

Together

טוגדר פארמה בע"מ
("החברה")

דוח חציוני

לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות"), החברה הודיעה כי היא עונה להגדרות "תאגיד קטן" וכי דירקטוריון החברה אימץ ביום 2 במרץ 2014 את ההקלות לתאגידיים קטנים המפורטות להלן: (1) ביטול הצורך של החברה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה חשבון המבקר על הבקרה הפנימית וכן שינוי נוסח ההצהרות של המנהל הכללי ונושא המשרה הבכירה בתחום הכספים; (2) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20% (3) העלאת סף הצירוף של חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40%, תוך הותרת סף הצירוף לדוחות כספיים שנתיים מעל 20%; (4) פטור מיישום הוראות התוספת השנייה לתקנות (פרטים בדבר חשיפה לסיכונים השוק ודרכי ניהולם) ל"תאגיד קטן", אשר חשיפה שלו לסיכונים שוק הנובעים ממכשירים פיננסיים אינה מהותית.

כאמור בדיווח מיידים של החברה מיום 3 במרץ 2022 (אסמכתה: 2022-01-041257), החברה מפרסמת דוחות כספיים על בסיס חציוני.

תוכן עניינים:

חלק א': דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

חלק ב' תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2024

חלק ג': הצהרות מנהלים



הסברי הדירקטוריון למצב ענייני החברה לתקופה שהסתיימה

ביום 30 ביוני 2024

דירקטוריון טוגדר פארמה בע"מ מתכבד להגיש לבעלי המניות את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה והחברות המאוחדות שלה (להלן יחד: "הקבוצה"), לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024, (להלן ובהתאמה: "תקופת הדוח" ו-"מועד הדוח"), בהתאם לתקנה 48 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות ניירות ערך").

דוח הדירקטוריון כולל סקירה, במתכונת מצומצמת, של העניינים בהם הוא עוסק ונערך, מתוך הנחה שבפני קורא הדוח מצוי גם הדוח התקופתי המלא והמשלים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 אשר פרסמה החברה ביום 31 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-030634) (להלן: "הדוח התקופתי"), המובא על דרך ההפניה.

פרק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד ועדכונים לדוח התקופתי

בדוח זה תיחס למונחים המובאים בו המשמעות שניתנה להם בדוח התקופתי, אלא אם כן צוין אחרת.

1. כללי - תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית

החברה עוסקת בריבוי, גידול, ייצור, אחסון שיווק והפצה של מוצרים רפואיים על בסיס צמחי קנאביס. נכון למועד פרסום הדוח, מחזיקה החברה בחברות בנות גלובוס פארמה בע"מ (להלן: "גלובוס") וקנאבליס בע"מ (להלן: "קנאבליס") ובחברת גיובוקיט טכנולוגיות בע"מ¹. כמו כן, מחזיקה החברה באמצעות חברת הבת גלובוס פארמה בחברת ירוק תוצרת רפואית בע"מ, בחברת אינדסטריאל גלובוס אוגנדה לימיטד (להלן: "גלובוס אוגנדה") וכן בשותפות מוגבלת לגידול צמחי קנאביס רפואי. למבנה החזקות החברה בתאגידים המפורטים לעיל, ראו סעיף 1.1.4 לדוח התקופתי.

ניתן לראות בהתבסס על הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2024 של החברה המצורפים לדוח זה, כי במחצית הראשונה של שנת 2024 המשיכה צמיחה בהכנסות החברה וזאת בהמשך להשקעה רבה בחוליית השיווק והמכירות של החברה וכן בהקפדה על איכות המוצרים והגידולים בחוות החברה וכן מתן דגש על שיפור מגוון המוצרים והשירותים.

גידול לעומת חציון ראשון אשתקד (באחוזים)	חציון ראשון בשנת 2023 (באלפי ש"ח)	חציון ראשון בשנת 2024 (באלפי ש"ח)
10.7 %	45,520	50,402

¹ חברת גיובוקיט טכנולוגיות בע"מ חדלת פעילות עסקית, התקבלה החלטה על פירוק מרצון.



2.1 מלחמת "חרבות ברזל" - ביום 7 לאוקטובר 2023 הותקפה מדינת ישראל על ידי ארגון הטרור חמאס ובעקבות זאת הכריזה מדינת ישראל על מצב מלחמה ועל גיוס מילואים רחב היקף (להלן: "המלחמה"). המלחמה הינה אירוע חריג בעל השלכות ביטחוניות וכלכליות אשר היקפן ותוצאתן אינם ניתנים לחיזוי. בעקבות המלחמה, נוקטת מדינת ישראל בצעדים משמעותיים לשמירה על ביטחון תושבי ישראל, אשר יש להם השפעה ניכרת על הפעילות הכלכלית והעסקית במדינה. אירועי המלחמה הובילו לצמצום הפעילות העסקית במשק ולהאטה ניכרת בפעילות הכלכלית תוך השפעה על הפעילות העסקית של ישויות במעגלי השפעה שונים. בנוסף, למצב הלחימה השפעה גם על פעילות של ישויות הנסמכות על עובדים זרים או על עובדים שגויסו לטובת הלחימה, סחר בינלאומי, חברות זרות בישראל, חברות תעופה אזרחית ועוד. כנגזרת של כך, למלחמה השלכות מהותיות על המשק והכלכלה והיא מכבידה במידה ניכרת על המשך הפעילות העסקית והרציפות התפקודית והתפעולית של הישויות.

הנהלת החברה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות בנושא המלחמה בישראל ופועלת בהתאם להנחיות הרשויות השונות. בשל העובדה שמדובר באירוע אשר אינו בשליטתה של הקבוצה המאופיינת בחוסר וודאות, בין היתר, באשר לאפשרות התרחבותה לזירות נוספות, באשר למועד שבו המלחמה תסתיים ולהשפעות עקיפות העלולות להיגרם בגינה, קיים קושי לחזות את עוצמת האירוע והיקף פגיעתו בקבוצה. הנהלת החברה בוחנת באופן שוטף את ההשלכות האמורות וכן השלכות אפשריות נוספות שלעת עתה אינן מהותיות ונוקטת בצעדים והתאמות לפעילותה.

החברה פנתה למשרדי הממשלה הרלבנטיים בבקשה לפיצוי ו/או קבלת הלוואות בערבויות מדינה בגין הפסד שנגרם להערכת הנהלה כתוצאה מנוקי המלחמה מעצם קרבת מתקני גידול וייצור לרצועת עזה. במסגרת זאת, פנתה החברה לרשות המיסים והגישה בקשה למענק סיוע. מענק הסיוע שהתקבל בפועל עד ליום 30 ביוני 2024 הסתכם לסך של כ-667 אלפי ש"ח, אשר נרשם בסעיף זכאים ויתרות זכות בדוח על המצב הכספי לאותו מועד. בנוסף במהלך החציון הראשון נטלה החברה הלוואות מתאגידים בנקאיים בערבות מדינה ובעל שליטה בהיקף של 4,500 אלפי ש"ח.

2.2 אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחרי

להלן בתמצית רשימת האירועים המהותיים שאירעו בחברה בתקופת הדו"ח ולאחריה:

2.2.1 ביום 16 בינואר 2024 החברה פרסמה דוח מידיי על כינוס אסיפה כללית שנתית ומיוחדת ודוח הקצאה פרטית חריגה (לפרטים נוספים ראו דיווח אסמכתא: 2024-01-007308, הנכללת על דרך ההפנייה). האסיפה נדחתה לבסוף ליום 17 במרץ 2024 (לפרטים נוספים אודות הדחיות ודיווחים משלימים ראו דיווחים באסמכתאות: 2024-01-015594; 2024-01-016812; 2024-01-018462; 2024-01-018864; 2024-01-020121; 2024-01-021810; 2024-01-022566; 2024-01-023796; 2024-01-023985; 2024-01-026076, הנכללים על דרך ההפנייה). בהמשך לכך, הנושאים שעמדו על סדר היום ותוצאות



ההחלטות הן כדלקמן, בהתאם לדוח תוצאות האסיפה הכללית שפורסם ביום 17 במרץ 2024 (אסמכתא: 2024-01-027027, הנכלל על דרך ההפנייה):

2.2.1.1 דיון בדוחותיה הכספיים ודוח הדירקטוריון החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022;

2.2.1.2 לאשר מחדש של מינוי משרד רואי החשבון פאהן קנה ושות' כרואי החשבון המבקר של החברה עד לאסיפה השנתית הבאה, ולהסמיך את דירקטוריון החברה לקבוע את שכר רואה החשבון המבקר – אושר;

2.2.1.3 לאשר את הארכת כהונתו של מר יוחנן דנינו כיו"ר הדירקטוריון של החברה – אושר;

2.2.1.4 לאשר את הארכת כהונתו של מר ניסים ברכה כדירקטור בחברה – אושר;

2.2.1.5 לאשר את הארכת כהונתו של מר גיא עטיה כדירקטור בחברה – אושר;

2.2.1.6 לאשר את הארכת כהונתו של מר ניר סוסינסקי כדירקטור בחברה – אושר;

2.2.1.7 לאשר את הארכת כהונתו של מר בנימין פרץ כדירקטור בחברה – אושר;

2.2.1.8 לאשר את הארכת כהונתו של פרופ' חיים יוספי כדירקטור (בלתי תלוי) בחברה – אושר;

2.2.1.9 לאשר ולאשרר את עדכון תנאי כהונתו של מר ניר סוסינסקי – אושר; בהתאם להחלטה, אושר ואושרר עדכון תנאי כהונתו של מר ניר סוסינסקי, מבעלי השליטה בחברה, באופן שהתגמול החודשי העדכני יעמוד על 50,000 ₪ + מע"מ כנגד חשבונית, החל מיום 1 במרץ 2023 והחזר הוצאות בהתאם לנוהלי החברה כפי שיהיו בתוקף מעת לעת. היקף העבודה החודשי יותאם על פי התגמול העדכני, כך שלאחר העדכון יעמוד היקף המשרה על כ-70% משרה, ובנוסף הוחלט לאשר למר ניר סוסינסקי תשלום בonus חד פעמי בסך של 105 אלף ש"ח (קרי 15 אלף ש"ח לחודש, לתקופה שמחודש אוגוסט 2022 ועד חודש מרץ 2023) בגין עבודתו באוגנדה. זאת, לאור התפתחות השוק האירופאי והייצוא של החווה באוגנדה לאירופה ולישראל וצורך בטיפולו ההדוק של מר סוסינסקי בנושא אוגנדה ובשוק האירופאי כאמור.

2.2.1.10 לאשר החלפת התחייבויות החברה כלפי בעלי השליטה להלוואה המירה שתעמוד בתוקפה למשך 24 חודשים – אושר; בהתאם, 7 באפריל 2024 החברה קיבלה את אישור מנכ"ל הבורסה לרישום ניירות ערך למסחר במסגרת הקצאה פרטית: 4,942,308 מניות שתנבענה מהמרת הלוואה (לא רשומות) שתוקצנה לבעלי השליטה בחברה. בהתאם, ביום 18 באפריל 2024, ביום 25 באפריל 2024 החברה דיווחה על שינויים במצב ההון של החברה עקב הקצאת ניירות הערך ולאחר מכן על המרתם למניות החברה (לפרטים נוספים ראו דיווחים באסמכתאות: 2024-01-039604; 2024-01-040855; 2024-01-040867, הנכללים על דרך ההפנייה). נכון למועד פרסום דוח זה, כל ההלוואה ההמירה הומרה למניות החברה, לפי 5.2 ש"ח למניה.

2.2.1.11 לאשר ולאשרר את הארכת התקשרותן של החברה וגלובוס פארמה בהסכם ותוספות לו עם



חברה פרטית המצויה בשליטתו של מר ניסים ברכה, מבעלי השליטה בחברה, לשכירות שטח משרדים, מחסן, מעבדת מחקר ומפעל – אושר;

2.2.2 ביום 25 בפברואר 2024 פרסמה החברה דוח מיידי, אשר כלל את החלטת דירקטוריון החברה וועדותיו, לפיו ביום 22 בפברואר 2024 אושרה על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה התקשרות בפוליסת ביטוח לדירקטורים ונושאי משרה. לפרטים נוספים ראו דיווח באסמכתא: 2024-01-019380, הנכלל על דרך ההפנייה.

2.2.3 ביום 31 במרץ 2024 החברה פרסמה דיווח מיידי על מצבת התחייבויות החברה לפי מועדן פירעון (לפרטים נוספים, ראו דיווח באסמכתא: 2024-01-030397, הנכלל על דרך ההפנייה).

2.2.4 ביום 31 במרץ 2024 פרסמה החברה דוח תקופתי ושנתי – משלים (ראו דיווח באסמכתא 2024-01-030634 הנכלל על דרך ההפנייה). זאת, ביחס לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023.

2.2.5 ביום 9 באפריל 2024 החברה פרסמה דוח וולנטורי על הכנסות החברה לרבעון הראשון של שנת 2024 וביום 10 באפריל 2024 פרסמה השלמות גילוי לדוח כאמור. לפרטים נוספים ראו דיווחים באסמכתאות: 2024-01-035176 ו-2024-01-035959, הנכללים על דרך ההפנייה.

2.2.6 ביום 2 במאי 2024 החברה דיווחה על שינויים בהחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה, לפיו חל קיטון של 30,000 מניות בהחזקות של יוחנן דנינו. לפרטים נוספים ראו דיווח באסמכתא: 2024-01-042730 הנכלל על דרך ההפנייה.

2.2.7 ביום 26 במאי 2024 החברה דיווחה על שינויים בהחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה, לפיו חל קיטון של 249,253 אופציות בהחזקות של בנימין פרץ (באמצעות י.ב. פרץ קבלנים בע"מ), עקב פקיעתן. לפרטים נוספים ראו דיווח באסמכתא: 2024-01-054366 הנכלל על דרך ההפנייה.

2.2.8 ביום 26 במאי 2024 החברה פרסמה מצבת דיווח על מרשם בעלי המניות של החברה, עקב פקיעת אופציות כאמור בסעיף 2.2.7 לעיל (מס' נייר ערך בבורסה: 4620407). לפרטים נוספים ראו דיווח באסמכתא: 2024-01-054369 הנכלל על דרך ההפנייה.

2.2.9 ביום 7 ביולי 2024 החברה פרסמה דיווח מידי על מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה. לפרטים נוספים ר' דיווח באסמכתא: 2024-01-070438, הנכלל על דרך ההפנייה.

2.2.10 ביום 15 ביולי 2024 החברה דיווחה בעניין החלטת דירקטוריון החברה וועדותיו, שם הוחלט על אישור התקשרות בתוספת חמישית להסכם השקעה עם חברת י.ב. פרץ קבלנים בע"מ, לפיה, בין היתר, יהיה זכאי המשקיע למנגנון הבטחת ההשקעה עד ליום 29 בספטמבר 2025. לפרטים נוספים ר' דיווח באסמכתא: 2024-01-074164 הנכלל על דרך ההפנייה.

2.2.11 ביום 15 ביולי 2024 החברה פרסמה דוח זימון על כינוס אסיפה כללית ומיוחדת, אשר התכנסה ביום 20 באוגוסט 2024. במסגרתה, נדונו הנושאים הבאים על סדר היום (לפרטים נוספים ראו דוח זימון משלים מיום 14 באוגוסט 2024, באסמכתא: 2024-01-087523, הנכלל על דרך ההפנייה):



- 2.2.11.1 אישור מדיניות התגמול לנושאי המשרה לשלוש (3) שנים, החל ממועד אישור האסיפה.
- 2.2.11.2 אישור הארכת תוקף הסכם העסקה של מר ניסים ברכה, כמנכ"ל החברה לשלוש (3) שנים נוספות בהתאם לתנאים הקיימים, ללא שינוי.
- 2.2.11.3 אישור הארכת תוקף הסכם העסקה של מר גיא עטיה, כמנכ"ל משותף של גלובוס פארמה בע"מ לשלוש (3) שנים נוספות בהתאם לתנאים הקיימים, ללא שינוי.
- 2.2.11.4 אישור הארכת תוקף הסכם ההתקשרות של מר יוחנן דנינו כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה לשלוש (3) שנים נוספות בהתאם לתנאים הקיימים, ללא שינוי.
- 2.2.11.5 אישור ואשרור הארכת התקשרות החברה וחברת גלובוס פארמה בע"מ, בהסכם למתן שירותים עם מר ניר ברכה, אחיו של מר ניסים ברכה, מבעלי השליטה בחברה, כמנהל פרויקטים ואחראי על הרכש בגלובוס פארמה בע"מ, לתקופה של שלוש (3) שנים, אשר תחול רטרואקטיבית מיום 1 במרס 2022, והכל ללא שינוי בתנאים הקיימים.
- כל ההחלטות אושרו במסגרת אסיפת בעלי המניות שהתכנסה ביום 21 באוגוסט 2024, ראו דיווח מיידי בדבר תוצאות האסיפה מיום 21 באוגוסט 2024, אסמכתא: 2024-01-091459, הנכלל כאן על דרך ההפניה.
- 2.2.12 ביום 21 באוגוסט 2024 החברה פרסמה מצבת הון ומרשם בעלי המניות של החברה, עקב פקיעת אופציות לא רשומות (מס' נייר ערך בבורסה: 4620324) ועקב פקיעת זכויות לא רשומות שהונפקו לבני פרץ באמצעות י.ב. פרץ קבלנים בע"מ (מס' נייר ערך בבורסה: 4620415). לפרטים נוספים ראו דיווח באסמכתא: 2024-01-091450 הנכלל על דרך ההפניה.

מצבה הכספי של החברה

2.3

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1ה' לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים המאוחדים בדבר מצבה הכספי של הקבוצה למועד אישור דוחות כספיים אלה, עמידתה של הקבוצה ביעדיה העסקיים מותנית בשימור רישיונות קבע מהיק"ר, במימוש ובקידום תוכניות ההנהלה הכוללות עמידה בתוכנית העסקית למכירת מוצרי קנאביס רפואי בארץ ומדינות היעד בחו"ל בהם הרגולציה המקומית מאפשרת.

הנהלת הקבוצה מנהלת תחזיות, מפקחת על תזרימי המזומנים ופועלת באופן אקטיבי לצורך השגת המימון הנדרש על מנת להגדיל את נתח פעילותה בשוק הקנאביס בישראל ובמדינות יעד וכן לצורך עמידתה בהתחייבויותיה הקיימות והעתידיות עם הגיע מועד פירעון. תחזיות תזרימי מזומנים אלה נתונות לסיכונים שונים וקיימת אי וודאות באשר להתממשותן. כחלק מהמשך פעילות הקבוצה ובמימוש תוכניות ההנהלה הכוללת עמידה בתוכנית העסקית למכירת מוצרי קנאביס רפואי.



להלן הסברי הדירקטוריון בדבר המצב הכספי של החברה מיום 30 ביוני 2024 בהשוואה לתקופה המקבילה:

* (הנתונים המוצגים הם באלפי ש"ח)

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני 2023	ליום 30 ביוני 2024	סעיף
הגידול בתקופת הדוח בסך של כ-16.6 מיליון ש"ח נובע בעיקר עקב, עלייה של כ-11 מיליון ש"ח ביתרת המלאי, עליה של כ-4 מיליון ש"ח במזומנים וגידול ביתרת הלקוחות בסך של כ-2 מיליון ש"ח ומנגד, ירידה בנכס ביולוגי בסך של כ-1.6 מיליון ש"ח.	72,735	65,992	89,322	נכסים שוטפים
הקיטון בתקופת הדוח נובע בעיקר עקב ירידה של כ-1.8 מיליון ש"ח בזכויות שימוש במקרקעין נטו.	65,810	67,422	64,995	נכסים לא שוטפים
הגידול בתקופת הדוח בסך של כ-9.4 מיליון ש"ח נובע בעיקר עקב קבלת הלוואות מתאגיד בנקאי בסך כ-4.9 מיליון ש"ח ומגידול ביתרת ספקים של כ-5 מיליון ש"ח	62,223	51,558	71,666	התחייבויות שוטפות
הקיטון בתקופת הדוח בסך של כ-44 מיליון ש"ח נובע בעיקר עקב המרת הלוואת בעלים להון מניות ופרמיה בסך של כ-44.9 מיליון ש"ח.	78,873	76,641	35,153	התחייבויות שאינן שוטפות
השינוי נובע בעיקר עקב המרת הלוואת בעלים להון מניות ופרמיה של כ-44.9 מיליון ש"ח ומנגד הטבה שנזקפה להון בגין הענקת זכות המרת הלוואה לבעלי מניות של כ-3.2 מיליון ש"ח.	5,242	3,821	6,532	זכויות שאינן מקנות שליטה
השינוי נובע בעיקר עקב רווח כולל של כ-8 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, המרת הלוואת בעלים להון מניות ופרמיה של כ-44.9 מיליון ש"ח ומנגד הטבה שנזקפה להון בגין	(2,551)	5,145	47,498	סה"כ הון



הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני 2023	ליום 30 ביוני 2024	סעיף
הענקת זכות המרת הלוואה לבעלי מניות של כ- 3.2 מיליון ש"ח.				
	138,545	133,344	154,317	סך המאזן

3 תוצאות הפעילות

להלן יובאו הסברי הדירקטוריון בדבר עיקרי ההתפתחויות שחלו בסעיפי הדוח על הרווח והפסד הכולל לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2024 בהשוואה לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2023:

* (הנתונים המוצגים הם באלפי ₪)

הסברי החברה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לתקופה של ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	לתקופה של ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	סעיף
השינוי נובע בעיקר עקב עלייה בהכנסות ממכירות תפרחות ותוצאות מאמצי השיווק שבוצעו במהלך השנה האחרונה וכן הקפדה מתמידה על איכותיות בכל קטגוריות הגידול.	91,006	45,520	50,402	הכנסות
הגידול של כ-3 מליון נובע בעיקר עקב עלייה בגין הוצאות מפעל מבקיעים ורכישת תפרחות של כ-7 מליון ש"ח ומנגד קיטון של כ-4 מליון ש"ח בהעמדת יתרת המלאי והנכס הביולוגי.	(62,613)	(28,885)	(31,806)	עלות המכירות
	28,393	16,635	18,596	רווח (הפסד) גולמי לפני התאמות בגין שווי הוגן של נכסים ביולוגיים
השינוי נובע מהתאמות בשווי הוגן של נכסים ביולוגיים שמומשו	(34,006)	(18,358)	(22,585)	התאמות משינויים בשווי ההוגן של נכסים ביולוגיים שמומשו ונגרעו
השינוי נובע מהתאמות בשווי הוגן של	40,718	18,831	23,151	רווחים



הסברי החברה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לתקופה של ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	לתקופה של ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	סעיף
נכסים ביולוגיים				מהתאמות שווי ההוגן של נכסים ביולוגיים
השינוי נובע בעיקר עקב עליה בשירותים מקצועיים של כ- 0.5 מיליון ש"ח.	(7,424)	(3,811)	(4,290)	הוצאות הנהלה וכלליות
אין שינוי מהותי לעומת תקופה מקבילה אשתקד .	(5,587)	(2,463)	(2,453)	הוצאות שיווק
	22,094	10,834	12,419	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
	(20,307)	(5,761)	(2,311)	הוצאות מימון, נטו
	(2,534)	4,761	7,356	רווח (הפסד) נקי

בחודש אפריל 2024 הגישה החברה תביעה נגד חברת התעופה האתיופית אתיופיאן איירליינס וחברת השילוח הישראלית ICL (להלן: "הנתבעות") וזאת בטענה שמשלוח של תפרחות קנאביס במשקל כולל של 517 ק"ג נטו שנשלח במהלך שנת 2023 מחווה בבעלות החברת הבת המאוגדת באוגנדה לא הגיע ליעדו בישראל במועד ובמצב הנדרשים ובשל האמור נגרם נזק כספי לחברה.

בהתאם לכתב התביעה שהוגש כאמור, החברה תבעה מהנתבעות פיצוי בסך מוערך של כ- 3.19 מיליון ש"ח המשקף את השווי ההוגן של המלאי שניזוק בניכוי עלויות שנחסכו.

מחיקת המלאי שניזוק קיבלה ביטוי מלא בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2023 בסך של 400 אלפי ש"ח במסגרת סעיף עלות המכירות לפני התאמות בגין שווי הוגן של נכסים ביולוגיים ובסך של 3.4 מיליון ש"ח בסעיף התאמות שווי הוגן של נכסים ביולוגיים שמומשו ונגרעו.



4 נזילות ומקורות מימון

להלן יפורטו עיקרי ההתפתחויות בנזילות ומקורות המימון של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024, בהשוואה לתקופות מקבילות (באלפי ש"ח):

בתקופת הדוח, החברה מימנה את פעילותה ממכירת מוצריה בארץ ובחו"ל, אשראים בנקאיים, התחייבויות נוספות כלפי בעלי שליטה, והלוואה מאחר.

להלן ריכוז עיקרי המסגרות מול הבנק המממן נכון ליום 30 ביוני 2024

הלוואות בנק מממן	קרן מקורית	קרן 30.6.2024	ריבית קבועה	ריבית משתנה/קבועה	מועד העמדה	מועד סיום	בטוחות
הלוואה	10 מיליון ש"ח	כ-10 מיליון ש"ח	10.75%	משתנה פריים+	ינואר, 2024	יוני, 2026	ערבות אישית של ניסים ברכה לגובה של 8 מיליון ש"ח
הלוואה בערבות המדינה	4.5 מיליון שח	4.5 מיליון שח	7.5%	משתנה פריים+1.5%	ינואר, 2024	אפריל, 2029	ערבות אישית של בעלי השליטה

סעיף	לתקופה של ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	לתקופה של ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	הסברי החברה
תזרים מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת	3,893	6,066	14,831	התזרים מפעילות שוטפת נובע בעיקר מרווח בסך של כ-5.3 מיליון ש"ח, מתזרים ששימש לסעיפי רכוש והתחייבות בסך של כ-10.1 מיליון ₪ וכן הכנסות והוצאות שאינן כרוכות ותזרימי מזומנים בסך של כ-6.7 מיליון ₪.
תזרים המזומנים ששימשו לפעילות השקעה	(861)	(384)	(1,616)	בתקופת הדוח התזרים ששימש לפעילות השקעה נובע בעיקר מרכישת רכוש קבוע



סעיף	לתקופה של ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	לתקופה של ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	הסברי החברה
תזרים המזומנים שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון	949	(7,747)	(14,920)	תזרים מפעילות מימון נובע בעיקר מנטילת הלוואה נטו מתאגיד בנקאי בסך של כ-5.6 מיליון ש"ח ומנגד מפירעון הלוואות מאחרים בסך של כ-3 מיליון ₪.
הפרשי תרגום	23	25	1	
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה	3,592	5,296	5,296	
מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה	7,583	3,256	3,592	

5 הון חוזר

ההון החוזר מחושב לפי נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 30 ביוני 2024, ליום 30 ביוני 2023 וליום 31 בדצמבר 2023 הסתכם לסך של כ-17.6 מיליון שקלים, כ-14.3 מיליון שקלים וכ-10.5 מיליון שקלים, בהתאמה.

6 השפעות אינפלציה וריבית הפריים על הגילוי והדיווח הכספי

בחציון הראשון לשנת 2024 לעלייה בשיעור האינפלציה הייתה השפעה שלילית על החברה בגין (1) הלוואות מאחר אשר צמודות למדד המחירים לצרכן ומועד פירעון אמור לחול בין השנים 2024-2027 בגין הכירה החברה הוצאות מימון (לרבות ניכיון והפרשי הצמדה) בסך של 1,258 אלפי ש"ח וכמו כן, בחציון הראשון לשנת 2024 לשיעור הריבית הייתה השפעה שלילית על החברה בגין הלוואות שהתקבלו מתאגיד בנקאי אשר נושאות ריבית בשיעור משתנה ומועד פירעון אמור לחול בין השנים 2024-2027 אשר בגין הכירה החברה בהוצאות מימון בגין ריבית משתנה של הלוואה מתאגיד בנקאי בסך של 910 אלפי ש"ח.

בשים לב למצבת התחייבויות החברה, להערכת ההנהלה רמות האינפלציה והריבית צפויות להמשיך ולהשפיע על החברה כתלות בשיעורן ובאפשרות שתחול בגינן עליה נוספת ובשים לב לתוכניות ההנהלה לעשות שימוש במימון חיצוני באמצעות הלוואות לטובת המשך צמיחת הפעילות ולטובת פירעון/החלפה של התחייבויות קיימות.



7 דוח כספי נפרד

ביום 7 ביוני 2022 פורסם ברשומות ונכנס לתוקפו התיקון לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות" ו-"התיקון"), במסגרתו נקבעו הקלות מסוימות לעניין פרסום דוח כספי נפרד (דוח "סולו" המפורסם לצד הדוחות הכספיים המאוחדים). מטרת התיקון העיקרית היא להקל בעיקר על תאגידים שמניותיהם רשומות למסחר בבורסה ואין להם אגרות חוב המוחזקות על-ידי הציבור, ובפרט תאגידים קטנים, וזאת בהתחשב בעלויות הכרוכות בהפקתו ובפרסומו של דוח נוסף לעומת התועלת הגלומה במידע ברמת הסולו למשקיעים. לאור האמור לעיל, לא צורף דוח כספי נפרד.

פרק ב' - היבטי ממשל תאגידי

8 מדיניות החברה בנושא תרומות

למועד הדוח, דירקטוריון החברה לא קבע מדיניות בעניין מתן תרומות. בתקופת הדוח לא הוענקו תרומות בסכומים מהותיים ולא ניתנה התחייבות למתן תרומות בעתיד הקרוב.

9 עבודת מבקר הפנים

למיטב ידיעת החברה, לא חלו שינויים בנוגע לפרטים שהובאו על אודות המבקר הפנימי מתום שנת הדיווח האחרונה ועד מועד פרסום הדו"ח.

10 עבודת המבקר החיצוני של החברה

למיטב ידיעת החברה, לא חלו שינויים בנוגע לפרטים שהובאו על אודות המבקר החיצוני מתום שנת הדיווח האחרונה ועד מועד פרסום הדו"ח.

11 דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

בהתאם לתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), תשס"ו-2005, קבע דירקטוריון החברה, ביום 19 ביולי 2012, כי המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בדירקטוריון בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, יעמוד על דירקטור אחד. החלטה זו התקבלה בהתחשב באופי הסוגיות החשבונאיות וסוגיות הבקרה החשבונאית המתעוררות בהכנת דוחותיה הכספיים של החברה, לאור תחומי פעילותה של החברה, סדר הגודל והמורכבות של פעילותה, וכן בהתחשב בהרכב דירקטוריון החברה בכללותו, הכולל אנשים בעלי ניסיון עסקי, ניהולי ומקצועי, המאפשר להם להתמודד עם מטלות ניהול החברה לרבות מטלות הדיווח. חברי הדירקטוריון בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית, נכון למועד פרסום דוח זה, הם ד"ר הדר רון (דירקטורית חיצונית) וגבי עירית בן עמי (דירקטורית חיצונית). לפרטים על אודות חברי הדירקטוריון של החברה אשר הם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית, והעובדות שמכוחן ניתן



לראותם ככאלה וכן פרטים בדבר השכלתם, ראו זימון אסיפה מיום 31 במאי 2022 (אסמכתה : 2022-01-068512) ותקנה 26 לפרק פרטים נוספים על התאגיד (פרק ד') לדוח התקופתי, הנכללים על דרך ההפניה.

12 דירקטורים בלתי תלויים

החברה לא אימצה בתקנון הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים.

פרק ג' - הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה

13 הערכות שווי

לתקופת הדוח לא נערכו הערכות שווי מהותיות.

ניסים ברכה, מנכ"ל

יוחנן דנינו, יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור דוח הדירקטוריון :

25 באוגוסט, 2024



טוגדר פארמה בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2024

(בלתי מבוקרים)

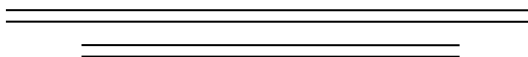
טוגדר פארמה בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2024
(בלתי מבוקרים)

ה ת ו כ ן

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
	דוחות כספיים תמציתיים ביניים מאוחדים
3-4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות על הרווח והפסד
6	דוחות על הרווח (ההפסד) הכולל
7-9	דוחות על השינויים בהון (גרעון בהון)
10-12	דוחות על תזרימי המזומנים
13-26	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים



פאהן קנה ושות'
Grant Thornton Israel

משרד ראשי:
בית פאהן קנה
רחוב המסגר 32
תל אביב, 6721118
ת"ד 31672, מיקוד 6136101

טל' 03-7106666
פקס' 03-7106660
www.grantthornton.co.il

מספר : 3428
תאריך : כ"א באב תשפ"ד
25 באוגוסט 2024

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של טוגדר פארמה בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של **טוגדר פארמה בע"מ** והחברות הבנות והשותפות שלה (להלן - "הקבוצה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2024, ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח והפסד, הרווח (ההפסד) הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופת ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל - 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1ה' לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים המאוחדים בדבר מצבה הכספי של הקבוצה ובאשר לאי הוודאות בנוגע להיבטים רגולטוריים הנוגעים לפעילות בתחום הקנאביס הרפואי בישראל ובחוו"ל החשוף לסיכונים ואי וודאויות משמעותיים וההשפעה האפשרית של כך על פעילות הקבוצה ועל תוכניותיה להתמודדות עם הנושא לרבות באמצעות גיוס מקורות מימון ולפירעון התחייבויותיה עם הגיע מועד פירעון.

פאהן קנה ושות'
רואי חשבון

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

31 בדצמבר 2023	30 ביוני 2023		ביאור	
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		
3,592	3,256	7,583		נכסים
806	1,441	2,055		נכסים שוטפים
12,626	11,318	14,575		מזומנים ושווי מזומנים
5,885	3,238	4,220	4	חייבים ויתרות חובה לקוחות
49,376	46,669	60,889		נכסים ביולוגיים
450	-	-		מלאי
72,735	65,922	89,322		חייבים לקבל על חשבון מכירת מניות חברה כלולה
				סה"כ נכסים שוטפים
2,000	2,000	2,160		נכסים שאינם שוטפים
-	104	-		פיקדון מוגבל במשיכה
195	344	180		השקעה בחברה כלולה המטופלת בשיטת השווי המאזוני
9,616	10,136	9,408		חייבים ויתרות חובה
11,998	12,276	10,260		נכסי זכות שימוש, נטו
25,826	26,387	26,812		זכויות שימוש במקרקעין, נטו
16,175	16,175	16,175		רכוש קבוע, נטו
65,810	67,422	64,995		מוניטין
				סה"כ נכסים שאינם שוטפים
138,545	133,344	154,317		סה"כ נכסים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי (המשך)

31 בדצמבר 2023	30 ביוני 2023	30 ביוני 2024	ביאור
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
התחייבויות והון (גרעון בהון)			
התחייבויות שוטפות			
11,500	11,898	16,461	אשראי בנקאי וחלויות שוטפת בגין הלוואות מתאגיד בנקאי
-	3,175	-	הלוואות מזכות מבעל שליטה
1,562	1,480	1,643	חלות שוטפת בגין התחייבויות חכירה
(*) 17,351	(*) 17,963	16,085	חלות שוטפת וסכומים הכפופים להמרה בגין הלוואות מאחרים
(*) 385	-	999	רכיב המרה התחייבותי (בגין הלוואות מאחר) חלות שוטפת של התחייבות פיננסית הכוללת חוזה מארח ונגזר משובץ
-	1,850	-	חלות שוטפת של התחייבות פיננסית הכוללת מנגנון הבטחת תשואה
7,926	298	9,957	ספקים ונותני שירותים
13,762	10,017	18,985	זכאים ויתרות זכות
6,821	3,877	5,059	מקדמות מלקוחות
875	1,000	375	התחייבות פיננסית בגין כתבי אופציה לתאגיד בנקאי
99	-	160	התחייבות פיננסית הכוללת מנגנון הגנת השקעה
1,942	-	1,942	
62,223	51,558	71,666	סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות שאינן שוטפות			
6,305	4,909	7,036	הלוואה מתאגיד בנקאי בניכוי חלויות שוטפות
10,692	11,219	10,484	התחייבות בגין חכירות
-	375	-	מקדמות מלקוחות
43,149	38,021	-	התחייבויות כלפי בעלי שליטה
-	5,772	-	התחייבות פיננסית הכוללת חוזה מארח ונגזר משובץ
5,736	-	4,767	התחייבות פיננסית הכוללת מנגנון הגנת השקעה
1,994	9,777	-	התחייבות פיננסית הכוללת מנגנון הבטחת תשואה
14	-	37	נגזר פיננסי בגין מנגנון הגנת דילול בגין הלוואות מאחר
(*) 6,994	(*) 6,533	6,006	הלוואות מאחרים
-	35	-	זכאים ויתרות זכות
3,989	-	6,823	התחייבות מסים נדחים
78,873	76,641	35,153	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
הון המיוחס לבעלי המניות של החברה			
194,618	194,618	239,551	הון מניות ופרמיה
5,682	5,682	5,682	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות
3,431	3,314	421	קרן הון בגין עסקה עם בעלי שליטה, נטו ממס
381	381	381	קרן הון בגין עסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
61	373	533	קרן הון מהפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ יתרת הפסד
(211,966)	(203,044)	(205,602)	
5,242	3,821	6,532	זכויות שאינן מקנות שליטה
(2,551)	5,145	47,498	סה"כ הון (גרעון בהון)
138,545	133,344	154,317	סה"כ התחייבויות והון

(*) סווג מחדש בגין יישום לראשונה של תקן חשבונאי ראה ביאור ג2 להלן.

אורי בן-אור סמנכ"ל כספים | ניסים ברכה סמנכ"ל | יוחנן דנינו יו"ר דירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 25 באוגוסט 2024

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 אלפי ש"ח (מבוקר)	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	2024 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	ביאור
91,006	45,520	50,402	הכנסות
(62,613)	(28,885)	(31,806)	עלות המכירות לפני התאמות בגין שווי הוגן של נכסים ביולוגיים
28,393	16,635	18,596	רווח גולמי לפני השפעת שינויים בשווי הוגן של נכסים ביולוגיים
40,718	18,831	23,151	רווחים מהתאמות שווי ההוגן של נכסים ביולוגיים
(34,006)	(18,358)	(22,585)	התאמות שווי הוגן של נכסים ביולוגיים שמומשו ו/או נגרעו
35,105	17,108	19,162	רווח גולמי
(5,587)	(2,463)	(2,453)	הוצאות שיווק
(7,424)	(3,811)	(4,290)	הוצאות הנהלה וכלליות
22,094	10,834	12,419	רווח תפעולי
3,117	2,614	5,341	הכנסות מימון
(23,424)	(8,375)	(7,652)	הוצאות מימון
(20,307)	(5,761)	(2,311)	הוצאות מימון, נטו
1,787	5,073	10,108	רווח לפני חלק החברה בהפסדי חברה כלולה והטבת מס
(248)	(193)	-	חלק החברה בהפסדי חברה כלולה המטופלת בשיטת השווי המאזני
(4,073)	(119)	(2,752)	הוצאות מס
(2,534)	4,761	7,356	רווח (הפסד) נקי לתקופה
(4,316)	4,606	6,364	מיוחס ל: בעלי המניות של החברה
1,782	155	992	זכויות שאינן מקנות שליטה
(0.49)	0.52	0.57	רווח (הפסד) למניה רגילה המיוחס לבעלי מניות החברה ללא ע.נ. (בש"ח):
8,785,482	8,785,482	11,072,674	רווח (הפסד) בסיסי למניה
(0.49)	0.52	0.55	הממוצע המשוקלל של מספר המניות ששימשו בחישוב הרווח (ההפסד) הבסיסי למניה
8,785,482	8,785,482	12,703,790	רווח (הפסד) מדולל למניה
			הממוצע המשוקלל של מספר המניות ששימשו בחישוב הרווח (ההפסד) המדולל למניה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח (הפסד) הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 אלפי ש"ח (מבוקר)	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	2024 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
(2,534)	4,761	7,356	רווח (הפסד) לתקופה
			רווח כולל אחר:
			פריטי רווח כולל אחר אשר מסווגים מחדש/יסווגו בעתיד לרווח או הפסד:
16	534	770	הפרשי שער בגין תרגום דוחות כספיים בגין פעילות חוץ
16	534	770	סך הכל רווח כולל אחר לתקופה
(2,518)	5,295	8,126	רווח (הפסד) כולל לתקופה
			מיוחס ל:
(4,312)	4,922	6,836	בעלי המניות של החברה
1,794	373	1,290	זכויות שאינן מקנות שליטה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון (גרעון בהון)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024

מיוחס לבעלי מניות של החברה									ביאור
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת הפסד	קרן הון מהפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקה עם בעלי שליטה, נטו ממס	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות ואחרות	הון מניות ופרמיה	
(2,551)	5,242	(7,793)	(211,966)	61	381	3,431	5,682	194,618	יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)
(3,189)	-	(3,189)	-	-	-	(3,189)	-	-	3א' הטבה שנוקפה להון בגין הענקת זכות המרת הלוואה לבעלי מניות
179	-	179	-	-	-	179	-	-	הטבה שנצמחה מבעל שליטה בקשר לערביות אישיות שניתנו בגין נטילת הלוואות ו/או התחייבויות, נטו מהשפעת המס
44,856	-	44,856	-	-	-	-	-	44,856	3א' המרת הלוואות בעלים להון מניות ופרמיה
77	-	77	-	-	-	-	-	77	הקצאת מניות בגין מנגנון הגנת דילול לנותן שירותים
770	298	472	-	472	-	-	-	-	רווח כולל אחר לתקופה
7,356	992	6,364	6,364	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
47,498	6,532	40,966	(205,602)	533	381	421	5,682	239,551	יתרה ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון (גרעון בהון) (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023

מיוחס לבעלי מניות של החברה								
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת הפסד	קרן הון מהפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקה עם בעלי שליטה, נטו ממס	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות ואחרות	הון מניות ופרמיה
3,022	3,448	(426)	(207,650)	57	381	3,714	5,682	197,390
283	-	283	-	-	-	283	-	-
(2,772)	-	(2,772)	-	-	-	-	-	(2,772)
(683)	-	(683)	-	-	-	(683)	-	-
534	218	316	-	316	-	-	-	-
4,761	155	4,606	4,606	-	-	-	-	-
5,145	3,821	1,324	(203,044)	373	381	3,314	5,682	194,618

יתרה ליום 1 בינואר 2023 (מבוקר)

הטבה שנצמחה מבעל שליטה בקשר לערבויות אישיות שניתנו בגין נטילת הלוואות ו/או התחייבויות, נטו מהשפעת המס

סיווג כהתחייבות בגין הקניית זכות לבעל מניות למכור חזרה מניות לחברה

קיטון בהטבה שנבעה לחברה מהקדמת עיתוי סילוק הלוואה מזכה מבעל שליטה

רווח כולל אחר לתקופה

רווח נקי לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון (גרעון בהון) (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)

מיוחס לבעלי מניות של החברה

סה"כ הון (גרעון בהון)	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת הפסד	קרן הון בגין		קרן הון בגין עסקה עם בעלי שליטה, נטו ממס	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות ואחרות	הון מניות ופרמיה
				קרן הון מהפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה			
3,022	3,448	(426)	(207,650)	57	381	3,714	5,682	197,390
(2,772)	-	(2,772)	-	-	-	-	-	(2,772)
416	-	416	-	-	-	416	-	-
(699)	-	(699)	-	-	-	(699)	-	-
16	12	4	-	4	-	-	-	-
(2,534)	1,782	(4,316)	(4,316)	-	-	-	-	-
(2,551)	5,242	(7,793)	(211,966)	61	381	3,431	5,682	194,618

יתרה ליום 1 בינואר 2023

סיווג רכיב הונני כהתחייבות בגין הקניית
זכות לבעל מניות למכור חזרה מניות
לחברה

הטבה שנצמחה מבעל שליטה בקשר
לערבויות אישיות שניתנו בגין נטילת
הלוואות ו/או התחייבויות, נטו
מהשפעת המס

קיטון בהטבה שנבעה לחברה מהקדמת
עיתוי סילוק הלוואה מזכה מבעל
שליטה

רווח כולל אחר לשנה

הפסד לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 אלפי ש"ח (מבוקר)	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 2024 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		
(2,534)	4,761	7,356	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
17,365	1,305	(3,463)	רווח (הפסד) לתקופה התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים לפעילות שוטפת (נספח א')
14,831	6,066	3,893	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת
(150)	(60)	(59)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(815)	(77)	(1,083)	תוספות וסכומים שהונו לזכויות שימוש במקרקעין
-	-	(160)	רכישת רכוש קבוע
(51)	(47)	(9)	פיקדון מוגבל במשיכה
-	-	450	פיקדון בגין ליסינג רכבים
(600)	(200)	-	קבלת תמורה ממכירת השקעה הלוואה לחברה כלולה
(1,616)	(384)	(861)	מזומנים נטו, ששימשו לפעילות השקעה
78,064	32,313	39,673	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(79,382)	(34,507)	(34,019)	נטילת הלוואות מתאגיד בנקאי
(2,792)	-	(2,836)	פירעון הלוואות מתאגיד בנקאי
(8,280)	(5,000)	-	פירעון קרן צמודה בגין הלוואה מאחר
-	2,000	-	פירעון הלוואות מזכות מבעל שליטה נטילת הלוואה מאחר
(700)	(700)	-	נטילת מסגרת אשראי מבעל שליטה
-	(1,079)	-	תשלום על חשבון נגזר פיננסי בגין מנגנון הבטחת תשואה
(1,664)	(774)	(875)	פירעון הלוואה מאחרים
(166)	-	(994)	פירעון של קרן התחייבות בגין חכירה
(14,920)	(7,747)	949	פירעון של קרן בגין התחייבות פיננסית הכוללת מנגנון הגנת השקעה
1	25	10	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(1,704)	(2,040)	3,991	הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ
5,296	5,296	3,592	שינוי ביתרת מזומנים ושווי מזומנים
3,592	3,256	7,583	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
			יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 אלפי ש"ח (מבוקר)	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 2024 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	ביאור
נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים לפעילות שוטפת		
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים		
5,522	4,392	2,801
990	481	546
4,073	120	2,750
867	402	415
-	-	77
(56)	(56)	-
529	306	25
55	-	37
(210)	-	-
-	-	(4,230)
-	-	1,449
1,304	906	270
(2,310)	(693)	(190)
385	-	614
(6)	-	61
10,620	3,875	1,489
486	400	-
14	-	23
4,403	1,136	582
(220)	-	-
468	194	-
26,914	11,463	6,719
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות		
425	47	(520)
(3,001)	(229)	1,847
(4,277)	(2,969)	(1,949)
(7,500)	(3,943)	(10,543)
4,412	647	4,909
1,392	(3,211)	(3,426)
(1,000)	(500)	(500)
(9,549)	(10,158)	(10,182)
17,365	1,305	(3,463)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 אלפי ש"ח (מבוקר)	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 2024 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	ביאור
		נספח ב' - פעילות מהותית שלא במזומן
-	-	3א' גריעת הלוואת בעלים במועד שינוי התנאים
-	-	3א' הטבה שנוקפה להון בגין הענקת זכות המרה לבעלי מניות
-	-	3א' הכרה בהלוואת בעלים ניתנת להמרה
-	-	3א' המרת הלוואת בעלים להון
2,772	2,772	סיווג רכיב הוני כהתחייבות בגין הקניית זכות לבעל מניות למכור חזרה מניות לחברה
-	8	רכישת רכוש קבוע כנגד אשראי ספקים
540	391	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
(699)	(683)	קיטון בהטבה שנבעה לחברה מהקדמת עיתוי סילוק הלוואה מזכה מבעל שליטה, נטו מהשפעת מס
312	179	רישום הטבה שנצמחה מערבות אישית של בעל שליטה בגין הלוואות מתאגיד בנקאי, נטו ממס
104	104	רישום הטבה שנצמחה מערבות אישית של בעל שליטה בגין חוב כספי לאחר, נטו ממס
		נספח ג' - מידע נוסף על תזרימי המזומנים
		מזומנים ששולמו במהלך התקופה עבור :
4,440	3,375	ריבית ששולמה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי

א. טוגדר פארמה בע"מ (להלן - "החברה") עוסקת בגידול, ריבוי, יצור, אחסון והפצה של מוצרים רפואיים על בסיס צמח הקנאביס. נכון ליום 30 ביוני 2024 מחזיקה החברה בחברות הבנות גלובוס פארמה בע"מ, קנאבליס בע"מ, ירוק תוצרת רפואית בע"מ, חברת בת באוגנדה וכן בשותפות גידול צמחי קנאביס רפואי שותפות מוגבלת. החברה, החברות הבנות והשותפות ייקראו להלן יחדיו - "הקבוצה".

בנוסף, החברה מחזיקה בבעלות מלאה בחברת ג'ובוקיט טכנולוגיות בע"מ אשר עסקה בפעילות העסקית שקדמה לפעילות בתחום הקנאביס הרפואי אשר אינה פעילה.

ב. אישורים וגולטוריים

נכון למועד אישור דוחות כספיים אלו, בידי הקבוצה רישיון מוגבל בישראל לעיסוק והחזקה של סם מסוכן (קוד עוסק) - ריבוי צמחי קנאביס תחת תקן IMC-GAP בתוקף עד ליום 27 בפברואר 2027 (רישיון תחת תקן GACP ו-CUMCS קיים באוגנדה בתוקף עד ליום 23 במרס 2025), רישיון מוגבל בישראל לעיסוק והחזקה של סם מסוכן (קוד עוסק) - גידול צמחי קנאביס ועיבוד תפרחות וצמחים תחת תקן IMC-GAP בתוקף עד ליום 27 בפברואר 2027 (רישיון תחת תקן GACP ו-CUMCS קיים באוגנדה בתוקף עד ליום 23 במרס 2025), רישיון מוגבל להפעלת מפעל לייצור ואריזה של מוצרי קנאביס תחת תקן IMC-GMP בתוקף עד ליום 6 בינואר 2025, רישיון מוגבל להפעלת מעבדה מאושרת לבדיקת קנאבינואידים (חומרים פעילים) ואחוזי לחות בתוצרת ובחומר הגלם בתוקף עד ליום 6 בינואר 2025 ורישיון מוגבל לבית מסחר לאחסון והפצת מוצרי קנאביס תחת תקן IMC-GDP בתוקף עד ליום 6 בפברואר 2025.

נכון ליום 30 ביוני 2024 ולמועד אישור דוחות כספיים אלו, לחברה רישיונות לפרקי זמן המצוינים לעיל, והארכת תוקפם מותנה בעמידה בדרישות היק"ר על בסיס תקופתי וזאת במטרה לאפשר לקבוצה להמשיך ולפעול בתחום גידול, ריבוי, ייצור ואספקת מוצרים רפואיים על בסיס צמח הקנאביס.

ג. השפעות האינפלציה ועליית שיעור הריבית

בחציון הראשון לשנת 2024 לעלייה בשיעור האינפלציה הייתה השפעה שלילית על החברה בגין (1) הלוואות מאחר אשר צמודות למדד המחירים לצרכן ומועד פירעון אמור לחול בין השנים 2024-2027 בגין הכירה החברה הוצאות מימון (לרבות ניכיון והפרשי הצמדה) בסך של 1,258 אלפי ש"ח וכמו כן, בחציון הראשון לשנת 2024 לשיעור הריבית הייתה השפעה שלילית על החברה בגין הלוואות שהתקבלו מתאגיד בנקאי אשר נושאות ריבית בשיעור משתנה ומועד פירעון אמור לחול בין השנים 2024-2027 אשר בגין הכירה החברה בהוצאות מימון בגין ריבית משתנה של הלוואה מתאגיד בנקאי בסך של 910 אלפי ש"ח.

בשים לב למצבת התחייבויות החברה, להערכת ההנהלה רמות האינפלציה והריבית צפויות להמשיך ולהשפיע על החברה כתלות בשיעורן ובאפשרות שתחול בגין עליה נוספת ובשים לב לתוכניות ההנהלה לעשות שימוש במימון חיצוני באמצעות הלוואות לטובת המשך צמיחת הפעילות ולטובת פירעון/החלפה של התחייבויות קיימות.

ד. השפעת מלחמת 'חרבות ברזל'

ביום 7 לאוקטובר 2023 הותקפה מדינת ישראל על ידי ארגון הטרור חמאס ובעקבות זאת הכריזה מדינת ישראל על מצב מלחמה ועל גיוס מילואים רחב היקף (להלן - "המלחמה"). המלחמה הינה אירוע חריג בעל השלכות ביטחוניות וכלכליות אשר היקפן ותוצאתן אינם ניתנים לחיזוי. בעקבות המלחמה, נוקטת מדינת ישראל בצעדים משמעותיים לשמירה על ביטחון תושבי ישראל, אשר יש להם השפעה ניכרת על הפעילות הכלכלית והעסקית במדינה. אירועי המלחמה הובילו לצמצום הפעילות העסקית במשק ולהאטה ניכרת בפעילות הכלכלית תוך השפעה על הפעילות העסקית של ישויות במעגלי השפעה שונים. בנוסף, למצב הלחימה השפעה גם על פעילות של ישויות הנסמכות על עובדים זרים או על עובדים שגויסו לטובת הלחימה, סחר בינלאומי, חברות זרות בישראל, חברות תעופה אזרחית ועוד. כנגזרת של כך, למלחמה השלכות מהותיות על המשק והכלכלה והיא מכבידה במידה ניכרת על המשך הפעילות העסקית והרציפות התפקודית והתפעולית של הישויות.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 1 - כללי (המשך)

ד. השפעת מלחמת 'חרבות ברזל' (המשך)

הנהלת החברה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות בנושא המלחמה בישראל ופועלת בהתאם להנחיות הרשויות השונות. בשל העובדה שמדובר באירוע אשר אינו בשליטתה של הקבוצה המאופיין בחוסר וודאות, בין היתר, באשר לאפשרות התרחבותה לזירות נוספות, באשר למועד שבו המלחמה תסתיים ולהשפעות עקיפות העלולות להיגרם בגינה, קיים קושי לחזות את עוצמת האירוע והיקף פגיעתו בקבוצה. הנהלת החברה בוחנת באופן שוטף את ההשלכות האמורות וכן השלכות אפשריות נוספות שלעת עתה אינן מהותיות ונוקטת בצעדים והתאמות לפעילותה.

החברה פנתה למשרדי הממשלה הרלבנטיים בבקשה לפיצוי ו/או קבלת הלוואות בערבויות מדינה בגין הפסד שנגרם להערכת ההנהלה כתוצאה מנזקי המלחמה מעצם קרבת מתקני גידול וייצור לרצועת עזה. במסגרת זאת, פנתה החברה לרשות המיסים והגישה בקשה למענק סיוע. מענק הסיוע שהתקבל בפועל עד ליום 30 ביוני 2024 הסתכם לסך של כ-667 אלפי ש"ח אשר נרשם בסעיף זכאים ויתרות זכות בדוח על המצב הכספי לאותו מועד. בנוסף במהלך החציון הראשון נטלה החברה הלוואות מתאגידים בנקאיים בערבות מדינה ובעל שליטה בהיקף של 4,500 אלפי ש"ח.

ה. המצב הכספי של הקבוצה

למועד אישור דוחות כספיים ביניים אלה, עמידתה של הקבוצה ביעדיה העסקיים מותנית בשימור ובהארכת תוקף הרישיונות בהתאם לעמידה בדרישות היק"ר ו/או NDA ובמימוש ובקידום תוכניות ההנהלה הכוללות עמידה בתוכנית העסקית למכירת מוצרי קנאביס רפואי. כמו כן, יודגש כי הגם החלטת ממשלת ישראל מיום 2 באוגוסט 2021 בדבר אישור יישום פרק קידום ייצוא הקנאביס הרפואי במסגרת התוכנית הכלכלית לשנים 2021-2022, אשר במתכונתה הנוכחית צפויה לאפשר לבעלי רישיון עיסוק בקנאביס המחזיקים בהיתרי יבוא ושיווק רגולטוריים ספציפיים במדינת היעד, לייצא מהארץ מוצרי קנאביס רפואי שאינם מאושרים לשיווק בישראל, עודנו קיים חוסר וודאות באשר להשלמת הליכי החקיקה המלאים, לרבות באמצעות פרסום צווים ונהלים מעודכנים ולקבלת היתרי ייצוא הקנאביס מהיק"ר.

הקבוצה עוסקת בתחום החשוף לסיכונים ואי ודאויות משמעותיים ויכולת הקבוצה לעמוד ביעדי הפיתוח ומימוש תוכניותיה העסקיות אינו מובטח. לקבוצה התהוו הפסדים מתמשכים עד השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 ורק בשנה זו לראשונה התהווה לה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת. נכון ליום 30 ביוני 2024 לקבוצה יתרת הפסד בסך של 205,602 אלפי ש"ח, ונבע לבעלי המניות של החברה רווח כולל בסך של 6,836 אלפי ש"ח בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה במועד זה.

הנהלת הקבוצה מנהלת תחזיות, מפקחת על תזרימי מזומניה ופועלת באופן אקטיבי לצורך השגת המימון הנדרש לה לצורך המשך פעילותה וקבלת הרישיונות הרלוונטיים מהיק"ר ו/או NDA וכן עמידה בהתחייבויותיה הקיימות והעתידיות עם הגיע מועד פירעון. תחזיות תזרימי מזומנים אלה נתונות לסיכונים שונים וקיימת אי וודאות באשר להתממשותן. כחלק מהמשך פעילות הקבוצה ובמסגרת מימוש תוכניות ההנהלה הכוללות עמידה בתוכנית העסקית למכירת מוצרי קנאביס רפואי ובגיוס מקורות מימון נקטה החברה בפעולות פיננסיות ותפעוליות שונות כמפורט בדוח השנתי של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023.

בנוסף לאמור, במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 הומרה הלוואת בעלים בדרך של הקצאה פרטית של מניות רגילות כאשר ערך ההתחייבות במועד ההמרה הסתכם בסך של 44,856 אלפי ש"ח (ראה ביאור 3א' להלן) וכן במהלך התקופה נטלה הקבוצה שתי הלוואות מתאגידים בנקאיים מגובות בערבות בעל שליטה בהיקף של 4,500 אלפי ש"ח הנושאות ריבית שנתית בשיעור של 1.5% בתוספת פריים וכן הלוואות קצרות מועד בהיקף של כ-6,000 אלפי ש"ח בשיעור ריבית שנתי של 3.8% בתוספת פריים. בגין ערבות בעל השליטה כאמור החברה זקפה הטבה להון בסך של 179 אלפי ש"ח נטו ממס.

לעמדת החברה יהיה ביכולתה לעמוד במחויבויותיה בהגיע מועד פירעון בהתבסס על תקציב חזוי לתקופה של 24 חודשים החל ביום 30 ביוני 2024.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. דוחות הביניים ליום 30 ביוני 2024 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן דוחות הביניים) נערכו במתכונת חצי שנתית התואמת את עקרונות התיקון לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) (תיקון) התשע"ז-2017 בדבר מדרג רגולציה - ביטול חובת פרסום דוח רבעוני על ידי תאגידים קטנים שלא קיימות להם תעודות התחייבות המוחזקות על ידי הציבור. כמו כן, דוחות הביניים ערוכים במתכונת מתומצתת, בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ובהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970. דוחות הביניים אינם כוללים את כל הגילוי הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים ויש לעיין בהם יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 והביאורים המצורפים אליהם.

הכללים החשבונאיים ושיטות החישוב שיושמו בעריכת דוחות הביניים הינם עקביים בעיקרם לכללים ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 בתוספת האמור בביאור 2 ג' להלן בדבר יישום לראשונה של התיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים (IAS 1).

ב. שימוש באומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים משמעותיים

הכנת דוחות כספיים ביניים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים דורשת מההנהלה שימוש באומדנים חשבונאיים והערכות הכרוכות בשיקול דעת והמשפיעים על סכומי הנכסים וההתחייבויות המוצגים בדוחות הכספיים, על הגילוי בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות לתאריכי הדוחות הכספיים, על סכומי הוצאות בתקופת המדווחות ועל המדיניות החשבונאית שנקבעה עבור הקבוצה. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

האומדנים ושיקולי הדעת של ההנהלה אשר בגינם גלומה רגישות ניכרת לאירועים עתידיים, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.

ג. תמצית תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים שנכנסו לתוקף במהלך התקופה הרלוונטיים לקבוצה:

תיקון תקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים בדבר סיווג התחייבות שוטפות או שאינן שוטפות וסיווג התחייבויות שאינן שוטפות עם אמות מידה פיננסיות

החל מיום 1 בינואר 2024 מיישמת החברה בדרך של יישום למפרע את התיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים (IAS 1) העוסק בסיווג של התחייבויות כשוטפות או בלתי שוטפות ובסיווג של התחייבויות עם אמות מידה פיננסיות כהתחייבויות שוטפות או כהתחייבויות שאינן שוטפות (להלן - "התיקון").

התיקון כולל הבהרה אודות אופן בחינת סיווגן של התחייבויות כשוטפות או לא שוטפות ולפיהן הסיווג ייגזר אך ורק מהזכויות המוקנות לישות נכון לסוף תקופת הדיווח. בהתאם, התחייבות תסווג כהתחייבות שאינה שוטפת אם לישות מוקנית, נכון לתום תקופת הדיווח, זכות ממשית לדחות את סילוק ההתחייבות למשך 12 חודשים לפחות לאחר תום תקופת הדיווח. כמו כן מובהר כי המסקנה לא תושפע מהערכות וציפיות ההנהלה אודות מימוש זכות המוקנית לחברה לדחיית מועד סילוק התחייבות.

התיקון קובע כי 'סילוק' משמעו העברה של מזומנים, מכשירי הון, נכסים אחרים או שירותים לצד שכנגד. כמו כן, בנסיבות בהן לצד שכנגד מוקנית אפשרות לדרוש סילוק במכשירים הונוניים של הישות (כגון בנסיבות של אגרות חוב הניתנות להמרה בכל עת) אזי תנאי זה אינו משפיע על סיווג ההתחייבות כשוטפת או שאינה שוטפת אם אפשרות ההמרה כשירה לסיווג בהון. מאידך, אם אפשרות ההמרה אינה כשירה לסיווג בהון, התחייבות הכפופה לסילוק במכשירים הונוניים בתקופה של 12 חודשים שלאחר תום תקופת הדיווח תסווג כהתחייבות שוטפת.

בהתייחס להתחייבויות עם אמות מידה פיננסיות התיקון מבהיר כי סיווגן ייקבע רק על בסיס אמות המידה הפיננסיות אשר הישות נדרשת לעמוד בהן בתום תקופת הדיווח או לפני כן וכי הסיווג לא יושפע מקיומן של אמות מידה פיננסיות אשר הישות נדרשת לעמוד בהן לאחר תום תקופת הדיווח.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. תמצית תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים שנכנסו לתוקף במהלך התקופה הרלוונטיים לקבוצה (המשך)

תיקון תקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים בדבר סיווג התחייבות שוטפות או שאינן שוטפות וסיווג התחייבויות שאינן שוטפות עם אמות מידה פיננסיות (המשך)

התיקון מבהיר כי בנסיבות בהן התחייבות לגביה נדרשת הישות לעמוד באמות מידה פיננסיות במהלך 12 החודשים שלאחר תום תקופת הדיווח סווגה כהתחייבות שאינה שוטפת, יינתן גילוי בביאורים אשר יאפשר למשתמשי הדוחות הכספיים להבין את הסיכון הגלום בכך שהתחייבות עשויה לעמוד לפירעון במהלך 12 החודשים לאחר תום תקופת הדיווח.

כתוצאה מהיישום לראשונה של התקן החברה סיווגה התחייבויות פיננסיות אשר עשויות להיות כפופות לסילוק כתוצאה ממימושן של כתבי אופציות המוחזקות בידי המלווה ואשר אינן כשירות לסיווג בהון וכן אשר למלווה מוקנית הזכות למימוש האופציות בתקופה של 12 חודשים שלאחר סוף תקופת הדיווח כהתחייבות שוטפת.

בהתאם לאמור, ליום 30 ביוני 2024 סכום של כ- 11,084 אלפי ש"ח בגין חלק ההלוואה מאחרי העשוי להיות כפוף לסילוק כתוצאה ממימושן של כתבי אופציות וכן סכום של כ- 999 אלפי ש"ח בגין רכיב המרה התחייבותי בגין הלוואות מאחר המשקף את כתבי האופציות סווג מההתחייבויות לזמן ארוך להתחייבויות שוטפות. היות והתקן נדרש בישום למפרע, בנוסף סכום של כ- 7,879 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2023 וסכום של כ- 12,391 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023, סווגו מההתחייבויות לזמן ארוך להתחייבויות השוטפות.

ד. תמצית תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים שפורסמו וטרם נכנסו לתוקף במהלך התקופה הרלוונטיים לקבוצה:

1. תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים

בחודש אפריל 2024, המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) פרסם את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 הצגה וגילוי בדוחות כספיים (IFRS 18), להלן - "התקן") אשר מציג מודל חדש למתכונת ההצגה במסגרת דוח רווח והפסד לעומת הנהוג כיום. התקן נועד לשפר את ההשוואתיות והעקביות של מתכונת הצגת המידע על ידי חברות למשקיעים באמצעות הדוחות הכספיים, תוך התמקדות במידע המדווח בדוח רווח או הפסד. התקן יחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים (IAS 1).

התקן קובע מבנה חדש של דוח רווח והפסד לפיו ההכנסות וההוצאות יסווגו לשלוש קטגוריות עיקריות: פעילות תפעולית, פעילות השקעה ופעילות מימון ולאחריהן תוצגנה שתי קטגוריות נוספות - מיסים על הכנסה ובמידת הצורך, פעילויות מופסקות. בנוסף לאמור לעיל, תידרש ברווח והפסד הצגה של שלושה סיכומי ביניים: רווח או הפסד תפעולי, רווח או הפסד לפני מימון ומיסים על הכנסה (למעט במקרה של בנקים וגופים פיננסיים דומים) ורווח או הפסד נקי.

בנוסף, התקן קובע כי חברה שעושה שימוש במדדי ביצוע ניהוליים שלא הוגדרו במסגרת תקני IFRS ולפיכך מהווים נתוני Non-GAAP, תידרש לדווח על נתונים כאמור גם במסגרת ביאורי הדוחות הכספיים ולצד זאת תיכלל התאמה בין המדד לבין נתונים אחרים בדוחות הכספיים. כמו כן, התקן מספק עקרונות לגבי קיבוץ ופילוח מידע על בסיס מאפיינים דומים.

התקן מספק הנחיות נוספות בנוגע לדוח תזרים מזומנים ומבטל את הבחירה שהתאפשרה עד כה בהתייחס למדיניות החשבונאית בנוגע לסיווג ריבית ודיבידנדים בדוח תזרים מזומנים ומבהיר כי בחברות רגילות, ריבית ודיבידנדים שהתקבלו ייכללו במסגרת תזרימי המזומנים מפעילות השקעה בעוד שריבית ודיבידנדים ששולמו ייכללו במסגרת פעילות מימון.

התקן ייכנס לתוקף החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו וזאת בדרך של יישום למפרע תוך הצגה מחדש של מספרי השוואה לתקופות דיווח קודמות. יישום מוקדם אפשרי.

החברה החלה בבחינת ההשפעות האפשריות של התקן על הדוחות הכספיים אך לא ניתן בשלב זה לקבוע את השפעתם האפשרית על הדוחות הכספיים.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

4. תמצית תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים שפורסמו וטרם נכנסו לתוקף במהלך התקופה הרלוונטיים לקבוצה (המשך)

2. תיקון תקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים ותיקון תקן דיווח כספי בינלאומי 7, מכשירים פיננסיים: גילויים

בחודש מאי 2024, פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים והתיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 7, מכשירים פיננסיים: גילויים (להלן - "התיקונים") אשר עוסקים בסיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים.

התיקונים מבהירים בדבר מועד ההכרה והגריעה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. בנוסף, התיקונים קובעים חריג חדש לעניין גריעת התחייבויות פיננסיות המסולקות במזומן באמצעות מערכת תשלומים אלקטרונית, לפיו, גריעת התחייבות פיננסית לפני מועד הסליקה תתאפשר רק במקרים בהם לישות אין יכולת לעצור או לבטל את הוראת התשלום, לישות אין גישה מעשית למזומנים המשמשים לסילוק וסיכון הסליקה אינו משמעותי. התיקונים גם קובעים הוראות בנושא הערכת מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של הנכס הפיננסי לצורך סיווג נכסים פיננסיים בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, תוך התמקדות בתנאים חוזיים מותנים המשפיעים על סכום או עיתוי תזרימי המזומנים החוזיים.

התיקונים ייכנסו לתוקף החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2026 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי בהתייחס לכלל התיקונים או רק בהקשר של התיקונים המתאימים לתנאים חוזיים מותנים.

החברה החלה בבחינת ההשפעות האפשריות של התקן על הדוחות הכספיים אך לא ניתן בשלב זה לקבוע את השפעתם האפשרית על הדוחות הכספיים.

ביאור 3 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. הלוואת בעלים

כאמור בביאור 18 בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023, בעלי השליטה היו זכאים לקבלת סכומים מהחברה בגין החוב הנוסף בסך של 52,746 אלפי ש"ח אשר ייצג 12% משווי החברה לפי מחיר המניה הממוצע בבורסה ב- 30 ימי המסחר שלאחר מועד ההשלמה (2 במאי 2018). סכום זה היה צמוד מדד ונשא ריבית בשיעור מינימלי בהתאם לסעיף 3 לפקודת מס הכנסה.

בהמשך לאמור, ביום 17 במרס 2024 (להלן - "מועד האישור") אסיפת בעלי המניות של החברה אישרה את החלפת התחייבויות החברה בגין החוב הנוסף כאמור כלפי מר ניסים ברכה, מר גיא עטיה ומר ניר סוסינסקי, מבעלי השליטה בחברה, להלוואה המירה לתקופה של 24 חודשים, כאשר ככל שתומר, כולה או חלקה, בהתאם להחלטתם, יוקצו לבעלי השליטה עד 4,942,308 מניות רגילות של החברה אשר יהוו כ- 31.07% מהון החברה בדילול מלא. ביום 7 באפריל המנהל הכללי של הבורסה אישר את הרישום למסחר של ניירות ערך אלו.

ערב שינוי התנאים הסתכם ערך הספרים של ההתחייבות בסך נטו של 44,502 אלפי ש"ח, בהתבסס על הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בגין רכיב החוזה המארח (כשהם מהווים בשיעור ההיוון המקורי ששרר במועד ההכרה לראשונה בהתחייבות) שהסתכם בסך של 49,583 אלפי ש"ח, בניכוי הנגזר המשובץ ששווי ההגון הסתכם לסך של 5,081 אלפי ש"ח). עד למועד שינוי התנאים של הלוואת הבעלים הוכרו הוצאות (הכנסות) מימון בגין חוזה מארח נטו ושיערוך רכיב הנגזר המשובץ הנמדד בשווי הוגן דרך רווח והפסד בסך של 1,489 ו- (136) אלפי ש"ח בהתאמה.

החברה קבעה כי שינוי התנאים מהווה במהותו החלפה של מכשירים פיננסיים אשר נבדלים זה מזה באופן משמעותי היות וחל שינוי איכותני משמעותי כתוצאה מההיווצרות לראשונה של אפשרות ההמרה המביאה לשינוי מהותי במאפיינים הכלכליים והסיכונים של מכשיר החוב. בהתאם, במועד האישור הפורמלי של שינוי התנאים ביחס להלוואת הבעלים, החברה גרעה את ערך הספרים של ההתחייבות המקורית על מרכיביה (קרי, החוזה המארח והנגזר המשובץ) והכירה בהתחייבות החדשה בהתאם לתנאיה המעודכנים, כשהם כוללים אפשרות המרה, בהתאם לשוויה ההוגן נכון לאותו מועד.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 3 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

א. הלוואת בעלים (המשך)

בהתאם לאמור, החברה הכירה בהתחייבות על פי תנאיה המעודכנים בהתבסס על שווי ההגון לאותו מועד שהסתכם בסך של כ- 43,464 אלפי ש"ח בהתבסס על הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בגין רכיב החוזה המארח (כשהם מהוונים בשיעור היוון עדכני בשיעור של 19.3% המשקף את סיכון החברה למועד שינוי התנאים) שהסתכם בסך של 45,353 אלפי ש"ח, בניכוי הנגזר המשובץ ששווי ההגון הסתכם בסך של 5,081 אלפי ש"ח ובתוספת השווי ההגון של רכיב ההמרה בסך של 3,189 אלפי ש"ח.

החברה הכירה ברווח כתוצאה משינוי תנאי ההתחייבות בסך 4,230 אלפי ש"ח אשר מבוסס על הפער שנבע ממדידת הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בגין החוזה המארח בשיעור היוון עדכני לעומת שיעור היוון המקורי ששרר במועד ההכרה לראשונה בהתחייבות.

בנוסף, הפער בין השווי ההגון של הלוואת הבעלים ערב אישור שינוי התנאים בהתאם לתנאיה המקוריים ובין השווי ההגון של הלוואת הבעלים בהתאם לתנאיה המעודכנים, אשר נבע כתוצאה מהוספה של אפשרות המרה לבעלי השליטה בחברה וזאת ללא תמורה אשר נאמד בסך של 3,189 אלפי ש"ח, מהווה במהותו הטבה לבעלי השליטה בחברה ובהתאם נזקף ישירות להון (כדיבידנד בעין).

ביום 7 באפריל 2024, עם קבלת אישור הבורסה בדבר הרישום למסחר של המניות הומרה מלוא יתרת ההלוואה ההמירה כנגד מלוא כמות המניות שנקבעה (4,942,308 מניות רגילות) ולפיכך, יתרת ההתחייבות על כלל מרכיביה בסך נטו של 44,856 אלפי ש"ח נזקפה במלואה להון. סכום זה התבסס על הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בגין רכיב החוזה המארח (כשהם מהוונים בשיעור היוון ששרר במועד שינוי התנאים) שהסתכם בסך של 45,817 אלפי ש"ח, בניכוי הנגזר המשובץ ששווי ההגון הסתכם בסך של 5,135 אלפי ש"ח ובתוספת השווי ההגון של רכיב ההמרה בסך של 4,174 אלפי ש"ח. הנפקת המניות בפועל התבצעה ביום 25 באפריל 2024.

בתקופה שחלפה עד למועד ההמרה הכירה החברה בהוצאות (הכנסות) מימון בגין החוזה המארח אשר נמדד כהתחייבות המטופלת בעלות מופחתת ובגין שיערוך רכיב הנגזר המשובץ ושערוך רכיב ההמרה הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד בסך של 4,464 (54) ו-985 אלפי ש"ח בהתאמה.

אומדן הערך הנוכחי ומדידות השווי ההגון של ההלוואה על מרכיביה השונים למועדים המפורטים לעיל נערכו במסגרת עבודת הערכת שווי אשר התבצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי.

ב. ביום 17 במרס 2024, במסגרת אסיפת בעלי המניות הוחלט לאשר כדלקמן:

1. עדכון בגין תנאי כהונתו של מר ניר סוסינסקי, אחד מבעלי השליטה בחברה, באופן שהתגמול החודשי העדכני ששולם למר סוסינסקי יעמוד על 50 אלפי ש"ח (חלף תגמול חודשי של 35 אלפי ש"ח) בתוספת מע"מ כדין כנגד חשבונית, החל מיום 1 באוגוסט 2022 והחזר הוצאות בהתאם לנוהלי החברה כפי שיהיו בתוקף מעת לעת. היקף העבודה החודשי יותאם על פי התגמול העדכני, כך שלאחר העדכון יעמוד היקף המשרה על כ- 70% משרה (חלף היקף משרה של 50%) ובנוסף לאשר למר סוסינסקי תשלום ברווח חד פעמי בסך של 105 אלף ש"ח (קרי 15 אלף ש"ח לחודש לתקופה שמחודש אוגוסט 2022 ועד חודש מרץ 2023) בגין עבודתו באוגדה.
2. הארכת התקשרות החברה וגלובוס פארמה בהסכם ותוספות לו עם חברה פרטית המצויה בשליטתו של מר ניסים ברכה, אחד מבעלי השליטה בחברה, לשכירות שטח משרדים, מחסן, מעבדת מחקר ומפעל המשמשים את החברות בפעילותן השוטפת.
3. הארכת כהונתם של חברי דירקטוריון החברה (למעט דירקטורים חיצוניים) לתקופת כהונה נוספת עד למועד האסיפה השנתית.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 3 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

- ג. בחודש אפריל 2024 הגישה החברה תביעה נגד חברת התעופה האתיופית אתיופיאן איירליינס וחברת השילוח הישראלית ICL (להלן - "הנתבעות") וזאת בטענה שמשלוח של תפרחות קנאביס במשקל כולל של 517 ק"ג נטו שנשלח במהלך שנת 2023 מחוות גידול בבעלות החברה הבת המאוגדת באוגנדה לא הגיע ליעדו בישראל במועד ובמצב הנדרשים ובשל האמור נגרם נזק כספי לחברה.
- בהתאם לכתב התביעה שהוגש כאמור, החברה תבעה מהנתבעות פיצוי בסך מוערך של כ- 3.19 מיליון ש"ח המשקף את השווי ההוגן של המלאי שניזוק בניכוי עלויות שנחסכו. מחיקת המלאי שניזוק קיבלה ביטוי מלא בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2023.
- ד. החברה בוחנת מדי תקופה את הנסיבות הקיימות בדבר יכולתה למכור את מוצריה בהתחשב בפרמטרים הכוללים בין היתר חסמי שוק (לרבות גודל השוק אליו מיועדת הסחורה), מערך השיווק של החברה וכן טיבו וגילו של המלאי (אשר לוקחים בחשבון את השפעות ערך הזמן על רכיביו הפעילים של הצמח) ובהתאם מבצעת הפרשות מלאי במידת הצורך.
- בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 רשמה החברה הפרשה לירידת ערך מלאי בסך של 1,791 אלפי ש"ח אשר משתקפת במסגרת סעיף עלות המכירות לפני התאמות בגין שווי הוגן של נכסים ביולוגיים ובסך של 811 אלפי ש"ח במסגרת סעיף התאמות שווי הוגן של נכסים ביולוגיים שמומשו ונגרעו.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 4 - גילוי אודות הנחות ששימשו לאומדן שווי הוגן נטו של נכסים ביולוגיים

א. מידע בדבר מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 3 במדרג השווי ההוגן

כאמור בביאור 3 בדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2023, מודדת הקבוצה נכסים ביולוגיים המורכבים מצמחים ותוצרת חקלאית של קנאביס רפואי לפי השווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה עד לנקודת הקציר. השווי האמור משמש כבסיס המדידה של המלאי לאחר הקציר. רווחים או הפסדים הנוצרים משינוי בשווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה, נכללים ברווחי או בהפסדי הקבוצה בתקופה בה נוצרו.

ב. להלן מידע בדבר ההשפעה לסוף תקופת הדיווח ביניים של שינויים של נתונים שאינם ניתנים לצפייה כדי לשקף הנחות חלופיות אפשריות באופן סביר אשר ישנו באופן משמעותי את השווי ההוגן של הנכס הביולוגי, כאשר שאר המשתנים נשארים קבועים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)		2024 (בלתי מבוקר)	
	30,060 1,598	30,060 1,345	30,060 1,469	
10.5 94% תפרוחות 6% שמן 13-16	11 85% תפרוחות 15% שמן 13-16	10.5 99% תפרוחות 1% שמן 13-16	אומדן שיעור המוצרים שימכרו כתפרחת או כשמן קנאביס רפואי מתוך סך המוצרים (באחוזים) (3) אומדן אורך מחזור הגידול (בשבועות) (4) אומדן שיעור ההשלמה של מחזור הגידול (באחוזים) (5)	
48%	38%	38%		

- (1) אומדן התנובה נטו חושב בהתבסס על החומר היבש שהחברה צפויה לייצר ולארוז בהתאם לכמות השתילים שקיימת בחממות הגידול נכון למועדי הדוח.
- (2) אומדן מחיר המכירה חושב בהתבסס על המחיר המכירה הממוצע של החברה כנגזרת של היחס שבין סך ההכנסות לתקופה והכמות שנמכרה.
- (3) אומדן שיעור המוצרים שימכרו כתפרחת או כשמן קנאביס רפואי חושבה בהתבסס על צפי החברה בקשר עם ייעוד החומר היבש, עם זאת לפילוח זה אין השפעה מהותית על המדידה.
- (4) אומדן אורך מחזור גידול הינו בהתבסס על סוג הזן, מיקום הגידול ועונת הגידול.
- (5) אומדן שיעור השלמה של מחזור הגידול הוערך בהתבסס על השלב של כל שתיל בשדה ביחס לתקופת הגידול הכוללת של אותו מחזור.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 4 - גילוי אודות הנחות ששימשו לאומדן שווי הוגן נטו של נכסים ביולוגיים (המשך)

ג. ניתוח רגישות מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 3:

31 בדצמבר 2023		30 ביוני 2023		30 ביוני 2024		שינוי בהנחה	%	
השפעה של		השפעה של		השפעה של				
קיטון בהנחה (מבוקר)	גידול בהנחה (מבוקר)	קיטון בהנחה (בלתי מבוקר)	גידול בהנחה (בלתי מבוקר)	קיטון בהנחה (בלתי מבוקר)	גידול בהנחה (בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח								
(704)	704	(371)	371	(448)	448	10		מחיר מכירה לגרם בערוץ ישיר לבתי מרקחת (1)
(588)	588	(324)	324	(442)	422	10		כמות בגרמים (2)
(265)	265	(208)	208	(224)	224	2		שיעור השלמה (3)

(1) ככל שהמחיר לגרם גדל שווי הנכס הביולוגי גדל.

(2) שווי הנכס הביולוגי רגיש לשינויים בכמות התוצר בגרמים לשתיל.

(3) שווי הנכס הביולוגי רגיש לשינויים באומדן שיעור ההשלמה. ככל ששיעור ההשלמה גדול יותר כך שווי הנכס הביולוגי גדול יותר.

ד. תהליכי הערכה ששימשו את הקבוצה במדידת שווי הוגן המסווגת במסגרת רמה 3

המדיניות ותהליכי הערכה במדידת שווי הוגן של תוצרת חקלאית נבחנים אחת לתקופת דיווח בידי הנהלת הקבוצה תוך התייעצות בצוות מומחים פנימי (אגרונומים) על מנת לקבוע האם חל שינוי מהותי בשווי התוצרת. השווי ההוגן של התוצרת החקלאית בנקודת הקציר, נמדד לפי רמה 3 במדרג שווי הוגן בהסתמך על מחירים קבועים ומפוקחים על ידי היק"ר של מוצרי הקנאביס הרפואי הסופיים לצרכן בהתאם לשוק פעיל אליו הקבוצה מייעדת את התוצרת, בניכוי אומדן העלויות שיוצאו לצורך הפיכת התוצרת החקלאית למוצר הסופי לצרכן, לרבות עלויות ייבוש, אריזה ומיצוי (כתפרחת או כשמן, לפי העניין), ובניכוי עלויות מכירה. בחישוב השווי ההוגן של התוצרת החקלאית מתבססת הקבוצה על אומדנים הכוללים בין היתר, אומדנים לגבי אובדן תוצרת חקלאית בתהליך, וכן אומדן שיעור המוצרים הסופיים שימכרו כשמן קנאביס רפואי ושיעור המוצרים שימכרו כקנאביס רפואי יבש מסך כל המוצרים הסופיים שימכרו וכן את אומדן הכמויות שימכרו בכל ערוץ מכירה.

הצמחים שטרם נקצרו, נמדדים בהתאם לעקרונות לעיל כאשר לצורך הערכת הצמחים שטרם נקצרו, הקבוצה מעריכה גם את שיעור ההשלמה של מחזור הגידול ואת התוצרת החקלאית הצפויה להתקבל בגמר תהליך ההפרחה.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים - שווי הוגן

א. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן בהשוואה לערכם בספרים

היתרות בגין המכשירים הפיננסיים של החברה בדוחות על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2024 הכוללות מזומנים ושווי מזומנים, פקדון בנאמנות, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, הלוואה מאחר, אשראי מתאגיד בנקאי, ספקים ונותני שירותים, זכאים ויתרות זכות תואמות או מהוות קירוב לשווי ההוגן.

הטבלה להלן מפרטת את הערך בספרים והשווי ההוגן של קבוצות המכשירים הפיננסיים, המוצגים בדוחות הכספיים שלא על פי (או בקירוב) לשווי ההוגן:

31 בדצמבר		30 ביוני			
2023		2023		2024	
שווי	ערך	שווי	ערך	שווי	ערך
בספרים הוגן (*)	אלפי ש"ח	בספרים הוגן (*)	אלפי ש"ח	בספרים הוגן (*)	אלפי ש"ח
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)			
-	-	2,909	3,175	-	-
44,040	48,093	30,787	41,348	-	-
7,678	7,678	8,266	8,276	6,709	6,709
9,920	9,920	-	-	9,957	9,957
17,805	17,805	16,564	16,807	23,497	23,497
24,345	24,345	23,849	24,496	22,091	22,091

התחייבויות פיננסיות

הלוואות מזכות מבעל שליטה

רכיב החוזה המארח (כולל ריבית) בגין הלוואות בעלים (**)

רכיב החוזה המארח (כולל ריבית) בגין הכשרה

רכיב החוזה המארח (כולל ריבית) בגין פרץ

הלוואות מתאגיד בנקאי

הלוואות מאחר (כולל ריבית) (***)

(*) המדידה מסווגת תחת רמה 3 במדרג השווי ההוגן.

(**) ראה ביאור 3א' לעיל בגין המרת הלוואות הבעלים להון מניות.

(***) שיעור הריבית של רכיב התחייבות של הלוואה לא המירה ורכיב התחייבות של הלוואה המירה כחוזה מארח (ללא מרכיב ההמרה התחייבותי) נאמד בקירוב לריבית השוק ולכן יתרת הלוואה בספרים מהווה קירוב לשווי הוגן.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים - שווי הוגן (המשך)

ב. מדרג שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

מדידת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים מתבצעת תוך שימוש במדרג שווי הוגן המשקף את מהות הנתונים ששימשו בביצוע מדידת השווי ההוגן. מדרג השווי ההוגן מבוסס על שלוש הרמות הבאות:

רמה 1 - מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוקים פעילים עבור נכסים זהים או התחייבויות זהות;

רמה 2 - נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 לעיל, אשר ניתנים לצפייה לגבי הנכס או ההתחייבות, במישרין (כלומר כציטוטי מחירים) או בעקיפין (כלומר נגזרים ממחירים מצוטטים);

רמה 3 - נתונים לגבי הנכס או ההתחייבות שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (נתונים שאינם ניתנים לצפייה).

הטבלה שלהלן מפרטת את המכשירים הפיננסיים אשר נמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי, בהתאם למדרג השווי ההוגן ברמה 3:

31 בדצמבר 2023		30 ביוני 2023		2024	
אלפי ש"ח (מבוקר)		אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		אלפי ש"ח	התחייבויות פיננסיות
התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:					
					התחייבות פיננסית הכוללת מנגנון הבטחת תשואה
-	10,075	-	-	-	
14	-	37	-	37	נגזר פיננסי בגין מנגנון הגנת דילול
(4,944)	(3,327)	-	-	-	רכיב הנגזר המשובץ בגין החוב הנוסף (*)
-	(654)	-	-	-	רכיב הנגזר המשובץ בגין מנגנון ההתחשבות
99	-	160	-	160	התחייבות בגין כתבי אופציות לתאגיד בנקאי
385	-	999	-	999	רכיב המרה התחייבותי (בגין הלוואה מאחר)
<u>(4,446)</u>	<u>6,094</u>	<u>1,196</u>	<u>-</u>	<u>999</u>	

(*) יתרה זו נכללה בדוח על המצב הכספי במסגרת יתרת ההתחייבויות הנוספות כלפי בעלי השליטה, נכון ליום 30 ביוני 2024 רכיב זה נגרע במסגרת המרת הלוואת הבעלים להון מניות. ראה ביאור 3א' לעיל.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים - שווי הוגן (המשך)

ג. הטבלאות שלהלן מפרטות באשר לתנועה במכשירים פיננסיים אשר נמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי המבוסס על רמה 3:

רכיב המרה התחייבותי (בגין הלוואה מאחר)	התחייבות בגין כתבי אופציה	רכיב הנגזר המשובץ בגין החוב הנוסף	נגזר פיננסי בגין מנגנון הגנת דילול	נגזר פיננסי בגין מנגנון הבטחת תשואה	רכיב הנגזר המשובץ בגין מנגנון התחשבות
אלפי ש"ח					
385	99	(4,944)	14	-	-
-	-	(191)	-	-	-
614	61	-	23	-	-
-	-	5,135	-	-	-
999	160	-	37	-	-
<p>יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר) שינוי תנאים שערוך הנזקף לרווח והפסד זקיפה להון כחלק מהמרת הלוואת הבעלים (ראה ביאור 3א')</p>					
<p>יתרה ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)</p>					
רכיב המרה התחייבותי (בגין הלוואה מאחר)	התחייבות בגין כתבי אופציה	רכיב הנגזר המשובץ בגין החוב הנוסף	התחייבות פיננסית הכוללת מנגנון הבטחת תשואה	רכיב הנגזר המשובץ בגין מנגנון התחשבות	
אלפי ש"ח					
-	-	(2,634)	8,138	(598)	
-	-	-	-	-	
-	-	(693)	-	(56)	
-	-	-	(700)	-	
-	-	-	(135)	-	
-	-	-	2,772	-	
-	-	(3,327)	10,075	(654)	
<p>יתרה ליום 1 בינואר 2023 (מבוקר) הכרה לראשונה שערוך הנזקף לרווח והפסד תשלום על חשבון התחייבות פיננסית רישום ניכיון בגובה הטבה מבעל שליטה סיווג סכום בגין הקניית זכות לבעל מניות למכור חזרה מניות לחברה</p>					
<p>יתרה ליום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)</p>					
רכיב המרה התחייבותי (בגין הלוואה מאחר)	התחייבות בגין כתבי אופציה	רכיב הנגזר המשובץ בגין החוב הנוסף	נגזר פיננסי בגין מנגנון הגנת דילול	נגזר פיננסי בגין מנגנון הבטחת תשואה	רכיב הנגזר המשובץ בגין מנגנון התחשבות
אלפי ש"ח					
-	-	(2,634)	-	8,138	(598)
-	105	-	-	(210)	-
385	(6)	(2,310)	14	-	(56)
-	-	-	-	(7,928)	-
-	-	-	-	-	654
385	99	(4,944)	14	-	-
<p>יתרה ליום 1 בינואר 2023 שינוי תנאים שערוך הנזקף לרווח והפסד סילוק המחויבות במועד קיבוע שווי המניות המוקצות במועד ההתחשבות</p>					
<p>יתרה ליום 31 בדצמבר 2023</p>					

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים - שווי הוגן (המשך)

ד. מידע נוסף בדבר מדידות שווי הוגן המסווגת ברמה 3

מכשירים פיננסיים	שווי הוגן ליום 30 ביוני 2024	טכניקות הערכה	נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה	רגישות מדידת השווי ההוגן לשינויים בנתונים
התחייבות בגין כתבי אופציה לתאגיד בנקאי	160 אלפי ש"ח	מודל בלאק אנד שולס	תנודתיות חזויה של מחיר מניה - 60%	אומדן השווי ההוגן יגדל משמעותית ככל שמחיר המניה יהיה גבוה משמעותית ו/או התנודתיות החזויה תהא גבוהה יותר
נגזר פיננסי בגין מנגנון הגנת דילול	37 אלפי ש"ח	מודל בינומי	תנודתיות חזויה של מחיר מניה - 62%	אומדן השווי ההוגן יגדל משמעותית ככל שמחיר המניה יהיה גבוה משמעותית ו/או התנודתיות החזויה תהא גבוהה יותר
רכיב המרה התחייבותי (בגין הלוואה מאחר)	999 אלפי ש"ח	מודל בינומי	תנודתיות חזויה של מחיר מניה - 62%	אומדן השווי ההוגן יגדל משמעותית ככל שמחיר המניה יהיה גבוה משמעותית ו/או התנודתיות החזויה תהא גבוהה יותר

ה. ניתוח רגישות מדידות שווי הוגן המסווגת במסגרת רמה 3

להלן ניתוח רגישות נכון ליום 30 ביוני 2024 של השווי ההוגן של רכיב המרה התחייבותי (בגין הלוואה מאחר) לשינויים בתנודתיות חזויה של מחיר מניה המשקף את סיכון החברה בשיעורים כמפורט להלן אשר להערכת ההנהלה, הינם אפשריים באופן סביר, הייתה מגדילה (מקטינה) את הרווח או הפסד ואת הגרעון בהון המיוחס לבעלי המניות של החברה בסכומים המפורטים להלן. הניתוח להלן התבצע תחת ההנחה שכל יתר המשתנים נותרו ללא שינוי.

השפעה על רווח או הפסד		השפעה על הגרעון בהון	
עליה בתנודתיות חזויה של מחיר מניה בשיעור של	ירידה בתנודתיות חזויה של מחיר מניה בשיעור של	עליה בתנודתיות חזויה של מחיר מניה בשיעור של	ירידה בתנודתיות חזויה של מחיר מניה בשיעור של
10%	5%	10%	5%
5%	10%	5%	10%

אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)

שם המכשיר:

רכיב המרה התחייבותי (בגין הלוואה מאחר)

255	(127)	255	(127)	127	(255)	127	(255)
-----	-------	-----	-------	-----	-------	-----	-------

ו. תהליכי הערכה ששימשו את החברה במדידת שווי הוגן המסווגת במסגרת רמה 3

המדיניות ותהליכי הערכה במדידת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים, עיתיות ושינוי עיתיות, נבחנים אחת לתקופת דיווח בידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים תוך התייעצות עם מעריכי שווי חיצוניים בלתי תלויים. תהליכי הערכה כאמור כוללים, בין היתר, בחינת שיטות לתיקוף ולכיול טכניקות הערכה בהן נעשה שימוש וסקירה בדיעבד של ביצועי המודלים אל מול התוצאות בפועל. כמו כן, מתבצע ניתוח של מהות שינויים משמעותיים שאירעו בשוויים ההוגן של המכשירים הפיננסיים, לרבות (ככל שרלוונטי) שינויים שאירעו בחלוף התקופה לגבי זמינות נתונים בהם נעשה שימוש בהערכות שווי חיצוניות שבוצעו בתקופות דיווח קודמות ובחינת נאותות מתודולוגיית הערכה. בכך פועלת הקבוצה להבטיח שטכניקות הערכה משקפות באופן נאות את שווייה של התחייבות פיננסית הנמדדת בשווי הוגן.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 6 - אירועים לאחר תקופת הדיווח

א. אישור התקשרות בתוספת להסכם השקעה עם חברת י.ב. פרץ קבלנים בע"מ (להלן - "פרץ")

בהמשך לאמור בביאור 15 לדוח השנתי של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 בדבר הסכם השקעה אשר בגינו קיימת לחברה התחייבות כלפי פרץ אשר הסתכמה ליום 31 בדצמבר 2023 בסך של 9,920 אלפי ש"ח (מתוך זאת סך של 7,926 אלפי ש"ח נכלל בהתחייבות שוטפת). ביום 15 ביולי 2024 דירקטוריון החברה אישר התקשרות בתוספת חמישית להסכם ההשקעה, לפיה מנגנון הבטחת התשואה למשקיע יוארך בשנה עד ליום 29 בספטמבר 2025 (להלן - "מועד הבדיקה המעודכן") וזאת חלף יום 29 בספטמבר 2024 כפי שנקבע במסגרת התוספת הרביעית להסכם האמור מחודש מרס 2023. בהתאם, החברה תשלם למשקיע, על פי התוספת החמישית, סכום של 1,200 אלפי ש"ח בגין ריבית של 12% לשנה על ההשקעה, זאת עבור עדכון מועד הבדיקה. במועד הבדיקה ובאופן עיקבי להסכמות שהוסכמו בין הצדדים במסגרת התוספת החמישית תוקנה למשקיע האפשרות, על פי שיקול דעתו הבלעדי, כנגד החזרת מלוא המניות שהוקצו לו בגין ההשקעה לחברה (לפי מספר המניות שיהיו באותו מועד בידי המשקיע והמנגנון יחול באופן יחסי למספר המניות כאמור) פרץ יהיה זכאי לקבל את מלוא השקעתו המקורית בסך 10,000 אלפי ש"ח לפי פריסה של חמישה תשלומים חודשיים שווים על סך של 2 מיליון ש"ח, כל תשלום החל מיום 29 בספטמבר 2025 ועד ליום 29 בינואר 2026 (להלן - "תקופת החזר ההשקעה"), כאשר בגין התשלומים הללו יתווספו תשלומי ריבית, כולל ריבית דריבית, בגין כל תקופת החזר ההשקעה עד לפירעון המלא ביום 29 בינואר 2026.

להבטחת קיום התחייבויות החברה בהתאם לתוספת החמישית, התחייב מר ניסים ברכה, מבעלי השליטה בחברה, לחתום על ערבות אישית, אשר העמדתה אושרה כ"עסקה מזכה" על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ביום 15 ביולי 2024.

ב. אישור מדיניות תגמול לנושאי המשרה בחברה לתקופה של 3 שנים

ביום 20 באוגוסט 2024 אסיפת בעלי המניות של החברה אישרה את ההחלטות כדלקמן:

1. הארכת תוקף הסכם העסקה של מר ניסים ברכה, כמנכ"ל ודירקטור בחברה לתקופה של 3 שנים נוספות בהיקף משרה בשיעור של 50% וזאת בתמורה לתגמול חודשי בסך של 35 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין כנגד חשבונית והחזר הוצאות לפי קבלות וללא תקרה. כמו כן, מר ברכה ייכלל במסגרת פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה של החברה וכן לכתב פטור ושיפוי בדומה לכל הדירקטורים בחברה.

2. הארכת תוקף הסכם העסקה של מר גיא עטיה כמנכ"ל משותף של חברת הבת גלובוס פארמה בע"מ, ודירקטור בחברה לתקופה של 3 שנים נוספות בהיקף משרה בשיעור של 50% וזאת בתמורה לתגמול חודשי בסך של 35 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין כנגד חשבונית והחזר הוצאות לפי קבלות וללא תקרה. כמו כן, מר עטיה ייכלל במסגרת פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה של החברה וכן לכתב פטור ושיפוי בדומה לכל הדירקטורים בחברה.

3. הארכת תוקף הסכם העסקה של מר יוחנן דנינו כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה לתקופה של 3 שנים נוספות בהיקף של לפחות 40 שעות בחודש וזאת בתמורה לתגמול חודשי בסך של 36 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין כנגד חשבונית והחזר הוצאות לפי קבלות וללא תקרה. כמו כן, מר דנינו ייכלל במסגרת פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה של החברה וכן לכתב פטור ושיפוי בדומה לכל הדירקטורים בחברה.

4. הארכת התקשרות החברה וחברת הבת, גלובוס פארמה בע"מ, בהסכם למתן שירותים עם מר ניר ברכה, אחיו של מר ניסים ברכה, מבעלי השליטה בחברה, כמנהל פרויקטים ואחראי על הרכש בגלובוס פארמה בע"מ, לתקופה של 3 שנים אשר תחול רטרואקטיבית מיום 1 במרס 2022 וזאת בתמורה לתגמול חודשי של 18.9 אלפי ש"ח. בנוסף לשכרו, יהא מר ניר ברכה זכאי לפנסיה כדין לרבות פוליסת אובדן כושר עבודה, וכן לשווי אחזקת רכב בסך 1 אלפי ש"ח בחודש ואחזקת טלפון נייד. מר ניר ברכה יהיה זכאי לימי חופשה, מחלה והבראה בהתאם להוראות הדין.

הצהרת מנהלים:

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)1

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, ניסים ברכה, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח החציוני של טוגדר פארמה בע"מ (להלן: "התאגיד") לחציון הראשון של שנת 2024 (להלן: "הדוחות").
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית, הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

25 באוגוסט 2024

תאריך

ניסים ברכה, מנכ"ל
ודירקטור

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אורי בן אור, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של טוגדר פארמה בע"מ (להלן: "התאגיד") לחציון הראשון של שנת 2024 (להלן: "הדוחות").
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית, הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

25 באוגוסט 2024

תאריך

אורי בן אור, סמנכ"ל כספים