

Together

טוגדר פארמה בע"מ

("החברה")

דוח חציוני

לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

החברה היא "תאגיד קטן" כהגדרתו בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל 1970, ובשל כך:
החברה מדווחת לפי הוראות תקנה 5(ב)(4) לתקנות אלו, בכל הנוגע לדיווח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

נכון למועד פרסום דוח זה, החברה מאמצת את ההקלות הבאות:
א. ביטול החובה לפרסם דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ודוח רואה חשבון מבקר על הבקרה הפנימית;
ב. העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20%;
ג. העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות הביניים ל-40%;
ד. דיווח כספי במתכונת חצי שנתי, חלף פרסום דוחות רבעוניים.

תוכן עניינים:

חלק א': דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

חלק ב' תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2025

חלק ג': הצהרות מנהלים



הסברי הדירקטוריון למצב ענייני החברה לתקופה שהסתיימה

ביום 30 ביוני 2025

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 2025 (להלן ובהתאמה: "**תקופת הדוח**" ו-"**מועד הדוח**"), בהתאם לתקנה 48 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), 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 של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 אשר פרסמה החברה ביום 31 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-023326) (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. במונח פעילות "החברה" הכוונה היא באמצעות התאגידים המוחזקים שלה, במישרין ובעקיפין.

כללי - תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית

1.

החברה מחזיקה בתאגידים, העוסקים בריבוי, גידול, ייצור, אחסון שיווק והפצה של מוצרים רפואיים על בסיס צמחי קנאביס, מכוח הרישיונות של משרד הבריאות, כמפורט בסעיף 1.2.4 לדוח התקופתי. נכון למועד פרסום הדוח, מחזיקה החברה בחברות בנות גלובוס פארמה בע"מ (להלן: "**גלובוס**") וקנאבליס בע"מ (להלן: "**קנאבליס**") ובחברת ג'ובוקיט טכנולוגיות בע"מ¹. כמו כן, מחזיקה החברה באמצעות חברת הבת גלובוס פארמה בחברת ירוק תוצרת רפואית בע"מ, בחברת אינדסטריאל גלובוס אוגנדה לימיטד 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 2025 של החברה המצורפים לדוח זה, כי במחצית הראשונה של שנת 2025 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.

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



חציון ראשון בשנת 2025 (באלפי ש"ח)	חציון ראשון בשנת 2024 (באלפי ש"ח)	גידול לעומת חציון ראשון אשתקד (באחוזים)
63,567	50,402	26.1 %

קבוצת טוגדר פועלת במאמץ רב לשיפור תוצאותיה העסקיות הן באמצעות הגדלת הכנסות החברה ורווחיותה ובמקביל התייעלות בכל רבדי החברה באמצעות תוכנית אסטרטגית והשקעה בשיפור מערך המכירות והשיווק של החברה. כמו כן, החברה דאגה לשיפור מגוון המוצרים של החברה לטובת קהל הצרכנים והקפדה מאומצת על איכות המוצר.

במהלך תקופת הדוח, החברה המשיכה לפעול ליישום האסטרטגיה להרחבת נתח השוק שלה בישראל והתרחבות בתוך מדינות האיחוד האירופאי, תוך הגדלת היקפי הפעילות.

החדירה לשווקים מתפתחים במדינות חדשות באירופה, מהווה מימוש אסטרטגיית החברה לכניסה לשווקים מבטיחים, תוך יצירת תזרימי מזומנים בפיזור גלובלי אשר מניחים את התשתית ליצירת הכנסות.

כמו כן מציינת החברה כי לצד שימוש עצמי במפעלה, היא נותנת שירותי אריזה ללקוחות שונים בישראל, דבר אשר מהווה מקור הכנסה נוסף, וזאת בנוסף להכנסות ממכירת מוצרי החברה בשווקים כמפורט לעיל.

יצירת תזרימי מזומנים מפעילות החברה בישראל ובחו"ל, מפעילויות מגוונות, תואמת את אסטרטגיית החברה להיות שחקן משמעותי בשוק הישראלי והגלובלי במהלך השנים הקרובות באמצעות מערך הגידול והייצור שלה בישראל ובאוגנדה, המאפשר לה להתחרות בשוק הישראלי ובמדינות באיחוד האירופאי.

הכנסות החברה לחציון הראשון בשנת 2024, לשנת 2024 ולחציון הראשון לשנת 2025 עמדו על סך של 50,402 אלפי ש"ח, 96,053 אלפי ש"ח ו-63,567 אלפי ש"ח, בהתאמה. הוצאות מכירה ושיווק לחציון הראשון בשנת 2024, לשנת 2024 ולחציון הראשון לשנת 2025 עמדו על סך של 2,453 אלפי ש"ח, 6,230 אלפי ש"ח ו-4,367 אלפי ש"ח, בהתאמה. כמו כן, שיעור הוצאות השיווק ביחס להכנסות נותר ללא שינוי מהותי. כמו כן, הוצאות המימון בנטו לחציון הראשון לשנת 2024, לשנת 2024 ולחציון הראשון לשנת 2025 היו 2,311 אלפי ש"ח, 5,485 אלפי ש"ח ו-5,399 אלפי ש"ח, בהתאמה. הגידול בהוצאות מימון נטו נובע עקב הכנסות מימון בסך 4.23 מיליון ש"ח אשר התהוו לחברה בחציון הראשון לשנת 2024 בעקבות המרת הלוואת בעלי שליטה. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.1.3 לדוח התקופתי לשנת 2024.

לחציון הראשון בשנת 2025, נוצר לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך של 10,731 אלפי ש"ח, EBITDA בסך של 12,991 אלפי ש"ח ושיא בהכנסות לתקופה הנמדדת בסך של 63,567 אלפי ש"ח.



הרווח הגולמי בחציון הראשון לשנת 2025 הסתכם בסך של 18,768 אלפי ₪ והרווח התפעולי בחציון הראשון לשנת 2025 הסתכם בסך של 9,522 אלפי ש"ח.

רפורמת היק"ר (היחידה לקנאביס רפואי במשרד הבריאות) – כמפורט בסעיף 5.1 לפרק א' לדוח התקופתי - החל מתחילת הרבעון השני של שנת 2024 נכנסה לתוקפה "רפורמת המרשמים". בשלב זה, הרפורמה רלוונטית, הלכה למעשה, ביחס למספר מצומצם של ההתוויות. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, נכון לחודש יוני 2025 ישנם בישראל כ-131,100 מטופלים.

כחלק מהרפורמה הכוללת בחודש פברואר 2024 פרסם משרד הבריאות נוסח סופי של טבלת קטגוריות חדשה של מוצרי הקנאביס בישראל. בהתאם לכך, הובהר כי החל מיום 1 באפריל 2025 לא תאושר עוד מכירה בבתי מרקחת של תפרחות או שמנים שלא בהתאם לקטגוריות החדשות. החל מחודש יולי 2024 חל איסור לייצר מוצרי קנאביס רפואי בקטגוריות הישנות. מטרת עדכון טבלת הקטגוריות של מוצרי הקנאביס הייתה ליישר קו עם התקנים האירופיים ולהגביר את הדיוק והאחידות בתכולת החומרים הפעילים במוצרים.

עיקרי השינויים בקטגוריות של מוצרי הקנאביס הרפואי:

- מבנה קטגוריות חדש: הקטגוריות החדשות מציגות טווחים מדויקים יותר של רכיבי CBD, THC, החומרים הפעילים המרכזיים בקנאביס. לדוגמה, בקבוצת התפרחות עתירות ה-THC נוספו קטגוריות כמו T12/C2, T18/C3 ו-T22/C4 המגדירות טווחי אחוזים ספציפיים לכל קטגוריה, לדוגמה – במקום קטגוריות כמו T10, T15, T20, יהיו קטגוריות T10, T12, T14, T15, T20, T22, T24, T26, T28, T30, T32, T34, T36, T38, T40, T42, T44, T46, T48, T50, T52, T54, T56, T58, T60, T62, T64, T66, T68, T70, T72, T74, T76, T78, T80, T82, T84, T86, T88, T90, T92, T94, T96, T98, T100, T102, T104, T106, T108, T110, T112, T114, T116, T118, T120, T122, T124, T126, T128, T130, T132, T134, T136, T138, T140, T142, T144, T146, T148, T150, T152, T154, T156, T158, T160, T162, T164, T166, T168, T170, T172, T174, T176, T178, T180, T182, T184, T186, T188, T190, T192, T194, T196, T198, T200, T202, T204, T206, T208, T210, T212, T214, T216, T218, T220, T222, T224, T226, T228, T230, T232, T234, T236, T238, T240, T242, T244, T246, T248, T250, T252, T254, T256, T258, T260, T262, T264, T266, T268, T270, T272, T274, T276, T278, T280, T282, T284, T286, T288, T290, T292, T294, T296, T298, T300, T302, T304, T306, T308, T310, T312, T314, T316, T318, T320, T322, T324, T326, T328, T330, T332, T334, T336, T338, T340, T342, T344, T346, T348, T350, T352, T354, T356, T358, T360, T362, T364, T366, T368, T370, T372, T374, T376, T378, T380, T382, T384, T386, T388, T390, T392, T394, T396, T398, T400, T402, T404, T406, T408, T410, T412, T414, T416, T418, T420, T422, T424, T426, T428, T430, T432, T434, T436, T438, T440, T442, T444, T446, T448, T450, T452, T454, T456, T458, T460, T462, T464, T466, T468, T470, T472, T474, T476, T478, T480, T482, T484, T486, T488, T490, T492, T494, T496, T498, T500, T502, T504, T506, T508, T510, T512, T514, T516, T518, T520, T522, T524, T526, T528, T530, T532, T534, T536, T538, T540, T542, T544, T546, T548, T550, T552, T554, T556, T558, T560, T562, T564, T566, T568, T570, T572, T574, T576, T578, T580, T582, T584, T586, T588, T590, T592, T594, T596, T598, T600, T602, T604, T606, T608, T610, T612, T614, T616, T618, T620, T622, T624, T626, T628, T630, T632, T634, T636, T638, T640, T642, T644, T646, T648, T650, T652, T654, T656, T658, T660, T662, T664, T666, T668, T670, T672, T674, T676, T678, T680, T682, T684, T686, T688, T690, T692, T694, T696, T698, T700, T702, T704, T706, T708, T710, T712, T714, T716, T718, T720, T722, T724, T726, T728, T730, T732, T734, T736, T738, T740, T742, T744, T746, T748, T750, T752, T754, T756, T758, T760, T762, T764, T766, T768, T770, T772, T774, T776, T778, T780, T782, T784, T786, T788, T790, T792, T794, T796, T798, T800, T802, T804, T806, T808, T810, T812, T814, T816, T818, T820, T822, T824, T826, T828, T830, T832, T834, T836, T838, T840, T842, T844, T846, T848, T850, T852, T854, T856, T858, T860, T862, T864, T866, T868, T870, T872, T874, T876, T878, T880, T882, T884, T886, T888, T890, T892, T894, T896, T898, T900, T902, T904, T906, T908, T910, T912, T914, T916, T918, T920, T922, T924, T926, T928, T930, T932, T934, T936, T938, T940, T942, T944, T946, T948, T950, T952, T954, T956, T958, T960, T962, T964, T966, T968, T970, T972, T974, T976, T978, T980, T982, T984, T986, T988, T990, T992, T994, T996, T998, T1000, T1002, T1004, T1006, T1008, T1010, T1012, T1014, T1016, T1018, T1020, T1022, T1024, T1026, T1028, T1030, T1032, T1034, T1036, T1038, T1040, T1042, T1044, T1046, T1048, T1050, T1052, T1054, T1056, T1058, T1060, T1062, T1064, T1066, T1068, T1070, T1072, T1074, T1076, T1078, T1080, T1082, T1084, T1086, T1088, T1090, T1092, T1094, T1096, T1098, T1100, T1102, T1104, T1106, T1108, T1110, T1112, T1114, T1116, T1118, T1120, T1122, T1124, T1126, T1128, T1130, T1132, T1134, T1136, T1138, T1140, T1142, T1144, T1146, T1148, T1150, T1152, T1154, T1156, T1158, T1160, T1162, T1164, T1166, T1168, T1170, T1172, T1174, T1176, T1178, T1180, T1182, T1184, T1186, T1188, T1190, T1192, T1194, T1196, T1198, T1200, T1202, T1204, T1206, T1208, T1210, T1212, T1214, T1216, T1218, T1220, T1222, T1224, T1226, T1228, T1230, T1232, T1234, T1236, T1238, T1240, T1242, T1244, T1246, T1248, T1250, T1252, T1254, T1256, T1258, T1260, T1262, T1264, T1266, T1268, T1270, T1272, T1274, T1276, T1278, T1280, T1282, T1284, T1286, T1288, T1290, T1292, T1294, T1296, T1298, T1300, T1302, T1304, T1306, T1308, T1310, T1312, T1314, T1316, T1318, T1320, T1322, T1324, T1326, T1328, T1330, T1332, T1334, T1336, T1338, T1340, T1342, T1344, T1346, T1348, T1350, T1352, T1354, T1356, T1358, T1360, T1362, T1364, T1366, T1368, T1370, T1372, T1374, T1376, T1378, T1380, T1382, T1384, T1386, T1388, T1390, T1392, T1394, T1396, T1398, T1400, T1402, T1404, T1406, T1408, T1410, T1412, T1414, T1416, T1418, T1420, T1422, T1424, T1426, T1428, T1430, T1432, T1434, T1436, T1438, T1440, T1442, T1444, T1446, T1448, T1450, T1452, T1454, T1456, T1458, T1460, T1462, T1464, T1466, T1468, T1470, T1472, T1474, T1476, T1478, T1480, T1482, T1484, T1486, T1488, T1490, T1492, T1494, T1496, T1498, T1500, T1502, T1504, T1506, T1508, T1510, T1512, T1514, T1516, T1518, T1520, T1522, T1524, T1526, T1528, T1530, T1532, T1534, T1536, T1538, T1540, T1542, T1544, T1546, T1548, T1550, T1552, T1554, T1556, T1558, T1560, T1562, T1564, T1566, T1568, T1570, T1572, T1574, T1576, T1578, T1580, T1582, T1584, T1586, T1588, T1590, T1592, T1594, T1596, T1598, T1600, T1602, T1604, T1606, T1608, T1610, T1612, T1614, T1616, T1618, T1620, T1622, T1624, T1626, T1628, T1630, T1632, T1634, T1636, T1638, T1640, T1642, T1644, T1646, T1648, T1650, T1652, T1654, T1656, T1658, T1660, T1662, T1664, T1666, T1668, T1670, T1672, T1674, T1676, T1678, T1680, T1682, T1684, T1686, T1688, T1690, T1692, T1694, T1696, T1698, T1700, T1702, T1704, T1706, T1708, T1710, T1712, T1714, T1716, T1718, T1720, T1722, T1724, T1726, T1728, T1730, T1732, T1734, T1736, T1738, T1740, T1742, T1744, T1746, T1748, T1750, T1752, T1754, T1756, T1758, T1760, T1762, T1764, T1766, T1768, T1770, T1772, T1774, T1776, T1778, T1780, T1782, T1784, T1786, T1788, T1790, T1792, T1794, T1796, T1798, T1800, T1802, T1804, T1806, T1808, T1810, T1812, T1814, T1816, T1818, T1820, T1822, T1824, T1826, T1828, T1830, T1832, T1834, T1836, T1838, T1840, T1842, T1844, T1846, T1848, T1850, T1852, T1854, T1856, T1858, T1860, T1862, T1864, T1866, T1868, T1870, T1872, T1874, T1876, T1878, T1880, T1882, T1884, T1886, T1888, T1890, T1892, T1894, T1896, T1898, T1900, T1902, T1904, T1906, T1908, T1910, T1912, T1914, T1916, T1918, T1920, T1922, T1924, T1926, T1928, T1930, T1932, T1934, T1936, T1938, T1940, T1942, T1944, T1946, T1948, T1950, T1952, T1954, T1956, T1958, T1960, T1962, T1964, T1966, T1968, T1970, T1972, T1974, T1976, T1978, T1980, T1982, T1984, T1986, T1988, T1990, T1992, T1994, T1996, T1998, T2000, T2002, T2004, T2006, T2008, T2010, T2012, T2014, T2016, T2018, T2020, T2022, T2024, T2026, T2028, T2030, T2032, T2034, T2036, T2038, T2040, T2042, T2044, T2046, T2048, T2050, T2052, T2054, T2056, T2058, T2060, T2062, T2064, T2066, T2068, T2070, T2072, T2074, T2076, T2078, T2080, T2082, T2084, T2086, T2088, T2090, T2092, T2094, T2096, T2098, T2100, T2102, T2104, T2106, T2108, T2110, T2112, T2114, T2116, T2118, T2120, T2122, T2124, T2126, T2128, T2130, T2132, T2134, T2136, T2138, T2140, T2142, T2144, T2146, T2148, T2150, T2152, T2154, T2156, T2158, T2160, T2162, T2164, T2166, T2168, T2170, T2172, T2174, T2176, T2178, T2180, T2182, T2184, T2186, T2188, T2190, T2192, T2194, T2196, T2198, T2200, T2202, T2204, T2206, T2208, T2210, T2212, T2214, T2216, T2218, T2220, T2222, T2224, T2226, T2228, T2230, T2232, T2234, T2236, T2238, T2240, T2242, T2244, T2246, T2248, T2250, T2252, T2254, T2256, T2258, T2260, T2262, T2264, T2266, T2268, T2270, T2272, T2274, T2276, T2278, T2280, T2282, T2284, T2286, T2288, T2290, T2292, T2294, T2296, T2298, T2300, T2302, T2304, T2306, T2308, T2310, T2312, T2314, T2316, T2318, T2320, T2322, T2324, T2326, T2328, T2330, T2332, T2334, T2336, T2338, T2340, T2342, T2344, T2346, T2348, T2350, T2352, T2354, T2356, T2358, T2360, T2362, T2364, T2366, T2368, T2370, T2372, T2374, T2376, T2378, T2380, T2382, T2384, T2386, T2388, T2390, T2392, T2394, T2396, T2398, T2400, T2402, T2404, T2406, T2408, T2410, T2412, T2414, T2416, T2418, T2420, T2422, T2424, T2426, T2428, T2430, T2432, T2434, T2436, T2438, T2440, T2442, T2444, T2446, T2448, T2450, T2452, T2454, T2456, T2458, T2460, T2462, T2464, T2466, T2468, T2470, T2472, T2474, T2476, T2478, T2480, T2482, T2484, T2486, T2488, T2490, T2492, T2494, T2496, T2498, T2500, T2502, T2504, T2506, T2508, T2510, T2512, T2514, T2516, T2518, T2520, T2522, T2524, T2526, T2528, T2530, T2532, T2534, T2536, T2538, T2540, T2542, T2544, T2546, T2548, T2550, T2552, T2554, T2556, T2558, T2560, T2562, T2564, T2566, T2568, T2570, T2572, T2574, T2576, T2578, T2580, T2582, T2584, T2586, T2588, T2590, T2592, T2594, T2596, T2598, T2600, T2602, T2604, T2606, T2608, T2610, T2612, T2614, T2616, T2618, T2620, T2622, T2624, T2626, T2628, T2630, T2632, T2634, T2636, T2638, T2640, T2642, T2644, T2646, T2648, T2650, T2652, T2654, T2656, T2658, T2660, T2662, T2664, T2666, T2668, T2670, T2672, T2674, T2676, T2678, T2680, T2682, T2684, T2686, T2688, T2690, T2692, T2694, T2696, T2698, T2700, T2702, T2704, T2706, T2708, T2710, T2712, T2714, T2716, T2718, T2720, T2722, T2724, T2726, T2728, T2730, T2732, T2734, T2736, T2738, T2740, T2742, T2744, T2746, T2748, T2750, T2752, T2754, T2756, T2758, T2760, T2762, T2764, T2766, T2768, T2770, T2772, T2774, T2776, T2778, T2780, T2782, T2784, T2786, T2788, T2790, T2792, T2794, T2796, T2798, T2800, T2802, T2804, T2806, T2808, T2810, T2812, T2814, T2816, T2818, T2820, T2822, T2824, T2826, T2828, T2830, T2832, T2834, T2836, T2838, T2840, T2842, T2844, T2846, T2848, T2850, T2852, T2854, T2856, T2858, T2860, T2862, T2864, T2866, T2868, T2870, T2872, T2874, T2876, T2878, T2880, T2882, T2884, T2886, T2888, T2890, T2892, T2894, T2896, T2898, T2900, T2902, T2904, T2906, T2908, T2910, T2912, T2914, T2916, T2918, T2920, T2922, T2924, T2926, T2928, T2930, T2932, T2934, T2936, T2938, T2940, T2942, T2944, T2946, T2948, T2950, T2952, T2954, T2956, T2958, T2960, T2962, T2964, T2966, T2968, T2970, T2972, T2974, T2976, T2978, T2980, T2982, T2984, T2986, T2988, T2990, T2992, T2994, T2996, T2998, T3000, T3002, T3004, T3006, T3008, T3010, T3012, T3014, T3016, T3018, T3020, T3022, T3024, T3026, T3028, T3030, T3032, T3034, T3036, T3038, T3040, T3042, T3044, T3046, T3048, T3050, T3052, T3054, T3056, T3058, T3060, T3062, T3064, T3066, T3068, T3070, T3072, T3074, T3076, T3078, T3080, T3082, T3084, T3086, T3088, T3090, T3092, T3094, T3096, T3098, T3100, T3102, T3104, T3106, T3108, T3110, T3112, T3114, T3116, T3118, T3120, T3122, T3124, T3126, T3128, T3130, T3132, T3134, T3136, T3138, T3140, T3142, T3144, T3146, T3148, T3150, T3152, T3154, T3156, T3158, T3160, T3162, T3164, T3166, T3168, T3170, T3172, T3174, T3176, T3178, T3180, T3182, T3184, T3186, T3188, T3190, T3192, T3194, T3196, T3198, T3200, T3202, T3204, T3206, T3208, T3210, T3212, T3214, T3216, T3218, T3220, T3222, T3224, T3226, T3228, T3230, T3232, T3234, T3236, T3238, T3240, T3242, T3244, T3246, T3248, T3250, T3252, T3254, T3256, T3258, T3260, T3262, T3264, T3266, T3268, T3270, T3272, T3274, T3276, T3278, T3280, T3282, T3284, T3286, T3288, T3290, T3292, T3294, T3296, T3298, T3300, T3302, T3304, T3306, T3308, T3310, T3312, T3314, T3316, T3318, T3320, T3322, T3324, T3326, T3328, T3330, T3332, T3334, T3336, T3338, T3340, T3342, T3344, T3346, T3348, T3350, T3352, T3354, T3356, T3358, T3360, T3362, T3364, T3366, T3368, T3370, T3372, T3374, T3376, T3378, T3380, T3382, T3384, T3386, T3388, T3390, T3392, T3394, T3396, T3398, T3400, T3402, T3404, T3406, T3408, T3410, T3412, T3414, T3416, T3418, T3420, T3422, T3424, T3426, T3428, T3430, T3432, T3434, T3436, T3438, T3440, T3442, T3444, T3446, T3448, T3450, T3452, T3454, T3456, T3458, T3460, T3462, T3464, T3466, T3468, T3470, T3472, T3474, T3476, T3478, T3480, T3482, T3484, T3486, T3488, T3490, T3492, T3494, T3496, T3498, T3500, T3502, T3504, T3506, T3508, T3510, T3512, T3514, T3516, T3518, T3520, T3522, T3524, T3526, T3528, T3530, T3532, T3534, T3536, T3538, T3540, T3542, T3544, T3546, T3548, T3550, T3552, T3554, T3556, T3558, T3560, T3562, T3564, T3566, T3568, T3570, T3572, T3574, T3576, T3578, T3580, T3582, T3584, T3586, T3588, T3590, T3592, T3594, T3596, T3598, T3600, T3602, T3604, T3606, T3608, T3610, T3612, T3614, T3616, T3618, T3620, T3622, T3624, T3626, T3628, T3630, T3632, T3634, T3636, T3638, T3640, T3642, T3644, T3646, T3648, T3650, T3652, T3654, T3656, T3658, T3660, T3662, T3664, T3666, T3668, T3670, T3672, T3674, T3676, T3678, T3680, T3682, T3684, T3686, T3688, T3690, T3692, T3694, T3696, T3698, T3700, T3702, T3704, T3706, T3708, T3710, T3712, T3714, T3716, T3718, T3720, T3722, T3724, T3726, T3728, T3730, T3732, T3734, T3736, T3738, T3740, T3742, T3744, T3746, T3748, T3750, T3752, T3754, T3756, T3758, T3760, T3762, T3764, T3766, T3768, T3770, T3772, T3774, T3776, T3778, T3780, T3782, T3784, T3786, T3788, T3790, T3792, T3794, T3796, T3798, T3800, T3802, T3804, T3806, T3808, T3810, T3812, T3814, T3816, T3818, T3820, T3822, T3824, T3826, T3828, T3830, T3832, T3834, T3836, T3838, T3840, T3842, T3844, T3846, T3848, T3850, T3852, T3854, T3856, T3858, T3860, T3862, T3864, T3866, T3868, T3870, T3872, T3874, T3876, T3878, T3880, T3882, T3884, T3886, T3888, T3890, T3892, T3894, T3896, T3898, T3900, T3902, T3904, T3906, T3908, T3910, T3912, T3914, T3916, T3918, T3920, T3922, T3924, T3926, T3928, T3930, T3932, T3934, T3936, T3938, T3940, T3942, T3944, T3946, T3948, T3950, T3952, T3954, T3956, T3958, T3960, T3962, T3964, T3966, T3968, T3970, T3972, T3974, T3976, T3978, T3980, T3982, T3984, T3986, T3988, T3990, T3992, T3994, T3996, T3998, T4000, T4002, T4004, T4006, T4008, T4010, T4012, T4014, T4016, T4018, T4020, T4022, T4024, T4026, T4028, T4030, T4032, T4034, T4036, T4038, T4040, T4042, T4044, T4046, T4048, T4050, T4052

מחודשת בעזה או עימות נרחב בצפון – עלולה להיות פגיעה נוספת ומשמעותית בפעילות הכלכלית, באמון המשקיעים וביציבות המאקרו-כלכלית. במילים אחרות, למרות רגיעה מסוימת כעת, הכלכלה עדיין חשופה לזעזועים אפשריים מכיוון הזירה הביטחונית.

הפחתת דירוגי אשראי: השלכות הורדות הדירוג כוללות עלייה אפשרית בעלויות גיוס החוב של הממשלה ובפרמיית הסיכון שמשקיעים דורשים, דבר שעלול להעיק על התקציב והמשק בזמן בו ישראל זקוקה למימון נרחב לשיקום ולביטחון. עם זאת, כאמור נראה כי השלב העצים של המלחמה הסתיים ועל כן סביר שסוכנויות הדירוג יבחנו מחדש את התחזיות ואף את הדירוג אם תסתמן המשך מגמת הרגיעה.

החברה פנתה למשרדי הממשלה הרלבנטיים בבקשה לפיצוי ו/או קבלת הלוואות בערבויות מדינה בגין הפסד שנגרם להערכת ההנהלה כתוצאה מנוקי המלחמה מעצם קרבת מתקני גידול וייצור לרצועת עזה. במסגרת זאת, פנתה החברה לרשות המיסים והגישו בקשה למענק סיוע. מענק הסיוע שהתקבל בפועל עד ליום 30 ביוני 2025 הסתכם לסך של כ-667 אלפי ש"ח, אשר נרשם בסעיף זכאים ויתרות זכות בדוח על המצב הכספי לאותו מועד.

בתאריך 13 ביוני 2025 החל מבצע "עם כלביא" באיראן. מבצע "עם כלביא" – נמשך כ-12 יום ולא השפיע באופן שונה על החברה ביחס להשפעה של מלחמת חרבות ברזל אשר פרצה ביום 7 באוקטובר 2023. החברה, נכון לעת זו, לא יודעת להעריך את השפעת המצב הביטחוני הנוכחי על עסקיה בשלב זה, לפיכך החברה טרם פנתה לרשויות בנוגע לפיצוי בגין המבצע.

לפרטים נוספים, ראו ביאור ד' לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה.

2.2 אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

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

2.2.1 ביום 5 במרץ 2025 אישרה ואשררה אסיפת בעלי המניות של החברה את ההסכם לרכישת מניות בחברת Industrial Globus Uganda Ltd. (להלן: "**החברה האוגנדית**") המוחזקות על ידי חברת אביר ישראל (א.ת.) נדל"ן בע"מ (להלן: "**אביר ישראל**"), על ידי חברת הבת של החברה, גלובוס פארמה בע"מ. חברת אביר ישראל בע"מ היא צד קשור למנכ"ל (זיקה עסקית במסגרת פעילות הנדל"ן של מר ברכה), דירקטור ואחד מבעלי השליטה בטוגדר, מר ניסים ברכה, ועל כן המדובר בעסקה עם בעל שליטה הדורשת אישור אסיפה כללית. לפרטים ראו דוח זימון משלים מיום 23 בפברואר 2025 (מספר אסמכתא: 2025-01-012344) אשר נכלל על דרך ההפניה.

בהמשך לדיווח המידי מיום 10 בנובמבר 2024 (מס' אסמכתא – 2024-01-614829), דוח זימון אסיפה (משלים) מיום 23 בפברואר 2025 (מס' אסמכתא – 2025-01-012344), הנכללים כאן על דרך ההפניה, וכן לגילוי בדו"ח התקופתי לשנת 2024, בין היתר, תחת סעיף 1.1.3 לפרק א' של הדוחות התקופתיים של החברה לשנת 2024 (מס' אסמכתא – 2025-01-023326), הנכללים כאן



על דרך ההפניה, עדכנה החברה כי נכון למועד הדיווח, הושלמה רכישת מניות נוספות של החברה האוגנדית ע"י גלובוס, וכתוצאה מכך, נכון למועד הדיווח, חברת גלובוס החזיקה ב-80.5% ממניות החברה האוגנדית. לפרטים נוספים, ראו דיווח משלים מיום 3 ביוני 2025, מס' אסמכתא: 2025-01-039737, הנכלל כאן על דרך ההפניה.

2.2.2 בהמשך לדיווח מיידי של החברה מיום 8 בנובמבר 2022³ בדבר חתימה על הסכם לרכישה של תפרחות קנאביס מחברת טריכום כמפורט לעיל (להלן: "**ההסכם**"), ביום 25 בפברואר 2025 דיווחה החברה בנוגע לחתימת התוספת להסכם (להלן: "**התוספת**"). במסגרת התוספת, נקבע, בין היתר, כי טריכום תמשיך לספק לחברה תפרחות קנאביס ממספר זנים באיכות פרימיום (אשר יהיו בבלעדיות של החברה בכפוף לעמידתה בהתחייבויותיה על פי תנאי ההתקשרות), לאחר שעברו תהליך עיבוד Post-Harvest בידי טריכום, וזאת בהמשך ובנוסף לתוצרת שכבר סופקה לחברה במסגרת ההסכם (להלן: "**התוצרת הנוספת**").

על פי הוראות התוספת, התוצרת הנוספת תסופק לחברה במהלך שנת 2025. להערכת הנהלת החברה, היקף המכירות המוערך הכולל של מוצרי החברה המבוססים על התוצרת הנוספת בשנת 2025 צפוי לעמוד על כ-15 מיליון ש"ח.

החברה סבורה, כי חתימת התוספת להסכם מהווה המשך מימוש האסטרטגיה העסקית של החברה, ומאפשרת לה לגוון את מוצריה הנמכרים בארץ גם בפלח השוק של מוצרי הפרימיום הגדלים במתקני "INDOOR" מתקדמים וממוקמים במדינת ישראל. נכון למועד הדוח, החברה עומדת בתחזיות ההסכם.

הערכות ותחזיות החברה המפורטות לעיל, לרבות בדבר המשך חיזוק מעמדה בשוק של מוצרי הפרימיום וכיוצא בזה בדבר השפעת ההתקשרות לעיל על פעילותה של החברה, וכן בדבר ההיקף הסופי של מכירות מוצרי החברה המבוססים על התוצרת הנוספת במהלך שנת 2025, מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968, אשר התממשותו תלויה בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה, ובכלל זה, מצב שוק הקנאביס בישראל, ביקושים למוצרי קנאביס, כניסת מתחרים חדשים לשוק, קשיים רגולטוריים וכן התממשות של מי מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.32 לדוח התקופתי, ולפיכך אין כל ודאות כי האמור לעיל יתממש ואף אם יתממש אין כל ודאות כי לא יחול שינוי מהותי באמור לעיל.

2.2.3 ביום 2 במרץ 2025 אישרו ועדת הביקורת (גם בשבתה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח לדירקטורים ונושאי משרה אשר עיקר תנאיה כדלקמן: פוליסת הביטוח תהא תקפה החל מ-6 במרץ 2025 עד ליום 5 במרץ 2026; גבול הכיסוי הביטוחי במסגרת הפוליסה יעמוד על סך של 2 מיליון דולר ארה"ב, למקרה ולתקופת הביטוח;⁴

³ מס' אסמכתא: 2022-01-108057, הנכלל כאן על דרך ההפניה.

⁴ בדומה לפוליסה הקודמת, הפוליסה החדשה לא חלה לגבי ארה"ב (צפון אמריקה).



ההשתתפות העצמית בגין כל תביעה במסגרת הפוליסה, לרבות תביעות ני"ע, תעמוד על 40 אלפי דולר ארה"ב. ההשתתפות העצמית בגין כל תביעה במסגרת הפוליסה, לרבות תביעות ני"ע, תעמוד על 25 אלפי דולר ארה"ב.

2.2.4 ביום 6 במרץ 2025 דיווחה החברה על התקשרות במערכת הסכמית למכירה בלעדית בישראל של תפרחות קנאביס של יצרנים מורשים השייכים ל-Decibel Cannabis Company Inc. הקנדית (להלן בסעיף זה: "היצרנית"), אשר יסופקו לחברה באמצעות קרן טירק בע"מ⁵ (להלן בסעיף זה: "ההסכם"). בהתאם להוראות ההסכם, תמכור החברה בישראל, באופן בלעדי, את מוצרי המותג "ADMISSION GENERAL" של היצרנית (להלן בסעיף זה: "מוצרי המותג"). כאמור, ההסכם מעניק לחברה בלעדיות למכור את מוצרי המותג בישראל, כאשר הבלעדיות של החברה כפופה לעמידתה בהתחייבותיה על פי תנאי ההסכם⁶. ההסכם הינו לתקופה של כשניים עשר (12) חודשים עם אופציה להארכתו לתקופה נוספת בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי של החברה, ובכפוף להוראות ההסכם.

להערכת הנהלת החברה ובכפוף לעמידת החברה בתנאי הבלעדיות הקבועים בהסכם, היקף מכירות החברה של מוצרי המותג במהלך תקופת ההסכם, קרי כשניים עשר (12) חודשים, צפוי לעמוד על כ-12 מיליון ש"ח. החברה סבורה, כי חתימת ההסכם מהווה מבחינתה צעד אסטרטגי ביחס להרחבת סל המוצרים הנמכרים על ידיה בסגמנט של מוצרים איכותיים במחירים נגישים ("value for money"). נכון למועד הדוח, החברה צופה כי תעמוד בציפיותיה מההסכם.

הערכות ותחזיות החברה המפורטות לעיל, לרבות בדבר הרחבת סל מוצריה, בדבר השפעת ההתקשרות לעיל על פעילותה של החברה, וכן בדבר היקף המכירות הצפוי של מוצרי המותג במהלך תקופת ההסכם, מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968, אשר התממשותו תלויה בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה, ובכלל זה, מצב שוק הקנאביס בישראל, ביקושים למוצרי קנאביס, כניסת מתחרים חדשים לשוק, קשיים רגולטוריים וכן התממשות של מי מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.32 לדוח התקופתי, ולפיכך אין כל ודאות כי האמור לעיל יתממש ואף אם יתממש אין כל ודאות כי לא יחול שינוי מהותי באמור לעיל.

2.2.5 ביום 6 במרץ 2025 אישרו דירקטוריון החברה וועדותיו התקשרות בהסכם להקצאה פרטית, על נספחיו ותוספותיו (להלן: "הסכם ההשקעה"), בין החברה לבין אוסטבל החזקות והשקעות בע"מ, חברה בשליטתו המלאה של מר יחזקאל ישראל דמרי (להלן: "המשקיע"). בהתאם להסכם, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים, תקצה החברה למשקיע 3,532,216 מניות רגילות של החברה (כ-20% מהון החברה לאחר הקצאתן), בתמורה כוללת של 12 מיליון ש"ח, קרי לפי 3.3973 ש"ח למניה (להלן: "התמורה").

⁵ צד שלישי בלתי קשור.
⁶ להשלמת התמונה יצוין, כי גם הבלעדיות של קרן טירק כפופה לתנאים שנקבעו במערכת ההסכמית בינה לבין היצרנית.



ההקצאה מתבצעת בהמשך להמחאות זכויותיה של חברת י.ח. דמרי השקעות בע"מ⁷ (להלן בסעיף זה: "**דמרי השקעות**") למשקיע, בהלוואה המירה בסך של 12 מיליון ₪ (אשר דמרי השקעות העמידה לחברה בשנת 2021) וכן המחאות 1,315,790 אופציות לא סחירות שהוקצו לדמרי השקעות (להלן: "**הסכם המחאות הזכויות**"). התמורה בגין ההקצאה הפרטית תשולם ע"י המשקיע לחברה בדרך של המרת ההלוואה.

במסגרת ההתקשרות אושרה גם תוספת ותיקון להסכם הלוואה והקצאת אופציות מיום 27.10.2021 אשר נחתם עם דמרי השקעות (להלן: "**התוספת להסכם הלוואה**"). התוספת להסכם הלוואה מסדירה את תנאי קרן הלוואה הבלתי המירה, שנותרה לאחר הסכם המחאות הזכויות המפורט לעיל, בסך של כ- 7 מיליון ₪, וכן הפרשי הצמדה וריבית על שתי ההלוואות שהעמידה דמרי השקעות לחברה.

על פי התוספת להסכם הלוואה שיעור הריבית השנתית ביחס לסכומים כאמור יעמוד על 7.5%, הקרן והריבית יהיו צמודים למדד, כאשר מדד הבסיס יהיו מדד דצמבר 2024 אשר פורסם ביום 15.1.2025. הקרן והריבית ייפרעו במועדים הקבועים בהסכם המקורי בנוגע להלוואה הבלתי המירה.

בנוסף, ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו כ"עסקה מזכה", אשרור הערבות האישית שהעמיד מר ניסים ברכה (אחד מבעלי השליטה) לטובת החברה, אשר תחול להבטחת התחייבויותיה של החברה לפי התוספת להסכם הלוואה.

בנוסף, דווח לדירקטוריון החברה על התקשרות של בעלי השליטה בחברה – מר ניסים ברכה, מר גיא עטיה ומר ניר סוסינסקי – בהסכם בעלי מניות עם המשקיע, מתוך כוונה להקנות למשקיע זכויות להגנת מיעוט ובכלל זה זכות למנות דירקטורים בחברה כתלות בהחזקותיו. לפי ההסכם, במועד השלמת ההקצאה הפרטית, תקום למשקיע זכאות למנות שני דירקטורים לדירקטוריון החברה.

השלמת העסקה, על מכלול ההתקשרויות המפורטות לעיל, הייתה מותנית בהתקיימות מספר תנאים מתלים, לרבות קבלת אישור הבורסה לרישום ניירות הערך המוקצים למסחר, אישור היק"ר, וכן אישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה. נכון למועד פרסום הדוח, פועלת החברה לפרסום דוח זימון אסיפת בעלי המניות ביחס להקצאה הפרטית וכן התקשרויות נוספות במסגרת העסקה, כנדרש על פי הוראות הדין.

ביום 26 במרץ 2025 פרסמה החברה זימון אסיפת בעלי מניותיה לאישור הקצאה פרטית חריגה, מינוי דירקטור ואישור תנאי כהונתו כמנהל פיתוח עסקי, במסגרת עסקת השקעה מול חברה בשליטתו של מר יחזקאל ישראל דמרי. לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 26 במרץ 2025, מס' אסמכתא: 2025-01-020928, אשר נכלל כאן על דרך ההפניה. ביום 8 במאי 2025, פרסמה החברה דוח משלים, כולל הערות הבורסה ורשות ניירות ערך לדוח הזימון, לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 8 במאי 2025, מס' אסמכתא: 2025-01-032522, הנכלל כאן על דרך ההפניה.

⁷ חברה בשליטת מר יגאל דמרי, אביו של המשקיע.



אסיפת בעלי המניות התקיימה ביום 13 במאי 2025 ואישרה את ההחלטות שעל סדר היום, לפרטים ביחס לתוצאות האסיפה ראו דיווח מיידי מיום 13 במאי 2025, מס' אסמכתא : 2025-01-033520, הנכלל כאן על דרך ההפניה.

במסגרת השלמת העסקה ביום 8 ביוני 2025 מונה מר דורון אינטרטור לתפקיד דירקטור בחברה, לפרטים ביחס לדוח המינורי ומצבת נושאי משרה בכירה ראו דיווחי החברה מיום 8 ביוני 2025, מס' אסמכתאות : 2025-01-040849 ו-2025-01-040851, הנכללים כאן על דרך ההפניה. כמו כן, ביום 8 ביוני 2025 וביום 9 ביוני 2025 (משלים) דווח על שינוי במצבת ההון של החברה, על פיו הוקצו למשקיע 1,315,790 מניות כתוצאה ממימוש האופציות הלא רשומות "טוגדר הלוואה" ו-2,216,426 מניות חדשות. בנוסף, דווח על כך כי מר יחזקאל ישראל דמרי החל להיות בעל עניין בחברה מכוח ההחזקות. לפרטים ראו דיווחי החברה מימים 8 ו-9 ביוני 2025, מס' אסמכתאות : 2025-01-040852, 2025-01-041202, הנכללים כאן על דרך ההפניה.

2.2.6 ביום 4 במאי 2025, לאחר סיום כהונתה השלישית של תשע שנים רצופות בחברה, עו"ד ורו"ח עירית בן עמי סיימה את תפקידה כדירקטורית חיצונית בחברה. כמו כן, עדכנה החברה, כי היא פועלת להארכת כהונתה של ד"ר הדר רון לתקופת כהונתה השלישית. לדיווחי סיום כהונה של הדירקטוריות החיצוניות, ראו דיווחי החברה מיום 4 במאי 2025, מס' אסמכתאות : 2025-01-031082, 2025-01-031085 ו-2025-01-031087, הנכללים כאן על דרך ההפניה.

ביום 22 במאי 2025 פרסמה החברה דוח זימון אסיפה, אשר על סדר יומה מינוי פרופ' לימור עציוני, לתפקיד דירקטורית חיצונית בחברה לתקופת כהונה של שלוש שנים החל ממועד אישור האסיפה וכן הארכת כהונתה של ד"ר הדר רון כדירקטורית חיצונית בחברה לתקופת כהונה נוספת של שלוש שנים, החל ממועד אישור האסיפה. לפרטים, ראו דוח זימון מיום 22 במאי 2025, מס' אסמכתא : 2025-01-036498, הנכלל כאן על דרך ההפניה.

ביום 26 ביוני 2025 אישרה האסיפה את ההחלטות הנ"ל, לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 26 ביוני 2025, מס' אסמכתא : 2025-01-045927, הנכלל כאן על דרך ההפניה.

לפרטים נוספים ביחס למינוי הדירקטוריות החיצוניות, ראו דיווחים מיידיים מיום 26 ביוני 2025, מס' אסמכתאות : 2025-01-045930, 2025-01-045932, 2025-01-045936, הנכללים כאן על דרך ההפניה.

2.2.7 ביום 22 במאי 2025 הוגשה תביעה כנגד החברה מטעם של ברית שבט אברהם באמצעות עו"ד גנרל הברית חץ-דוד בן עם ישראל (להלן : "התובעת"). התובעת טוענת לחריגה מרישיון והפרה כביכול של איסורי פרסומות על קנאביס. יודגש כי החברה דוחה תביעה זו מכל וכל. כמו כן, יצוין כי התובעת הגישה בעבר בקשה לתביעה ייצוגית כנגד החברה וכנגד עשרות חברות נוספות בתחום הקנאביס, אשר חלק מטענותיה חוזרות בכתב תביעה זה, אך נדחתה על ידי בית המשפט המחוזי ואף הושטו על התובעת הוצאות משפטיות. פרטים נוספים אודות הבקשה שנדחתה מפורטים בדו"ח התקופתי לשנת 2024 אשר פורסם לציבור ביום 31 במרץ 2025 (מס' אסמכתא – 2025-01-023326), הנכלל כאן על דרך



ההפניה.

2.2.8 ביום 6 ביולי 2025 פרסמה החברה זימון אסיפת בעלי המניות בדבר מינוי משרד רו"ח בן דוד שלוי קופ ושות' כמשרד רואה החשבון המבקר של החברה וסיום כהונת רואה חשבון מבקר נוכחי. ביום 28 ביולי 2025 אושרה ההחלטה, לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מיום 6 ביולי 2026, מס' אסמכתא: 2025-01-048887, ומיום 28 ביולי 2025, מס' אסמכתאות: 2025-01-056062, 2025-01-056063, 2025-01-056064, הנכללים כאן על דרך ההפניה.

2.2.9 ביום 15 ביולי 2025, דיווחה החברה על כך שרו"ח אורי בן אור חדל לכהן כסמנכ"ל הכספים בחברה ורו"ח אורן עטיה מונה לתפקיד במקומו. כמו כן, אושרו תנאי כהונתו של רו"ח עטיה שהינם זהים לתנאי הכהונה של רו"ח בן אור. לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מיום 15 ביולי 2025, מס' אסמכתאות: 2025-01-052547, 2025-01-052549, 2025-01-052553, 2025-01-052558, הנכללים כאן על דרך ההפניה.

2.2.10 ביום 17 ביולי 2025 דיווחה החברה על החלטת רשות ניירות ערך להטיל עליה עיצום כספי בסך של 112,500 ש"ח, לפרטים נוספים ראו דיווח מיום 17 ביולי 2025, מס' אסמכתא: 2025-01-053344, הנכלל כאן על דרך ההפניה.

2.3 מצבה הכספי של החברה

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 ובחו"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.

הנהלת הקבוצה מפקחת על תזרימי מזומניה ופועלת באופן אקטיבי לצורך השגת המימון הנדרש לה לצורך המשך פעילותה וקבלת הרישיונות הרלוונטיים מהיק"ר ו/או NDA (הרשויות האוגנדיות) 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 2024.

בנוסף לאמור, במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 הומרה הלוואה בדרך של הקצאה פרטית של מניות רגילות כאשר ערך ההלוואה במועד ההמרה הסתכם בסך של 12,000 אלפי ש"ח (ראה ביאור 3ב' לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה).



להלן הסברי הדירקטוריון בדבר המצב הכספי של החברה מיום 30 ביוני 2025 בהשוואה לתקופה
שנסתיימה ביום 30 ביוני 2024:

*(הנתונים המוצגים הם באלפי ש"ח)

סעיף	ליום 30 ביוני 2025	ליום 30 ביוני 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	הסברי החברה
נכסים שוטפים	88,751	89,322	84,497	הגידול בתקופת הדוח בסך של כ- 4.25 מיליון ₪ נובע בעיקר עקב, גידול של כ-6.1 מיליון ₪ ביתרת הלקוחות, עליה של כ-1.1 מיליון ₪ במזומנים ומנגד, ירידה בנכס ביולוגי בסך של כ-1.83 מיליון ₪ וירידה ביתרת החייבים של 1 מיליון ש"ח.
נכסים לא שוטפים	62,859	64,995	62,555	הקיטון בתקופת הדוח נובע בעיקר עקב ירידה של כ-868 אלפי ש"ח ברכוש רבוע נטו.
התחייבויות שוטפות	80,134	71,666	78,816	הגידול בתקופת הדוח בסך של כ- 1.3 מיליון ₪ נובע בעיקר עקב גידול ביתרת ספקים של כ-5.4 מיליון ש"ח ומקבלת הלוואות מנותני אשראי אחר בסך כ-1.1 מיליון ₪ ומנגד ירידה בחלות שוטפת וסכומים הכפופים להמרה בגין הלוואות מאחרים בסך של כ-12 מיליון ש"ח.
התחייבויות שאינן שוטפות	21,910	35,153	30,023	הקיטון בתקופת הדוח בסך של כ- 8.1 מיליון ₪ נובע בעיקר עקב קיטון בהלוואה מתאגיד בנקאי בסך של כ- 3.3 מיליון ש"ח ובגין קיטון של התחייבות פיננסית הכוללת מנגנון הגנת השקעה בסך של כ-875 אלפי ₪.
זכויות שאינן מקנות שליטה	2,791	6,532	4,889	השינוי נובע בעיקר מטיפול חשבונאי ברכישת כ-19% נוספים בחברה האוגנדית.



סעיף	ליום 30 ביוני 2025	ליום 30 ביוני 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	הסברי החברה
סה"כ הון	49,566	47,498	38,213	השינוי נובע בעיקר עקב רווח כולל של כ-974 אלפי ש"ח בתקופת הדוח, המרת הלוואת בעלים להון מניות ופרמיה של כ-12 מיליון ש"ח.
סך המאזן	151,610	154,317	147,052	

3 תוצאות הפעילות

להלן יובאו הסברי הדירקטוריון בדבר עיקרי ההתפתחויות שחלו בסעיפי הדוח על הרווח והפסד הכולל לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2025 בהשוואה לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2024:

* (הנתונים המוצגים הם באלפי ₪)

סעיף	לתקופה של ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	לתקופה של ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	הסברי החברה [לעדכון החברה]
הכנסות	63,567	50,402	96,053	השינוי נובע בעיקר עקב עלייה בהכנסות ממכירות תפרחות ותוצאות מאמצי השיווק שבוצעו במהלך תקופת הדוח וכן הקפדה מתמידה על איכותיות בכל קטגוריות הגידול.
עלות המכירות	(45,856)	(31,806)	(69,915)	הגידול של כ-14 מיליון ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר עקב עליה בגין הוצאות מפעל מבקיעים ורכישת תפרחות.
רווח (הפסד) גולמי לפני התאמות בגין שווי הוגן של נכסים ביולוגיים	17,711	18,596	26,138	
רווחים מהתאמות שווי הוגן של נכסים ביולוגיים	30,795	23,151	24,413	השינוי נובע מהתאמות בשווי הוגן של נכסים ביולוגיים.
התאמות שווי הוגן של נכסים	(29,738)	(22,585)	(32,447)	השינוי נובע מהתאמות בשווי הוגן של נכסים ביולוגיים שמומשו.



סעיף	לתקופה של ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	לתקופה של ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	הסברי החברה [לעדכון החברה]
ביולוגיים שמומשו ו/או נגרעו				
הוצאות הנהלה וכלליות	(4,879)	(4,290)	(8,602)	השינוי נובע עקב עליה בשירותים מקצועיים של 0.58 מיליון ₪.
הוצאות שיווק	(4,367)	(2,453)	(6,230)	השינוי נובע בעיקר עקב עליה בעמלות שיווק והוצאות שכר אשר עקבי עם הגידול במכירות.
רווח מפעולות רגילות	9,522	12,419	3,272	
הוצאות מימון, נטו	(5,399)	(2,311)	(5,485)	בחציון הראשון לשנת 2024 התהוו לחברה הכנסות מימון בסך 4.23 מיליון ₪ עקב המרת הלוואת בעלים.
רווח (הפסד) נקי	1,754	7,356	(1,621)	

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. בתחילת שנת 2025 היה ניסיון גישור שלא צלח ונכון לתקופת הדוח התביעה עדיין בעינה לקראת תחילת דיונים ראשונים.



4 נזילות ומקורות מימון

להלן יפורטו עיקרי ההתפתחויות בנזילות ומקורות המימון של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025, בהשוואה לתקופות מקבילות (באלפי ש"ח):

בתקופת הדוח, החברה מימנה את פעילותה ממכירת מוצריה בארץ ובחו"ל, באמצעות אשראים בנקאיים והלוואות מאחרים.

להלן ריכוז עיקרי המסגרות ואשראים מול תאגידים בנקאיים, חברות אשראי ואחרים נכון ליום 30 ביוני 2025:

הלוואות בנק מממן	קרן מקורית	קרן 30.6	ריבית	ריבית משתנה/קבועה	מועד העמדה	מועד סיום	בטוחות
הלוואה	10 מיליון ש"ח	כ-4.3 מיליון ש"ח	פריים + 4.75%	משתנה פריים +	12/2023	6/2026	ערבות אישית של ניסים ברכה בגובה של עד 8 מל"ש
הלוואה - אשראי לקוחות	כ-8 מיליון ש"ח (הסכם מסגרת)	כ-7.43 מיליון ש"ח	9.8%	קבועה	תחילת מאי 25 ותחילת יוני 25	משתנה בהתאם למועד התחילה	הסכם מסגרת 12/2020 שעבוד צף על חברת גלובוס פארמה ונכסיה
הלוואה מבנק המממן	כ-4 מיליון ש"ח (הסכם מסגרת)	כ-3.1 מיליון ש"ח	9.8%	קבועה	תחילת מאי 25 ותחילת יוני 25	משתנה בהתאם למועד התחילה	ערבות אישית של ניסים ברכה
הלוואה בערבות המדינה	כ-2.5 מיליון ש"ח	כ-2.06 מיליון ש"ח	7.5%	קבועה	1/24	1/29	ערבות אישית של ניסים ברכה
הלוואה בערבות המדינה	כ-2 מיליון ש"ח	כ-1.75 מיליון ש"ח	7.5%	קבועה	5/24	4/29	ערבות אישית של ניסים ברכה, גיא עטיה וניר סוסיסנקי
הלוואות ניכיון מחברות אשראי		כ-8.5 מיליון ש"ח	ריבית משתנה בהתאם לתנאי הניכיון		ongoing	ongoing	ההתחייבויות מגובות באמצעות חובות לקוחות



לפרטים נוספים ביחס למימון ראו ביאורים 14, 15, 18, 19, 20, 21 ו-20 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2024, המצורפים כפרק ג' לדוח התקופתי.

לפרטים נוספים ביחס להלוואות ואשראי מתאגיד בנקאי, ראו ביאור 19 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2024 שצורפו כפרק ג' לדוח התקופתי, וכן לביאור 3 ב' לדוח הכספי המצורף כחלק ב' לדוח החציוני.

לפרטים נוספים ביחס להלוואות מאחרים, ראו ביאור 20 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2024 שצורפו כפרק ג' לדוח התקופתי, וכן לביאור 3 ב' לדוח הכספי המצורף כחלק ב' לדוח החציוני.

הלוואות דמרי ליום 30.6.2025 :

גורם	קרן מקורית	קרן 30.06	ריבית	ריבית קבועה / משתנה	מועד העמדה	מועד סיום
הלוואה רגילה י.ח דימרי	כ-10 מיליון ש"ח	כ-6 מיליון ש"ח	7.5%	קרן קבועה, וריבית צמודות למדד המחירים לצרכן	12/2021	31/03/2028

לפרטים ראו ביאור 3 ב' לדוחותיה הכספיים של החברה, המצורפים כפרק ג' לדוח התקופתי. לפרטים בדבר מערכת הסכמית חדשה, ראו סעיף 2.2.5 לעיל.

במהלך העסקים הרגיל נוטלת החברה אשראים מבנקים וצדדים שלישיים, כמפורט בדוחותיה. בחלק מההלוואות כאמור נדרשת ערבות של בעלי השליטה בחברה או מי מהם. ערבויות כאמור ניתנות לחברה ע"י בעלי השליטה ללא תמורה כלשהי מצד החברה, באופן שהן מדווחות ומאושרות כעסקאות מזכות עבור החברה, מכיוון שאין בהן אלא כדי לזכות את החברה. כאמור, החברה לא נדרשת לשלם עבור העמדת הערבויות סכומים כלשהם ולפיכך, זה מאפשר קבלת אשראי לחברה והוזלת עלויות המימון. ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מאשרים ומאשררים מעת לעת, כמו גם ביום 28.8.2025, את העמדת הערבויות כאמור כעסקאות מזכות.



להלן יפורט תזרים המזומנים של החברה לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2025 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ולשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024 (באלפי ש"ח):

סעיף	לתקופה של ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	לתקופה של ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	הסברי החברה
תזרים מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת	10,731	3,893	2,849	התזרים מפעילות שוטפת נובע בעיקר מרווח בסך של כ-1.7 מיליון ש"ח, מתזרים ששימש לסעיפי רכוש והתחייבות בסך של כ-2.2 מיליון ₪ וכן הכנסות והוצאות שאינן כרוכות ותזרימי מזומנים בסך של כ-6.7 מיליון ₪.
תזרים המזומנים ששימשו לפעילות השקעה	(5,687)	(861)	(1,391)	בתקופת הדוח התזרים ששימש לפעילות השקעה נובע בעיקר מתוספות לזכויות שימוש במקרקעין.
תזרים המזומנים שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון	(3,924)	949	3,374	תזרים מפעילות מימון נובע בעיקר מפירעון הלוואה נטו מתאגיד בנקאי בסך של כ-1.9 מיליון ש"ח ומנגד מפירעון הלוואות מאחרים בסך של כ-1.5 מיליון ₪.
הפרשי תרגום	-	10	20	
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה	8,444	3,592	3,592	
מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה	9,564	7,583	8,444	

5 הון חוזר

ההון החוזר מחושב לפי נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 30 ביוני 2025, ליום 30 ביוני 2024 וליום 31 בדצמבר 2024 הסתכם לסך של כ-8.6 מיליון ש"ח, כ-17.6 מיליון ש"ח וכ-5.7 מיליון ש"ח, בהתאמה.



6 השפעות אינפלציה וריבית הפריים על הגילוי והדיווח הכספי

בחציון הראשון לשנת 2025 לעלייה בשיעור האינפלציה הייתה השפעה שלילית על החברה בגין (1) הלוואות מאחר אשר צמודות למדד המחירים לצרכן ומועד פירעוןן אמור לחול בין השנים 2025-2028 בגין הכירה החברה הוצאות מימון (לרבות ניכיון והפרשי הצמדה) בסך של 918 אלפי ש"ח. כמו כן, בחציון הראשון לשנת 2025 לא חל שינוי בשיעור הריבית בישראל ולכן לא חלה השפעה על החברה בגין הלוואות שהתקבלו מתאגיד בנקאי ומועד פירעוןן אמור לחול בין השנים 2025-2029 ואשר בגין הכירה החברה בהוצאות מימון בגין ריבית של הלוואה מתאגיד בנקאי בסך של 460 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.

יובהר, כי הערכות הקבוצה בדבר ההשלכות האפשריות של עליית מדד המחירים לצרכן ועליית ריבית הפריים על פעילותה ועסקיה, אינן וודאיות ואינן בשליטת הקבוצה, והן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. הערכות אלו מבוססות, בין היתר, על ניסיונה של הנהלת הקבוצה בשוק (לרבות בסביבת משברים כלכליים), ובהתאם, התממשותן ו/או היקפן אינה ודאית.

7 דוח כספי נפרד

ביום 7 ביוני 2022 פורסם ברשומות ונכנס לתוקפו התיקון לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), 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. בישיבת ועדת הביקורת שהתקיימה ביום 26 באוגוסט 2025 הוצג דוח בנושא "שכר" ואושרה תכנית ביקורת פנים.

10 עבודת המבקר החיצוני של החברה

לפרטים אודות החלפת רוה"ח המבקר ראו, סעיף 2.2.8 לעיל וכן ראו דיווחי החברה מיום 6 ביולי 2026, מס' אסמכתא: 2025-01-048887, ומיום 28 ביולי 2025, מס' אסמכתאות: 2025-01-056062, 2025-01-056063, 2025-01-056064, הנכללים כאן על דרך ההפניה.

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. ד"ר הדר רון (דירקטורית חיצונית), הינה חברת הדירקטוריון בעלת מיומנות חשבונאית ופיננסית, נכון למועד פרסום דוח זה. לפרטים על אודות ד"ר הדר רון, ראו דיווח מיידי מיום 22 במאי 2025, מס' אסמכתא: 2025-01-036498 ומיום 26 ביוני 2025, מס' אסמכתא: 2025-01-045932, הנכללים כאן 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:

28 באוגוסט, 2025



טוגדר פארמה בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

**ליום 30 ביוני 2025
(בלתי מבוקרים)**

טוגדר פארמה בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2025
(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
10-12	דוחות על תזרימי המזומנים
13-20	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של טוגדר פארמה בע"מ (להלן - "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), 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 "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, 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 ומיידיים), התש"ל-1970.

הפניית תשומת לב

מבלי לסייג את חוות דעתנו 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.

**בן דוד שלוי קופ ושות'
רואי חשבון**

ירושלים, 28 באוגוסט 2025

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

	31 בדצמבר	30 ביוני	
	2024	2024	2025
ביאור	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	8,444	7,583	9,564
	2,687	2,055	1,679
	16,985	14,575	23,151
	6,797	4,220	4,965
	49,584	60,889	49,392
	84,497	89,322	88,751
	2,203	2,160	2,245
	165	180	216
	9,625	9,408	9,553
	8,542	10,260	9,693
	25,845	26,812	24,977
	16,175	16,175	16,175
	62,555	64,995	62,859
	147,052	154,317	151,610

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים

חייבים ויתרות חובה

לקוחות

נכסים ביולוגיים

מלאי

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים שאינם שוטפים

פיקדון מוגבל במשיכה

חייבים ויתרות חובה

נכסי זכות שימוש, נטו

זכויות שימוש במקרקעין, נטו

רכוש קבוע, נטו

מוניטין

סה"כ נכסים שאינם שוטפים

סה"כ נכסים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי (המשך)

31 בדצמבר	30 ביוני	
2024	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	ביאור

התחייבויות והון (גרעון בהון)

התחייבויות שוטפות

15,560	16,461	17,238	אשראי בנקאי וחלויות שוטפת בגין הלוואות מתאגיד בנקאי
1,484	1,643	1,444	חלות שוטפת בגין התחייבויות חכירה
14,000	16,085	3,992	חלות שוטפת וסכומים הכפופים להמרה בגין הלוואות מאחרים
132	999	-	רכיב המרה התחייבותי (בגין הלוואות מאחר)
11,784	-	12,982	הלוואות מנותני אשראי
7,898	9,957	9,937	חלות שוטפת של התחייבויות פיננסית הכוללת מנגנון הבטחת תשואה
21,357	18,985	26,818	ספקים ונותני שירותים
4,553	5,059	5,701	זכאים ויתרות זכות
-	375	-	מקדמות מלקוחות
94	160	68	התחייבויות פיננסית בגין כתבי אופציה לתאגיד בנקאי
1,954	1,942	1,954	חלות שוטפת של התחייבויות פיננסית הכוללת מנגנון הגנת השקעה
78,816	71,666	80,134	סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות

4,752	7,036	1,357	הלוואה מתאגיד בנקאי בניכוי חלויות שוטפות
10,872	10,484	10,564	התחייבויות בגין חכירות
3,782	4,767	2,907	התחייבויות פיננסית הכוללת מנגנון הגנת השקעה
2,185	-	-	התחייבויות פיננסית הכוללת מנגנון הבטחת תשואה
5	37	-	נגזר פיננסי בגין מנגנון הגנת דילול בגין הלוואות מאחר
4,977	6,006	2,296	הלוואות מאחר
3,450	6,823	4,786	התחייבויות מסים נדחים
30,023	35,153	21,910	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות

הון המיוחס לבעלי המניות של החברה

239,764	239,551	251,764	הון מניות ופרמיה
5,682	5,682	5,682	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות ואחרות
420	421	420	קרן הון בגין עסקה עם בעלי שליטה, נטו ממס
381	381	1,125	קרן הון בגין עסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
215	533	(52)	קרן הון מהפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ יתרת הפסד
(213,138)	(205,602)	(212,164)	זכויות שאינן מקנות שליטה
4,889	6,532	2,791	סה"כ הון
38,213	47,498	49,566	
147,052	154,317	151,610	סה"כ התחייבויות והון

אורן עטיה
סמנכ"ל כספים

ניסים ברכה
מנכ"ל

יוחנן דנינו
יו"ר דירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 28 באוגוסט 2025

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח (הפסד) הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2024	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		ביאור
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
96,053	50,402	63,567	הכנסות
(69,915)	(31,806)	(45,856)	עלות המכירות לפני התאמות בגין שווי הוגן של נכסים ביולוגיים
26,138	18,596	17,711	רווח גולמי לפני השפעת שינויים בשווי הוגן של נכסים ביולוגיים
24,413	23,151	30,795	4 רווחים מהתאמות שווי ההוגן של נכסים ביולוגיים
(32,447)	(22,585)	(29,738)	התאמות שווי הוגן של נכסים ביולוגיים שמומשו ו/או נגרעו
18,104	19,162	18,768	רווח גולמי
(6,230)	(2,453)	(4,367)	הוצאות שיווק
(8,602)	(4,290)	(4,879)	הוצאות הנהלה וכלליות
3,272	12,419	9,522	רווח תפעולי
5,347	5,341	197	הכנסות מימון
(10,832)	(7,652)	(5,596)	הוצאות מימון
(5,485)	(2,311)	(5,399)	הוצאות מימון, נטו
(2,213)	10,108	4,123	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
592	(2,752)	(2,369)	הטבת מס (מיסים על ההכנסה)
(1,621)	7,356	1,754	רווח (הפסד) נקי לתקופה
			מיוחס ל:
(1,172)	6,364	974	בעלי המניות של החברה
(449)	992	780	זכויות שאינן מקנות שליטה
			רווח (הפסד) למניה רגילה המיוחס לבעלי מניות החברה ללא ע.נ. (בש"ח):
(0.09)	0.57	0.07	רווח (הפסד) בסיסי למניה
12,421,702	11,072,674	14,244,048	הממוצע המשוקלל של מספר המניות ששימשו בחישוב הרווח (ההפסד) הבסיסי למניה
(0.09)	0.55	0.07	רווח (הפסד) מדולל למניה
12,421,702	12,703,790	14,244,048	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	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
(1,621)	7,356	1,754

רווח (הפסד) לתקופה

רווח כולל אחר:

פריטי רווח כולל אחר אשר מסווגים מחדש/יסווגו
בעתיד לרווח או הפסד:

250	770	(437)
250	770	(437)
(1,371)	8,126	1,317

הפרשי שער בגין תרגום דוחות כספיים בגין פעילות חוץ

סך הכל רווח כולל אחר לתקופה

רווח (הפסד) כולל לתקופה

מיוחס ל:

(1,018)	6,836	707
(353)	1,290	610

בעלי המניות של החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

מיוחס לבעלי מניות של החברה									ביאור
הון מניות ופרמיה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות ואחרות	קרן הון בגין עסקה עם בעלי שליטה, נטו ממס	קרן הון בגין עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון מהפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	יתרת הפסד	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	
239,764	5,682	420	381	215	(213,138)	33,324	4,889	38,213	יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)
12,000						12,000		12,000	המרת הלוואה להון מניות ופרמיה
-			744			744	(2,708)	(1,964)	עסקת רכישה מהמיעוט- עלייה בשיעור האחזקה
-				(267)		(267)	(170)	(437)	רווח כולל אחר לתקופה
-					974	974	780	1754	רווח לתקופה
251,764	5,682	420	1,125	(52)	(212,164)	46,775	2,791	49,566	יתרה ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024

מיוחס לבעלי מניות של החברה								
הון מניות ופרמיה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות ואחרות	קרן הון בגין עסקה עם בעלי שליטה, נטו ממס	קרן הון בגין עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון מהפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	יתרת הפסד	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
194,618	5,682	3,431	381	61	(211,966)	(7,793)	5,242	(2,551)
		(3,189)				(3,189)		(3,189)
-	-	179	-	-	-	179	-	179
44,856	-	-	-	-	-	44,856	-	44,856
77	-	-	-	-	-	77	-	77
	-		-	472	-	472	298	770
-	-		-	-	6,364	6,364	992	7,356
239,551	5,682	421	381	533	(205,602)	40,966	6,532	47,498

ביאור

יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)
הטבה שנוקפה להון בגין הענקת זכות המרת הלוואה לבעלי מניות
הטבה שנצמחה מבעל שליטה בקשר לערבויות אישיות שניתנו בגין נטילת הלוואות ו/או התחייבויות, נטו מהשפעת המס
המרת הלוואות בעלים להון מניות ופרמיה
הקצאת מניות לנותן שירותים
רווח כולל אחר לתקופה
רווח נקי לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)

מיוחס לבעלי מניות של החברה								
הון מניות ופרמיה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות ואחרות	קרן הון בגין עסקה עם בעלי שליטה, נטו ממס	קרן הון בגין עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון מהפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	יתרת הפסד	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון (גרעון בהון)
194,618	5,682	3,431	381	61	(211,966)	(7,793)	5,242	(2,551)
-	-	(3,189)	-	-	-	(3,189)	-	(3,189)
-	-	178	-	-	-	178	-	178
44,856	-	-	-	-	-	44,856	-	44,856
77	-	-	-	-	-	77	-	77
213	-	-	-	-	-	213	-	213
-	-	-	-	154	-	154	96	250
-	-	-	-	-	(1,172)	(1,172)	(449)	(1,621)
239,764	5,682	420	381	215	(213,138)	33,324	4,889	38,213

יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)

הטבה שנוקפה להון בגין הענקת זכות המרת הלוואה לבעלי מניות

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

המרת הלוואות בעלים להון מניות ופרמיה

הקצאת מניות בגין מנגנון הגנת דילול לנותן שירותים

מימוש אופציות

רווח כולל אחר לשנה

הפסד לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 אלפי ש"ח (מבוקר)	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 2025 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
(1,621)	7,356	1,754
(3,950)	(1,766)	(3,594)
8,420	(1,697)	12,571
2,849	3,893	10,731
(163)	(59)	(3,925)
(1,402)	(1,083)	(90)
(203)	(160)	-
(73)	(9)	-
-	-	(1,672)
450	450	-
(1,391)	(861)	(5,687)
100,741	39,673	38,281
(87,663)	(34,019)	(40,223)
(6,101)	(2,836)	-
-	-	14,202
213	-	-
-	-	(14,723)
(1,829)	(875)	(508)
(1,987)	(994)	(953)
3,374	949	(3,924)
20	10	-
4,852	3,991	1,120
3,592	3,592	8,444
8,444	7,583	9,564

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח (הפסד) לתקופה
ריבית ששולמה
התאמות הדרושות כדי להציג את
תזרימי המזומנים לפעילות שוטפת (נספח א')

מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

תוספות לזכויות שימוש במקרקעין
רכישת רכוש קבוע
פיקדון מוגבל במשיכה
פיקדון בגין ליסינג רכבים
רכישת חלק מהמיעוט
קבלת תמורה ממכירת השקעה

מזומנים נטו, ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

נטילת הלוואות מתאגיד בנקאי (כולל משיכת יתר)
פירעון הלוואות מתאגיד בנקאי
פירעון קרן צמודה בגין הלוואה מאחר
נטילת הלוואה מאחר
תמורה ממימוש כתבי אופציות למניות רגילות
פירעון הלוואה מאחרים
פירעון של קרן התחייבות בגין חכירה
פירעון של קרן בגין התחייבות פיננסית הכוללת מנגנון הגנת
השקעה

מזומנים נטו, שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים במטבע
חוץ

שינוי ביתרת מזומנים ושווי מזומנים

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 2024	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024	2025	ביאור
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים לפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים

6,833	3,347	3,469	פחת והפחתות
(592)	2,750	1,409	שינוי במיסים נדחים
5,485	2,388	5,399	הוצאות מימון
11,726	8,485	10,277	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות

(1,682)	(520)	932	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
(834)	1,847	1,636	(קיטון) גידול בנכסים ביולוגיים
(4,359)	(1,949)	(6,177)	קיטון (גידול) בלקוחות
167	(10,543)	(421)	קיטון (גידול) במלאי
7,167	4,909	5,173	(קיטון) גידול בספקים ונותני שירותים
(2,890)	(3,426)	1,151	(קיטון) גידול בזכאים אחרים
(875)	(500)	-	(קיטון) גידול במקדמות מלקוחות
(3,306)	(10,182)	2,294	
8,420	(1,697)	12,571	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 אלפי ש"ח (מבוקר)	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 2025 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	ביאור
נספח ב' - פעילות מהותית שלא במזומן		
(44,502)	(44,502)	- 3א' גריעת הלוואת בעלים במועד שינוי התנאים
(3,189)	(3,189)	- 3א' הטבה שנזקפה להון בגין הענקת זכות המרה לבעלי מניות
43,464	43,464	- 3א' הכרה בהלוואת בעלים ניתנת להמרה
44,856	44,856	12,000 3א' המרת הלוואה להון
431	306	- רכישת רכוש קבוע כנגד אשראי ספקים
782	96	- הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
178	179	- רישום הטבה שנצמחה מערבות אישית של בעל שליטה בגין הלוואות מתאגיד בנקאי, נטו ממס

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 2025 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 2026), רישיון מוגבל בישראל לעיסוק והחזקה של סם מסוכן (קוד עוסק) - גידול צמחי קנאביס ועיבוד תפוחות וצמחים תחת תקן IMC-GAP בתוקף עד ליום 27 בפברואר 2027 (רישיון תחת תקן GACP ו-CUMCS קיים באוגנדה בתוקף עד ליום 23 במרס 2026), רישיון מוגבל להפעלת מפעל לייצור ואריזה של מוצרי קנאביס תחת תקן IMC-GMP בתוקף עד ליום 10 במרס 2028, רישיון מוגבל להפעלת מעבדה מאושרת לבדיקת קנאבינואידים (חומרים פעילים) ואחוזי לחות בתוצרת ובחומר הגלם בתוקף עד ליום 10 במרס 2028 ורישיון מוגבל לבית מסחר לאחסון והפצת מוצרי קנאביס תחת תקן IMC-GDP בתוקף עד ליום 10 במרס 2028.

נכון ליום 30 ביוני 2025 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

בחציון הראשון לשנת 2025 לעלייה בשיעור האינפלציה הייתה השפעה שלילית על החברה בגין (1) הלוואות מאחר אשר צמודות למדד המחירים לצרכן ומועד פירעון אמור לחול בין השנים 2025-2028 בגין הכירה החברה הוצאות מימון (לרבות ניכיון והפרשי הצמדה) בסך של 918 אלפי ש"ח (ראה גם ביאור 3 ב' לעניין המרת חלק מהלוואה להון).

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 המאופייין 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 31 בדצמבר 2024 הסתכם לסך של כ-672 אלפי ש"ח אשר נרשם בסעיף זכאים ויתרות זכות בדוח על המצב הכספי לאותו מועד.

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 בשנים האחרונות עד לחציון הנוכחי שבו החברה הרוויחה כ-1.8 מלש"ח אולם לאורך השנים האחרונות הצליחה החובה לייצר תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת. נכון ליום 30 ביוני 2025 לקבוצה יתרת הפסד בסך של 212,164 אלפי ש"ח, ונבע לבעלי המניות של החברה רווח כולל בסך של כ-1 מלש"ח בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה במועד זה.

הנהלת הקבוצה 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 2024.

בנוסף לאמור, במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 הומרה הלוואה בדרך של הקצאה פרטית של מניות רגילות כאשר ערך הלוואה במועד ההמרה הסתכם בסך של 12,000 אלפי ש"ח (ראה ביאור 3ב' להלן).

לעמדת החברה יהיה ביכולתה לעמוד במחויבויותיה בהגיע מועד פירעון בהתבסס על תוכנית העבודה שלה לתקופה של 24 חודשים החל ביום 30 ביוני 2025.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. דוחות הביניים ליום 30 ביוני 2025 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן דוחות הביניים) נערכו במתכונת חצי שנתית התואמת את עקרונות התיקון לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) (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 ומידיים), 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 2024 והביאורים המצורפים אליהם.

הכללים החשבונאיים ושיטות החישוב שישמשו בעריכת דוחות הביניים הינם עקביים בעיקרם לכללים ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024.

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 2024.

ביאור 3 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה

במהלך חודש נובמבר 2024 וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה החליט לאשר עקרונית את התקשרותה של גלובוס פארמה בע"מ ("גלובוס"), חברת בת שמצויה בבעלותה המלאה של החברה ומחזיקה ב 61% מהון המניות של ("Globus Industrial Ltd Uganda" - להלן "החברה האוגנדית"), בעסקה לרכישת מניות מבעלי המניות הישראליים אשר מחזיקים גם כן במניות של החברה האוגנדית. ביום 27 במאי 2025 הושלמה רכישת מניות נוספות של החברה האוגנדית על ידי גלובוס. נכון למועד הדוח חברת גלובוס מחזיקה 80.5% ממניות החברה האוגנדית.

ב. התקשרות להמרת הלוואה המירה

ביום 6 במרץ 2025 אישרו דירקטוריון החברה וועדותיו התקשרות בהסכם להקצאה פרטית, על נספחיו ותוספותיו (להלן: "הסכם ההשקעה"), בין החברה לבין אוסטבל החזקות והשקעות בע"מ, חברה בשליטתו המלאה של מר יחזקאל ישראל דמרי (להלן: "המשקיע"). בהתאם להסכם ההשקעה, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים, תקצה החברה למשקיע 3,532,216 מניות רגילות של החברה (כ-20% מהון החברה לאחר הקצאתן), בתמורה כוללת של 12 מיליון ש"ח, קרי לפי 3.3973 ש"ח למניה (להלן: "התמורה"). וזאת, לעומת מחיר המרה של 11.4 ש"ח למניה כפי שנקבע במועד ההתקשרות בהסכם ההלוואה ההמירה (שנת 2021).

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 3 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ההקצאה מתבצעת בהמשך להמחאת זכויותיה של חברת י.ח. דמרי השקעות בע"מ (להלן: "דמרי השקעות") למשקיע, בהלוואה המירה בסך של 12 מיליון ש"ח (אשר דמרי השקעות העמידה לחברה בשנת 2021) וכן המחאת 1,315,790 אופציות לא סחירות שהוקצו לדמרי השקעות (להלן: "הסכם המחאת הזכויות") ואשר בהתאם לתנאיהן, הן אינן עומדות בפני עצמן אלא הינן קשורות להלוואה באופן לפיו מימוש האופציות יתבצע כנגד סילוק ההלוואה. התמורה בגין ההקצאה הפרטית תשולם ע"י המשקיע לחברה בדרך של המרת מלוא יתרת ההלוואה אשר ערכה הנקוב ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכם בסך של 12 מיליון ש"ח.

במסגרת ההתקשרות אושרה גם תוספת ותיקון להסכם הלוואה והקצאת אופציות מיום 27.10.2021 אשר נחתם עם דמרי השקעות (להלן: "התוספת להסכם הלוואה"). התוספת להסכם הלוואה מסדירה את תנאי קרן ההלוואה הבלתי המירה, שנותנה לאחר הסכם המחאת הזכויות המפורט לעיל, בסך של כ- 7 מיליון ש"ח וכן את תנאי הפרשי הצמדה וריבית על שתי ההלוואות שהעמידה דמרי השקעות לחברה. על פי התוספת להסכם הלוואה שיעור הריבית השנתית ביחס לסכומים כאמור יעמוד על 7.5% הקרן והריבית יהיו צמודים למדד, כאשר מדד הבסיס הינו מדד דצמבר 2024 אשר פורסם ביום 15.1.2025 הקרן והריבית ייפרעו במועדים הקבועים בהסכם המקורי בנוגע להלוואה הבלתי המירה. בנוסף, ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו כ"עסקה מזכה", אשר הערבות האישית שהעמיד מר ניסים ברכה (אחד מבני העלי השליטה) לטובת החברה, אשר תחול להבטחת התחייבותיה של החברה לפי התוספת להסכם הלוואה. בנוסף, דווח לדירקטוריון החברה על התקשרות של בעלי השליטה בחברה – מר ניסים ברכה, מר גיא עטיה ומר ניר סוסינסקי - בהסכם בעלי מניות עם המשקיע, מתוך כוונה להקנות למשקיע זכויות להגנת מיעוט ובכלל זה זכות למנות חברה בשליטה מר יגאל דמרי, אביו של המשקיע 2 דירקטורים בחברה כתלות בהיקף החזקותיו. לפי ההסכם, במועד השלמת ההקצאה הפרטית, תקום למשקיע זכאות למנות שני דירקטורים לדירקטוריון החברה. השלמת העסקה, על מכלול ההתקשרויות המפורטות לעיל, מותנית בהתקיימות מספר תנאים מתלים, לרבות קבלת אישור הבורסה לרישום ניירות הערך המוקצים למסחר, אישור היק"ר, וכן אישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה. ביום 26 במרס 2025 אישרה אסיפת בעלי המניות הקצאה של 3,532,216 מניות של החברה כנגד המרת ההלוואה.

ג. ביום 22 במאי 2025 הוגשה תביעה כנגד החברה מטעם של ברית שבט אברהם באמצעות עו"ד גנרל הברית חץ-דוד בן עם ישראל (להלן: "התובעת"). התובעת טוענת לחרגה מרישיון והפרה כביכול של איסורי פרסומות על קנאביס. יודגש כי החברה דוחה תביעה זו מכל וכל. כמו כן, יצוין כי התובעת הגישה בעבר בקשה לתביעה ייצוגית כנגד החברה וכנגד עשרות חברות נוספות בתחום הקנאביס, אשר חלק מטענותיה חוזרות בכתב תביעה זה, אך נדחתה על ידי בית המשפט המחוזי ואף הושתנו על התובעת הוצאות משפטיות.

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 2024, 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.

לצורך ההערכה נדרשת החברה להעריך, בין היתר, את שיעור ההשלמה של מחזור הגידול והיקף התוצרת החקלאית הצפויה להתקבל בגמר תהליך ההפרחה לרבות בהתחשב באובדן תוצרת הצפוי במהלך הגידול וכן את העלויות הצפויות לאורך יתרת הגידול ולאחר הקציר ובכלל זה עלויות עיבוד, שינוע, אריזה וכדומה.

ב. גילוי אודות הנחות ששימשו לאומדן שווי הוגן נטו של נכסים ביולוגיים

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.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)	2025 2025 (בלתי מבוקר)	
34,020	30,060	37,980	שטח הגידול נטו (מ"ר)
1,963	1,469	2,070	אומדן תנובה נטו (בק"ג) (1)
9.13	10.5	12.04	אומדן מחיר מכירה בערוץ ישיר לבתי מרקחת (בש"ח לגרם) (2)
99.5%	99.5%	99.5%	אומדן שיעור המוצרים שימכרו כתפוח או כשמן קנאביס רפואי מתוך סך המוצרים (באחוזים) (3)
תפוחות 0.5% שמן	99% תפוחות 1% שמן	תפוחות 0.5% שמן	אומדן אורך מחזור הגידול (בשבועות) (4)
13-16	13-16	13-16	אומדן שיעור ההשלמה של מחזור הגידול (באחוזים) (5)
52%	38%	35%	(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 כתפוח 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.

ג. ניתוח רגישות מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 3:

31 בדצמבר 2024		30 ביוני 2024		30 ביוני 2025		שינוי בהנחה	
השפעה של		השפעה של		השפעה של			
קיטון	גידול	קיטון	גידול	קיטון	גידול		
בהנחה	בהנחה	בהנחה	בהנחה	בהנחה	בהנחה		
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)			
		אלפי ש"ח				%	
(744)	744	(448)	448	(462)	462	10	מחיר מכירה לגרם בערוץ ישיר לבתי מרקחת (1)
(608)	608	(442)	422	(429)	429	10	כמות בגרמים (2)
(235)	235	(224)	224	(207)	207	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.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 4 - גילוי אודות הנחות ששימשו לאומדן שווי הוגן נטו של נכסים ביולוגיים (המשך)
ד. תהליכי הערכה ששימשו את הקבוצה במדידת שווי הוגן המסווגת במסגרת רמה 3

המדיניות ותהליכי ההערכה במדידת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים עתידות ושאינן עתידות נבחנים אחת לתקופת דיווח בידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים תוך התייעצות עם מעריכי שווי. תהליכי ההערכה כוללים, בין היתר, בחינת שיטות לתיקוף ולכיל טכניקות ההערכה 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 ההערכה משקפות נאות את שווי התחייבות פיננסית הנמדדת בשווי הוגן.

המדיניות ותהליכי ההערכה 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 מחירי מכירה לצרכן המפוקחים על ידי היק"ר של מוצרי הקנאביס הרפואי הסופיים לצרכן בהתאם לשוק פעיל אליו הקבוצה מייצאת 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 ההפרכה.

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 2025 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 לשוויון ההוגן. הטבלה להלן מפרטת את הערך בספרים והשווי ההוגן של קבוצות המכשירים הפיננסיים, המוצגים בדוחות הכספיים שלא על פי (או בקירוב) לשוויים ההוגן:

31 בדצמבר		30 ביוני	
2024	2025	2024	2025
שווי	ערך	שווי	ערך
בספרים	בספרים	בספרים	בספרים
הוגן (*)	הוגן (*)	הוגן (*)	הוגן (*)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)

התחייבויות פיננסיות

רכיב החוזה המארח (כולל ריבית) בגין הכשרה		-	-	6,709	6,709	-	-
רכיב החוזה המארח (כולל ריבית) בגין פרץ		-	-	9,957	9,957	10,083	10,083
הלוואות מאחר (כולל ריבית) (*)		6,288	6,288	22,090	22,090	18,977	18,977

(*) ראה ביאור 3ב' לעיל בגין המרת הלוואת הבעלים להון מניות.

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) בשווקים 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 2024	30 ביוני 2024	2025
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח

התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן
דרך רווח או הפסד:

5	37	-	נגזר פיננסי בגין מנגנון הגנת דילול
94	160	68	התחייבות בגין כתבי אופציות לתאגיד בנקאי
132	999	-	רכיב המרה התחייבותי (בגין הלוואה מאחר)
231	1,196	68	

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	נגזר פיננסי בגין מנגנון הגנת דילול
אלפי ש"ח		
132 (132)	94 (26)	5 (5)
-	68	-

יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)
שערך הנזקף לרווח והפסד

יתרה ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים - שווי הוגן (המשך)

רכיב המרה התחייבותי (בגין הלוואה מאחר)	התחייבות בגין כתבי אופציה	רכיב הנגזר המשובץ בגין החוב הנוסף	נגזר פיננסי בגין מנגנון הגנת דילול	
אלפי ש"ח				
385	99	(4,944)	14	יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)
-	-	(191)	-	שינוי תנאים
614	61	-	23	שערוך הנזקף לרווח והפסד
-	-	5,135	-	זקיפה להון כחלק מהמרת הלוואת הבעלים (ראה ביאור 3א')
999	160	-	37	יתרה ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)

רכיב המרה התחייבותי (בגין הלוואה מאחר)	התחייבות בגין כתבי אופציה	רכיב הנגזר המשובץ בגין החוב הנוסף	נגזר פיננסי בגין מנגנון הגנת דילול	
אלפי ש"ח				
385	99	(4,944)	14	יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)
(253)	(5)	(190)	(9)	שערוך הנזקף לרווח והפסד
-	-	5,134	-	סילוק
132	94	-	5	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)

ד. מידע נוסף בדבר מדידות שווי הוגן המסווגת ברמה 3

מכשירים פיננסיים	שווי הוגן ליום 30 ביוני 2025	טכניקות הערכה	נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה	רגישות מדידת השווי ההוגן לשינויים בנתונים
התחייבות בגין כתבי אופציה לתאגיד בנקאי	68 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

ה. תהליכי הערכה ששימשו את החברה במדידת שווי הוגן המסווגת במסגרת רמה 3 המדיניות ותהליכי ההערכה במדידת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים, עיתיות ושאינן עיתיות, נבחנים אחת לתקופת דיווח בידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים תוך התייעצות עם מערכי שווי חיצוניים בלתי תלויים. תהליכי ההערכה כאמור כוללים, בין היתר, בחינת שיטות לתיקוף ולכיוול טכניקות ההערכה 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 ההערכה משקפות באופן נאות את שווייה של התחייבות פיננסית הנמדדת בשווי הוגן.

ביאור 6 - אירועים לאחר תקופת הדיווח

ביום 23 באפריל 2025 קיבלה החברה הודעה בדבר כוונת הרשות לניירות ערך להטיל על החברה עיצום כספי בשל הפרות של אי מתן גילוי על עסקאות לא חריגות של בעל השליטה בחברה לשנים 2022-2023. ביום 13 ביולי 2025 הוחלט להטיל עיצום כספי בסך 112,500 ש"ח.

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 2025 (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, לוועדת הביקורת וועדת המאזן 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.

28 באוגוסט 2025

תאריך

ניסים ברכה, מנכ"ל
ודירקטור

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אורן עטיה, 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 2025 (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, לוועדת הביקורת וועדת המאזן 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.

28_ באוגוסט 2025

תאריך

אורן עטיה, סמנכ"ל כספים