Call לרכישת יתרת מניות Food Base מידי המוכר, הניתנת למימוש החל מחלוף 3 שנים ועד תום 5 שנים ממועד השלמת העסקה, במחיר המבוסס על ביצועיה העסקיים של Food Base במהלך התקופה שהחל ממועד השלמת העסקה ועד למועד מימוש האופציה. לצורך הרכישה, לקחה החברה הלוואה בנקאית לזמן קצר כמימון ביניים שתוחלף בהלוואה לזמן ארוך.

Food Base, שנוסדה בשנת 2004, עוסקת בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של תמציות טעם ומיצויים טבעיים צמחיים לתעשיית המזון והמשקאות, עם דגש על תחומי הנוחות (Convenience Food) משקאות בריאות וחטיפים, וכן חומרי גלם ייחודיים לתעשיית תוספי התזונה. תוצאותיה של חברת Food Base אוחדו החל מחודש אוגוסט.

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

14 באוגוסט 2023 אלפי דולר	
665	הון חוזר, נטו
158	נכס זכות שימוש
6,328	רכוש קבוע ואחר
2,759	קשרי לקוחות
1,721	נוסחאות מוצר
(653)	מיסים נדחים
(158)	התחייבויות בגין חכירה
(2,731)	התחייבויות לא שוטפות אחרות
8,089	נכסים מזהים, נטו
1,543	מוניטין הנובע הרכישה
672	נגזרים פיננסים לרכישת מניות המיעוט
(3,790)	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>עלות הרכישה</u>	
4,926	שולם במזומן בניכוי מזומנים נטו בחברה הנרכשת ליום הרכישה
1,588	התחייבות בגין תמורה נדחית והתאמות ליום הרכישה
<u>6,514</u>	סך עלות הרכישה

החל ממועד הרכישה ועד ליום 31 דצמבר 2023, הפעילות הנרכשת הניבה הכנסות בסך של כ- 3,269 אלפי דולר ורווח נקי בסך של כ-981 אלפי דולר. אם צירוף העסקים היה מתבצע בתחילת שנה, ההכנסות היו מסתכמות לסך של כ-7,377 אלפי דולר.

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

באור 5: - צירופי עסקים (המשך)

ג. רכישת חברת LORI

ביום 17 בינואר, 2022 השלימה החברה, באמצעות חברה בבעלות מלאה, עסקה לרכישת מלוא הון המניות של חברת LORI RKF (להלן - LORI), חברה פרטית המאוגדת 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 ושיווקם 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
<u>3,560</u>	סך עלות הרכישה

ד. 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.

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:

31 במרס 2022	אלפי דולר	
2,233		הון חוזר, נטו
2,228		נכס זכות שימוש
466		רכוש קבוע
<u>4,927</u>		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
<u>8,469</u>		<u>סך עלות הרכישה</u>
		<u>עלות הרכישה</u>
4,580		שולם במזומן
<u>3,889</u>		התחייבות בגין תמורה נדחית והתאמות ליום הרכישה
<u><u>8,469</u></u>		סך עלות הרכישה

ה. 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

1. 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, הבהירו הצדדים את 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 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 סינרגטיות בין חברות הקבוצה בפיתוח, ברכש, בשיווק ובמכירות.

במהלך תקופת הדוח החברה ביצעה התאמה של הקצאת מחיר הרכישה של חברת KLABIN 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, סווגו מחדש נתונים מאזניים ליום 31 בדצמבר, 2022 כדלקמן – הרכוש הבלתי מוחשי קטן בכ – 874 אלף דולר, הרכוש הקבוע גדל בכ – 100 אלף דולר והתחייבות לזמן ארוך בגין תמורה מותנית קטנה בכ – 774 אלף דולר.

ההערכה בוצע על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי. 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:

3 באוקטובר 2022 אלפי דולר	
458	הון חוזר, נטו
2,167	נכס זכות שימוש
(2,167)	התחייבויות בגין חכירה
104	רכוש קבוע
562	נכסים מזוהים, נטו
16,878	מוניטין הנובע מהרכישה
3,640	קשרי לקוחות
2,326	נוסחאות מוצר
23,406	סך עלות הרכישה
	<u>עלות הרכישה</u>
22,381	שולם במזומן בניכוי החזר בגין התאמות
1,025	התחייבות בגין תמורה נדחית
23,406	סך עלות הרכישה

ז. 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 הודית 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. במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2023 הוסכם בין הצדדים כי המימוש לא יבוצע בשנת 2024 ולפיכך האופציה מוצגת בזמן הארוך. 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 2'18).

במהלך שנת 2022 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

באור 5: - צירופי עסקים (המשך)

ח. 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 והנקניקים, 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 2023 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

ט. רכישת חברת SDA

ביום 26 באוקטובר, 2020 חתמה תורפז תמציית על הסכם עם קיבוץ שדה אליהו לרכישת זכויות ולהשקעה באס.די.איי. ספייס אגודה שיתופית חקלאית בע"מ (היום – אס. די. 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 האישיות 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.

באור 5: - צירופי עסקים (המשך)

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 בממוצע 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. נכון למועד הדוח, נפרעו הלוואות הבעלים אותן התחייבה תורפז תמציית לפרוע כחלק מהסכם הרכישה.

י. להלן טבלת החזקות של החברה ליום 31/12/2023

אחוז ההחזקה		מדינת התאגדות	שם החברה
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%	ארה"ב	TURPAZ FRAGRANCES & FLAVOR AROMA, INC
100%	100%	ארה"ב	KLABIN FRAGRANCES, INC
93%	93%	הודו	Pentanov Ingredients Private Limited
100%	100%	פולין	POLLENA-AROMA
70%	70%	וייטנאם	Western Flavors Fragrances Production JSC
100%	100%	ישראל	אס.די.איי ספייס תעשיות בע"מ
60%	60%	בלגיה	Food Ingredients Technologies SA
100%	100%	בלגיה	Turpaz Belgium SRL
100%	100%	לטביה	LORI RKF SIA
65%	65%	רומניה	Aromatique Food SRL
100%	100%	רומניה	Turpaz Romania SRL
60%	60%	הונגריה	Food Base Kft

באור 6: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי דולר		
22,718	2,459	מזומנים ופיקדונות למשיכה מיידית – שקל ישראלי
6,092	6,290	מזומנים ופיקדונות למשיכה מיידית - דולר
752	3,094	מזומנים ופיקדונות למשיכה מיידית - זלוטי
5,800	10,685	מזומנים ופיקדונות למשיכה מיידית – אירו
313	1,289	מזומנים ופיקדונות למשיכה מיידית – אחר
<u>35,675</u>	<u>23,817</u>	

באור 7: - לקוחות

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי דולר		
23,824	27,314	חובות פתוחים
1,470	1,261	המחאות לגבייה
25,294	28,575	
130	410	בניכוי – הפרשה לחובות מסופקים
<u>25,164</u>	<u>28,165</u>	לקוחות, נטו

להלן התנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי דולר		
107	130	יתרה ליום 1 בינואר
23	280	הפרשה במשך השנה
<u>130</u>	<u>410</u>	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 31.12.2023
	מעל 120 יום	91-120 יום	61-90 יום	31-60 יום	עד 30 יום	
ליום 31 בדצמבר 2023						
28,575	822	267	341	1,538	7,072	18,535
410	337	35	38			
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

יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים  
יתרת הפרשה לחובות מסופקים

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי דולר		
1,473	1,434	הוצאות מראש ומקדמות לספקים
1,080	1,329	מוסדות ממשלתיים
529	405	אחרים
<u>3,082</u>	<u>3,168</u>	

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי דולר		
13,365	14,654	חומרי גלם
2,544	2,447	תוצרת בעיבוד
10,083	7,531	תוצרת גמורה
<u>25,992</u>	<u>24,632</u>	

נכון ליום 31 בדצמבר 2023, יתרת הפרשה למלאי איטי עומדת על כ- 1,483 אלפי דולר.

שנת 2023

סה"כ	מכונות וציוד	מחשבים, ציוד וריהוט משרדי	כלי רכב	שיפורים במושכר	מקרקעין, בניינים	עלות
אלפי דולר						
39,345	22,326	2,659	712	3,169	10,479	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
4,740	3,190	301	-	472	777	רכישות
8,331	1,873	263	597	25	5,573	חברה שאוחדה לראשונה ורכישת פעילות
(1,425)	(149)	(56)	(255)	(694)	(271)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצגה
2,094	577	98	121	55	1,243	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(244)	(16)	(33)	(195)	--	--	גריעות במהלך השנה
<u>52,841</u>	<u>27,801</u>	<u>3,232</u>	<u>980</u>	<u>3,027</u>	<u>17,801</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
17,986	12,012	1,673	493	791	3,017	<u>פחת שנצבר</u>
2,531	1,422	355	70	244	440	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
1,706	643	208	333	--	522	פחת חברה שאוחדה לראשונה ורכישת פעילות
(584)	(14)	(32)	(135)	(371)	(32)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצגה
670	225	61	43	65	276	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(146)	(7)	(31)	(108)	--	--	גריעות במהלך השנה
<u>22,163</u>	<u>14,281</u>	<u>2,234</u>	<u>696</u>	<u>729</u>	<u>4,223</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
<u>30,678</u>	<u>13,520</u>	<u>998</u>	<u>284</u>	<u>2,298</u>	<u>13,578</u>	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2023



באור 10 - רכוש קבוע (המשך)

א. הרכב ותנועה (המשך)

שנת 2022

מקרקעין, בניינים	שיפורים במושכר	כלי רכב	מחשבים, ציוד וריהוט משרדי	מכונות וציוד	סה"כ	
אלפי דולר						
						עלות
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
-	*568	*496	*263	*1,117	*2,444	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 גריעות במהלך השנה
691	53	1	70	580	1,395	
		(137)			(137)	
10,479	*3,169	*712	*2,659	*22,326	*39,345	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
						פחת שנצבר
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 גריעות במהלך השנה
178	18	2	39	129	366	
		(94)			(94)	
3,017	791	493	1,673	12,012	17,986	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
7,462	*2,378	*219	*986	*10,314	*21,359	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2022

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.

\* הוצג מחדש ראה באור 15'

באור 11: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים

א. הרכב ותנועה

שנת 2023

קשרי לקוחות	נוסחאות מוצר	סימן מסחרי	צבר הזמנות	אי תחרות אלפי דולר	מוניטין	תוכנה	סה"כ	עלות
19,354	12,420	224	2,230	10	57,994	221	92,453	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
--	--	--	--	--	--	282	282	תוספות
3,876	2,426	--	--	--	5,192	33	11,527	תוספות במסגרת רכישת פעילויות
2,486	603	32	--	--	3,111	11	6,243	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(2,147)	(372)	(7)	--	--	(1,742)	(2)	(4,270)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצגה
23,569	15,077	249	2,230	10	64,555	545	106,235	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
<u>הפחתה שנצברה והפסדים מירידת ערך שנצברו</u>								
5,964	938	224	2,230	10	--	31	9,397	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
1,932	819	--	--	--	--	92	2,843	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
--	--	--	--	--	--	27	27	הפחתה במסגרת רכישת פעילויות
224	98	32	--	--	--	2	356	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(146)	(18)	(7)	--	--	--	(9)	(180)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצגה
7,974	1,837	249	2,230	10	--	143	12,443	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
15,595	13,240	--	--	--	64,555	402	93,792	יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר, 2023

באור 11: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים (המשך)

<u>שנת 2022</u>								
קשרי לקוחות	נוסחאות מוצר	סימן מסחרי	צבר הזמנות	אי תחרות	מוניטין	תוכנה	סה"כ	
								אלפי דולר
								<u>עלות</u>
15,400	6,696	242	2,230	10	36,265	--	60,843	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
--	--	--	--	--	--	183	183	תוספות
*5,161	*6,581	--	--	--	*24,221	51	*36,014	תוספות במסגרת רכישת פעילויות התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
2,064	458	8	--	--	2,172	1	4,703	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצה
(3,271)	(1,315)	(26)	--	--	(4,664)	(14)	(9,290)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
*19,354	*12,420	224	2,230	10	*57,994	221	*92,453	<u>הפחתה שנצברה והפסדים מירידת ערך שנצברו</u>
4,666	490	242	2,230	7	--	--	7,635	יתרה ליום 1 בינואר, 2022 הפחתה שהוכרה במהלך השנה
1,452	509	--	--	3	--	31	1,995	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
222	39	8	--	--	--	1	270	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצה
(376)	(100)	(26)	--	--	--	(1)	(503)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
5,964	938	224	2,230	10	--	31	9,397	<u>יתרה, נטו</u>
*13,390	*11,482	--	--	--	*57,994	190	*83,056	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

\* הוצג מחדש ראה באור 15'

**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**

לצורך בחינת ירידת ערך של מוניטין הוקצה המוניטין למגזרי פעילות המהווים שתי יחידות מניבות מזומנים, כדלקמן:

- מגזר הטעמים
- מגזר הריחות

באור 11: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים (המשך)

להלן היתרה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2023 של המוניטין שהוקצתה לכל אחת מהיחידות מניבות מזומנים (המהווה מגזר):

טעמים	ריחות אלפי דולר	סה"כ
מוניטין	21,250	64,555
	43,305	

עבור שתי היחידות מניבות מזומנים נערכה הערכת שווי על ידי מעריך שווי חיצוני. עבור מגזר הטעמים, ההנחות שלפיהם ביצע מעריך השווי את ההערכה בהתאם למודל ההערכה הינם שיעור ההון בהתאם למחיר ההון המשוקלל (WACC) לפני מס הינו 14.7%, שיעור הצמיחה הממוצעת לשנים 1-5 הינו כ-4% ושיעור הצמיחה החל מהשנה ה-5 ואילך הינו כ-3%. עבור מגזר הריחות, ההנחות שלפיהם ביצע מעריך השווי את ההערכה בהתאם למודל ההערכה הינם שיעור ההון בהתאם למחיר ההון המשוקלל (WACC) לפני מס הינו 15.1%, שיעור הצמיחה הממוצעת לשנים 1-5 הינו כ-4.5% ושיעור הצמיחה החל מהשנה ה-5 ואילך הינו כ-3%. מהשוואת השווי שנגזר בהערכת השווי ליתרה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, 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.

באור 12: - חכירות

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			
2021	2022	2023	
אלפי דולר			
515	625	917	הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
65	85	584	הוצאות בגין חכירות לטווח קצר
1,847	2,358	2,128	פירעון התחייבות בגין חכירה
2,427	3,068	3,629	סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

באור 12: - חכירות (המשך)

**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. 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.

**ג. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש**

שנת 2023

סה"כ	כלי רכב אלפי דולר	מקרקעין ובניינים	
23,037	3,198	19,839	<u>עלות</u> יתרה ליום 1 בינואר, 2023
			תוספות במשך השנה:
4,272	1,232	3,040	חכירות חדשות
307	214	93	חברה שאוחדה לראשונה
565	54	511	התאמות בגין הצמדה למדד
			התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של
331	79	252	פעילויות חוץ
(1,001)	(89)	(912)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
			ממטבע הפעילות למטבע ההצגה
(4,631)	(236)	(4,395)	גריעות מהלך השנה
<u>22,880</u>	<u>4,452</u>	<u>18,428</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
			<u>פחת שנוצר</u>
4,474	1,940	2,534	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
			תוספות במשך השנה:
2,806	1,105	1,701	פחת והפחתות
102	41	61	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של
			פעילויות חוץ
(160)	(50)	(110)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
			ממטבע הפעילות למטבע ההצגה
(883)	(110)	(773)	גריעות מהלך השנה
<u>6,339</u>	<u>2,926</u>	<u>3,413</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
<u>16,541</u>	<u>1,526</u>	<u>15,015</u>	<u>יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2023</u>

באור 12: - חכירות (המשך)

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	חכירות 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
2,612	1,099	1,513	<u>פחת שנוצר</u> 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>

התחייבויות בגין חכירות: ד.

2022	2023	
אלפי דולר		
12,255	18,531	יתרה ליום 1 בינואר
4,975	4,272	תוספות
5,069	307	כניסה לאיחוד
(457)	(3,748)	גריעות
625	917	הוצאות ריבית
(2,358)	(3,045)	תשלומים בגין חכירה
(1,578)	317	שינויים אחרים
<u>18,531</u>	<u>17,551</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

באור 12: - חכירות (המשך)

ה. ניתוח מועדי פירעון של התחייבויות חכירה:

2022	2023	
אלפי דולר		
1,946	2,311	שנה ראשונה- חלויות שוטפות
1,659	1,837	שנה שנייה
1,476	1,364	שנה שלישית
1,360	1,119	שנה רביעית
1,286	1,136	שנה חמישית
10,804	9,784	שנה שישית ואילך
<u>18,531</u>	<u>17,551</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

1. 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, 2023

יתרה	שיעור ריבית אפקטיבי	תנאי הצמדה	
אלפי דולר	31 בדצמבר 2023		
	%		
3,669	ראה ביאור 16א'	צמוד לאירו לא צמוד	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים. הלוואות מתאגידים בנקאיים הלוואות מתאגידים בנקאיים
6,395	Euribor+1.55		
913	P+0.05		
<u>10,977</u>			

ליום 31 בדצמבר, 2022

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

באור 13: - אשראי מתאגידים בנקאיים (המשך)

- ב. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, אין לחברה עסקאות פקטורינג (בהשוואה לכ- 1,875 אלף דולר ל31 בדצמבר 2022).
- ג. לעיקרי הסכם האשראי, לרבות התניות פיננסיות והתחייבויות אחרות להן התחייבה החברה, ראה באור 16.
- ד. לתום שנת 2023, לחברה מסגרות אשראי לא מנוצלות בסך של כ- 1.2 מיליון דולר (בהשוואה לכ- 2.9 מיליון דולר לתום שנת 2022).
- ה. בטחונות, ראה באור 20.
- ו. שעבודים, ראה באור 20.

באור 14 - התחייבויות לספקים ונותני שירותים

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי דולר		
19,044	14,674	חובות פתוחים
262	5	שטרות לפירעון
<u>19,306</u>	<u>14,679</u>	

החובות לספקים אינם נושאים ריבית. ממוצע ימי אשראי ספקים הינו כ- 68 ימים.

באור 15 - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי דולר		
2,816	3,471	עובדים ומוסדות בגין שכר
3,134	2,970	מוסדות ממשלתיים
800	800	התחייבויות לפינוי פסולת
3,214	4,255	הוצאות לשלם (א)
2,717	-	הפרשה לפינוי יבולים
367	277	אחרים
<u>13,048</u>	<u>11,773</u>	

(א) כולל בעלי ענין, חברות בבעלות בעלי ענין וחברות קשורות (ראה באור 26).



באור 16: - הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאים

א. ההרכב

31 בדצמבר		שיעור ריבית ליום
2022	2023	
אלפי דולר		31 בדצמבר 2023
		%
7,038	7,057	0.5%-3.1%
(2,982)	(3,618)	P+0.6- P+1.5
4,056	3,439	Euribor+1.5

הלוואות לזמן ארוך  
בניכוי חלויות שוטפות (ראה גם  
באור 13 לעיל)

ב. בטחונות – ראה באור 20.

ג. אמות מידה פיננסיות

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 פיננסים ומלווים אחרים לרבות חוב לבעלי  
מניות ב- EBITDA (על בסיס פרופורמה) לא יעלה בכל עת על 3.5.

נכון ליום 31 בדצמבר 2023, החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הנדרשות כך ששיעור  
ההון העצמי מסך המאזן עומד על 52.8% ויחס כיסוי החוב הינו 0.5.

באור 17: - התחייבויות אחרות

א. ההרכב

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי דולר		
3,454	455	התחייבויות לפינוי פסולת(א)
59	53	זכאים אחרים לזמן ארוך
476	236	הלוואות מאחרים, בניכוי חלויות שוטפות
*34,627	39,051	התחייבויות בגין רכישת פעילות
<u>38,616</u>	<u>39,795</u>	

(א) נכון ליום 31 בדצמבר 2023, השלימה החברה פינוי של פסולות ברום היסטוריות אשר הצטברו במפעל בניר יצחק.

\* הוצג מחדש ראה באור 15'

באור 18: - מכשירים פיננסיים

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. סיכונים שוק

(א) סיכון מטבע חוץ

הקבוצה פועלת גלובלית ומוכרת חלק ממכירותיה במטבעות הפעילות בעיקר יורו, ש"ח, דולר, זלוטי פולני ודונג וויטנאמי. תנודות בשערי החליפין משפיעות על הרווח הנקי שלה ועל מצבה הכספי המבוטאים בש"ח ומוצגים 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 והדולר. סיכון שער חליפין נובע מעסקאות מסחריות עתידיות, נכסים שהוכרו והתחייבויות שהוכרו הנקובים במטבע חוץ שאינו 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.

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

שער החליפין היציג של האירו	שער החליפין היציג של הש"ח	ליום
בדולר	בדולר	
1.106	0.276	31 בדצמבר, 2023
1.066	0.284	31 בדצמבר, 2022
1.132	0.322	31 בדצמבר, 2021
		שיעור השינוי בשנה המסתיימת
%	%	
3.71	(2.98)	ביום 31 בדצמבר, 2023
(5.83)	(11.8)	ביום 31 בדצמבר, 2022
(7.74)	3.38	ביום 31 בדצמבר, 2021

(ב) 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.

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, 2023

סה"כ	מחמש שנים ואילך	משנה עד חמש שנים	עד שנה	
14,679	--	--	14,679	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים
8,003	--	--	8,003	
17,551	9,784	5,456	2,311	התחייבות בגין חכירה
40,774	--	39,051	1,723	התחייבות בגין רכישת פעילות
1,255	--	455	800	הפרשה לפינוי פסולת
14,652	765	2,910	10,977	אשראיים מתאגידים בנקאיים ואחרים
462	--	462	--	אחרות
<u>97,376</u>	<u>10,549</u>	<u>48,334</u>	<u>38,493</u>	

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2022

סה"כ	מחמש שנים ואילך	משנה עד חמש שנים	עד שנה	
19,306	--	--	19,306	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
9,114	--	--	9,114	זכאים
18,531	10,804	5,781	1,946	התחייבות בגין חכירה
34,965	--	34,627	338	התחייבות בגין רכישת פעילות
4,254	254	3,200	800	הפרשה לפינוי פסולת
16,568	--	4,532	12,036	אשראיים מתאגידים בנקאיים ואחרים
198	--	198	--	אחרות
<u>102,936</u>	<u>11,058</u>	<u>48,338</u>	<u>43,540</u>	

ג. שווי הוגן

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.

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 בגין אופציות המכר ותמורה מותנית ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכם ל- 39,051 אלפי דולר. שווי אופציות המכר והתמורה המותנית נאמד בהתאם ל EBITDA הממוצעת שתושג במהלך תקופת ההסכם. שיעור ההיוון השנתי המשוקלל שלהן הינו 9.2%. הרמה בה נמדד השווי ההוגן הינה בהתאם לרמה 3. הנתון העיקרי שאינו ניתן לצפייה ששימש את החברה לצורך הערכת שווי ההתחייבות הינו ה-EBITDA העתידי שתושג, לצורך הערכת ההתחייבויות ועדכון השתמשה החברה בתוצאות השוטפות ובתחזיות העדכניות של החברות.

ניתוח רגישות בגין שינוי ב-EBITDA:

מבחן רגישות לשינוי ב-EBITDA		
רווח (הפסד) מהשינוי		
ירידת של EBITDA של	עליית של EBITDA של	
5%	5%	
אלפי דולר		
<u>1,138</u>	<u>(1,138)</u>	2023

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	
(31,998)	(34,627)	יתרה לתחילת תקופה
-	648	סך רווח (הפסד) שהוכר:
(307)	(1,681)	פרעון
2,262	(952)	ברווח או הפסד
*(4,584)	(2,439)	ברווח (הפסד) כולל אחר
		צירופי עסקים
*(34,627)	(39,051)	יתרה לסוף תקופה

\* הוצג מחדש ראה באור 15

ד. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר אל מול שאר המטבעות		
רווח (הפסד) מהשינוי		
עליית שער"ח	ירידת שער"ח	
של 10%	של 10%	
אלפי דולר		
8,820	(8,820)	2022
10,400	(10,400)	2023
מבחן רגישות לשינויים בריבית		
רווח (הפסד) מהשינוי		
עליית ריבית	ירידת ריבית	
של 0.5%	של 0.5%	
אלפי דולר		
(59)	59	2022
(49)	49	2023

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 ו4%-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, ממשיכה כימדע לרכוש ברום מחברות הברום על בסיס הסכמות מסחריות.

ב. תביעות תלויות

כנגד הקבוצה ישנן תביעות בסכום כולל של כ- 48 אלפי דולר (בשנת 2022 - 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.

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

הקבוצה נתנה ערבויות בסך כולל של כ- 443 אלפי דולר, בעיקר למכס בגין אלכוהול והישבון.

באור 21: - הון

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2022		31 בדצמבר 2023		מניות רגילות
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום	
מספר המניות - 1 ש"ח ערך נקוב		מספר המניות - ללא ערך נקוב		
100,084,776	1,000,000,000	100,084,776	1,000,000,000	

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 15'.

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) הבשילה 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. ביום 24 בנובמבר, 2023, פקעו 94,695 אופציות שהוענקו לדירקטור.

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):

34.83%-39.26%	תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)
0.52%-0.25%	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
בהתאם למועדי ההבשלה	משך החיים החזוי של האופציות למניות (שנים)
8.91 ש"ח	מחיר המניה (ש"ח)

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של האופציות נקבע על סך של כ- 575 אלפי דולר במועד ההענקה.



באור 21: - הון (המשך)

סך ההוצאה שזקפה החברה כהוצאות שכר לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, הסתכמה לסך של כ- 96 אלפי דולר (בהשוואה להוצאות שכר בסך של כ-221 אלפי דולר לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022).

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, מתוכם פקעו למועד הדוח 237,500 אופציות. 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 חטיבת 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-103(ט') לפקודת מס הכנסה. האופציות הוקצו לנאמן ביום 8 במאי 2022.

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

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

תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)	27.89%-32.96%
שיעור ריבית חסרת סיכון (%)	0.22%-0.69%
משך החיים החזוי של האופציות למניות (שנים)	בהתאם למועד 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 לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, הסתכמה לסך של כ- 748 אלפי דולר (בהשוואה להוצאות שכר בסך של כ-1,124 אלפי דולר לתקופה שהחלה במועד ההקצאה ונסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022).

בישיבת הדירקטוריון מיום 21 בספטמבר, 2022, אישר דירקטוריון החברה, בהתאם להמלצת ועדת התגמול ובהתאם למדיניות התגמול ותכנית התגמול הוני 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 לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, הסתכמה לסך של כ- 74 אלפי דולר (בהשוואה להוצאות שכר בסך של כ-26 אלפי דולר לתקופה שהחלה במועד ההקצאה ונסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022).

באור 21: - הון (המשך)

ד. זכויות הנלוות למניות

זכויות הצבעה באסיפה כללית, זכות לדיבידנד וזכויות בפירוק.

ה. 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.

באור 22: - פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד

א. עלות המכירות והשירותים

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר

2021	2022	2023
אלפי דולר		
33,983	52,639	55,427
6,912	9,668	10,657
2,354	3,361	4,238
7,357	5,229	7,420
<u>50,606</u>	<u>70,897</u>	<u>77,742</u>
1,510	2,437	3,375
68	595	976
371	575	572
<u>1,949</u>	<u>3,607</u>	<u>4,923</u>
1,954	2,677	2,870
742	1,645	1,922
2,605	2,933	2,048
120	1,556	2,166
853	1,205	1,352
<u>6,274</u>	<u>10,016</u>	<u>10,358</u>
6,473	8,527	9,609
485	833	1,175
1,164	1,347	1,136
1,236	2,195	1,717
899	2,153	2,058
<u>10,257</u>	<u>15,055</u>	<u>15,695</u>

צריכת חומרים  
שכר עבודה והוצאות נלוות  
פחת והפחתות  
אחרות

ב. הוצאות מחקר ופיתוח

שכר עבודה והוצאות נלוות  
פחת והפחתות  
אחרות

ג. הוצאות מכירה ושיווק

שכר עבודה והוצאות נלוות  
עמלות שיווק  
הובלות  
פחת והפחתות  
אחרות

ד. הוצאות הנהלה וכלליות

שכר משכורות ונלוות  
מחשוב, משרדיות ותקשורת  
ייעוץ מקצועי  
פחת והפחתות  
אחרות

באור 22: - פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי דולר		

ה. הוצאות (הכנסות) אחרות

--	(8,794)	--
208	445	457
208	(8,349)	457

רווח מאירוע השריפה, ראה ביאור 27 אחרות

ו. הכנסות (הוצאות) מימון

<u>הכנסות מימון</u>		
710	306	395
52	114	165
762	420	560

הפרשי שער  
הכנסות ריבית

הוצאות מימון

583	573	585
312	205	183
515	625	917
400	307	1,486
61	223	179
1,871	1,933	3,350

הוצאות מימון מתאגידים בנקאיים  
הפרשי שער  
הוצאות מימון התחייבות בגין חכירה  
הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות  
ונכסים פיננסיים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח  
או הפסד אחרות

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 בממד 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 בממד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתאימים 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%.

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.

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 שערך 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.

2. שיעורי המס העיקריים החלים על החברות המאוחדות שמקום התאגדותן מחוץ לישראל הינם:

שיעור המס	
30%	ארה"ב
20%	לטביה
19%	פולין
30%	הודו
20%	וייטנאם
25%	בלגיה
16%	רומניה
9%	הונגריה

ג. שומות מס סופיות

לחברה שומות עצמיות הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2018.

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס

לקבוצה הפסדים עסקיים והפסדי הון לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2023 לסך של כ-3,017 אלפי דולר. החברה יצרה נכס מס נדחה בסך של כ-342 אלפי דולר בגין הפסדים מועברים בסך של כ-1,539 אלפי דולר שלהערכתה ינוצלו בשנה הבאה.

באור 23: - מסים על הכנסה (המשך)

1. מסים נדחים

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי דולר	
22	374
2,025	2,761
3,452	3,896
466	811
<u>5,965</u>	<u>7,842</u>
313	342
13	58
2,069	2,943
127	262
123	199
24	35
<u>2,669</u>	<u>3,839</u>
<u>3,296</u>	<u>4,003</u>

התחייבויות מסים נדחים

רכוש קבוע  
נכסי זכות שימוש  
צירופי עסקים  
רכוש אחר

נכסי מסים נדחים

הפסדים מועברים לצורכי מס  
הפרשה להפסדי אשראי חזויים  
התחייבות בגין חכירה  
הוצאות מ"פ  
הפרשות בגין עובדים  
אחר

התחייבויות מסים נדחים, נטו

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי דולר	
515	352
(3,811)	(4,355)
<u>(3,296)</u>	<u>(4,003)</u>
(3,208)	(3,296)
(792)	(945)
428	333
276	(95)
<u>(3,296)</u>	<u>(4,003)</u>

נכסים לא שוטפים  
התחייבויות לא שוטפות

התנועה במיסים נדחים

יתרה לתחילת שנה  
רכישת חברה מאוחדת ופעילות שאוחדו לראשונה  
שינויים שנזקפו לדוח רווח והפסד  
שינויים שנזקפו לרווח כולל אחר  
יתרה לסוף שנה

2. מסים על הכנסה הכלולים בדוח על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי דולר		
2,351	4,914	2,980
(232)	(428)	(333)
-	-	(151)
<u>2,119</u>	<u>4,486</u>	<u>2,496</u>

הוצאות מסים שוטפים  
הוצאות (הכנסות) מסים נדחים  
מסים בגין שנים קודמות

באור 23: - מסים על הכנסה (המשך)

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 ההכנסה שנזקף בדוח על הרווח הכולל:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי דולר			
14,931	25,817	15,390	רווח לפני מסים על הכנסה
23%	23%	23%	שיעור המס הסטטוטורי
3,434	5,938	3,540	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
(1,320)	(1,754)	(1,036)	הטבת מס הנובעת משיעורי מס מוטבים מכוח חוק עידוד השקעות הון
(20)	2	(129)	שיעור מס שונה בגין חברה מאוחדת בחו"ל
34	121	109	הוצאות לא מוכרות
542	247	210	הפסדים והטבות לצורכי מס שלא נוצרו בגינם מסים נדחים
(593)	-	-	עדכון מסים נדחים בגין הפסדים שנים קודמות
-	-	(151)	מסים בגין שנים קודמות
42	(68)	(47)	הפרשים אחרים, נטו
2,119	4,486	2,496	מסים על הכנסה

באור 24: - רווח למניה

א. פרוט כמות המניות והרווח ששימשו בחישוב הרווח למניה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2021		2022		2023	
וח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה	כמות מניות משוקללת אלפים	וח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה	כמות מניות משוקללת אלפים	וח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה	כמות מניות משוקללת אלפים
12,607	89,374	21,174	100,085	12,393	100,085
-	230	-	422	-	203
12,607	89,604	21,174	100,507	12,393	100,288

לצורך חישוב רווח נקי בסיסי

השפעת מניות רגילות פוטנציאליות מדללות

לצורך חישוב רווח נקי מדולל

באור 25: - מגזרי פעילות

א. כללי

הקבוצה מיישמת את הוראות תקן IFRS 8 בדבר "מגזרי פעילות" (להלן - "IFRS 8"). בהתאם להוראות IFRS 8, מגזרים תפעוליים מזהים 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 3 מגזרי פעילות, כמפורט להלן: פעילות הריחות, פעילות הטעמים 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 ומימון מנוהלים על בסיס קבוצתי.

המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה לזו המוצגת בבאור 2.

כאמור בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לשנת 2022, לאור הרכישות המשמעותיות שביצעה החברה, השינוי בגודלה ובפילוח ההכנסות שלה, חדל מקבל החלטות התפעוליות הראשי (CODM) לבחון את מגזרי הפעילות 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.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023				
חומרי גלם				
טעמים	ריחות	ייחודיים	התאמות	סה"כ
אלפי דולר				
65,361	32,768	29,226	-	127,355
	141	(141)		-
65,361	32,768	29,367	(141)	127,355
9,449	8,025	6,702	-	24,176
2,790				5,996
15,390				2,790

הכנסות מחיצוניים  
הכנסות בין מגזריות

סה"כ הכנסות

רווח תפעולי מגזרי בניכוי הוצאות  
משותפות בלתי מוקצות

הוצאות משותפות בלתי מוקצות  
הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 25: - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022			
סה"כ	חומרי גלם ייחודיים מבוקר אלפי דולר	ריחות	טעמים
<u>118,556</u>	<u>*31,741</u>	<u>27,490</u>	<u>59,325</u>

הכנסות המגזר

<u>34,143</u>	<u>*9,086</u>	<u>7,390</u>	<u>17,667</u>
<u>6,813</u> <u>1,513</u>			
<u>25,817</u>			

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			
סה"כ	חומרי גלם ייחודיים מבוקר אלפי דולר	ריחות	טעמים
<u>85,334</u>	<u>*32,606</u>	<u>19,436</u>	<u>33,292</u>

הכנסות המגזר

<u>19,269</u>	<u>*9,932</u>	<u>6,804</u>	<u>2,533</u>
<u>3,229</u> <u>1,109</u>			
<u>14,931</u>			

רווח תפעולי מגזרי בניכוי הוצאות  
משותפות בלתי מוקצות

הוצאות משותפות בלתי מוקצות  
הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

\*הוצג מחדש

ג. מידע נוסף על הכנסות

2021	2022	2023
	אלפי דולר	

הכנסות מלקוח עיקרי האחראי, ל-10%  
ומעלה מסך ההכנסות המדווחות בדוחות  
הכספיים:

<u>*1,848</u>	<u>12,270</u>	<u>15,896</u>
---------------	---------------	---------------

לקוח א- מגזר הטעמים

\*מכירות החל מיום הרכישה בלבד ראה באור 15'



באור 25: - מגזרי פעילות (המשך)

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

2021	2022	2023	
אלפי דולר			
20,421	29,099	32,435	ישראל והמזרח התיכון
25,804	21,555	17,197	צפון אמריקה
30,870	48,922	61,076	אירופה
8,239	18,980	16,647	אסיה ואחר
<u>85,334</u>	<u>118,556</u>	<u>127,355</u>	

באור 26 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

1. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2023

היתרה	בעלי עניין	בעל שליטה וחברות בבעלות בעל השליטה	בדבר תנאים ראה סעיפים	
הגבוהה ביותר במהלך השנה	וצדדים קשורים אחרים	אלפי דולר		
842	100	842	א-ה	זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר, 2022

היתרה	בעלי עניין	בעל שליטה וחברות בבעלות בעל השליטה	בדבר תנאים ראה סעיפים	
הגבוהה ביותר במהלך השנה	וצדדים קשורים אחרים	אלפי דולר		
864	37	864	א-ה	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. התקשרות עם הגב' שיר קסלמן, מנהלת חטיבת הריחות

גב' שיר קסלמן ("גב' קסלמן"), כלתה של בעלת השליטה בחברה, מועסקת בחברה החל מיום 27 בינואר 2014 כמנהלת מכירות והחל מיום 29 ביוני 2023 כמנהלת חטיבת 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 לסיומה 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.

ג. 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.

באור 26 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

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 לסיומו 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.

ד. 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 ₪, 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.

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.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה	
אלפי דולר		
138	-	עלות המכר
77	-	הוצאות מכירה ושיווק
936	1,590	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>1,151</u>	<u>1,590</u>	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022

בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה	
אלפי דולר		
153	-	עלות המכר
168	-	הוצאות מכירה ושיווק
1,108	1,748	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>1,429</u>	<u>1,748</u>	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021

בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים		בעל שליטה	אלות המכר הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות
אלפי דולר		אלפי דולר	
145	-	-	
108	-	-	
<u>1,533</u>	<u>1,732</u>		
<u>1,786</u>	<u>1,732</u>		

הוצאות הנהלה וכלליות בשנים 2021, 2022 ו-2023 כוללות הוצאות תשלום מבוסס מניות בסך של כ- 184 אלפי דולר, 428 אלפי דולר ו-456 אלפי דולר, בהתאמה.

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 מבוססים 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 25 בינואר 2024, חברה בת בבעלות מלאה של החברה, נטלה הלוואה מתאגיד בנקאי לפיו יעמיד התאגיד הבנקאי לחברת הבת הלוואה בסכום כולל של 33 מיליון אירו (כ-36 מיליון דולר), אשר ישמש למימון רכישת חברות ופעילויות בעולם, לרבות מימון רכישת חברת SUNSPRAY SOLUTIONS PROPRIETARY LIMITED בדרום אפריקה. סכום הלוואה יהיה לתקופה של חמש (5) שנים, כשהוא נושא ריבית בשיעור אירו ליבור בתוספת מרווח של כ-1.9% שתשולם על בסיס רבעוני. קרן הלוואה, תפרע בתשלומים רבעוניים שווים (בלוח סילוקין מסוג "שפיצר"), החל מתום 12 חודשים ממועד העמדת הלוואה.

ב. ביום 13 בפברואר 2024, השלימה החברה, באמצעות חברת בת בבעלותה המלאה, רכישת 55% הון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברת SUNSPRAY SOLUTIONS PROPRIETARY LIMITED ("SUNSPRAY"), חברה פרטית המאוגדת בדרום אפריקה, מידי בעלי מניותיה – קרנות מובילות בדרום אפריקה (PRIVATE EQUITY) ("המוכרים"), בתמורה לסך של כ-14.1 מיליון דולר (כ-267.8 מיליון ראנד). התמורה כאמור כפופה להתאמה בהתאם לביצועיה העסקיים של SUNSPRAY בהתבסס על הגידול ב-EBITDA במהלך השנים 2024 ו-2025, כאשר ההתאמה לא תעלה על סך של כ-52.4 מיליון ראנד (כ-2.8 מיליון דולר). ובנוסף, ההסכם כולל תמורה עתידית למוכרים המבוססת על ביצועיה העסקיים של SUNSPRAY בהתבסס על הגידול ב-EBITDA הממוצעת בין השנים 2023-2025 בהשוואה לסך מוסכם של 79.4 מיליון ראנד (כ-4.2 מיליון דולר), כשהגידול מוכפל ב-1.65.

באור 28: - אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן (המשך)

ההסכם כולל אופציה (PUT/CALL) לרכישת יתרת מניות SUNSPRAY על-ידי תורפז, הניתנת למימוש החל מיום 1 בינואר, 2027. מחיר מימוש האופציה מבוסס על ביצועיה העסקיים של SUNSPRAY במהלך 12 רבעונים שקדמו למועד מימוש האופציה.

ג. ביום 13 במרץ 2024, הגדילה החברה את אחזקתה בחברת הבת באלירום על ידי רכישה מבעלי זכויות המיעוט של 10% נוספים מהון המניות של באלירום בתמורה לכ-3,045 אלפי ש"ח (כ-834 אלפי דולר), כך שאחרי האמור לעיל מחזיקה החברה 70% מהון המניות של באלירום.

ד. ביום 19 במרץ 2024, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ-4 מיליון דולר. סכום זה לא הוכר כחלוקה לבעלים במהלך התקופה. הדיבידנד למניה הינו כ-4.0 סנט למניה.

ה. בישיבת הדירקטוריון מיום 19 במרץ, 2024 אישר דירקטוריון החברה מתאר הקצאת אופציות לעובדים, נושאי משרה ויועצים של 2,026 אלפי אופציות (לא רשומות למסחר), מתוכם 530 אלפי אופציות (לא רשומות למסחר) יוצעו מעת לעת לעובדי החברה ולנושאי משרה בחברה, שאינם בעלי השליטה בה. האופציות ניתנות למימוש למספר זהה של מניות רגילות, על פי תכנית התגמול ההוני של החברה. האופציות יבשילו במהלך 4 שנים ממועד הקצאתן, כאשר המנה הראשונה (67% מכמות האופציות) תבשיל בחלוף 3 שנים ממועד ההקצאה ויתרת האופציות (33% מכמות האופציות) יבשילו בחלוף 4 שנים ממועד ההקצאה. המנה הראשונה תהיה ניתנת למימוש למשך שנתיים ממועד הבשלתה, והמנה השנייה למשך שנה ממועד הבשלתה באמצעות מנגנון מימוש CASHLESS. האופציות תהיינה כפופות להתאמות שונות.

-----

תורפז תעשיות בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר, 2023

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
9-14	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, 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 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 6,754 ו-2,615 אלפי דולר לימים 31 בדצמבר, 2023 ו-2022, בהתאמה, ואשר חלקה של החברה ברווחי (בהפסדי) החברות הנ"ל הסתכם לסך של 2,082 אלפי דולר, 677 אלפי דולר ו-1,410 אלפי דולר לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2023, 2022 ו-2021, 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,  
19 במרץ, 2024

## 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, 2023 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 ה' בדוחות המאוחדים.



נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר		ראה מידע נוסף	
*2022	2023		
אלפי דולר			
1,604	1,727	1	<u>נכסים שוטפים</u> מזומנים ושווי מזומנים לקוחות חייבים ויתרות חובה מלאי
5,682	6,314		
430	382		
4,796	4,548		
12,512	12,971		
2,827	3,217		<u>נכסים לא שוטפים</u> רכוש קבוע, נטו נכסי זכות שימוש, נטו נכסים בלתי מוחשיים, נטו נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו לרבות מוניטין
6,932	6,658		
4,547	4,393		
98,939	107,168		
113,245	121,436		
125,757	134,407		
6,498	10,284		<u>התחייבויות שוטפות</u> אשראי זמן קצר התחייבות בגין רכישת פעילות התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים ויתרות זכות חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
41	-	2	
4,077	2,065		
1,498	1,950		
484	567		
12,598	14,866		
3,503	416		<u>התחייבויות לא שוטפות</u> הלוואות לזמן ארוך תאגידיים בנקאיים, בניכוי חלויות שוטפות התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה הטבות לעובדים מסים נדחים
6,586	6,378	3ה'	
56	-		
330	354		
10,475	7,148		
1	1		<u>הון</u> הון המניות פרמיה על מניות קרנות הון אחרות קרן הפרשי תרגום עודפים
74,449	74,449		
(4,857)	(4,136)		
(6,542)	(5,044)		
39,633	47,123		
102,684	112,393		
125,757	134,407		

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

\* הוצג מחדש ראה באור 25ב'.

גיא גיל סמנכ"ל כספים	ד"ר ישראל לשם דירקטור שהוסמך ע"י הדירקטוריון לחתום ביום 19 במרץ, 2024	קרן כהן חזון יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל	19 במרץ, 2024 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------	--	--	--

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ראה מידע נוסף
2021	*2022 אלפי דולר	2023	
2,441	21,535	25,519	הכנסות ממכירות עלות המכירות
1,949	12,564	16,415	
492	8,971	9,104	רווח (הפסד) גולמי
231	710	729	הוצאות מחקר ופיתוח הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות אחרות
328	1,125	983	
1,740	7,472	7,101	
240	485	274	
(2,047)	(821)	17	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
188	122	994	הוצאות מימון, נטו
(2,235)	(943)	(977)	הפסד לפני מסים על הכנסה מסים על הכנסה
-	73	46	
14,842	22,190	13,416	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
12,607	21,174	12,393	רווח נקי המיוחס לחברה
<u>רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס)</u>			
<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד</u>			
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצגה			
4,300	(12,216)	(3,761)	
<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>			
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ			
(2,717)	3,891	5,259	
14,190	12,849	13,891	סה"כ רווח כולל המיוחס לחברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

\* הוצג מחדש ראה באור 5ב'.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	*2022	2023	
אלפי דולר			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
12,607	21,174	12,393	רווח נקי לשנה
(15,770)	(20,349)	(13,163)	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
(3,163)	825	(770)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(49)	(1,699)	(1,097)	רכישת רכוש קבוע ואחר
(16,176)	(39,273)	1,480	שינוי בנכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות
-	3,843	4,966	דיבידנד שהתקבל מחברה בת
(3,331)	-	-	רכישת פעילויות (ב)
-	(100)	(39)	פירעון התחייבות בגין רכישת פעילות
(19,556)	(37,229)	5,310	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
-	5,994	3,361	קבלת אשראי זמן קצר
(1,242)	(3,668)	(2,207)	פירעון הלוואות לזמן ארוך
-	(3,971)	(4,966)	דיבידנד ששולם
62,055	-	-	הנפקת הון מניות (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
(175)	(647)	(550)	פירעון התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה
60,638	(2,292)	(4,362)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
3,922	(3,283)	(55)	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
41,841	(41,979)	123	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
-	1,683	-	יתרת מזומנים ושווי מזומנים של חברות בת שמוזגו (ד)
59	41,900	1,604	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
41,900	1,604	1,727	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

\* הוצג מחדש ראה באור 5ב'.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	*2022	2023
אלפי דולר		

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

2021	*2022	2023	
288	1,077	1,383	פחת והפחתות
184	(6)	(56)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(14,842)	(22,190)	(13,416)	רווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
188	126	994	הוצאות מימון, נטו
-	1,371	917	תשלום מבוטס מניות
-	103	46	מסים על ההכנסה
<u>(14,182)</u>	<u>(19,519)</u>	<u>(10,132)</u>	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

2021	*2022	2023	
(1,601)	(914)	(793)	עלייה בלקוחות
(44)	(266)	34	(עלייה) ירידה בחייבים ויתרות חובה
36	(1,801)	101	(עלייה) ירידה במלאי
992	2,064	(1,859)	עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
(806)	814	202	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
<u>(1,423)</u>	<u>(103)</u>	<u>(2,315)</u>	
<u>(15,605)</u>	<u>(19,622)</u>	<u>(12,447)</u>	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:

2021	*2022	2023	
-	(322)	-	מיסים ששולמו
(165)	(405)	(716)	ריבית ששולמה, נטו
<u>(15,770)</u>	<u>(20,349)</u>	<u>(13,163)</u>	

(ב) רכישת פעילויות

2021	*2022	2023	
984	-	-	מלאי
1,444	-	-	רכוש קבוע
903	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	-	התחייבות בגין רכישת פעילות
<u>3,331</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	תשלום בגין רכישת פעילויות

(ג) פעילויות מהותיות שלא במזומן

2021	*2022	2023	
4,812	2,631	636	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה
12,394	-	-	רכישת חברות מוחזקות בתמורה להנפקת מניות
<u>7,892</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	המחאת הלוואה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

\* הוצג מחדש ראה באור 5ב'.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	*2022	2023	
אלפי דולר			
			(ד) <u>חברות בת שמוזגו</u>
			נכסים והתחייבויות של חברות הבת ליום המיזוג:
-	2,949	-	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
-	222	-	רכוש קבוע
-	456	-	נכסי זכות שימוש
-	1,340	-	נכסים בלתי מוחשיים
-	(4,823)	-	נכסים בניכוי התחייבויות בגין בחברות מוחזקות
-	(146)	-	מיסים נדחים
-	(352)	-	התחייבויות בגין חכירה
-	(1,329)	-	התחייבויות לא שוטפות אחרות
-	1,683	-	

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

\* הוצג מחדש ראה באור 5ב'.

1. יתרת המזומנים ושווי מזומנים המיוחסת לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי דולר		
1,604	1,727	מזומנים ופיקדונות זמינים למשיכה

2. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)א. זכאים ויתרות זכות המיוחסים לחברה

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי דולר		
803	791	עובדים ומוסדות בגין שכר
506	958	צדדים קשורים
183	141	הוצאות לשלם
6	60	אחרים
1,498	1,950	

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, 2023

סה"כ	מחמש		עד שנה	
	שנים ואילך	משנה עד חמש שנים		
אלפי דולר				
2,065	-	-	2,065	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
1,896	-	-	1,896	זכאים
10,700	-	416	10,284	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
6,945	4,669	1,709	567	התחייבות בגין חכירה
21,606	4,669	2,125	14,812	

## 2. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

31 בדצמבר, 2022

סה"כ	מחמש		עד שנה	
	שנים ואילך	משנה עד חמש שנים		
	אלפי דולר			
4,077	-	-	4,077	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
1,490	-	-	1,490	זכאים
10,001	-	3,503	6,498	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
7,070	4,957	1,629	484	התחייבות בגין חכירה
97	-	56	41	אחרות
<u>22,735</u>	<u>4,957</u>	<u>5,188</u>	<u>12,590</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 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.

ג. שומות מס סופיות

לחברה שומות עצמיות הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2018.

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס

לחברה הפסדים עסקיים והפסדי הון לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2023 לסך של כ- 1,968 אלפי דולר. החברה יצרה נכס מס נדחה בסך של כ-179 אלפי דולר בגין הפסדים מועברים בסך של כ-996 אלפי דולר שלהערכתה ינוצלו בשנה הבאה.

ה. הרכב מסים נדחים

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי דולר	
-	-
330	354
(330)	(354)

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		
2022	2023	
אלפי דולר		
2	(330)	יתרה לתחילת שנה
(339)	-	מיזוג עם חברות בת
7	(24)	שינויים שנזקפו לדוח רווח והפסד
<u>(330)</u>	<u>(354)</u>	יתרה לסוף שנה

2. מסים על הכנסה הכלולים בדוח על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי דולר			
-	80	81	הוצאות מסים שוטפים
-	(7)	24	הוצאות (הכנסות) מסים נדחים
-	-	(59)	מסים בגין שנים קודמות
-	73	46	מסים על הכנסה

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			
2021	2022	2023	
אלפי דולר			
(2,235)	(943)	(977)	הפסד לפני מסים על הכנסה
23%	23%	23%	שיעור המס הסטטוטורי
(514)	(217)	(225)	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
-	403	208	הוצאות לא מוכרות
-	(66)	(68)	שיעור מס שונה
514	(112)	175	הפסדים והטבות לצורכי מס שלא נוצרו בגינם מסים נדחים (נוצלו)
-	65	(44)	הפרשים אחרים, נטו
-	73	46	מסים על הכנסה

## 4. יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות

## (א) יתרות עם חברות מוחזקות

## הרכב

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי דולר	
35,526	33,890

נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות

## (ב) עסקאות עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי דולר		
-	20	143
881	1,827	4,988

מכירות בין חברתיות  
עלות המכר

(ג) ביום 26 במרס, 2023 הכריזה החברה הבת כימדע תעשיות בע"מ על חלוקת דיבידנד בסך של 18,015 אלפי ש"ח (כ-4,966 אלפי דולר), אשר שולם לחברה באפריל 2023.

## 5. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

## א. 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. בהתאם לאישור, המיזוג חל רטרואקטיבית החל מיום 1 בינואר, 2022 ומיום זה למעשה מוזגו שתי החברות.

## ב. 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 22 ביוני, 2023 התקבל אישור סופי למיזוג מרשם החברות ופנטאור מוזגה לתוך פעילות החברה. בהתאם לאישור, המיזוג חל רטרואקטיבית החל מיום 1 באוקטובר, 2022 ומיום זה למעשה מוזגו שתי החברות. לאור זאת שאישור סופי למיזוג התקבל ביוני 2023, הוצגו מחדש מספרי השוואה לשנת 2022.

5. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)ג. הסכם מיזוג בין החברה לבין אס.די.איי. ספייס תעשיות בע"מ

ביום 7 לספטמבר 2023 נחתם הסכם מיזוג בהתאם להוראות סעיף 103ג לפקודה בין החברה (להלן - החברה הקולטת), לבין חברת אס.די.איי. ספייס תעשיות 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. המועד הקובע למיזוג נקבע ליום 31 לדצמבר 2023. ביום 28 בינואר, 2024 התקבל אישור מנהל רשות המיסים למיזוג והמסמכים הנדרשים הוגשו לאישור רשם החברות למיזוג.

-----

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 19 במרץ, 2024 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2023.
2. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 19 במרץ, 2024 על מידע כספי נפרד של החברה לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים, התש"ל-1970) לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
19 במרץ, 2024

**פרק ד' - פרטים נוספים על החברה**
**שם החברה:** תורפז 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:** 31.12.2023

**תאריך הדוח:** 19.3.2024

**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, 2023 (באלפי דולר ארה"ב):

לשלושת החודשים				לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023	
1-3/23	4-6/23	7-9/23	10-12/23		
30,914	30,626	32,476	33,339	127,355	הכנסות ממכירות
19,095	19,411	19,495	19,741	77,742	עלות המכירות
<b>11,819</b>	<b>11,215</b>	<b>12,981</b>	<b>13,598</b>	<b>49,613</b>	<b>רווח גולמי</b>
1,094	1,203	1,231	1,395	4,923	הוצאות מחקר ופיתוח
2,526	2,573	2,591	2,668	10,358	הוצאות מכירה ושיווק
3,863	3,631	3,892	4,309	15,695	הוצאות הנהלה וכלליות
176	128	56	97	457	הוצאות אחרות
<b>4,160</b>	<b>3,680</b>	<b>5,211</b>	<b>5,129</b>	<b>18,180</b>	<b>רווח מפעולות רגילות</b>
575	694	409	1,112	2,790	הוצאות מימון, נטו
578	474	797	647	2,496	מסים על הכנסה
<b>3,007</b>	<b>2,512</b>	<b>4,005</b>	<b>3,370</b>	<b>12,894</b>	<b>רווח נקי לשנה</b>

**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 במלוא תמורת ההנפקה לצורך רכישת חברות בארץ ובעולם, וכן השקיעה ברכוש קבוע לצורך שיפורים והרחבות במפעלי הקבוצה בישראל.

**תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות עיקריות**

להלן תובא רשימת ההשקעות המהותיות של החברה נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 בחברות הבת והחברות הכלולות שלה:

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.נ.	860	100%	16,336	-
אס.די.איי ספייס תעשיות בע"מ <sup>1</sup>	רגילות	1 ₪	10,000	100%	16,529	-
Western Flavors Fragrances Production Joint Stock Company	רגילות	10,000 דונג ויאטנמי	1,200,000	70%	2,251	287 אלף דולר, ריבית של 6%
Turpaz Fragrances and Flavors Aroma Inc.	רגילות	ללא ערך נקוב	10,000	100%	22,411	-
Pollena Aroma SP. z.o.o	רגילות	50 זלוטי	13,928	100%	12,219	-
באלירום בע"מ	רגילות	1 ₪ ערך נקוב	900	60%	4,704	כ-3 אלפי דולר, ריבית של 6.85%
Turpaz Belgium	רגילות	ללא ערך נקוב	1,000	100%	24,784	כ-3,661 אלפי דולר, ריבית של כ-2% ממוצעת של כ-

**תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות**

נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 לא היו שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות קשורות למעט הגדלת האחזקה בחברת Western Flavors Fragrances Production Joint Stock Company על ידי רכישה של 10% נוספים מבעלי מניות המיעוט.

<sup>1</sup> ביום 19 בדצמבר, 2022, הפכה SDA לחברה בע"מ, בהמשך לתוכנית שהוגשה לרשמת האגודות השיתופיות להפיכתה מאגודה שיתופית לחברה בע"מ.



סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים בעבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים			
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
144	-	-	-	-	-	-	16	128	-	-	-	25%	ייעוץ, דירקטור בחברה	ארז מלצר <sup>2</sup>
בעלי עניין														
273	-	-	-	-	-	-	-	66	40	167	-	80%	מנהל תפעול תחום הריחות בישראל	שי חזון <sup>(2)</sup>
197	-	-	-	-	-	-	-	44	19	134	-	100%	מנהלת מכירות גלובלית בתחום הריחות	שיר קסלמן <sup>(3)</sup>
435	-	-	-	-	-	-	217	218	-	-	7.16% <sup>3</sup>	50%	ייעוץ	אלון גרנות <sup>(4)</sup>

\* סכומי התגמול הינם במונחי עלות לחברה.

- (1) בעלת השליטה בחברה. לפרטים אודות תנאי העסקתה ר' תקנה 1.1.21 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 2.22 להלן.
- (3) כלתה של גבי קרן כהן חזון, בעלת השליטה. לפרטים אודות תנאי העסקתה ר' תקנה 1.22 להלן.
- (4) בעל עניין החברה מכח החזקות. מעניק לחברה ולחברות בנות שירותי ניהול וייעוץ לתקופה בלתי קצובה. מר גרנות מכהן כדירקטור בחברת כימדע, באלירום, פולנה ארומה, FIT, Food-Base, SDA, Turpaz Belgium, Aromatique Food ו-Turpaz Romania.
- (5) גבי לימור אבידור, דירקטורית חיצונית בחברה, מחזיקה ב-0.01% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

## 1. פרטים נוספים אודות התנאים להם זכאים מקבלי התגמול המפורטים לעיל

### 1.1. גבי קרן כהן חזון, יו"ר הדירקטוריון ומנכ"לית החברה

גבי קרן כהן חזון, בעלת השליטה בחברה, מכהנת כיו"ר דירקטוריון ומנכ"לית החברה החל משנת 2011 ("גבי קרן חזון"). החל מיום 1 בינואר 2021 גבי קרן חזון מעניקה לחברה את שירותי יו"ר דירקטוריון ומנכ"לית החברה באמצעות חברה פרטית בבעלותה בתנאים כמפורט להלן ("הסכם הניהול"). בתמורה לשירותי הניהול, זכאית גבי קרן חזון לדמי ניהול חודשיים בסך של 220,000 ש"ח צמודים למדד המחירים לצרכן בגין חודש נובמבר 2020 ("דמי הניהול").

כמו כן, גבי קרן 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 2023, גובה המענק השנתי עמד על סך של כ-760 אלפי דולר.

<sup>2</sup> החל מיום 1.12.2022, מר מלצר זכאי לגמול דירקטורים כמקובל בחברה, ולגמול חודשי בסך של 5,000 ש"ח לחודש עבור כהונתו כיועץ החברה. ביום 19 במרץ, 2024 אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון את תנאי הכהונה של מר מלצר כאמור, ובסמוך לפרסום דוח זה, תפעל החברה לזימון אסיפת בעלי מניות לאישור התגמול האמור.

<sup>3</sup> מחזיק יחד עם אשתו, רבקה גרנות.



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 תפקידיה 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 צבי מנור, מנכ"ל כימדע

מר צבי מנור ("מר מנור") מכהן כמנכ"ל כימדע החל מיום 1 בינואר, 2023, בתמורה לשכר חודשי בסך של 100,000 ש"ח, מתוכו 70% נלקח בחשבון לצורך חישוב זכותיותו הסוציאליות. כמו כן, זכאי מר מנור למענק שנתי של עד שש משכורות, בהתאם להמלצת מנכ"ל החברה והחלטת דירקטוריון. בשנת 2023, גובה המענק השנתי עמד על סך של כ-6 משכורות. כמו כן, זכאי מר מנור לימי חופשה, דמי הבראה, קרן פנסיה מקיפה ו/או ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, תנאים סוציאליים שאינם חורגים מהמקובל לעובדים במעמדו ולהטבות נלוות כמקובל בכימדע.

בנוסף, מעמידה כימדע לשימושו של מר מנור רכב כמקובל בכימדע במעמדו ונושאת בכל ההוצאות הקשורות באחזקתו.

תקופת הסכם העסקה אינה מוגבלת בזמן וכל צד רשאי להביא לסיומה בהודעה מוקדמת אשר תימסר בכתב 90 יום מראש. בהתאם לתנאי העסקתו התחייב מר מנור לסודיות כלפי כימדע וכן לתקופת אי תחרות בת 12 חודשים אשר תימנה מתום תקופת עבודתו בכימדע.

### 1.3. מר גיא גיל, סמנכ"ל כספים

מר גיא גיל מועסק בחברה החל מיום 4 באפריל, 2022, והחל מיום 18 בספטמבר, 2022 משמש כסמנכ"ל הכספים של החברה. החל מיום 26 ממרץ 2023 עומד שכרו החודשי של מר גיל על סך של 70,000 ש"ח. כמו כן, מר גיל זכאי למענק שנתי של עד 4 משכורות, בהתאם לעמידה ביעדים והחלטת דירקטוריון החברה. בשנת 2022, גובה המענק השנתי עמד על סך של כ-55 אלפי דולר.

<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.

ביום 19 מרץ 2024, אישר דירקטוריון החברה מענק שנתי למר גיל של 4 משכורות בונוס בגין שנת 2023.

כמו כן, זכאי מר גיל 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, נושאת החברה בכל ההוצאות הקשורות ברכבו של מר גיל. תקופת הסכם ההעסקה אינה מוגבלת בזמן וכל צד רשאי להביא לסיומה בהודעה מוקדמת אשר תימסר בכתב 60 יום מראש. בהתאם לתנאי העסקתו התחייב מר גיל לסודיות כלפי החברה וכן לתקופת אי תחרות בת 6 חודשים אשר תימנה מתום תקופת עבודתו בחברה. בחודש 21 בספטמבר, 2022, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, הקצאת 105,000 אופציות לא סחירות למר גיל, הניתנות למימוש ל-105,000 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 20.37 ש"ח למניה, בהתאם ובכפוף לתכנית האופציות של החברה.

#### 1.4. 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. ביום 19 מרץ 2024, אישר דירקטוריון החברה, מענק שנתי למר רייס של 3 משכורות בונוס בגין שנת 2023.

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 לשימושו של מר רייס רכב כמקובל בחברה ונושאת בכל ההוצאות הקשורות באחזקתו. בהתאם לתנאי העסקתו התחייב מר רייס לסודיות כלפי החברה ולאיי 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.

#### 1.5. מר ארי רוזנטל, מנהל חטיבת הטעמים והמזון בחברה

<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.

מר ארי רוזנטל ("מר רוזנטל") מועסק בחברה מיום 1 במאי 2020. החל מיום 13 במרץ, 2022 עומד שכרו החודשי של מר רוזנטל על סך 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 לשימושו 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 225,000 אופציות לא סחירות, הניתנות למימוש ל-225,000 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 23.51 ש"ח למניה, בהתאם ובכפוף לתכנית האופציות של החברה. בגין שנת 2022, גובה המענק השנתי עמד על סך של כ-65 אלפי דולר. ביום 19 במרץ, 2024, אישר דירקטוריון החברה מענק שנתי למר רוזנטל של 4 משכורות בונוס בגין שנת 2023.

## 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), התשי"ס-2000 ("תקנות הגמול"). הגמול יהיה בגובה היסכום הקבוע, כפי שיהיה מעת לעת, בהתאם לדרגתה של החברה. בשנת 2023 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 20(1.1) 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. החל מיום 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. ביום 26 במרץ, 2023 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מענק שנתי בסך של כ-20 אלפי דולר, המבוסס על יעדים מדידים שאושרו לגב' קסלמן. ביום 19 במרץ, 2024, אישר דירקטוריון החברה מענק שנתי בסך של 2.86 משכורות בונים בגין שנת 2023, 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 גילות 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. ביום 19 במרץ, 2024, אישר דירקטוריון החברה מענק שנתי בסך של 2.91 משכורות בונוס בגין שנת 2023, על בסיס יעדים מדידים שנקבעו למר חזון.

**תקנה 24: החזקות בעלי ענין ונושאי משרה בכירה**

לפרטים בדבר החזקות בעלי ענין ונושאי משרה בחברה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 3.1.2024 (אסמכתה: 2024-01-001662) ודיווחים מיידיים מיום 14.3.2024 (אסמכתאות: 2024-01-022186 ו-2024-01-022189). המידע הנכלל בדוח האמור מובא בזאת על דרך ההפנייה.

**תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המינים**

לפרטים בדבר הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המינים של החברה ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 3.3.2024 (אסמכתה: 2024-01-021507). 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 3.3.2024 (אסמכתה: 2024-01-021507). 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	קרן חזון כהן	ד"ר ישראל לשם	ארז מלצר	שי שלמה חזון	אוהד פינקלשטיין	לימור אבידור	מרדכי פלד
024429227	051210177	065861338	058641549	057180127	022772628	056092711	
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	דזינגוף 255 א' דירה 17 תל אביב	הנשר 47, רעננה 4372633
נתינות	ישראל	ישראל	ישראלית, אמריקאית	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,	תואר ראשון במשפטים, אוניברסיטת תל-	לימודי תואר ראשון ותואר שני בכלכלה, מתמטיקה ומנהל	B.Sc מהנדס אזרחי, עם התמחות	בוגר PoliSci and Marketing, UCLA	BA במדעי ההתנהגות	BA כלכלה וניהול מאוניברסיטת תל אביב.

מרכזי פלד	לימור אבידור	אוהד פינקלשטיין	שי שלמה חזון	ארז מלצר	ד"ר ישראל לשם	קרן חזון כהן	
MBA מנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב.	מאוניברסיטת בן גוריון.		בקונסטרוקציות וניחול מהטכניון. M.Sc מהנדס אזרחי עם התמחות בניהול מהטכניון.	עסקים מהאוניברסיטה העברית ואוניברסיטת בוסטון ; בוגר קורס ניהול מתקדם באוניברסיטת הרווארד.	אביב ; SJD במשפטים, אוניברסיטת הרווארד	אוניברסיטת בר אילן 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 החל משנת 1999.	משנה למנכ"ל ומזכירת חברת מבטח שמיר אחזקות בע"מ (31 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 : המרכו הרפואי האוניברסיטאי הדסה (חל"צ), הדסית בע"מ, HBL הדסית ביו החזקות, הדסה מדיקל, סופלנט טכנולוגיות, סופלנט אגרו- פרוגיקט, פלאנטיס אגרו, אריקום תוכנה, אלטק, רסדבקו, ג'אם פארמה, הון הטבע, קסניה, אטלסנס ביומד, תבל אירובוטיקס, סמארט אגרו, ננו- אקס אימגינג, מנטפילד, ריבוליס,	שותף במשרד מיתר   עורכי דין	יו"ר דירקטוריון החברה ומנכ"לית החברה.	<b>עיסוק בחמש השנים האחרונות</b>

מרכזי פלד	לימור אבידור	אוהד פינקלשטיין	שי שלמה חזון	ארז מלצר	ד"ר ישראל לשם	קרן חזון כהן	
				דיזנהאוז גרופ, אוד נוף, עתיד-ס, מרצה באוני ת"א ובמרכז האקדמי פרס			
פלגו בע"מ, חברת רייזור לאבס בע"מ ומועדכון הכדורסל מכבי ת"א 1995 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 הנמל בע"מ, מ.ב.ש.ת. נדל"ן בע"מ, מבטח שמיר אנרגי 2022 בע"מ, מ.ש.נ.מ. נדל"ן בע"מ, גלום השקעות בע"מ, אילי השקעות בע"מ, זנלכל בע"מ וקבוצת שמיר אנרגיה (2023) בע"מ.	Qwilt, Idomoo, Overwolf, Dropitshopping, KWSC, BankM, Team8, Cosmose Wakelet		ננו-אקס אימגינג, הדסית ביו החזקות HBL, אטלסנס ביומד, רסדבקו, גיאם פארמה, SDA, כימדע, אלטק, , סופלנט, ריבוליס, תבל אירובוטיקס, הון הטבע, קסניה, כימדע, מנטפילד, דיזנהאוז גרופ, אוד נוף, עתיד-ס, עמותת ידידי לווינשטיין, עמותת ראות, עמותת תנועת אור	ד"ר ישראל לשם, חברת עורכי דין, כימדע, WFF, קורנתוס, מיתר שירותי נאמנות	יו"ר דירקטוריון החברה, כימדע, באלירום, WFF, פולנה ארומה, תורפו FIT, USA, לורי, קלאבין, תורפו בלגיה, פנטנוב, קיי ויז'ן אחזקות ובכפ מדיקל ודירקטורית ב-SDA.	<b>תאגידים נוספים בהם הוא/היא מכהן/נת כדירקטור/ית</b>
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:

מספר זהות:	ארי רוזנטל, מנהל חטיבת הטעמים והמזון	גיא גיל, סמנכ"ל כספים	שיר קסלמן, מנהלת מכירות גלובלית בתחום הריחות	שאולי אגר, סמנכ"ל מערכות מידע	תמר וולף, סמנכ"לית פיתוח עסקי	יוני עדיני, יועצת משפטית ומזכירת חברה	עידן שבתאי, חשב הקבוצה
057197550	24223380	204330757	027384460	514574524	204270623	308408194	
תאריך לידה:	15.5.1961	2.2.1969	21.6.1993	9.12.1974	5.5.1976	20.6.1992	18.2.1993
תאריך תחילת כהונה כנושא משרה:	1.5.2020	18.9.2022	16.11.2022	26.3.2023	26.3.2023	26.3.2023	11.12.2022
תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת, החברה או של בעל עניין בה:	מנהל חטיבת הטעמים והמזון	סמנכ"ל כספים	מנהלת חטיבת הריחות	סמנכ"ל מערכות מידע	סמנכ"לית פיתוח עסקי	יועצת משפטית ומזכירת חברה	חשב הקבוצה
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל עניין אחר בחברה:	לא	לא	כן, כלתה של קרן כהן חזון, בעלת השליטה	לא	לא	לא	לא
השכלה:	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	תעודת מהנדס מערכות	תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים, אוניברסיטת חיפה תואר שני במנהל עסקים (MBA) מהטכניון	תואר ראשון במשפטים והתמחות בממשל, אוניברסיטת רייכמן. תואר שני במנהל עסקים (MBA), אוניברסיטת בר-אילן.	תואר ראשון בכלכלה, וחשבונאות, אוניברסיטת חיפה. רואה חשבון – מועצת רואי חשבון.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	מנכ"ל ישראל שווקים מתעוררים בפרוטרום תעשיות בע"מ.	מנהל PMI בחברה, וסגן נשיא כספים בפרוטרום תעשיות בע"מ.	מנהל מכירות גלובלית בקבוצת תורפז.	שותף עסקי מערכות מידע בפיליפס מדיקל, מנהל מערכות מידע ב-wavelength	סמנכ"לית כספים חטיבת ה-Savory ב-IFF	עו"ד במשרד נשיץ, ברנדס, אמיר ושות'.	פירמת KPMG - רואה חשבון.

- 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 מנחס 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 26 במרץ, 2023, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה, בסך כולל של כ-5 מיליון דולר, אשר שולם ביום 18 באפריל, 2023.
- תקנה 29א: החלטות החברה**
1. ביטוח דירקטורים ונושאי משרה:  
ביום 11 במאי 2023, 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 16 בנובמבר, 2024. 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 7.5 אלפי דולר ארה"ב, למעט תביעות בארה"ב וקנדה אשר ההשתתפות העצמית בגינן תעמוד על סך של 35 אלפי דולר ארה"ב, ותביעות בעניין הפרה של דיני ניירות ערך בישראל אשר ההשתתפות העצמית בגינן תעמוד על סך של 75 אלפי דולר ארה"ב. הפרמיה השנתית בגין הפוליסה עומדת על סך של 46,667 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

**תורפו תעשיות בע"מ**

תאריך: 19 במרץ 2024

תפקידים:שמות החותמים:

יו"ר הדירקטוריון ומנכ"לית

קרן כהן חזון

דירקטור<sup>8</sup>

ד"ר ישראל לשם

---

<sup>8</sup> דירקטור שהוסמך על ידי הדירקטוריון לחתום.

# **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 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
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 2023 היא אפקטיבית.

**הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9(בד)(1):**

**הצהרת מנהל כללי**

אני, קרן כהן חזון, מצהירה כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של תורפז תעשיות בע"מ (להלן – **התאגיד**) לשנת 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; 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.

19 במרץ, 2024

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 תורפז תעשיות בע"מ לשנת 2023 (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