



**פליינג ספארק בע"מ**  
**Flying Spark Ltd.**  
**(החברה")**

**דוח תקופתי לשנת 2023**

**31 במרס 2024**

## תוכן עניינים

חלק א':	תיאור עסקי החברה
חלק ב':	הסברי הדירקטוריון למצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2023
חלק ג':	דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2023
חלק ד':	פרטים נוספים על החברה
חלק ה':	הצהרות מנהלים

למועד הדוח החברה הינה "תאגיד קטן", כמשמעות מונח זה בתקנה 5ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"), ודירקטוריון החברה אימץ את כל ההקלות המנויות בתקנה 5ד(ב) לתקנות הדוחות, ככל שהן רלוונטיות לחברה, ובכלל זה: (1) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית; (2) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20% לעניין המבחן המאזני והתוצאתי ו-10% לעניין מבחן ההון העצמי המינימלי; (3) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40%; (4) דיווח על בסיס מתכונת דיווח של תאגיד קטן פטור (מתכונת דיווח חצי שנתית); (5) אי צירוף דוח כספי סולו שנתי.

## פליינג ספארק בע"מ - תיאור עסקי החברה

### תוכן עניינים

<u>עמוד</u>	<u>סעיף</u>	
		<b>חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה</b>
3	1	תיאור פעילות החברה והתפתחות עסקיה
4	2	תחום הפעילות של החברה
5	3	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה
7	4	חלוקת דיבידנדים
		<b>חלק שני - מידע אחר</b>
8	5	מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה
8	6	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
		<b>חלק שלישי - תיאור תחום הפעילות</b>
10	7	תחום הפעילות
19	8	מוצרים בתחום הפעילות
19	9	לקוחות
20	10	שיווק והפצה
21	11	צבר הזמנות
21	12	תחרות
25	13	עונתיות
25	14	כושר ייצור
26	15	מחקר ופיתוח
28	16	חומרי גלם וספקים
29	17	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה
33	18	הסכמים מהותיים
33	19	הסכמי שיתוף פעולה
33	20	מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים
34	21	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים
35	22	נכסים לא מוחשיים
39	23	רישיונות
39	24	הון אנושי
37	25	הון חוזר
37	26	השקעות
38	27	מימון
39	28	מיסוי
39	29	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם
39	30	הליכים משפטיים
40	31	יעדים ואסטרטגיה עסקית
40	32	צפי להתפתחות בשנה הקרובה
42	33	דיון בגורמי סיכון

## פרק א': תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

### תיאור עסקי החברה - כללי

#### חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

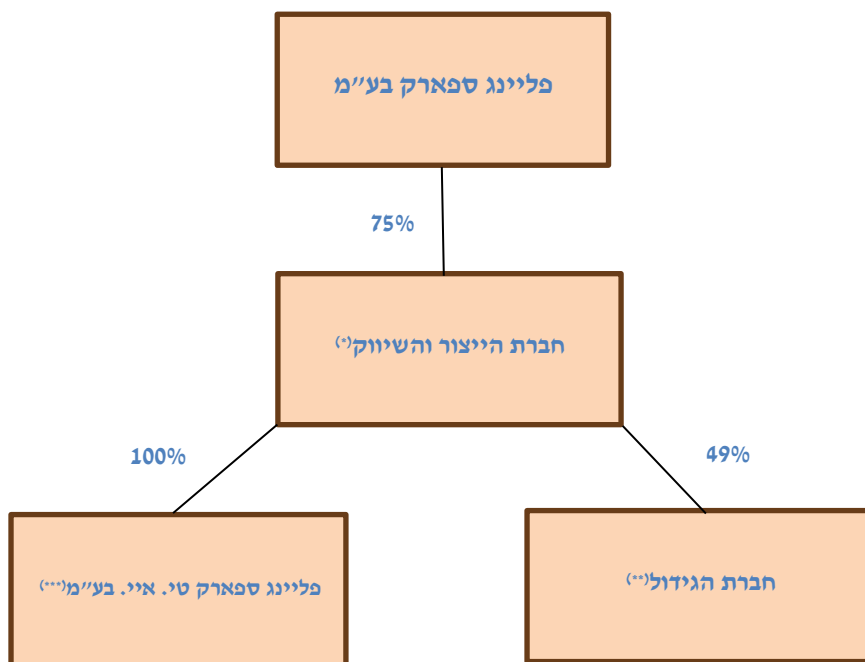
##### 1. תיאור פעילות החברה והתפתחות עסקיה

1.1. פליינג ספארק בע"מ ("החברה") הוקמה כחברה פרטית מוגבלת במניות והתאגדה ונרשמה בישראל ביום 3 ביוני 2015.

1.2. בתחילת חודש מרס 2021, השלימה החברה הליך הנפקה ורישום למסחר לראשונה (IPO) של ניירות הערך שלה (מניות ואופציות מסדרת פליינג ספארק אפ1) בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה")<sup>1</sup> והחברה הפכה לחברה ציבורית כמשמעות המונח בחוק החברות, התשנ"ו-1999 ("חוק החברות") ("ההנפקה הראשונה לציבור (IPO)"). תמורת ההנפקה המיידית, ברוטו, הסתכמה לסך של כ-24,000 אלפי ש"ח.

1.3. נכון למועד הדוח השנתי לשנת 2023 ("הדוח" או "דוח שנתי 2023") ולמועד פרסומו, החברה עוסקת בתחום פעילות אחד כהגדרתו להלן, ועיקר פעילותה העסקית מבוצעת באמצעות חברות בנות שלה המאוגדות בתאילנד ובישראל (כמפורט בתרשים להלן) (יחדיו: "הקבוצה").

1.4. נכון למועד הדוח, להלן פירוט אודות מבנה האחזקות של החברה:



(\*) Flying Spark (Thailand) Company Limited ("חברת הייצור והשיווק"). נכון למועד הדוח ולמועד פרסומו, תחת חברת הייצור והשיווק מנהלת החברה את עיקר פעילותה בתאילנד. לאחר מועד המאזן, העביר השותף בחברת הייצור והשיווק, Kliff Capital, את המנה השנייה של ההשקעה בסך של כ-1.6 מיליון דולר וכנגד זו הקצתה חברת הייצור והשיווק כ-10% נוספים (קרי, נכון למועד פרסום הדוח, עומדת אחזקתה על שיעור של כ-35%). לפרטים נוספים, ראה כמפורט בסעיף 1.51 להלן ובביאורים 8 ו-23 לדוחותיה הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023 של החברה ("הדוחות הכספיים לשנת 2023").

(\*\*) Flying Spark Agri-Tech Co. Ltd. ("חברת הגידול"). לפרטים נוספים אודות חברת הגידול והסכם בעלי המניות בין החברה לטאי יוניון גרופ פי.סי.אל ("טאי יוניון") ביחס לניהולה, ראה כמפורט בסעיף 3.1.1.6 להלן ובביאור 8 לדוחות הכספיים לשנת 2023. יצוין כי החברה מחזיקה באופן עקיף ב-2% נוספים מההון

<sup>1</sup> התשקיף להשלמה וההודעה המשלימה כפי שפורסמו בימים 28 בפברואר 2021 ו-4 במרס 2021 (מס' אסמכתאות: 2021-01-023580, ו-2021-01-026151, בהתאמה).

המונפק של חברת הגידול, דרך נציג תאילנדי. במסגרת הסכם השקעה בחברה לייצור ושיווק שנחתם בחודש נובמבר 2023 (כהגדרתו בסעיף 1.5.1) בוצע שינוי מבני בחברות הקבוצה, באופן בו חברת הגידול מוחזקת על-ידי חברת הייצור והשיווק. לפרטים נוספים אודות השינוי המבני כאמור, ראה כמפורט בסעיף 1.5.2 להלן.

(\*\*\*) פלינג ספארק טי. איי. בע"מ ("חברת ה-IP"). נכון למועד הדוח ופרסומו, חברה נכדה זו איננה מקיימת פעילות מהותית כלשהי. תחת חברה זו מוחזק עיקר קניינה הרוחני של הקבוצה (כחלק מיישום תנאי הסכם ההשקעה בחברת הייצור והשיווק כאמור). לפרטים נוספים אודות העברת הקניין הרוחני כאמור, ראה כמפורט בסעיף 3.1.1.1 להלן.

## 1.5. שינויים מבניים; רכישות ומכירות מהותיות שלא במהלך העסקים הרגיל

1.5.1. במהלך חודש נובמבר 2023, התקשרה חברת הייצור והשיווק עם Kliff Capital Company Ltd<sup>2</sup> ("קליף" או "המשקיע") בהסכם השקעה אשר במסגרתו צפוי המשקיע לבצע השקעה בסך כולל של כ-5 מיליון דולר בחברת הייצור והשיווק וזאת כנגד הקצאה בשיעור של כ-40% מהונה המונפק והנפרע. נכון למועד פרסום הדוח, הזרים המשקיע סך של כ-4.1 מיליון דולר, כנגד הקצאה בשיעור של כ-35% ("הסכם ההשקעה"). כמו-כן, המשקיעים פנו לחברת הייצור והשיווק בבקשה לקבל זמן נוסף הנדרש להם להשלמת תהליך גיוס המנה השלישית של ההשקעה בסך של כ-900 אלפי דולר ארה"ב וזאת עד לסוף חודש ספטמבר 2024. בהתאם לאישורי האורגנים המוסמכים בה כפי שהתקבלו ביום 31 במרס 2024, החליטה החברה להיענות, ולהורות לחברת הייצור והשיווק להיענות לבקשת המשקיעים כאמור.<sup>3</sup>

1.5.2. במסגרת הסכם ההשקעה כאמור בוצע שינוי מבני בקבוצה, כדלקמן:

1.5.2.1. הוקמה חברה חדשה, חברת ה-IP, באופן בו היא מוחזקת במלואה (100%) בידי חברת הייצור והשיווק.

1.5.2.2. חברת הגידול עברה מאחזקתה של החברה בשיעור של 49%, לאחזקה של חברת הייצור והשיווק, בשיעור של 49% (קרי, אחזקתה של החברה בה בשרשור עומדת על כ-37%).

1.5.3. לפרטים נוספים אודות הסכם ההשקעה ותנאיו, ראה סעיף 3 להלן.<sup>4</sup>

## 2. תחום הפעילות של הקבוצה

נכון למועד הדוח פועלת הקבוצה בתחום תחליפי החלבון (Alternative Protein) מחרקים ("תחום הפעילות"). במסגרת זו, פיתחה הקבוצה שיטות ותהליכים המאפשרים גידול יעיל של זחלי זבובי הפירות ועיבודם לחלבון תחליפי ולשמן. נכון למועד הדוח ופרסומו, הפעילות מצויה בהליך הדרגתי של מעבר לשלב המסחרי (כהגדרת המונח בסעיף 7.1.5 להלן), תוך הגדלה מדורגת של תפוקות הייצור במפעל בתאילנד ("המפעל"). במסגרת המפעל, מייצרת הקבוצה את מוצריה העיקריים נכון למועד דוח זה - אבקת החלבון התחליפי לחיות מחמד (Pet Food), ומוצר השמן המיועד לשימוש כרכיב במוצרי קוסמטיקה (בחלק זה - "המוצרים העיקריים").<sup>5</sup> נכון למועד הדוח, הקבוצה טרם רשמה הכנסות מהותיות מהמוצרים שיוצרו במפעל והיא ממקדת את עיקר מאמצי השיווק בשוק האסייתי. לצורך כך, הוקם צוות מכירות, בשיתוף פעולה עם טאי יוניון, לקידום מוצריה העיקריים בתאילנד ובמדינות נוספות בדרום מזרח אסיה.

<sup>2</sup> קרן השקעה תאילנדית אשר, למיטב ידיעת החברה, נכון למועד דוח זה, עוסקת בעיקר בגיוס כספים להנפקות בשוק ההון התאילנדי ובעלת קשרים עסקיים ענפים אשר עשויים לתמוך בפיתוח עסקיה של הקבוצה.

<sup>3</sup> לפרטים נוספים, ראה כמפורט בדיווח המיידית של החברה המפורסם בד בבד עם דוח זה.

<sup>4</sup> לפרטים נוספים אודות הסכם ההשקעה, ראה כמפורט בדיווח המיידית של החברה מיום 5 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-100669).

<sup>5</sup> לחברה מוצר נוסף - אבקת חלבון תחליפי המיועדת להזנת בעלי חיים (Feed). כחלק מעדכון תוכניות העבודה של חברת הייצור והשיווק נכון למועד דוח זה, מוצר זה איננו מקודם על-ידה, וההשקעה בו בשלב זה תופחת באופן משמעותי. יובהר, כי שיתופי פעולה קיימים של החברה ביחס למוצר האמור, ממשיכים להיות מקודמים, לרבות עם סומיטומו כימיקל (Sumitomo Chemical) ("סומיטומו") וחברת שואה קוסאן (Showa Kosan) ("שואה קוסאן") לפרטים נוספים אודות שיתופי פעולה אלו, ראה גם סעיף 9.4 להלן.

במסגרת תוכנית העסקית העדכנית, בכוונת הקבוצה למקד מאמצי שיווק ותשומות ניהוליות בטווח הזמן הקרוב, בקידום מכירות ויצירת הכנסות ממוצרי השמן ואבקת החלבון לחיות מחמד, תוך יישום שיתופי פעולה מסחריים קיימים ו/או יצירת התקשרויות לאספקת מוצרי הקבוצה. בנוסף, ממשיכה החברה לקדם תהליכים נדרשים לצורך קבלת אישורים רגולטוריים הנדרשים להשלמת פיתוח ורישום מוצר אבקת החלבון התחליפי המיועד לבני אדם, והכול כמפורט בסעיף 17.3.2 לחלק זה, ובשים לב לגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 33 לחלק זה להלן. יצוין כי, נכון למועד הדוח דוחותיה הכספיים של החברה, כוללים הפניית תשומת הלב של רואי החשבון המבקרים בדבר קיומם של ספקות משמעותיים באשר ליכולתה של החברה להמשיך להתקיים כ"עסק חיי". לפרטים נוספים – ראה דוח רואי החשבון המבקרים של החברה כפי שצורף לדוחות הכספיים לשנת 2023.

**מידע צופה פני עתיד - תחזיות, הערכות והנחות הקבוצה האמורות בדוח זה להלן, לרבות בקשר עם יצור המוצרים העיקריים, וכן ביחס ליכולתה להתקשר עם ספקים ולקוחות ו/או משווקים אשר יתחייבו לשלב את מוצריה במוצריהם (המבוססים על החלבון התחליפי ו/או על מוצר השמן כאמור), וכן אודות הייצור המסחרי במפעל, ההגעה לכושר הייצור המירבי והיקפו וקבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), המבוסס על הערכות הקבוצה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של הקבוצה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה ואף שונה מהותית מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת הקבוצה, וביניהם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 33 לפרק זה להלן.**

### 3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

#### 3.1 הסכם השקעה בחברת הייצור והשיווק

3.1.1. לפרטים כלליים אודות הסכם ההשקעה בין חברת הייצור והשיווק לבין קליף, ראה כמפורט בסעיף 1.5.1 לעיל.

להלן יפורטו תנאיו העיקריים של הסכם ההשקעה כאמור:

3.1.1.1 קניינה הרוחני של החברה הועבר לתאגיד חדש בבעלות מלאה (חברת ה-IP) של חברת הייצור והשיווק, אשר התאגד בישראל (החברה הנכדה, כהגדרתה בסעיף 1.4 לעיל).

3.1.1.2 כלל זכויות החברה בהסכמיה המסחריים להספקה והפצה של מוצריה הועברו מהחברה לחברת הייצור והשיווק.

3.1.1.3 התחייבויותיה הקיימות של החברה לתשלום התמלוגים העתידיים לרשות החדשנות הועברו לחברת ה-IP. בהקשר זה יצוין, כי ככל שהחברה תבצע ייצור בישראל מתחת לרף המינימאלי הנדרש על-ידי רשות החדשנות ואשר אליו התחייבה החברה (כ-10% מסך הייצור, לכל הפחות) תגדל בהתאם גם ההתחייבות הקיימת של החברה לרשות החדשנות בעבור תשלומי התמלוגים בשיעור של 150% ביחס למצב הקיים. במצב דברים זה, ההפרש בגין התוספת לתשלומי התמלוגים כאמור לעיל יושט על החברה בלבד (אך זאת רק לאחר שחברת ה-IP תשלם את מלוא תשלומי ה-150% הראשונים של התמלוגים כאמור, ובלבד שהנהלת החברה הסכימה, יחד עם המשקיע, כי העברת הייצור לישראל כאמור אינה כדאית מהבחינה הכלכלית).

3.1.1.4 החברה התחייבה להעמיד לטובת חברת הייצור והשיווק שירותי ניהול מצד נושאי המשרה העיקריים המכהנים בה. בהתאם לכך, תמשיך החברה להעמיד

שירותי מנכ"ל לחברת הייצור והשיווק באמצעות מר ערן גרוניך, וכן שירותי ניהול כספים ("שירותי הניהול").

התמורה לה זכאית החברה בגין העמדת שירותי הניהול כאמור נגזרת מהיקף מתן שירותי הניהול המוענקים בפועל ("בסעיף זה – **"דמי הניהול"**). נכון למועד פרסום דוח זה, דמי הניהול החודשיים עומדים על סך של כ-23 אלפי דולר (לאחר קיזוז חלק יחסי משכרו של מר גרוניך ועובדת נוספת ממחלקת הכספים בחברת הייצור והשיווק). בנוסף, זכאית החברה לתשלומים חודשיים בסך של כ-5 אלפי דולר בגין פירעון חלקי של הלוואה בין-חברתית שהעמידה החברה לטובת חברת הייצור.

3.1.1.5 מר גרוניך התחייב להמשיך ולכהן כמנכ"ל חברת הייצור והשיווק לתקופה של חמש (5) שנים (בסעיף זה: **"התקופה"**), וזאת למעט בהתקיימן של נסיבות חריגות אשר המשך הכהונה לא יתאפשר מצידו וכפי שהוסכם בין הצדדים. עד לסוף שנת 2024, יגדל היקף משרתו של מר גרוניך כמנכ"ל חברת הייצור והשיווק עד לשיעור שלא יעלה על כ-70% משרה, ובהתאם, תשתתף חברת הייצור והשיווק, באופן יחסי, בעלות העסקתו אשר יתקזזו אל מול תשלום שירותי הניהול כאמור בסעיף 3.1.1.4 לעיל). כמו-כן התחייב מר גרוניך כי לאורך התקופה ימשיך להחזיק במניות של החברה.

3.1.1.6 בין בעלי המניות בחברה לקליף נחתם הסכם בעלי מניות המסדיר את אופן ניהול חברת הייצור והשיווק, אשר קובע, בין היתר, כי בכל שלב בחברה יהיה רוב מקרב חברי הדירקטוריון המכהנים בחברת הייצור והשיווק, וכי החלטות דירקטוריון חברת הייצור והשיווק תתקבלנה ברוב רגיל (קרי, מעל 50% מקרב משתתפי ההצבעה). זאת, למעט ביחס להחלטות אשר לצורך אישורן הסכימו הצדדים כי תידרש הסכמתם המשותפת ('פה אחד'), ובכלל זאת - (א) חידוש או סיום כהונת מנכ"ל חברת הייצור והשיווק, עדכון שכרו וכן מינויים ו/או פיטורין של חברי הנהלה בכירה (בכפוף לקבלת האישורים הנדרשים לכך על-פי כל דין בישראל); (ב) אישור תקציב שנתי; (ג) החלטות שאינן במהלך העסקים הרגיל; (ד) נטילת חוב מהותי, וכן החלטות נוספות כמקובל בהסכמים מסוג זה.

3.1.1.7 בנוסף, כולל ההסכם תנאי להגנה מפני דילול למשקיעים (Anti-Dilution), וזאת בעיקר במקרה של הנפקת מניות נוספות בחברה במחיר למניה נמוך יותר ממחיר המניה כפי שהשתקף בהסכם ההשקעה (Down-Round).

3.1.1.8 בהתאם לתנאי הסכם ההשקעה, הופקדו בקופת חברת הייצור והשיווק בימים 22 בדצמבר 2023 ו-20 בפברואר 2024 סך של 2,500 ו-1,600 אלפי דולר, בהתאמה (מתוך סך השקעה כולל של כ-5,000 אלפי דולר).<sup>6</sup>

3.2 במהלך חודש ינואר 2023, ובהמשך לדיווחי החברה על כוונת טאי יוניון להשקיע בחברה סכום של כ-1,050 אלפי ש"ח,<sup>7</sup> אישרו האורגנים המוסמכים בחברה את התקשרותה עם טאי יוניון, בהסכם השקעה לגיוס הון בדרך של הקצאה פרטית של מניות רגילות של החברה ("עסקת טאי יוניון"). במסגרת עסקת טאי יוניון, הוקצו לטאי יוניון 525,000 מניות רגילות של החברה אשר מהוות לאחר הקצאתן (למועד דוח זה) כ-4.5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות

<sup>6</sup> לפרטים נוספים אודות ההפקדות כאמור, לרבות יתרת ההשקעה ומועד צפוי לקבלתה, ראה כמפורט בדיווחים המידיים של החברה מהימים 24 בדצמבר 2023 ו-21 בפברואר 2024 (מס' אסמכתאות: 2023-01-115717 ו-2024-01-015523, בהתאמה).

<sup>7</sup> יצוין כי טאי יוניון לא השתתפה בהנפקת הזכויות כאמור בסעיף 3.4 להלן, וזאת לאור מגבלות טכניות הכרוכות בהשתתפות בהנפקה ציבורית של משקיע זר.

ההצבעה בה (וכ-3.8% בדילול מלא), במחיר של 2 ש"ח לכל מניה רגילה אחת ובתמורה לסך כולל של 1,050 אלפי ש"ח.<sup>8</sup>

3.3. במהלך חודש ינואר 2024 ובהתאם לדוח הצעת מדף מיום 22 בינואר 2022,<sup>9</sup> השלימה החברה הנפקה לציבור של 1,259,000 מניות רגילות של החברה, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת ובתמורה כוללת (ברוטו) בסך של 1,259,000 ש"ח.<sup>10</sup>

3.4. החברה התקשרה בהסכם השקעה עם מר יריב לרנר, בעל השליטה ודירקטור, בסך של 300 אלפי ש"ח, בהקצאה פרטית (מהותית) במסגרתה תקצה לו החברה שיעור של כ-2.6% מהונה המונפק והנפרע (המהוות כ-2.2% בדילול מלא) וזאת ככל שההקצאה כאמור תושלם, בכפוף לקבלת אישורה של האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, ברוב מיוחד הנדרש לכך.

3.5. תנאיהן של שלוש (3) הלוואות שהעמידו בעלי עניין לטובת החברה בסך (מצטבר) של כ-1,500 אלפי ש"ח (בתוספת ריבית לפי תנאיהן של כל אחת מההלוואות האמורות) עודכנו באופן שבו לוחות הסילוקין של שתיים (2) מתוך שלוש (3) נדחו לתקופות מאוחרות יותר באופן המקל על תזרים המזומנים של החברה, וכן ההלוואה הנוספת הומרה למניות רגילות של החברה.<sup>11</sup> לפרטים אודות המרת הלוואתה של שטראוס גרופ בע"מ, בעלת עניין בחברה, למניות רגילות של החברה – ראה סעיף 11.3 לחלק ד' לדוח זה, וכן כמפורט בביאור 19 לדוחות הכספיים.

3.6. לפרטים אודות הסכם השקעה פרטית, אשר כתוצאה ממנו הפך מר לרנר לבעל עניין בחברה, ראה כמפורט בביאור 11ב' (5) לדוחות הכספיים לשנת 2023.

3.7. לפרטים אודות הנפקת זכויות שביצעה החברה בחודש נובמבר 2022, ראה כמפורט בביאור 11ב' (6) לדוחות הכספיים לשנת 2023.

3.8. לפרטים אודות שינוי מבני שנערך בקבוצה, במסגרתו חברת הגידול עברה לאחזקתה של חברת הייצור והשיווק, וכן באשר להקמתה של חברת ה-IP, ראה כמפורט בסעיף 3.1 לעיל.

3.9. לפרטים אודות השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה ואירועים עיקריים נוספים, ראה כמפורט בסעיפים 1.4 ו-2 (בהתאמה), לפרק ב' לדוח זה.

#### 4. חלוקת דיבידנדים

4.1. ממועד הקמתה, החברה לא חילקה ו/או לא הכריזה על חלוקת דיבידנדים. נכון למועד הדוח, אין בחברה יתרת רווחים לחלוקה.

4.2. מדיניות חלוקת דיבידנדים – לחברה אין מדיניות חלוקת דיבידנדים.

4.3. מגבלות על חלוקת דיבידנד – נכון למועד הדוח, אין לחברה הסכמים אשר במסגרתם נקבעו מגבלות כלשהן על חלוקת דיבידנד.

<sup>8</sup> לפרטים נוספים, ראה כמפורט בדיווח המידי של החברה מיום 12 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-005470).

<sup>9</sup> מס' אסמכתא: 2024-01-007648.

<sup>10</sup> לפרטים נוספים אודות תוצאות ההנפקה כאמור, ראה כמפורט בדיווח המידי של החברה מיום 24 בינואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-008044).

<sup>11</sup> במסגרת העדכון, מועד פירעונה של הלוואת טאי יוניון נדחתה לתקופה של שמונה-עשר (18) חודשים, ותשלומי יתרת החזרי ההלוואה למר גרוניך בסך של כ-216 אלפי ש"ח (בתוספת ריבית) המשולמים לו חודש בחודשו, נפרסו לתקופה של עשרים וארבעה (24) חודשים נוספים, תוך הפחתת החזר החודשי בכ-50% ביחס למצב הקיים. לפרטים נוספים, ראה כמפורט בסעיף 9.2.1 לחלק ד' לדוח זה.



## פרק ב': מידע אחר

### 5. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה

להלן מידע כספי אודות תחום הפעילות של החברה בשנים 2021, 2022 ו-2023 מתוך הדוחות הכספיים לשנת 2023 (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
12	-	16	הכנסות
-	-	51	עלות המכר
3,835	3,722	5,289	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
(76)	(459)	(428)	השתתפות הרשות החדשנות
3,666	6,196	5,531	הוצאות תפעוליות
-	(138)	777	(הכנסות) הוצאות אחרות
7,413	9,321	11,204	הפסד מפעילות
890	303	273	הוצאות מימון, נטו
8,303	9,624	11,477	הפסד לתקופה
24,498	26,306	28,820	סך נכסים

לפרטים נוספים אודות תוצאותיה הכספיות של החברה ואודות התפתחויות שחלו בנתונים לתקופות האמורות, ראה דוחותיה הכספיים של החברה ודוח הדירקטוריון המצורפים לדוח זה.

### 6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

להלן פרטים עיקריים אודות אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של הקבוצה, אשר למיטב ידיעת הקבוצה והערכתה יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על התוצאות העסקיות או על התפתחות הקבוצה או בתחום הפעילות שלה וההשלכות בגינם.

6.1. אבן בניין מרכזית בתזונה של כל בעלי החיים ובני האדם הינה חלבון, אשר בלעדיו הם אינם יכולים להתקיים.

6.2. למיטב ידיעת הקבוצה, נכון למועד הדוח, מונה אוכלוסיית העולם כ-8 מיליארד בני אדם,<sup>12</sup> כאשר שוק המזון העולמי נחשב לתעשייה הגדולה ביותר בעולם. כך לדוגמה, על-פי נתוני האו"ם, הצפי הוא שבתוך כעשור יתווספו כמיליארד בני אדם נוספים, וב-2050 תמנה אוכלוסיית העולם כ-10 מיליארד בני אדם.<sup>13</sup> בנוסף, במדינות מתפתחות כגון הודו, סין וכו' ניתן לראות כי צריכת החלבון מן החי צפויה לגדול מכ-25 ק"ג חלבון מן החי לאדם במשך שנה לכ-37 ק"ג עד לשנת 2030 וזאת בעיקר כתוצאה מהתפתחותן של מדינות אלו ומהשיפור באיכות חייהם של אזרחיהן.<sup>14</sup>

בנוסף, בעלי החיים אשר משמשים למאכל עבור בני האדם, וכן חיות המחמד, צורכים לרוב חלבון. בהקשר זה יצוין, כי החברה פועלת גם בשוק חיות המחמד.

<sup>12</sup> הנתונים מתוך: <https://www.worldometers.info/world-population/>

<sup>13</sup> נכון למועד הדוח, הנתונים מבוססים על מחקר שפורסם על-ידי המחלקה לעניינים כלכליים וחברתיים של האו"ם - <https://news.un.org/en/story/2022/07/1122272>

<sup>14</sup> נתונים מתוך האתר של ארגון הבריאות העולמי - <http://www.fao.org/3/y4252e/y4252e07.htm#Ch5>

- 6.3. גודל השוק העולמי של מזון לחיות מחמד הינו כ-103.4 מיליארד דולר, נכון לשנת 2023. השוק צפוי להגיע ל-134 מיליארד דולר עד שנת 2028 עם CAGR של כ-15.5%<sup>15</sup>.
- 6.4. על מנת לספק את כמויות החלבון הנדרשות, ואשר תידרשנה בשנים הקרובות<sup>16</sup> לאוכלוסייה הגלובלית הצומחת כאמור, ולאפשר ביטחון תזונתי (כמפורט בסעיף 6.2 לעיל) יש למצוא מקורות חלבון חליפיים אשר הינם ברי-קיימא, קרי, הם אינם מזהמים ותהליך הפקתם איננו כזה אשר דורש שימוש במשאבי מים ואדמה רבים מחד, ומאידך, ידידותיים לסביבה (מייצרים כמות מינימלית של פסולת נלווית), בריאים ומזינים.
- 6.5. על רקע האמור לעיל, התפתחה תעשיית פוד-טק העוסקת בהטמעת תהליכים טכנולוגיים בתעשיית המזון למטרות המפורטות לעיל, ובפרט הפקת חלבון מחרקים.
- 6.6. חלופה משמעותית זו, הנבחנת לעומק בשנים האחרונות גם בעולם המערבי, מאפשרת הפקת חלבון מחרקים.
- 6.7. בהתאם לפרסומים, חרקים אכילים מכילים ריכוז גבוה של חלבונים, חומצות אמינו, חומצות שומן עשירות וויטמינים ומינרלים. מחקר משותף של מדענים מסין הצביע על כך שצרצרים, חגבים וחיפושיות מכילים, פר קילו, יותר סידן, אבץ ומגנזיום מנתח סינטה של בשר בקר, ואילו בתולעי בפאלו יש יותר ברזל מנתחי בשר אדום.<sup>17</sup>
- 6.8. יתרונות משמעותיים נוספים המאוזכרים בדוח של ארגון המזון והחקלאות של האו"ם (FAO), בהקשר לכך, נוגעים לתחום הסביבתי:
- 6.8.1. גידול חרקים ידידותי לסביבה. נכון למועד הדוח, כשני שליש מהקרקעות החקלאיות בעולם, משמשות למרעה ולגידול תבואה לבעלי חיים.<sup>18</sup> חיות משק אחראיות לשחרור של כ-15% מתוך נפח גזי החממה, אשר הינו אחד הגורמים לפגיעה בשכבת האוזון ולתופעת ההתחממות הגלובלית, גורמים לפליטה רחבת היקף של גז אמוניה רעיל ומחריפים את משבר האקלים העולמי.<sup>19</sup> כמו-כן, היקף שטחי הגידול והמרעה הנדרשים לגידול בקר ולגידולם של בעלי חיים נוספים המיועדים לשמש כמזון, גדול עשרות מונים משטחי הגידול הנדרשים לגידול חרקים ובפרט, של זחלי זבוב הפירות (כמפורט בסעיף 7.1.7 (א) להלן).
- 6.8.2. זחלי זבוב הפירות ניתנים לגידול בסביבה סגורה, מבוקרת ובאופן וורטיקאלי (מגדלי מגשים לגובה) מה שמאפשר ניצול אופטימאלי של מרחב הגידול וחוסך שטח רב. לשם השוואה, הטכנולוגיה של הקבוצה תאפשר לה לגדל, על-פי הערכות הקבוצה, כמות זחלי זבובי פירות שוות ערך למשקל ממוצע של פרה, קרי כ-300-400 ק"ג של זחלי זבוב הפירות, בשטח של כמטר מרובע כל חודש.
- 6.8.3. יעילות ההמרה הגבוהה יחסית של חרקים. כך לדוגמה, על מנת לפטם את העופות ולהגדיל את מסת גופם, נדרשים 3.3 ק"ג של מזון עבור כל ק"ג של עלייה במשקלם (6.4 ק"ג אצל חזיר, ו-25 ק"ג אצל בקר).<sup>20</sup> לעומת זאת, אצל זחלי זבוב הפירות, נדרשים פחות מ-2 ק"ג של מזון על כל ק"ג אחד של עלייה במשקל גופם. בנוסף, אצל זחלי זבוב הפירות 100% ממסת גופם הינה אכילה וניתנת לעיבוד לחלבון לעומת שיעור של כ-40%-50% ממסת גופם

<sup>15</sup> <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/pet-food-industry#:~:text=The%20global%20pet%20food%20market%20size%20was%20estimated%20at%20USD,U>  
[SD%2099.10%20billion%20in%202022](https://www.fao.org/3/y4252e/y4252e07.htm#Ch5)

<sup>16</sup> נתונים מתוך האתר של ארגון הבריאות העולמי - <http://www.fao.org/3/y4252e/y4252e07.htm#Ch5>  
<sup>17</sup> נתונים מתוך המחקר שפורסם ב-MDPI sustainability foundation - <https://www.mdpi.com/2304-8158/11/24/3961>

<sup>18</sup> הנתונים פורסמו בשנת 2020 והם לקוחים מתוך - <https://www.fao.org/sustainability/news/detail/en/c/1274219>  
<sup>19</sup> נתונים מתוך - <https://www.hsi.org/issues/climate-change>

<sup>20</sup> נתונים מתוך האתר - <https://ourworldindata.org/meat-production>

של בעלי החיים המסורתיים הנזכרים לעיל (כאשר יתר מסת גופם מורכבת מעור, עצמות, נוצות וכו').

ביחס למוצר השמן אותו מייצרת הקבוצה במפעלה, ואשר מיועד לשימוש כרכיב במוצרי קוסמטיקה, יצוין כי על בסיס פרסומים שונים, בשנת 2021 הוערך גודל השוק העולמי של מוצרי אנטי אייג'ינג בסך 50-63 מיליון דולר, וכי הוא צפוי לצמוח בכ-8%-6% בשנה ולהגיע לכ-120-90 מיליון דולר בשנת 2030.

6.8.4. ההתפתחויות והשינויים הגלובליים בקשר עם תעשיית המזון כמפורט לעיל, והגברת המודעות העולמית להגנה על הסביבה ושימורה, מביאים לכדי מסקנה כי מאכל חרקים בכלל, והפקת החלבון התחליפי מזבוב הפירות בפרט, עשויים להוות חלק משמעותי

## פרק ג': תיאור עסקי החברה

מההתמודדות עם בעיית אספקת המזון העולמית ומשבר האקלים בעשורים הבאים. חשיבות הנושא וההבנה שהפתרונות לא יגיעו מהחקלאות הקיימת, מדרבנת את העולם לפעול למען פיתוחה של חקלאות חרקים שתאפשר להזין את חיות המשק ואת בני האדם גם יחד. דחיפה משמעותית בכיוון זה קיבלה תעשיית המזון עם הכרזתה של סין על יעד של איזון פליטות הפחמן שלה עד 2060.<sup>21</sup>

להלן יובא בחלק זה תיאור עסקי הקבוצה לגבי תחום פעילותה.

### 7. תחום הפעילות

#### מידע כללי על תחום הפעילות

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

7.1.1. כחלק מהתפתחות עסקיה, עסקה החברה במחקר ובפיתוח בתחום הפעילות (בעיקר באמצעות חברות הקבוצה בתאילנד). במהלך השנים העניקה רשות החדשנות לחברה מענקים והחברה החלה לפעול כחברת חממה טכנולוגית.<sup>22</sup>

7.1.2. להערכת הקבוצה, הידע המצוי ברשותה, בשילוב האמצעים הטכנולוגיים המפותחים על-ידה, מאפשרים לה לנצל את מחזור חייו של זבוב הפירות ודרכי גידולו לצורך הפקת חלבון תחליפי ושמן (לפירוט בקשר עם שיטות ותהליכי הפקת החלבון התחליפי ושמן, ראה סעיף 7.1.8 להלן).

7.1.3. מפעל הייצור הראשון, בשילוב שיטות גידול והטכנולוגיה שפיתחה הקבוצה, מאפשרים לה לגדל את מקור החלבון התחליפי והשמן ביעילות תוך שהחברה פועלת להגדלת תפוקות הייצור במפעל במטרה לאפשר ייצור של מוצריה בהיקפים מסחריים. זאת, באופן המאפשר זריעה ואיסוף מדי יום - 365 ימים בשנה, לעומת 1 עד 8 מחזורי גידול של מקור לחלבון המסורתי המופק מן החי ומן הצומח.

7.1.4. לפירוט אודות התמורות שחלו בתחום, לרבות, ההשקעות בו וגודל השוק העולמי – ראה כמפורט בסעיף 12.6 להלן.

<sup>21</sup> מתוך מאמר של הבנק המרכזי העולמי שפורסם בשנת 2022 – <https://www.worldbank.org/en/news/press-release/2022/10/12/china-s-transition-to-a-low-carbon-economy-and-climate-resilience-needs-shifts-in-resources-and-technologies#:~:text=%E2%80%9C9CTo%20reach%20net%2Dzero%20emissions,and%20the%20Pacific%2C%20Ruth%20Horowitz>

<sup>22</sup> בהתאם להוראות מנכ"ל משרד התעשייה והמסחר.

7.1.5. להלן תמונות של מפעל הייצור הראשון בתאילנד הממוקם במחוז Phetchaburi (מרכז תאילנד), אשר מתפרס על-פני שטח של כ-7,000 מ"ר:



לפירוט בקשר עם האסטרטגיה העסקית של הקבוצה וצפי הפעילות לשנה הקרובה, תוך המשך התקדמותה לקראת השלמת המעבר לשלב המסחרי – ראה במפורט בסעיף 31 להלן.

**”השלב המסחרי”<sup>23</sup>** – לאחר שהקבוצה השלימה את הקמת המפעל במהלך שנת 2023, ובכלל זה, מערכי הגידול והייצור, כניסתה של הקבוצה לשלב המסחרי הינה בכפוף לקיומם של התנאים המפורטים להלן (במצטבר): (1) הגדלת כושר ייצור ותפוקות של המפעל באופן אשר עשוי לאפשר לקבוצה לייצר בהיקפים מסחריים (ובהמשך גם למכור) את מוצריה העיקריים; (2) המשך יישום שיתופי פעולה מסחריים קיימים ו/או יצירת התקשרויות מסחריות חדשות למכירת מוצרי החברה; (3) השלמת פיתוח וייצור של מוצרי מזון המיועדים לחיות מחמד ומוצרים קוסמטיים המשלבים את אבקת החלבון התחליפי והשמן (בהתאמה) כחומר גלם, וכן רישום של המוצרים הסופיים שיפותחו ברשויות הרגולטוריות הרלוונטיות בתאילנד ובמדינות נוספות. (4) קידום תהליכים לצורך קבלת אישורים רגולטורים נדרשים להשלמת פיתוח ורישום מוצר אבקת החלבון התחליפי המיועד לבני אדם, לרבות אישור GRAS (Generally Regarded As Safe) של ה-FDA והכל כמפורט בסעיף 17.3.4 לפרק זה..

**מידע צופה פני עתיד - התחזיות, הערכות והנחות הקבוצה האמורות בסעיף 7.1 זה לעיל, לרבות עמידת החברה בכל אחד משלבי המעבר לשלב המסחרי והצפי בקשר עם כך, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות הקבוצה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של הקבוצה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה ואף שונה מהותית מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת הקבוצה, וביניהם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 33 לפרק זה להלן.**

**7.1.6. החלבון התחליפי משמש בסיס למוצרי הקבוצה העיקריים, כמפורט להלן:**

- (א) אבקת חלבון המיועדת להזנת חיות מחמד (Pet Food);
- (ב) שמן ועשיר בחומצה פלמיטולאית, קרי, אומגה 7 (“מוצר השמן”);
- (ג) בכפוף ולאחר קבלת אישורים רגולטוריים נדרשים, אבקת חלבון שבפיתוח המיועדת למאכל אדם (Food); לפרטים אודות סטאטוס הליכי האישורים הרגולטוריים בקשר עם מוצר זה – ראה כמפורט בסעיף 17.3 להלן.

(אבקות החלבון להזנת חיות מחמד, לבעלי חיים ולבני אדם, יכוננו ביחד – “אבקות החלבון התחליפי”). (כלל המוצרים המפורטים בסעיפים קטנים (א)-(ג) לעיל, יכוננו ביחד - “מוצרי הקבוצה” ו/או “מוצרי החלבון התחליפי”). לפרטים נוספים בקשר עם מוצרי הקבוצה, ראה סעיף 8 להלן.

**7.1.7. יתרונות השימוש בחלבון התחליפי:**

(א) **שמירה על איכות הסביבה**

תעשיית המזון מן החי (כגון תעשיית הבשר) מצויה תחת ביקורת גוברת בשנים האחרונות בשל היקף הנזקים הסביבתיים אשר נגרמים על-ידה, בעיות הנלוות להליך הגידול והייצור, והשפעות שליליות הנגרמות על-ידה, במישרין ובעקיפין, לבריאות האדם.<sup>24</sup>

<sup>23</sup> לפרטים נוספים אודות הליך הכניסה לשלב המסחרי, ראה כמפורט בסעיף 7.1.6 לדוח התקופתי לשנת 2022.  
<sup>24</sup> לפרטים אודות השפעת גידול חלבון מסורתי על הסביבה, ראה פרסום מטעם National Library of Medicine - <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC8146968>



השפעות אלה, יחד עם הביקוש העולמי הגובר למוצרי חלבון מן החי (כמפורט בסעיף 6.2 לעיל), מצביעים על צורך אקוטי בשיפור שיטות ייצור והפקת החלבונים ושימוש בתחליפים חדשניים, באופן אשר מחד, יפחית את זיהום האוויר ואת הפגיעה הסביבתית, לרבות כמויות הפסולת הנלוות לתהליך הייצור, ומאידך יספק את הדרישה למוצרי חלבון.

להערכת הקבוצה, ניצול הידע והטכנולוגיה המצויים בידיה בתחום הפעילות, עשויים להעניק לה יתרון על-פני החלופות הקיימות בשוק, ולאפשר שמירה על האיזון הנדרש לצורך הבטחת ביטחון המזון הגלובלי, תזונה מזינה והפחתת הנטל הסביבתי הכרוך בייצור המזון.

כך, לדוגמה, בהתאם למחקרים שביצעה הקבוצה :

ביחס לשימוש שיש לעשות במים לצורך הליך ייצור החלבון התחליפי – לצרכי גידול של 1 ק"ג זחלי זבובי פירות (כ-140 גרם חלבון), הקבוצה משתמשת בכ-64 ליטרים של מים, כך שייצור 1 ק"ג חלבון מזחלי זבוב הפירות מצריך כ-533.33 ליטרים של מים.

ביחס לחלבון המופק מן הצומח – על מנת להפיק ק"ג של פולי סויה (מכיל כ-364 גרם חלבון) יש להשתמש בכ-2,145 ליטרים של מים,<sup>25</sup> כך שייצור 1 ק"ג חלבון מפולי סויה מצריך שימוש בכ-5,878 ליטרים של מים ;

ביחס להפקת חלבון מן החי – על מנת להפיק 1 ק"ג של בשר תרנגולת (כ-202 גרם חלבון) יש להשתמש בכ-4,300 ליטרים של מים,<sup>26</sup> כך שהפקת 1 ק"ג חלבון מבשר תרנגולות מצריך שימוש בכ-21,200 ליטרים של מים ; על מנת להפיק 1 ק"ג של בשר בקר (כ-200 גרם חלבון) יש להשתמש בכ-15,400 ליטרים של מים,<sup>27</sup> כך שהפקת 1 ק"ג חלבון מבשר בקר מצריכה שימוש בכ-77,000 ליטרים של מים.

כמו-כן, הפקת החלבון התחליפי מזחלי זבובי הפירות עשויה להפחית, בעקיפין, את הפגיעה ביערות העד המצויים באמזונס המבוארים בצורה מאסיבית לטובת גידול סויה (המשמשת גם היא כמקור חלבון חלופי).

בכל הקשור לניצול שטחי אדמה/מרעה לצורך הפקת 1 ק"ג של חלבון<sup>28</sup> – על מנת לייצר ק"ג של חלבון באמצעות פולי סויה נדרש ניצול שטח בשיעור של פי 35 מאשר השטח הנדרש בטכנולוגיה של הקבוצה לשם ייצור 1 ק"ג חלבון באמצעות זבובי פירות ; פי 110 פחות שטח מאשר ייצור 1 ק"ג חלבון באמצעות תרנגולות ; ופי 300 פחות שטח מאשר ייצור 1 ק"ג חלבון באמצעות בקר. לפירוט בקשר עם יתרונותיה של הקבוצה על מתחרותיה העיקריות בתחום הפעילות, ראה סעיף 12 לפרק זה להלן.

25 נתונים מתוך מאגר המידע - <https://evgenii.com/water-footprint/en>

26 נתונים מתוך מאגר המידע - <https://evgenii.com/water-footprint/en>

27 נתונים מתוך מאגר המידע - <https://evgenii.com/water-footprint/en>

28 נתונים מתוך מחקר שהתפרסם בשנת 2021 - [https://www.labxchange.org/library/items/lb:LabXchange:44db2d83:lx\\_simulation:1?source=%2Fclasses%2F15428e3e-2a46-4d40-8ce7-4ee36247dbba](https://www.labxchange.org/library/items/lb:LabXchange:44db2d83:lx_simulation:1?source=%2Fclasses%2F15428e3e-2a46-4d40-8ce7-4ee36247dbba)

(ב) עלויות כלכליות

גורם מהותי המשפיע על פוטנציאל הרווחיות בתחום הפעילות (ובאופן ספציפי על פוטנציאל הרווחיות של הקבוצה), הינו העלויות הכרוכות בהליך הפקת החלבון התחליפי מזחלי זבובי הפירות (ביחס להליכים אחרים).

להערכת הקבוצה, נכון למועד הדוח, עשויות עלויות אלו להיות נמוכות (בהשוואה להליכי גידול הפקת חלבון של מתחרי הקבוצה בתחום הפעילות), בין היתר, מן הטעמים כדלקמן:

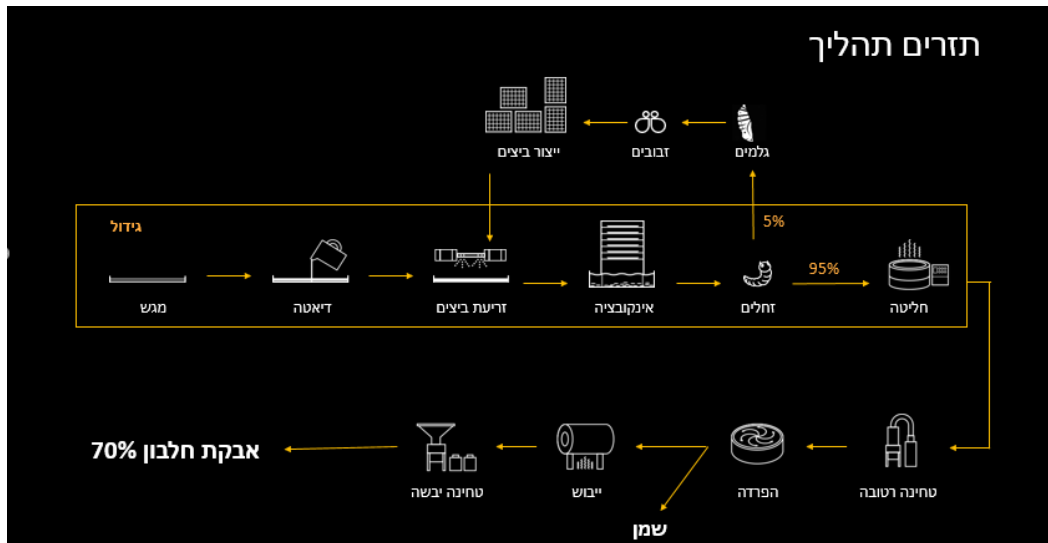
- (1) לזחל משך חיים קצר של שבעה ימים בלבד במהלכם הוא מכפיל את מסת גופו פי כ-250;
- (2) אופן הגידול הוורטיקאלי כמפורט בסעיף 6.9.2 לעיל, שמאפשר ניצול מוגבר של שטח הגידול;
- (3) לא נדרש טיפול שוטף (לרבות שימוש בהורמונים, באנטיביוטיקה, בחומרי הדברה וכו') בזחל במהלך חייו;
- (4) בהתבסס על הטכנולוגיה שפיתחה הקבוצה, מתעלת הקבוצה את התכונות הביולוגיות של הזחל לטובת תהליך גידול הזחל וחוסכת בעלויות אשר היו עשויות להיות כרוכות בתהליכי קצירת הזחל;
- (5) קצב הרבייה – כל נקבת זבוב מטילה בימי חייה כ-300-350 ביצים כך שקצב הרבייה של זחלי זבובי הפירות הינו אקספוננציאלי;
- (6) חסכון במשאבים – שימוש בשטח (מ"ר) – בידי הקבוצה הידע לייצר כמות חלבון תחליפי שוות ערך לפרה (קרי, 300 ק"ג-400 ק"ג), במ"ר בודד, וזאת תוך תקופה של כ-30 ימים; צריכת מים (ליטר) – הצריכה הממוצעת הנדרשת לצורך הפקת 1 ק"ג חלבון תחליפי לעומת האלטרנטיבות כמפורט בס"ק (א) לעיל.

(ג) שיקולים אתיים

השימוש בזחלי זבובי הפירות לצורך הפקת החלבון התחליפי עשוי להפחית את הפגיעה בכמות בעלי החיים "המסורתיים" אשר משמשים להזנת בני האדם (כגון בקר וכו'), וכתוצאה מכך גם עשויה להפחית את הצורך בתעשיית הגידול והשחיטה של בעלי חיים נוספים.

**מידע צופה פני עתיד - התחזיות, הערכות והנחות הקבוצה האמורות בסעיף 7.1.7 לעיל ובדוח זה**  
להלן, לרבות ביחס להערכותיה בקשר עם הצפי בשימוש ובדרישה העולמית הצפויה לתחליפי חלבון, ההערכות בדבר הפחתת הפגיעה בבעלי חיים לאור השימוש בתחליפי החלבון, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות הקבוצה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של הקבוצה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה ואף שונה מהותית מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת הקבוצה, וביניהם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 33 לפרק זה להלן.

### 7.1.8. להלן יפורטו השלבים העיקריים להפקת החלבון מזבוב הפירות:



### 7.2. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על הקבוצה

ביחס להוראות החקיקה, וכן לפירוט בדבר התקינה והרגולציה החלים על הקבוצה נכון למועד הדוח, וכללים אשר עשויים לחול על הקבוצה לאחר השלמת המעבר לשלב המסחרי (ככל שיושלם), לרבות תחילת תהליך הייצור והשיווק של מוצריה בהיקפים מסחריים, ראה סעיפים 17 ו-33.3.13 להלן.

בנוסף, מאחר שהקבוצה קיבלה מימון מרשות החדשנות פעילותה כפופה להוראות חוק המו"פ והוראות רשות החדשנות. לפירוט בקשר הוראות אלו ראה סעיף 15 להלן.

### 7.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

לפרטים בדבר שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו ראה כמפורט בדוח הדירקטוריון.

### 7.4. התפתחויות בשוק תחליפי החלבון או שינויים במאפייני הלקוחות

7.4.1. בשנים האחרונות חלה התפתחות משמעותית בשוק תחליפי החלבון העולמי. שוק זה כולל שורה של חברות אשר מפתחות ומייצרות חלבון אשר יגרום להפחתת צריכת בשר, עוף, דגים וכו'. תחליפים אלו מיוצרים, בין היתר, מהצומח, מ"בשר נקי" (המיוצר בתנאי מעבדה), מתהליכי התססה ומחרקים שונים. לפירוט בקשר עם מתחרי הקבוצה, ראה סעיף 12 להלן.

7.4.2. עם כניסתה ההדרגתית לשלב המסחרי והגדלת תפוקות במפעל, יצרני מזון גלובליים, חיות מחמד, יצרני קוסמטיקה ובעתיד גם יצרני מזון לבני אדם ("יצרני מזון וקוסמטיקה") יהוו את קהל הלקוחות הפוטנציאלי הגדול ביותר של הקבוצה. תמהיל יצרני המזון והקוסמטיקה הפוטנציאלי המתאים למוצרי הקבוצה הינו רחב ומגוון וכולל יצרני תחליפי בשר, מוצרי מאפה, חטיפים, משקאות, מוצרים המיועדים לחיות מחמד, מוצרים שונים בשוק הקוסמטיקה וכו'.

7.4.3. באופן כללי, יצרנים אלו נדרשים להתאים את רכיבי מוצרי המזון והקוסמטיקה המיוצרים על-ידם על מנת לענות על הצרכים המשתנים של צרכני הקצה.

7.4.4. להערכת הקבוצה, הגברת המודעות הצרכנית בקרב צרכני הקצה ודרישתם למקורות חלבון ושמן בעלי ערך מוסף וברי-קיימא עולה עם השנים, ומניעה את הדרישה ההולכת וגוברת לספק מוצרי מזון המכילים תחליפי חלבון. בנוסף, יתרונות השימוש בשמן לטובת מוצרי אנטי אייג'ינג (Anti-Aging) הינם בעלי יתרונות משמעותיים.



7.4.5. בהתאם לפרסומים,<sup>29</sup> המבוססים בין השאר גם על תחזיות האו"ם, החל משנת 2025, צפוי חוסר עולמי של כ-60 מיליון טון חלבון מדי שנה.

7.4.6. למיטב ידיעת הקבוצה, חברות מובילות בתחום חלבון אלטרנטיבי מחרקים בנו מפעלים בסדר גודל משמעותי עם יכולות ייצור של עשרות אלפי טונות בשנה. לפרטים נוספים אודות יכולות ייצור של חברות מתחרות, ראה כמפורט בסעיף 12.1 לפרק זה.

7.4.7. לפי פרסומים, שוק החלבון האלטרנטיבי מחרקים נמצא בבנייה וצמיחה מואצת. נכון לשנת 2023, שווי השוק של החלבון האלטרנטיבי מחרקים נאמד בכ-600 מיליון דולרים, כאשר קצב הצמיחה השנתי הממוצע הצפוי בשנים הקרובות הוא כ-17%.<sup>30</sup>

7.4.8. כמו-כן, על-פי פרסומיה, רשות החדשנות עשויה לתעדף חברות הפועלות בתחום הפודטק, באופן אשר עשוי לייצר כ-55 אלף משרות בשכר גבוה במשך עד שנת 2030. בעשור האחרון, היקף התמיכה של רשות החדשנות בתחום הפודטק היה מעל 230 מיליון ש"ח במונחי מענק, ומתוכם מעל 140 מיליון לתחום החלבון האלטרנטיבי.<sup>31</sup>

7.4.9. בנוסף, שינויים חקיקתיים בתחום הפעילות בשנים האחרונות, אשר נועדו לסייע בהגנה על הסביבה בין היתר, בכל הקשור לתהליך ייצור מוצרי מזון, עשויה אף היא להשפיע על הדרישה כאמור.

**מידע צופה פני עתיד - התחזיות, הערכות והנחות הקבוצה האמורות בסעיף 7.4 לעיל ובדוח זה להלן, לרבות ביחס לאמור בסעיף 7.4.2 ו-7.4.4, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות הקבוצה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של הקבוצה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה ואף שונה מהותית מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת הקבוצה, וביניהם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 33 לפרק זה להלן.**

#### 7.5. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

7.5.1. מוצרי הקבוצה הינם פרי פיתוח ועבודות מחקר אשר ביצעה הקבוצה לאורך השנים, ונכון למועד הדוח ולמועד פרסומו, פועלת הקבוצה לרישום והגנה על זכויותיה הקנייניות בהם (כמפורט בסעיף 22 להלן).

7.5.2. כמפורט בסעיף 7.1.8 לעיל, הטכנולוגיה אשר הקבוצה פיתחה כוללת שיטות ותהליכים המאפשרים גידול יעיל של זחלי זבוב הפירות. במסגרת זו, בין היתר, רותמת הקבוצה תכונות ביולוגיות של הזחלים והזבובים תוך יצירת תנאים סביבתיים לגידול ורבייה, לרבות באמצעות פורמולציה הזנה ייעודית לזחל הזבוב ולזבוב הבוגר אשר ממנו מפיקה הקבוצה את ביצי הזבוב. במקביל, פיתחה הקבוצה תהליך תעשייתי להפקת חלבון תחליפי ושמן מהזחלים.

7.5.3. למועד הדוח, לא ידוע לקבוצה על שינויים טכנולוגיים הצפויים להשפיע על הקבוצה ו/או על מוצרי הקבוצה בתחום הפעילות. יחד עם זאת, יצוין כי תחום שוק תחליפי החלבון והשמן בכלל, והחרקים בפרט, הינם תחומים חדשים יחסית המצויים בהתפתחות מתמדת, הן בכל הנוגע למגוון המוצרים שניתן לייצר והן מבחינת ההתפתחויות הטכנולוגיות, כאשר ישנן חברות נוספות המפתחות ומייצרות מוצרים שונים.

<sup>29</sup> נתונים מתוך מחקר משנת 2022, אשר החברה רכשה לצרכי פעילותה ("מחקר שוק החרקים העולמי"). להלן עיקרי מחקר שוק החרקים העולמי כפי שפורסם - <https://www.meticulousresearch.com/product/edible-insects-market-forecast>.

<sup>30</sup> לפרטים נוספים ראה - <https://www.futuremarketinsights.com/reports/insect-protein-market>.

<sup>31</sup> נתונים מתוך פרסום רשות החדשנות בחדש פברואר לשנת 2023 - [https://innovationisrael.org.il/press\\_release/6531](https://innovationisrael.org.il/press_release/6531).

## 7.6. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

בתחום הפעילות ניתן להצביע על מספר גורמי הצלחה עיקריים, המשפיעים על הקבוצה: (1) איכות מוצרי החלבון התחליפי בסטנדרטים הנדרשים; (2) ידע מקצועי ייחודי הכולל את הטכנולוגיה שפיתחה הקבוצה; (3) מתקנים ייעודיים לגידול וייצור בהיקפים מסחריים; (4) מערכי הפצה ולוגיסטיקה מפותחים המאפשרים בעיקר מכירה והפקת הכנסות; (5) התקשרויות עם תאגידים גלובליים בתעשיות הרלוונטיות; (6) אישורים רגולטוריים לצורך שיווק ומכירת מוצרי החלבון התחליפי (כמפורט בסעיף 17.3).

## 7.7. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום הפעילות

למיטב ידיעת הקבוצה, למועד הדוח ולמועד פרסומו, חומר הגלם המרכזי בתחום הפעילות של הקבוצה הינו זחלי זבוב הפירות, אותם מגדלת הקבוצה באמצעי ייצור עצמיים במסגרת המפעל. כמו-כן, לצורכי הזנה וגידול של זחלי הזבובים באופן המשרת את ייצור אבקות החלבון התחליפי והשמן המופקים מהם, נדרשים בעיקר מוצרי סוכר ושמרים המסופקים לקבוצה על-ידי מספר ספקים (ואשר בגין הרכבם הייחודי רשמה הקבוצה פטנט). בהתאם לכך, אין לקבוצה תלות בספק בודד או במספר מצומצם של ספקים לצורך פעילותה.

## 7.8. חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

### 7.8.1. להערכת הקבוצה, חסמי הכניסה העיקריים בתחום הפעילות הינם:

- השקעות במו"פ – ידע טכנולוגי וביולוגי אשר נצבר לאורך שנות הפעילות, ביחס ל: (א) גידול זחלי זבובי הפירות ושליטה בכל שלבי מחזור חייו של הזבוב; (ב) עיבוד הזחלים לחלבון תחליפי; (ג) שילוב החלבון והשמן כחומר גלם מהותי בתעשיית הקוסמטיקה, הזנת בעלי החיים ובני אדם;
- השקעות בתשתיות לגידול וייצור מסחרי – (א) הקמת מערכי גידול ועיבוד ייעודיים המאפשרים ייצור בהיקף מסחרי; (ב) פיתוח ורכישת ציוד ומיכון המאפשרים גידול ועיבוד אופטימאליים של זחלי זבובי הפירות;
- קבלת אישורים רגולטוריים כתנאי לייצור ושיווק;
- כוח אדם איכותי ובעל ניסיון רב וייחודי בתחומים המפורטים לעיל;
- רישום פטנטים וזכויות קנייניות מוגנות;
- יצירת מערך התקשרויות גלובלי עם שותפים אסטרטגיים ומכירות (כמפורט בסעיף 9.4 להלן).

### 7.8.2. להערכת הקבוצה, חסמי היציאה העיקריים בתחום הפעילות הינם:

- שילוב החלבון התחליפי במוצרי קצה של יצרני המזון – לאחר השקעה של יצרני המזון בפיתוח מוצר מסוים המשמש כחומר גלם במוצר הסופי המשווק לצרכני הקצה, עשוי להיווצר קושי מצידם להחליף את אותו רכיב בחומר גלם אחר. להחלפה זו, עשויות להיות, בין היתר, השלכות כלכליות, וכן השלכות על מאפייניו העיקריים של המוצר, לרבות טעם, ריח, ערכים תזונתיים, מחיר וכו';
- התקשרויות לטווח ארוך ובכמויות מסחריות – להערכת הקבוצה, התקשרויות יצרני מזון עם ספקים מהותיים של חומרי גלם לטווח ארוך הכוללים, בין היתר, התחייבויות לספק את חומר הגלם בכמויות מסחריות גדולות, עשויות להקשות על החלפתם של מוצרים אלו במוצרים אחרים.
- מפעל ייצור – להערכת הקבוצה הצורך בסגירת מפעל ייצור של חברה יצרנית המתפעלת שרשרת אספקה של מוצרים, עשוי להוות חסם יציאה משמעותי מהתחום

ולהאריך את משך התהליך, זאת, בין היתר, בהתחשב במשאבים הכלכליים והתשומות הניהוליות הנדרשים לצורך זאת, מכירת מלאים, הפסקת התקשרויות עם ספקים, הפסקת העסקתם של העובדים וכיוצא"ב.

#### 7.9. מוצרים בתחום הפעילות

הזחל משמש בסיס למוצרי החלבון התחליפי (כהגדרת מונח זה לעיל) ושמן, כמפורט להלן:<sup>32</sup>

##### 7.9.1. שמן

השמן מופק מזחל זבוב הפירות, לצד החלבון התחליפי, וזאת ללא עלות נוספת להליך ייצור החלבון התחליפי. מאחר ומוצר זה כולל חומצת שומן מסוג אומגה 7 (חומצה פלמיטולאית), באפשרותו לשמש כרכיב במוצרי קוסמטיקה, לרבות תכשירי Anti-Aging.

##### 7.9.2. אבקת חלבון המיועדת להזנת חיות מחמד (Pet Food)

מן התחומים הצומחים בעולמות המזון. בתחום זה, מחפשים היצרנים הגדולים תחליפים שלא מן החי, ברי-קיימא והיפואלרגניים, בעלי אופי חדשני המתאימים לדרישות צרכני הקצה המשתנים. זאת, בד בבד, עם צמצום צריכת הבשר לתעשייה זו והחלפתה בחלבון חרקים. אבקה זו, המבוססת על החלבון התחליפי, עשויה לענות על הצרכים האמורים של יצרני המזון, והינה בעלת ערך תזונתי גבוה ביותר עבור חיות המחמד.

בין היתר, אבקת חלבון תחליפי זו, עשויה להוות פתרון ייחודי למצבים שבהם בעלי חיות מחמד, ממניעים מוסריים/אתיים, אינם מעוניינים להאכיל את חיות המחמד שלהם במוצרים אשר הגיעו ממקורות "מסורתיים" מן החי באופן ישיר (כגון בשר בקר), כאשר חיות אלו, מטעמים ביולוגיים, אינן מסוגלות להתבסס על תזונה צמחונית.

##### 7.9.3. אבקת חלבון המיועדת למאכל אדם (Food)

תרכובת של אבקת חלבון אשר עשויה לשמש כבסיס וחומר גלם עיקרי למוצרי מזון רבים ומגוונים המיועדים למאכל אדם, לרבות תחליפי בשר, מוצרי אפייה, חטיפים, משקאות חלבון וכו'. להערכת הקבוצה, איכותה של האבקה, נובע בעיקר מרכיביה התזונתיים ובעיקרם: (1) חלבון מלא המכיל חומצות אמינו החיוניות לאדם, וכן ויטמינים; (2) מינרלים לרבות ברזל; סידן; מגנזיום ואבץ; (3) סיבים תזונתיים; (4) חומצת שומן מסוג אומגה 7; (5) אינה מכילה כולסטרול; (6) רמת זמינות ביולוגית גבוהה ובשיעור של בין 200%-300% מתצרוכת המינרלים היומית המומלצת לאדם (RDA). בנוסף, האבקה הינה בצבע לבן, כמעט ללא טעם וריח, מה שמעניק לה יתרון כחומר גלם בסיסי המשולב במוצרי מזון. למיטב ידיעת הקבוצה, תעשיית המזון רואה בחלבון התחליפי כרכיב עיקרי וחיוני בפיתוח וייצור מוצרי מזון חדשים.

כאמור בסעיף 17 להלן, למועד הדוח ולמועד פרסומו, הקבוצה פועלת לקבל את האישורים הרגולטוריים הנדרשים לייצור מוצרי החלבון התחליפי וטרם החלה לשווקם בהיקף מסחרי.

#### 7.10. פילוח הכנסות ורווחיות ממוצרים

נכון למועד הדוח ולמועד פרסומו, אין לקבוצה הכנסות משמעותיות כתוצאה ממכירת מוצריה. כמפורט בביאור 3.10 יב' לדוחות הכספיים לשנת 2023 של הקבוצה ובסעיף 2 לעיל, הקבוצה פועלת למקד את מאמצי שיווק והתשומות הניהוליות בטווח הזמן הקרוב, בקידום מכירות ויצירת הכנסות ממוצרי השמן ואבקת החלבון לחיות מחמד, תוך יישום שיתופי פעולה מסחריים קיימים ו/או יצירת

<sup>32</sup> לפרטים נוספים אודות תוכניתה העסקית של הקבוצה, ראה כמפורט בסעיף 2 לעיל. לפרטים נוספים אודות אבקת החלבון התחליפי לבעל חיים (Feed), ראה כמפורט בסעיף 8.1.3 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2022 כפי שפורסם ביום 19 במרס 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-024247).

התקשרויות חדשות לאספקת מוצרי הקבוצה. לפירוט בקשר עם צפי הפעילות של הקבוצה לשנה הקרובה והאסטרטגיה העסקית, ראה כמפורט בסעיפים 31-32 להלן.

## 8. מוצרים חדשים

8.1. ביחס לאבקות החלבון התחליפי לחיות מחמד - כחלק מהעמקת שיתופי הפעולה עם תאגידים מובילים, חברת הייצור והשיווק החלה לייצר במפעלי טאי יוניון מוצרי חטיפים עבור כלבים וחתולים בוגרים, המכילים את החלבון התחליפי של החברה ורכיבים נוספים אשר נועדו לענות על צרכים בריאותיים ותזונתיים של חיות מחמד אלו. נכון למועד פרסום הדוח, הוגשה בקשה לרשויות הרגולטוריות הרלוונטיות בתאילנד לרישום של החטיפים כאמור כמוצר רשום במדינה זו.

8.2. ביחס למוצר השמן - כחלק מהטרנדים בשוק הקוסמטיקה, העמיקה הקבוצה במחקרי שוק ודרישות לקוחות הקצה ונמצאת בתהליך של פיתוח מוצרים ייחודיים, במקביל לאישורים רגולטוריים עליהם עובדת הקבוצה. מוצרים אלו עשויים להיות משווקים על-ידי החברה באופן מסחרי.

8.3. לפרטים נוספים אודות מוצרי הקבוצה אשר לגביהם חברת הייצור והשיווק החלה לפעול להתקשר בהסכמים מסחריים ראשוניים לאספקה עתידית ולהעמיק שיתופי פעולה קיימים עם תאגידים מובילים, ראה מפורט בסעיף 9.4 לעיל.

## 9. לקוחות

9.1. נכון למועד הדוח, הקבוצה טרם רשמה הכנסות מהותיות ממכירת מוצריה והיא פועלת בעיקר להגדלת תפוקות הייצור במפעל תוך מיקוד מאמצי השיווק בשוק האסייתי.<sup>33</sup> במסגרת זו, פועלת חברת הייצור והשיווק לבצע פיילוטס חדשים ולהתקשר בהסכמים מסחריים ראשוניים לאספקה עתידית של מוצריה. לשם כך, הקימה גם צוות מכירות, לקידום מוצריה העיקריים בתאילנד ובמדינות נוספות בדרום מזרח אסיה וכן שיווק של המוצרים הקוסמטיים באירופה ובארה"ב. בעתיד, ובכפוף להשלמת הליך פיתוח וקבלת אישורים רגולטוריים נדרשים בעיקר בארה"ב ובחלק ממדינות אירופה (ככל שיתקבלו), ישולבו המוצרים גם במזון לבני אדם,<sup>34</sup> והכול כמפורט בחלק זה, ובשים לב לגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 33 לחלק זה.

9.2. הקבוצה פועלת להפצת מוצריה הן באופן ישיר, והן באמצעות תאגידים מובילים אחרים, לרבות טאי יוניון ומפיצים מהפיליפינים.<sup>35</sup> נכון למועד דוח זה, ההיבטים המסחריים הקשורים בשיווק מוצריה עם שותפים עסקיים (ככל שיושלמו) טרם סוכמו, והם מצויים בשלבי מו"מ ראשוניים.

**מידע צופה פני עתיד - התחזיות, הערכות והנחות הקבוצה האמורות לעיל, ביחס ליכולתה להתקשר עם ספקים ו/או מפיצים ו/או ולקוחות ו/או משווקים אשר יתחייבו לשלב את מוצרי הקבוצה (המבוססים על החלבון התחליפי ו/או השמן כאמור), או באשר ליכולתה להפיץ את מוצריה באופן ישיר, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות הקבוצה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של הקבוצה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה ואף שונה מהותית מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, וביניהם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 33 לפרק זה להלן.**

9.3. כחלק מיישום האסטרטגיה העסקית שלה, עורכת הקבוצה שיתופי פעולה, פיילוטס ומחקרים בשיתוף עם תאגידים גלובליים מובילים בתעשיית המזון והקוסמטיקה ("הפיילוטס"). במסגרת

<sup>33</sup> נכון למועד פרסום הדוח, כתוצאה ממכירת דוגמיות של מוצריה, וכן אספקה לא מהותית של מוצריה, רשמה חברת הייצור והשיווק הכנסה בדוחותיה בסך של 153 אלפי באט (כ-16 אלפי ש"ח) בלבד.

<sup>34</sup> לפירוט אודות מענק שאושר לחברה לאחר מועד הדוח, על-ידי הרשויות בתאילנד, המיועד בחלקו לצורך קידום האישורים הרגולטוריים כאמור – ראה גם כמפורט בסעיף 15.2 לחלק זה להלן.

<sup>35</sup> לפרטים נוספים אודות הסכם התקשרות להפצת מוצרי החברה עם מפיצים מהפיליפינים, ראה כמפורט בסעיף 10.3 לדוח זה.

פיילוטס אלו, שולבו מוצרי החלבון התחליפי במוצרי יצרני מזון גלובליים המיועדים לחיות מחמד ולבעלי חיים כחומר גלם מהותי וכחלק אינטגרלי מהם ("המוצרים הסופיים"). חלק משיתופי פעולה אלו הסתיימו והמשיכו לשלבים הבאים ואף (בחלק מהמקרים) לכדי התקשרויות מסחריות (כמפורט בסעיף 9.4 להלן), וחלקם לא הבשילו לכדי השלמת פיתוח מוצר סופי. לפרטים אודות פיילוטס שביצעה הקבוצה בעבר, ומכתבי כוונות (Letter Of Intent) לא מחייבים שקיבלה ממספר יצרני מזון עימם ערכה הקבוצה שיתופי פעולה, ראה כמפורט בסעיף 9.4 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2022.

9.4. נכון למועד הדוח, עורכת הקבוצה מספר פיילוטס אשר במסגרתם מפתחים הצדדים במשותף מוצרים בתחום הפעילות. להערכת החברה, שיתופי פעולה אלו עשויים להוביל לכדי התקשרויות המשך מסחריות בקנה מידה משמעותי עבור החברה.<sup>36</sup> להלן פירוט אודות הפיילוטס אשר הקבוצה ממשיכה לקדם:

9.4.1. טאי יוניון - לפרטים נוספים אודות פיילוט שמקדמת הקבוצה יחד עם טאי יוניון, לייצור חטיפי חלבון תחליפי עבור כלבים וחתולים בוגרים, ראה כמפורט בסעיף 8.1 לדוח זה.

9.4.2. סומיטומו כימיקל (Sumitomo Chemical) ("סומיטומו") - כחלק מהסכם מסגרת לשיתוף פעולה מסחרי עם חברת סומיטומו, סיפקה הקבוצה משלוח ראשון של אבקת חלבון תחליפי המיועדת לבעלי חיים (Feed) אשר יוצר במפעל הייצור בתאילנד, וזאת בהיקף של כ-0.5 טון. המשלוח הראשון של אבקת החלבון משמש לצורך פיילוט מסחרי להזנת דגים בבריכות.<sup>37</sup> נכון למועד דוח זה, הפיילוט המסחרי הסתיים, והצדדים מנתחים את תוצאותיו ושוקלים את המשך שיתוף הפעולה המסחרי ביניהם.

9.4.3. גרואר לאבס (Garguar Labs) ("גרואר לבס") - חלק הפיילוט שביצעה הקבוצה עם חברת גרואר לאבס<sup>38</sup> לפיתוח מוצרים בתחום הקוסמטיקה, משתפת הקבוצה וגרואר לבס פעולה לפיתוח מוצרי קוסמטיקה המבוססים על מוצר השמן של הקבוצה. נכון למועד דוח זה, שלבי הפיתוח הינם ראשוניים, וטרם הבשילו לכדי מוצר סופי.

9.4.4. בנוסף על האמור בסעיף 9.5 לעיל, קיימת התקשרות במזכר הבנות מחודש פברואר 2023 עם ("MGT") Megachem(Thailand) Public Company Limited ("מזכר ההבנות") בדבר אפשרות לאספקת מגוון מוצרי הקבוצה על-פני תקופה בת שלוש (3) שנים. בהמשך למזכר ההבנות, התקשרו הצדדים גם בהזמנה מחייבת לאספקת מוצרי הקבוצה בשיעור של כ-3% מהכמות המצטברת של מוצרי הקבוצה כפי שנקבעו על-פי מזכר ההבנות בין הצדדים, כאמור לעיל. נכון למועד פרסום דוח זה, טרם יישמו הצדדים את ההסכמות כאמור.<sup>39</sup>

## 10. שיווק והפצה

10.1. החברה התקשרה בהסכם הפצה עם חברת רכיבי מזון מתקדמים בע"מ (חברה ישראלית) (בסעיף זה – "המפיץ"), אשר לפיו ישווק המפיץ (ללא בלעדיות) את מוצרי החברה בארצות הברית ובאירופה ההסכם יכנס לתוקפו בכפוף להשלמת לקבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים למוצרי החברה במדינות האמורות.<sup>40</sup>

10.2. בנוסף, התקשרה החברה בהסכם עם תאגיד יפני בינלאומי, לשם הפצה ביפן ובטריטוריות מסוימות (ללא תנאי בלעדיות) עבור מוצרי החברה, בדגש על אבקת החלבון המיועדת לבעלי

<sup>36</sup> ובהר כי המידע והנתונים המפורטים בקשר עם כל אחת מהתאגידים המפורטים בסעיף זה לעיל, הינו מידע אשר הינו למיטב ידיעת החברה נכון למועד פרסום הדוח, ועל בסיס פרסומים פומביים וכי לחברה אין כל דרך לאשש את מהימנותם ונכונותם.

<sup>37</sup> לפרטים נוספים ראה כמפורט בדיווח המיידית של החברה מיום 6 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-072799).

<sup>38</sup> לפרטים נוספים אודות הפיילוט שבוצע יחד עם גרואר לבס, ראה כמפורט בסעיף 9.4.1 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2022.

<sup>39</sup> לפרטים נוספים אודות מזכר ההבנות, ראה כמפורט בדיווח המיידית של החברה מיום 21 בפברואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-016372).

<sup>40</sup> לפרטים נוספים אודות אישורים רגולטוריים נדרשים, ראה כמפורט בסעיף 18.3.3 לדוח זה.

חיים. במסגרת זו, פועל המפיץ באופן אקטיבי לאיתור שיתופי פעולה לצורך עריכת פיילוטס לטובת מחקר ופיתוח ביפן ולאיתור לקוחות פוטנציאליים אשר עימם עשויה להתקשר החברה בהמשך בהסכמים מסחריים, לרבות לצורך שילוב מוצריה.<sup>41</sup>

10.3. בהמשך לאמור בדיווח המידי של החברה מחודש מאי 2023 בדבר התקשרות הקבוצה במזכרי הבנות עם שני מפיצים<sup>42</sup>, ובכללם – חברת עם King's Cross Veterinary & Nutrition Inc. ("המפיץ") להתקשרות אפשרית בהסכם לפיו הקבוצה תספק את מגוון מוצריה לתאגידים האמורים, במטרה שאלו ימכרו אותם למגוון לקוחותיהם בשוק הפיליפיני, בחודש אוגוסט 2023 התקשרה החברה, באמצעות חברת הייצור והשיווק, בהזמנה מסחרית מחייבת לאספקת מוצרי הקבוצה, עבורה עשויה חברת הייצור והשיווק לקבל תמורה בסך כולל של עד כ- 830 אלפי ש"ח (כ-230 אלפי דולר נכון למועד הדוח). סך כמות ההזמנות של מוצרי הקבוצה על-פי ההזמנה, מהווה שיעור של כ-25% מהכמות המצטברת של מוצרי הקבוצה כפי שנקבעו על-פי מזכר ההבנות בין הצדדים, כאמור לעיל.

10.4. בנוסף, בחודש ספטמבר 2023 התקשרה הקבוצה בהסכם המשך עם המפיץ ("הסכם ההפצה"), אשר לפיו, ישווק המפיץ וימכור את מגוון מוצרי הקבוצה ללקוחותיו בפיליפינים בבלעדיות, וכן ישלבם במוצריה.<sup>43</sup>

## 11. צבר הזמנות

### 12. נכון למועד הדוח, לקבוצה אין צבר הזמנות. תחרות

כאמור בסעיף 7.4 לעיל, שוק תחליפי החלבון מתאפיין בשנים האחרונות בתחרות הולכת וגוברת אשר, להערכת הקבוצה, תתעצם בשנים הבאות כתוצאה מהביקוש לתחליפי חלבון.

## סטאטוס השקעות בתחום הפעילות

12.1. להלן יפורטו חברות בנצ'מרק המצויות בסביבת הפעילות של הקבוצה, והסטאטוס העסקי שלהן נכון לשנת 2023, המצויות, למיטב ידיעת הקבוצה ונכון למועד פרסום דוח זה, בשלב עסקי מתקדם יותר מהקבוצה. להערכת הקבוצה, מהנתונים המפורטים להלן, ניתן לראות כי תחום הפעילות מתפתח באופן גלובלי.

הקימה מפעל שלישי בארצות הברית (אחרי צרפת והולנד) ובנוסף חוות גידול הגדולה בעולם בצרפת. מפתחת ומייצרת מזון אלטרנטיבי מזחלי חיפושיות קמח. נכון לשנת 2024, גייסה החברה השקעות בסך כולל של כ-625,000 אלפי דולר.<sup>44</sup>



הקמת מפעל שלישי בארצות הברית (אחרי שניים בצרפת). מפתחת ומייצרת חלבון אלטרנטיבי ושמן מזחל של זבוב החייל השחור. נכון לשנת 2024, גייסה החברה השקעות בסך כולל של כ-450,000 אלפי אירו.<sup>45</sup>



מפעל ראשון הוקם בצרפת ב-2022 והחברה הכריזה על הקמת מפעל נוסף וגדול יותר באותו האזור. מפתחת ומייצרת חלבון אלטרנטיבי מזחלי חיפושיות קמח וצרצרים.



<sup>41</sup> לפרטים נוספים, ראה כמפורט בדיווח המידי של החברה מיום 2 בספטמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-075709).

<sup>42</sup> לפרטים נוספים אודות מזכר ההבנות האמור ראה כמפורט בדיווח המידי של החברה מיום 4 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-040936).

<sup>43</sup> לפרטים נוספים אודות מזכר ההבנות האמור ראה כמפורט בדיווח המידי של החברה מיום 5 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-083080).

<sup>44</sup> לפרטים נוספים ראה - <https://www.bloomberg.com/news/articles/2023-04-16/insect-farming-startup-ynsect-raises-175-million-for-expansion>

<sup>45</sup> לפרטים נוספים ראה - <https://www.businesswire.com/news/home/20220920005959/en/InnovaFeed-Raises-US-250M-%E2%82%AC250M-in-Series-D-Financing-Round-to-Accelerate-Growth>

נכון לשנת 2024, גייסה החברה השקעות בסך כולל של כ-115,000 אלפי דולר.<sup>46</sup>

מפעל ראשון הוקם בהולנד ב-2019 והחברה מתכננת לבנות מפעל נוסף. מפתחת ומייצרת חלבון אלטרנטיבי ושמן מזחל של זבוב החייל השחור.

נכון לשנת 2024, גייסה החברה השקעות בסך כולל של כ-200,000 אלפי דולר.<sup>47</sup>

מפעל ראשון הוקם בארה"ב. מפתחת ומייצרת חלבון אלטרנטיבי מזחלי חיפושיות קמח.

נכון לשנת 2024, גייסה החברה השקעות בסך כולל של כ-95,000 אלפי דולר.<sup>48</sup>



## 12.2 תחרות ישירה - חברות המפתחות ו/או מייצרות תחליפי חלבון מחרקים

בשוק זה ניתן לזהות שימוש במספר סוגי חרקים עיקריים אשר משמשים להפקת חלבון תחליפי. למיטב ידיעת הקבוצה, נכון למועד דוח זה, החלופות העיקריות המתחרות בתחום הפעילות של הקבוצה הינן: (1) זן נוסף של זבובים – זבוב החייל השחור (Black Soldier Fly) ("זבוב החייל השחור"); (2) צרצרים; (3) חגבים; ו-(4) זחלי חיפושיות קמח.

בהתאם לנתונים המפורטים באתר USDA<sup>49</sup>, ולמיטב ידיעת הקבוצה, להלן נתונים השוואתיים ביחס לחלבוני חרקים נוספים:

השוואה מול חלבוני חרקים אחרים הקיימים בשוק						
זמן גידול (ימים)	צרצרים	חגבים	תולעי קמח	זבוב החייל השחור	זחלי זבוב הפירות	
60	35	90	14	7		
כן	לא	כן	כן	כן		
% חלבון	60	55	55	55	65	
כולסטרול (מ"ג/100 גרם)	300	530	150	13	<2	
% שומן	25	30	30	12	16	
סידן (מ"ג/100 גרם)	150	1,300	50	2,900	700	
ברזל (מ"ג/100 גרם)	6	1.3	6	23	25	
מגנזיום (מ"ג/100 גרם)	120	1.500	210	350	1,700	

## 12.3 תחרות לא ישירה

12.3.1 חברות אשר מפתחות ו/או מייצרות תחליפי חלבון מן הצומח: בעולם ובישראל קיימות

מספר חברות המייצרות תחליפי חלבון ממקורות צמחיים כגון סויה, אפונה, אצות וכו'.

12.3.2 חברות המפתחות ו/או מייצרות אלטרנטיב "בשר נקי": חברות אלו עוסקות

בפיתוחים טכנולוגיים לשם ייצור תעשייתי של בשר ללא גידול והרג בעלי חיים. בשר זה מופק באמצעות פרקטיקות של הנדסת רקמות.

<sup>46</sup> לפרטים נוספים ראה - [https://tracxn.com/d/companies/agronutris/\\_\\_\\_cN-r42vtmQS2a-qVhyJV91QfJNF1EUDt27IP-InCtv0/funding-and-investors](https://tracxn.com/d/companies/agronutris/___cN-r42vtmQS2a-qVhyJV91QfJNF1EUDt27IP-InCtv0/funding-and-investors)

<sup>47</sup> לפרטים נוספים ראה - <https://impact-investor.com/insect-breeder-protix-raises-e50m-as-impact-investors-> <https://siliconcanals.com/crowdfunding/protix-secures-37m-catch-the-bug>

<sup>48</sup> לפרטים נוספים ראה - <https://www.crunchbase.com/organization/beta-hatch>

<sup>49</sup> נתונים מתוך - <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC8831828/>

#### 12.4. מתחרים משמעותיים של החברה בתחום הפעילות<sup>50</sup>

באשר לחברות בנצ'מרק המצויות בסביבת הפעילות של הקבוצה, כמפורט בסעיף 12.1 לעיל, להערכת הקבוצה, בניגוד לזבוב החייל השחור ולזחלי חיפושיות הקמח, אשר החלבון המופק מהם מיועד אך ורק לשימוש בתעשיית המזון לבעלי חיים, זן זבוב הפירות, אשר ממנו מפיקה הקבוצה את החלבון התחליפי, דרכי גידולו וכן מאפייני מוצרי החלבון התחליפי של הקבוצה, מאפשרים לקבוצה לפעול ולשווק את מוצרי החלבון התחליפי גם בתעשיית המזון לבני אדם (בנוסף על תעשיית המזון לבעלי חיים).

להערכת הקבוצה, יתרונה התחרותי עשוי לנבוע בעיקר מהגורמים המפורטים להלן: (1) הבחירה בסוג החרק המשמש להפקת אבקת החלבון, זחלי זבוב הפירות; (2) טכנולוגיית הגידול שפיתחה הקבוצה; (3) מאפייני מוצרי הקבוצה מבוססי החלבון התחליפי כאמור, לרבות טעם, ריח וערכים תזונתיים. זחל זבוב הפירות יעיל יותר לגידול והאכלה ביחס לכמויות ולאכיות תוצרת החלבון אשר ניתן להפיק ממנו ובשל כך כרוך התהליך בעלויות נמוכות. כמו-כן, בשל טכנולוגיית הגידול שפיתחה הקבוצה, לרבות ביחס לאופן ההזנה של זחלי הזבובים והשליטה במחזור חייו של הזבוב, נדרשות כמויות מועטות של שטח ומים לצורך גידולו ועל כן, השימוש במוצרי הקבוצה הינו ברי-קיימא, קרי, ייצורם אינו מזיק לסביבה באופן יחסי לחלופות הקיימות. בנוסף, הפקת החלבון התחליפי ובכלל זה, תנאי גידולו של זבוב הפירות, מבוצעים בסביבה מבוקרת המפחיתה באופן ניכר את הסיכויים כי מוצרי המזון המיועדים למאכל יהיו נגועים בזיהומים ומחלות ביולוגיות שונות, לעומת מזונות עשירי חלבון המיוצרים בשיטות סטנדרטיות. בנוסף, ברמה התפעולית, לאחר הוכחת היתכנות מסחרית, עשויה הקבוצה לפתוח אתרי גידול וייצור נוספים וזאת כחלק מהטמעה טכנולוגית ותהליכית תחרותית וסדורה.

#### 12.5. למיטב ידיעת הקבוצה, ועל בסיס פרסומים שונים, להן פירוט אודות גודל השוק העולמי: <sup>51</sup>

שוק החלבון העולמי	שוק מזון לחיות מחמד	שמיים בתעשיית הקוסמטיקה	גודל השוק העולמי
בשנת 2022, גודל השוק העולמי של רכיבי החלבון עמד על כ- 57 מיליארד דולר.	בשנת 2023, גודל השוק העולמי של מזון לחיות מחמד עמד על כ-120 מיליארד דולר.	בשנת 2023, גודל השוק העולמי של רכיבי השמן בתעשיית הקוסמטיקה עמד על כ-378 מיליארד.	גודל השוק העולמי
עד שנת 2029, השוק צפוי להגיע ל-164 מיליארד דולר עם CAGR של כ-5%.	עד שנת 2028, השוק צפוי להגיע לכ-661 מיליארד עם CAGR של כ-5.8%.	עד שנת 2028, השוק צפוי להגיע לכ-86 מיליארד דולר	צפי

<sup>50</sup> יובהר כי המידע והנתונים המפורטים בקשר עם כל אחת מהתאגידים המפורטים בסעיף זה לעיל, הינו מידע אשר הינו למיטב ידיעת החברה, ועל בסיס פרסומים פומביים וכי לחברה אין כל דרך לאשש את מהימנותם ונכונותם.

<sup>51</sup> הנתונים מתוך - <https://www.futuremarketinsights.com/reports/fish-feed-market> ; <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/protein-ingredients-market-114688236.html> ; <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/cosmetic-oil-market> ; <https://www.fortunebusinessinsights.com/industry-reports/pet-food-market-100554> ; <https://www.precedenceresearch.com/cosmetic-oil-market>



		עם CAGR של כ- 7% עד שנת 2028.	
--	--	----------------------------------	--

12.6. להלן ריכוז נתוני התחרות הישירה והבלתי ישירה של הקבוצה נכון למועד הדוח: <sup>52</sup>

יתרונות הפקת חלבון מזחלי זבוב הפירות				
חלבון זחלי זבוב הפירות	חלבון מי גבינה	חלבון אפונה	חלבון סויה	
380	385	455	328	אנרגיה Kcal
65	67	75	64	% חלבון
<2	205	0	ND	כולסטרול (מ"ג/100 גרם)
16	5	9	0.5	% שומן
700	256	136	363	סידן (מ"ג/100 גרם)
25	0.9	23	11	ברזל (מ"ג/100 גרם)
1,700	180	ND	140	מגנזיום

תזונתיים
מכיל את כל חומצות האמינו החיוניות ואף עולה בערכיו התזונתיים על חלבון מן החי.
עשיר במינרלים חיוניים: <b>ברזל, סידן</b> , מגנזיום ואבץ
מכיל חומצת שומן <b>אומצה 7</b> וסיבים תזונתיים
<b>ללא</b> כולסטרול

**מידע צופה פני עתיד - התחזיות, הערכות והנחות הקבוצה האמורות בסעיף 12 לעיל ביחס לתחרות המאפיינת את השוק בו פועלת הקבוצה ובדוח זה להלן, לרבות גודל השוק הצפוי ויתרונות הקבוצה על-פני מתחרותיה הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של הקבוצה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה ואף שונה מהותית מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת הקבוצה, וביניהם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 33 לפרק זה להלן.**

### 13. עונתיות

להערכת הקבוצה, נכון למועד הדוח ופרסומו, אין לעונתיות השפעה מהותית על פעילות הקבוצה, בין היתר מאחר וגידול זחלי הזבובים מתבצע בסביבה סגורה ומבוקרת, ובאופן שבו הקבוצה שולטת על הטמפרטורה והלחות. הקבוצה הקימה מתקני ייצור ועיבוד מתאימים לגידול זחלי זבובי הפירות והפקת החלבון התחליפי, ולגדלם בסביבה סגורה, לרבות התקנת ציוד המאפשר לשמור על טמפרטורה, לחות, תאורה וכיוצא"ב. יצוין, כי להערכת הקבוצה, ישנה חשיבות רבה לאי השפעת העונתיות בכל הקשור לסוגיית ביטחון תזונתי המהווה אלמנט אסטרטגי במדינות מסוימות.

**מידע צופה פני עתיד - התחזיות, הערכות והנחות הקבוצה האמורות בסעיף 13 לעיל בדבר השפעות עונתיות על הקבוצה, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות הקבוצה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל,**

<sup>52</sup> נתונים מתוך מאגרי המידע הבאים: <https://fdc.nal.usda.gov/fdc-app.html#/food-details/174301/nutrients>; <http://www.fao.org/3/t0532e/t0532e06.htm>; [https://www.pubs.ext.vt.edu/content/dam/pubs\\_ext\\_vt\\_edu/3009/3009-1459/3009-1459.pdf.pdf](https://www.pubs.ext.vt.edu/content/dam/pubs_ext_vt_edu/3009/3009-1459/3009-1459.pdf.pdf) כמו-כן, נתונים נוספים מתבססים על מחקר עצמאי שערכה החברה ומתבסס על הנתונים המופיעים באתר משרד החקלאות האמריקני (US Department of Agriculture), ככתובת: <https://www.nal.usda.gov/fnic/nutrient-lists-standard-reference-legacy-2018>

אינו ודאי ואינו בשליטתה של הקבוצה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה ואף שונה מהותית מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת הקבוצה, וביניהם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 33 לפרק זה להלן.

#### 14. כושר ייצור

14.1. במהלך חודש מאי 2023 השיקה הקבוצה את מפעל הייצור בתאילנד, והחלה להפעיל את קו הייצור באופן הדרגתי. יובהר, כי כושר הייצור של הקבוצה מוגבל ומיועד, בשלב זה, בעיקר לצרכי ייצור משמעותי של דוגמיות על מנת לספק ביקוש נצבר במסגרת הסכמי פיילוטים קיימים ו/או פיילוטים משלימים ופוטנציאליים נוספים (כ-0.5 עד כ-1 טון לכל חודש, לשלב זה, ביחס לתפוקה מלאה של אבקות החלבון התחליפי). למועד הדוח, הקבוצה מצויה בתהליך ייצור ראשוני מדורג תוך נקיטת פעולות להגדלת תפוקות במטרה לאפשר ייצור בהיקף מסחרי ומכירות ראשוניות של מוצרי החברה. בשלב זה, ממקדת הקבוצה את הייצור במוצריה העיקריים (כהגדרתם בסעיף 2 לעיל) במסגרת זו, עורכת הקבוצה התאמות להליכי הגידול והייצור השונים, לרבות בהיבטים ביולוגיים הקשורים בזחלי הזבובים, וכן ביחס לבחינת תרכובות שונות לרכיבי תזונתם, וכיוצא באלו אשר עשויים להגביל את תפוקות קו הייצור במידה מסוימת ובאופן זמני, ובהתאם לכך עדכנה גם הקבוצה את תחזיותיה. הקבוצה פועלת להגביר את קצב הייצור והתפוקות, תוך התבססות על המשך פעולות מחקריות ויישומיות במפעל. לפרטים אודות אסטרטגיית הקבוצה לשנה הקרובה, לרבות ביחס לכושר הייצור הפוטנציאלי של מפעל הקבוצה בתאילנד, ראה כמפורט בסעיף 31 להלן.

14.2. בנוסף, בחודש דצמבר 2023, קיבלה הקבוצה מהרגולטור התאילנדי את אישור הפיקוח על תנאי ייצור נאותים (Good Hygiene Practice – GHP) לפיו מערכות הייצור והבדיקה במפעל עומדות בכללי האיכות והבקרה הנדרשים לייצור מזון. תוקף האישור האמור הינו לתקופה בת שלוש שנים (3).

14.3. יצוין כי כושר הייצור המקסימלי המוצג לעיל הינו כושר ייצור תאורטי שכן בפועל כושר הייצור הריאלי מושפע ממספר רב של גורמים איכותיים, ובכלל זה: זמינות חומרי גלם, אילוצים לוגיסטיים, יעילות קווים, בעיות כוח אדם וכיוצא באלו. הקבוצה נוהגת לבצע, מעת לעת, שיפורים ושדרוגים של הציוד שבמפעל, במטרה להגדיל את כושר הייצור בהתאם לתוכניות העבודה של הקבוצה. שילוב של כלל הגורמים האמורים ו/או חלקם, בנקודות זמן מסוימות, עשויים להשפיע על כושר הייצור של הקבוצה במפעלה, ואף באופן מהותי.

**מידע צופה פני עתיד - התחזיות, הערכות והנחות הקבוצה האמורות בסעיף 14 זה לעיל, בדבר כושר הייצור על הקבוצה ותחילת ייצור בכמויות מסחריות במפעל הקבוצה, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות הקבוצה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של הקבוצה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה ואף שונה מהותית מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת הקבוצה, וביניהם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 33 לפרק זה להלן.**

#### 15. מחקר ופיתוח

במהלך שנת 2023 ולמועד פרסום הדוח, המשיכה הקבוצה בפעילות המחקר והפיתוח למוצריה, לרבות על בסיס שיתופי פעולה ופיילוטים כמפורט בסעיף 9.4 לעיל. כמו-כן, מיקדה הקבוצה את עיקר משאביה המימוניים והניהוליים בהפעלה ראשונית ומדורגת של מפעל הייצור וקו הייצור בתאילנד וייצור מסחרי ראשוני של מוצרי אבקות החלבון התחליפי לחיות מחמד (Pet Food), בעלי חיים (Feed), וכן הפקת

מוצר השמן המיועד לשימוש כרכיב במוצרי קוסמטיקה. בנוסף, ובעיקר מטעמי יעילות, כדאיות כלכלית וניהולית, הקבוצה העבירה את עיקר פעילות המו"פ שלה לתאילנד.<sup>53</sup>

15.1. החוק לעידוד מחקר, פיתוח וחדשנות טכנולוגית בתעשייה, התשמ"ד-1984 ("חוק המו"פ")

הקבוצה קיבלה מענקים לצורך מחקר ופיתוח מרשות החדשנות. עקב קבלת המענקים מרשות החדשנות, הקבוצה כפופה למגבלות שונות בהתאם לחוק המו"פ ולהנחיות רשות החדשנות, ובכללן בין היתר, (1) על פעילות המחקר והפיתוח של הקבוצה להיעשות בישראל על-ידי תושב ישראל; (2) לצורך ייצור בחו"ל של מוצרים המבוססים על ידע הנובע מהתכנית שבמימון רשות החדשנות, על הקבוצה לקבל אישור מרשות החדשנות – הקבוצה קיבלה אישור להעביר את הייצור לתאילנד; (3) הקבוצה מחויבת בתשלום תמלוגים לרשות החדשנות ממכירת מוצרים ו/או ממתן שירותים הקשורים לידע הקשור בתכנית שבמימון רשות החדשנות, בשיעורים הקבועים בחוק המו"פ ובתקנות שהותקנו מכוחו ועד לתשלום בהיקף כולל השווה למלוא סכום המענקים שהתקבלו על-ידי חברת מו"פ בתוספת ריבית שנתית (כהגדרת מונח זה בתקנות שהותקנו מכוח חוק המו"פ), בהתאם למדרג הקבוע בתקנות שהותקנו מכוח חוק המו"פ. מכיוון שהקבוצה קיבלה אישור להעברת הייצור לחו"ל, הקבוצה תחויב בתשלום שיעור תמלוגים הגבוה ב-1% מהשיעור הרגיל ובתשלום מכסת תמלוגים מוגדלת לרשות החדשנות בשיעורים הקבועים בחוק (הנעה בין 120% ל-300% מסכום המענק, בהתאם לגובה האחוזים של פעילות הייצור אשר עתידה להתבצע מחוץ לישראל, בניכוי תמלוגים שכבר שולמו לרשות החדשנות); (4) חל איסור על העברת ידע שפותח באמצעות מימון רשות החדשנות לצד ג' ללא אישור רשות החדשנות; חוק המו"פ מאפשר בתנאים מסוימים הקבועים בו הוצאת ידע שפותח באמצעות מימון רשות החדשנות אל מחוץ לישראל, וזאת בכפוף, בין היתר, לקבלת אישור מוועדת המחקר של רשות החדשנות להעברה כאמור ולתשלום סכום פדיון למדינה המחושב על-פי נוסחאות הקבועות בחוק, או בהכנסת ידע חלופי לישראל בתמורה, ובכפוף לתנאים נוספים המפורטים בחוק המו"פ;

המגבלות המופיעות בחוק המו"פ ובהנחיות רשות החדשנות (לרבות בעניין העברת ידע נתמך רשות החדשנות לצד ג') ימשיכו לחול על הקבוצה אף לאחר שתסיים לשלם לרשות החדשנות את כל סכום התמלוגים המגיע לה.

רשות החדשנות עשויה לבחון בעתיד מכירות של מוצרים נוספים של הקבוצה ולטעון כי מוצרים אלה כוללים טכנולוגיות שפותחו על-ידי כספי רשות החדשנות, דבר שעשוי לגרור תשלומי תמלוגים עבור מוצרים נוספים;

יצוין כי קבלת מענקים מרשות החדשנות מחייבת את הקבוצה בהגשת דיווחים שוטפים ותקופתיים לרשות החדשנות, לרבות דיווח על שינויים בזהותם של בעלי המניות העיקריים בחברה ועל בעלי עניין זרים בה, ככל שישנם. אם הקבוצה לא תקיים את דרישות חוק המו"פ, היא עשויה להידרש להחזיר לרשות החדשנות מיידית את המענק שניתן לה (בניגוד לדרך של תשלום תמלוגים) בתוספת ריבית והצמדה. חוק המו"פ אף מטיל סנקציות כספיות ופליליות במקרים של העברה אל מחוץ לישראל של ידע או זכויות קניין רוחני שפותחו במימון מענקי רשות החדשנות ללא קבלת אישור מוועדת המחקר ברשות החדשנות או בניגוד לתנאי האישור.

<sup>53</sup> לפירוט תכנית ההתייעלות של החברה במסגרתה, בין היתר, צמצמה החברה את כוח האדם שלה בישראל ועזבה את המשרדים הראשיים ומעבדות המו"פ שלה ברחובות – ראה כמפורט בסעיפים 24 ו-21 לפרק זה.

## 15.2. מענקים ותמלוגים

15.2.1. במהלך חודש יולי 2023, קיבלה הקבוצה כמענק סך של כ-106 אלפי אירו מהשותפות האירופאית למחקר וחדשנות במזרח התיכון (קרן פרימה) דרך אוניברסיטת טלסי (UTH).<sup>54</sup>

15.2.2. ביום 16 בפברואר 2024, חברת הייצור והשיווק קיבלה מענק ממשלתי בתאילנד למימון הוצאות מחקר ופיתוח, אשר סכומו המקסימלי יעמוד על סך של עד כ-10 מיליון באט (כ-1 מיליון ש"ח נכון למועד הדיווח).<sup>55</sup>

15.2.3. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 סך המענקים במצטבר שהתקבלו בידי הקבוצה במסגרת תכניות מאושרות של רשות החדשנות, עומד על כ-958 אלפי דולר (כ-3,392 אלפי ש"ח, לא כולל ריבית).<sup>56</sup> נכון למועד הדוח, ומאחר והקבוצה טרם החלה להפיק הכנסות מהותיות מפעילותה, הקבוצה טרם שילמה סכומי תמלוגים מהותיים לרשות החדשנות בגין מלוא המענקים אשר שולמו לה על-פי תכנית המענקים. בהתאם לשיחות עם רשות החדשנות, הוסבר לקבוצה כי לצורך החישוב של שיעור התגמולים שיהיה על הקבוצה לשלם, שיעורי הייצור של הקבוצה יבחנו על-פני תקופה של מספר שנים לפי הנוסחה הבאה: (1) במידה ואחוז הייצור שיתרחש מחוץ לישראל יהיה נמוך משיעור של כ-50% – תקרת התמלוגים שיוחזרו לרשות החדשנות תהיה 120%; (2) במידה ושיעור הייצור שיתרחש מחוץ לישראל יהיה גבוה משיעור של 50% אך נמוך מ-90% – תקרת התמלוגים שיוחזרו לרשות החדשנות תהיה 150%; (3) במידה ושיעור הייצור שיתרחש מחוץ לישראל יהיה גבוה משיעור של 90% – תקרת התמלוגים שיוחזרו תעמוד על 300%. נכון למועד הדוח, להערכת הקבוצה עיקר פעילות הייצור תבוצע מחוץ לישראל. בנוסף לכך, יצוין כי צפויות להתקיים גם פעולות ייצור מסוימות בישראל, כך שלהערכת הקבוצה נכון למועד דוח זה, לאורך מספר שנים, הייצור מחוץ לישראל לא יעלה על 90%. אי לכך, לצורך חישוב התחייבות הקבוצה לרשות החדשנות בדוחות הכספיים, החל משנת 2020 הקבוצה הניחה שתקרת התמלוגים שיוחזרו תהיה בשיעור של 150% מגובה המענקים שהתקבלו. בהתאם לכך, נכון למועד פרסום הדוח, הסך הכולל של היקף התמלוגים שיהיה על הקבוצה לשלם צפוי להיות 150% מסך של כ-3,450 אלפי ש"ח בהתאם לשיעור הייצור בחו"ל, ככל שיתבצע ובכפוף לכניסתה של הקבוצה לשלב המסחרי (לעניין זה, ראה גם טבלת מענקים כמפורט בסעיף 15.2.6 לדוח).

15.2.4. הקבוצה תשלם לרשות החדשנות, תמלוגים בשיעור של כ-4.5%-4% אשר ייגזרו מהכנסותיה בגין המענקים שקיבלה, עד לגובה החזר המענקים כאמור.

15.2.5. בסוף שנת 2022, השלימה החברה את מלוא תוכנית המענקים שאושרה לה מרשות החדשנות/

להלן פירוט בקשר עם סכומים שהוציאה הקבוצה בקשר עם פעילות המחקר והפיתוח במהלך שלוש (3) השנים האחרונות (אלפי ש"ח):

<sup>54</sup> המענק הינו בעיקר בגין החזר הוצאות צפויות הקשורות למחקר שתבצע החברה בשיתוף חברות נוספות לפיתוח וקידום מוצרי מזון אלטרנטיביים, תחת חסות מכון המחקר של אוניברסיטת טלסי (UTH). בכפוף לעמידה בתנאים נוספים, עשוי המענק לגדול בסך נוסף של כ-70 אלפי יורו (קרי, מענק כולל בסך של כ-176 אלפי יורו).

<sup>55</sup> לפרטים נוספים אודות המענק כאמור, ראה כמפורט בדיווח המידי של החברה מיום 21 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-015871).

<sup>56</sup> לפירוט נוסף, ראה ביאור 1 לדוחות הכספיים לשנת 2022.

מיום 1 בינואר 2024 ועד למועד פרסום הדוח	2023	2022	2021	תקופה
838	5,289	3,722	3,835	השקעה במחקר ופיתוח לפני השתתפות הרשות לחדשנות ותוכנית הורייזון
=	(428)	(459)	(76)	בניכוי מענקים
838	4,861	3,263	3,759	השקעה במחקר ופיתוח, נטו

15.2.6. לפרטים אודות שקיבלה הקבוצה לאורך השנים מרשות החדשנות, ראה כמפורט בסעיף 15.2.6 לדוח התקופתי לשנת 2022.

**מידע צופה פני עתיד - התחזיות, הערכות והנחות הקבוצה האמורות בסעיף 15 לעיל, לרבות בדבר עלויות המחקר והפיתוח הצפויות של הקבוצה והתמלוגים אשר טרם שולמו לה על-ידי רשות החדשנות, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות הקבוצה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של הקבוצה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה ואף שונה מהותית מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת הקבוצה, וביניהם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 33 לפרק זה להלן.**

#### 16. חומרי גלם וספקים

למיטב ידיעת הקבוצה, למועד הדוח ולמועד פרסומו, חומר הגלם המרכזי בתחום הפעילות של הקבוצה הינו זחלי זבוב הפירות, אותם מגדלת הקבוצה באמצעי ייצור עצמיים במסגרת המפעל. כמו-כן, לצורכי הזנה וגידול של זחלי הזבובים באופן המשרת את ייצור אבקות החלבון התחליפי והשמן המופקים מהם, נדרשים בעיקר ממוצרי סוכר ושמרים המסופקים לקבוצה על-ידי מספר ספקים (ואשר בגין הרכבם הייחודי רשמה החברה פטנט. בהתאם לכך, אין לקבוצה תלות בספק בודד או במספר מצומצם של ספקים לצורך פעילותה.

להערכת הקבוצה, עם יישומם של התקשרויות מסחריות בקשר עם מכירתם והפצתם של מוצרי הקבוצה, עלולה להיווצר תלות במשכיר של המפעל<sup>57</sup>

כמו-כן, בכפוף לתחילת מכירות ויישום אסטרטגיית השיווק של הקבוצה, עשויה להיווצר לה תלות במשווקים המפורטים בסעיף 10 לעיל (בהתאם לטריטוריה של כל אחד מהם). לפרטים נוספים אודות תנאי הסכם השכרת המפעל, וכן סיכון אודות סיום הסכם השכירות האמור, ראה כמפורט בסעיפים 21 ו-33, בהתאמה להלן.

#### 17. מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה

17.1. למועד הדוח, הקבוצה החלה לייצר את מוצריה בתאילנד ומתעתדת לשווקם בהדרגתיות בהיקף מסחרי במדינות שונות לרבות תאילנד, יפן וכו'. לפיכך, הקבוצה עשויה להיות כפופה לחקיקה, תקינה ולפיקוח אשר חלים ויחולו על פעילותה בכל אחת מהמדינות השונות בהן תפעל בהמשך (ככל שתפעל).

17.2. במסגרת פעילות מו"פ המבוצעת בישראל - חלה כפופה לרגולציה החלה על-פי חקיקה ו/או תקינה והנחיות בישראל הרלוונטיות לחברות העוסקות בתחום פעילות דומה. לפרטים נוספים, ראה סעיף 17.2 לדוח התקופתי לשנת 2022.

##### 17.2.1. תהליכי הייצור וההפקה

מאחר ופעילות החברה (בעיקר באמצעות חברות הבנות) מתבצעת בעיקרה בתאילנד, ובכלל זה, בקשר עם הייצור המסחרי במפעל הייצור, חלות על הקבוצה התקנות המקומיות (כפי שתהיינה באותה העת). פעילות מפעל הייצור כפופה לחוק המפעלים

התאילנדי אשר מתקין תקנות בטיחות ואמצעי בקרה הנוגעים לדרישות זהירות ולזיהום אוויר ומפוקח על-ידי משרד התעשייה התאילנדי. כמו-כן, הליך הקמת פעילות הייצור כפופה לחוק הבנייה התאילנדי אשר מגדיר תקנים בכל הנוגע לבטיחות, באמצעות רגולציה ופיקוח על תכנון, בנייה, איכות חומרי הבנייה, אכלוס, שינוי, הזזה או הריסה של מבנים. תהליכי הייצור והפקת החלבון התחליפי והשמן, כפופים גם הם לרגולציה מצד הרשויות בתאילנד הכוללת דרישות הנוגעות לתנאי הגיינה נאותים (GHP) (מצד המשרד לפיקוח על גידול חיות משק); בטיחות מזון (HACCP); תקני ISO9001, סדרת תקני איכות המוגדרים על-ידי ארגון התקינה הבינלאומי (ISO) העוסקות באיכות הייצור במפעל; FSSC 22000, תו תקן המתמקד בבטיחות מזון לתעשיות המזון והאריזה, כמו גם שירותי קייטרינג, קמעונאות, הובלה ואחסון. בנוסף, קיבלה הקבוצה את אישור המועצה לקידום השקעות בתאילנד (Board Of Investments – BOI) ("אישור BOI") הכפופה למשרד ראש הממשלה התאילנדי, המקנה לקבוצה הקלות והטבות בקשר עם דרישות הדין התאילנדי, וכן רישיון מהרשויות הרלוונטיות בתאילנד המתיר להתחיל לייצר במפעל את מוצרי החלבון התחליפי ומוצר השמן. במהלך שנת 2023 ועד מועד פרסום דוח זה, קיבלה הקבוצה את האישורים הרגולטורים המהותיים לייצור מוצריה במפעל. בהקשר זה יצוין, כי בחודש אפריל 2024 עתידה הקבוצה בתאילנד להתחיל תהליך בדיקות טקסולוגיות לצורך קידום ההליך הרגולטורי האמור, בעיקר באמצעות כספי המענק שקיבלה החברה ממשלת תאילנד כמפורט בסעיף 15.2.6 לעיל.

**מידע צופה פני עתיד - התחזיות, הערכות והנחות הקבוצה האמורות בסעיף 17 לעיל, לרבות בדבר תהליך הבדיקות הטקולוגיות כאמור, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות הקבוצה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של הקבוצה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה ואף שונה מהותית מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת הקבוצה, וביניהם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 33 לפרק זה להלן. מדינות השוק האסייתי**

#### **(א) אבקות חלבון המיועדות לחיות מחמד ובעלי חיים**

להערכת הקבוצה, בהתאם לתוכניותיה העסקיות הנוכחיות, נכון למועד פרסום הדוח, לאחר תחילת ההפעלה המדורגת של המפעל ופעילות הייצור המסחרי הראשוני של מוצרי הקבוצה במסגרתו, תחל הקבוצה, בשלב הראשוני, שווק ולמכור את אבקות החלבון התחליפי לחיות מחמד (כמפורט בסעיפים 8.1 ו-8.2 לעיל) בחלק מהמדינות בשוק האסייתי, בו לא נדרשים אישורים רגולטוריים כתנאי לכך. כחלק מההיערכות העסקית לקראת שלב זה, התקשרה הקבוצה במזכרי הבנות להזמנה מסחרית ראשונה ומחייבת לאספקת מוצריה, ובכללם אבקות חלבון הפרימיום ומוצר השמן (לפרטים נוספים, ראה כמפורט בסעיפים 9.4.1 ו-9.4.3 לעיל). כמו-כן, ממשיכה הקבוצה להעמיק את הפיילוט עם סומיטומו בקשר עם אבקת הזנת הדגים, ובמסגרת זאת סיפקה הקבוצה משלוח ראשון של אבקת חלבון תחליפי המיועדת לבעלי חיים (Feed) אשר יוצר במפעל הייצור בתאילנד, וזאת בהיקף של כ-0.5 טון.

למיטב ידיעת הקבוצה, נכון למועד הדוח, גודל השוק האסייתי של תעשיית המזון לחיות מחמד עומד על סך של כ-13 מיליארד דולר ושל תעשיית החקלאות הימית האסייתית עומד על סך של כ-40 מיליארד דולר.

להלן פירוט היקף השוק העולמי בקשר עם תעשיית המזון לחיות מחמד :

## השוק העולמי לטיפול בחיות מחמד



### (ב) אישור מזון לבני אדם במדינות השוק האסייתי<sup>58</sup>

למיטב ידיעת הקבוצה, ברוב מדינות יבשת אסיה נוהגים לפעול, בכל הקשור לאישור מוצרי מזון לבני אדם, תוך הסתמכות על אישור ה-FDA האמריקאי (לפרטים אודות אישורי ה-FDA ואישורים נוספים – ראה כמפורט בסעיף 17.2.3 להלן).

#### 17.2.2 מוצר השמן

במסגרת שיתוף הפעולה של הקבוצה עם גרגואר לבס כמפורט בסעיף 9.4.3 לעיל, ולמיטב ידיעת הקבוצה, קיבלו גרגואר לבס והחברה את אישור רשות ה-PCPC לרישומם של השמן כ-INCI Name – International Nomenclature Cosmetic Ingredient, אשר לפיו ניתן לעשות שימוש במוצר השמן כרכיב בתעשיית הקוסמטיקה (בכפוף לקבלת אישורים רגולטוריים נדרשים לכל מוצר אשר בו ישולב השמן כרכיב כאמור). כחלק מכניסתה של הקבוצה לשלב המסחרי, בכוונת החברה וגרגואר לבס, לשווק את המוצר האמור ליצרני קוסמטיקה גלובליים.

#### 17.2.3 אישורים רגולטוריים לאבקות החלבון התחליפי במדינות נוספות

בחלק ממדינות קהל היעד העיקריות של הקבוצה, שיווק ומכירת אבקת החלבון התחליפי ובכלל זה, האבקות המיועדות לשילוב במוצרי מזון לבני אדם, הינו כפוף לקבלת האישורים הרגולטוריים כדלקמן:

(א) **ארה"ב** – אישור GRAS (Generally Regarded As Safe) של ה-FDA האמריקאי. בהתחשב בכך שהחלבון המופק מזחלי זבובי הפירות הינו מרכיב מזון חדשני אשר אין לו מעמד רגולטורי קיים בארה"ב לשימוש במזונות

<sup>58</sup> לצורך שימוש במוצרי החלבון התחליפי בתאילנד, נדרשת החברה לקבל אישור בטיחות מזון, וכן אישור כי מדובר במאכל חדשני (Novel Food). בנוסף, נדרש לרשום את המוצר המוגמר במנהל המזון והתרופות המקומי.

קונבנציונליים, יהא על הקבוצה להשיג מעמד GRAS על מנת לשווק את מוצריה בארה"ב. במסגרת הבדיקות הנדרשות לצורך אישור ה-GRAS, ובכלל זה, הגשת בקשה לאישור השימוש במוצרי אבקות החלבון התחליפי כרכיב מזון לצריכה על-ידי בני אדם ובכלל זה, הוכחת בטיחות המוצרים לצריכה (לרבות הכמות המקסימלית הבטוחה) נדרשת הקבוצה לבחון ולתעד, בין היתר, את הנתונים הבאים ("הבדיקות הנדרשות לצורך אישור ה-GRAS"): (1) תיאור מדויק של תהליך הפקת החלבון וכן של תנאי התהליך (לרבות טמפרטורה ומשך הזמן של כל שלב בתהליך). בנוסף, תיאור של כל נקודות הבקרה הקריטיות של התהליך (השלבים בהם יש צורך בניטור ובקרה על מנת למנוע סיכונים) ופירוט של תוצרי הלוואי בצורה איכותית וכמותית, וכן תיאור חומרי אריזת המוצר; (2) תוצאות אנליזה של מספר אצוות נפרדות של המוצר אשר יספקו מידע איכותי וכמותי על הרכבו. מידע זה יכלול בין היתר: תכולת חלבונים ופירוט פרופיל חומצות האמינו, תכולת שומנים ופירוט פרופיל חומצות השומן, וכן תכולת סוכרים, ויטמינים ומינרלים. בנוסף, יכומתו תוצרי לוואי ומזהמים, ככל שישנם, מסוגים שונים: מיקרוביאליים, כימיים, מתכות כבדות, רעלנים, חומרי הדברה וכדומה. תוצאות הבדיקות יינתנו בצירוף שיטות הבדיקות ורמות הדיוק שלהן; (3) הקבוצה תידרש לקבוע משך חיי מדף למוצר, תוך התייחסות ליציבותו לאורך זמן זה מבחינת פרמטרים חיצוניים, לרבות ריח וצבע, פרמטרים כימיים וכן פרמטרים מיקרוביולוגיים. פרמטרים אלו ייבחנו בתנאי אחסון מייצגים, לאורך לפחות 2 נקודות זמן (זמן התחלה וזמן סוף חיי מדף), ובפלפחות שלוש אצוות מייצגות; (4) יש לקבוע מינוני צריכה מירביים מומלצים שאינם גורמים לכל פגיעה שהיא, ולוודא בטיחות מפני השפעות טוקסיות של המוצר. לצורך כך, ייערכו מבחנים טוקסיקולוגיים בתאים ובבעלי חיים. בנוסף יש לבחון את פוטנציאל האלרגניות של המוצר לשם הצהרה על האריזה.

(ב) להערכת הקבוצה, לאור האמור לעיל ונכון למועד פרסום דוח זה, אישור ה-GRAS צפוי להתקבל בטווח שבין 18 ל-24 חודשים ממועד פרסום הדוח.<sup>59</sup> בסמוך לאחר מכן, על בסיס האישור האמור והבחינות שמתבצעות במסגרתו, צפויה הקבוצה לפנות לקבלת אישור EFSA.

(ג) אירופה (אישור כ- Novel Food ב-EFSA של האיחוד האירופי) – הדרישות להגשת מזון חדש באיחוד האירופי מוגדרות על-פי תקנת ביצוע הנציבות מיום 20 בדצמבר 2017.<sup>60</sup> בהתאם לחקיקה זו, נדרשות חברות לייצור מזון לקבל אישור המוענק על-ידי הנציבות האירופית (EC). לשם כך, רשות בטיחות המזון האירופית ("EFSA") מבצעת סקירה מלאה של התיעוד שנמסר על-ידי הקבוצה במה שמכונה 'יישום מזון חדש': הערכה זו משמשת להערכת סיכוני הבטיחות הפוטנציאליים הכרוכים בצריכת המוצר (לרבות בקשר עם זהות והרכב המוצרים, חומרים לא רצויים, יציבות וכו') ובכך לבסס החלטה סופית לאשר למסחור את המוצר במדינות האיחוד האירופי.

<sup>59</sup> לפרטים נוספים אודות הערכות הקודמות של החברה, ראה כמפורט בסעיף 4. לדוח החצי שנתי של החברה, כפי שפורסם ביום 16 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-077179).

<sup>60</sup> לפרטים נוספים ראה - <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX%3A32017R2469>



למיטב ידיעת הקבוצה ונכון למועד פרסום הדוח, אישרה EFSA למאכל במדינות האיחוד האירופי, לראשונה, רכיבי מזון חדשים המיוצרים מזחלי חיפושיות הקמח ("Mealworm").<sup>61</sup>

הרשות הרגולטורית האירופאית EFSA אישרה בספטמבר 2021 את השימוש בחלבונים המופקים מחרקים להזנת עופות וחזירים. חרקים מהווים מקור לחלבון מרוכז ואיכותי לחיות משק אלה, שאינו גורם לנזקים סביבתיים והולך יד ביד עם המגמה של Farm to Fork.

למיטב ידיעת הקבוצה, תוצאות הבדיקות והאנליזות המיועדות לקבלת אישור ה-GRAS, ישמשו את הקבוצה גם לצורך ההליכים הרגולטוריים באירופה (אישור כ-Food Novel ב-EFSA של האיחוד האירופי).

בנוסף, בהתאם לפרסומים,<sup>62</sup> וכחלק ממגמה גלובלית של שימוש הולך וגובר בחלבון חרקים, הודיעה ועדה של הפרלמנט האירופאי לנושאי סביבה, בריאות הציבור ואיכות המזון (ENVI), בחודש יוני 2021 כי היא מסירה את ההגבלות משנת 2001 בדבר השימוש בחלבוני חרקים להזנה של חזירים ועופות במדינות האיחוד האירופי. ההחלטה בנושא זה התקבלה כחלק מהחלטה כוללת להסרת חלק מהמגבלות הנוגעות לשימוש בחלבונים מהחי להזנה של בעלי חיים. להערכת הקבוצה, החלטה זו, וכן החלטות דומות מסוגה, עשויות להגדיל את היקף השוק הפוטנציאלי של תחום החלבון התחליפי המופק מחרקים, ובפרט של הקבוצה.

ביולי 2022, קיבלה Ynsect אישור רגולטורי EFSA של האיחוד האירופי לצריכת זחלי חיפושיות הקמח לצריכה של בני אדם.<sup>63</sup> כמו-כן, נכון לאוגוסט 2023, ארבעה מיני חרקים אושרו כמזון חדש.<sup>64</sup>

(ד) הקבוצה ממשיכה לבחון, מעת לעת, כדאיות והזדמנויות עסקיות לחדירה לשווקים במדינות נוספות אשר בהן ישנה דרישה פחותה לאישורים - רגולטוריים מקדימים לשיווק ומכירת מוצרי הקבוצה (לרבות, שימוש בהם כחומר גלם).

נכון למועד פרסום הדוח, הקבוצה מעריכה כי עלויות תהליך קבלת האישורים הרגולטוריים כמפורט לעיל מסתכמות לסך כולל של כ-100-150 אלפי דולר ארה"ב (אשר הקבוצה טרם החלה לשלם) וישולמו ברובם הגדול מכספי מענק המפורט בסעיף 15.2.2 לעיל. הקבוצה עוקבת אחר התפתחות הרגולציה בתחום הפעילות ותפעל, ככל שניתן, לבצע את ההתאמות הנדרשות לשם עמידה בכללי הרגולציה השונים אשר יחולו לגביה עם המשך התפתחות פעילותה וכניסתה לשלב המסחרי.

<sup>61</sup> נכון למועד פרסום הדוח, ובהתאם לפרסומים, קיים מוצר אחד המכיל רכיב חרקי אשר קיבל את האישור של EFSA לאישור למסחר של המוצר כמפורט באתר EFSA - <https://www.ynsect.com/en/ynsect-ready-to-ramp-up-lesser-mealworm-production-across-europe-thanks-to-efsa-positive-assessment-for-human-consumption/>

<sup>62</sup> לפרטים נוספים ראה - <https://www.bnnbloomberg.ca/eu-states-set-to-allow-insect-protein-for-poultry-and-pig-feed-1.1620721>

<sup>63</sup> לפרטים נוספים ראה - <https://www.foodnavigator.com/Article/2022/07/05/a-major-step-forward-for-the-insect-industry-ynsect-celebrates-efsa-green-light>

<sup>64</sup> *Acheta domesticus*, הנקרא גם צרצר הבית, זחלים של חיפושית הדגנים *Alphitobius diaperinus*, הארבה הנודד *Locusta migratoria* וחיפושית הקמח *Tenebrio molitor*. האישורים מכסים צורות שונות - כגון חרקים שלמים, זחלים קפואים או מיובשים או אבקה נטולת שומן שמקורה בחרקים - וכן שימוש במזונות מסוימים.

יובהר כי, נכון למועד פרסום הדוח ממתכנה הקבוצה לקבלת אישור עבור ייצוא מוצריה, ובמקביל פועלת להגדיל את התפוקות במפעל על מנת שיתאפשר לקבוצה לספק את כמויות מוצריה כאמור.

#### 18. הסכמים מהותיים

נכון למועד הדוח ולמועד פרסומו, הקבוצה טרם התקשרה בהסכמים מהותיים לפעילותה, למעט התקשרויותיה בקשר עם – (א) השכרת שטח המפעל – לפרטים נוספים ראה כמפורט בסעיף 23 לפרק זה; (ב) שיתוף הפעולה עם טאי יוניון - לפרטים נוספים ראה כמפורט בסעיף 8.1.1 לפרק זה; ; (ג) התקשרות עם מפיץ פיליפיני - לפרטים נוספים ראה כמפורט בסעיף 10 לפרק זה (ד) ביחס לחברת הייצור והשיווק – הסכם ההשקעה עם קליף כמפורט בסעיף 3 לעיל.

#### 19. הסכמי שיתוף פעולה

נכון למועד הדוח ולמועד פרסומו, התקשרה הקבוצה בהסכמי שיתופי פעולה אסטרטגיים עם מגוון תאגידים גלובליים בתעשיות הרלוונטיות לתחום הפעילות, ביניהן יצרניות מזון לבני אדם ולחיות מחמד ומוצרי קוסמטיקה. לפרטים נוספים אודות שיתוף הפעולה האסטרטגי עם טאי יוניון, ראה כמפורט בסעיף 3.2 לעיל.

#### 20. מידע כספי לגבי אזורים גאוגרפיים

כמפורט בסעיף 31 להלן, לאחר ובכפוף לתחילת הייצור המסחרי וביצוע מכירות ראשוניות של מוצריה ללקוחות, בכוונת הקבוצה להתחיל ולשווק את המוצרים המיועדים לבעלי חיים ולחיות מחמד, וכן מוצר השמן, בעיקר בשווקים של מדינות אסיה. כמפורט בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, למועד הדוח, אין לקבוצה הכנסות משמעותיות כלשהן.<sup>65</sup> לפירוט בקשר עם האסטרטגיה העסקית של הקבוצה, ראה סעיף 31 להלן.

#### 21. רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים

הקבוצה הינה בעלת ציוד ומיכון הנדרשים לצורך קו הייצור הראשון במפעל בתאילנד אשר כולל כלובי הטלה, מתקני גידול הזחלים, מעבדות, קו ייצור מלא, מכונת הפרדה בין החלבון התחילי לשמן, מכונת ייבוש ועוד. לפירוט בקשר עם הרכוש הקבוע של הקבוצה, ראה כמפורט בביאורים 3 ו-6 לדוחות הכספיים לשנת 2023.

במהלך חודש ינואר 2023, אישרו האורגנים המוסמכים בחברה תכנית התייעלות אשר במסגרתה החברה החלה למקד את עיקר משאביה וכספי הגיוסים לטובת מימון וקידום פעילות הגידול ותחילת ייצור מסחרי במפעל החברה בתאילנד. בתוך כך, בחודש נובמבר 2022 התקשרה החברה עם שוכר משנה בהסכם שכירות משנה, לפיו תשכיר החברה את מרכז המו"פ וחלק ממשקיה הראשיים שלה בפארק הורביץ ברחובות לתקופה בת שמונה עשר (18) חודשים שתחילתה ביום 1 בדצמבר 2022 עם אופציה להארכת ההסכם עד יום 31 בדצמבר 2026 (לכל היותר). כמו-כן, שוכרת הקבוצה את שטח המפעל בתאילנד מצד ג'.

בחודש ינואר 2024, מימש שוכר המשנה האמור לעיל את אופציית שכירות המשנה בשנה נוספת (12 חודשים נוספים) וזאת עד לסוף עד לסוף אפריל 2025. אופציית ההארכה הנוספת, עד לסוף שנת 2026 עומדת בעינה. יצוין כי במהלך תקופת הדוח עדכנה הקבוצה את תנאי הסכם השכרת שטח המפעל בתאילנד (אשר ההתחייבות המקורית בקשר עם השכרתו מסתיימת בחודש מאי 2024), כך שיכלול אופציות להארכת ההתקשרות לתקופות נוספות של שלוש (3) שנים כל אחת (ועד 3 תקופות במצטבר ובסה"כ 9 שנים). דמי החכירה בגין שלוש התקופות יעמדו על סך של כ-45 אלפי ש"ח עד כ-50 אלפי ש"ח מדי חודש.

<sup>65</sup> למועד הדוחות הכספיים לשנת 2022 אין לחברה הכנסות.

לפרטים נוספים, ראה כמפורט בביאור 22 לדוחותיה הכספיים של החברה.

## 22. נכסים לא מוחשיים

נכון למועד הדוח, אין לקבוצה נכסים בלתי מוחשיים.

תהליך הפקת החלבון התחליפי ומוצרי החלבון התחליפי, מפותחים על-ידי הקבוצה לאחר שערכה ניסויים ומחקרים רבים בקשר עם כך לאורך השנים. נכון למועד הדוח ולמועד פרסומו, הגישה הקבוצה בקשה לרישום פטנט (PCT) כמפורט להלן. כמו-כן, הוגשו 3 בקשות נוספות לרישום פטנטים ביפן בשיתוף עם חברת סומיטומו בקשר עם הפקת חלבון תחליפי מזבוב הפירות המיועד להזנת דגים אשר איננה מהותית לפעילות הקבוצה.

להלן פירוט בדבר בקשה לרישום פטנט מהותי שהוגשה:

תיאור הפטנט המבוקש	תיאור הזכויות הצפויות בפטנט, ככל שיירשם	מועד קדימות	מועד הגשת הבקשה	מדינות בהן הוגשה הבקשה	סטטוס הבקשה
התרכובת ליצירת אבקת החלבון המופקת מחרקים וכוללת כמות גדולה של סידן ומגנזיום.	בעלות	18-12-2019	18.12.2018	PCT <sup>66</sup>	הוגשו בקשות המשך לאומיות במדינות המפורטות בטבלה מטה

על בסיס בקשת הפטנט הבינלאומית המצוינת לעיל, הוגשו בקשות הפטנט להלן:

תיאור הפטנט המבוקש	תיאור הזכויות הצפויות בפטנט, ככל שיירשם	מספר בקשה	מועד הגשת הבקשה	מדינות בהן הוגשה הבקשה	סטטוס הבקשה
התרכובת ליצירת אבקת החלבון המופקת מחרקים וכוללת כמות גדולה של סידן ומגנזיום.	בעלות	2019800888216	18.12.2019	סין	בבחינה
	בעלות	19900564.6	18.12.2019	האיחוד האירופי	בבחינה
	בעלות	P00202104421	18.12.2019	אינדונזיה	בבחינה
	בעלות	284118	18.12.2019	ישראל	בבחינה
	בעלות	202117029451	18.12.2019	הודו	בבחינה
	בעלות	2021-535127	18.12.2019	יפן	בבחינה
	בעלות	10-2021-7021048	18.12.2019	דרום קוריאה	בבחינה
	בעלות	MX/a/2021/007183	18.12.2019	מקסיקו	בבחינה
	בעלות	PI2021003159	18.12.2019	מלזיה	בבחינה
	בעלות	2101003452	18.12.2019	תאילנד	בבחינה
	בעלות	17/415,186	17.06.2021	ארצות הברית	בבחינה

להלן פירוט בקשה לרישום סימן המסחר שהוגש:

סימן המסחר	מדינת הרישום	מועד הגשת הבקשה לרישום סימן המסחר	סטטוס בקשה נכון למועד התשקיף	הפעולה הבאה ומועד ביצועה
SUSTAINABALLS	ישראל	17-12-2017	רשום	חידוש 17 בדצמבר 2027
	בינלאומי – סין, אירופה והודו	17-12-2017	רשום	חידוש 10 בינואר 2028
	מקסיקו	17-12-2017	ננטש	-
	מקסיקו	24-08-2022	בבחינה	ממתניים להודעת פרסום מהרשם
	ארה"ב	17-12-2017	רשום	חידוש 30 באפריל 2025

יצוין כי נכון למועד הדוח, כאמור בין היתר בסעיף 15.1 לעיל, קיימות מגבלות על עבירות זכות הבעלות על נכסיה הלא מוחשיים של החברה. בהתאם לחוק המו"פ ולהנחיות רשות החדשנות, החברה (פליינג ספארק בע"מ) איננה רשאית להעביר לחברות הקבוצה שאינן מאוגדות בישראל אי אילו זכויות בעלות על נכסיה הלא מוחשיים.

## 23. רישיונות

במהלך תקופת הדוח קיבלה הקבוצה את מרבית הרישיונות הנדרשים לצורך הפעלת המפעל וייצור מסחרי של מוצרי הקבוצה. לפרטים אודות רישיונות ואישורים רגולטוריים, ראה כמפורט בסעיף 18 לעיל.

## 24. הון אנושי

### 24.1. מבנה ארגוני ומצבת עובדים

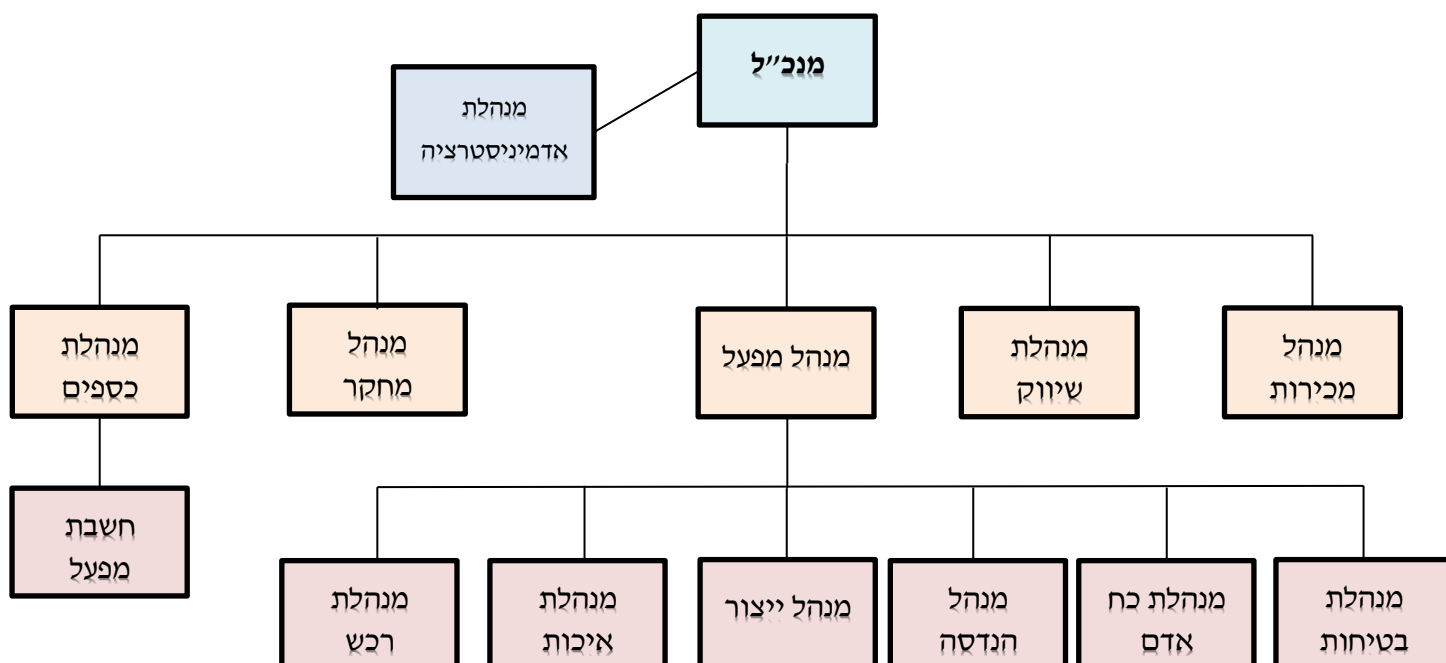
24.1.1. למועד פרסום דוח זה, מעסיקה הקבוצה בתפקידים שונים כ-52 עובדים, ובניהם, כ-2 עובדים בישראל (מתוכם, מועסק מר גרוניך כמנכ"ל החברה (וכן של יתר חברות הקבוצה)<sup>67</sup>

24.1.2. כמו-כן נעזרת החברה בשירותי ייעוץ חיצוניים מעת לעת, לרבות בקשר עם שירותי ניהול כספים, חשבות ושכר, וכן ייעוץ משפטי חיצוני.

24.1.3. במהלך חודש אוקטובר 2022, אישרה החברה תכנית התייעלות אשר על-פיה, בין היתר, צומצם כוח האדם בישראל מתוך הצורך למקד את עיקר משאביה וכספי הגיוסים לטובת מימון וקידום פעילות הגידול ותחילת ייצור מסחרי במפעל.

24.1.4. בחודש ינואר 2024 חדל מר אהוד אמיר לכהן כדריקטור בחברה.<sup>68</sup>

24.1.5. להלן תרשים המתאר את המבנה הארגוני של הקבוצה למועד הדוח:



<sup>67</sup> לפרטים נוספים אודות מצבת נושאי המשרה הבכירה בחברה, ראה כמפורט בדיווח המידי של החברה מיום 20 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-115337).

<sup>68</sup> לפרטים נוספים, ראה כמפורט בדיווח המידי של החברה מיום 6 בינואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-002260).

24.1.6. להלן פרטים אודות התפלגות העובדים בקבוצה בהתאם לחטיבות/מחלקות ותפקידים עיקריים:

מספר עובדים ליום 31 בדצמבר 2022	מספר עובדים ליום 31 בדצמבר 2023	מספר עובדים למועד הדוח	חטיבה/ מחלקה
5 (2 בתאילנד)	5	8	הנהלה וכספים
2	2	2	מחקר ופיתוח
33	44	40	מפעל ללא מחקר ופיתוח וכספים
1	1	1	פיתוח עסקי ושיווק
		1	מכירות
39	52	52	סה"כ

24.2. הסכמי העסקה ודיני העבודה החלים על עובדי הקבוצה

ביחס לחברות הקבוצה המאוגדות בתאילנד, וביחס לעובדים המועסקים תחתיהן במדינה זו - לא קיימות תוכניות הפקדה מוגדרת ובשל כך הכירה החברה בהתחייבות לזמן ארוך בגין פיצויי פיטורין בהתאם לוותק העובד בחברה ולגיל הפרישה, בהתאם לדרישות הרגולטוריות בתאילנד ובנוסף הפרשה לפיצויי פיטורין על-פי חוק לעובדים שלא הגיעו לגיל פרישה. על כל חברה לבצע הערכה עבור גיל הפרישה הצפוי של עובדיה ולבצע חישוב הפרשה לפיצויי פיטורין עבור העובדים, הנגזרת מגילם ומהוותק שלהם כעובדי חברת הקבוצה התאילנדית. בהתאם לחוק העבודה בתאילנד, העובדים יכולים במידה והם מעוניינים בכך, לקבל את פיצויי הפיטורין שלהם החל מגיל 60. גיל הפרישה בתאילנד הינו 60 ובהתאם לחוק הגנת העובד בתאילנד, יש להכיר בהתחייבות בגין פיצויי פיטורין בגין עובדים שגילם עולה על 40. בנוסף, עשויים להיות זכאים העובדים לקופת גמל וביטוח בריאות.

ביחס לעובדי הקבוצה המועסקים בישראל, באמצעות הסכמי עבודה אישיים ובכפוף לאמור להלן, לא חלות עליהם הוראות הסכמים קיבוציים כלליים או מיוחדים, למעט מכוח צווי הרחבה כלליים החלים על כלל עובדי המשק, וביניהם צווי הרחבה לעניין דמי הבראה, הוצאות נסיעה ותשלום פנסיה. שכרם של העובדים נקבע בהתאם לתפקידם, כאשר חלקם זכאים לתמורה בגין שעות עבודה נוספות. חלק מעובדי הקבוצה זכאים, בנוסף לתנאים המפורטים לעיל ביחס לשאר העובדים, לביטוח מנהלים, קרן השתלמות, רכב וטלפון סלולרי. הסכמי העבודה כאמור הינם, בדרך כלל, לתקופה בלתי קצובה כאשר כל צד רשאי להפסיק את ההסכם בהודעה מראש כקבוע בהסכם.<sup>69</sup>

#### הטבות לאחר סיום העסקה

לעובדי הקבוצה המועסקים בישראל תכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם להוראות סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963, שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע לחברות הביטוח תשלומים בגין רכיב פיצויים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית לשלם תשלומים נוספים בגין עדכוני שכר של העובדים, ככל שעודכנו.<sup>70</sup>

24.3. נושאי משרה בכירה

בחברה מועסקים נושאי משרה בהסכמי העסקה אישיים, אשר לגביהם לא חלות הוראות הסכמים קיבוציים כלליים או מיוחדים, למעט מכוח צווי הרחבה כלליים, החלים על כלל עובדי

<sup>69</sup> במסגרת העסקת העובדים, כפופה החברה לחוקי מגן שונים שהעיקריים שבהם הינם חוק הגנת השכר, התשי"ח 1958; חוק שכר מינימום, התשמ"ז 1987; חוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963; חוק שעות עבודה ומנוחה, התשי"א-1951; חוק חופשה שנתית, התשי"א 1951; חוק דמי מחלה, התשל"ו-1976; חוק הודעה לעובד (תנאי עבודה), הסכמים קיבוציים וצווי הרחבה-תשס"ב, 2002;

<sup>70</sup> לפרטים נוספים ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים לשנת 2022.

המשק, ככל שנושאי המשרה האמורים לא קיבלו הטבות העדיפות על-פני ההוראות הקבועות בצווי ההרחבה האמורים. תנאי שכרם וההטבות הסוציאליות של נושאי המשרה כאמור נקבעים בהתאם למאפייני תפקידם. לפירוט אודות תנאי העסקתם של נושאי המשרה הבכירה בחברה ראה כמפורט בפרק ד' לדוח זה.

#### 24.4. מדיניות תגמול

מדיניות התגמול לנושאי משרה בחברה מצורפת כנספת א' לפרק 8 לתשקיף<sup>71</sup> ("מדיניות התגמול העדכנית") המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

#### 24.5. תלות בעובדים

להערכת הקבוצה, נכון למועד הדוח ולמועד פרסומו, אין לה תלות בעובד מסוים בתחום פעילות כלשהו, למעט תלותה במר ערן גרוניך, מנכ"ל חברות הקבוצה, דירקטור ובעל עניין בה נכון למועד הדוח ולמועד פרסומו. לפירוט אודות תנאי התקשרות החברה עימו – ראה סעיף 9.2.1 לחלק ד' לדוח זה, וכן לפירוט אודות הסיכון הספציפי הכרוך בתלות כאמור, ראה כמפורט בסעיף 33.4.9 להלן.

#### 25. הון חוזר

לפרטים נוספים אודות ההון החוזר של החברה, ראה כמפורט בסעיף 6 לפרק ב' בדוח זה.

#### 26. השקעות

להשקעות שבוצעו בהון הקבוצה, ראה כמפורט בסעיף 4 לפרק ד' לדוח זה, וכן כמפורט בביאור 11 לדוחות הכספיים לשנת 2023.

#### 27. מימון

27.1. במהלך שנת 2023 ולמועד פרסום הדוח, מימנה ו/או מממנת הקבוצה את פעילותה בעיקר משימוש בכספי תמורת גיוסי הון, בדרך של הנפקות לציבור, הקצאות פרטיות והנפקת זכויות אשר הושלמו במהלך המחצית השנייה של שנת 2022 ושנת 2023 ועמדו, במצטבר, על סך כולל של כ-21,500 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים אודות גיוסי ההון, ראה כמפורט בסעיף 3 לחלק זה לעיל, ובביאור 11 לדוחות הכספיים לשנת 2023. לפרטים נוספים, ראה גם סעיף 7 לדוח הדירקטוריון של החברה המצורף כחלק ב' לדוח.

27.2. בהמשך לדיווחים המידיים של החברה מהחודשים יולי ואוקטובר 2022, בדבר הלוואות שהעמידו שלושה (3) בעלי עניין לטובת החברה (כ"עסקאות מזכות) בסך של כ-500 אלפי ש"ח כל אחת (ובסך כולל של כ-1,500 אלפי ש"ח, בתוספת ריבית כפי שהוגדרה בתנאיה של כל אחת מההלוואות) ("הלוואות בעלי העניין"), וכן הדיווחים בדבר עדכון תנאיהן, מתכבדת החברה להודיע, כי, בהתאם להסכמות שנתקבלו מבעלי העניין המלווים ולאחר קבלת אישורם של האורגנים המוסמכים בחברה, חלו עדכונים נוספים בתנאיהן של ההלוואות האמורות וזאת כמפורט להלן:

27.2.1. מועד הפירעון של ההלוואה שהועמדה על-ידי טאי יוניון<sup>72</sup> המיועדת להיפרע במנה אחת (קרן וריבית) בתום חודש יוני 2024, נדחה לתקופה נוספת בת כ-שמונה עשר (18) חודשים (קרי, עד לא יאוחר מיום 31 בדצמבר 2025);

27.2.2. תשלומי החזר ההלוואה שהעמיד מר גרוניך, אשר יתרתה, נכון למועד פרסום הדוח, עומדת על סך של כ-216,000 ש"ח (בתוספת ריבית), המשולמים לו חודש בחודשו, נפרסו

<sup>71</sup> כפי שפורסם ביום 28 בפברואר 2021 (מס' אסמכתא: 023580-01-2021).

<sup>72</sup> במסגרת תנאי ההלוואה המקוריים כאמור, נקבע כי פירעונה יתבצע לפי המוקדם מבין – (א) חודש יוני 2024; או- (ב) עד להשלמת סיבוב גיוס בחברה בסך של כ-20,000 אלפי ש"ח, לכל הפחות.

לעשרים ושניים (22) תשלומים נוספים. בהתאם לכך, הופחת גם סכום ההחזר החודשי הקבוע אשר ישולם לו עד לתום פירעון ההלוואה בחודש דצמבר 2025, לסך של כ-11,500 ש"ח (וזאת חלף ההחזר החודשי הנוכחי העומד על סך של כ-22,300 ש"ח); תנאיה של ההלוואה שהועמדה על-ידי קבוצת שטראוס, עודכנו בהמשך לאמור בסעיף 1.1.3 לדיווח המידי של החברה מיום 22 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2024-01-007630), ולאור השלמת ההנפקה לציבור של מניות החברה (אשר דוח בגין תוצאותיה פורסם ביום 24 בינואר 2024, מס' אסמכתא: 2024-01-008044) על-פי דוח הצעת המדף (מס' אסמכתא: 2024-01-007648), התממש תנאי מתלה לביצוע ההקצאה הפרטית של מניות רגילות של החברה לקבוצת שטראוס, בעלת עניין בחברה (בגין המרת ההלוואה שהעמידה קבוצת שטראוס לטובת החברה בסך של כ-520 אלפי ש"ח הכוללים קרן וריבית).

27.2.3. במסגרת ההקצאה האמורה, הקצתה החברה לקבוצת שטראוס 520,841 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח (המהוות, נכון למועד דיווח מידי זה, שיעור כ-4.4% מהונה המונפק והנפרע של החברה), במחיר שנסגר במסגרת המכרז לציבור בהנפקה, קרי – 1 ש"ח למניה. יתר תנאי ההלוואות האמורות יותרו ללא שינוי.

27.3. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 ולמועד פרסום הדוח, יתרת המזומנים של החברה עמדה על סך של כ-390 אלפי ש"ח (לפירוט נוסף ראה כמפורט בביאור 4 לדוחות הכספיים לשנת 2023) וכ-511 אלפי ש"ח, בהתאמה.. לפרטים אודות משך הזמן הצפוי אשר גיוסי ההון שבוצעו בשנת 2023 יאפשר לחברה את המשך קיומה כעסק חי' ראה כמפורט בסעיף 3.1 לפרק ד' לדוח זה.

27.4. סכום הגיוס הכולל נועד לשמש בעיקר על-מנת לאפשר לחברה, וצפוי בעיקר להספיק להמשך מימון פעילותה השוטפת

27.5. לפרטים אודות הלוואה הלוואה בין-חברתית שהעמידה החברה לטובת חברת הייצור והשיווק, ראה כמפורט בסעיף 7.5.2 לפרק ב' לדוח זה.

27.6. עד לתום שנת 2024, הקבוצה צופה כי הוצאותיהן החודשיות של חברות הקבוצה בתאילנד חברת ה-IP השוטפות יהיו בסך של כ-100 אלפי ש"ח בחודש, בממוצע (המהווה רמות דומות ברמה החודשית (ממוצע) ביחס לשנת 2023, וזאת, מצד אחד לאור התפתחותה וקצב צמיחת הפעילות בדגש על התקדמות קצב הייצור המסחרי במפעל הייצור, והמעבר לשלב המסחרי לצד הליך התייעלות בישראל שהסתיים בדצמבר 2022. יובהר כי סכום זה אינו כולל השקעות לרבות בהקמת המפעל בתאילנד, רכש של ציוד ומכונות ייעודיים, רגולציה וכדומה.

**מידע צופה פני עתיד - התחזיות, הערכות והנחות הקבוצה האמורות בסעיף 27 לעיל בדבר הוצאותיה החודשיות השוטפות הצפויות עד לתום שנת 2024 הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה ואף שונה מהותית מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, וביניהם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 33 לפרק זה להלן.**

## 28. מיסוי

למיטב ידיעת הקבוצה, חברות אשר התאגדו בתאילנד חייבות בתשלום מס חברות על כלל הכנסותיהן. נכון למועד הדוח, שיעור מס החברות הינו 20% על הכנסות חייבות במס. כמו-כן, שיעור ניכוי המס במקור בעת חלוקת דיבידנדים מתאילנד לישראל יעמוד על שיטור של כ-10%. על-אף האמור לעיל,

בחודש אוגוסט 2021 קיבלה החברה את אישור BOI המקנה לחברה הטבות מסויות מסוימות בקשר עם תוצרי הפעילות בתאילנד.<sup>73</sup>

לפרטים נוספים בדבר המיסוי החל על החברה, ראה ביאור 14 לדוחות הכספיים לשנת 2023.

## 29. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

להערכת הקבוצה, נכון למועד הדוח לא ידוע לה על סיכונים סביבתיים אשר יש להם או צפוי להיות להם השפעה מהותית על פעילותה. לאחר כניסתה של הקבוצה לשלב המסחרי, ככל שיתרחש, תהא הקבוצה כפופה לרגולציה הרלוונטית לתחום זה על-פי חוקי מדינת תאילנד. מעת לעת, החברה תבחן ותעדכן, ככל שיידרש, בדבר השפעות הוראות אלו על פעילות החברה.

## 30. הליכים משפטיים

נכון למועד הדוח ולמועד פרסומו, למיטב ידיעתה, הקבוצה איננה צד להליך משפטי כלשהו.

## 31. יעדים ואסטרטגיית עסקית

31.1. כחלק מאסטרטגיית הקבוצה לטווח הארוך של ארבע (4) השנים הקרובות (עד לסיום שנת 2028), וכתלות בעמידת הקבוצה באבני הדרך שצוינו בטבלה לעיל, ובעיקר בכל הקשור לתחילת ייצור מוצרי הקבוצה במפעל בקנה מידה מסחרי, השלמת התקשרויות משמעותיות ומחייבות בהסכמי אספקה עם תאגידי מזון בינלאומיים, תפעל הקבוצה לעמוד ביעדים המפורטים להלן:

- א. הגדלת תפוקות ומיצוי יכולת הייצור של המפעל הקיים;
- ב. תפוקה שנתית של עד 10,000 טון אבקות חלבון בהתבסס על המפעל הנוסף;
- ג. מעבר לתזרים חיובי מפעילות שוטפת בתקופה;
- ד. הגעה לרווח גולמי מעל 40%;
- ה. כל טון (1) של אבקות חלבון תחליפי שתייצר הקבוצה, יהא שווה ערך, להערכתה, נכון למועד פרסום דוח זה, להכנסה פוטנציאלית של כ-20-10 אלפי דולר עבור כלל המוצרים (אבקות חלבון תחליפי לבני אדם ובעלי חיים ושמן), כתלות בתמהיל המכירה וכיוצ"ב.
- ו. הקמת מפעל ייצור נוסף בתאילנד ובכפוף לגיוס השקעה מהותית לצורך זאת.

## 31.2. רגולציה

בכוונת הקבוצה להמשיך ולפעול בשנים הקרובות לקידום ההליך הרגולטורי הכרוך באישור השימוש בחלק ממוצרי החלבון התחליפי של הקבוצה, בעיקר בארה"ב (GRAS) ובאירופה (EFSA).

בהקשר זה יצוין, כי בחודש אפריל 2024 תחל הקבוצה בתאילנד תהליך בדיקות טקסולוגיות לצורך קידום ההליך הרגולטורי האמור, במימון המענק שקיבלה החברה ממשלת תאילנד (כמפורט בסעיף 15.2.2).

לפירוט בקשר עם הדרישות הרגולטוריות האמורות, העלויות הכרוכות בכך ואסטרטגיית הקבוצה בקשר עם קידום ההליך הרגולטורי – ראה סעיף 17 לעיל.

## 31.3. שיתופי פעולה אסטרטגיים

<sup>73</sup> לפרטים נוספים, ראה כמפורט בדיווח המידי של החברה מיום 29 באוגוסט, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-139404).



במקביל להקמת המפעל, בכוונת הקבוצה למצות את שיתופי הפעולה האסטרטגיים עם שותפיה (כמפורט בסעיף 9.4 לעיל) ולפעול להופכם לשיתופי פעולה מסחריים מהותיים ארוכי טווח.

#### 31.4. יצירת בסיס לקוחות ראשוני למוצרי הקבוצה

בכוונת הקבוצה להמשיך ולהתקשר עם ספקים ומפיצים בעלי מוניטין בשווקים הרלוונטיים, במטרה להפיץ ולשווק את מוצרי הקבוצה. בדרך זו, תפעל הקבוצה ליצירת בסיס לקוחות ראשוני אשר יכלול יצרני מזון מובילים, הן באופן ישיר והן באמצעות מפיצי משנה.

לפרטים אודות שיתופי פעולה של הקבוצה יחד עם תאגידים מובילים במטרה להפיץ ולשווק את מוצריה, ראה כמפורט בסעיף 2 לעיל.

כמו-כן, מנהלת החברה תהליך בחינה ראשונית ודינאית לאיתור והתקשרות להכנסת פעילות חדשה בישראל, לרבות פעילות סחר המבוססת על קשריה העסקיים של הקבוצה בתאילנד.

**מידע צופה פני עתיד - התחזיות, הערכות והנחות הקבוצה האמורות בסעיף 31 זה לעיל, לרבות היעדים והתכנית האסטרטגית של הקבוצה, הינם בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות הקבוצה, נכון למועד דוח זה, בעיקר בדבר הניסיון הנצבר והיכרות הנהלת החברה עם תחום הפעילות והתפתחותו והגורמים השונים אשר עשויים להשפיע על סביבת הפעילות (לרבות, ביחס למגמות גלובליות רלוונטיות), וכן ביחס לפיתוח הפעילות בתאילנד על-ידי החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה ואף שונה מהותית מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת הקבוצה, וביניהם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 33 להלן.**

#### 32. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

בכוונת הקבוצה להתחיל להוציא אל הפועל את תוכניותיה העסקיות בקשר עם שלבי כניסתה לשלב המסחרי כמפורט בסעיף 31 לעיל, אשר העיקריות מבניהן הינן כמפורט להלן:

##### 32.1. פיתוח עסקי הקבוצה

- (א) המשך גידול לשם ייצור לשם מסחור מוצרי החברה (כמפורט בסעיף 31.1 לעיל);
- (ב) הוזלת עלויות ייצור החלבון והשמן;
- (ג) תמיכה בשותפים ובלקוחותיה הפוטנציאליים בקשר עם מוצריהם המשלבים את מוצרי החלבון התחליפי של הקבוצה;
- (ד) הוצאה לפועל של הזמנות מסחריות, והמשך התרחבות עסקית;
- (ה) העמקת ההתקשרויות המסחריות עם טאי יוניון (בעלת עניין בחברה):

הקבוצה רואה בטאי יוניון שותפה אסטרטגית ובכוונתה לעשות את מירב המאמצים על מנת להתקשר עימה בהסכמים מסחריים ארוכי טווח, הן כלקוחה מהותית של הקבוצה, והן בקשר עם ליווי פעילותה של הקבוצה (לרבות בדרך של ייעוץ ותמיכה של צוותי מומחים ומנהלים מטעמה במישור ההנדסי, התפעולי, הרגולטורי, האסטרטגי, השיווקי וכיוצ"ב). נכון למועד זה, מצויים הצדדים במשא ומתן להתקשרויות בהסכמים מסחריים ראשוניים (כמפורט בסעיף 9.4.1 לעיל).

לפרטים נוספים אודות הסכמי שיתוף הפעולה בין החברה וטאי יוניון, ראה כמפורט בסעיף 9.4.1 לעיל.

##### 32.2. התמקדות בהתקשרויות והגדלת תפוקות ייצור של מוצרי החברה העיקריים

הקבוצה תפעל למקד את פעילותה ומכירותיה הראשוניות במוצרים המיועדים לחיות מחמד (מבוססי אבקות החלבון התחליפי) ומוצרי הקוסמטיקה (מבוססי מוצר השמן). במסגרת זו,

צפויה הקבוצה להשקיע בהגדלת תפוקות לצורך ייצור המוצרים, וכן מאמצי מכירה ושיווק אל מול לקוחות פוטנציאליים.

### 32.3. רכישה מהותית של רכוש קבוע ובניית כושר הייצור

כלל אמצעי המיכון שנרכשו כאמור, התקבלו במפעל, ועל בסיסם החלה הקבוצה בהליך הייצור המסחרי הראשוני. בכוונת הקבוצה להמשיך ולפתח את יכולותיה על מנת להגדיל את כושר הייצור. בכוונת החברה להשקיע בתשתיות המפעל לצורך הרחבת יכולות הייצור של החברה ושיפור כושר הייצור הפוטנציאלי במפעל.

### 32.4. המשך גיוסי הון והשקעות אסטרטגיות בחברה

בכפוף לצרכי המימון הנדרשים לצורך מימוש יעדיה העסקיים בשנים הקרובות, עשויה החברה להידרש לגיוסי הון נוספים. לפרטים אודות המשך גיוסי הון והשקעות אסטרטגיות בחברה, ראה כמפורט בסעיף 31.1 וביאור 1(ו) לדוחות הכספיים לשנת 2023.

לפרטים נוספים אודות יישום יעדיה העיקריים של הקבוצה לשנים 2023-2024, ראה כמפורט בסעיף 9.3 לפרק ב' לדוח זה.

**מידע צופה פני עתיד - התחזיות, הערכות והנחות הקבוצה האמורות בסעיף 32 לעיל, בדבר הצפי להתפתחות הקבוצה בשנה הקרובה, לרבות פיתוח עסקי הקבוצה, כושר הייצור ורכישת רכוש קבוע, שינויים במערך הארגוני ובמצבת העובדים, רגולציה והשקעות מהותיות, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של הקבוצה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה ואף שונה מהותית מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת הקבוצה, וביניהם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 33 לפרק זה להלן.**

### 33. דיון בגורמי סיכון

במסגרת סעיף זה יינתן פירוט בדבר השפעות הסיכונים המפורטים להלן על הקבוצה בהתאם לשלבי התפתחותה העסקית נכון למועד הדוח, וכן בהתחשב בכך שהקבוצה מצויה בשלבי מעבר לשלב המסחרי.<sup>74</sup>

#### 33.1. גורמי סיכון מקרו כלכליים

33.1.1. **שינויים ו/או החמרה במצב הכלכלי, מיתון, האטה בכלכלה ואי ודאות כלכלית:** משבר פיננסי, אם יפקוד את כלכלת העולם, עלול לפגוע קשות במוסדות פיננסיים, עלול להשפיע על הפחתת מקורות ההון והאשראי הזמינים בעולם ולגרום לבעיות נזילות הגורמות לטלטלות לאומיות. האטה כלכלית במשק עלולה להוביל לירידה בהיקף הצריכה הפרטית בענף המזון והקוסמטיקה בכלל, וכתוצאה מכך לירידה במכירות עתידיות של הקבוצה ולשחיקה במחירי מוצריה, וכן להקשות על מימוש האסטרטגיה שלה. שינויים ו/או החמרה במצב הכלכלי בתאילנד ו/או בשווקי היעד של הקבוצה כגון, ירידה בקצב הצמיחה, עלייה בשיעורי האבטלה, עליית שיעורי הריבית וכיוצא ב, עלולים לגרום לירידה בביקושים, לצמצום מקורות מימון הפוטנציאליים מחד ומאידך, לגידול בהוצאות המימון הקיימות. אינפלציה עלולה להוביל לשחיקת הרווחיות של הקבוצה

<sup>74</sup> יובהר כי ביחס לסיכונים האפשריים הנלווים להשלמת כניסתה של הקבוצה לשלב המסחרי (ככל שיתרחש), כמפורט להלן, אין ביכולתה של הקבוצה, נכון למועד הדוח ופרסומו, להעריך את סיכויי התממשותם ומידת השפעתם העתידית על הקבוצה.

עקב עליה במחירי חומרי הגלם ובעלויות שרשרת אספקה ושינוי בהרגלי הצריכה ובכוח הקניה של הצרכן הסופי.

להערכת הקבוצה, להתממשות סיכון זה צפויה להיות השפעה לרעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של הקבוצה.

#### 33.1.2. **מצב גיאופוליטי וביטחוני בעולם ובישראל**

המצב הכלכלי, הפוליטי והביטחוני במדינת ישראל עשוי להשפיע על פעילות הקבוצה. למן הקמתה, מצויה מדינת ישראל בתקופות מתיחות, וסכנות של מלחמה כוללת או מוגבלת, כמו גם תרחישים של פעולות איבה שונות, מרחפים מעליה תדירות. בין היתר, עשוי המצב הפוליטי, הביטחוני והכלכלי בישראל להשפיע על נכונותם של גורמים זרים להשקיע ולהתקשר עם חברות ישראליות.

יחד עם זאת, כמפורט בסעיף 7.1.5 לעיל, מפעל הייצור הראשון של הקבוצה מוקם בתאילנד, ועל כן תרחיש קיצון בישראל עשוי להשפיע בצורה פחותה על הקבוצה (לרבות ביחס לחברות אשר מרכז פעילותן הינו בישראל).

לאור התפתחויות אחרונות במשבר בין רוסיה לאוקראינה והטלת סנקציות שונות על רוסיה, עלולה להיות בעתיד מגמת מחסור של חומרים ומוצרים לתעשיות שונות, לצד חוסר יציבות ועלייה של המחירים. כך למשל, מחירי האנרגיה בעולם מושפעים באופן ניכר מהמשבר בין רוסיה ואוקראינה וכפועל יוצא גם מחירי השילוח הימי ושינוע הסחורות הושפעו מהמשבר הזה ומהשבר במזרח התיכון. הקבוצה עוקבת באופן שוטף אחר התפתחויות השונות והיא תעדכן ככל שתהיינה השפעות מהותיות על הקבוצה ותוצאותיה.

#### 33.1.3. **נזקי סייבר**

במסגרת פעילותה, עושה הקבוצה שימוש במערכות מחשב ו/או מערכות ותשתיות מבוססות מחשב (בסעיף זה: "**המערכות**"), לרבות לצורך איסוף ועיבוד מידע, במאגרי מידע המנוהלים על-ידה. תקיפת סייבר שנועדה לחדור או לפגוע במערכות, בשימוש התקין במערכות, או בחומר השמור בהן, עלולה לגרום לנזקים משמעותיים ישירים ועקיפים, ובהם שיבוש, הפרעה או השבתה של פעילות, מתקפות כופרה, דליפת ואובדן מידע מסחרי מהותי לקבוצה (כגון שיטות עבודה ייחודיות לקבוצה), גניבת נכס, איסוף מודיעין, פגיעה במוניטין ו/או אמון הציבור והוצאות שיקום. בנוסף, מתקפת סייבר על מפעל הקבוצה בתאילנד, לכשיהיה בו ייצור בהיקף מסחרי, עשויה לפגוע בפעילות העסקית של הקבוצה, לרבות תפוקת הייצור, זמני אספקה ועוד. הקבוצה פועלת למנוע ולהקטין את החשיפה לסיכונים האמורים, בין היתר, באמצעות בחינות פנימיות שמבצעת הקבוצה מעת לעת, שימוש בשירותים של חברות ענן מובילות, הטמעת והעמקת תרבות אבטחת מידע בקבוצה (לרבות הגבלת הרשאות ותדריכים לעובדים), שימוש בכלי ניתוח ובקרה שונים לניטור וזיהוי סיכונים (סריקת פעילות חשודה), התראה על פרצות אבטחה אפשריות, חידוד והתאמת נהלים ותכניות בקרה פנימית. דירקטוריון החברה ממשיך לפקח על נושא יישום הפעולות הננקטות ביחס לסיכון האמור. עד למועד פרסום הדוח לא התרחש אירוע מהותי בקבוצה מסוג זה.

#### 33.1.4. **מגפות, לרבות נגיף הקורונה ואסונות עולמיים ומקומיים**

מגיפות ואסונות עולמיים ומקומיים עשויים לגרום לממשלות לנקוט בצעדים המגבילים את המגזרים העסקיים בכל רבדי הפעילות, ובכך לשבש ואף לשתק פעילות עסקית של חברות וכן לשבש דפוסי ההתנהגות של צרכנים.

המשכו של משבר הקורונה והחרפת היקפי התחלואה במדינות בהן עשויה להיות הקבוצה פעילה, עלולים להשפיע על הפעילות העסקית והכלכלית במדינות כאמור (בכפוף לכניסת הקבוצה לשלב המסחרי). אירועים אלו יכולים להשפיע על יכולת הקבוצה להעמיד מקורות מימון נוספים (ככל שיידרשו), על כניסת הקבוצה לשלב המסחרי, לרבות עיכובים במעבר לייצור מסחרי במפעל הייצור הראשון, ועלולים אף לפגוע בשרשרת הלוגיסטיקה ובמועדי ובהיקפי הפצתם ואספקתם של מוצרי החלבון התחליפי.

נכון למועד הדוח, ועל בסיס המידע הקיים בפניה במועד זה, להערכת הקבוצה להימשכות משבר הקורונה, ובכלל זה התפשטותם של וריאנטים חדשים, בעיקר במדינת תאילנד, עשויה להיות השפעה שלילית על התפתחות פעילותה של הקבוצה. לפרטים אודות השלכות התפרצות מחודשת של משבר הקורונה והסיכונים הכרוכים בכך – ראה כמפורט בסעיף 2 לדוח הדירקטוריון המצורף כחלק ב' לדוח תקופתי זה, ובביאור 1'ח' לדוחות הכספיים לשנת 2022.

#### 33.1.5 זהות ישראלית

ביצוע עסקאות והתקשרויות בהסכמי אספקה למוצריה של הקבוצה עשויים להיות מושפעים ממעמדה הבינלאומי של מדינת ישראל. זהות ישראלית משמשת במקרים מסוימים כמקדם מכירות (לאור ההכרה ביתרונות הטכנולוגיים של חברות ישראליות) ואילו במקרים אחרים עשויה להיות חסרון – מאחר ועיקר פעילותה של הקבוצה מתבצעת באמצעות חברות הקבוצה התאילנדיות, תוך שהקבוצה מכוונת לחדירה ראשונית ואספקה של מוצריה לשווקים בתאילנד בפרט, ובמדינות אסיה בכלל, הקבוצה חשופה לסיכון של החרמת גופים ישראלים ו/או חברות המזוהות עם ישראל (במישרין ו/או בעקיפין) במדינות שונות מטעמים פוליטיים. אנטישמיות ועוינות גוברת למדינת ישראל במדינות רבות, שוללת רכישת תוצרת ישראלית והתקשרות עם גופים הקשורים ומזוהים עם המדינה, באופן אשר עשוי להשפיע בהמשך על הקבוצה ועל תוצאותיה הפיננסיות. עם זאת, להערכת הקבוצה, השלכות התממשות סיכון זה על פעילות הקבוצה לא צפויה להשפיע באופן מהותי על הפעילות העסקית, שכן קיים גיוון במוצאם של עובדי הקבוצה. בנוסף, מדינת תאילנד ושאר המדינות האסיאתיות חוות אירועי אנטישמיות באופן מועט יחסית למדינות אחרות. כמו-כן, למלחמת "חברות ברזל" עלולה להיות השפעה על פעילות הקבוצה. לפרטים נוספים אודות השלכותיה האפשריות של המלחמה ראה סעיף 2.1 לפרק ב' לדוח זה וביאור 1'ח' לדוחות הכספיים.

#### 33.2 סיכונים פיננסיים

33.2.1 **סיכון אשראי** – לקראת תחילת הייצור והמכירות, למתן אשראי ללקוחות תהיה השפעה על הקבוצה. להערכת הקבוצה, בטווח הזמן הקרוב היקף האשראי כאמור לא יהיה מהותי והגבייה תגובה בימי לקוחות סביר.

#### 33.2.2 סיכון נזילות

סיכון נזילות מתבטא באי יכולת עמידה בהתחייבויות פיננסיות בהגיע מועד תשלומן ו/או באי השלמת גיוסים במועדים שהקבוצה נדרשת אליהם. נכון למועד הדוח כוללים דוחותיה הכספיים של החברה הערת "עסק חי" (לפרטים נוספים בדבר ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כ-עסק חי", ראה ביאור 1'ו' לדוחות הכספיים לשנת 2023). מצבת ההתחייבויות של החברה כוללת בעיקר התחייבויות שוטפות לספקים, עובדים וזכאים. התחייבויות שאינן שוטפות הן בעיקר בגין ההתחייבות לרשות החדשנות וזו תיפרע על-פני השנים כשלחברה יהיו הכנסות. לפירוט אודות סיכוני הנזילות של החברה – ראה כמפורט בביאור 20'א' לדוחות הכספיים לשנת

2023. בהתאם לכך, תידרש החברה לגיוס מקורות מימון מהותיים נוספים לחברה במהלך טווח הזמן הקרוב ואי יכולתה של החברה לגייס מקורות מימון נוספים כאמור עלול לפגוע בהמשך פעילותה של החברה.

להערכת החברה, להתממשות סיכון זה צפויה להיות השפעה לרעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה.

**סיכוני שוק – סיכון מטבע** סיכון שוק הוא הסיכון ששינויים במחיר שוק, כגון שערי חליפין של מטבע חוץ וסיכוני מחירי סחורות, ישפיעו על הכנסות החברה או על ערך אחזקותיה במכשירים פיננסיים ועל יתרות המלאי.

לחברה חשבון דולרי בבנק, הכנסות מדמי ניהול בדולר וכן התחייבות לרשות לחדשנות אשר צמודה לדולר ארה"ב. בנוסף עיקר פעילות הקבוצה מבוצעת כיום בבאט. לפיכך, לחברה חשיפה למטבעות אלו, אשר אינם מטבעות הפעילות של החברה. לפירוט אודות סיכוני הנזילות של החברה – ראה כמפורט בביאור 21א' לדוחות הכספיים לשנת 2023. התממשות סיכון זה עלול להיות בעל השפעה מהותית על עסקי ו/או תוצאות החברה.

בנוסף, סיכון מטבע הש"ח גדל לאחר תאריך המאזן עקב אי יציבות פוליטית בישראל ונוכח חוסר ודאות באשר למצב הביטחוני בישראל, וכן ביחס לצעדי הממשלה ביחס לרפורמות אשר עשויות להשפיע על המשק וסדרי העדיפויות בתחומים שונים, דבר המגביר את הסיכון עבור החברה.

במסגרת כניסתה לשלב המסחרי, לרבות, כחלק משלב הקמת מפעל הייצור בתאילנד ויצירת התקשרויות עם יצרני מזון גלובליים לשם שיווק ומכירת מוצרי החלבון התחליפי של והשמן החברה ברחבי העולם כמפורט בסעיף 31 לעיל, עשויה החברה להיות חשופה לסיכון זה באופן משמעותי יותר, לרבות בגין רכישות של חומרי גלם ומכירות לייצוא, הנקובים במטבעות השונים ממטבע הפעילות של החברה. בנוסף, לשינויים כאמור עלולה להיות השפעה לרעה על הסביבה הכלכלית בה פועלת החברה, על עלות מקורות הגיוס, על דירוג האשראי של המשק הישראלי וכיוצ"ב. למועד הדוח, אין ביכולתה של החברה לאמוד את ההשפעות האמורות, ככל ותהינה.

33.2.3. **שינויים בשוקי ההון בעולם ובארץ ככלל** – שוקי ההון בעולם מאופיינים בתנודתיות גבוהה, בפרט ביחס לחברות טכנולוגיה ו/או לחברות הזנק בתחומים ייחודיים, כגון תחום הפעילות. שפל בשוקי ההון בישראל (לרבות כמפורט בסעיף 33.2.3 לעיל), ובפרט בהיותה של החברה חברה ציבורית אשר התאגדה בישראל ואשר ניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה בישראל, וכן, בעולם בכלל, עלול להקשות על מציאת מקורות מימון לפעילות של החברה ועשוי להשפיע לרעה על מצבה הפיננסי. כמו-כן, שפל בשוקי ההון עשוי להקשות על ביצוע הנפקות, פרטיות או ציבוריות של החברה.

### 33.3. סיכונים ענפיים

33.3.1. **תחרות** – הקבוצה עשויה להיות חשופה לתחרות מצד יצרני תחליפי חלבון חרקים אחרים (כמפורט בסעיף 12 לעיל). תעשיית חלבון החרקים הינה תעשייה חדשה ומתפתחת ועל כן, עשויים להיכנס לתחום גופים נוספים על אלו הקיימים היום וכן חברות בעלות משאבים גדולים מאלו של הקבוצה, באופן אשר יכול להשפיע לשלילה על נתח השוק הפוטנציאלי של הקבוצה בתחום הפעילות. בכדי להתחרות נדרשת הקבוצה למבנה הוצאות יעיל ולהשקעות הולכות וגדלות ביכולות הייצור, במאמצים מתמשכים במכירות ושיווק של מוצרים.

- 33.3.2. **בטיחות ואיכות המוצרים** – אופי הפעילות בענף המזון חושף את פעילות הקבוצה לפגיעה במקרים של פגם בתהליך הייצור ובאיכות המוצרים. פגמים אלה, בין אם בשליטת הקבוצה ובין אם לאו, ובין אם נעשו בתום לב או בכוונת זדון, עשויים לגרום למחלות, נזקים בריאותיים שונים ונזקים אחרים לצרכנים ועל כן, חושפים את הקבוצה לתביעות מצד צרכנים שנפגעו (אם וככל שיהיו).
- להערכת הקבוצה, להתממשות סיכון זה צפויה להיות השפעה לרעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של הקבוצה.
- 33.3.3. **מיתוג ומוניטין** – להערכת הקבוצה, לאחר כניסתה לשלב המסחרי (ככל שיתרחש), היא עשויה לצבור מוניטין וניסיון בתחום הפעילות. פגיעה אפשרית במוניטין הקבוצה, באמצעות פרסומים שונים או באמצעים אחרים, עלולה להשפיע לרעה על הקבוצה אף אם פרסומים אלו אינם נכונים.
- 33.3.4. **שינוי מגמות צרכניות וחדשנות** – הצלחת הקבוצה תלויה במידה רבה ביכולתה לצפות את השינויים הגוברים בתחום הפעילות. ברמה האסטרטגית, הקבוצה פועלת להתאמת יכולותיה על מנת להתאים עצמה למגמות הצריכה המשתנות מעת לעת. אי הצלחה בכך עלולה לגרום להשפעה שלילית על פעילותה המסחרית של הקבוצה.
- 33.3.5. **קיימות (Sustainability)** – טרנד הקיימות הולך ותופס תאוצה בעולם העסקי. באופן כללי, הקיימות הינה תפיסת עולם אשר גורסת שמהותו של ארגון עסקי אינה מסתכמת רק ביצירת רווח לבעלי המניות, אלא גם ביצירת ערך לכלל הצרכנים, העובדים, הספקים, המשקיעים, הקהילה והסביבה. כמו-כן, המודעות ההולכת וגדלה בקרב הציבור לתפיסת הקיימות עשויה להשליך על העדפות צרכניות כגון: הפחתת צריכת מזון מן החי, בדגש על שחיטת בעלי החיים המסורתיים, והפחתת צריכה של מוצרים אשר הליך ייצורם כרוך בפעילות תעשייתית מזהמת. במידה והקבוצה לא תשקיע מספיק משאבים בתחום הקיימות תוך התאמת מוצריה לדרישה זו, היא עשויה להיות חשופה להשלכות שליליות בדרישה למוצרי החלבון התחליפי והשמן.
- 33.3.6. **איכות סביבה** – פעילות הקבוצה כפופה לחוקים ותקנות בנושא הגנת הסביבה. להערכת הקבוצה, החמרה רגולטורית בנושאים סביבתיים עלולה לגרום לנזקים עסקיים לקבוצה.
- 33.3.7. **הגנה על מידע וסודות מסחריים** – חלק מתהליכי ייצור מוצרי החלבון התחליפי והשמן, לרבות שיטות ותהליכים הנלווים לייצורם, מהווים סוד מסחרי. לעניין זה, הקבוצה נסמכת, בין היתר, על רישום פטנטים וסעיפי אי-תחרות וסודיות בהסכמי העסקה. עם זאת, על-פי הדין, הקבוצה עלולה להיות במצב שלא תוכל לאכוף את התניות אי התחרות בשלמותן או בחלקן, דבר שיקשה עליה למנוע מהמתחרים ליהנות ממומחיות עובדים לשעבר בקבוצה. יתר על כן, צד שלישי עלול לטעון שמידע מסוים לא מוגדר כסוד מסחרי על-פי הדין. בנוסף לכך, הקבוצה אינה יכולה להבטיח שביטחון זה יהיה אפקטיבי כנגד העתקה לא מורשית של תהליך ייצור מוצרי החלבון התחליפי או כל שימוש אחר בהם. כל הפרה בהגנה על בעלות סימני המסחר ומידע סודי עלול לפגוע בעסקי הקבוצה.
- 33.3.8. **רגולציה בתעשיית המזון** – למועד הדוח, קיימת רגולציה עולמית ומקומית המחייבת עמידה בתנאים וברגולציה מסוימת החלים באותה טריטוריה. בהתאם לכך, הקבוצה פועלת בהתאם לפרוטוקולים ותקנים מקובלים. להערכת הקבוצה, אי-עמידתה בתקנים מקובלים כאמור, במסגרת כניסתה לשלב המסחרי, עלולים להשפיע לרעה על פעילות הקבוצה באופן משמעותי.

33.3.9. **רישיונות והיתרים** – בהמשך להשלמת הכניסה לשלב המסחרי, פעילות הקבוצה תחייב רישיונות והיתרים מגורמים שונים, ובכלל זה: עמידה בהוראות רשות החדשנות ביחס למענקים אשר שולמו לקבוצה וכיוצ"ב; [ב] אישורים רגולטוריים המהווים תנאי לשיווק מוצריה, וכן להקמת המפעל בתאילנד כמפורט בסעיף 17.2 לעיל. אי קבלת רישיונות ו/או היתרים כאמור, עלולים לפגוע ולהשפיע לרעה באופן משמעותי על פעילותה העסקית ותוצאותיה הפיננסיות של הקבוצה.

33.3.10. **אי-עמידה בהוראות החוק** – אי-עמידת הקבוצה בהוראות החקיקה הרלוונטיות בישראל, ובכלל זה: הוראות רשות החדשנות; הוראות בתחום איכות הסביבה והבטיחות; הוראות משרד החקלאות והסחר; וכן אלו החלות עליה מתוקף היותה חברה ציבורית אשר התאגדה בישראל ואשר ניירות הערך שלה נסחרים בבורסה בישראל; וכן, לאחר כחלק מכניסתה לשלב המסחרי ולאחר השלמתו בכל הנוגע להוראות הרגולציה החלות במדינות אשר בהן תפעל הקבוצה, לרבות תאילנד, בנוסף על הוראות שונות בנושא רישיונות והיתרים (ו/או רגולציה חדשה ומשתנה בתחום הפעילות ולרבות ביחס לבטיחות במזון ו/או פרשנות לא נכונה של הוראות החוק ו/או החמרה בהוראות החוק ו/או היעדר מנגנונים להבטחת עמידה בדרישות החוק ובכלל זה תכניות אכיפה ו/או טעויות אנוש) עלולים לחשוף את הקבוצה להליכים אזרחיים ופליליים, לפגוע ברווחיותה, לגרום נזק למוניטין הקבוצה ולהביא להטלת עיצומים כספיים על הקבוצה, והשתת סנקציות. בכלל זה, חברת הייצור והשיווק החלה להעסיק עובדים במדינת תאילנד הנדרשים לצורך הפעילות במדינה זו, ובשל כך כפופה למערכת החוקים והוראות דין שונות במדינת תאילנד. אי עמידתה בהם ו/או בחלקם, עשויה, בין היתר, ליצור חשיפה לתביעות של עובדים במדינה זו ולגרום לפגיעה בעסקי הקבוצה.

להערכת הקבוצה, להתממשות סיכון זה צפויה להיות השפעה לרעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של הקבוצה.

33.3.11. **שביתות והשבתות** – שביתות כלליות במשק התאילנדי עלולות להשפיע על הליך הייצור במפעל הקבוצה, לפירוט נוסף ראה כמפורט בסעיף 33.4.8. בכפוף להשלמת הכניסה המסחרית, שביתות כלליות במשק התאילנדי עשויות למנוע ו/או לפגוע בפעילות הייצור של המפעל וכתוצאה מכך לגרום לעיכוב באספקת הזמנות (ככל שתהיינה). בנוסף, התממשות סיכון זה עלולה לפגוע ביכולת הקבוצה לעמוד בהתחייבויות מהותיות, ולהסב לה נזקים משמעותיים, עלויות וחשיפות לתביעות הכרוכות בהוצאות נוספות (לרבות משפטיות).

33.3.12. **יחסי עבודה** – ככל שעובדי הקבוצה בתאילנד יתאגדו בארגון עובדים יציג, עשויה להיות לכך השלכה על פעילות הקבוצה וניהולה, על תוצאותיה הכספיות. כמו-כן, עשויים סכסוכי עבודה בישראל ובתאילנד, לרבות שביתות ועיצומים, להרע את מצב עסקיה של הקבוצה ואת קצב ייצור המסחרי של מוצרי החלבון התחליפי והשמן ולגרום לפגיעה בעסקי הקבוצה

33.3.13. **ציות והתפתחויות רגולטוריות** – פעילות הקבוצה חשופה למגבלות רגולטוריות שונות, ובהמשך, בכפוף לכניסתה לשלב המסחרי, גם לדינים הנוגעים לבטיחות מזון. שינויי חקיקה או תקינה בישראל ובעולם וכן החמרת הרגולציה בתחום הפעילות, עלולים לצמצם ו/או להגביל את פעילות הקבוצה וכן להשפיע על תוצאותיה העסקיות. מדובר בשינויים הנוגעים לשוק בכללותו, לרבות תחומי הנדסת המזון, בטיחות המזון, איכות הסביבה, פיקוח, סימון מוצרים וכדומה. החמרת הרגולציה, באזורים בהם פועלת הקבוצה, עלולה להשפיע באופן שלילי על פעילות הקבוצה בכל הקשור להיצע ולביקוש המוצרים והן על העלויות הכרוכות בייצורם. העמסת עלויות אלה על הצרכנים בדרך

של עליית מחירים, עלולה לפגוע בהיקפי המכירות של הקבוצה, במחזורי ההכנסות ובמוניטין.

#### 33.4. סיכונים ספציפיים לתחום פעילות הקבוצה

33.4.1. **רגולציה ספציפית לתחום הפעילות** – למועד הדוח ולמועד פרסומו, חלה על פעילות הקבוצה חקיקה ישראלית, כמפורט בסעיף 17 לעיל. כתנאי להשלמת כניסתה לשלב המסחרי, על הקבוצה להשלים את תהליך קבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים לשיווק ומכירת מוצרי החלבון התחליפי והשמן במדינות מסוימות בעולם כמפורט בסעיף 17.3 לעיל.

אי קבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים למוצרי החלבון התחליפי, עשויים לפגוע באופן משמעותי בעסקי הקבוצה, במצבה הפיננסי ואף לגרום לה לשנות את יעדיה בכל הנוגע לשווקים בהם תפעל, תוך התמקדות בשוק חיות המחמד והזנת הדגים באסיה בלבד (כמפורט בסעיף 17.3.2).

להערכת הקבוצה, להתממשות סיכון זה צפויה להיות השפעה לרעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של הקבוצה.

33.4.2. **אי יכולתה של הקבוצה להשלים את כניסתה לשלב המסחרי** – אי יכולתה של הקבוצה לעמוד בכלל התנאים המצטברים כמפורט בסעיפים 7.1.5 לעיל, אשר יאפשרו לה להיכנס לשלב המסחרי, וכן האפשרות כי לא תוכל להזיל את עלויות יצור מוצריה באופן שיאפשר לה לשווקם במחיר אטרקטיבי, עשויים להשפיע לרעה באופן מהותי על פעילותה של הקבוצה.

להערכת הקבוצה, להתממשות סיכון זה צפויה להיות השפעה לרעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של הקבוצה.

33.4.3. **סיכונים ביולוגיים** – מאחר והקבוצה מגדלת את זחלי זבובי הפירות, היא חשופה לסיכונים ביולוגיים כגון זיהומים שונים, התפתחות לא תקינה, תפוקה נמוכה של הזחלים וכיו"ב. להערכת הקבוצה, התממשות סיכונים אלו עשויה להשפיע על פעילות הגידול והשיווק של מוצריה. כמו-כן, לאחר כניסתה לשלב המסחרי, התממשות הסיכון עלולה להביא להאטה משמעותית בקצב צמיחת הקבוצה, לרבות בקשר עם אפשרותה להתקשר עם יצרני מזון וקוסמטיקה ולספק עבורם את כמויות החלבון התחליפי והשמן אשר יוזמנו על-ידם, וכן בנוסף, להביא גם להאטה בקצב המכירות וההכנסות, באופן אשר ישפיע לרעה על תוצאותיה הפיננסיות של הקבוצה.

להערכת הקבוצה, להתממשות סיכון זה צפויה להיות השפעה לרעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של הקבוצה.

33.4.4. **הגדרת זבוב הפירות כחרק "מזיק"** – זבוב הפירות עשוי להיכלל בחלק מהמקומות בעולם בהגדרת חרק "מזיק" ועל כן נדרשים אישורים ספציפיים כתנאי לגידולו באותן מדינות. אי קבלת האישורים כאמור עשויה להשפיע על המיקום בו תבחר הקבוצה בעתיד לייצר את מוצריה.

33.4.5. **התנהגות צרכנים** – להערכת הקבוצה, שילוב החלבון והשמן התחליפי המופק מחרקים במוצרי מזון וקוסמטיקה, עשוי להיות הליך הדרגתי הכולל בשינוי הרגלים צרכניים, וכתוצאה מכך עשוי להשפיע על קצב חדירת מוצרי החלבון התחליפי והשמן לתעשיות המזון וקוסמטיקה של מדינות המערב. התממשות סיכון זה עלולה להשפיע לרעה על קצב הפצת מוצרי המזון בהם ישולבו מוצרי החלבון התחליפי.



33.4.6. **תנאי שוק ועלות ייצור ביחס למחיר הצריכה** – תנאי השוק עשויים להשתנות לרבות באופן שבו עלויות הייצור תהיינה גבוהות ותפגענה ברווחיות הקבוצה באופן אשר עשוי להשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות.

להערכת הקבוצה, להתממשות סיכון זה צפויה להיות השפעה לרעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של הקבוצה.

33.4.7. **שכירות שטח מפעל הייצור הראשון** - פעילות הייצור של הקבוצה (לאחר כניסתה לשלב המסחרי), תתבצע במפעל החברה בתאילנד, אשר הקבוצה משכירה מצד ג' (לפרטים נוספים, ראה כמפורט בסעיף 21 לעיל). אי-חידוש הסכם השכירות ו/או אי הסכמות עם המשכיר עלולים להוביל לפגיעה בתוצאותיה העסקיות ואף להביא לפגיעה בכושר הייצור ושרשראות האספקה של הקבוצה.

33.4.8. **תקלות בקו הייצור** – בנוסף, תקלות ו/או עיכובים בקו הייצור במפעל הקבוצה, לרבות אשר עשויות עלולים להוביל לעיכובים בתהליך הייצור והשלמתו, וכן לאי עמידה בהתחייבויות אספקה ללקוחות (ובכלל זה, אי עמידה בלוחות זמנים ובכמויות הנדרשות). התממשות הסיכונים האמורים עלולים להוביל לפגיעה מהותית בתוצאותיה העסקיות של הקבוצה.

להערכת הקבוצה, להתממשות סיכון זה צפויה להיות השפעה לרעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של הקבוצה.

33.4.9. **תלות במר ערן גרוניך** – נכון למועד הדוח ולמועד פרסומו, הקבוצה הינה בעלת מצבת כוח אדם קטנה כאשר עיקר הידע שנצבר והניהול שלה מרוכזים אצל מר ערן גרוניך בלבד. עזיבתו של מר גרוניך את הקבוצה עשויה להשפיע לרעה על המשך התפתחות הקבוצה ופעילותה. בנוסף, קיימת התחייבות מצד מר גרוניך (במסגרת הסכמות עם המשקיע בחברה לייצור ושיווק) לפיה מר גרוניך התחייב להמשיך ולכהן כמנכ"ל חברת הייצור והשיווק לתקופה של חמש (5) שנים (לפרטים נוספים, ראה סעיף 3.1.1.5 לעיל). בהתאם לכך, עזיבתו עשויה להוות הפרה של הסכמות אלו, וכן לפגוע במערכת היחסים עם המשקיע. לאור זאת, עזיבתו של מר גרוניך את הקבוצה עשויה להשפיע לרעה, ואף באופן מהותי, על המשך פעילותה (בעיקר לטווח הזמן הקצר-בינוני).

33.4.10. **זמינות חומרי גלם** – לצורך פעילותה, ובמסגרת המעבר לשלב המסחרי, הקבוצה עתידה לצרוך חומרי גלם כגון סוכר, סובין חיטה, דגנים, שמרים ועל כן באם יהיו אתגרים של זמינות לטווח הבינוני בשרשרת האספקה של חומרי הגלם, הדבר עלול להשפיע לרעה על המשך התפתחות עסקי הקבוצה ופעילותה.

#### 33.4.11. **תלות בתזרימים מחברות הקבוצה**

לחברה עשויה להיווצר תלות בתזרימים מחברות הקבוצה, לרבות בקשר עם מימון הוצאות הנהלה וכלליות ולביצוע השקעות עתידיות (ככל שתבוצענה). נכון למועד הדוח, בנוסף על יתרות המזומנים הקיימות בחברה, המקור העיקרי לתזרימים המזומנים העתידי שלה הינו חלוקת רווחים שתבוצע (ככל שתבוצע) על-ידי חברות הקבוצה. אי ביצוע חלוקות כאמור ו/או חלוקות בהיקפים נמוכים ובתדירות נמוכה, עשויים להשפיע על תזרימים המזומנים של החברה ועל מצבה הפיננסי, ואף באופן מהותי.

להלן תפורט הערכת הקבוצה ביחס למידת ההשפעה של כל אחד מגורמי הסיכון המפורטים לעיל על הקבוצה, כדלקמן:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על הקבוצה			גורמי סיכון
קטנה	בינונית	גדולה	
גורמי סיכון מקרו כלכליים			
		X	שינויים ו/או החמרה במצב הכלכלי, מיתון, האטה בכלכלה ואי ודאות כלכלית
	X		מצב גיאופוליטי ובטחוני בעולם ובישראל
X			נזקי סייבר
X			מגפות, לרבות נגיף הקורונה ואסונות עולמיים ומקומיים
X			זהות ישראלית
סיכונים פיננסיים			
X			סיכון אשראי
		X	סיכון נזילות
		X	סיכוני שוק – סיכון מטבע
	X		שינויים בשוקי ההון בעולם ובארץ ככלל
סיכונים ענפיים			
	X		תחרות
		X	בטיחות ואיכות המוצרים
	X		מיתוג ומוניטין
		X	שינוי מגמות צרכניות וחדשנות
X			קיימות (Sustainability)
	X		איכות סביבה
	X		הגנה על מידע וסודות מסחריים
	X		רגולציה בתעשיית המזון
	X		רישיונות והיתרים
		X	אי-עמידה בהוראות החוק
X			שביתות והשבתות
	X		יחסי עבודה
	X		ציות והתפתחויות רגולטוריות
סיכונים ספציפיים לתחום פעילות הקבוצה			
		X	רגולציה ספציפית לתחום הפעילות
		X	אי יכולתה של הקבוצה להשלים את כניסתה לשלב המסחרי
		X	סיכונים ביולוגיים
X			הגדרת זבוב הפירות כחרק "מזיק"
	X		התנהגות צרכנים
		X	תנאי שוק ועלות ייצור ביחס למחיר הצריכה
X			שכירות שטח המפעל
		X	תקלות בקו הייצור
	X		תלות במר ערן גרוניך
	X		זמינות חומרי גלם
		X	תלות בתזרימים מחברות הקבוצה

## פליינג ספארק בע"מ

דוח הדירקטוריון לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

למועד הדוח החברה הינה "תאגיד קטן", כמשמעות מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"), ודירקטוריון החברה אימץ, החל מהדוח השנתי לשנת 2020, את כל ההקלות המנויות בתקנה 5(ב) לתקנות הדוחות, ככל שהן רלוונטיות לחברה, ובכלל זה: (1) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית; (2) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20% לעניין המבחן המאזני והתוצאתי ו-10% לעניין מבחן ההון העצמי המינימלי; (3) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40%; ו-(4) דיווח על בסיס מתכונת דיווח של תאגיד קטן פטור (מתכונת דיווח חצי שנתית) (5) אי צירוף דוח סולו שנתי.

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני פליינג ספארק בע"מ ("החברה"), לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, בהתאם לתקנות הדוחות. דוח זה נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי פרק תיאור עסקי התאגיד כפי שנכלל כפרק א' לדוח תקופתי זה לשנת 2023 ("הדוח התקופתי" או "הדוח"), וכן חלק א' לדוח החצי שנתי של החברה לשנת 2023 ("הדוח החצי שנתי לשנת 2023").<sup>1</sup>

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

#### 1. כללי

1.1. נכון למועד הדוח ולמועד פרסומו, החברה פועלת בתחום תחליפי החלבון (Alternative Protein) מחרקים (זבוב הפירות) ("יתחום הפעילות"). במסגרת זו, פיתחה החברה שיטות ותהליכים המאפשרים גידול יעיל והדיר של זחלי זבובי הפירות ועיבודם לחלבון תחליפי ולשמן. נכון למועד הדוח ופרסומו, הפעילות מצויה בהליך הדרגתי של מעבר משלב המחקר ופיתוח לשלב המסחרי, תוך הפעלה ראשונית ומדורגת של מפעל הייצור בתאילנד ("המפעל"). במסגרת המפעל, מייצרת החברה את מוצריה העיקריים נכון למועד דוח זה - אבקת החלבון התחליפי לחיות מחמד (Pet Food), בעלי חיים (Feed)<sup>2</sup> ומוצר השמן המיועד לשימוש כרכיב במוצרי קוסמטיקה (בחלק זה – "המוצרים העיקריים").

1.2. נכון למועד הדוח ופרסומו, החברה פועלת בעיקר באמצעות חברות הקבוצה התאילנדיות המוחזקות על-ידי חברת Flying Spark (Thailand) Co. Ltd ("חברת הייצור והשיווק") וחברת Flying Spark Agri-Tech Co. Ltd ("חברת הגידול"), וכן באמצעות חברת פליינג ספארק טי. איי. בע"מ ("חברת ה-IP"), בה מוחזק עיקר קניינה הרוחני של הקבוצה. החברה, והחברות המצוינות בסעיף זה יקראו יחד "הקבוצה".

#### 1.3. פעילות חברת הייצור והשיווק -

1.3.1. במהלך תקופת הדוח, ולאחר התקשרותה של חברת הייצור והשיווק בעסקת השקעה בסך כולל של כ-5 מיליון דולר עם המשקיע (Kliff Capital)<sup>3</sup>, עדכנה חברת הייצור והשיווק את תוכניותיה העסקיות ובהתאם לכך בכוונתה למקד מאמצי שיווק ואת התשומות ניהוליות שלה בטווח הזמן הקרוב, בקידום מוצר השמן לשוק הקוסמטיקה ומוצר החלבון התחליפי לשוק חיות המחמד, תוך יצירת התקשרויות ו/או שיתופי פעולה מסחריים ראשוניים;

1.3.2. חברת הייצור והשיווק משקיעה משאבים בכדי להתקשר בהסכמים מסחריים ראשוניים לאספקה עתידית של מוצריה, להעמיק שיתופי פעולה קיימים עם תאגידים מובילים והקימה לשם כך צוות מכירות, לקידום מוצריה העיקריים בתאילנד ובמדינות נוספות בדרום מזרח אסיה. בעתיד, ובכפוף להשלמת הליך פיתוח וקבלת אישורים רגולטוריים נדרשים בעיקר בארה"ב ובחלק ממדינות אירופה

<sup>1</sup> כפי שפורסם ביום 16 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-076657).

<sup>2</sup> כחלק מעדכון תוכניות העבודה של חברת הייצור והשיווק נכון למועד דוח זה, מוצר החלבון התחליפי המיועד להזנת דגים (Feed) אינו מקודם על ידה, וההשקעה בו בשלב זה תופחת באופן משמעותי. לפרטים נוספים אודות שיתוף פעולה מסחרי עם חברת סומיטומו לצורך פיילוט מסחרי להזנת דגים בבריכות, ראה כמפורט בסעיף 9.5.3 לחלק א' לדוח זה.

<sup>3</sup> אשר מתוכם, נכון למועד פרסום דוח זה, העביר המשקיע לחשבון חברת הייצור והשיווק שתי (2) מנות מתוך סך ההשקעה בסכום של כ-4.1 מ' דולר (כנגד הקצאה של כ-35% מהונה המונפק והנפרע) כאשר המנה השלישית (3) תופקד, על-פי התחייבותו של המשקיע, בימים הקרובים לאחר פרסום דוח זה. לפרטים נוספים, ראה דיווח מידי של החברה מיום 21 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-015523).

(ככל שיתקבלו), ישולבו המוצרים גם במזון לבני אדם,<sup>4</sup> והכול כמפורט בחלק זה, ובשים לב לגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 33 לחלק א' לדוח זה.

#### 1.4. פעילות החברה בישראל –

כחלק מתהליך ההתייעלות וצמצום העלויות שאינן קשורות ליעדיה העיקריים של הקבוצה בשלב זה (המפורטים בסעיף 1 לעיל), עדכנה החברה את תוכניותיה העסקיות ביחס לפעילות המקומית בישראל, באופן שבו, משאביה העיקריים מוכוונים לתמיכה וניהול בפעילות חברות הקבוצה התאילנדיות בהן מחזיקה החברה, וכן ביצעה בעיקר את הפעולות הבאות:

1.4.1. במהלך סוף שנת 2022 ושנת 2023 ולאחר מועד המאזן, השלימה החברה מהלך של התייעלות בישראל, ובכלל זה צמצום כוח האדם, לרבות חברי הנהלה בכירה והשכרת משרדיה הראשיים בשכירות משנה;<sup>5</sup>

#### 1.4.2. גיוסי הון –

1.4.2.1. במהלך חודש ינואר 2023, השלימה החברה גיוס הון (בדרך של הקצאה פרטית) מטאי יוניון גרופ פי.סי.אל ("טאי יוניון"), בעלת עניין בחברה, אשר במסגרתו גייסה החברה סך כולל של 1,050 אלפי ש"ח (כנגד הקצאה של 5.3% מהונה המונפק והנפרע באותה העת);<sup>6</sup>

1.4.2.2. במהלך חודש ינואר 2024, השלימה החברה גיוס הון מהציבור ומבעלי עניין בה, בדרך של פרסום דוח הצעת מדף (מניות), בסך מצטבר של כ-1,259 אלפי ש"ח;<sup>7</sup>

1.4.2.3. החברה התקשרה בהסכם השקעה עם מר יריב לרנר, בעל השליטה ודירקטור, בסך של 300 אלפי ש"ח, של ההקצאה פרטית (מהותית), במסגרתה תקצה לו החברה שיעור של כ-2.6% מהונה המונפק והנפרע (המהוות כ-2.2% בדילול מלא), וזאת בכפוף לקבלת אישורה של האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, ברוב מיוחד הנדרש לכך.

1.4.3. תנאיהן של שלוש (3) הלוואות שהעמידו בעלי עניין לטובת החברה בסך (מצטבר) של כ-1,500 אלפי ש"ח (בתוספת ריבית לפי תנאיהן של כל אחת מההלוואות האמורות) עודכנו באופן שבו לוחות הסילוקין שלהן נדחו לתקופות מאוחרות יותר באופן המקל על תזרים המזומנים של החברה, וכן אחת ההלוואות הומרה למניות רגילות של החברה;<sup>8</sup>

1.4.4. איתור התקשרויות להכנסת פעילות עסקית חדשה לחברה - במסגרת זו, נכון למועד דוח זה, מנהלת החברה תהליך בחינה ראשונית ודיונים לאיתור והתקשרות להכנסת פעילות חדשה בישראל, לרבות פעילות סחר המבוססת על קשריה העסקיים של הקבוצה בתאילנד.<sup>9</sup> לפרטים נוספים, ראה גם סעיף 32.4 לחלק א' לדוח זה.

1.5. דוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ("הדוחות הכספיים לשנת 2023"), כוללים הפניית תשומת הלב של רואי החשבון המבקרים בדבר קיומם של ספקות משמעותיים באשר ליכולתה של החברה להמשיך להתקיים כ"עסק חי". לפרטים נוספים, ראה ביאור 11 לדוחות הכספיים לשנת 2023. נכון למועד

<sup>4</sup> לפירט אודות מענק שאושר לחברה לאחר מועד הדוח, על-ידי הרשויות בתאילנד, המיועד בחלקו לצורך קידום האישורים הרגולטוריים כאמור – ראה גם כמפורט בסעיף 7.5.3.2 לחלק זה להלן.

<sup>5</sup> לפרטים נוספים, ראה כמפורט בסעיף 25.3- לחלק ד' לדוח זה.

<sup>6</sup> לפרטים נוספים, ראה כמפורט בסעיף 3.2 לחלק א' לדוח זה.

<sup>7</sup> לפרטים נוספים, ראה כמפורט בסעיף 3.2 לחלק א' לדוח זה.

<sup>8</sup> במסגרת העדכון, מועד פירעונה של הלוואות טאי יוניון נדחתה לתקופה של שמונה-עשר (18) חודשים, ותשלומי יתרת החזרי ההלוואה למר גרוניך בסך של כ-380 אלפי ש"ח (בתוספת ריבית) המשולמים לו חודש בחודשו, נפרסו לתקופה של עשרים וארבעה (24) חודשים נוספים, תוך הפחתת החזר החודשי בכ-50% ביחס למצב הקיים. לפרטים נוספים, ראה כמפורט בסעיף 9.2.1 לחלק ד' לדוח זה.

<sup>9</sup> יובהר, כי נכון למועד הדוח ופרסומו, מדובר במגעים ראשוניים בלבד וכי, למיטב ידיעת החברה, אין כל וודאות שאכן תשלים התקשרות מהותית בעניין זה, אם בכלל.

הדוח, החברה טרם רשמה בדוחותיה הכספיים הכנסות מהותיות כלשהן,<sup>10</sup> לרבות כאלו הנובעות מהמוצרים המיוצרים במפעל בתאילנד.

## 2. אירועים מהותיים

### 2.1. מלחמת 'חרבות ברזל'

ביום 7 באוקטובר 2023, בעקבות מתקפת פתע של ארגון הטרור חמאס מרצועת עזה, הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל". לפירוט אודות סיכונים הקשורים בשינויים במצב הביטחוני במדינת ישראל, לרבות בהיבט של השלכות על פעילות עסקית ושוק ההון הישראלי – ראה כמפורט בסעיף 33.1.2 לחלק א' לדוח זה. נכון למועד הדוח ופרסומו, החברה פועלת באופן סדיר כאשר עיקר פעילות הקבוצה מבוצעת באמצעות חברות הקבוצה התאילנדיות הפועלות במדינת תאילנד. יחד עם זאת, בשלב זה, החברה אינה יכולה להעריך באופן מלא את השלכות המשך מלחמת "חרבות ברזל" על פעילותה. השלכות אלו תלויות בין היתר במשך המלחמה והיקפה. ייתכן כי מגמות אנטישמיות ברחבי העולם עלולות להשפיע לרעה על יכולת הקבוצה לפעול בשווקים בינלאומיים, לרבות במדינת תאילנד. לפרטים אודות הסיכון הכרוך בזוהות ישראלית – ראה סעיף 33.1.5 לחלק א' לדוח זה.

להערכת החברה, עסקיה ותוצאותיה הכספיות נכון ליום 31 בדצמבר 2023 לא הושפעו באופן מהותי לרעה מהמלחמה, אם בכלל, ובכלל זה, לא ניכרות התפתחויות או השפעות מהותיות על עסקי הקבוצה, לרבות בהיבט נזילות, מצב פיננסי ומקורות המימון שלה. יובהר, כי החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר התפתחויות האירועים ובוחרת השלכות אפשרויות על פעילותה העסקית, תוך נקיטת צעדים בהתאם, ככל שתידרש לכך. כמו כן, נכון למועד פרסום הדוח, הנהלת החברה אינה יכולה לאמוד את ההיקף ההשפעה של המלחמה במידה וזו תמשך תקופה ארוכה ויתכנו חזיתות נוספות, שכן תתכן השפעה על יכולת החברה לגייס גיוסי הון בשוק הישראלי. לפרטים נוספים, ראה כמפורט בביאור ח' לדוחות הכספיים.

**מידע צופה פני עתיד - הערכות והתחזיות הקבוצה המפורטות בסעיף זה לעיל, לרבות ביחס לאי הוודאות השוררת במשק הישראלי ביחס למלחמה בדרום ובצפון מדינת ישראל כאמור לעיל, וההשלכות הפוטנציאליות של כך על פעילותה ו/או עסקיה, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של הקבוצה, תחזיותיה והערכותיה ועל המידע המצוי בידיה נכון למועד פרסום הדוח. הערכות אלו המבוססות, בין היתר, על ניסיונה של הנהלת הקבוצה בתחום הפעילות, עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית, מכפי שנצפה או הוערך על-ידי החברה וכן מהתממשותם של איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 33 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023.**

### 2.2. אירועים עיקריים נוספים

2.2.1. ביום 2 בנובמבר 2023 התקשרו החברה ו-Kliff Capital Company Ltd בהסכם השקעה בחברת הייצור והשיווק<sup>11</sup> ואשר תנאיו עודכנו בחודש פברואר 2024<sup>12</sup> ("הסכם ההשקעה"). בהתאם לתנאי הסכם ההשקעה, הופקדו בקופת חברת הייצור והשיווק בימים 22 בדצמבר 2023 ו-20 בפברואר 2024 סך של 1,600 אלפי דולר, בהתאמה (מתוך סך השקעה כולל של כ-5,000 אלפי דולר);<sup>13</sup>

<sup>10</sup> נכון למועד פרסום הדוח, רשמה החברה הכנסות מהמוצרים שיוצרו במפעל ואשר נשלחו עד כה במהלך שנת 2023, בסכום נמוך של כ-6 אלפי דולר.

<sup>11</sup> לפרטים נוספים אודות עיקרי ההסכם האמור, ראה כמפורט בסעיף 3.1 לפרק א' לדוח זה וכמפורט בדיווח המידי של החברה מיום 5 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-100669).

<sup>12</sup> לפרטים נוספים אודות עדכון בקשר עם תנאי הסכם ההשקעה, ראה כמפורט בדיווח המידי של החברה מיום 20 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-015331).

<sup>13</sup> לפרטים נוספים אודות ההפקדות כאמור, לרבות יתרת ההשקעה ומועד צפוי לקבלתה, ראה כמפורט בדיווחים המידיים של החברה מהימים 24 בדצמבר 2023 ו-21 בפברואר 2024 (מס' אסמכתאות: 2023-01-115717 ו-2024-01-015523, בהתאמה).

2.2.2. מר אהוד אמיר, אשר כיהן כדירקטור בחברה החל מיום 26 בינואר 2023, הודיע לחברה ביום 14 בדצמבר 2023 על התפטרותו מתפקידו כדירקטור בחברה, וזאת החל מאותו המועד;<sup>14</sup>

2.2.3. ביום 7 לדצמבר 2023 קיבלה חברת הייצור והשיווק את אישור הפיקוח על תנאי ייצור נאותים (Good Hygiene Practice – GHP), לפיו מערכות הייצור והבדיקה במפעל עומדות בכללי האיכות והבקרה הנדרשים לייצור מזון;<sup>15</sup>

2.2.4. ביום 31 באוגוסט 2023 התקשרה החברה בהסכם הפצה מחייב עם מפיץ פיליפיני, אשר ישווק וימכור את מגוון מוצרי החברה ללקוחותיו בפיליפינים בבלעדיות, וכן ישלבם במוצרי;<sup>16</sup>

2.2.5. לפרטים אודות אירועים מהותיים נוספים במהלך תקופה הדוח – ראה גם כמפורט בסעיפים 1.3 (ביחס לפעילות חברת הייצור והשיווק) ו-1.4 (ביחס לפעילות החברה בישראל) לחלק זה לעיל, וכן כמפורט בחלק א' לדוח זה;

2.2.6. ביום 23 בפברואר 2023, התקבל אישורה של הרשות לניירות ערך בדבר הארכת התקופה להצעת ניירות ערך על-פי תשקיף מדף בשנים-עשר (12) חודשים נוספים, קרי, עד ליום 4 במרס, 2024. לאחר תאריך המאזן, ובהתאם להנחיית רשות ניירות ערך במסגרת הקלות שניתנו בגין מלחמת 'חרבות ברזל', הוארך תוקף תשקיף המדף לתקופה של שישה (6) חודשים נוספים, קרי עד ליום 4 בספטמבר 2024.

### 3. המצב הכספי

להלן הנתונים העיקריים מהדוחות הכספיים לשנת 2023 (בש"ח):

סעיף	יתרה ליום		הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים
	31.12.2023	31.12.2022	
	אלפי ש"ח		
נכסים שוטפים	9,955	8,939	נכסים שוטפים ליום 31 לדצמבר 2023 מורכבים בעיקר ממזומנים ושווי מזומנים שנבעו ברובם מהשקעה בחברת הייצור והשיווק, וכן הקצאת מניות פרטית לטאי יוניון מחודש פברואר 2023
נכסים לא שוטפים	18,865	17,367	הגידול בנכסים הלא שוטפים ליום 21 לדצמבר 2023 מיוחס לרכוש קבוע, כתוצאה מהשקעה במפעל הייצור בתאילנד בסך של יותר מ-1,000 אלפי ש"ח, וכן גידול בנכס זכות שימוש המפעל, עקב הארכת אופציית חכירת המפעל, אשר מקוּוֹז חלקית בגין ירידת ערך נכס זכות שימוש בגין המשרד ברחובות ופתיחת המפעל בתאילנד
סה"כ נכסים	28,820	26,306	הגידול בסעיף ליום 31 לדצמבר 2023 לעומת 31 לדצמבר 2022 נובע בעיקר בגידול ביתרת המזומנים כתוצאה מהנפקת מניות בחברת הייצור והשיווק לקליף, מההשקעות ברכוש קבוע והארכת חכירת המפעל של החברה בתאילנד
התחייבויות שוטפות	4,390	2,391	התחייבויות שוטפות ליום 31 לדצמבר 2023 מורכבות בעיקר מהוצאות לשלם, חלות שוטפת בגין הלוואה לבעל עניין וחלות שוטפת של התחייבות חכירת משרדי החברה ברחובות והמפעל בתאילנד
התחייבויות לא שוטפות	6,651	6,186	התחייבויות לא שוטפות ליום 31 לדצמבר 2023 נובעות בעיקר מחכירת המפעל בתאילנד וכן התחייבות לרשות החדשנות לעומת ההתחייבויות הלא שוטפות ליום 31 לדצמבר 2022 קיימת עלייה בעיקר עקב הארכת תקופת החכירה של המפעל מ-6 שנים בסך הכל ל-12 שנים, שמקוּוֹז בחלקה בגין שכירות משנה של חלק ממשרדי המטה של החברה ברחובות
הון – זכויות שאינן מקנות שליטה	2,167	-	זכויות מיעוט לחברת קליף עבור חלקה בחברת הייצור והשיווק (25%), וזכויות מיעוט לחברת טאי יוניון ולחברת קליף (בשרשור) עבור חלקה בחברת הגידול (49%)
סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות של החברה	15,612	17,729	ב-31 לדצמבר 2023, בניכוי חלק המיעוט
סה"כ הון עצמי (גרעון בהון)	17,779	17,729	הקטון ב-31 לדצמבר 2023 לעומת 31 בדצמבר 2022 נובע בעיקרו מהפסדים צבורים מקוּוֹזים חלקית על-ידי הנפקה לקליף בחברת הייצור והשיווק והקצאה פרטית של החברה לטאי יוניון.

<sup>14</sup> לפרטים נוספים ראה כמפורט בדיווח המידי של החברה מיום 16 בדצמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-113551).

<sup>15</sup> לפרטים נוספים ראה כמפורט בדיווח המידי של החברה מיום 7 בדצמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-111403).

<sup>16</sup> לפרטים נוספים ראה כמפורט בדיווח המידי של החברה מיום 2 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-083080).

סעיף	יתרה ליום		הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים
	31.12.2022	31.12.2023	
	אלפי ש"ח		
סה"כ התחייבויות והון עצמי (גרעון בהון)	28,820	26,306	הגידול בסעיף זה ליום 31 בדצמבר 2023 לעומת 31 בדצמבר 2022 נובע בעיקר מגיוסי הון מקוויזים חלקית על-ידי הפסדים צבורים לתקופה

#### 4. תוצאות הפעילות

להלן ניתוח תוצאות הפעילות בהתאם לדוחות הכספיים וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (בש"ח):

סעיף	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים
	2021	2022	2023	(נתונים כספיים בש"ח)
	אלפי ש"ח			
הכנסות	16	-	12	הכנסות ראשוניות ממוצרי החברה שיוצרו במפעל בתאילנד. החברה מתכננת להמשיך המעבר לשלב המסחרי במהלך שנת 2024 והיא ממקדת את עיקר מאמצי השיווק והמכירה בשוק האסייתי
עלות ההכנסות	51	-	-	עלויות אשר הושקעו במוצרים אותם מכרה החברה
הפסד (רווח גולמי)	35	-	(12)	ההפסד הגולמי נובע מעלות הכנסות הגבוהה מההכנסות שנרשמו עקב עלויות יצור גבוהות בשל היקף היצור הנמוך
הוצאות מחקר ופיתוח, נטו	5,289	3,722	3,835	הוצאות המחקר ופיתוח לתאריך 31 לדצמבר, 2023 גדלו בכ- 1,567 אלפי ש"ח ביחס להוצאות המחקר ופיתוח לתאריך 31 לדצמבר, 2022. גידול זה נובע בעיקר משכר כוח אדם, קבלני משנה והוצאות עבור פטנטים וכן בגין בניית צוות המפעל בתאילנד לצורך התחלת ייצור
הוצאות מכירה ושיווק	389	465	494	הוצאות מכירה ושיווק לתאריך 31 לדצמבר, 2023 נבעו בעיקרם מעלויות שכר ונלוות בתאילנד, כאשר הקיטון שחל אל מול התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקרו בשל הוצאות בשנת 2022 בגין שכירת שירותים שיווקיים
הוצאות הנהלה וכלליות	5,142	5,731	3,172	הוצאות הנהלה וכלליות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 גדלו בכ-589 אלפי ש"ח. הגידול ביחס ליום 31 בדצמבר 2022 נובע בעיקר מהוצאות עבור שירותי ייעוץ חיצוניים הנדרשים לחברה ציבורית
בניכוי מענקים	(428)	(459)	(76)	החברה קיבלה מענק בסך של כ-106 אלפי אירו מהשותפות האירופאית למחקר וחדשנות במזרח התיכון, אך לא קיבלה מענקים מרשות החדשנות בשנת 2023
הוצאות (הכנסות) אחרות	777	(138)	-	ערך זכות שימוש ורכוש קבוע במשרדי החברה ברחובות הופחתו כתוצאה משינוי תנאי השוק וירידת ערך
הפסד מפעולות רגילות	11,204	9,321	7,413	גידול בהפסד לשנת 2023 (ביחס לשנת 2022) נובע בעיקרו מגידול בהוצאות מחקר ופיתוח. המורכבות גם מהוצאות שלב ה SCALEUP של החברה. הגידול בפעילות בתאילנד בתקופה של הכנה לייצור מסחרי, הביא לגידול בהוצאות שכר ועם הפעלת המפעל התחילה תקופת הפחתתו, ובנוסף הפחתת ערך המשרדים ברחובות
הוצאות מימון, נטו	273	303	890	הגידול שחל בהוצאות המימון לשנת 2023 ביחס לשנת 2022 נובע בעיקר מריבית בגין הלוואות לבעלי עניין, הוצאות מימון בגין התחייבות לרשות החדשנות וכן, התחייבות לחכירה
הפסד לשנה	11,477	9,624	8,303	ההפסד בשנת 2023 נובע בעיקרו מכניסת החברה לתקופה של הכנה ליצור מסחרי SCALEUP. שלב זה של גידול ההוצאות בתאילנד יחד עם הפעלת המפעל שם הינו חלק מהוצאות המחקר והפיתוח של החברה ומהווה את עיקר הגידול בהפסד מול ההפסד בשנת 2022
הפסד מיוחס לבעלי מניות החברה	11,469	9,624	8,303	בדומה להפסד לתקופה
הפסד מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	8	-	-	בעיקר בגין זכויות מיעוט בחברת הייצור והשיווק ובחברת הגידול
הפסד לשנה	11,477	9,624	8,303	בדומה להפסד לתקופה

#### 5. נזילות

לקבוצה יתרת מזומנים, נכון ליום 31 בדצמבר 2023 בסך כולל של 9,160 אלפי ש"ח. להלן המרכיבים העיקריים של תזרים המזומנים ושימושם (בש"ח):

סעיף	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים
	2023	2022	2021	
	אלפי ש"ח			(נתונים כספיים בש"ח)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת	(7,832)	(6,874)	(6,591)	קצב שריפת המזומנים של החברה עלה בשנת 2023 לעומת שנת 2022 בעיקר עקב השלמת בניית המפעל, גיוס צוות ועלות תפעולו וקוֹזֵז חלקית על-ידי תוכנית התייעלות
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(1,401)	(6,881)	(6,788)	בתחילת שנת 2023 השלימה החברה את ההשקעות ההוניות במפעל והתחילה בהפעלתו ועל כן הירידה המהותית בשנת 2023 בהשקעות לעומת השנים 2022-2021
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון	9,806	12,336	23,108	מזומנים שנבעו ממימון בשנת 2023 נבעו בעיקר מהנפקה של מניות מיעוט (25%) בחברת הייצור והשיווק לחברת קליף, השקעה של חברת טאי יוניון דרך הקצאה פרטית בחברה וכן הנפקה של מניות מיעוט (49%) בחברת הגידול בתאילנד

## 6. הון חוזר

ליום 31 בדצמבר 2023, הרכוש השוטף נטו (בניכוי התחייבויות שוטפות) של החברה עמד על סך של כ- 5,382 אלפי ש"ח הכולל את סך הנכסים השוטפים (הכוללים בעיקר מזומנים וחייבים) בניכוי התחייבויות שוטפות (הכוללות בעיקר ספקים ונותני שירותים, זכאים ויתרות זכות אחרות, עובדים והטבות לעובדים וחלויות שוטפות בגין הסכם חכירה), בהשוואה לעודף נכסים שוטפים על התחייבויות שוטפות בסך של כ- 6,548 אלפי ש"ח ליום 31 לדצמבר 2022.<sup>17</sup>

הסכום שנכלל בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023	
אלפי ש"ח	
9,955	רכוש שוטף
4,390	התחייבויות שוטפות
5,565	עודף רכוש שוטף על התחייבויות השוטפות

## 7. מקורות מימון

בתקופת הדוח נכון למועד פרסומו, מממנת החברה את עיקר פעילותה בעיקר בדרך של גיוסי הון (לרבות, בדרך של פרסום דוח הצעת מדף וגיוס מהציבור ו/או הקצאות פרטיות), והלוואות בעלי עניין, וזאת כמפורט להלן:

### 7.1. גיוסי הון

7.1.1. לפירוט אודות גיוסי הון שהשלימה החברה לקראת תום שנת 2022, בדרך של התקשרותה בהסכם השקעה פרטית עם מר יריב לרנר והנפקה בדרך של הצעת זכויות לבעלי המניות הרגילות של החברה, בסכום כולל של כ- 11,400 אלפי ש"ח, אשר שימשו את החברה בעיקר לצורך מימון צרכיה השוטפים במהלך שנת 2023<sup>18</sup> – ראה כמפורט בסעיפים 6.1 ו-6.2 לחלק ב' לדוח החצי שנתי של החברה 2023, סעיף 3.2 לחלק ד' לדוח זה;

7.1.2. לפירוט אודות הסכם ההשקעה של החברה עם טאי יוניון, בעלת עניין בחברה, במהלך תקופת הדוח במסגרתו השקיעה טאי יוניון בחברה בדרך של הקצאה פרטית סך של כ- 1,050 אלפי ש"ח – ראה סעיף 6.3 לחלק ב' לדוח החצי שנתי 2023, וכן ביאור 1' לדוחות הכספיים במסגרת הדוח החצי שנתי האמור;

7.1.3. לפרטים אודות גיוס ההון מהציבור אשר השלימה החברה לאחר מועד הדוח במהלך חודש ינואר 2024 בסך של כ- 1,259 אלפי ש"ח, וכן אודות התקשרותה בהסכם השקעה פרטית עם מר יריב לרנר בסך של 300 אלפי ש"ח המובא לאישורה של האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה בסמוך לאחר פרסום דוח זה – ראה כמפורט בסעיפים 3.4 ו-10.5 לחלקים א' וב' לדוח זה (בהתאמה), וכן כמפורט בביאור 23 לדוחות הכספיים.

<sup>17</sup> יצוין, כי על הסכום שהופקד בקופת חברת הייצור והשיווק במסגרת הסכם ההשקעה, חלות, בין היתר, מגבלות על העברתו מחברת הייצור והשיווק לחברה, זאת למעט דמי הניהול והחזר ההלוואה.

<sup>18</sup> לפירוט נוסף אודות השימושים שביצעה החברה בתמורת הנפקה זו במהלך תקופת הדוח – ראה סעיף 3.1 לחלק ד' לדוח.



## 7.2. הלוואות בעלי עניין

7.2.1. לפירוט אודות עדכון תנאיהן של שלוש (3) הלוואות שהעמידו בעלי עניין לטובת החברה בסך (מצטבר) של כ-1,500 אלפי ש"ח (בתוספת ריבית לפי תנאיהן של כל אחת מההלוואות האמורות) – ראה בסעיפים 1.4.3 לעיל ו-11.3 לחלק ד' לדוח זה, וכן כמפורט בביאורים 12 ו-23 לדוחות הכספיים.

7.2.2. במסגרת זו, לפרטים אודות המרת הלוואתה של שטראוס גרופ בע"מ, בעלת עניין בחברה, למניות רגילות של החברה – ראה סעיף 11.3 לחלק ד' לדוח זה, וכן כמפורט בביאור 27ב' לדוחות הכספיים.

7.3. הסכם ההשקעה בחברת הייצור והשיווק – ההסכם האמור כולל, בין היתר, התחייבות להחזר תשלום חלקי בגין הלוואה בין-חברתית שהעמידה החברה לטובת חברת הייצור והשיווק (כמפורט בסעיף 7.5.2 להלן),<sup>19</sup> וכן העמדת שירותי ניהול מצד החברה אשר בגינם זכאית החברה לדמי ניהול חודשיים והחזר הלוואה בסך כולל של כ-40 אלפי דולר. דמי הניהול והחזר ההלוואה כאמור, מיועדים אף לכיסוי חלקי את העלויות השוטפות של החברה.

7.4. להערכת החברה, נכון למועד דוח זה, הכספים שגויסו ומקורות המימון הקיימים אשר נועדו לשמש בעיקר על-מנת לאפשר לחברה את המשך קיומה כ'עסק חי', וצפויים להספיק להמשך מימון פעילותה השוטפת, ובכלל זה, תמיכה וניהול חברות הקבוצה התאילנדיות, וזאת למשך תקופה של כ-15 עד כ-21 חודשים ממועד פרסום הדוח.

לאחר התקופה האמורה, קיים צורך במקורות מימון נוספים אשר ידרשו לה לצורך המשך פעילותה, וזאת באופן אשר נועד לאפשר לה לשמר תזרים מזומנים והון חוזר חיובי לאורך זמן. כחלק מכך, עשויה החברה להידרש להעלאת דיבידנדים (ככל שיחולקו בהתאם לתנאים הקבועים לכך על-פי כל דין) מחברות הקבוצה התאילנדיות, גיוסי הון נוספים, לרבות מהציבור ו/או בדרך של הקצאות פרטיות, וכן התקשרויות להכנסת פעילות חדשה בחברה (כמפורט בסעיף 9.1 לפרק זה להלן).

**מידע צופה פני עתיד – הערכותיה והנחותיה של החברה המפורטות בסעיף זה לעיל, לרבות בקשר עם המועד המשוער, וההנחות שעומדות בבסיסו, אשר לו יספיקו כספי הגיוס האחרון שבוצע מהציבור, וכן ביחס להערכותיה לצורך בדרכי מימון ו/או הכנסות נוספות בתקופות שלאחר מכן, אינן ודאיות והינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכות אלו מבוססות, בין היתר, על ניסיונה של הנהלת החברה והגורמים השונים המשפיעים על סביבת הפעילות. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן מהותי, מכפי שנצפה או הוערך על-ידי החברה, כתוצאה ממספר גורמים, וביניהם, מצבו של שוק ההון המקומי והעולמי, לרבות בהתחשב במגמות גלובליות אשר עשויות להשפיע, בין היתר, על שוק ההון המקומי ו/או על תחום הפעילות ובכלל זה, על האפשרות ו/או הכדאיות של הגיוסים כאמור, משינויים בסביבה התחרותית והעסקית, וכן מהתממשותם של אי אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 33 לפרק א' לדוח התקופתי.**

## 7.5. מימון חברות הקבוצה התאילנדיות

7.5.1. לפרטים אודות ההתקשרות בהסכם ההשקעה בחברת הייצור והשיווק בסך של כ-5,000 אלפי דולר ארה"ב, כנגד הקצאה של כ-40% מהונה המונפק והנפרע של חברת הייצור והשיווק – ראה כמפורט בסעיף 2.2.1 לחלק זה לעיל, וכן כמפורט בביאור 8 לדוחות הכספיים.

7.5.2. במהלך תקופת הדוח ונכון למועד פרסומו, מעמידה החברה, מעת לעת, לחברת הייצור והשיווק הלוואה בין-חברתית. נכון למועד הדוח ולמועד פרסומו, עומדת ההלוואה האמורה על סך כולל (במצטבר) של כ-15,025 אלפי ש"ח (וכ-14,990 אלפי ש"ח למועד פרסום הדוח) (המהווים סך של כ-143,347 וכ-142,982 אלפי באט, בהתאמה), החברה ביצעה השקעות בחברת הייצור והשיווק ובחברת הגידול (במצטבר) של כ-5,634 אלפי ש"ח (וכ-5,634 אלפי ש"ח למועד פרסום הדוח) (המהווים סך של כ-54,900 וכ-54,900 אלפי באט, בהתאמה). לפרטים נוספים, ראו כמפורט בסעיף 7 לחלק ד' לדוח זה, וכן כמפורט בביאור 3ג' לדוחותיה הכספיים של החברה.

<sup>19</sup> וזאת בסך של כ-17 אלפי ש"ח בכל חודש מתוך סך ההלוואה הבין חברתית בסך כולל של כ-15,025 אלפי ש"ח. לפרטים אודות הסכם ההשקעה בין החברה למשקיע (Kllif Capital) – ראה כמפורט בסעיף 3.1 לחלק א' לדוח זה, וכן כמפורט בביאור 8ב' לדוחות הכספיים.

### 7.5.3. מענקים למימון פעילות מחקר ופיתוח

7.5.3.1. במהלך חודש יולי 2023 התקבל מענק בחברה בסך של כ-106 אלפי אירו מהשותפות האירופאית למחקר וחדשנות במזרח התיכון, אשר נועד להחזר הוצאות החברה בגין מחקר ופיתוח. לפרטים נוספים, ראה כמפורט בסעיף 6.8 לחלק ב' לדוח החצי שנתי 2023;

7.5.3.2. ביום 16 בפברואר 2024, אושר לחברת הייצור והשיווק מענק ממשלתי בתאילנד למימון הוצאות מו"פ, אשר סכומו המקסימלי יעמוד על סך של עד כ-10 מיליון באט (כ-1 מיליון ש"ח נכון למועד הדיווח).<sup>20</sup>

7.6. הקבוצה צופה כי במהלך שנת 2024, הוצאותיה החודשיות השוטפות הנדרשות לה לפעילותה העסקית המתבצעת, נכון למועד דוח זה ופרסומו, בעיקר באמצעות חברות הקבוצה בתאילנד, תעמודנה על סך של כ-900 עד 1,100 אלפי ש"ח בחודש, בממוצע, המהווה רמות דומות ברמה החודשית (ממוצע) ביחס לשנת 2023 בכללותה. זאת, בין היתר, לאור קצב התפתחות הפעילות בדגש על התקדמות תהליך הייצור המודרג של מוצריה במפעל בתאילנד, וכן יישום הסכמי מסגרת מסחריים ויצירת התקשרויות מסחריות חדשות לאספקת מוצריה כאמור. יובהר כי סכום זה אינו כולל השקעות לרבות בשיפור המפעל בתאילנד, רכש של ציוד ומכונות ייעודיים, רגולציה וכדומה.

ביחס לפעילות החברה בישראל - להערכת החברה, נכון למועד פרסום דוח זה, בשנת 2024 יחול צמצום משמעותי בהוצאותיה השוטפות בישראל, בעיקר נוכח השלמת תהליך ההתייעלות שבוצע בישראל כמפורט בסעיף 9.3 להלן. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 ולמועד פרסום הדוח (קרי, בהתחשב בגיוסי ההון האחרונים כמפורט לעיל), יתרת המזומנים של החברה עומדת על סך של כ-390 אלפי ש"ח וכ-511 אלפי ש"ח, בהתאמה. לפרטים נוספים, ראה גם ביאור 22' לדוחות הכספיים.

**מידע צופה פני עתיד – הערכותיה והנחותיה של הקבוצה המפורטות בסעיף זה לעיל, לרבות בקשר עם הצפי להוצאותיה החודשיות השוטפות הנדרשות לה לפעילותה העסקית, אינן ודאיות והינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכות אלו מבוססות, בין היתר, על ניסיונה של הנהלת החברה והגורמים השונים המשפיעים על סביבת הפעילות. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן מהותי, מכפי שנצפה או הוערך על-ידי החברה, כתוצאה ממספר גורמים, וביניהם, מצבו של שוק ההון המקומי והעולמי, לרבות בהתחשב במגמות גלובליות אשר עשויות להשפיע, בין היתר, על שוק ההון המקומי ו/או על תחום הפעילות ובכלל זה, על האפשרות ו/או הכדאיות של הגיוסים כאמור, משינויים בסביבה התחרותית והעסקית, וכן מהתממשותם של אי אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 33 לפרק א' לדוח התקופתי.**

7.7. למועד הדוח, החברה לא נטלה אשראי מהותי ו/או התקשרה בהסכמי הלוואה עם תאגידים בנקאיים ו/או חוץ בנקאיים. לפירוט נוסף – ראה כמפורט בדוחות על תזרימי המזומנים במסגרת הדוחות הכספיים לשנת 2023.

### 8. עדכונים אודות השלכות עליית הריבית והגידול באינפלציה

במהלך תקופת הדוח, המשיכה מגמת העלייה בשיעור האינפלציה אשר החלה בשנת 2022, כתוצאה מאירועים כלכליים וגאו-פוליטיים, בעולם בכלל, ובישראל בפרט, בייחוד לאור מלחמת "חרבות ברזל" ופיחות השקל כמפורט להלן. שוק העבודה היה הדוק ואופיין ברמה גבוהה (גם אם מתמתנת) של משרות פנויות, שיעור התעסוקה בגילאי העבודה העיקריים היה גבוה ושיעור האבטלה נמוך בהשוואה לרמות ששררו טרם משבר הקורונה.

מבחינה מקרו-כלכלית ביחס למשק הישראלי, על-פי הודעת הריבית של הוועדה המוניתרית<sup>21</sup> מחודש ינואר 2024 (הוועדה המוניתרית),<sup>22</sup> הוחלט להוריד את הריבית ב-0.25% לרמה של 4.5%. ערב פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" הייתה רמת הפעילות במשק גבוהה וקצב הצמיחה היה במגמת התמתנות. על-פי תחזית של חטיבת המחקר של בנק

<sup>20</sup> לפרטים נוספים אודות המענק כאמור, ראה כמפורט בדיווח המידי של החברה מיום 21 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-015871).

<sup>21</sup> מדיניות הוועדה המוניתרית מתמקדת בייצוב השווקים והפחתת אי-הוודאות, לצד יציבות מחירים ותמיכה בפעילות הכלכלית.  
<sup>22</sup> ראו: אתר בנק ישראל – הודעה לעיתונות מיום 1 בינואר 2024: <https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/01-01-24/>

ישראל מחודש ינואר 2024,<sup>23</sup> שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים צפוי להיות 2.4%. בשנת 2025 צפוי שיעור האינפלציה לעמוד על 2%. לגבי הריבית, על-פי התחזית כאמור, הריבית המוניטרית צפויה לעמוד על 3.75%/4% בממוצע ברבעון הרביעי של שנת 2024.

במהלך חודש פברואר 2024, חברת דירוג האשראי מודייס הודיעה כי היא מורידה את דירוג האשראי של ישראל ל-A2 עם תחזית דירוג שלילית. את ההחלטה כאמור, נימקה מודייס, בין היתר בכך שלדעתה העימות עם החמאס מעלה באופן מהותי את הסיכונים הפוליטיים למדינת ישראל, מחלישים את הרשות המחוקקת והמבצעת ופוגעים משמעותית בחוסנה התקציבי של המדינה.<sup>24</sup> כמו כן, חברת הדירוג S&P הורידה את תחזית הדירוג של ישראל לשלילית והותירה את הדירוג ללא שינוי.<sup>25</sup>

בנוסף לאמור לעיל, יצוין כי למועד הדוח עדיין קיימת במשק הישראלי מחלוקת ואי וודאות ביחס להשלכות הצפויות (כלכליות ואחרות) של שינויי החקיקה שעשויה ממשלת ישראל להמשיך ולקדם ביחס למערכת המשפט, ואשר על-פי גורמים שונים עשויה להיות להם, בין היתר, השפעה על מגוון תחומים כלכליים, לרבות דירוג האשראי של ישראל, היקף ההשקעות בישראל, ערך המטבע המקומי, עלויות מימון וכדומה. למועד הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך ו/או לאמוד השלכות פוטנציאליות כאמור על פעילותה ו/או עסקיה, ככל שיהיו.

להערכת החברה, נכון למועד פרסום דוח זה, לתנודות ועליית שיעור הריבית במשק הישראלי, אין השפעה שלילית מהותית על פעילותה העסקית החברה ותוצאותיה הכספיות, שכן עיקר פעילותה מתבצעת באמצעות חברות הקבוצה בתאילנד. השפעה אפשרית עשויה להתרחש, ככל שבהמשך החברה תחל בפעילות חדשה בישראל.

#### ביחס להשפעות האפשריות על פעילותן של חברות הקבוצה בתאילנד –

במהלך שנת 2023 חווה המשק התאילנדי ירידה בשיעורי האינפלציה לאחר נתוני שיא באמצע שנת 2022. מאז, חווה המשק התאילנדי ירידה בשיעור האינפלציה כתוצאה מהתייקרות סחורות וחזרת התיירות. בניסיון לרסן את האינפלציה החלו הבנקים המרכזיים בעולם להעלות את שיעורי הריבית, כאשר בתאילנד העלאת הריבית הייתה יחסית משמעותית גם כן עד לרמה של 2.5%, מרמות של מתחת ל-1%. על-פי תחזית של משרד המסחר התאילנדי מחודש ינואר 2024,<sup>26</sup> שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים של שנת 2024, צפוי להיות בין 0.3%-1.7%.<sup>27</sup>

למועד הדוח, ולמיטב ידיעת החברה, לציפיות האינפלציה בתאילנד ובישראל ישנה השפעה על יחס ההמרה בין מטבע הבאט לשקל (תרגום והמרה). מאחר והחברה ביצעה גיוס הון והחברה לייצור ושיווק הנפיקה מניות לקליף, כל חברה בקבוצה צפויה לממן את הוצאותיה במטבע המקומי בו היא פועלת, ועל כן, לא צפויה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של הקבוצה.

לפרטים אודות גורמי הסיכון הקשורים בעליית האינפלציה ושיעורי הריבית, וכן אודות סיכונים פיננסיים, לרבות בהקשר של שינוי מטבע – ראה סעיפים 33 לפרק א' לדוח זה, וכן ביאור 24 לדוחות הכספיים לשנת 2023.

**מידע צופה פני עתיד - הערכות החברה בקשר עם השפעת האינפלציה ועליית הריבית, לרבות במדינת ישראל ובתאילנד, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך. התפתחויות והשלכות אלו אינן בשליטתה של החברה, אינן וודאיות ומתבססות על המידע המצוי בידי החברה נכון למועד פרסום הדוח. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה ואף שונה מהותית מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, וביניהם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 33 לפרק א' לדוח זה.**

<sup>23</sup> ראו: אתר בנק ישראל, "התחזית המקור-כלכלית של חטיבת המחקר, ינואר 2024":

[/https://boi.org.il/publications/regularpublications/staff-forecast/macro010124](https://boi.org.il/publications/regularpublications/staff-forecast/macro010124)

<sup>24</sup> ראו: אתר מודייס, דיווח מיום 9 בפברואר 2024 <https://www.moodys.com/credit-ratings/Israel-Government-of-credit-rating-423305>

<sup>25</sup> ראו: אתר S&P, דיווח מיום 24 באוקטובר 2023 <https://www.spglobal.com/ratings/en/research/articles/231024-research-update-israel-outlook-revised-to-negative-on-geopolitical-risks-aa-ratings-affirmed-12892616>

<sup>26</sup> לפרטים נוספים ראה - <https://www.reuters.com/markets/asia/thai-inflation-lowest-nearly-three-years-commerce-ministry-2024-02-05/#:~:text=For%202024%2C%20the%20ministry%20maintained,%2C%20after%20last%20year's%201.23%2>

<sup>27</sup> לפרטים נוספים ראה - <https://www.reuters.com/markets/asia/thai-headline-cpi-up-502-yy-jan-below-forecast-2023-02-06/#:~:text=The%20ministry%20predicts%202022%20million,the%20core%20rate%20at%202.51%25>

**9. יעדים עסקיים עיקריים**

החברה מייעדת את התמורה שהתקבלה מגיוסי ההון האחרונים שהשלימה (כמפורט בסעיף 1.4.2 לעיל) לטובת שימושים על-פי החלטות דירקטוריון החברה כפי שיהיו מעת לעת,<sup>28</sup> ובעיקר לצורך הגדלת תפוקת המפעל של החברה בתאילנד והגדלת כמות מכירות המוצרים העיקריים. לפרטים נוספים, ראה כמפורט בסעיף 3 לחלק ד' לדוח זה.

**יעדים עסקיים עיקריים של חברות הקבוצה התאילנדיות:**

לאחר השלמת התקשרותה של חברת הייצור והשיווק בהסכם ההשקעה (כהגדרתו בסעיף 1.3 לעיל), בכוונת חברת הייצור והשיווק, וכן חברת הגידול, לפעול ליישום יעדיהן העסקיים העיקריים כמפורט להלן:

9.1. יצוין, לאחר כניסתו של המשקיע החדש, בוחנת חברת הייצור והשיווק, בין היתר, על בסיס שיקולים של כדאיות כלכלית והזדמנויות עסקיות פוטנציאליות, את מיקוד פעילות הייצור והשיווק שלה במוצר השמן, המיועד לשימוש כרכיב במוצרי הקוסמטיקה, במוצרים לחיות מחמד המבוססים על חלבון התחליפי ובמוצרים לחיות מחמד מבוססי חלבון תחליפי ובמסגרת זאת, לעדכן את תוכניותיה העסקיות בהקשר לכך. זאת, בין היתר, תוך התבססות על המשך השקעה ופיתוח ביכולות הייצור של המפעל בתאילנד אשר יתמקדו אף הם במוצר זה.

**9.2. המשך הגדלת תפוקות לקראת ייצור מסחרי ראשוני של מוצריה העיקריים של החברה במפעל**

9.2.1. בנוסף, תמשיך חברת הייצור והשיווק לפעול להגדלת תפוקות וייצור מסחרי ראשוני של מוצרי אבקות החלבון התחליפי המיועדות לחיות מחמד (Pet Food) בעיקר, וזאת בכוונה להגדיל תפוקות במפעל בהיבטי גידול וייצור, תוך תחילת יישום הסכמי 'מסגרת' בהן התקשרה החברה לאספקת מוצריה העיקריים, וכן להתקשר בהסכמי אספקה מסחריים חדשים.

9.2.2. המשך הוצאות בקשר עם שיווק ומסחר ראשוני של מוצריה העיקריים של החברה.

9.3. החברה החלה להיערך ולפעול לקראת יישום יעדיה העיקריים עד לתום שנת 2025<sup>(\*)</sup> אשר עיקריהם כמפורט להלן:

יעדים מרכזיים	בתום שנת 2024	בתום שנת 2025
קצב תפוקה מקסימאלי של המפעל לייצור אבקות חלבון לחיות מחמד (Pet) ולבעלי חיים (Feed), וכן של מוצר השמן	1. חלבון לחיות מחמד - כ-1.5 עד כ-3 טון בחודש; 2. מוצר השמן - כ-0.4 עד כ-0.8 טון בחודש	1. חלבון לחיות - כ-3 עד כ-7 טון בחודש; 2. מוצר השמן - כ-0.8 עד כ-1.8 טון בחודש
רווח גולמי	שלילי	חיובי
תזרים מפעילות שוטפת	שלילי	שלילי
צפי להשקעות הוניות נדרשות לעליית תפוקה עתידית, בכפוף לגיוסים נוספים לצורך מימון כלל העלויות הכרוכות בהשלמת המעבר לשלב המסחרי	כ-0.5 מיליון דולר	כ-1 מיליון דולר
ייעוד עיקרי לשימוש בהכנסות עתידיות	1. הרחבת צוות מכירות 2. השקעות הוניות 3. שיווק ומכירות	1. הרחבת המתקן (השקעות הוניות) 2. פיתוח עסקי 3. השקעה בהון חוזר

28 ככל שיידרש בהתאם להתפתחויות ונסיבות העניין, עשויה החברה לשנות את ייעוד השימוש בכספי המימון ו/או החלוקה הפנימית של הכספים כאמור בין המטרות כאמור, את היקף ההשקעה הנדרש להשגת כל מטרה ואת מועדי ביצוע ההשקעות בכל אחת מהמטרות כאמור, והכל בהתאם להחלטות דירקטוריון החברה כפי שיהיו מעת לעת.

(\*) יובהר, כי, החברה מצויה בתהליך ייצור ראשוני מדורג הכולל בעיקרו את שלב המעבר מייצור בתנאי מעבדה לגידול וייצור בהיקפים מסחריים במפעל בתאילנד. במסגרת זו, עורכת הקבוצה התאמות להליך הייצור, לרבות בהיבטים ביולוגיים הקשורים בזחלי הזבובים, האבסתם וכיוצ"ב אשר עשויים להגביל במידה מסוימת את תפוקות קו הייצור, ובהתאם לכך עדכנה הקבוצה את תחזיותיה. נכון למועד פרסום הדוח, פועלת הקבוצה להגביר את קצב הייצור והתפוקות, תוך התבססות על המשך פעולות מחקריות ויישומיות במפעל. לפרטים נוספים אודות כושר הייצור, ראה כמפורט בסעיף 14 לפרק א' לדוח זה.

במהלך שנת 2022 ובתחילת שנת 2023,<sup>29</sup> השלימה החברה גיוסי הון, לרבות בדרך של הנפקת זכויות, וזאת בסכום מצטבר של כ- 12,071 אלפי ש"ח, נטו ("גיוסי ההון הקודמים"). החברה עשתה שימוש בכספי תמורת גיוסי ההון הקודמים לצורך עמידה ביעדים העיקריים וחלוקת הסכומים אשר להם יועדה התמורה וכמפורט בסעיף 3 לחלק ד' לדוח התקופתי לשנת 2022. במסגרת זו השלימה הקבוצה במהלך שנת 2023, את ביצוען של הפעולות המפורטות להלן – (א) הקמת מערך הגידול, העיבוד והייצור של המפעל הראשון בתאילנד; (ב) החברה קיבלה אישורים רגולטוריים נדרשים להפעלתו; (ג) החל גידול הדרגתי של יכולות הייצור במפעל על דרך ביצוע התאמות בקו הייצור ושיפורים ביולוגיים וביצועיים שנבחנו לאורך זמן; (ד) לאחר בחינה מחודשת ונוכח הזדמנויות עסקיות, הקבוצה עדכנה את תוכניתה העסקית לשנה הקרובה למיקוד במוצר השמן וחדלה להשקיע באבקת החלבון התחליפי לבעל חיים (Feed). לעניין מוצר השמן – בוצעו מחקרים קליניים, גובשו תרכובות קוסמטיות, הקבוצה השקיעה משאבים במיתוג חדש ועוד; (ה) בהיבט המימוני, בחודש נובמבר 2023, התקשרה חברת הייצור והשיווק בהסכם ההשקעה בסך של כ-5,000 אלפי דולר (כהגדרתו בסעיף 3 לפרק א' לדוח זה), בוצעו הליכי התייעלות ארגונית בחברה ובחברות הקבוצה בתאילנד במהלך השנה וכן החברה העמידה הלוואות בין-חברתיות לתמיכה בפעילות העסקית בחברות הקבוצה; (ו) בהיבט השיווקי – התקשרה חברת הייצור והשיווק עם מנהל שיווק, בוצעו מחקרי שוק וגורמים מטעם הקבוצה השתתפו בתערוכות, הופצו מוצרי דוגמה לבעלי חיים והועמקו שיתופי פעולה לצרכי מו"פ.

עם זאת, ובין היתר, כמפורט בסעיף 9.3.1 לחלק ב' לדוח החצי שנתי לשנת 2023, חלו עיכובים ביישום ועמידה בחלק מהיעדים, אשר לצורך השלמתם נדרשה חברת הייצור והשיווק לפרק זמן ומשאבים נוספים, וזאת בעיקר כתוצאה מן האמור להלן – (א) החברה מצויה, נכון למועד דוח זה ופרסומו, בשלבי המעבר מתנאי מעבדה של השנים הראשונות כחברה העוסקת במו"פ לתהליכי גידול וייצור של מוצריה בהיקפים מסחריים; (ב) נדרשה התמודדות ומציאת פתרונות לאתגרים ביולוגיים הקשורים בגידול של זחלי זבוב הפירות והזנתם, אשר על מנת להתמודד איתם הושקעו משאבים כספיים וניהוליים רבים, לרבות גיוס אנשי מחקר ויועצים חיצוניים, רכישת ציוד ייעודי חדש, ביצוע אנליזות, וכן ביצוע ניתוחים וניסויים משלימים לפי פרוטוקולים מובנים ועוד; (ג) ההתמודדות עם ראשוניותו של תהליך ייצור של מוצרי החלבון התחליפי מסוג זה המופקים מזחלי זבוב הפירות, והמורכבות הכרוכה בכך, בהיבטי טכנולוגיה, ביולוגיה, הנדסה וחומרי הזנה ייעודיים לזחלי זבובי הפירות (תוך הצורך לשילובם של כלל המרכיבים אחד עם השני והתאמת הכמויות לכדי מוצר שלם) (Scale-Up), מהווים אף הם גורם מעכב עימו מתמודדים צוותי המחקר והפיתוח של החברה;

9.3.1. במהלך שנת 2023, וכן לאחר מועד המאזן, חלו עיכובים בתוכניות החברה ביחס לכושר הייצור והתפוקות של המפעל ביחס להערכותיה של החברה בשנת 2023,<sup>30</sup> וזאת כמפורט להלן:

9.3.2. תפוקה שנתיית מקסימלית של המפעל בתום שנת 2024 - כ-3 עד כ-5 טון בחודש חלבון המיועד לבעלי חיים וחיות מחמד (פרימיום) (זאת, חלף תפוקה מקסימלית שנתיית עד כ-60 טון חלבון כאמור כפי שהוערך בדוח החצי שנתי לשנת 2023);

לפרטים נוספים אודות גיוסי ההון של החברה במהלך התקופות האמורות – ראה כמפורט בסעיפים 7.1.1 ו-7.1.2 לחלק ב' לדוח זה.  
לפרטים נוספים אודות כושר הייצור והתפוקות של המפעל, ראה כמפורט ב - (\*) בטבלה לעיל ובסעיף 2.1 לפרק א' לדוח זה.

9.4. לפרטים נוספים אודות האסטרטגיה ארוכת הטווח של החברה (ארבעת (4) השנים הקרובות), ראה כמפורט בסעיף 32 לחלק א' לדוח.

**מידע צופה פני עתיד - התחזיות, הערכות והנחות הקבוצה האמורות בסעיף 9 זה לעיל, לרבות בדבר יישום יעדיה העסקיים העיקריים של הקבוצה ובכלל זה, הסכומים, הכמויות, המועדים ושלבי היישום, הינם בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס נכון למועד דוח זה, בין היתר, על תוצאות הפעולות המחקריות והיישומיות שממשיכה הקבוצה לבצע במפעל; התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של הקבוצה; וכן, על הניסיון הנצבר והיכרות הנהלת הקבוצה עם תחום הפעילות והתפתחותו והגורמים השונים אשר עשויים להשפיע על סביבת הפעילות (לרבות, ביחס למגמות גלובליות רלוונטיות). הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה ואף שונה מהותית מכפי שהוערך, כתוצאה מהגורמים האמורים ו/או התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 33 לחלק א' לדוח.**

### **חלק ב' – הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד**

#### **10. אירועים מהותיים בפעילות החברה שאירעו לאחר תאריך הדיווח**

- 10.1. לפרטים אודות גיוס הון מהציבור ומבעלי עניין בחברה, ראה כמפורט בסעיף 1.4.2.2 לעיל;
- 10.2. לפרטים אודות עדכון תנאיהן של הלוואות שהעמידו בעלי עניין בחברה, ראה כמפורט בסעיף 7.2.1 לעיל וכמפורט בדיווח המידי של החברה מיום 22 בינואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-007630);
- 10.3. לפרטים אודות עדכונים בהסכם ההשקעה כהגדרתו בסעיף 2.2.1 לעיל, ובדבר הפקדת חלק מכספי התמורה בסך 1.6 מיליון דולר, ראה כמפורט בסעיף 2.2.1 לעיל ובדיווח המידי של החברה מיום 20 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-015331);
- 10.4. לפרטים אודות המרת הלוואתה של שטראוס גרופ בע"מ, בעלת עניין בחברה, למניות רגילות בחברה, ראה כמפורט בדיווחים המידיים של החברה מהימים 24 ו-25 בינואר 2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-008062 ו-2024-01-008371, בהתאמה);
- 10.5. לפרטים אודות הקצאה פרטית למר יריב לרנר, בכפוף לאישור האסיפה שתכנס בסמוך לאחר פרסום דוח זה, ראה כמפורט בסעיף 1.4.2.3 לעיל וכמפורט בדיווחים המידיים של החברה מיום 22 בפברואר 2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-018882 ו-2024-01-018885);
- 10.6. לפרטים אודות מענק ממשלתי בתאילנד שקיבלה חברת הייצור והשיווק, ראה כמפורט בסעיף 7.5.4 לעיל וכמפורט בדיווח המידי של החברה מיום 21 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-015871);
- 10.7. לפרטים אודות אירועים מהותיים אשר התרחשו לאחר מועד המאזן – ראה כמפורט בביאור 23 לדוחות כספיים.
- 10.8. ביום 5 במרס 2024, פקעו 1,034,416 האופציות הלא סחירות (סדרה 1) של החברה.<sup>31</sup>
- 10.9. לאחר מועד המאזן, ביום 31 במרס 2024, הודיע מר כהן לחברה על סיום כהונתו כיו"ר הדירקטוריון וזאת החל מיום 30 במאי 2024. נכון למועד פרסום הדוח, מר כהן ימשיך לכהן כדירקטור בחברות הקבוצה בתאילנד (ללא תגמול נוסף).
- 10.10. במהלך חודש מרס 2024, פנה המשקיע לחברת הייצור והשיווק בבקשה לקבל זמן נוסף הנדרש להם להשלמת תהליך גיוס המנה השלישית של ההשקעה בסך של כ-900 אלפי דולר ארה"ב, וזאת עד לסוף חודש ספטמבר 2024. בהתאם לאישורי האורגנים המוסמכים בה כפי שהתקבלו ביום 31 במרס 2024, החליטה החברה להיענות, ולהורות לחברת הייצור והשיווק להיענות לבקשת המשקיעים כאמור.<sup>32</sup>

<sup>31</sup> לפרטים נוספים, ראה דיווח מידי של החברה מיום 5 במרס 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-019345). בד בבד עם פרסום דוח זה יפורסם דיווח מידי בדבר פקיעתן של 52,373 אופציות שאינן סחירות, אשר הוחזקו בידי טאי יוניו.

<sup>32</sup> לפרטים נוספים, ראה כמפורט בדיווח המידי של החברה המפורסם בד בבד עם דוח זה.

## 11. הערכות שווי ואומדנים

באשר לאומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים, ראה ביאור 2'ה' לדוחות הכספיים לשנת 2023. בתקופת הדוח, לא בוצעו הערכות שווי מהותיות מאוד.

## חלק ג' – היבטי ממשל תאגידי

### 12. תרומות:

למועד הדוח, לחברה אין מדיניות בדבר הענקת תרומות כספיות.

### 13. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית:

האורגנים המוסמכים בחברה קבעו כי המספר המזערי הנדרש בדירקטוריון החברה של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, בהתאם להוראות סעיף 92(א)(12) לחוק החברות ("מומחיות"), הינו שניים (2) (לרבות דירקטורים חיצוניים), וזאת בהתחשב, בין היתר, בסוג החברה, גודלה, היקף פעילות החברה ומורכבות פעילותה. למועד פרסום דוח זה, דירקטוריון החברה קבע כי ה"ה - מר גילי כהן, מר אמיר זיידמן, מר יריב לרנר,<sup>33</sup> גב' טל מיש (דח"צית) וגב' רחל הירש (דח"צית) הינם דירקטורים בעלי מומחיות כאמור.

### 14. דירקטורים בלתי תלויים

תקנון החברה אינו כולל הוראות בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בהתאם להוראות התוספת הראשונה לחוק החברות.

### 15. פטור מצירוף דוח וחוות דעת רואה חשבון מבקר בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית

בהתאם להוראות תקנה 9ב(1ג) לתקנות הדוחות, הוראותיה של תקנה 9ב(ג) לתקנות הדוחות (על-פיה יש לצרף לדוחותיה השנתיים של חברה את חוות דעתו של רואה החשבון המבקר שלה בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ובדבר חולשות מהותיות שהוא זיהה בבקרה זו) לא יחולו על חברה שטרם חלפו חמש (5) שנים מעת שנעשתה תאגיד מדווח (למעט בקרות מקרים מסוימים שנקבעו באותה תקנה) – קרי, עד לחודש פברואר 2026.

### 16. מבקר הפנים

ביום 31 במאי 2021, אישר דירקטוריון החברה את מינויה של גב' טלי ירון דלח כמבקרת הפנים של החברה החל מיום 1 ביוני 2021. לאחר מועד הדוח, במרס 2024, סיימה הגב' ירון את כהונתה וחלף זאת, מינתה החברה את מר דורון רוזנבלום, ממשרד עזרא יהודה-רוזנבלום כמבקר הפנים של החברה ("מבקר הפנים החדש").<sup>34</sup>

#### פרטי מבקרת הפנים

למועד הדוח, רו"ח טלי ירון דלח (ממשרד רו"ח דלויט, ישראל) כיהנה כמבקרת הפנים של החברה;

למיטב ידיעת החברה, מבקרת הפנים עומדת בתנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית");

למיטב ידיעת החברה, מבקרת הפנים עומדת בהוראות סעיף 146ב לחוק החברות, וכן בהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית;

למיטב ידיעת החברה, למבקרת הפנים אין קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה אשר יש בהם ליצור ניגוד עניינים עם תפקידה כמבקרת פנים, וכי היא אינה מחזיקה בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה. בסעיף זה, "גוף קשור" – כהגדרת מונח זה בסעיף 1(5) לתוספת הרביעית לתקנות הדוחות;

מבקרת הפנים אינה עובדת של החברה או של גוף קשור לה, ואינה מעניקה להן שירותים חיצוניים נוספים.

<sup>33</sup> לפרטים נוספים אודות מינוי מר יריב לרנר כדירקטור בחברה, ראה דיווח מיידי של החברה מיום 26 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-009976).

<sup>34</sup> לפרטים נוספים אודות מינוי של מר דורון רוזנבלום, ראה כמפורט בדיווח המיידי של החברה המפורסם בד בבד עם פרסומו של דוח תקופתי זה, וכן כמפורט בתקנה 22 לחלק ד' לדוח זה.

דרך מינוי מבקרת הפנים

מינוי מבקרת הפנים אושר בישיבת הדירקטוריון מיום 31 במאי 2021 (לאחר המלצת ועדת הביקורת), החל מיום 1 ביוני 2021, וזאת לאור השכלתה, כישוריה וניסיונה הרב בביקורת פנימית כמפורט להלן, וכן בהתחשב בסוג החברה, גודלה והיקף ומורכבות פעילותה.

לדעת דירקטוריון החברה, הכישורים המכשירים את מבקרת הפנים לביצוע התפקיד הינם: מבקרת הפנים הינה בעלת תואר ראשון ושני במשפטים (משולב עם מנהל עסקים) מהמכללה למנהל. מבקרת הפנים מכהנת כדירקטורית במשרד רואי חשבון דלויט ישראל. במסגרת פעילותה, תפעל מבקרת הפנים על-פי הוראות הדין לקיום ביקורת פנימית בחברה.

זהות הממונה הארגוני על המבקר הפנימי

הממונה הארגוני על מבקר הפנים הינו יו"ר דירקטוריון החברה.

תוכנית עבודה

במהלך תקופת הדוח, ועדת הביקורת אישרה את נושא הביקורת של מבקרת הפנים לשנת 2023. במסגרת זו, החליטה ועדת הביקורת לאשר מסגרת של כ-100 שעות לטובת התמקדות בעסקת ההשקעה עם המשקיע. נושא הביקורת אושר על-ידי ועדת הביקורת תוך שהוועדה הביאה בחשבון, בין היתר, את המלצות מבקרת הפנים, המלצת הנהלת החברה, וכן את חשיבות ודחיפות הטיפול בנושאים המוצעים.

בחודש מרס 2024, אישרו האורגנים המוסמכים בחברה תכנית עבודת ביקורת פנים דו-שנתית לשנים 2024 ו- 2025, אשר תבקר בעיקר את מפעל הקבוצה בתאילנד.

היקף העסקה בשנת 2023

שעות שנקבעו לביקורת פנימית בחברה בשנת 2023	
פעילות מחוץ לישראל	פעילות בישראל
-	100

היקף העסקת מבקרת הפנים בשנת 2023 בפועל, והצוות הכפוף לה, עבור הנושא כאמור עמד על כ-100 שעות. היקף העסקת מבקרת הפנים הינו פונקציה של תוכנית הביקורת אשר תאושר על-ידי ועדת הביקורת, כאשר לכל דוח (לרבות, סקר הסיכונים) מוקצות כמות שעות אשר אף היא מאושרת בוועדת הביקורת. אופן התגמול והיקפו נגזר משעות הביקורת.

תגמול

שכרה של מבקרת הפנים, אשר שולם לה בגין השירותים שניתנו על-ידה בשנת 2023 כמפורט לעיל יחושב לפי תעריף שעותי של 230 ש"ח (לא כולל מע"מ).

ביחס למבקר הפנים החדש אשר החל לכהן בחברה לאחר מועדן המאזן (כמפורט בסעיף זה לעיל), יעמוד התעריף השעתי על סך של כ- 210 ש"ח (לא כולל מע"מ). לדעת הדירקטוריון, תגמול מבקרת הפנים, וכן תגמולו של מבקר הפנים החדש, הינו סביר ואין בו כדי להשפיע או לפגוע בהפעלת שיקול דעתה המקצועית של מבקרת הפנים בעריכת הביקורת.

עריכת הביקורת והתקנים המקצועיים

בהתאם למידע שנמסר לחברה, עריכת הביקורת הפנימית נעשית בהתאם לתקנים המפורסמים על-ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל ובהתאם לסעיף 4(ב) חוק הביקורת הפנימית, הנחיות מקצועיות ותדריכים כפי שאושרו ופורסמו על-ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל.

הדירקטוריון הסתמך על אישור מבקרת הפנים בדבר עמידתה בדרישות התקנים המקצועיים המקובלים האמורים. בנוסף, דוחות הביקורת המוגשים לוועדת הביקורת בכתב, נידונים בישיבת ועדת הביקורת, כשבמסגרת



הדיון מדווחת מבקרת הפנים על דרך פעולתה, הנהלים שיישמה וממצאים שעלו. דעת דירקטוריון החברה נחה כי מבקרת הפנים של החברה עומדת בכל הדרישות שנקבעו בתקנים כאמור.

#### גישה למידע

לצורך ביצוע תפקידה, מבקרת הפנים ולעובדיה נתונה גישה למידע כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, ובכלל זה גישה למערכות המידע של החברה והחברות המוחזקות שלה, לרבות נתונים כספיים, בהתאם לדרישתה.

#### דין וחשבון מבקרת הפנים

דין וחשבון מבקרת הפנים מוגש בכתב לוועדת הביקורת. מבקרת הפנים תעדכן את ועדת הביקורת מעת לעת ובמידת הצורך, בהתקדמות עבודתה בהתאם לתוכנית הביקורת השנתית ובהתאם לממצאי הביקורת. כמפורט לעיל, במסגרת תכנית העבודה של המבקרת הפנימית לשנת 2023 הגישה המבקרת הפנימית דוח בנושא עסקת ההשקעה של קליף לוועדת הביקורת של החברה. דוחות הביקורת מוגשים בין השאר למנכ"ל החברה ויו"ר הדירקטוריון, יו"ר ועדת הביקורת, ומובאים בפני חברי ועדת ביקורת ולאחר מכן בפני חברי הדירקטוריון ובהתאם לכך יתקיימו דיונים בדבר ממצאיו באורגנים המתאימים.

#### הערכת הדירקטוריון את פעילות מבקרת הפנים

להערכת דירקטוריון החברה היקף, אופי, רציפות פעילות מבקרת הפנים ותוכנית העבודה הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה. זאת, היות והנושאים שנבחרו הינם מהותיים עבור החברה בהתחשב, בין היתר, בתחום ואופי פעילותה, לרבות בהתחשב בהתקשרותה של חברת הייצור והשיווק בעסקת ההשקעה (כהגדרתה בסעיף 2.1.2 לעיל) בחודש נובמבר 2023, וכן בצמצום ובהליכי ההתייעלות בחברה בישראל (כמפורט בסעיף 1.4 לעיל).

#### 17. גילוי בדבר שכר רואה החשבון מבקר

17.1. רואה החשבון המבקר של החברה הינו משרד רואי חשבון KPMG סומך חייקין.

17.2. שכר הטרחה נקבע במשא ומתן בין הנהלת החברה לרואה החשבון המבקר, בהתאם להיקף העבודה, לאופי העבודה, ניסיון העבר ותנאי השוק. הגורם המאשר את השכר הינו דירקטוריון החברה.

2022		2023	
שירותים אחרים	שירותי ביקורת וסקירה ושירותים הקשורים לביקורת ושירותי מס	שירותים אחרים	שירותי ביקורת וסקירה ושירותים הקשורים לביקורת ושירותי מס
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
95	160	-	145

#### 18. מורשי חתימה עצמאיים

נכון למועד הדוח לא קיימים בחברה מורשי חתימה עצמאיים.

תאריך אישור הדו"ח : 31 במרס, 2024

מר ערן גרוניך,  
מנכ"ל ודירקטור

מר גילי כהן, יו"ר  
דירקטוריון

**פליינג ספארק בע"מ**

**דוחות כספיים מאוחדים**

**ליום 31 בדצמבר 2023**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואי החשבון המבקרים
4	דוחות על המצב הכספי מאוחדים
5	דוחות על ההפסד הכולל מאוחדים
6	דוחות על השינויים בהון מאוחדים
8	דוחות על תזרימי מזומנים מאוחדים
9	ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים



סומך חייקין  
מגדל המילניום KPMG  
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609  
תל אביב 6100601  
03 684 8000

## דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של פליינג ספארק בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המאוחדים המצורפים של פליינג ספארק בע"מ (להלן – "החברה" או "הקבוצה") לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת הדוחות המאוחדים על ההפסד והפסד כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה וחברות מאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופות שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע – 2010.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1' לדוחות הכספיים, בדבר הצורך במקורות מימון להמשך פעילותה של החברה. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 צברה החברה הפסדים בסך של 36,672 אלפי ש"ח. בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 רשמה החברה הפסד נקי בסך של 11,477 אלפי ש"ח ותזרימי מזומנים שלילי מפעילות שוטפת של 7,832 אלפי ש"ח. גורמים אלו, יחד עם גורמים נוספים המפורטים בביאור הנ"ל, מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. תוכניות ההנהלה בקשר לעניינים אלה מפורטות בביאור 1'. בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שיתכן שתהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

## ענייני מפתח בביקורת

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



סומך חייקין  
מגדל המילניום KPMG  
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609  
תל אביב 6100601  
03 684 8000

## **ירידת ערך רכוש קבוע ונכס זכות שימוש בישראל**

### **מדוע העניין נקבע כעניין מפתח בביקורת**

כפי שמתואר בביאור 22 ו' לדוחות הכספיים המאוחדים, בשנת 2023 הכירה החברה בהפסד מירידת ערך רכוש קבוע (שיפורים במושכר) ונכס זכות שימוש, בסך של כ- 733 אלפי ש"ח, אשר נזקף לסעיף הוצאות אחרות בדוחות על ההפסד הכולל, וזאת לאור החלטת החברה על העברת מרכז הפעילות שלה לתאילנד.

כפי שמתואר בביאור 22 ו', החברה בחנה את הסכום בר ההשבה של נכסים אלו, בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 36 לפי הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה לבין שווי שימוש.

סכום בר ההשבה של הנכסים חושב תוך שימוש בטכניקת היוון תזרים מזומנים (DCF) המבוססת על דמי השכירות הצפויים לאורך תקופת החכירה שנותרה בהתבסס על הסכמי שכירות משנה של החברה שהינם בתוקף.

תהליך חישוב ירידת הערך של הרכוש הקבוע ונכס זכות השימוש הינו מורכב ומתבסס על אומדנים משמעותיים הכרוכים באי ודאות ועל הערכות סובייקטיביות. לשינוי באומדנים או בהערכות אלה עשויה להיות השפעה משמעותית על סכום ירידת הערך של הרכוש הקבוע ושל נכס זכות השימוש האמורים.

ביקורת על סכום ירידת הערך של הרכוש קבוע ונכס זכות השימוש דורשת הפעלת שיקול דעת של המבקר וכן ידע וניסיון על מנת לבחון את סבירות ההנחות והנתונים ששימשו את ההנהלה בקביעת אומדן ירידת הערך.

לפיכך, זיהינו את האומדנים אשר שימשו בסיס לחישוב ירידת ערך הרכוש הקבוע ושל נכס זכות השימוש, כעניין מפתח בביקורת.

### **המענה שניתן לעניין המפתח בביקורת**

נהלי הביקורת שבוצעו ביחס לעניין המפתח בביקורת כללו, בין היתר, את הנהלים הבאים:

1. הערכת העיצוב והיישום של בקורות מסוימות הקשורות לתהליך בחינת ירידת הערך.
2. בחינת נאותות המתודולוגיה שנבחרה ואופן יישומה בבחינת וקביעת ירידת הערך.
3. בדיקת מהימנות, שלמות ודיוק המידע והנתונים אשר שימשו בחישוב ירידת הערך.
4. הערכת סבירות ההנחות המשמעותיות ששימשו את הנהלת החברה לבחינת וקביעת ירידת הערך.
5. בדיקת יישום נאות של ההנחות בחישוב ירידת הערך ובדיקת החישובים שבוצעו על ידי החברה.

סומך חייקין  
רואי חשבון

31 במרץ 2024

## דוחות על המצב הכספי מאוחדים ליום 31 בדצמבר

2022	2023	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			<b>נכסים שוטפים</b>
8,576	9,160	4	מזומנים ושווי מזומנים
363	496	5	חייבים ויתרות חובה
-	299	10	מלאי
8,939	9,955		<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
			<b>נכסים שאינם שוטפים</b>
61	35	6	מקדמות בגין רכישת רכוש קבוע
148	155		יתרות חובה לזמן ארוך
1,113	1,132	22	השקעה נטו בחכירה
13,654	14,010	6	רכוש קבוע, נטו
2,391	3,533	22	נכס זכות שימוש, נטו
17,367	18,865		<b>סה"כ נכסים שאינם שוטפים</b>
26,306	28,820		<b>סה"כ נכסים</b>
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
91	51		ספקים
698	475		עובדים והטבות לעובדים
844	1,751	7	זכאים אחרים ויתרות זכות
535	851	22	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
21	22	9	חלויות שוטפות בגין מענקים ממשלתיים
202	1,240	12	חלויות שוטפות בגין הלוואות מבעלי עניין
2,391	4,390		<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
			<b>התחייבויות לא שוטפות</b>
2,628	2,708	9	התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים
2,521	3,848	22	התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה
25	95		עובדים והטבות לעובדים לזמן ארוך
1,012	-	12	הלוואה לזמן ארוך מבעלי עניין
6,186	6,651		<b>סה"כ התחייבויות לא שוטפות</b>
			<b>הון</b>
93	99	11	הון מניות
40,674	43,304		פרמיה
(187)	(68)		קרן הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ
1,893	921	13	קרן הון תשלום מבוסס מניות
459	459	19	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה
(25,203)	(36,672)		יתרת גרעון
-	7,569	8	קרן הון בגין עסקאות עם הזכויות שאינן מקנות שליטה
-	2,167	8	זכויות שאינן מקנות שליטה
17,729	17,779		<b>סה"כ הון</b>
26,306	28,820		<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

רוותם שילה  
מנהלת כספים

ערן גרוניך  
מנכ"ל

גילי כהן  
יו"ר דירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 31 במרץ, 2024  
הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

2021	2022	2023	ביאור
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
12	-	16	הכנסות
-	-	51	עלות המכר
(12)	-	35	<b>הפסד (רווח) גולמי</b>
3,835	3,722	5,289	15 הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
494	465	389	16 הוצאות מכירה ושיווק
3,172	5,731	5,142	17 הוצאות הנהלה וכלליות
-	(138)	-	22 הכנסות אחרות
-	-	777	22 הוצאות אחרות
(76)	(459)	(428)	9 בניכוי מענקים
7,413	9,321	11,204	<b>הפסד תפעולי</b>
(2)	(714)	(444)	18 הכנסות מימון
892	1,017	717	18 הוצאות מימון
890	303	273	18 הוצאות מימון, נטו
8,303	9,624	11,477	<b>הפסד לשנה</b>
8,303	9,624	11,469	<b>הפסד מיוחס ל:</b>
-	-	8	בעלים של החברה
8,303	9,624	11,477	8 זכויות שאינן מקנות שליטה
			<b>הפסד לשנה</b>
279	(92)	(127)	<b>פריטי הפסד כולל אחר שלאחר שהוכרו</b>
8,582	9,532	11,350	<b>לראשונה בהפסד הכולל יועברו לרווח והפסד</b>
			הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
			<b>סה"כ הפסד כולל לשנה</b>
8,582	9,532	11,350	<b>סה"כ הפסד כולל מיוחס ל:</b>
-	-	(*)	בעלים של החברה
8,582	9,532	11,350	8 זכויות שאינן מקנות שליטה
			<b>סה"כ הפסד כולל לשנה</b>
2.43	2.46	1.15	20 <b>הפסד בסיסי ומדולל למניה</b>

(\* נמוך מ 1,000 ש"ח.  
הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## דוחות מאוחדים על השינויים בהון

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה אלפי ש"ח	קרן הון בגין מכשיר SAFE אלפי ש"ח	קרן הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ אלפי ש"ח	קרן הון תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	יתרת גרעון אלפי ש"ח	סך הכל אלפי ש"ח	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	סה"כ הון אלפי ש"ח
93	40,674	-	(187)	1,893	459	-	(25,203)	17,729	-	17,729
<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2022</b>										
-	-	-	-	-	-	-	(11,469)	(11,469)	(8)	(11,477)
-	-	-	119	-	-	-	-	119	8	127
-	-	-	119	-	-	-	(11,469)	(11,350)	*	(11,350)
הפסד לשנה										
קרן הון הפרשי תרגום										
סה"כ הפסד כולל לשנה										
6	905	-	-	-	-	-	-	911	-	911
-	-	-	-	668	-	-	-	668	-	668
-	847	-	-	(847)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	7,569	-	7,569	2,167	9,736
(*)	878	-	-	(793)	-	-	-	85	-	85
תקבולים בגין הנפקת מניות										
תשלום מבוסס מניות										
כתבי אופציה למניות שפקעו										
תמורה מהנפקת מניות בחברה בת										
מימוש אופציות למניות										
99	43,304	-	(68)	921	459	7,569	(36,672)	15,612	2,167	17,779
<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2023</b>										
36	28,606	-	(279)	1,772	-	-	(15,579)	14,556	-	14,556
<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2021</b>										
-	-	-	-	-	-	-	(9,624)	(9,624)	-	(9,624)
-	-	-	92	-	-	-	-	92	-	92
-	-	-	92	-	-	-	(9,624)	(9,532)	-	(9,532)
הפסד לשנה										
קרן הון הפרשי תרגום										
סה"כ הפסד כולל לשנה										
7	1,239	-	-	-	-	-	-	1,246	-	1,246
49	9,865	-	-	-	-	-	-	9,914	-	9,914
-	-	-	-	-	459	-	-	459	-	459
1	964	-	-	(870)	-	-	-	95	-	95
-	-	-	-	991	-	-	-	991	-	991
תקבולים בגין הנפקת מניות										
הנפקת זכויות										
עסקאות עם בעלי שליטה										
מימוש אופציות למניות										
תשלום מבוסס מניות										
93	40,674	-	(187)	1,893	459	-	(25,203)	17,729	-	17,729
<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2022</b>										



דוחות מאוחדים על השינויים בהון

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה אלפי ש"ח	קרן הון בגין מכשיר SAFE אלפי ש"ח	קרן הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ אלפי ש"ח	קרן הון תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	יתרת גרעון אלפי ש"ח	סך הכל אלפי ש"ח	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	סה"כ הון אלפי ש"ח
23	1,121	4,137	-	-	-	-	(7,276)	(1,995)	-	(1,995)
-	-	-	-	-	-	-	(8,303)	(8,303)	-	(8,303)
-	-	-	(279)	-	-	-	-	(279)	-	(279)
-	-	-	(279)	-	-	-	(8,303)	(8,582)	-	(8,582)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10	23,351	-	-	-	-	-	-	23,361	-	23,361
3	4,134	(4,137)	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	1,772	-	-	-	1,772	-	1,772
36	28,606	-	(279)	1,772	-	-	(15,579)	14,556	-	14,556

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

הפסד לשנה

קרן הון הפרשי תרגום

סה"כ הפסד כולל לשנה

תקבולים בגין הנפקת

מניות וכתבי אופציה, נטו

המרת מכשיר SAFE למניות

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

(\* נמוך מ 1,000 ש"ח.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2021	2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(8,303)	(9,624)	(11,477)	<b>הפסד השנה</b>
255	903	2,243	התאמות : פחת והפחתות
(113)	240	598	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
-	(106)	-	רווח הון מהסדר חכירת משנה
-	5	11	הפסד אחר בגין החזרת נכס זכות שימוש
(768)	646	(127)	שינוי בחייבים ויתרות חובה
(56)	56	-	שינוי בהוצאות מראש לזמן ארוך
22	(215)	(41)	שינוי בספקים
350	137	(227)	שינוי בעובדים והטבות לעובדים
154	550	752	שינוי בזכאים אחרים ויתרות זכות
76	(459)	-	שינוי במענקים ממשלתיים
20	2	69	שינוי בעובדים והטבות לעובדים לזמן ארוך
-	-	(301)	שינוי במלאי
1,772	991	668	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
(6,591)	(6,874)	(7,832)	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת</b>
(86)	(21)	(3)	<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
-	-	4	גידול בפיקדונות
(5,884)	(7,331)	(1,520)	מכירת רכוש קבוע
(818)	471	118	רכישת רכוש קבוע
			מקדמות (תשלומים) בגין הסכמי חכירה
(6,788)	(6,881)	(1,401)	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>
-	1,518	-	<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
-	-	(243)	קבלת הלוואה מצדדים קשורים
23,361	11,160	911	פרעון הלוואה מצדדים קשורים
-	95	85	תקבולים בגין הנפקת מניות, נטו מעלויות הנפקה
117	119	-	תקבולים ממימוש אופציות
(358)	(546)	(320)	קבלת מענק ממשלתי
-	-	9,736	פירעון קרן התחייבויות בגין חכירה
			הנפקת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה
-	-	-	בת, נטו
			ריבית ששולמה בגין חכירה והלוואה
(12)	(10)	(363)	מבעל עניין
23,108	12,336	9,806	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון</b>
71	2	11	<b>השפעת הפרשי תרגום במזומנים ושווי מזומנים</b>
9,800	(1,417)	584	<b>גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים</b>
193	9,993	8,576	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה
9,993	8,576	9,160	<b>מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה</b>
27,219	(1,619)	1,958	<b>פעילות שלא במזומן</b>
			הכרה בנכס זכות שימוש והתחייבות בגין חכירה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## ביאור 1 - כללי

- א.** פליינג ספארק בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא רחוב יצחק מודעי 2, רחובות. החברה התאגדה כחברה פרטית והחלה בפעילות ביוני 2015. החברה עוסקת במו"פ (פוד-טק) ופועלת בתחום תחליפי החלבון (Alternative Protein) מחרקים. החל ממרץ 2021 ניירות הערך של החברה נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל אביב.
- ב.** במהלך הרבעון השני לשנת 2021 החברה השלימה את הליך הקמת חברת הבת המאוגדת בתאילנד (להלן: "חברת הייצור והשיווק"). במהלך הרבעון הראשון לשנת 2022 השלימה החברה את הליך הקמת חברה שנייה בתאילנד ("חברת הגידול"). במהלך הרבעון האחרון לשנת 2023 השלימה החברה את הליך הקמת חברה נוספת ישראלית ("חברת ה-IP"). הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2023, כוללים את אלה של החברה ושל החברה הבת והחברות הנכדות שלה (להלן יחד – "הקבוצה"). נכון למועד פרסום דוח זה, אין בחברת ה-IP פעילות. ראו פרטים נוספים בביאור 8.
- ג.** בתחילת חודש מרץ 2021 השלימה החברה את תהליך ההנפקה ורישום ני"ע שלה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (IPO). במסגרת ההנפקה גייסה החברה כ-22 מיליון ש"ח נטו בניכוי עלויות הנפקה המסתכמות לכ-2 מיליון ש"ח, בתמורה ל-982,043 חבילות המורכבות ממניה רגילה אחת בת 0.01 שקל ערך נקוב ואופציה אחת לרכישת מניה אחת בת 0.01 שקל ערך נקוב בכל חבילה. כל כתב אופציה סדרה 1 יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת בת 0.01 שקל ערך נקוב של החברה עד ליום 4 במרץ 2024, כנגד תשלום במזומן בעת המימוש בסך של 37.59 ש"ח, ואינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו. ביום 5 במרץ 2024, פקעו האופציות הלא סחירות (סדרה 1) של החברה. בנוסף, עם השלמת ההנפקה החברה המירה את כל מכשירי ה-SAFE של החברה ל-274,008 מניות רגילות של החברה.
- ביום 24 בפברואר 2021, אישר דירקטוריון החברה הסכם השקעה פרטית אשר במסגרתה הקצתה החברה לאחד ממחזיקי ה-SAFE (להלן: "המשקיע") 52,373 מניות רגילות בנות 0.01 שקל ערך נקוב כל אחת בתמורה לסך של כ-1,280 אלפי ש"ח. הקצאת המניות התבצעה בד בבד עם השלמת ההנפקה בבורסה בתל אביב. בנוסף, עם השלמת ההנפקה, קיבל המשקיע 52,373 כתבי אופציה לרכישת מניות של החברה הניתנים למימוש ל-52,373 מניות רגילות בנות 0.01 שקל ערך נקוב כל אחת.
- ד.** בחודש פברואר 2019 אישרה רשות החדשנות את השתתפות החברה בתוכנית חברות מתחילות. הוצאות המחקר והפיתוח שאושרו לביצוע התוכנית המאושרת יהיו בסכום של עד 2,384 אלפי ש"ח, כאשר גובה המענק הינו 50% (ראה ביאור 9). נכון למועד הדוח, סך המענקים במצטבר שהתקבלו בידי החברה במסגרת תוכניות מאושרות של הרשות החדשנות, עומד על כ-3,392 אלפי ש"ח (לפני ריבית והצמדות). נכון למועד הדוח, החברה טרם שילמה סכומי תמלוגים מהותיים לרשות החדשנות וזאת בהתאם להכנסות החברה. עם זאת, נכון לתאריכי הדוחות על המצב הכספי החברה אינה צופה שתעמוד בתנאים למחילה על המענקים האמורים ולפיכך נזקפה בגינם התחייבות המוצגת כהתחייבות בגין הלוואות הניתנות למחילה מהמדינה במסגרת הדוחות על המצב הכספי.
- ה.** בתאריך 7 במאי 2020, חתמה החברה על הסכם מחקר משותף עם תאגיד יפני ציבורי (להלן: "התאגיד") לצורך ייצור אלטרנטיבות ותחליפים למזון דגים. במסגרת הפרויקט המשותף נבחנים הרכבים שונים של החלבון התחליפי, השפעות על קצב הגדילה, בריאותם של הדגים והיבטים נוספים. בהתאם להסכם, התאגיד השתתף בעלויות הפרויקט בסכום של 100,000 דולר. שני הצדדים נושאים בעלויות בגין הפרויקט מעבר לעלויות המוזכרות לעיל, בנוסף קיימים מנגנוני שיתוף פעולה במסגרתם מתקיימות החלטות משותפות.
- ו.** נכון ליום 31 בדצמבר 2023, צברה הקבוצה הפסדים בסך של 36,672 אלפי ש"ח. נכון למועד הדוח, מצויה החברה בתחילת השלב המסחרי ויצירת מכירות. במסגרת זו נמצאת החברה בתהליכים סופיים של Scale up המפעל וקו הייצור בתאילנד והמשך קבלת אישורים רגולטוריים למוצריה שבפיתוח, באופן אשר עשוי לאפשר לה לייצר בהיקפים מסחריים ולייצר מערך התקשרויות והסכמי הפצה עם יצרני מזון בינלאומיים, וכן לשלב את מוצר השמן במוצרי קוסמטיקה. תזרים מזומנים חיובי בחברה מותנה, בין היתר, בהגדלת היקף הייצור המסחרי של החברה. כמו-כן, החברה מממנת את פעילותה ואת פעילות חברות הבנות מגיוסי ההון שבוצעו עד למועד הדוח התקופתי. להערכת החברה, עד ליצירת תזרים מזומנים חיובי, לחברה קיים צורך במקורות מימון נוספים אשר ידרשו להמשך פעילותה. בהתאם לכך, בוחנת החברה אפשרות לגיוס הון, לרבות בדרך של פרסום דוח הצעת מדף על בסיס תשקיף המדף של החברה מיום 28 בפברואר 2021 ו/או בדרך של השקעות מצד גורמים פרטיים (לרבות, משקיעים זרים).
- ז.** בתאריך 6 בפברואר 2024, השלימה החברה הנפקה לציבור של 1,259,000 מניות רגילות בתמורה כוללת בסך 1,259 אלפי ש"ח. ראה ביאור 23 אירועים לאחר תאריך המאזן.

## ביאור 1 - כללי (המשך)

ח.

השפעות מלחמת "חרבות ברזל"

מלחמת "חרבות ברזל" החלה ביום ה-7 באוקטובר, 2023. המצב הבטחוני, המשך הלחימה, המתקפות על מדינת ישראל, והשלכות הלחימה על עסקים ועל האוכלוסייה והצעדים שננקטו על ידי ממשלת ישראל כתוצאה מכניסה למערכה זו, השפיעו על הפעילות הכלכלית במדינה, דבר אשר עשוי להשפיע על הפעילות העסקית של חברות שונות וכפועל יוצא גם על הדיווח הכספי של חברות שונות. על כן, על ההנהלה לשקול את ההשפעה של מלחמת "חרבות ברזל" על הדוחות הכספיים. ההשפעה כאמור עשויה להיות משמעותית עבור תאגידים מדווחים רבים.

בעקבות המתקפות הקשות על ישראל, גיוסי המילואים והכרזת הממשלה על מצב מלחמה (מלחמת "חרבות ברזל") בחודש אוקטובר 2023, חלה ירידה בהיקפי הפעילות הכלכלית והעסקית במדינה. המצב הבטחוני גרם בין היתר לשיבוש בשרשרת האספקה והייצור, לירידה בהיקף התחבורה הארצית, למחסור בכוח אדם וכן לירידות בשווי של נכסים פיננסיים ולעליה בשער של מטבעות זרים ביחס לשקל. מכיוון שמרכז הפעילות של הקבוצה ומרבית פועלה הינו בתאילנד, יש ל"חרבות ברזל" השפעה מינימלית על פעילות הקבוצה. כמו כן, נכון למועד זה הנהלת החברה אינה יכולה לאמוד את ההיקף ההשפעה של המלחמה במידה וזו תמשך תקופה ארוכה ויתכנו חזיתות נוספות, שכן תתכן השפעה על יכולת החברה לגייס גיוסי הון בשוק הישראלי.

החברה מעריכה בשלב זה, בהתבסס על המידע המצוי בידה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, כי לאירועים הנוכחיים ולהסלמה הביטחונית בישראל, אין השפעה מהותית על תוצאותיהן העסקיות של חברות הקבוצה.

ט.

שינוי בעקומי הריבית וציפיות האינפלציה

החל משנת 2021 חלה עליה בשיעורי האינפלציה בישראל ובעולם - בשנת 2021 עלה מדד המחירים לצרכן בישראל, עלייה אשר המשיכה גם לשנת 2022, אך התמתנה בשנת 2023. לצד עליית המחירים העולמית החליטו בנקים מרכזיים בעולם להעלות את הריבית במטרה לבלום את עליות המחירים. לשינויי הריביות ולעלייה בשיעורי האינפלציה הייתה השפעה משמעותית על פריטים בדוחות הכספיים אשר ההתייחסות לגביהם כלולה בביאור 21, בדבר סיכונים פיננסיים, לעניין סיכון מדד ומטבע חוץ.

י.

הגדרות

בדוחות כספיים אלה –

- (1) תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS") - תקנים ופרשנויות שאומצו על ידי הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על ידי הועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על ידי הועדה המתמדת לפרשנויות (SIC), בהתאמה.
- (2) החברה / חברת האם - פליינג ספארק בע"מ.
- (3) חברת הבת - פליינג ספארק (תאילנד) חברה בערבון מוגבל ("חברת הייצור והשיווק").
- (4) חברה נכדה - פליינג ספארק אגריטק חברה בערבון מוגבל ("חברת הגידול").
- (5) חברה נכדה שנייה - פליינג ספארק טי.איי בערבון מוגבל ("חברת ה-IP").
- (6) הקבוצה – החברה, החברה הבת והחברות הנכדות.
- (7) צד קשור - כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי (2009) 24 בדבר צדדים קשורים.
- (8) בעלי עניין – כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.
- (9) החממה הטכנולוגית או החממה - דה קיטשן האב שותפות מוגבלת.

**ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים****א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים**

הדוחות הכספיים המאוחדים הוכנו על-ידי הקבוצה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS"). דוחות כספיים אלו נערכו גם בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע - 2010. הדוחות הכספיים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 28 במרץ, 2024.

**ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה**

הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב, למעט אם צוין אחרת. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה. מטבע הפעילות של חברות הבנות הינו באט תאילנדי.

**ג. בסיס המדידה**

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט מכשירים פיננסיים, נגזרים ואחרים אשר נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. למידע נוסף בדבר אופן המדידה של נכסים והתחייבויות אלו ראה ביאור 3 בדבר מדיניות חשבונאית מהותית.

**ד. תקופת המחזור התפעולי**

לחברה מחזור תפעולי אשר הינו 12 חודשים.

**ה. שימוש באומדנים ושיקול דעת**

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של הקבוצה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

## ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

## ה. שימוש באומדנים ושיקול דעת (המשך)

מידע בדבר הנחות שהניחה הקבוצה לגבי העתיד וגורמים עיקריים אחרים לחוסר וודאות בקשר לאומדנים, שקיים סיכון משמעותי שתוצאתם תהיה תיאום מהותי לערכים בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך השנה הכספית הבאה, נכלל בביאורים הבאים:

אומדן	הנחות עיקריות	השלכות אפשריות	הפנייה
שיעור ההיוון ואומדן תזרימי המזומנים העתידיים בנוגע להתחייבות לרשות החדשנות	קביעת הריבית המתאימה לשלב בו החברה נמצאת בעת קבלת המענק, לצורך היוון התשלומים העתידיים, וכן קביעת תזרימי המזומנים העתידיים.	שינוי בשיעור ההיוון ואומדן תזרימי המזומנים העתידיים ישפיע על הערך הנוכחי של ההתחייבות.	ראה ביאור 9
קביעת תקופת החכירה	לצורך קביעת תקופת החכירה, הקבוצה לוקחת בחשבון את התקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, לרבות אופציות הארכה שוודאי באופן סביר שימומשו ו/או אופציות לביטול שוודאי באופן סביר שלא ימומשו.	גידול או קיטון במדידה לראשונה של נכס זכות שימוש והתחייבות בגין חכירה ובהוצאות הפחת והמימון בתקופות עוקבות.	ראה ביאור 22
הוצאות מחקר ופיתוח	החברה נדרשת להפעיל שיקול דעת בקשר להתקיימות התנאים להכרה הוצאות הפיתוח שלה כנכס בלתי מוחשי או שיש להמשיך ולזקוף אותן לרווח והפסד. עלויות המתהוות בגין מחקר ניתנות להיוון כנכס בלתי מוחשי כאשר מתקיימים התנאים הנדרשים ב-38 IAS. הוצאות בגין פיתוח אשר אינן עומדות בתנאים הנדרשים מוכרות כהוצאה בעת התהוותן.	גידול או קיטון במדידה לראשונה של הנכס הבלתי מוחשי ובהוצאות ההפחתה בתקופות עוקבות.	ראה ביאור 15
אומדן שווי השימוש של הנכסים.	אומדן שווי השימוש מתבסס על אומדן דמי השכירות הצפויים לאורך תקופת החכירה שנתרה.	שינוי בהפסד מירידת ערך.	ראה ביאור 22
סכום בר השבה של נכס זכות שימוש ושיפורים במושכר בגינו			

**ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)**

ה. שימוש באומדנים ושיקול דעת (המשך)

**קביעת שווי הוגן**

לצורך הכנת דוחות הכספיים, נדרשת הקבוצה לקבוע את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות מסוימים. מידע נוסף אודות ההנחות ששימשו בקביעת שווי הוגן נכלל בביאור 12 בדבר הלוואות ואשראי ובביאור 13 בדבר הסדרי תשלומים מבוססי מניות.

בקביעת השווי ההוגן של נכס או התחייבות, משתמשת הקבוצה בנתונים נצפים מהשוק ככל שניתן. מדידות שווי הוגן מחולקות לשלוש רמות במידרג השווי ההוגן בהתבסס על הנתונים ששימשו בהערכה, כדלקמן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל לנכסים או התחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים נצפים מהשוק, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

**ביאור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית**

כללי המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות מאוחדים אלה על ידי ישויות הקבוצה.

**א. בסיס האיחוד****(1) חברות בנות ונכדות**

חברות בנות ונכדות הינן ישויות הנשלטות על ידי החברה. הדוחות הכספיים של חברות הקבוצה נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים מיום השגת השליטה ועד ליום אובדן השליטה. המדיניות החשבונאית של חברות הקבוצה שונתה במידת הצורך על מנת להתאימה למדיניות החשבונאית שאומצה על ידי הקבוצה.

**(2) זכויות שאינן מקנות שליטה**

זכויות שאינן מקנות שליטה הן ההון בחברה בת שאינו ניתן לייחוס, במישרין או בעקיפין, לחברה האם הקצאת הרווחים או ההפסדים של הקבוצה לזכויות שאינן מקנות שליטה מבוצעת בהתאם לשיעורי החזקה.

**מדידת זכויות שאינן מקנות שליטה במועד צירוף העסקים**

זכויות שאינן מקנות שליטה, שהינן מכשירים המקנים זכות בעלות בהווה והמעניקים למחזיק בהן חלק בנכסים נטו במקרה של פירוק (לדוגמה: מניות רגילות), נמדדות במועד צירוף העסקים לפי חלקן היחסי בנכסים והתחייבויות המזוהים של הנרכשת, על בסיס כל עסקה בנפרד.

**עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה, תוך שימור שליטה**

עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה תוך שימור שליטה, מטופלות כעסקאות הוניות. כל הפרש בין התמורה ששולמה או התקבלה לבין השינוי בזכויות שאינן מקנות שליטה נזקף לקרן הון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה.

**ב. מזומנים ושווי מזומנים**

מזומנים ושווי מזומנים כוללים יתרות מזומנים הניתנים לשימוש מיידי ופיקדונות לפי דרישה. שווי מזומנים כוללים השקעות לזמן קצר אשר משך הזמן ממועד ההפקדה המקורי ועד למועד הפדיון הינו עד 3 חודשים, ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי.

**ביאור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)****ג. עסקאות במטבע חוץ**

חלק מחברות הקבוצה פועלות בתאילנד. הפרשי השער בגין התרגום מוכרים ברווח כולל אחר ומוצגים בהון בקרן תרגום של פעילות חוץ (להלן: "קרן הפרשי תרגום"). עיקר הפרשי השער הינם בגין התחייבות כספית הנקובה בבאט תאילנדי. חברת האם העניקה לחברת הבת הלוואה בסכום של 142,258 אלפי באט תאילנדי לשם ייצור ושיווק. ההתחייבות, הנקובה במטבע חוץ במועד הדיווח, מתורגמת למטבע הפעילות (שקל) לפי שער החליפין שבתוקף לאותו יום. הפרשי שער בגין הפריטים הכספיים הינם ההפרש שבין העלות המופחתת במטבע הפעילות לתחילת השנה, כשהיא מתואמת לריבית האפקטיבית ולתשלומים במשך השנה, לבין העלות המופחתת במטבע חוץ מתורגמת לפי שער החליפין לסוף השנה.

**ד. עסקאות שבוטלו במאוחד**

חברות הבת והנכדות הן ישויות הנשלטות על ידי החברה. הדוחות הכספיים שלהן נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים מיום השגת השליטה ועד ליום אובדן השליטה. יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות שטרם מומשו, הנובעות מעסקאות בין חברתיות, בוטלו במסגרת הכנת הדוחות הכספיים המאוחדים.

**ה. רכוש קבוע****הכרה ומדידה**

פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך. עלות נכסים שהוקמו באופן עצמי כוללת את עלות החומרים ושכר עבודה ישיר, וכן כל עלות נוספת שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לכך שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה.

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

**פחת**

פחת הוא הקצאה שיטתית של הסכום בר-פחת של נכס על פני אורך חייו השימושיים. סכום בר-פחת הוא העלות של הנכס, או סכום אחר המחליף את העלות, בניכוי ערך השייר שלו. נכס מופחת כאשר הוא זמין לשימוש, דהיינו כאשר הוא הגיע למיקום ולמצב הדרושים על מנת שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה.

הפחת נזקף לרווח והפסד לפי שיטת הקו-הישר על פני אומדן אורך החיים השימושיים של כל חלק מפריטי הרכוש הקבוע.

אומדן אורך החיים השימושיים לתקופה השוטפת הינו כדלקמן:

	%
מחשבים וציוד נלווה	33
ציוד מעבדה	15
ריהוט וציוד	7
שיפורים במושכר ומפעל ייצור	5-20

האומדנים בדבר שיטת הפחת, אורך החיים השימושיים וערך השייר נבחנים מחדש במועד תקופת הדיווח.

**ו. מלאי**

מלאי נמדד כנמוך מבין העלות וערך המימוש נטו. עלות המלאי נקבעת לפי שיטת "נכנס ראשון יוצא ראשון" (FIFO), והיא כוללת את העלויות בייצור המלאי והבאתו למצבו המוגמר. בתקופת הדיווח היו עלויות הייצור גבוהות מערכי המימוש נטו. במקרה של מלאי בתהליך ייצור ומלאי מוצרים גמורים, כוללת העלות את החלק היחסי של ערך המימוש נטו. ערך המימוש נטו הוא אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן העלות להשלמה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה.



**ביאור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)****ז. הכנסות והוצאות מימון**

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו בפקדונות, הכנסות בגין חכירת משנה ורווחים מהפרשי שער. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית. הוצאות מימון כוללות עמלות בנקים, הפרשי שער וריביות בגין הלוואות, בגין התחייבות לתמלוגים לרשות החדשנות ובגין חכירות. תשלומי ריבית מוצגים במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות מימון. רווחים והפסדים מהפרשי שער מדווחים בנטו.

**ח. מחקר ופיתוח**

הוצאות הקשורות בפעילות מחקר ופיתוח המבוצעות במטרה לרכוש ידע והבנה מדעיים או טכניים חדשים, נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. הוצאות המחקר והפיתוח של הקבוצה כוללות בעיקרן הוצאות שכר, הוצאות הקמת פס הייצור, הוצאות בגין פטנטים וכן הוצאות בגין ניסויים קליניים. עלויות בגין פעילויות פיתוח מוכרות כנכס בלתי מוחשי במקרה בו החברה עומדת בקריטריונים להיוון העלויות. נכון לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022, החברה אינה עומדת בתנאי היוון העלויות לעיל, ועל כן מלוא הוצאות הפיתוח נזקפו לרווח והפסד.

**ט. מכשירים פיננסיים****(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים****הכרה ומדידה לראשונה בנכסים פיננסיים**

נכסים פיננסיים שאינם נגזרים כוללים: חייבים, יתרות חובה לזמן ארוך והשקעה נטו בחכירה.

נכסים פיננסיים מוכרים לראשונה במועד בו החברה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר.

נכסים פיננסיים נמדדים לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה או להנפקה של הנכס הפיננסי. החברה הכירה בהשקעה נטו בחכירה בגין השכרת משנה.

**גריעת נכסים פיננסיים**

נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי פוקעות, או כאשר הקבוצה מעבירה את הזכויות לקבל את תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי בעסקה בה כל הסיכונים וההטבות מהבעלות על הנכס הפיננסי הועברו באופן מהותי.

**מדידה עוקבת ורווחים והפסדים**

נכסים אלו נמדדים בתקופות עוקבות בעלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. זאת מאחר והנכסים הללו כוללים תשלומי קרן וריבית בלבד, המביאים לידי ביטוי פרמטרים כגון ערך הזמן של הכסף וסיכון האשראי. הכנסות ריבית, רווחים או הפסדים מהפרשי שער מוכרים ברווח והפסד. רווח או הפסד כלשהו הנובע מגריעה, מוכר אף הוא ברווח והפסד.

**(2) התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים**

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים כוללות: הלוואות, ספקים וזכאים אחרים.

**הכרה ומדידה לראשונה בהתחייבויות פיננסיות**

התחייבויות פיננסיות מוכרות לראשונה במועד קשירת העסקה (trade date) בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר.

**ביאור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)****ט. מכשירים פיננסיים (המשך)****(2) התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים (המשך)**מדידה עוקבת של התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות מוכרות לראשונה בשווי הוגן. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

גריעת התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר המחויבות החוזית פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.

**(3) הון מניות**

מניות רגילות מסווגות כהון. עלויות תוספתיות המתייחסות ישירות להנפקת מניות רגילות מוצגות כהפחתה מההון.

**י. ירידת ערך של נכסים שאינם פיננסיים**

בתום כל תקופת דיווח בוחנת הקבוצה את הערך בספרים של נכסים שאינם פיננסיים, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 36 בכדי לאתר הימצאותם של סממנים אשר עשויים להעיד על הצורך להכיר בירידת ערך בגין אותם נכסים. במקרה בו קיימים סממנים כאמור, מבצעת הקבוצה חישוב של הסכום בר ההשבה של הנכס ואותו היא משווה לעלות הנוכחית של הנכס בספריה. במידה שהסכום בר ההשבה הינו נמוך יותר, תירשם ירידת ערך בגין הנכס בגובה ההפרש. סכום בר ההשבה מחושב לפי הגבוה מבין שווי ההון של הנכס בניכוי עלויות המכירה שלו לבין שווי השימוש. בהערכת שווי השימוש, אומדני תזרימי המזומנים העתידיים מהוונים לערכם הנוכחי, תוך שימוש בשיעור ניכיון לפני מס המשקף את הערכות השוק הנוכחיות לגבי ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים לנכס בגינם לא הותאם אומדן תזרימי המזומנים העתידיים.

לפירוט בדבר ירידות ערך שהוכרו עבור נכסי רכוש קבוע ונכס זכות שימוש ראו ביאור 22.

**יא. מענקי ממשלה**

מענקים מרשות החדשנות בגין פרויקטים של מחקר ופיתוח מטופלים כהלוואות הניתנות למחילה (forgivable loans), בהתאם ל- IAS 20. מענקי רשות החדשנות שהתקבלו מוכרים כהתחייבות לפי שוויה ההוגן ביום קבלת המענקים. סכום ההתחייבות נבחן מחדש בכל תקופה, והשינויים בערך הנוכחי של תזרימי המזומנים המהוונים בריבית המקורית של המענק, אם קיימים, נזקפים לדוח רווח והפסד. ההפרש בין התמורה לשווי ההוגן במועד קבלת המענק מוכר כהקטנת הוצאות המחקר והפיתוח.

**יב. הכנסות**

החברה פיתחה שיטות ותהליכים לגידול יעיל של זחלי זבובי הפירות ועיבודם לחלבון תחליפי ולשמן. את המוצרים המיוצרים על ידה היא מוכרת ומשווקת בעיקר בשוק האסייתי, על ידי צוות מכירות לקידום המוצרים. החברה מכירה בהכנסה כאשר הלקוח משיג שליטה על הסחורה בהתאם להסכם המכירה. מחויבות הביצוע של החברה מתקיימת בנקודת זמן.

**יג. חכירות**קביעה אם הסדר מכיל חכירה

במועד ההתקשרות בחכירה, הקבוצה קובעת אם ההסדר מהווה חכירה או מכיל חכירה, תוך בחינה האם ההסדר מעביר זכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן בתמורה לתשלום. במהלך שנת 2023 חכרה הקבוצה שטחי משרדים ומעבדה, מפעל בתאילנד וכלי רכב.

**ביאור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)****יג. חכירות (המשך)**

בעת ההכרה לראשונה הקבוצה מכירה בהתחייבות בסכום הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים (תשלומים אלו אינם כוללים תשלומי חכירה משתנים מסוימים), ובמקביל מכירה הקבוצה בנכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה ששולמו מראש או שנצברו, ובתוספת עלויות ישירות שהתהוו בחכירה

מכיוון ששיעור הריבית הגלום בחכירה לא ניתן לקביעה בנקל, נעשה שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר עבור כל החכירות של החברה. לאחר ההכרה לראשונה, מטופל הנכס בהתאם למודל העלות, ומופחת לאורך תקופת החכירה או אורך חייו השימושיים של הנכס כמוקדם ביניהם.

**תקופת החכירה**

החברה קובעת את תקופת החכירות כתקופה שהן אינן ניתנות לביטול יחד עם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך או לבטל את החכירה. תקופת שכירות המפעל בתאילנד הינה 3 שנים, בתוספת שלוש תקופות אופציות להארכת השכירות, כאשר כל אחת מהן, הינה 3 שנים. כתוצאה, תקופת החכירה נקבעה כ- 12 שנים.

**הפחתת נכס זכות שימוש**

לאחר מועד תחילת החכירה, נכס זכות שימוש נמדד בשיטת העלות, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידות ערך שנצברו ומתואם בגין מדידות מחדש של ההתחייבות בגין החכירה. הפחת מחושב על בסיס קו-ישר על פני אורך החיים השימושיים או תקופת החכירה החוזית, כמוקדם מבניהם כדלקמן:

- מפעל בתאילנד 12 שנים
- מבנה ברחובות 5 שנים
- רכבים 3 שנים

**הערכה מחדש של התחייבות בגין חכירה**

בעת התרחשות אירוע משמעותי או שינוי משמעותי בנסיבות אשר בשליטת הקבוצה ואשר השפיע על ההחלטה אם ודאי באופן סביר שהקבוצה תממש אופציה, שלא נכללה קודם לכן בקביעת תקופת החכירה, או לא תממש אופציה שנכללה קודם לכן בקביעת תקופת החכירה, הקבוצה מודדת מחדש את התחייבות החכירה בהתאם לתשלומי החכירה המעודכנים תוך שימוש בשיעור הון מעודכן. לפירוט בדבר הערכה מחדש של חכירת משרדי החברה ראה ביאור 22.

**תיקון חכירה שאינו מטופל כחכירה נפרדת**

לפירוט בדבר תיקון חכירה שאינו מטופל כחכירה נפרדת ראה ביאור 22.

**חכירות משנה**

הקבוצה מחכירה בחכירת משנה את מבנה המשרדים החל מיום 1 בדצמבר, 2022. חכירה זו סווגה כחכירה מימונית בשל העובדה שהיא מכסה את כל תקופת החכירה שנותרה, ובכך מעבירה למעשה את כל הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות על נכסי הבסיס.

**יד. עסקאות תשלום מבוסס מניות**

לקבוצה הסדרי תשלום מבוסס מניות המסולקים במכשירים הוניים אל מול עובדים, עובדים לשעבר ויועצים. השווי ההוגן במועד ההענקה של מענקי תשלום מבוסס מניות לעובדים נזקף כהוצאת שכר במקביל לגידול בהון, על פני התקופה בה מושגת זכאות בלתי מותנית למענקים. הסכום שנזקף כהוצאה בגין מענקי תשלום מבוסס מניות, המותנים בתנאי הבשלה שהינם תנאי שירות או תנאי ביצוע שאינם תנאי שוק, מותאם על מנת לשקף את מספר המענקים אשר צפויים להבשיל.

**טו. עסקאות עם בעל עניין**

במהלך שנת 2022 נטלה החברה הלוואות מבעלי עניין. בשל העובדה כי מדובר בעסקה במישור ההוני, זוקפת החברה את ההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה מההלוואות לקרן הון. ראה ביאור 12 להלן.

**ביאור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)**

## טז. יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות

תיקון ל- IAS 1 הצגת דוחות כספיים: "גילוי למדיניות החשבונאית". בהתאם לתיקון, חברות נדרשות לתת גילוי למדיניות החשבונאית המהותית שלהן חלק הדרישה להצגת המדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן. בהתאם לתיקון, מידע על המדיניות החשבונאית הינו מהותי אם, כאשר הוא נלקח בחשבון יחד עם מידע אחר הניתן בדוחות הכספיים, ניתן לצפות באופן סביר כי הוא ישפיע על החלטות שמשמשי הדוחות הכספיים מקבלים בהתבסס על אותם דוחות. מבהיר שמידע על המדיניות IAS 1 - התיקון ל החשבונאית עשוי להיות מהותי אם בלעדיו, תימנע ממשמשי הדוחות הכספיים האפשרות להבין מידע מהותי אחר בדוחות הכספיים. בנוסף, התיקון מבהיר כי אין צורך בגילוי מידע על מדיניות חשבונאית שאינה מהותית. התיקון יושם לראשונה בדוחות השנתיים לשנת 2023 בעקבותיו היקף הגילוי למדיניות החשבונאית שניתן במסגרת הדוחות הכספיים לשנת 2023 הצטמצם והותאם לנסיבות הספציפיות של החברה.

## ביאור 4 - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,794	384
782	8,776
8,576	9,160

מזומנים במטבע מקומי  
מזומנים במטבע חוץ

## ביאור 5 - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
93	194
212	278
58	24
363	496

הוצאות מראש  
מוסדות  
חייבים אחרים

## ביאור 6 - רכוש קבוע, נטו

מפעל ייצור	שיפורים במושכר	ציוד מעבדה	ריהוט וציוד	מחשבים	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
<b>עלות</b>					
11,231	2,053	593	399	51	14,327
1,687	23	220	40	79	2,049
-	-	**(556)	(7)	(8)	(571)
<b>12,918</b>	<b>2,076</b>	<b>257</b>	<b>432</b>	<b>122</b>	<b>15,805</b>
<b>פחת</b>					
20	265	338	25	25	673
447	429	131	36	57	1,100
-	481	-	-	-	481
-	-	(439)	(7)	(13)	(459)
<b>467</b>	<b>1,175</b>	<b>30</b>	<b>54</b>	<b>69</b>	<b>1,795</b>
11,211	1,788	255	374	26	13,654
<b>12,451</b>	<b>901</b>	<b>227</b>	<b>378</b>	<b>53</b>	<b>14,010</b>
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022					
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023					
ערך בספרים נטו ליום 31 בדצמבר 2022					
ערך בספרים נטו ליום 31 בדצמבר 2023					

\* מתוך התוספות לרכוש הקבוע נטו בשנת 2023, 252 אלפי ש"ח הינם בגין קרן הפרשי תרגום וכן, 139 אלפי ש"ח בגין היוון הוצאות פחת מנכס זכות שימוש לעלות רכוש קבוע.

\*\* במהלך שנת 2023 העבירה הקבוצה ציוד מעבדה אשר ישב במשרדי הקבוצה ברחובות למפעל בתאילנד, לאירוע זה אין השפעה על הדוחות המאוחדים, למעט העברה בין קטגוריה של ציוד מעבדה למפעל ייצור.

מפעל ייצור	שיפורים במושכר	ציוד מעבדה	ריהוט וציוד	מחשבים	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
<b>עלות</b>					
3,595	1,729	605	183	43	6,155
7,636	909	117	229	8	8,899
-	(585)	(129)	(13)	-	(727)
<b>11,231</b>	<b>2,053</b>	<b>593</b>	<b>399</b>	<b>51</b>	<b>14,327</b>
<b>פחת</b>					
-	-	313	6	13	332
20	377	102	20	12	531
-	(112)	(77)	(1)	-	(190)
<b>20</b>	<b>265</b>	<b>338</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>673</b>
3,595	1,729	292	177	30	5,823
<b>11,211</b>	<b>1,788</b>	<b>255</b>	<b>374</b>	<b>26</b>	<b>13,654</b>
יתרה ליום 31 בדצמבר 2021					
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022					
ערך בספרים נטו ליום 31 בדצמבר 2021					
ערך בספרים נטו ליום 31 בדצמבר 2022					

**ביאור 6 - רכוש קבוע, נטו (המשך)****ירידת ערך רכוש קבוע**

בשל הפסד תפעולי מתמשך וכן שווי השוק של הקבוצה ביחס לנכסים נטו שלה, זיהתה החברה סממנים לירידת ערך של נכסי הפעילות של הקבוצה. לצורך בחינת ירידת הערך מדדה הקבוצה את שוויה ההוגן בניכוי עלויות מכירה של הנכסים תוך שימוש בשווי המשתקף מעסקת השקעה בחברת הבת שהושלמה ביום 22 בדצמבר 2023 (ראה ביאור 11 ב' 9). שווי חברת הבת אשר משתקף מעסקה עם צד שאינו קשור לחברה (רמה 2) בניכוי של עלויות המטה של חברת האם, משקף שווי פעילות גבוה משמעותית מערך הנכסים נטו של פעילות הקבוצה. בשל האמור לא הכרה הקבוצה בירידת ערך של נכסי הקבוצה. בנוסף, לאור החלטת החברה לצמצם פעילות בישראל בשלב זה, בחנה החברה את השפעת הצמצום על נכסים מזוהים באופן ספציפי. בשל בחינה זו רשמה הקבוצה השנה הפסד מירידת ערך בגין נכס השיפורים במושכר בסך של 481 אלפי ש"ח. ראה בהרחבה ביאור 22 ו'.

**רכישת רכוש קבוע באשראי**

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 לא רכשה הקבוצה רכוש קבוע באשראי. למועד הדיווח, שולמו מלוא עלויות הרכישה באשראי לשנת 2023. במהלך שנת 2022 רכשה הקבוצה רכוש קבוע באשראי בסך 6 אלפי ש"ח, אשר שולמו במהלך 2023. במהלך שנת 2021 רכשה הקבוצה רכוש קבוע באשראי, אשר שולמו במהלך 2022.

**מקדמות בגין רכישת רכוש קבוע**

נכון לימים 31 בדצמבר 2023, ו-2022, יתרת המקדמות בגין רכישת רכוש קבוע הינה 35 אלפי ש"ח ו 61 אלפי ש"ח, בהתאמה. מקדמות אלה נועדו בעיקרן לרכישת מכונות וציוד לשימוש המפעל בתאילנד.

**ביאור 7 - זכאים ויתרות זכות**

31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
593	1,570
206	71
43	15
2	95
844	1,751

הוצאות לשלם  
הכנסות מראש בגין שכירות  
כרטיסי אשראי לפירעון  
זכאים אחרים

**ביאור 8 - חברות הקבוצה****א. פרטים בדבר חברות מאוחדות****(1) חברות בנות ונכדות כולל ישויות מובנות מאוחדות**

להלן רשימה של החברות הבנות והנכדות של הקבוצה:

שם החברה	מיקום עיקרי של פעילות החברה	זכויות בעלות של הקבוצה בחברה הבת לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	2022	2023
פליינג ספארק (תאילנד) ("חברת הייצור והשיווק")	תאילנד	75%	100%	
פליינג ספארק אגריטק ("חברת הגידול")	תאילנד	36.75%	49%*	
פליינג ספארק טי.איי. ("חברת ה-IP")**	ישראל	75%	-	

## ביאור 8 - חברות הקבוצה (המשך)

\* 2% מהונה המונפק והנפרע של חברת הגידול מוחזק על-ידי גורם מטעם החברה וזאת לפי החוק התאילנדי.  
 \*\* נכון ל 31 בדצמבר, 2023 חברת ה IP איננה מקיימת פעילות מהותית כלשהי. כמו כן, התחייבויותיה הקיימות של החברה לתשלום התמלוגים העתידיים לרשות החדשנות הועברו לחברת ה-IP.

## (2) תוצאת הפעילות של החברות בקבוצה:

באלפי ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023			
חברת הגידול	חברת הייצור והשיווק	החברה	
664	4,243	382	הוצאות מחקר ופיתוח
56	250	4,836	הוצאות הנהלה וכלליות
(23)	5,955	5,272	הפסד תפעולי

## ב. עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה

בחודש פברואר 2023, הקבוצה השקיעה, יחד עם טאי יוניון סכום של כמיליון ש"ח, בחברת הגידול, והקטינה את שיעור האחזקה ל- 49% תוך שימור השליטה בחברת הגידול, זאת מאחר ולחברה קיימת הזכות למנות מנכ"ל לחברת הגידול, רוב חברי הדירקטוריון ממונים ע"י החברה, וכן אחד מבעלי המניות אשר מחזיק ב-2% ממונה על ידי החברה אשר יכולה להחליפו בכל עת.

הערך בספרים של הנכסים נטו של חברת הגידול בדוחות הכספיים המאוחדים ליום הרכישה הינו בסך 71 אלפי ש"ח. הקבוצה הכירה בזכויות שאינן מקנות שליטה בסך 506 אלפי ש"ח, בגידול במזומן בסך 501 אלפי ש"ח וברישום של קרן הון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה בזכות בסך של כ-16 אלפי ש"ח.

במהלך חודש נובמבר 2023, התקשרה חברת הייצור והשיווק עם Kliff Capital Company Ltd ("קליף" או "המשקיע") בהסכם השקעה אשר במסגרתו צפוי המשקיע לבצע השקעה בסך כולל של כ-5 מיליון דולר בחברת הייצור והשיווק וזאת כנגד הקצאה בשיעור של כ-40% מהונה המונפק והנפרע. נכון ל 31 בדצמבר 2023, הועברה תמורה בסך של כ- 2.5 מיליון דולר ארה"ב אשר מקנה אחזקה יחסית של כ- 25%. ("הסכם ההשקעה"). אחזקת החברה הינה של כ-75% תוך שימור השליטה בחברת הייצור והשיווק, זאת מאחר ולחברה אחזקה של רוב המניות, קיימת הזכות למנות מנכ"ל לחברה הבת ולמנות את רוב חברי הדירקטוריון. בחודש ינואר 2024 העביר המשקיע סכום נוסף של כ 1.6 מיליון דולר ארה"ב, אשר מקנה לו אחזקה של כ-10% נוספים. (ראה גם ביאור 8 א', חברות הקבוצה וביאור 23, אירועים לאחר תאריך המאזן).

במסגרת הסכם ההשקעה כאמור בוצע שינוי מבני בקבוצה, כדלקמן:  
 הוקמה חברה חדשה, חברת ה-IP, באופן בו היא מוחזקת במלואה (100%) בידי חברת הייצור והשיווק.  
 חברת הגידול עברה מאחזקתה של החברה בשיעור של 49%, לאחזקה של חברת הייצור והשיווק, בשיעור של 49% (קרי, אחזקתה של החברה בה בשרשור עומדת על כ-36.75%).

הערך בספרים של הנכסים נטו של חברת הייצור והשיווק בדוחות הכספיים המאוחדים ליום הרכישה הינו בסך שלילי של 2,576 אלפי ש"ח. הקבוצה הכירה בזכויות שאינן מקנות שליטה בסך 1,661 אלפי ש"ח, בגידול במזומן בסך 9,215 אלפי ש"ח וברישום של קרן הון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה בזכות בסך של כ-7,553 אלפי ש"ח.

## ביאור 9 - התחייבות בגין מענקים ממשלתיים

א. החברה פעלה במסגרת תכנית החממות (הוראת מנכ"ל משרד הכלכלה מספר 8.3). במסגרת תכנית זו, 85% מהתקציב המאושר מומן ע"י רשות החדשנות ו-15% על ידי החממה הטכנולוגית. בתמורה להשתתפות של רשות החדשנות, החברה מחויבת לשלם תמלוגים בשיעור של 4.5% - 4% ממכירות של המוצרים שפותחו. התחייבות זו צמודה לדולר עד למועד פירעון של מלוא סכום המענקים, בתוספת ריבית שנתית בשיעור ריבית ה-SOFR.  
 במהלך שנת 2015 אישרה רשות החדשנות מענק בסך 1,700 אלפי ש"ח.  
 במהלך שנת 2018 נכנסה החברה לשנה ג' של תכנית החממות במסגרתה קיבלה 500 אלפי ש"ח נוספים מרשות החדשנות.

**ביאור 9 - התחייבות בגין מענקים ממשלתיים (המשך)**

בשנת 2019 נכנסה החברה לתוכנית חברות מתחילות של רשות החדשנות, כאשר גובה התקציב שאושר הינו 2,384 אלפי ש"ח והמענק יהיה בגובה 50% מסך התקציב.

במהלך שנת 2020 החליטה החברה כי פעילות הייצור העתידי של החברה, ככל שתיכנס לשלב המסחרי (בכפוף להשלמת ההנפקה) תתקיים בעיקרה מחוץ לישראל. בשל האמור, פנתה החברה לרשות החדשנות במהלך שנת 2020, ועדכנה אותה בדבר כוונתה להוציא את עיקר הייצור העתידי מישראל לתאילנד. בהתאם לשיחות עם רשות החדשנות הוסבר לחברה, כי לצורך החישוב של שיעור התמלוגים שיהיה על החברה לשלם, שיעורי הייצור של החברה ייבחנו על פני תקופה של מספר שנים (להבדיל מנקודת זמן מסוימת).

הבחינה האמורה נעשת בהתאם לנוסחה קבועה - במידה ואחוז הייצור שיתרחש מחוץ לישראל יהיה נמוך משיעור של כ - 50%, אך מעל 10%, גובה התמלוגים שיוחזר לרשות החדשנות יהיה 120% מסך המענקים שהתקבלו; במידה ושיעור הייצור שיתרחש מחוץ לישראל יהיה גבוה משיעור - 50% אך נמוך מ - 90% גובה התמלוגים שיוחזר לרשות החדשנות יהיה של 150%; וככל ששיעור הייצור שיתרחש מחוץ לישראל יהיה גבוה משיעור של - 90%, שיעור התמלוגים שיוחזר יהיה 300% מסך המענקים שהתקבלו.

נכון למועד הדיווח הקבוצה צופה שיעקר פעילות הייצור תבוצע מחוץ לישראל. עם זאת, להערכת הקבוצה, במהלך השנים הקרובות צפויה גם להתקיים פעילות ייצור בישראל. להערכת הקבוצה לאורך מספר שנים אחוז הייצור מחוץ לישראל לא יהיה גבוה מ - 90%. אי לכך, לצרכי חישוב התחייבות הקבוצה לרשות החדשנות בדוחות הכספיים, החל משנת 2020 הקבוצה הניחה שגובה התמלוגים שיוחזרו יהיו בשיעור של 150% מגובה המענקים שהתקבלו, וזאת על ידי תשלום תמלוגים בשיעור 4.5% - 4% ממכירות של המוצרים שפותחו. החברה תמשיך לבדוק את הנחותיה כאמור לאורך תקופת תשלום התמלוגים.

ביום 3 במרץ 2022, קיבלה החברה מענק מרשות החדשנות בסך 119 אלפי ש"ח. סך המענקים שהתקבלו מרשות החדשנות עד ליום 31 בדצמבר 2022 הינם כ-3,392 אלפי ש"ח.

נכון ליום 31 בדצמבר 2023, הקבוצה צופה כי תחזיר את מלוא המענקים שקיבלה מרשות החדשנות ועל כן יצרה התחייבות בגין מענקים אלה בדוחותיה הכספיים. יתרת ההתחייבות ליום 31 בדצמבר 2023 ו-2022 הינה 2,730 אלפי ש"ח ו-2,649 אלפי ש"ח בהתאמה (ראה גם ביאור 21 ב'). במהלך שנת 2023 הכירה הקבוצה בדוח על ההפסד הכולל סכום של 81 אלפי ש"ח כהוצאות מימון (ראה גם ביאור 18).

ב. ביום 12 ביולי 2023 התקבל מענק בסך של כ-106 אלפי אירו (מתוך תמיכה מקסימלית של כ-176 אלפי אירו) מהשותפות האירופאית למחקר וחדשנות במזרח התיכון (קרן פרימה) דרך אוניברסיטת טלסי (UTH). לחברה אין התחייבות להחזיר מענק הורייזן. תקבול המענק הינו עבור השתתפות בהוצאות הפיתוח של הקבוצה.

**ביאור 10 - מלאי**

31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	119
-	24
-	137
-	19
-	299

**מלאי תעשייתי**

חומרי גלם, עזר וחומרי צריכה  
מלאי עבודות בתהליך  
מלאי מוצרים גמורים  
מלאי חומרי אחזקה וחלפים



## ביאור 11 - הון

## א. הרכב

ליום 31 בדצמבר 2021		ליום 31 בדצמבר 2022		ליום 31 בדצמבר 2023		מניות רגילות 0.01 ש"ח ע.נ.
רשום	מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	
מספר מניות	מספר מניות	מספר מניות	מספר מניות	מספר מניות	מספר מניות	
30,000,000	3,641,995	30,000,000	9,377,813	30,000,000	9,961,308	

להלן תיאור זכויות בעלי המניות:

בעלי מניות רגילות זכאים (1) לקבל דיבידנדים, כפי שהצהירו מעת לעת, (2) להצביע קול אחד למניה בישיבות החברה, וכן (3) להשתתף בחלוקת הנכסים של החברה.

## ב. גיוסי הון

1. החברה הוקמה על ידי מייסדיה בשנת 2015 אשר הונפקו להם 1,416,666 מניות רגילות, בנות 0.01 ש"ח ע.נ.
2. בהתאם להסכם עם החממה הטכנולוגית, התחייבה החממה להעביר סכום של 300,000 ש"ח בתמורה להנפקת 826,391 מניות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. הסכום הועבר במלואו במהלך השנים 2016 - 2017.
3. ביום 4 במרץ 2021 השלימה החברה את תהליך ההנפקה, והחל מיום 9 במרץ 2021 מניות החברה נסחרות בבורסה בתל אביב. במסגרת תהליך זה גייסה החברה כ-22 מיליון ש"ח נטו בניכוי עלויות הנפקה המסתכמות לכ-2 מיליון ש"ח, בתמורה ל-982,043 חבילות המורכבות ממניה רגילה אחת בת 0.01 שקל ערך נקוב ואופציה אחת לרכישת מניה אחת בת 0.01 שקל ערך נקוב בכל חבילה.
4. ביום 24 בפברואר 2021, אישר דירקטוריון החברה הסכם השקעה פרטית אשר במסגרתה הקצתה החברה לאחד ממחזיקי ה-SAFE (להלן: "המשקיע") 52,373 מניות רגילות בנות 0.01 שקל ערך נקוב כל אחת בתמורה לסך של כ-1,280 אלפי ש"ח. הקצאת המניות התבצעה בד בבד עם השלמת ההנפקה בבורסה בתל אביב. בנוסף, בכפוף להשלמת ההנפקה, יקבל המשקיע 52,373 כתבי אופציה לרכישת מניות של החברה הניתנים למימוש ל-52,373 מניות רגילות בנות 0.01 שקל ערך נקוב כל אחת.
5. במהלך חודש אוקטובר 2022, אישרו האורגנים המוסמכים של החברה את התקשרותה בהסכם השקעה פרטית, אשר במסגרתו השקיע מר יריב לרנר בחברה סך של כ-1,456 אלפי ש"ח, בדרך של הקצאה פרטית, וזאת כנגד הקצאתן של 727,924 מניות רגילות של החברה ובאופן המשקף מחיר מניה בסך של 2 ש"ח. כתוצאה מההקצאה האמורה, הפך מר לרנר לבעל עניין בחברה.
6. במהלך חודש נובמבר 2022, אישרו האורגנים המוסמכים בחברה מתווה גיוס הון, אשר לפיו, תפעל החברה, בין היתר, לגיוס כאמור בדרך של פרסום דוח הצעת מדף להנפקת זכויות לבעלי המניות הרגילות הקיימים של החברה, כאשר מחירה של כל מניה רגילה תעמוד על סך של 2 ש"ח (בדומה לתנאי ההצעה הפרטית). כמו-כן, במסגרת זו, אושרו ההסכמות בין מר ערן גרוניך, בעל השליטה באותה העת לצורך סעיף 268 לחוק החברות (וכן, מנכ"ל ודירקטור) לבין מר לרנר, לפיהן יסב מר גרוניך את מלוא הזכויות אותן הוא רשאי לנצל בהנפקת הזכויות בגין אחזקותיו בחברה, ללא תמורה, לטובת מר לרנר. במהלך חודש דצמבר 2022 השלימה החברה את הליך הנפקת הזכויות כאשר סך התמורה בגין הזכויות שנוצלו הסתכמה עבור החברה בכ-9,914 אלפי ש"ח עבור 4,957,482 מניות.

## ביאור 11 - הון (המשך)

7. ביום 6 בפברואר 2023 הקבוצה השלימה גיוס מחברת טאי יוניון בסך של 1,050 אלפי ש"ח תמורת 525,000 מניות כהקצאה פרטית וכחלק מתנאי הנפקת הזכויות של החברה מחודש דצמבר 2022, סך הגיוס נטו הינו 911 אלפי ש"ח.

בתחילת 2023, הקבוצה השקיעה, יחד עם טאי יוניון סכום של כמיליון ש"ח, בחברת הגידול, והקטינה את שיעור האחזקה ל-49%, תוך שימור השליטה בחברת הגידול, זאת מאחר ולחברה אחזקה ברוב המניות, קיימת הזכות למנות מנכ"ל לחברת הגידול, רוב חברי הדירקטוריון ממונים ע"י חברת האם הישראלית, וכן אחד מבעלי המניות אשר הינו אזרח תאילנדי ומחזיק ב-2% ממונה על ידי החברה אשר יכולה להחליפו בכל עת.

8. בחודש דצמבר 2023, (להלן 'מועד קלוזינג'), חתמה הקבוצה עם Kliff Capital Company Ltd. על הסכם השקעה בסך כולל של כ- 5 מיליון דולר ארה"ב, בחברת הייצור והשיווק, אשר יקנה לה אחזקה של כ- 40% בחברה הבת. נכון ל-31 בדצמבר 2023, הועברה תמורה בסך של כ- 2.5 מיליון דולר ארה"ב אשר מקנה אחזקה יחסית של כ- 25%. כמו כן, החברה צפויה לקבל 2.5 מיליון דולר ארה"ב נוספים תוך 60 יום ממועד הקלוזינג, בתמורה להנפקה של 15% נוספים ממניות החברה הבת. לאחר תאריך המאזן ביום 20 בפברואר 2024 העביר המשקיע Kliff Capital סך של 1.6 מיליון דולר ארה"ב כמו כן התעדכנה החברה שתשלום בסך של 0.9 מיליון דולר ארה"ב יועבר עד ה-30 בספטמבר 2024.

## ג. קרן הון בגין מכשיר SAFE

במהלך שנת 2018 נחתמו מספר הסכמי SAFE (Simple Agreement for Future Equity), במסגרתם גייסה החברה כ- 1,742,798 ש"ח. לפי תנאי ההסכם במידה ויהיה גיוס תוך שלושה חודשים ממועד חתימת ההסכם, יקבלו המשקיעים הנחה שתתקבל במועד ההמרה בשיעור של כ- 15%, אם הגיוס יתבצע בין שלושה לששה חודשים ההנחה תעמוד על שיעור של כ- 20%, ובמידה והגיוס יהיה לאחר ששה חודשים, אחוז ההנחה יהיה בשיעור של כ- 25%, או המרה לפי שווי חברה מקסימלי של כעשרה מיליון דולר.

במהלך שנת 2019 נחתמו מספר הסכמי הלוואה נוספים, במסגרתם גייסה החברה כ- 1,595,090 ש"ח. לפי תנאי ההסכם במועד הסיבוב הבא של החברה יקבלו המשקיעים הנחה שתתקבל במועד ההמרה בשיעור של כ- 25%, או המרה לפי שווי חברה מקסימלי של כעשרה מיליון דולר. במידה והחברה לא תבצע גיוס הון עד ליום 30 ביוני 2021 (מועד סיום ההסכם), יומר הסכום למניות לפי מחיר קבוע למניה. מכיוון שלחברה ישנה שליטה על כל האירועים בהם יומר הסכום להון, למעט המרה במועד סיום ההסכם אשר בו יומר הסכום למספר קבוע של מניות במחיר ידוע, סיווגה החברה את הסכום שהושקע.

במסגרת הסכם להון החברה.

בנוסף, בהתאם להסכם SAFE שנחתם עם אחד המשקיעים במהלך 2019, סכום של 100 אלפי דולר יועברו לחברה בדרך של מתן שירותים עתידיים על ידי המשקיע ולא במזומן. במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2020, צרכה החברה שירותים בסך 93,878 ש"ח מתוך השירותים האמורים, בשל האמור סכום זה נרשם בהון. בהתאם להסכם ניתן לצרוך את השירותים עד ליום 31 בדצמבר 2020, שירותים שיצרכו לאחר מועד זה יתבצעו במסגרת הסכם נפרד. במאי 2020 נחתם הסכם SAFE נוסף על סך 705 אלפי ש"ח, הסכום התקבל במלואו במהלך מאי 2020. עם השלמת ההנפקה החברה המירה את כל מכשירי ה-SAFE של החברה ל-274,008 מניות רגילות של החברה.

## ד. מימוש אופציות למניות

במהלך שנת 2023 מומשו 43,719 אופציות למניות על ידי עובדי החברה לשעבר לפי יחס של כתב אופציה אחד למניה.

במהלך שנת 2022 מומשו 47,973 אופציות למניות על ידי יועצת לשעבר לפי יחס של כתב אופציה אחד למניה, ועל ידי עובד החברה לפי יחס של כתב אופציה אחד ל-1.355 מניות, עקב הנפקת זכויות.

## ביאור 12 - הלוואות ואשראי

ביאור זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של הלוואות ואשראי נושאי ריבית של הקבוצה, הנמדדים בעלות מופחתת. מידע נוסף בדבר החשיפה של הקבוצה לסיכונים ריבית, מטבע חוץ ונזילות, ניתן בביאור 21 בדבר מכשירים פיננסיים.

## א. הלוואות ואשראי במסגרת התחייבויות שוטפות

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
535	851
202	1,240
737	2,091

חלויות שוטפות של התחייבויות לזמן ארוך:  
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה (ראה גם ביאור 22)  
חלויות שוטפות של הלוואות מבעלי עניין (1)

סך הלוואות ואשראי במסגרת התחייבויות שוטפות

## ב. הלוואות ואשראי במסגרת התחייבויות שאינן שוטפות

(1) הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,521	3,848
1,012	-
3,533	3,848

התחייבויות אחרות לזמן ארוך בניכוי חלויות שוטפות:  
התחייבויות בגין חכירה (ראה גם ביאור 22)  
הלוואות מבעלי עניין (1)

סך הלוואות ואשראי במסגרת התחייבויות שאינן שוטפות

(1) למידע נוסף, ראה ביאור 19, בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין.

**ביאור 12 - הלוואות ואשראי (המשך)**

**ב. הלוואות ואשראי במסגרת התחייבויות שאינן שוטפות**

**(2) פרטים בדבר הלוואות מהותיות**

ליום 31 בדצמבר 2022		ליום 31 בדצמבר 2023		מועד תשלום הקרן	שיעור ריבית חוזית	מנגנון ושיעור הריבית (*)	בסיס הצמדה	סכום האשראי המקורי	מועד נטילת האשראי	סוג	זהות הלווה
ערך בספרים	ערך נקוב	ערך בספרים	ערך נקוב								
באלפי ש"ח											
404	500	234	500	2023-2024	3.15%	32.64%	לא צמוד	500 אלפי ש"ח	18.10.2022	הלוואה	החברה
394	500	478	500	2024	3.11%	21.48%	לא צמוד	500 אלפי ש"ח	18.10.2022	הלוואה	החברה
416	518	528	518	2024	4.49%	23.08%	לא צמוד	150 אלפי דולר ארה"ב	18.10.2022	הלוואה	החברה
(202)		(1,240)		בניכוי חלויות שוטפות							
1,012		-		סה"כ הלוואות מהותיות לזמן ארוך.							

\* לצרכי קביעת השווי ההוגן של ההלוואות החברה השתמשה בריבית שוק. למידע נוסף, ראה ביאור 19, בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין.

## ביאור 13 - הסדרי תשלומים מבוססי מניות

תנאי מענקי התשלומים מבוססי המניות הינם כמפורט להלן; כל כתבי האופציה והזכויות לעליית ערך המניה שהוענקו אינם סחירים, כתבי האופציה מסולקים בדרך של מסירה פיזית של מניות:

מועד הענקת/ עובדים זכאים	תנאי המכשיר	מספר כתבי האופציות למניות	תנאי ההבשלה	משך החיים של האופציות
1	הענקת כתבי אופציה למניות לעובדים וליועץ ביום 14 בדצמבר 2021	182,622	ארבע שנות עבודה – $\frac{1}{4}$ מהחבילה הבשלה לאחר שנה, $\frac{3}{4}$ מהחבילה הבשלה רבעונית ב-12 מנות שוות	7 שנים
2	הענקת כתבי אופציה למניות ליועץ, עובדים לשעבר ולדירקטור לשעבר ביום 14 בדצמבר 2021	22,244	הבשלה מלאה	13 חודשים
3	הענקת כתבי אופציה למניות ליועץ, עובדים לשעבר ולדירקטור לשעבר ביום 14 בדצמבר 2021	91,693	הבשלה מלאה	13 חודשים
4	הענקת כתבי אופציה למניות ליו"ר הדירקטוריון ביום 25 בינואר 2022	71,299	ארבע שנות עבודה – $\frac{1}{4}$ מהחבילה הבשלה לאחר שנה, $\frac{3}{4}$ מהחבילה הבשלה רבעונית ב-12 מנות שוות	7 שנים
5	הענקת כתבי אופציה למניות למנכ"ל החברה ביום 25 בינואר 2022	110,676	ארבע שנות עבודה – $\frac{1}{4}$ מהחבילה הבשלה לאחר שנה, $\frac{3}{4}$ מהחבילה הבשלה רבעונית ב-12 מנות שוות	7 שנים
6	הענקת כתבי אופציה למניות למנכ"ל החברה ולסמנכ"ל הכספים לשעבר ביום 6 בספטמבר 2023	450,000	שלוש שנות עבודה – $\frac{1}{6}$ מהחבילה הבשלה כל חצי שנה ב-6 מנות שוות	6 שנים
סך כתבי האופציה למניות		928,534		

## ביאור 13 - הסדרי תשלומים מבוססי מניות (המשך)

## א. מספר כתבי אופציה והממוצע המשוקלל של מחיר המימוש עבור כתבי אופציה למניות

מספר כתבי אופציה	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	
331,612	18.74	יתרה ליום 1 בינואר 2023
450,000	5	הוענקו במשך השנה
(43,755)	21.3	מומשו במשך השנה
(49,383)	21.3	פקעו במשך השנה
688,474	17.08	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
200,856	20.31	ניתנות למימוש ליום 31 בדצמבר 2023

(\*) מחיר המימוש והממוצע המשוקלל של משך החיים החוזי של כתבי האופציה במחזור :

## ליום 31 בדצמבר 2023

מספר כתבי אופציה	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מחיר המימוש ממוצע משוקלל של משך החיים החוזי
296,559	15.32	יתרה ליום 1 בינואר 2022
181,975	21.29	הוענקו במשך השנה
(47,973)	1.96	מומשו במשך השנה
(98,949)	21.29	פקעו במשך השנה
331,612	18.74	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022 (*)
89,835	11.89	ניתנות למימוש ליום 31 בדצמבר 2022

(\*) מחיר המימוש והממוצע המשוקלל של משך החיים החוזי של כתבי האופציה במחזור :

## ליום 31 בדצמבר 2022

מספר כתבי אופציה	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מחיר המימוש ממוצע משוקלל של משך החיים החוזי
-	-	יתרה ליום 1 בינואר 2021
296,559	15.32	הוענקו במשך השנה
296,559	15.32	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
113,937	5.73	ניתנות למימוש ליום 31 בדצמבר 2021

## ליום 31 בדצמבר 2021

מספר כתבי אופציה	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מחיר המימוש ממוצע משוקלל של משך החיים החוזי
-	-	יתרה ליום 1 בינואר 2021
296,559	15.32	הוענקו במשך השנה
296,559	15.32	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
113,937	5.73	ניתנות למימוש ליום 31 בדצמבר 2021

1.96 ש"ח עד 21.3 ש"ח  
4.7 שניםמחיר המימוש  
ממוצע משוקלל של משך החיים החוזי

**ביאור 13 - הסדרי תשלומים מבוססי מניות (המשך)****ב. פרטים בדבר מדידת השווי ההוגן של תוכניות תשלומים מבוססי מניות**

השווי ההוגן של כתבי אופציה לעובדים ושל זכויות לעליית ערך מניות נמדד באמצעות מודל בלק ושוולס. הנחות המודל כוללות את מחיר המניה למועד המדידה, מחיר המימוש של המכשיר, תנודתיות צפויה, אורך החיים הצפוי של המכשירים דיבידנדים צפויים ושיעור ריבית חסרת סיכון. תנאי שירות ותנאי ביצוע שאינם תנאי שוק אינם נלקחים בחשבון בעת קביעת השווי ההוגן.

**(1) תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים**

להלן הפרמטרים ששימשו למדידת השווי ההוגן במועד ההענקה של תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשיריה ההוניים של החברה:

מנכ"ל ויו"ר דירקטוריון	מנכ"ל ויו"ר דירקטוריון	עובדים ויועצים	עובדים לשעבר	עובדים לשעבר ויועצים
2023	2022	2021	2021	2021
429,975	1,346,615	1,534,024	1,659,643	84,527
השווי ההוגן במועד ההענקה בש"ח				
הפרמטרים שהובאו בחישוב השווי ההוגן:				
2.71	18.73	20.10	20.10	20.10
מחיר המניה (במועד ההענקה) בש"ח				
5.00	21.3	21.3	1.96	21.3
מחיר המימוש בש"ח				
64.36%	51.60%	51.60%	51.10%	51.10%
תנודתיות צפויה (ממוצע משוקלל) (1)				
3.875	4.5	4.5	1.1	1.1
משך החיים הצפוי של כתב אופציה (ממוצע משוקלל) (2)				
3.80%	0.5%	0.5%	0.03%	0.03%
שיעור ריבית חסרת סיכון (3)				

- (1) על בסיס הממוצע המשוקלל של התנודתיות ההיסטורית במניות החברה ושל חברות ההשוואה הנמצאות בשלבי התפתחות שונים אך פועלות בתחום בו פועלת החברה, על פני התקופה הצפויה של האופציות.
- (2) עובדים ויועצים חושבו על ידי מעריך שווי חיצוני. השאר בהתאם לתנאים החוזיים של האופציות.
- (3) על בסיס אגרות חוב ממשלתיות.

**ג. הוצאות שכר בגין הסדרי תשלומים מבוססי מניות ופרטים נוספים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2022	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
712	939	25
הוצאות שכר בגין תשלומים מבוססי מניות המסולקים במכשיריה ההוניים של החברה		
(44)	52	1,747
הוצאות (הכנסות) בגין תשלומים מבוססי מניות ליועצים ולעובדים		
668	991	1,772
לשעבר המסולקים במכשיריה ההוניים של החברה		

באשר לכתבי אופציה שהוענקו לצדדים קשורים, ראה גם ביאור 19 בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין.

## ביאור 14 - מסים על הכנסה

## א. שיעורי המס הרלוונטיים

שיעור המס הרלוונטי לחברה בישראל בשנים 2021-2023 הינו 23%.

שיעור המס הרלוונטי לחברות הקבוצה התאילנדית בשנת 2023 הינו 20%.

ביום 27 באוגוסט 2021, קיבלה החברה את אישור המועצה לקידום השקעות בתאילנד לקבלת הקלות והטבות, הכולל בין היתר פטור ממס על הכנסה למשך 5 שנים ופטור מניכוי מס במקור על חלוקת דיבידנד שתבצע חברת הייצור והשיווק.

## ב. שומות מס

לחברה שומות מס שנחשבות לסופיות עד לשנת המס 2017 כולל.

## ג. הפסדים להעברה

לחברה הפסד שוטף מעסק לצרכי מס בסך של כ- 7.7 מיליוני ש"ח וכ- 4.2 מיליוני ש"ח לשנים 2023 ו- 2022, בהתאמה. כמו כן לחברה הפסד מועבר מעסק בסך של כ- 22.9 מיליוני ש"ח וכ- 15.2 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023 ו- 2022, בהתאמה.

לפי חוקי המס הקיימים בישראל, אין הגבלת זמן על ניצול הפסדים לצורכי מס. נכס מס נדחה לא הוכר בגין הפסדים להעברה, כיוון שאין זה צפוי כי תהיה בעתיד הנראה לעין הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל את הטבת המס.

## ביאור 15 - הוצאות מחקר ופיתוח, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,587	29	(44)	תשלום מבוסס מניות
1,319	2,020	2,515	משכורות והוצאות נלוות
49	53	13	הוצאות רכב
188	306	491	הוצאות אחזקת משרדים
13	86	131	הוצאות נסיעה לחו"ל
54	98	62	ציוד וחומרי מעבדה
236	383	997	פחת והפחתות
96	42	124	הוצאות בגין פטנטים
237	429	869	בדיקות מעבדה וקבלני משנה
56	291	131	שונות
-	(15)	-	בניכוי השתתפות בהוצאות מחקר ופיתוח
3,835	3,722	5,289	



## ביאור 16 - הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4	56	29
216	312	207
254	80	133
3	-	9
2	-	*
15	17	11
494	465	389

תשלום מבוסס מניות  
משכורות והוצאות נלוות  
שירותים מקצועיים  
הוצאות נסיעות לחו"ל  
הוצאות יחסי-ציבור  
שונות

## ביאור 17 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
181	906	684
1,402	2,192	1,625
1,392	1,694	1,861
19	520	513
-	171	318
-	109	15
178	139	126
3,172	5,731	5,142

תשלום מבוסס מניות  
משכורות והוצאות נלוות  
שירותים מקצועיים  
פחת  
נסיעות לחו"ל  
תחזוקה  
משרדיות ושונות

## ביאור 18 - הכנסות והוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2	-	-
-	6	59
-	11	137
-	697	248
2	714	444

## הכנסות מימון

נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת  
הכנסות ריבית ממכשירי חוב הנמדדים בעלות מופחתת  
הכנסות ריבית ממזומנים ושווי מזומנים  
הכנסות מימון בגין השקעה נטו בחכירה  
רווח נטו משינוי בשערי חליפין  
סך הכנסות מימון שנוקפו לרווח והפסד

## ביאור 18 - הכנסות והוצאות מימון (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	153	288
10	10	3
146	62	345
295	789	81
1	3	-
440	-	-
892	1,017	717
890	303	273

## הוצאות מימון

## התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

הוצאות ריבית בגין הלוואות  
עמלות עו"ש  
הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה  
הוצאות מימון - שינוי בהתחייבות מענקים  
הוצאות מימון אחרות, נטו

## אחר

הפסד נטו משינוי בשערי חליפין

סך הוצאות מימון

הוצאות מימון נטו שנזקפו לרווח והפסד

## ביאור 19 - צדדים קשורים ובעלי עניין

הצדדים הקשורים לחברה הינם: החממה וחברת האם שלה, החברה הבת והחברות הנכדות, המשקיעים בחברת הבת והחברה הנכדה, אחד ממייסדי החברה המכהן כמנכ"ל וכדירקטור, חמישה דירקטורים, בעל עניין אחד, ושני נושאי משרה נוספים אשר כיהנו בתפקידם במהלך שנת 2023.

## א. עסקאות עם צדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(16)	-	-
98	3	-
-	46	-

השתתפות בהוצאות פיקוח טכנולוגי - שטראוס גרופ בע"מ

השכרה ותחזוקה - דה קיטשן האב שותפות מוגבלת

תמורה ממכירת רכוש קבוע - שטראוס גרופ בע"מ

## ב. תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים ובעלי עניין (לרבות דירקטורים)

תגמול והטבות בגין אנשי מפתח ניהוליים ובעלי עניין המועסקים בחברה (לרבות דירקטורים) כוללות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2021		2022		2023	
ש"ח	מס' אנשים	אלפי ש"ח	מס' אנשים	אלפי ש"ח	מס' אנשים
1,658	4	1,954	4	1,841	3
8	1	841	3	657	3
215	4	344	4	488	6
1,881	9	3,139	10	2,986	9

משכורות והוצאות נלוות

תשלום מבוסס מניות(\*)

שכר דירקטורים

(\*) למידע אודות כתבי אופציה שהוענקו למנכ"ל וליו"ר הדירקטוריון, ראה ביאור 13.

## ביאור 19 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

## ג. יתרות שוטפות עם צדדים קשורים ואנשי מפתח ניהוליים

31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
54	-	<b>נכסים</b> חייבים ויתרות חובה
23	-	<b>התחייבויות</b> ספקים
388	230	עובדים והטבות לעובדים
104	398	זכאים אחרים ויתרות זכות
202	1,240	הלוואות מבעלי עניין
717	1,868	

## ד. הלוואה ממנכ"ל החברה

ביום 19 ביולי, 2022 קיבלה החברה הלוואה בגובה של 500 אלפי ש"ח, הריבית החוזית בגין ההלוואה הינה 3.15% לשנה, והינה לתקופה של 3 חודשים. לצורך רישום התחייבות בצעה החברה חישוב לריבית שוק, לפיה הריבית הינה בגובה של 33.48% לשנה, כאשר ההפרש בין התמורה לשווי ההון, בסך של 30 אלפי ש"ח, נזקף לקרן עסקאות עם בעלי עניין.

ביום 18 באוקטובר 2022, התקבלה החלטה להאריך את תקופת ההלוואה כל שהיא תוחזר ב-24 תשלומים שווים החל מחודש ינואר 2023. מאחר ושינוי התנאים האמור עלה לכדי שינוי תנאים מהותי של מכשיר חוב, סולקה ההלוואה המקורית במלואה והחברה הכירה בהלוואה חדשה. בשל כך בצעה החברה חישוב נוסף לריבית שוק, לפיה הריבית הינה בגובה של 32.64% לשנה, כאשר ההפרש בין התמורה לשווי ההון, בסך של 123 אלפי ש"ח, נזקף לקרן עסקאות עם בעלי עניין (ראה ביאור 23 ב').

## ה. הלוואה משטראוס גרופ

ביום 19 ביולי, 2022 קיבלה החברה הלוואה בגובה של 500 אלפי ש"ח, הריבית החוזית בגין ההלוואה הינה 0.94% לשנה, והינה לתקופה של 3 חודשים. לצורך רישום התחייבות בצעה החברה חישוב לריבית שוק, לפיה הריבית הינה בגובה של 33.48% לשנה, כאשר ההפרש בין התמורה לשווי ההון, בסך של 34 אלפי ש"ח, נזקף לקרן עסקאות עם בעלי עניין.

ביום 18 באוקטובר 2022, התקבלה החלטה להאריך את תקופת ההלוואה, הריבית החוזית עבור תקופת הארכת ההלוואה הינה 3.11%. ההלוואה תוחזר לפי המוקדם מבין: (א) 30 ביוני, 2024 (ב) השלמת הנפקה על ידי החברה החל מיום 18 באוקטובר, 2022 בסכום מצטבר של 20 מיליון שקלים לפחות. מאחר ושינוי התנאים האמור עלה לכדי שינוי תנאים מהותי של מכשיר חוב, סולקה ההלוואה המקורית במלואה והחברה הכירה בהלוואה חדשה. בשל כך בצעה החברה חישוב נוסף לריבית שוק, לפיה הריבית הינה בגובה של 21.48% לשנה, כאשר ההפרש בין התמורה לשווי ההון, בסך של 123 אלפי ש"ח, נזקף לקרן עסקאות עם בעלי עניין (ראה ביאור 23 ד').

## ו. הלוואה מטאי יוניון

ביום 19 ביולי, 2022 קיבלה החברה הלוואה בגובה של 150 אלפי דולר ארה"ב, הריבית החוזית בגין ההלוואה הינה 2.43% לשנה, והינה לתקופה של 3 חודשים. לצורך רישום התחייבות בצעה החברה חישוב לריבית שוק, לפיה הריבית הינה בגובה של 28.62% לשנה, כאשר ההפרש בין התמורה לשווי ההון, בסך של 32 אלפי ש"ח, נזקף לקרן עסקאות עם בעלי עניין.

ביום 18 באוקטובר 2022, התקבלה החלטה להאריך את תקופת ההלוואה, הריבית החוזית עבור תקופת הארכת ההלוואה הינה 4.49%. ההלוואה תוחזר לפי המוקדם מבין: (א) 30 ביוני, 2024 (ב) השלמת הנפקה על ידי החברה החל מיום 18 באוקטובר, 2022 בסכום מצטבר של 20 מיליון שקלים לפחות. מאחר ושינוי התנאים האמור עלה לכדי שינוי תנאים מהותי של מכשיר חוב, סולקה ההלוואה המקורית במלואה והחברה הכירה בהלוואה חדשה. בשל כך בצעה החברה חישוב נוסף לריבית שוק, לפיה הריבית הינה בגובה של 23.08% לשנה, כאשר ההפרש בין התמורה לשווי ההון, בסך של 117 אלפי ש"ח, נזקף לקרן עסקאות עם בעלי עניין (ראה ביאור 23 ג').

**ביאור 19 - צדדים קשורים ובעלי ענין (המשך)****ז. הלוואה לחברת הבת**

ביום 31 באוגוסט 2021 חתמה חברת האם על הסכם הלוואה עם חברת הבת. לפי הסכם הלוואה, תעמיד לרשות חברת הבת סכום של עד 100 מיליון באט תאילנדי לתקופה של 7 שנים ללא ריבית. בשנת 2021, העבירה חברת האם לחברת הבת 50 מיליון באט תאילנדי (4,985 אלפי ש"ח). ביום 21 בינואר 2022, העבירה חברת האם 30 מיליון באט תאילנדי (2,865 אלפי ש"ח) במהלך שנת 2022, העבירה חברת האם 20 מיליון באט תאילנדי (1,835 אלפי ש"ח) במסגרת אותו ההסכם. ביום 3 בנובמבר, 2022 חתמה חברת האם על הסכם הלוואה נוסף עם חברת הבת. לפי הסכם הלוואה, תעמיד לרשות חברת הבת סכום של עד 100 מיליון באט תאילנדי לתקופה של 7 שנים עם שיעור ריבית של 4%. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, העבירה חברת האם (במסגרת שתי הלוואות המתוארות לעיל) לחברת הבת 142,258 אלפי באט תאילנדי (15,025 אלפי ש"ח).

יתרת הלוואה לימים 31 בדצמבר, 2023, 31 בדצמבר, 2022 ו-31 בדצמבר, 2021 הינה 15,025 אלפי ש"ח, 11,409 אלפי ש"ח ו-4,985 אלפי ש"ח, בהתאמה.

**ביאור 20 - הפסד למניה****הפסד בסיסי ומדולל למניה**

חישוב ההפסדים הבסיסיים והמדוללים למניה לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023, 2022 ו-2021 התבסס על ההפסדים המיוחסים לבעלי המניות הרגילים של החברה בתקופה המחולקת במספר ממוצע משוקלל של מניות מחושב באופן הבא:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
8,303	9,624	11,469

הפסד המיוחס לבעלי המניות הרגילות

**ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
כמות מניות	כמות מניות	כמות מניות
2,333,571	3,419,742	9,377,813
1,086,171	486,326	525,000
-	-	58,495
3,419,742	3,906,068	9,941,903
2.43	2.46	1.15

יתרת מניות ליום 1 בינואר

הנפקת מניות

מימוש אופציות

ממוצע משוקלל בסיסי ומדולל של המניות ליום 31 בדצמבר

הפסד בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)

ביום 31 בדצמבר 2023 וביום 31 בדצמבר 2022, קיימות 688,474 אופציות ו-331,612 אופציות בהתאמה, אשר הינן בעלות השפעה אנטי מדללת.

**ביאור 21 - מכשירים פיננסיים****א. גורמי סיכון פיננסיים**

פעילויות הקבוצה חושפת אותה לסיכונים פיננסיים שונים, אשר בעיקרם סיכוני שוק (סיכון מטבע חוץ, סיכון מדד המחירים לצרכן, סיכון ריבית וסיכון מחיר) וסיכון נזילות.

על מנת לנהל סיכוני שוק בקשר עם השקעות עתידיות של הקבוצה בנכסים פיננסיים, הקבוצה מפזרת את יתרות הנכסים הפיננסיים הנזילים של הקבוצה (מזומנים, שווה מזומנים והשקעות לזמן קצר) בין יתרות הנקובות במט"ח ויתרושקליות לא צמודות. להערכת הקבוצה, אין מקום לשימוש במכשירים פיננסיים נגזרים להגנה מפני סיכוני שוק

**ביאור 21 - מכשירים פיננסיים (המשך)**

## א. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

## סיכון מטבע חוץ

לקבוצה חשבונות במטבעות זרים בבנק, התחייבות לספקים, עובדים וזכאים שונים בחו"ל במטבעות באט ודולר, התחייבות בגין הסכמי חכירה בתאילנד הצמודה למטבע באט תאילנדי וכן התחייבות לרשות לחדשנות אשר צמודה לדולר ולריבית הליבור. לפיכך, לחברה חשיפה למטבעות אלה, שאינם מטבע הפעילות של החברה.

## החשיפה לסיכון מטבע חוץ

חשיפת החברה לסיכון מטבע חוץ, המבוסס על ערכים נקובים, הינה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2023			
צמוד דולר ארה"ב אלפי ש"ח	צמוד באט תאילנדי אלפי ש"ח	ללא הצמדה ו/או פריט לא כספי אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
5	8,770	385	9,160
11	601	183	795
16	9,371	568	9,955
-	155	-	155
-	155	-	155
16	9,526	568	10,110
-	858	1,419	2,277
528	-	712	1,240
528	858	2,131	3,517
-	3,760	939	4,699
-	95	-	95
2,730	-	-	2,730
2,730	3,855	939	7,524
3,258	4,713	3,070	11,041
(3,242)	4,813	(2,502)	(931)

## נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים  
חייבים ויתרות חובה

## סה"כ נכסים שוטפים

## נכסים בלתי שוטפים

פקדון לזמן ארוך  
סה"כ נכסים בלתי שוטפים

## סה"כ נכסים

## התחייבויות שוטפות

ספקים, עובדים וזכאים ויתרות זכות  
חלויות שוטפות בגין הלוואות מבעלי עניין  
סה"כ התחייבויות שוטפות

## התחייבויות לא שוטפות

התחייבות בגין הסכמי חכירה  
עובדים והטבות עובדים לזמן ארוך  
התחייבות בגין מענקים מרשות החדשנות  
סה"כ התחייבויות בלתי שוטפות

## סה"כ התחייבויות

## סה"כ חשיפה, נטו

## ביאור 21 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

החשיפה לסיכון מטבע חוץ (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2022

ללא הצמדה ו/או פריט לא כספי	צמוד באט תאילנדי	צמוד דולר ארה"ב	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,794	757	25	8,576
142	210	11	363
7,936	967	36	8,939
4	144	-	148
4	144	-	148
7,940	1,111	36	9,087
1,180	425	28	1,633
202	-	-	202
1,382	425	28	1,835
1,026	2,030	-	3,056
596	-	416	1,012
-	25	-	25
-	-	2,649	2,649
1,622	2,055	3,065	6,742
3,004	2,480	3,093	8,577
4,936	(1,369)	(3,057)	510

## נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים  
חייבים ויתרות חובה

סה"כ נכסים שוטפים

## נכסים בלתי שוטפים

פקדון לזמן ארוך

סה"כ נכסים בלתי שוטפים

## סה"כ נכסים

## התחייבויות שוטפות

ספקים, עובדים וזכאים ויתרות זכות  
חלויות שוטפות בגין הלוואות מבעלי עניין

סה"כ התחייבויות שוטפות

## התחייבויות לא שוטפות

התחייבות בגין הסכמי חכירה

הלוואות לזמן ארוך מבעלי עניין

עובדים והטבות עובדים לזמן ארוך

התחייבות בגין מענקים מרשות החדשנות

סה"כ התחייבויות בלתי שוטפות

## סה"כ התחייבויות

## סה"כ חשיפה, נטו

## ביאור 21 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

החשיפה לסיכון נזילות

הטבלה שלהלן מציגה את מועדי הפירעון החוזיים של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה.

ליום 31 בדצמבר 2023

ערך בספרים	עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
		אלפי ש"ח			
2,277	2,277	-	-	-	2,277
95	-	-	-	95	95
1,240	1,240	-	-	-	1,240
4,699	892	900	2,990	1,290	6,072
2,730	26	243	2,052	2,836	5,157
11,041	4,435	1,143	5,042	4,221	14,841

**התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים**  
 ספקים, עובדים וזכאים ויתרות זכות  
 עובדים והטבות עובדים לזמן ארוך  
 הלוואות מצדדים קשורים – כולל  
 חלויות שוטפות  
 התחייבות בגין הסכמי חכירה  
 התחייבויות בגין מענקים מרשות  
 החדשנות (\*)

ליום 31 בדצמבר 2022

ערך בספרים	עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
		אלפי ש"ח			
1,633	1,633	-	-	-	1,633
25	-	-	-	25	25
1,214	202	1,012	-	-	1,214
3,056	670	951	2,058	-	3,679
2,649	25	236	4,742	-	5,003
8,577	2,530	2,199	6,800	25	11,554

**התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים**  
 ספקים, עובדים וזכאים ויתרות זכות  
 עובדים והטבות עובדים לזמן ארוך  
 הלוואות מצדדים קשורים – כולל  
 חלויות שוטפות  
 התחייבות בגין הסכמי חכירה  
 התחייבויות בגין מענקים מרשות  
 החדשנות (\*)

(\*) מועד פירעון התחייבות בגין הלוואות מרשות החדשנות מבוסס על אומדן הנהלה.

## ביאור 21 - מכשירים פיננסיים (המשך)

## שווי הוגן

הטבלה להלן מציגה התאמה בין יתרת הפתיחה לבין יתרת הסגירה בהתייחס למכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 בהיררכיית השווי ההוגן:

2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,203	2,649	יתרת פתיחה ליום 1 בינואר
327	81	סך הוצאות, נטו שהוכרו ברווח והפסד וטרם שולמו - ראה ביאור 9
119	-	גידול בהתחייבות בגין מענקים חדשים
2,649	2,730	יתרה ליום 31 בדצמבר

## ב. נתונים בדבר מדידת התחייבות לרשות לחדשנות

## התחייבות בגין מענקי רשות החדשנות

יחסי הגומלין בין הנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה ומדידת השווי ההוגן	הנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה	טכניקות הערכה לקביעת השווי ההוגן
ככל ששיעור ההיוון יהיה גבוה יותר, ההתחייבות בגין המענק יירשם בסכום נמוך יותר, והוצאות מחקר ופיתוח יוקטנו בסכום גבוה יותר.	שיעור היוון 19.3%-21%	השווי ההוגן נמדד באמצעות צפי פירעון ההתחייבות ושיעור הריבית להיוון.

## ביאור 22 - חכירות

## חכירות בהן החברה היא החוכרת

במסגרת הסכמי החכירה, החברה חוכרת מבנים וכלי רכב.

## א. מידע לגבי הסכמי חכירה מהותיים

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, החברה התקשרה בהסכם לחכירת שטחי משרד ומעבדה לתקופה של 2 שנים, אשר בהן מפעילה החברה ציוד מעבדה שנרכש על ידה. התקופה החוזית של הסכם החכירה הנ"ל מסתיימת ביום 14 בספטמבר 2021. במהלך דצמבר 2021, החברה התקשרה בהסכם לחכירת מבנה משרדים חלופי ברחובות. התקופה החוזית של הסכם החכירה הנ"ל היא ל-5 שנים וכן אופציה ל-5 שנים נוספות ומסתיימת ביום 1 בינואר 2032. החל ממועד ההתקשרות יכולה החברה לבצע שינויים ושיפוצים בנכס והחלה בביצוע התאמות לנכס ומשכך באותו המועד הכירה בנכס זכות שימוש והתחייבות בגין חכירה. במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2021 שילמה החברה מקדמה בסך של 818 אלפי ש"ח המהווים 19.5 חודשי שכירות. המקדמה נכללה בעת חישוב נכס זכות השימוש במועד היווצרותו. החברה החלה את השימוש במבנה ברחובות במהלך חודש ינואר 2022 והחלה בהפחתתו מאותו מועד. נכון ליום 30 ביוני 2022, החברה העריכה כי האופציה תמומש. במהלך מחצית 2 לשנת 2022, החברה העריכה כי האופציה לא תמומש, וביצעה בחינה מחדש של התחייבות בגין חכירה, בעקבותיה, קיצרה את תקופת החכירה לחמש שנים ובעקבות עקב בוצע עדכון לנכס זכות שימוש והתחייבות בגין חכירה ל-1,619 אלפי ש"ח.

במהלך שנת 2021 התקשרה הקבוצה בהסכם לחכירת מפעל בתאילנד. משך התקופה החוזית של הסכם החכירה הנ"ל היא 3 שנים וכן אופציה ל-3 שנים נוספות ומסתיימת ביום 1 במאי 2027. בהתאם להסכם החכירה, שילמה הקבוצה למשכיר סכום של כ-75 אלפי ש"ח כפיקדון. במהלך שנת 2023, החברה חתמה על עדכון להסכם, לפיו לחברה ישנה אופציה נוספת להארכה ל-2 תקופות של 3 שנים כל אחת. החברה מעריכה כי תממש את האופציות, ועל כן, מדדה מחדש את שווי התחייבות החכירה. תקופת השכירות הכוללת להערכת החברה עומדת כעת על 12 שנים.

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, החברה התקשרה בהסכם לחכירת רכב לתקופה של 3 שנים. התקופה החוזית של הסכם החכירה הנ"ל הסתיימה ביום 29 בינואר 2023. במהלך חודש אוגוסט 2021, החברה התקשרה בהסכם לחכירת שני כלי רכב נוספים לתקופה של 3 שנים. התקופות החוזיות של שני הסכמי החכירה הנ"ל מסתיימות בימים 25 באוגוסט 2024 ו-29 באוגוסט 2024. בהתאם להסכמי החכירה, שילמה החברה לחברת הליסינג בסך של כ-6 אלפי ש"ח כפיקדון. ביום 28 ביולי 2022 הוחזר, עקב סיום העסקה, הרכב שתקופתו החוזית אמורה היתה להסתיים ביום 29 באוגוסט 2024. ביום 30 באפריל 2023 הוחזר הרכב השלישי, הרכב שתקופתו החוזית אמורה היתה להסתיים ביום 25 באוגוסט 2024.

יתרת נכס זכות השימוש והתחייבות בגין חכירה שהוכרו בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2023 בגין חכירת המבנים וכלי הרכב הינן 3,533 אלפי ש"ח ו-4,699 אלפי ש"ח, בהתאמה, וליום 31 בדצמבר 2022 2,391 אלפי ש"ח ו-3,056 אלפי ש"ח, בהתאמה.

## ביאור 22 - חכירות (המשך)



## ב. נכסי זכות שימוש

הרכב

31 בדצמבר 2023			
סה"כ אלפי ש"ח	רכבים אלפי ש"ח	מבנים אלפי ש"ח	
2,391	72	2,319	יתרה ליום 1 בינואר
1,958	-	1,958	תוספות
(252)	-	(252)	הפסד מירידת ערך
(60)	(60)	-	גריעות השנה מנכסי זכות שימוש
(504)	(12)	(492)	פחת בגין נכסי זכות שימוש (1)
3,533	-	3,533	יתרה ליום 31 בדצמבר

(1) במהלך שנת 2023, מתוך הוצאות פחת של 492 אלפי ש"ח בגין נכסי זכות שימוש של המבנים, הקבוצה היוונה לעלות הרכוש הקבוע סכום של 139 אלפי ש"ח בגין הוצאות הפחתה של נכס זכות שימוש שהתהוו בגין מפעל הייצור בתאילנד. מתוך התוספות לנכס זכות שימוש 49 אלפי ש"ח הינם בגין קרן הפרשי תרגום.

31 בדצמבר 2022			
סה"כ אלפי ש"ח	רכבים אלפי ש"ח	מבנים אלפי ש"ח	
5,676	208	5,468	יתרה ליום 1 בינואר
(2,523)	(66)	(2,457)	גריעות השנה מנכסי זכות שימוש
(762)	(70)	(692)	פחת בגין נכסי זכות שימוש (1)
2,391	72	2,319	יתרה ליום 31 בדצמבר

(1) במהלך שנת 2022, מתוך הוצאות פחת של 692 אלפי ש"ח בגין נכסי זכות שימוש של המבנים, הקבוצה היוונה לעלות הרכוש הקבוע סכום של 390 אלפי ש"ח בגין הוצאות הפחתה של נכס זכות שימוש שהתהוו בגין מפעל הייצור בתאילנד.

## ג. התחייבויות בגין חכירה

ניתוח מועדי פירעון של התחייבויות בגין חכירה של החברה

31 בדצמבר 2023 אלפי ש"ח	
894	עד שנה
3,373	בין שנה לחמש שנים
1,658	בין חמש לעשר שנים
5,925	סך הכל

## ביאור 22 – חכירות (המשך)

## ד. מידע נוסף בגין חכירות

## סכומים שהוכרו ברווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
62	345
5	11
-	252
372	414
439	1,022

הוצאות ריבית בגין התחייבות חכירה  
הפסדים הנובעים מהחזרת רכב חכירה  
הפסד מירידת ערך  
הוצאות פחת בגין נכס זכות שימוש

סך הכל

## ה. אופציות לסיום או להארכה של חכירה

בגין מבנה המשרד, המעבדה החדשה והמפעל שהקבוצה חוכרת קיימת לקבוצה אופציה להארכת החכירה לתקופה של 5 שנים ו-6 שנים בהתאמה. בגין מבנה המשרד והמעבדה החדשה האופציה לא נלקחה בחשבון בחישוב ההתחייבות ואילו בגין המפעל האופציה נלקחה בחשבון בחישוב ההתחייבות. במהלך שנת 2023 הארכה תקופת החכירה בגין המפעל בתאילנד מ-6 שנים ל-12 שנה. הארכת תקופת חכירה זו נלקחה בחשבון במלואה בחישוב ההתחייבות בגין החכירה.

## חכירות בהן הקבוצה היא המחכיר

## (1) מידע לגבי הסכמי חכירה מהותיים

הקבוצה מחכירה את מבנה המשרדים החכור על ידיה לתקופה של כ-5 שנים החל מיום 1 בדצמבר, 2022. חכירה זו סווגה כחכירה מימונית מכיוון שהיא מכסה את כל תקופת החכירה שנתה, ובכך מעבירה למעשה את כל הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות על נכסי הבסיס

## (2) חכירות מימוניות

## (א) סכומים שנכללו ברווח והפסד

מבנה
אלפי ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023  
הכנסות מימון בגין השקעה נטו בחכירה

136

## (ב) השקעה נטו בחכירה

להלן התנועה בהשקעה נטו בחכירה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 :

מבנה
אלפי ש"ח

1,113

(118)

137

1,132

יתרה ליום 1 בינואר  
תקבול בגין השקעה נטו בחכירה  
הכנסות מימון בגין השקעה נטו בחכירה

## ביאור 22 - חכירות (המשך)

חכירות בהן הקבוצה היא המחכיר (המשך)

(2) חכירות מימוניות (המשך)

(ג) ניתוח מועדי פירעון של תקבולים (לא מהוונים) בגין חכירות מימוניות

31 בדצמבר
2023
אלפי ש"ח
471
471
392
1,334
202
1,132

עד שנה  
משנה עד שנתיים  
משנתיים עד שלוש שנים  
**סה"כ תזרימים לא מהוונים**  
הכנסות מימון שטרם הורווחו  
**הערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2023 של ההשקעה נטו בחכירה**

## 1. ירידת ערך

במהלך חודש נובמבר 2023, קיבלה החברה החלטה על העברת מרכז הפעילות שלה לתאילנד. עקב כך, בוצעה עזיבה מלאה של מבנה המשרדים ברחובות, דבר המהווה סממן לירידת ערך של נכס זכות השימוש, אשר זוהה על ידי החברה. לפיכך בוצעה בחינת הצורך להכיר בירידת ערך בגין נכס זכות השימוש ושיפורים במושכר הנמצאים במשרדי החברה ברחובות. בשל כך, בחנה החברה את הסכום בר ההשבה של נכסים אלו, לפי הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה לבין שווי שימוש.

סכום בר ההשבה של הנכסים חושב תוך שימוש בטכניקת היוון תזרימים מזומנים (DCF) המבוססת על דמי השכירות הצפויים לאורך תקופת החכירה שנוותר בהתבסס על הסכמי שכירות משנה של החברה שהינם בתוקף. להערכת החברה, השוק הרלוונטי לבחינה הוא שוק של שכירויות למספר חודשים עד שנה, וכי אין רלוונטיות לאופציה של מסירת כלל הנכס לשוכר אחר עד לתום תקופת החכירה (חודש דצמבר 2026), בשל נסיבות אופיו של הנכס, מיקומו ותקופת החכירה הקיימת. נכון למועד פרסום דוח זה, לא איתרה החברה שוכר משנה אשר הביע הסכמה לחכירת חלקו הארי של שטח המשרדים אותו עוזבת החברה בחכירת משנה, וזאת עד לתום תקופת החכירה המקורית, ובשלב זה גם אינה צופה לאתר חוכר שכזה לאור מאפייני הנכס ותקופת החכירה הנוותרת. במקרה הנ"ל, סכום בר ההשבה משקף הן את שווי ההוגן והן את שווי השימוש של הנכס, בשל פרק הזמן הקצר וחישוב ה-DCF כאמור על סמך חוזים קיימים.

רכיב השיפורים במושכר, המהווה רכיב רכוש קבוע בספרי החברה, הינו רכיב המצוי, באופן פיזי, בנכס זכות השימוש המוזכר לעיל. בשל קיומה של ירידת הערך בנכס זכות השימוש כאמור, ולאור קיומו של קשר בין נכס השיפורים במושכר לבין נכס זכות השימוש זה, בוצעה בחינת ירידת ערך גם לנכס זה כאמור. היות ומדובר בנכס שבגין חלקים ממנו (חלק מצומצם של המשרדים אותו כן צופה החברה להצליח ולהחכיר בחכירת משנה) צפוי תזרימים חיוביים, ירד ערכו של הנכס באופן פרופורציונלי לעניין זה. בהתאם לזאת, הכירה החברה בהפסד מירידת ערך נכס זכות השימוש בסך של 252 ש"ח, ובהפסד מירידת ערך של נכס שיפורים במושכר בסך של 481 ש"ח, כאשר סכומים אלו נכללו בסעיף הוצאות אחרות בדוח על הרווח וההפסד.

## ביאור 23 - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח

- א. בינואר 2024 תשלומי החזר ההלוואה שהעמיד מר גרוניך, אשר יתרתה, נכון למועד פרסום הדוח, עומדת על סך של כ-216,000 ש"ח (בתוספת ריבית), המשולמים לו חודש בחודשו, נפרסו לעשרים ושניים (22) תשלומים נוספים. בהתאם לכך, הופחת גם סכום ההחזר החודשי הקבוע אשר ישולם לו עד לתום פירעון ההלוואה בחודש דצמבר 2025, לסך של כ-11,500 ש"ח (וזאת חלף ההחזר החודשי הקודם העומד על סך של כ-22,300 ש"ח).
- ב. בינואר 2024 מועד הפירעון של ההלוואה שהועמדה על-ידי טאי יוניון המיועדת להיפרע במנה אחת (קרן וריבית) בתום חודש יוני 2024, נדחה לתקופה נוספת בת כ-18 חודשים (עד לא יאחר מיום 31 בדצמבר 2025).
- ג. ביום 22 בינואר 2024 התממש תנאי מתלה לביצוע ההקצאה הפרטית של מניות רגילות של החברה לקבוצת שטראוס, בעלת עניין בחברה (בגין המרת ההלוואה שהעמידה קבוצת שטראוס לטובת החברה בסך של כ-520 אלפי ש"ח הכוללים קרן וריבית). במסגרת ההקצאה האמורה, תקצה החברה לקבוצת שטראוס מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח (המהוות שיעור כ-4.6% מהונה המונפק והנפרע של החברה), במחיר שנסגר במסגרת המכרז לציבור בהנפקה, קרי – 1 ש"ח למניה.
- ד. ביום 6 בפברואר 2024 השלימה החברה גיוס הון מהציבור בדרך של פרסום דוח הצעת מדף וזאת בסכום של 1,259 אלפי ש"ח (ברוטו). בנוסף, בתחילת חודש אפריל 2024, תובא לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות הצעת החלטה לאשר הקצאה פרטית (מהותית ושאינה חריגה) של 300,000 מניות רגילות של החברה למר יריב לרנר, בעל השליטה בחברה (המכהן כדירקטור), וזאת כנגד השקעתו (במזומן) בסך של 300 אלפי ש"ח. ככל שהצעת ההחלטה האמורה תאושר, יעמוד סכום הגיוס בשנת 2024 במצטבר על סך של כ-1,559 אלפי ש"ח ("סכום הגיוס הכוללי").
- ה. ביום 16 בפברואר 2024, חברת הייצור והשיווק קיבלה מענק ממשלתי בתאילנד למימון הוצאות מחקר ופיתוח, אשר סכומו המקסימלי יעמוד על סך של עד כ-10 מיליון באט (כ-1 מיליון ש"ח).
- ו. ביום 31 במרץ 2024, הודיע מר כהן לחברה על סיום כהונתו כיו"ר הדירקטוריון וזאת החל מיום 30 במאי 2024. מר כהן ימשיך לכהן כדירקטור בחברות הקבוצה בתאילנד (ללא תגמול נוסף).
- ז. בחודש מרץ 2024, המשקיעים בעסקת קליף פנו לחברת הייצור והשיווק בבקשה לקבל זמן נוסף הנדרש להם להשלמת תהליך גיוס המנה השלישית של ההשקעה בסך של כ-900 אלפי דולר וזאת עד לסוף חודש ספטמבר 2024. בהתאם לאישורי האורגנים המוסמכים בה כפי שהתקבלו ביום 31 במרץ 2024, החליטה החברה להיענות, ולהורות לחברה הבת להיענות, לבקשת המשקיעים כאמור.

**פליינג ספארק בע"מ**

**Flying Spark Ltd.**

**חלק ד' – פרטים נוספים על התאגיד**

ההפניה לתקנות בפרק זה הינה לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות").

**פליינג ספארק בע"מ**

**שם החברה :**

515259307

**מס' חברה ברשם :**

יצחק מודעי 2, רחובות

**כתובת :**

08-6339556

**טלפון :**

-

**פקסימיליה :**

hello@theflyingspark.com

**דואר אלקטרוני :**

www.flyingspark.com

**כתובת אתר אינטרנט :**

31 בדצמבר 2023 ("מועד הדוח")

**תאריך הדוח על המצב הכספי :**

31 במרס 2024 (או מועד הסמוך לכך)

**מועד פרסום הדוח :**

1 בינואר 2023 עד 31 בדצמבר 2023

**תקופת הדוח :**

### 1. תקנה 9ד' - דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

ראה דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון המדווח בד בבד עם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2023 ("הדוח התקופתי" או "הדוח").

### 2. תקנה 10א' - תמצית דו"חות רווח והפסד

סעיף	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023
הכנסות	-	16	16
עלות ההכנסות	-	51	51
הפסד גולמי	-	35	35
הוצאות מחקר ופיתוח	2,294	3,007	5,289
הוצאות מכירה ושיווק	108	273	389
הוצאות הנהלה וכלליות	2,593	3,277	5,142
בניכוי מענקים מהרשות לחדשנות	-	(427)	(428)
הוצאות אחרות	25	20	777
הפסד מפעולות רגילות	5,020	6,185	11,204
הוצאות מימון, נטו	293	235	273
הפסד (רווח) בגין הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ	159	(286)	(127)
הפסד כולל	5,472	6,134	11,350
הפסד מיוחס לבעלי מניות החברה	5,491	5,881	11,350
הפסד מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	(19)	253	-
הפסד לשנה	5,472	6,134	11,350

### 3. תקנה 10ג' - שימוש בתמורות ניירות ערך שהוצעו בתשקיף שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדו"ח

#### 3.1. גיוס הון בשנת 2024

לאחר מועד המאזן, במהלך חודש פברואר 2024 השלימה החברה גיוס הון מהציבור בדרך של פרסום דוח הצעת מדף וזאת בסכום של כ-1,259 אלפי ש"ח (ברוטו).<sup>1</sup> בנוסף, בתחילת חודש אפריל 2024, תובא לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות הצעת החלטה לאשר הקצאה פרטית (מהותית ושאינה חריגה) של 300,000 מניות רגילות של החברה למר יריב לרנר, בעל השליטה בחברה (המכהן כדירקטור), וזאת כנגד השקעתו (במזומן) בסך של 300 אלפי ש"ח. ככל שהצעת ההחלטה האמורה תאושר, יעמוד סכום הגיוס בשנת 2024 במצטבר על סך של כ-1,559 אלפי ש"ח ("סכום הגיוס הכולל").

להערכת החברה, נכון למועד דיווח זה, סכום הגיוס הכולל נועד לשמש בעיקר על-מנת לאפשר לחברה את המשך קיומה כעסק חי, וצפוי בעיקר להספיק להמשך מימון פעילותה השוטפת וזאת למשך תקופה של כ-15 עד כ-21 חודשים ממועד פרסום הדוח.<sup>2</sup> בכלל זה, נועד סכום הגיוס הכולל לשימוש למטרות שונות בהתאם להחלטות דירקטוריון החברה ו/או ההנהלה כפי שתתקבלנה מעת לעת, לרבות לצורך מימון הוצאותיה התפעוליות כחברה ציבורית.

<sup>1</sup> לפרטים אודות דוח הצעת המדף ותוצאות המכרז לציבור, ראה כמפורט בדיווחיה של החברה מהימים 22 בינואר 2024 ו-24 בינואר 2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-008044 ו-2024-01-007648 בהתאמה), וכן כמפורט בסעיפים 3.3 לחלק א' לדוח זה.

<sup>2</sup> תחת הנחות של היעדר הכנסות מהותיות בחברה והעסקת מצבת כוח אדם מצומצמת, עד כמה שניתן, בישראל וזאת בהתחשב במגבלות הדין ובכפוף לצרכיה העסקיים המשתנים של החברה (ככל שיהיו).

להלן פירוט בדבר השקעות ו/או הוצאות החברה לקידום יעדי השימוש בתמורת כספי גיוס ההון האחרון (בין שבוצעו מכספי תמורת ההנפקה ובין ממקורותיה התזרימיים האחרים) (באלפי ש"ח):

טווח/סך הוצאות בפועל במהלך התקופה שמיום השלמת גיוס ההון מהציבור ועד בסמוך למועד פרסום דוח תקופתי זה	יעד התמורה(*)	
436	810	הוצאות תפעוליות בישראל הכוללות עלויות של חברה ציבורית והוצאות חד פעמיות, בין היתר, עבור התייעלות בכח אדם
750	750	פירעון התחייבויות שוטפות – בעיקר לספקים ונותני שירות בישראל, שכר דירקטורים וכן פירעון של חלק מתשלומי הלוואתו של מר גרוניך (כמפורט בסעיף 11.3 להלן)
כ-1,186	כ-1,560	<b>סה"כ</b>

ככל שיידרש, בהתאם להתפתחויות ונסיבות העניין, עשויה החברה לשנות את אופן השימוש ו/או סכומי תמורת ההנפקה בין היעדים השונים כאמור ואת היקף ההשקעה הנדרש להשגת כל יעד, והכל בהתאם להחלטות דירקטוריון החברה כפי שיהיו מעת לעת.

**מידע צופה פני עתיד - הערכות והנחות הקבוצה האמורות בסעיף זה לעיל, לרבות בדבר הייעוד והשימושים העיקריים לתמורת הגיוס, לרבות ביחס לסכומים המשוערים, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), והינן מבוססות על הערכות הקבוצה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של הקבוצה, ואין כל ודאות כי ייצאו אל הפועל בדרך כלשהי. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, ואף שונה מהותית, מכפי שהוערך, ולקבוצה אין כל ודאות שיעמדו לה בעתיד מלוא הסכומים הדרושים להשלמת יעדיה וכיסוי ההשקעות וההוצאות הדרושות להגיע לשלב הייצור המסחרי, וכן עשויה הקבוצה להידרש למקורות מימון נוספים שאין בידיה לצפותם בשלב זה באופן מלא, זאת, בין היתר, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת הקבוצה, וביניהם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 33 לחלק א' לדוח זה.**

### 3.2. גיוסי הון קודמים

לפרטים נוספים ראה סעיף 1.4.2 לחלק ב'.

### 4. תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות מהותיות של החברה לתאריך הדוח על המצב הכספי

4.1. Flying Spark (Thailand) Company Limited ("חברת הייצור והשיווק") – באמצעותה מבצעת החברה את עיקר פעילותה העסקית, ותחתיה יושבת חטיבת הייצור והשיווק של הקבוצה, וכן המפעל בתאילנד (לפרטים נוספים, ראה גם סעיף 3 לחלק א' לדוח זה).

למועד הדוח, בהתאם לתנאי התקשרותה בהסכם ההשקעה עם Kliff Capital (כמפורט בסעיף 3 לחלק א' לדוח זה) החזיקה החברה בשיעור של כ-75% מהונה המונפק והנפרע של חברת הייצור והשיווק.<sup>3</sup> עם השלמת העברת המנה השלישית (והאחרונה) של כספי התמורה, בסך של כ-900 אלפי דולר ארה"ב, תחזיק החברה בשיעור של כ-60% מהונה המונפק והנפרע של חברת הייצור והשיווק.<sup>4</sup>

Flying Spark Agri-Tech Co. Ltd. ("חברת הגידול") – תחתיה מנהלת ומתפעלת החברה בעיקר את חטיבת גידול זחלי זבובי הפירות שלה, המהווים את חומר הגלם העיקרי בו עושה החברה שימוש לצורך הפקת מוצרי החלבון התחליפי (לפרטים נוספים, ראה סעיף 1.5 לחלק א' לדוח זה).

<sup>3</sup> נכון למועד פרסום הדוח, ולאחר השלמת המנה השנייה מצד השקיע בסך של כ-1,600 אלפי דולר ארה"ב, שיעור אחזקתו של המשקיע הינו כ-35% מהונה המונפק של חברת הייצור והשיווק.

<sup>4</sup> לאור דרישות רגולטוריות של הדין התאילנדי, נדרש כי מר ערן גרוניך ומר גילי כהן (וכן עובד נוסף), כל אחד בנפרד, יחזיקו במניה אחת (1) של חברות הקבוצה בתאילנד. הזכויות הצמודות למניות האמורות של חברת הייצור והשיווק, הומחו לטובת החברה, לרבות זכויות ההצבעה באסיפות הכלליות, זכות לקבלת דיבידנדים וכיוצא ב.

חברת הייצור והשיווק מחזיקה בשיעור של כ-49% מהונה המונפק והנפרע של חברת הגידול כאשר החברה מחזיקה בחברת הגידול בשרשור בשיעור של כ-37% נכון לסוף שנת 2023. החברה הינה בעלת השליטה בחברת הגידול.<sup>5</sup> במהלך חודש דצמבר 2022 התקשרה החברה עם טאי יוניון בהסכם בעלי מניות אשר במסגרתו הסדירו הצדדים את יחסיהם בכל הקשור עם ההקמה וניהול פעילות הגידול. בהתאם לתנאי ההסכם האמור, בין היתר, החברה וטאי יוניון השקיעו בחברת הגידול כ-490 אלפי ש"ח כל אחת, כאשר החברה מינתה מטעמה, בהתאם לזכאותה על-פי ההסכם, שניים (2) מתוך שלושת (3) חברי הדירקטוריון הרשאים לכהן בחברה בת זו.

4.2. לחברה חברה נכדה ישראלית, פליינג ספארק טי. איי. בע"מ, בה מחזיקה החברה (בשרשור) בשיעור של כ-75%, אשר הינה בעלת הזכויות ב-IP של הקבוצה. לחברה האמורה אין פעילות מהותית ולא בוצעו בה השקעות מהותיות.<sup>6</sup>

4.3. להלן יובא פירוט בדבר רשימת השקעות בחברה בת מהותית, נכון למועד פרסום הדוח:

שם החברה המוחזקת <sup>7</sup>	סוג המניה או הערך הממירי	מספר המניות או ניירות הערך הממירים	שוויים הנקוב של המניות או ניירות הערך הממירי (בש"ח)	ערכם בדוח הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 (באלפי ש"ח)	שיעור נייר הערך המוחזק בידי החברה מתוך סך כל ניירות הערך המונפקי סוג	הלוואות ליום 31 בדצמבר 2023 (באלפי ש"ח)				שיעור ההחזקה		
						יתרה	מועד פירעון	הצמד הקרן	הצמדה ריבית	בהון	בהצבעה	בסמכות למנות דירקטורים
Flying Spark (Thailand) Co. Ltd ("חברת הייצור והשיווק")	מניות רגילות	4,999,997	95.551 ש"ח (10 באט) למניה	478 אלפי ש"ח (49,999,997 באט)	65%	15,025	פרעון חודשי קבוע בסך של כ-5,000 דולר זאת, למעט בהתקיים אחת מהנסיבות המפורטות בה"ש 6 לדיווח המיידית של החברה מיום בנובמבר 2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-100669)	-	החברה העמידה לחברת הייצור והשיווק הלוואה בסך 100 מיליון באט בשיעור של 0% ריבית, וכן, הלוואה נוספת בסך 42,258 אלפי באט בשיעור של 4% ריבית	65%	60%	3 דירקטורים מתוך ארבעה (נכון לסוף 2023) כאשר אחד מהם הוא יו"ר הדירקטוריון

לפירוט אודות השקעות שבוצעו בחברות הקבוצה בתאילנד ומימון פעילותן, לרבות בדרך של העמדת הלוואות בין חברתיות - ראה כמפורט בביאורים 8 ו-19 לדוחותיה הכספיים של החברה וכמפורט בסעיף 7.5.2 לפרק ב' לדוח זה.

## 5. תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות הקבוצה

לפירוט אודות השקעות החברה בחברות הקבוצה בתאילנד, ראה סעיף 7.3 לפרק ב' לדוח וכמפורט בביאור 8

<sup>5</sup> בנוסף, 2% מהונה המונפק והנפרע של חברת הגידול מוחזק על-ידי גורם מטעם החברה וזאת לפי החוק התאילנדי. לפרטים נוספים אודות חברת הגידול - ראה סעיפים 1.4 ו-1.5 לחלק א' לדוח, וכן ביאור 8 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ("הדוחות הכספיים לשנת 2023").

<sup>6</sup> החברה הנכדה כאמור, הוקמה כחלק מתנאי עסקת ההשקעה עם Kliff Capital בחברת הייצור והשיווק - לפרטים נוספים, ראה כמפורט בסעיף 1.5 לחלק א' לדוח זה כאמור.

<sup>7</sup> יובהר, כי כל החברות הנזכרות בטבלה הינן חברות פרטיות.



לדוחותיה הכספיים של החברה.

**6. תקנה 13 - רווחים והפסדים של חברת בת מהותית והכנסות החברה ממנה בשנת 2023 (באלפי ש"ח)**

להלן פרטים אודות רווחים (והפסדים) של חברות בנות וחברות קשורות מהותיות של החברה לשנת 2023 (באלפי ש"ח):

2023		תיאור פעילות החברה המוחזקת	החברה המוחזקת(*)
רווח (הפסד) לפני מס	רווח (הפסד) לאחר מס		
(5,990)	(5,990)	ייצור, שיווק ומכירה של מוצרים מבוססים על זחל זבוב הפירות	Flying Spark (Thailand) Co. Ltd.
(*) חברת הייצור ושיווק (Flying Spark Agritech) אשר החלה את פעילותה לקראת סוף 2022, וכן החברה הנכדה הישראלית אשר הוקמה לראשונה בתום שנת 2023, פליינג ספארק טי. איי. בע"מ, הציגו הוצאות לא מהותיות.			

**7. תקנה 14 - רשימת הלוואות**

לפירוט אודות מימון פעילותה של חברת הייצור והשיווק בדרך של העמדת הלוואה בין חברתית והזרמת הון מהחברה – ראה סעיף 7.5 לחלק ב' לדוח, וכן כמפורט בביאור 19' לדוחותיה הכספיים של החברה המצורפים לחלק ג' לדוח זה.

**8. תקנה 20 – מסחר בבורסה**

8.1. להלן פירוט בדבר ניירות הערך שהנפיקה החברה אשר נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה") בשנת 2023 ועד למועד פרסום הדוח:

מועד הרישום למסחר(*)	ניירות הערך שהונפקו	כמות ניירות הערך שנרשמה למסחר
6 בפברואר 2023 <sup>8</sup>	מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה	525,00 מניות
24 בינואר 2024 <sup>9</sup>	מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה	1,259,000 מניות
11 בפברואר 2024 <sup>10</sup>	מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה	520,841 מניות

(\*) ביום 4 בפברואר 2024, אישרו האורגנים המוסמכים בחברה הקצאה פרטית (מהותית) למר יריב לרנר של 300,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח וזאת כנגד השקעתו (במזומן) בסך של 300 אלפי ש"ח. ההקצאה האמורה כפופה לאישורה של האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה (ברוב מיוחד) אשר צפויה להתכנס ביום 1 באפריל 2024,<sup>11</sup> וכן לקבלת אישור הבורסה לרישומן למסחר של המניות כאמור.

8.2. בנוסף, במהלך שנת 2023, ובהתאם לאישורי האורגנים המוסמכים בחברה, הקצתה החברה 330,000 כתבי אופציה (לא סחירים) למנכ"ל החברה ו-120,000 כתבי אופציה (לא סחירים) לסמנכ"ל הכספים שלה הניתנות להמרה (במצטבר) ל – 450,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח. לפרטים נוספים, ראה כמפורט בסעיפים 9.2.1 (ה) ו-9.2.2 (ב) לפרק זה לעיל.

8.3. ביום 5 במרס 2024, פקעו 1,034,416 האופציות הסחירות (סדרה 1) של החברה.<sup>12</sup>

8.4. החל ממועד רישומה של החברה למסחר ועד למועד פרסום הדוח, לא חלו הפסקות מסחר בניירות הערך של החברה (למעט הפסקות מסחר קצובות).

<sup>8</sup> לפרטים אודות ההקצאה הפרטית לטאי יוניון, בעלת עניין בחברה, ראה דיווח מידי של החברה מיום 6 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2023-01-012532).

<sup>9</sup> לפרטים אודות דוח הצעת המדף להנפקת המניות במסגרת המכרז לציבור, ובדבר תוצאותיו, ראה דיווחי החברה מהימים 22 ו-24 בינואר 2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-007648 ו-2024-01-008044, בהתאמה).

<sup>10</sup> לפרטים אודות הקצאה הפרטית שבוצעה לקבוצת שטראוס, בעלת עניין בחברה, ראה דיווחיה המיידים של החברה מיום 24 בפברואר 2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-008062 ו-2024-01-008164).

<sup>11</sup> לפרטים נוספים, ראה דוח בדבר זימונה של האסיפה הכללית כפי שפורסם ביום 7 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-011830), על הדיווח המתקן לו מיום 22 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-018885), וכן כמפורט בדוח ההצעה הפרטית המהותית (כפי שפורסם ביום 7 בפברואר 2024 ותוקן ביום 22 בפברואר 2024 (שני תיקונים במועד זה), (מס' אסמכתאות: 2024-01-011827, 2024-01-016294 ו-2024-01-018882, בהתאמה).

<sup>12</sup> לפרטים נוספים, ראה דיווח מידי של החברה מיום 5 במרס 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-019345). בד בבד עם פרסום דוח זה יפורסם דיווח מידי בדבר פקיעתן של 52,373 אופציות שאינן סחירות, אשר הוחזקו בידי טאי יוניון.

9. **תקנה 21 - תשלומים לנושאי משרה בכירה ובעלי עניין בשנת 2023:**

9.1. להלן פרטים אודות התגמולים שניתנו בשנת 2023, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה, שניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה או בחברה בשליטתה (באלפי ש"ח):<sup>13</sup>

סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים בעבור שירותים <sup>(1)</sup>							פרטי מקבל התגמולים			
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות <sup>(3)</sup>	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון התאגיד (%)	היקף משרה (%)	תפקיד	שם <sup>(2)</sup>
חמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברה בשליטתה														
296	-	-	-	-	-	-	-	152	-	144	1.03%	30%	דירקטוריון פעיל (ודירקטור בחברות הקבוצה בתאילנד)	גילי כהן <sup>(4)</sup>
1,271	-	-	95	(2)	-	-	-	365	-	813	11.38 %	100%	מנכ"ל הקבוצה ודירקטור בחברה ובחברות הקבוצה בתאילנד	ערן גרוניך <sup>(5)</sup>
848	-	-	-	-	-	-	-	140	-	708	0.09%	100%	דירקטור בחברת הייצור והשיווק (וסמנכ"ל כספים לשעבר)	מיכאל גטה <sup>(6)</sup>
229	-	-	-	-	-	-	-	-	19	210	-	100%	מנהל המפעל של הקבוצה בתאילנד	טל עוזרי <sup>(7)</sup>
488	-	-	-	-	-	-	-	-	-	488	(*)	-	דירקטורים	גמול דירקטורים (לפי תקנות גמול דירקטורים) <sup>(8)</sup>

- (1) "שכר", "תגמול" ו-"תשלום מבוסס מניות" – כהגדרתם בתקנה 21 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. סכומי התגמולים מוצגים במונחי עלות לחברה. לא קיימים תגמולים נוספים על התגמולים המפורטים בטבלה למי מהמפורטים בה ביחס לתקופה האמורה.
- (2) לפרטים אודות עיקר תנאי העסקתם של נושאי המשרה המכהנים בחברה - ראה בסעיף 9.2 לחלק זה להלן.
- (3) תשלום מבוסס מניות מתייחס לשווי ההוון של ההענקה לפי החלק היחסי של התקופה שחלפה מיום ההענקה ועד ליום 31 בדצמבר 2023.
- (4) מר כהן מכהן כיו"ר הדירקטוריון (פעיל) של החברה וזכאי לגמול בגין תפקידו זה בלבד. בנוסף, מכהן מר כהן כדירקטור בחברות הקבוצה בתאילנד – לפרטים נוספים אודות תגמולו כיו"ר הדירקטוריון (פעיל) של החברה - ראה כמפורט בסעיף 9.2.5 להלן. יובהר, כי עיקר דמי הניהול האמורים בגין שנת 2023 שולמו למר כהן בפועל במהלך חודש פברואר 2024, וזאת לאחר שהחברה השלימה גיוס הון (לפרטים אודות גיוס ההון האמור – ראה סעיף 3.2 לחלק א' לדוח זה).<sup>14</sup> לאחר מועד המאזן, ביום 31 במרס 2024, הודיע מר כהן לחברה על סיום כהונתו כיו"ר הדירקטוריון וזאת החל מיום 30 במאי 2024. נכון למועד פרסום הדוח, מר כהן ימשיך לכהן כדירקטור בחברות הקבוצה בתאילנד (ללא תגמול נוסף).
- (5) מר גרוניך מכהן כמנכ"ל החברה וחברות הקבוצה בתאילנד וזכאי לגמול בגין תפקידו זה בלבד. בנוסף, מכהן מר גרוניך כדירקטור בחברה ובחברות הקבוצה בתאילנד והינו בעל מניות מהותי בחברה. לפרטים אודות תנאי העסקתו כמנכ"ל הקבוצה - ראה סעיף 9.2.1 לפרק זה להלן.
- (6) מר מיכאל גטה כיהן כסמנכ"ל הכספים של החברה עד ליום 18 בפברואר 2024. החל מחודש ינואר 2024, מכהן מר גטה כנושא משרה בכירה מתוקף תפקידו כדירקטור בחברת הייצור והשיווק. לפרטים אודות תנאי העסקתו של מר גטה בחברה כסמנכ"ל הכספים (לשעבר), וכן בגין תפקידו הנוכחי בקבוצה כדירקטור בחברת הייצור והשיווק לייצור ושיווק – ראה כמפורט בסעיף 9.2.3 לפרק זה להלן.
- (7) מר עוזרי מכהן כמנהל המפעל של הקבוצה בתאילנד ומועסק תחת חברת הייצור והשיווק. לפרטים נוספים אודות תנאי תגמולו כפי שמושלמים לו מחברת הייצור והשיווק – ראה סעיף 9.2.2 לפרק זה להלן.

<sup>13</sup> לאחר מועד המאזן, במהלך חודש פברואר 2024, מונתה הגב' רותם שילה כמנהלת הכספים של החברה, ומעניקה שירותים אלו בהיקף השווה למשרה חלקית בשיעור של כ - 25% (מטעם חברת 'גו פיינסט שירותי ניהול כספים בע"מ'). לפרטים אודות התמורה בגין מתן שירותי ניהול הכספים – ראה כמפורט בסעיף 9.2.4 לפרק זה להלן.

<sup>14</sup> הדחיה הזמנית בתשלום התבצעה לאור הודעתו (וכן, הודעת חברי דירקטוריון נוספים הזכאים לתגמול על-פי תקנות הגמול, במהלך שנת 2023, לפיה הם דוחים, באופן זמני, את קבלת תשלומי הגמול (כחוב שאינו נושא ריבית) עד אשר תשלום החברה לראשונה גיוס הון בסכום מהותי. לפרטים נוספים אודות הודעת הדחיה הזמנית – ראה כמפורט בסעיף 7.5 לדוח החצי שנתי של החברה לשנת 2023.

- (8) הסכום האמור הינו ביחס לגמול אשר לו היו זכאים הדירקטורים בחברה המכהנים ו/או אשר כיהנו בחברה במהלך שנת 2023 (לרבות, מקרב בעל השליטה) למעט, מר גילי כהן, יו"ר דירקטוריון (פעיל), ומר ערן גרוניך, המועסק במקביל כמנכ"ל החברה וחברות הקבוצה בתאילנד (100% משרה) אשר אינם זכאים לגמול דירקטורים לאור תפקידם בחברה כאמור (כמפורט בסעיפים 9.2.5 ו-9.2.1 להלן, בהתאמה).
- (\*) למועד הדוח ולמועד פרסומו, הדח"ציות, הגב' טל מיש והגב' רחל הירש כדורי, מחזיקות כל אחת ב-29,080 ו-15,500 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים, ראה כמפורט בדוח מצבת אחזקות בעלי העניין בחברה, כפי שפורסם ביום 7 בינואר 2024 מספר אסמכתא: 2024-01-002518.

## 9.2. עיקרי פרטי ההתקשרויות עם נושאי משרה בכירה ובעלי עניין בחברה

### 9.2.1. עיקר תנאי כהונתו של מר ערן גרוניך - מנכ"ל הקבוצה<sup>15</sup>

א. על-פי הסכם העסקתו בגין תפקידו כמנכ"ל במשרה מלאה (100%) (בסעיף זה – **"הסכם ההעסקה"**), נכון למועד הדוח, זכאי מר גרוניך לשכר חודשי בסך של 50 אלפי ש"ח, וכן לתנאים נלווים, ובכלל זה חופשה שנתית (עד 21 ימים בכל שנה והניתנים לצבירה עד ל-42 ימים במצטבר), ימי מחלה ודמי הבראה על-פי דין, טלפון נייד, רכב בהתאם למדיניות החברה או הוצאות נסיעה חלף רכב,<sup>16</sup> החזר הוצאות במסגרת התפקיד כמקובל בחברה, קרן השתלמות והפרשות פנסיוניות (לרבות הפרשות לרכיב פיצויי פיטורים אשר ישוחררו בכל מקרה של סיום העסקה, למעט בנסיבות חמורות, וככל שמנכ"ל החברה יהא זכאי לתשלום פיצויי פיטורים על-פי דין, כספי הפיצויים אשר ייצברו לזכותו בהסדר הפנסיוני יבואו על חשבון פיצויי הפיטורים על-פי דין).

מר גרוניך הודיע לחברה באופן וולונטרי וחד צדדי, כי החל מיום 1 בינואר 2024 ולמשך תקופה של שנים-עשר (12) חודשים, הוא מוותר על סך של חמש (5) אלפי ש"ח מתוך שכרו החודשי האמור, כך שבמהלך שנת 2024 תעמוד משכורתו על סך של 45 אלפי ש"ח בלבד.<sup>17</sup>

ב. הסכם ההעסקה הינו לתקופה בלתי קצובה וכל אחד מהצדדים להסכם רשאי להודיע לצד השני על סיום ההתקשרות בכפוף להודעה מוקדמת בכתב ומראש בת ארבעה (4) חודשים (**"התקופה"**) (למעט בנסיבות חמורות). במהלך התקופה תמשיך החברה להעסיק את המנכ"ל. יחד עם זאת, רשאית החברה - [א] להקטין את היקף המשרה ושעות העבודה של המנכ"ל, כל עוד היא ממשיכה לשלם לו את משכורתו ואת התנאים הנלווים (למעט בונוס שנתי); [ב] סיום מיידי של ההעסקה בכל עת אשר תחפוץ החברה, בעבור תשלום במזומן השווה למשכורת והתנאים הנלווים להם זכאי המנכ"ל במהלך התקופה, לרבות תשלום השווה לסכום אותו הייתה אמורה להפריש בגין תשלומי פנסיה אך למעט תשלומי בונוס שנתיים. כמו-כן, זכאי המנכ"ל למענק הסתגלות ו/או מענק פרישה בגובה של שתי (2) משכורות (לרבות התנאים הנלווים להם זכאי המנכ"ל במהלך תקופת עבודתו, למעט לבונוס השנתי).

כמו-כן, עשוי המנכ"ל להיות זכאי למענק שנתי בגובה של עד שלוש (3) משכורות חודשיות בכפוף לעמידה ביעדים שייקבעו על-ידי ועדת התגמול והדירקטוריון מדי כל שנה מראש, ובכפוף לתנאי מדיניות התגמול של החברה, כפי שתהא מעת לעת.<sup>18</sup> כמו-כן, בהתאם לתנאי העסקתו, עשוי המנכ"ל להיות זכאי בנוסף לתגמול הוני ולמענק בשיקול דעת, בכפוף לתנאים ולתקרות הקבועות במדיניות התגמול.

ג. בנוסף, הסכם ההעסקה כולל מספר התחייבויות של המנכ"ל כלפי החברה, לרבות בדבר סודיות, איסור שידול, הגנה על קניין רוחני וכן התחייבות להימנע מתחרות בחברה למשך תקופה של

<sup>15</sup> מר גרוניך הינו מנכ"ל החברה וחברות הקבוצה, מכהן כדירקטור בחברה ובחברות הקבוצה בתאילנד וכן הינו בעל מניות מהותי בחברה. יובהר כי תנאי העסקתו המפורטים לעיל הינם בגין כהונתו כמנכ"ל הקבוצה בלבד והוא אינו זכאי לתגמול כלשהו בגין תפקידו כדירקטור בחברה ובחברות הקבוצה בתאילנד.

<sup>16</sup> נכון למועד הדוח ופרסומו, החברה לא מעמידה רכב למנכ"ל, על כן יהא זכאי לתשלום חודשי נוסף בסך של 3.5 אלפי ש"ח אשר אינו מהווה חלק מהשכר הקובע לצורך הפרשות.

<sup>17</sup> לפרטים נוספים, ראה דיווח החברה מיום 22 בינואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-007630).

<sup>18</sup> כמפורט במדיניות התגמול של החברה, ההיקף המקסימלי של המענק השנתי עבור תפקיד מנכ"ל בחברה עומד על סך של עד 6 משכורות חודשיות (לפי משכורת חודשית ממוצעת בשנת המענק), הכול בכפוף לתנאים שייקבעו על-ידי ועדת התגמול והדירקטוריון מדי כל שנה מראש, ובהתאם לתנאי מדיניות התגמול של החברה כפי שתהא מעת לעת.

שנים-עשר (12) חודשים לאחר סיום יחסי עובד-מעביד. כמו-כן, נכלל המנכ"ל במסגרת ביטוח אחריות נושאי המשרה של החברה והוענקה לו התחייבות לפטור ושיפוי בנוסח המקובל בחברה, וכפי שיהא מעת לעת.

ד. במהלך שנת 2023, אישרו האורגנים המוסמכים בחברה תגמול הוני (כהגדרתו במדיניות התגמול של החברה), וכן, יעדים למנכ"ל לצורך תשלום המענק השנתי לשנת 2023. היעדים שנקבעו לצורך חישוב המענק ותשלומו מבוססים על מדדי חברה (וכן בהתאם לשיקול דעת הדירקטוריון) המחולקים למדרגות הצלחה שונות (הכנסות, גיוס כסף והגדלת יכולת ייצור שנתית במפעל), וזאת בכפוף להוראות מדיניות התגמול. בהתאם לכך, ולאחר קבלת אישורם של האורגנים המוסמכים בה, הקצתה החברה למנכ"ל במהלך חודש ספטמבר 2023, סך של 330,000 כתבי אופציה של החברה הניתנים למימוש ל-330,000 מניות רגילות של החברה.<sup>19</sup> בגין שנת 2023, לא אישרה החברה מענקים לנושאי משרה.

ה. בנוסף, במסגרת תפקידו משמש מר גרוניך, גם כמנכ"ל חברות הקבוצה בתאילנד.<sup>20</sup> במסגרת התקשרותה של חברת הייצור והשיווק<sup>21</sup> בהסכם ההשקעה עם Capital Company Ltd ("המשקיעים" ו-"הסכם ההשקעה", לפי העניין),<sup>22</sup> התחייב מר גרוניך להמשיך ולכהן כמנכ"ל חברת הייצור והשיווק לתקופה של חמש (5) שנים, וזאת למעט בהתקיימן של נסיבות חריגות אשר המשך הכהונה לא תתאפשר מצידו וכפי שהוסכם בין הצדדים, וכן כי מר גרוניך ימשיך להחזיק במניות של החברה לאורך התקופה כאמור. כמו-כן, עד לסוף שנת 2024, יגדל היקף משרתו של מר גרוניך כמנכ"ל חברת הייצור והשיווק בהדרגה עד לשיעור שלא יעלה על כ-70% משרה, ובהתאם, תשתתף חברת הייצור והשיווק, באופן יחסי, בעלות העסקתו.<sup>23</sup>

ו. לפירוט נוסף אודות תגמולי המנכ"ל לשנת 2023 - ראה כמפורט בטבלה בסעיף 2 לעיל.

## 9.2.2. עיקר תנאי כהונתו של מר מיכאל גטה – דירקטור בחברה בת (וסמנכ"ל הכספים לשעבר)

א. מר גטה כיהן כסמנכ"ל הכספים של החברה החל מחודש ינואר 2022 ועד לחודש פברואר 2024.<sup>24</sup> במהלך שנת 2023, בגין עבודתו בחברה במשרה מלאה (100%), היה זכאי מר גטה לשכר חודשי בסך של 40 אלפי ש"ח. כמו-כן, היה זכאי מר גטה לתנאים נלווים, ובכלל זה, חופשה שנתית (עד 21 ימים בכל שנה הניתנים לצבירה עד ל-42 ימים במצטבר), ימי מחלה ודמי הבראה על-פי דין, טלפון נייד, רכב בהתאם למדיניות החברה או הוצאות נסיעה חלף רכב,<sup>25</sup> החזר הוצאות במסגרת התפקיד כמקובל בחברה, קרן השתלמות והפרשות פנסיוניות (לרבות הפרשות לרכיב פיצויי פיטורים אשר ישוחררו בכל מקרה של סיום העסקה, למעט בנסיבות חמורות, וככל שסמנכ"ל הכספים יהא זכאי לתשלום פיצויי פיטורים על-פי דין, כספי הפיצויים אשר ייצברו לזכותו בהסדר הפנסיוני יבואו על חשבון פיצויי הפיטורים על-פי דין).

ב. בנוסף, בהתאם לתנאי העסקתו כאמור, עשוי מר גטה להיות זכאי גם לתגמול הוני, למענק שנתי עד לסכום של שלוש (3) משכורות חודשיות ולמענק מיוחד, וזאת בכפוף ובהתאם לתקרות ולתנאים המפורטים במדיניות התגמול. היעדים שנקבעו לשנת 2023, לצורך חישוב המענק

<sup>19</sup> לפרטים נוספים, ראה כמפורט בדוח זימון ותוצאות האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה מהימים 1 ביוני ו-6 ביולי 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-051709 ו-2023-01-064183, בהתאמה), דוח ההצעה הפרטית מיום 29 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-049441).

<sup>20</sup> בהתאם לתנאי הסכם ההשקעה, התמורה החודשית הכוללת לה זכאית החברה בגין העמדת שירותי ניהול לחברת הייצור והשיווק (נכון למועד דוח זה, שירותי מנכ"ל וסמנכ"ל כספים), תעמוד על סך של עד כ-35 אלפי דולר, כתלות בהיקף מתן שירותי הניהול בפועל. לפרטים נוספים, ראה גם כמפורט בסעיף 3.1.1.4 לחלק א' לדוח זה.

<sup>21</sup> Flying Spark (Thailand) Company Limited.

<sup>22</sup> כמפורט בסעיף 3.1 לחלק א' לדוח זה.

<sup>23</sup> למעט האמור לעיל ביחס לווייתר מצד מר גרוניך על סך של כ-5 אלפי ש"ח ממשכורתו החודשית במהלך שנת 2024, יובהר, כי סך התגמול לו זכאי מר גרוניך מתוקף הסכם העסקתו כמנכ"ל הקבוצה נותר ללא שינוי, גם בהתחשב בתנאי הסכם ההשקעה בחברת הייצור והשיווק. לפרטים נוספים, ראה הדיווח המידי של החברה מיום 5 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-100669).

<sup>24</sup> לפרטים אודות סיום כהונתו כסמנכ"ל הכספים – ראה דיווח מידי של החברה מיום 6 בינואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-002260).  
<sup>25</sup> החברה לא העמידה רכב לסמנכ"ל הכספים, ועל כן היה זכאי לתשלום חודשי נוסף בסך של 3.5 אלפי ש"ח אשר אינו מהווה חלק מהשכר הקובע לצורך הפרשות.

השנתי ותשלומי מבוססים על מדדי חברה ומדדים אישיים המחולקים למדרגות הצלחה שונות. בהתאם לכך, ולאחר קבלת אישור של האורגנים המוסמכים בה, הקצתה החברה למר גטה במהלך חודש ספטמבר 2023, סך של 120,000 כתבי אופציה של החברה הניתנים הניתנות למימוש ל-120,000 מניות רגילות של החברה.<sup>26</sup>

ג. לפרטים נוספים אודות תנאי הסכם העסקתו של מר גטה כסמנכ"ל הכספים של החברה, וכן אודות תגמוליו בגין התפקיד האמור בשנת 2023 – ראה כמפורט בסעיף 9.2.2 לחלק ד' לדוח ובטבלה שבסעיף 9.1 לפרק זה לעיל.

ד. החל מחודש ינואר 2024, מכהן מר גטה כדירקטור מן המניין בדירקטוריון חברת הייצור והשיווק (והינו נושא משרה בכירה בחברה). בגין שירותיו כאמור, זכאי מר גטה לדמי ניהול חודשיים בסך קבוע של כ- 3.6 אלפי ש"ח. בנוסף, יובהר, כי במסגרת תנאי ההתקשרות עימו בגין תפקיד זה כאמור, נכלל מר גטה תחת פוליסת ביטוח נושאי המשרה של החברה, וזכאית בנוסף לכתב פטור ושיפוי בנוסח המקובל בחברה (לפרטים נוספים אודות תנאי הפוליסה, וכן כתבי הפטור והשיפוי ראה סעיף 26 להלן).

### 9.2.3. עיקר תנאי העסקתו של מר טל עוזרי – מנהל המפעל בתאילנד

א. מר עוזרי מועסק בחברת הייצור והשיווק בתפקיד מנהל המפעל בתאילנד (והינו נושא משרה בכירה בחברה). החל מחודש יוני 2023, משמש מר עוזרי כמנהל המפעל במשרה מלאה (100%) וזכאי לתנאי העסקה כמקובל בחברת הייצור והשיווק למנהלים בכירים בדרגתו, אשר עיקריהם הינם כמפורט להלן –

הסכם העסקתו הינו לתקופה בלתי קצובה ושכרו החודשי בשנת 2023 עומד על סך של 270 אלפי באט תאילנדי (המהווים סך של כ- 27 אלפי ש"ח). בנוסף זכאי מר עוזרי לתנאים נלווים, ובכלל זה חופשה שנתית (21 ימים בכל שנה הניתנים לצבירה עד ל-21 ימים במצטבר), ימי מחלה ודמי הבראה על-פי דין, טלפון נייד, ביטוח בריאות, נסיעות מביתו למפעל בהתאם למדיניות החברה, החזר הוצאות במסגרת התפקיד כמקובל בחברה. על הסכם העסקתו בחברת הייצור והשיווק חל הדין התאילנדי.

מר עוזרי עשוי להיכלל במסגרת פוליסת ביטוח אחריות נושאי המשרה של החברה בהתאם לתנאיה, כפי שיהיו מעת לעת ותוענק לו על-ידי החברה התחייבות לפטור ושיפוי בנוסחים דומים (בשינויים המחויבים) לנוסחי כתבי השיפוי והפטור המקובלים.

מר עוזרי עשוי להיות זכאי למענק שנתי מדיד בגין עמידה ביעדים אישיים ו/או ביצועי חברת הייצור והשיווק אשר יקבעו לו מדי שנה (ככל שיקבעו) ולחלופין, מענק בשיקול דעת מנכ"ל הקבוצה.

### 9.2.4. הגב' רותם שילה – מנהלת כספים (באמצעות חברת גופיננס)

א. החל מחודש פברואר 2024, מונתה הגב' שילה למנהלת הכספים של החברה במשרה חלקית (כ-25%). שירותי ניהול הכספים מוענקים לחברה בדרך של מיקור חוץ על-ידי חברת גופיננס שירותי ניהול כספים בע"מ ("גופיננס") (בה מועסקת הגב' רותם שילה). בגין שירותי ניהול כספים בהיקף משרה כאמור, משלמת החברה לגופיננס תמורה חודשית בסך של כ- 10 אלפי ש"ח, בתוספת מע"מ כדין. יובהר, כי במסגרת תנאי ההתקשרות, תיכלל הגב' שילה תחת פוליסת ביטוח נושאי

<sup>26</sup> זאת בהתאם לדיווח החברה אודות התאמות מחירי המימוש של האופציות מיום 28 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-114354). לפרטים נוספים אודות ההקצאה האמורה למר גטה, ראה כמפורט בדיווחיה המיידים של החברה מהימים 29 במאי ו-6 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-049441 ו-2023-01-084424 בהתאמה). לפירוט אודות אחזקותיו של מר גטה בניירות הערך של החברה – ראה דיווח החברה מיום 7 בינואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-002518).

המשרה של החברה, וזכאית בנוסף לכתב פטור ושיפוי בנוסח המקובל בחברה (לפרטים נוספים אודות תנאי הפוליסה, וכן כתבי הפטור והשיפוי ראה סעיף 26 להלן).

ב. בנוסף, מספקת גופיננס לחברה שירותי ייעוץ חשבות שוטפים, מעת לעת ובהתאם לצרכי החברה. במהלך שנת 2023, רשמה החברה הוצאות לגופיננס בגין שירותים אלו (ללא שירותי ניהול הכספים כאמור בסעיף 9.2.4(א) לעיל), בסך מצטבר של כ- 326 אלפי ש"ח. נכון למועד פרסום הדוח, לא חל שינוי מהותי בתנאי ההתקשרות האמורים עם גופיננס ביחס לשנת 2023.

**תגמולים ששילמה ו/או התחייבה החברה לשלם לבעלי עניין בחברה אשר אינם כלולים בטבלאות דלעיל, למעט חברה בת של החברה, שהתגמולים שניתנו לו על-ידי החברה או על-ידי תאגיד בשליטתה, בקשר עם שירותים שנתן כבעל תפקיד בחברה או בתאגיד בשליטתה :**

#### 9.2.5. מר גילי כהן - יו"ר הדירקטוריון פעיל

א. מר כהן מכהן כיו"ר דירקטוריון פעיל (וכן כדירקטור בחברות הקבוצה התאילנדיות) של החברה בהיקף השווה להיקף משרה של כ- 30%, אשר בגינם זכאי לדמי ניהול חודשיים בסך של שנים-עשר (12) אלפי ש"ח (בסעיף זה – **"הסכם שירותי הניהול"**).<sup>27</sup>

בהתאם להודעתו לחברה מיום 31 במרס 2024, צפוי מר כהן לסיים את כהונתו כיו"ר דירקטוריון (פעיל) של החברה החל מיום 30 במאי 2024.<sup>28</sup> מר כהן ימשיך לכהן כדירקטור בחברות הקבוצה בתאילנד והחלטה בדבר תגמולו בגין תפקידיו אלו (אשר בגינם הוא לא היה זכאי לתגמול כלשהו עד למועד זה) תובא לאישור האורגנים המוסמכים בחברה בהמשך.

על-פי תנאי הסכם שירותי הניהול, כל אחד מהצדדים להסכם רשאי להודיע לצד השני על סיום ההתקשרות, בכפוף להודעה מוקדמת בכתב ומראש בת שישים (60) ימים (למעט בנסיבות חמורות), אשר במהלכם רשאית החברה לבחור האם לחייב את מר כהן להמשיך ולהעניק שירותי יו"ר בפועל למשך חלק או כל תקופת ההודעה המוקדמת, או לחלופין, לשלם לו בעבור תקופת ההודעה המוקדמת (חלף המשך הענקת שירותי היו"ר כאמור). כמו-כן, זכאי מר כהן למענק הסתגלות ו/או מענק פרישה בגובה של משכורת חודשית אחת (לרבות התנאים הנלווים להם) זכאי מר כהן במהלך תקופת עבודתו, למעט לבונוס השנתי).

ב. במסגרת תנאי התקשרותו כאמור, עשוי מר כהן להיות זכאי למענק שנתי בגובה של עד ארבע (4) משכורות חודשיות, בכפוף לעמידה ביעדים שייקבעו על-ידי ועדת התגמול והדירקטוריון מדי כל שנה מראש. כמו-כן, עשוי מר כהן להיות זכאי בנוסף ל – (א) תגמול הוני – בכפוף לתקרות הקבועות במדיניות התגמול, ובכפוף לאימוץ תכנית תגמול הונית על-ידי החברה ולקבלת האישורים הנדרשים על-פי כל דין; ו-(ב) למענק מיוחד בכפוף ובהתאם לתקרות ולתנאים המפורטים במדיניות התגמול.

לאחר מועד המאזן, ביום 31 במרס 2024, הודיע מר כהן לחברה על סיום כהונתו כיו"ר הדירקטוריון וזאת החל מיום 30 במאי 2024. נכון למועד פרסום הדוח, מר כהן ימשיך לכהן כדירקטור בחברות הקבוצה בתאילנד (ללא תגמול נוסף).

לפרטים נוספים אודות תנאי תגמולו של מר כהן בשנת 2023 – ראה כמפורט בטבלה בסעיף 9.1 לעיל.

#### 9.2.6. תגמול לדירקטורים

<sup>27</sup> יובהר כי תנאי העסקתו המפורטים לעיל, לרבות דמי הניהול להם הוא זכאי, הינם בגין מתן שירותי יו"ר דירקטוריון החברה בלבד, והוא אינו זכאי לתגמול נוסף בגין כהונתו כדירקטור בחברה לפי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("תקנות הגמול"), וכן הוא אינו זכאי לתגמול כלשהו בגין תפקידיו כדירקטור בחברות הקבוצה בתאילנד.

<sup>28</sup> לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי של החברה המפורסם בד בבד עם דוח זה.

א. כל עוד לא יוחלט אחרת באופן הנדרש על-פי דין, הגמול לו יהיו זכאים כלל חברי הדירקטוריון המכהנים בדירקטוריון ואשר יכהנו בו בעתיד, אשר אינם מועסקים על-ידי החברה (בין כעובדים ובין כנותני שירותים עצמאיים), כפי שיהיו מעת לעת, הוא הגמול השנתי וגמול ההשתתפות בהתאם לסכום המירבי בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות הגמול, כפי שיעודכנו מעת לעת ותוך הפרדה בין דירקטור שהינו מומחה לבין דירקטור שאינו מומחה בהתאם לתקנות כאמור. הדירקטורים יהיו רשאים להמחות את הגמול לו הם זכאים בגין כהונתם לגורמים אחרים, לרבות בעלי שליטה ו/או בעלי עניין, בהתאם לשיקול דעתם.

בגין שנת 2023, <sup>29</sup> שילמה החברה לדח"ציות, טל מיש ורחל הירש כדורי וכן, לדירקטור אמיר זיידמן (הזכאי לגמול זהה לגמול הדח"ציות) גמול שנתי וגמול ההשתתפות בסך כולל של 233 אלפי ש"ח. בנוסף על הסכום האמור, ביצעה החברה הפרשות בדוחותיה הכספיים בסך של כ – 56 אלפי ש"ח (במצטבר) בגין שכר דירקטורים לפי תקנות הגמול, אשר טרם שולם בפועל למר יריב לרנר ודירקטור נוסף אשר חדל לכהן במהלך תקופת הדוח.

כלל הדירקטורים ונושאי המשרה האחרים בחברה, לרבות דירקטורים שהינם בעלי השליטה בחברה ו/או קרוביהם ו/או מי מטעמם או שהינם בעלי עניין אישי בהענקת התגמול לנושא המשרה, כפי שיהיו מעת לעת, זכאים לביטוח אחריות נושאי משרה, בתנאים אחידים. לפירוט אודות תנאי פוליסת הביטוח הנוכחית כאמור, ראה כמפורט בסעיף 26 לחלק זה להלן.

#### 10. תקנה 21א' - שליטה

למיטב ידיעת החברה, למועד הדוח ולמועד פרסומו, ה"ה יריב לרנר הינו בעל השליטה בחברה.<sup>30</sup>

#### 11. תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל שליטה עניין אישי בהן

להלן פרטים, לפי מיטב ידיעת החברה, בדבר עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל שליטה יש עניין אישי באישורן, אשר החברה התקשרה בהן בתקופת הדוח ועד בסמוך למועד פרסומו, או במועד מוקדם יותר ושהן עדיין בתוקף במועד פרסום הדוח:

11.1. הסכם השקעה הפרטית בין מר יריב לרנר (בעל השליטה לפי חוק החברות) לבין החברה מחודש פברואר 2024, לפיו בכפוף לקבלת אישור האסיפה הכללית של בעלי מניותיה של החברה (רוב מיוחד), תקצה החברה למר לרנר 300,000 מניות רגילות של החברה, וזאת כנגד השקעתו (במזומן) בסך של 300 אלפי ש"ח.<sup>31</sup> לפרטים נוספים - ראה גם כמפורט בסעיף 3.4 לפרק א' לדוח.

11.2. תשלום גמול למר לרנר בגין תפקידו כדירקטור בחברה, הזכאי לגמול זהה לגמול הדח"ציות אשר הינו בהתאם לסכום המירבי כהגדרתו בתוספת השנייה והשלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("תקנות הגמול"). לפרטים נוספים - ראה גם כמפורט בסעיף 9 לפרק זה לעיל.

<sup>29</sup> עיקר התשלום הועבר לדירקטורים האמורים בפועל במהלך חודש פברואר 2024, וזאת לאחר שהחברה השלימה גיוס הון (לפרטים אודות גיוס ההון האמור - ראה סעיף 3.2 לחלק א' לדוח זה). הדחיה הזמנית בתשלום התבצעה לאור הודעתם לחברה במהלך שנת 2023, לפיה הם דוחים, באופן זמני, את קבלת תשלומי הגמול (כחוב שאינו נושא ריבית) עד אשר תשלים החברה לראשונה גיוס הון בסכום מהותי. לפרטים נוספים אודות הודעת הדחיה הזמנית - ראה כמפורט בסעיף 7.5 לדוח החצי שנתי של החברה לשנת 2023 (כפי שפורסם ביום 16 באוגוסט 2023, מסי' אסמכתא: 2023-01-076657) ("הדוח החצי שנתי 2023").

<sup>30</sup> 'בעל שליטה' כהגדרתו בחוק החברות התשנ"ט-1999. לפירוט אודות אחזקותיו של מר לרנר בהונה המונפק והנפרע של החברה נכון למועד הדוח ולמועד פרסומו - ראה סעיף 12 לחלק זה להלן.

<sup>31</sup> יובהר, כי למועד הדוח, טרם נתקבל אישור האסיפה בדבר ההתקשרות וההקצאה כאמור. בנוסף, כפופה ההקצאה גם לאישור הבורסה לרישומן למסחר של המניות המוצעות

11.3. לפירוט אודות התקשרות החברה בשלושה (3) הסכמי הלוואה בסך של כ – 500 אלפי ש"ח כל אחת<sup>32</sup> עם בעלי מניות עיקריים בה (באותה העת):<sup>33</sup> מר ערן גרוניך<sup>34</sup> טאי יוניון ושטראוס גרופ בע"מ (בעלות עניין), וכן בדבר העדכונים שחלו בתנאיהן של ההלוואות האמורות<sup>35</sup> (לרבות, דחיית מועד פירעון של הלוואות מר גרוניך וטאי יוניון, והמרת הלוואת שטראוס<sup>36</sup> למניות רגילות של החברה) - ראה כמפורט בסעיפים 3.5 לפרק א' לדוח, וכן ביאור 23 לדוחותיה הכספיים של החברה.

11.4. לפרטים אודות תנאי העסקתו של מר גרוניך כמנכ"ל הקבוצה, כפי שאלו אושרו לו בהיותו (דאז) 'בעל השליטה' בחברה בחודש מרס 2021 (כהגדרתו בחוק החברות – ראה כמפורט בסעיף 9.2.1 לעיל);

#### 11.5. כתבי פטור, שיפוי וביטוח דירקטורים ונושאי משרה

במהלך חודש יולי 2023, אישרו האורגנים המוסמכים בחברה מתן כתבי פטור ושיפוי לדירקטורים ולנושאי משרה בחברה שהינם בעלי השליטה בחברה ו/או קרוביהם ו/או שלבעלי/שליטה, הינו/ם בעלי עניין אישי בהענקתם ו/או המכהנים ו/או שיכנהו מעת לעת בחברה ו/או בחברות קשורות.

לפרטים נוספים – ראה כמפורט בסעיף 22.1 לפרק זה להלן. לפירוט אודות תנאי פוליסת ביטוח הנוכחית הדירקטורים ונושאי המשרה - ראה כמפורט בסעיף 26 לפרק זה להלן.

#### 12. תקנה 24 - מניות וניירות ערך על-ידי בעלי עניין בתאגיד

לפירוט אודות מצבת עדכנית של החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה במניות וניירות ערך של החברה, לפי מיטב ידיעת החברה, נכון למועד פרסום הדוח, ראה דיווח מיידי של החברה מיום 7 בינואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-002518) ("מצבת אחזקות עדכנית של נושאי המשרה ובעלי העניין").

#### 13. תקנה 24א - הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

לפרטים אודות ההון הרשום והמונפק של החברה למועד הדוח – ראה ביאור 14 לדוחות הכספיים לשנת 2023; לפרטים אודות ההון הרשום והמונפק לאחר מועד הדוח – ראה כמפורט בדיווח החברה בדבר מצבת ניירות הערך העדכנית שלה מיום 5 במרס 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-012613). למועד פרסום הדוח קיימים בהונה של החברה 754,084 כתבי אופציות שאינם רשומים למסחר המירים למניות רגילות של החברה.<sup>37</sup>

#### 14. תקנה 24ב - מרשם בעלי המניות

למרשם בעלי המניות העדכני של החברה ראה דיווח מיידי של החברה 11 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-012613).

<sup>32</sup> ובסך כולל של כ – 1,500 אלפי ש"ח במצטבר, בתוספת ריבית כפי שהוגדרה בתנאיה של כל אחת מההלוואות. ההלוואות כאמור אושרו במועד העמדתן כ'עסקאות מזכות' בהתאם לתקנה 21(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000. למען הזהירות ובנסיבות העניין, בעלי העניין המלווים נחשבו, לצורך העמדת ההלוואות כאמור, ולשם כך בלבד, כמחזיקים יחדיו ובעלי שליטה לפי סעיף 28 לחוק החברות. לפרטים נוספים, ראה סעיף 1.2 לדיווח המיידי של החברה מיום 19 ביולי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-076050).

<sup>34</sup> בעל השליטה בחברה במועד אישור ההתקשרות לראשונה, לפי חוק החברות.  
<sup>35</sup> ראה גם כמפורט בדיווחיה המיידים של החברה מהימים 19 ביולי ו- 15 באוקטובר 2022, וכן 22 בינואר 2024 (2022-01-076050), 2022-01-102750 ו- 2024-01-007630, בהתאמה.

<sup>36</sup> ביחס להלוואות שטראוס – ראה גם כמפורט בדיווחיה של החברה מהימים 22, 24 ו- 25 בינואר 2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-007630, 2024-01-008062 ו- 2024-01-008371), וכן בדיווח מיום 11 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-012598).  
<sup>37</sup> ביום 4 במרס 2024, פקעו 982,043 כתבי האופציה (סדרה 1) סחירים של החברה, וכן 52,373 כתבי אופציה (סדרה פליס/2) שהוקצו לטאי יוניון. לפרטים נוספים, ראה דיווח החברה מיום 5 מרס 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-019345).



15. תקנה 26 - דירקטוריון החברה

להלן פירוט אודות חברי הדירקטוריון המכהנים בחברה נכון למועד פרסום הדוח:

שם	ערן גרוניך	טל מיש	רחל הירש כדורי	גילי כהן(י)	אמיר זיידמן	יריב לרנר
מספר זיהוי	025510876	023622442	032157521	022648786	024248031	029575818
תאריך לידה	28.10.1973	31.01.1968	06.02.1975	25.8.1966	02.03.1969	12.08.1972
מען להמצאת כתבי בי-דין	יצחק מודעי 2, רחובות	עולי הגרדום 59, ראשון לציון	שער העמקים 5 הוד השרון	יצחק מודעי 2, רחובות	יצחק מודעי 2, רחובות	יצחק מודעי 2, רחובות
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
תפקיד בחברה	מנכ"ל ודירקטור	דירקטורית חיצונית	דירקטורית חיצונית	יו"ר דירקטוריון (פעיל)	דירקטור	דירקטור
חברות בוועדות דירקטוריון	לא	וועדת הביקורת, הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים וועדת התגמול	וועדות הביקורת, הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים וועדת התגמול	לא	וועדת הביקורת, הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים וועדת התגמול	לא
בעל מומחיות חשבונאית ומיננסית או כשירות מקצועית או דח"צ מומחה	לא	כן	כן	כן	כן	כן
עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין – והתפקיד שממלא	מנכ"ל החברה ומכהן כדירקטור ומנכ"ל זמני בחברת הייצור והשיווק	לא	לא	יו"ר דירקטוריון פעיל בחברה, וכן דירקטור בחברת הייצור והשיווק	סמנכ"ל פיתוח עסקי חממות דה קיטשן מקבוצת שטראוס	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה	3 ביוני 2015	12 למאי 2021	12 למאי 2021	12 בנובמבר 2020	9 ביוני 2016	26 בינואר 2023

שם	ערן גרוניך	טל מיש	רחל הירש כדורי	גילי כהן(*)	אמיר זיידמן	יריב לרנר
השכלה	(א) תואר ראשון במנהל עסקים, התמחות בשיווק - הקריה האקדמית אונו; (ב) תואר שני במנהל עסקים, התמחות במימון ושוק ההון -הקריה האקדמית אונו.	(א) תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה - אוניברסיטת תל אביב; (ב) תואר שני בפילוסופיה של המדע (בהצטיינות) - אוניברסיטת תל אביב; (ג) רואת חשבון מוסמכת מטעם מועצת רואי החשבון בישראל; (ד) שמאית מקרקעין.	(א) תואר ראשון במנהל עסקים וחשבונאות - המסלול האקדמי המכללה למנהל; (ב) בוגרת שנת השלמה בחשבונאות - המסלול האקדמי המכללה למנהל; (ג) רואת חשבון מוסמכת מטעם מועצת רואי החשבון בישראל; (ד) קורס דירקטורים - אוניברסיטת רייכמן בהרצליה.	(א) תואר ראשון בכלכלה וגיאוגרפיה - האוניברסיטה העברית בירושלים; (ב) תואר שני במנהל עסקים - האוניברסיטה העברית בירושלים.	(א) תואר ראשון במשפטים - אוניברסיטת תל אביב; (ב) תואר ראשון בחשבונאות - אוניברסיטת תל אביב; (ג) תואר שני במנהל עסקים - האוניברסיטה העברית בירושלים.	(א) תואר במשפטים - אוניברסיטת חיפה; (ב) חבר בלשכת עורכי הדין.
עיסוק בחמש השנים האחרונות	מנכ"ל ודירקטור בחברה - החל מהקמת החברה (2015) ועד היום.	-דירקטורית חיצונית בחברות המפורטות להלן - (א) אי.די.או גרופ בע"מ (2018 עד 2020); (ב) Roots sustainable agricultural technologies (משנת 2017 עד שנת 2018); (ג) אופל באלאנס השקעות בע"מ (משנת 2012 עד 2021); (ד) ראדא תעשיות אלקטרוניות בע"מ (דואלית) (משנת 2018 עד 2021); (ה) החברה לניהול קרן השתלמות לעובדי מדינה (משנת 2016 עד 2022); (ו) מנחה סמינר בנדל"ן לתלמידי תואר ראשון בכלכלה במכללה למינהל. (ז) מתנדבת בעולים ביחד.	(א) סמנכ"ל כספים בחברת שטראוס פריטו-ליי בע"מ; מנהלת המחלקה הכלכלית וניהול סיכונים של קבוצת שטראוס; סמנכ"ל כספים בחברת קווליסט בע"מ; (ב) מייסדת וסמנכ"ל כספים בסטארטאפ Days Energy (משנת 2019 עד היום); (ג) בעלים ו-CFO/COO בחברת מדיטקס גרופ בע"מ URUEL (משנת 2018 עד 2021); (ד) דירקטורית וחברת וועדת ביקורת בקרן למיזמים לאומיים (חל"צ). סיום כהונה 11.2021; (ה) דח"צית ויו"ר ועדת מאזן וחברת ועדת ביקורת פרש מרקט בע"מ- סיום כהונה 1.1.2022.	מרצה לכלכלה, דירקטור בחברות המפורטות להלן: (א) חברת הכשרת הישוב בישראל בע"מ (משנת 2012 עד שנת 2021); (ב) י.ח. דמרי בניה ופיתוח בע"מ (שנת 2019 עד היום); (ג) סלע קפיטל נדל"ן בע"מ (שנת 2020 עד היום); (ד) טכנופלס ונצ'רס בע"מ (2017 עד היום); (ה) יו"ר ועדת השקעות נוסטרו מנורה.	סמנכ"ל פיתוח עסקי - The Kitchen Hub Limited Partnership (שנת 2014 עד היום); חבר דירקטוריון בחברות הבאות: (א) ברנד תעשיות מתכת בע"מ (שנת 2011 עד שנת 2019); (ב) אלף פארמס בע"מ (2017 עד שנת 2020); (ג) זירו אג בע"מ (2018-2020); (ד) אמאי חלבונים בע"מ (שנת 2016 עד 2021).	יו"ר דירקטוריון קבוצת נגב בע"מ (חמש שנים מתוכם גם שנתיים כמנכ"ל); יו"ר דירקטוריון בפוד האוס שאח ב- (ז.י. קווינקו בע"מ (כעשור), דירקטור חיצוני בכנפיים אחזקות בע"מ (כ-5 שנים), יו"ר דירקטוריון בליאם הנדסה בע"מ (כ-20 שנה), יו"ר דירקטוריון בוי.סי.די. אטמוספיר בע"מ (9- שנים), יו"ר דירקטוריון בוויקום תקשורת קולית בע"מ (כשנתיים), יו"ר דירקטוריון בל.אם הדרך בע"מ (כ-11 שנה) ויו"ר דירקטוריון בוי.סי.די. מולטימדיה בע"מ (כעשור).
תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור	חברת הייצור והשיווק	דירקטורית חיצונית בחברות הציבוריות להלן - (א) מרדכי אביב תעשיות בניה (1973) בע"מ; (ב) טלסיס בע"מ; (ג) מדיפאואר (אובסיס) פאבליק קו. לימיטד; (ד) אורשי ג.ש. בע"מ.	- ייעוץ פיננסי ועסקי לחברות הזנק והייטק (עצמאית); - ממייסדי חברת דייטס אנרגי בע"מ וסמנכ"לית הכספים שלה; - מבעלי חברת מדיטקס גרופ בע"מ URUEL החל מתחילת 2022.	-חברת הייצור והשיווק; -חברת הכשרת הישוב בישראל בע"מ; - י.ח. דמרי בניה ופיתוח בע"מ; - סלע קפיטל נדל"ן בע"מ; - טכנופלס ונצ'רס בע"מ; -נופר אנרגי בע"מ -סיגמא קרנות נאמנות בע"מ.	Nutrition Growth Solution (ASX: NGS); דיפ לרנינג רובוטיקס בע"מ; אנדיש בע"מ; רילבייט בע"מ; בטר גיוס בע"מ; ביו-פאנס בע"מ; אנינה אומנות קולינרית בע"מ; טור-בר בע"מ; חלב דמיוני בע"מ; ייפ בע"מ; מאולק בע"מ; מאשפודס בע"מ; פורסי מזון בע"מ; מילה פודטק בע"מ. מיטולוגיק בע"מ.	א.ס.י.ב. אחזקות בע"מ, אסיב מלונאות בע"מ, גלרי נובו-גל בע"מ, כליר פוד האוס שותף כללי בע"מ, כליר תקשורת בע"מ, משפחה של ארועים בע"מ, נ.ק.ג.י.פ. 2017 בע"מ, סי - נארו בע"מ, קווינקו להזר אינטרנשיונל בע"מ, קווינקו רודוס בע"מ, קייטו - רון לי בע"מ.
בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא	לא	לא	לא	לא	לא



**16. תקנה 26א' - נושאי משרה בכירה נוספים (שאינם דירקטורים)**

שם נושא המשרה הבכירה	התפקיד שממלא בחברה, בחברה בת קשורה או בבעל ענין בחברה	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	תאריך תחילת כהונה	האם בשפה של נושא משרה בכירה אחר או ענין בחברה	השכלה	ניסיון עסקי נוסף בחמש השנים האחרונות
מיכאל גטה <sup>(1)</sup>	דירקטור בחברה בת לייצור ושיווק (וסמכ"ל הכספים של החברה לשעבר)	309177236	27.9.1986	3.1.2022	לא	(א) בוגר תואר ראשון בכלכלה וניהול מאוניברסיטת בן גוריון; (ב) מוסמך תואר שני במנהל עסקים חשבונאות מימון מאוניברסיטת תל אביב	Business Finance Director בחברת קוגניט טכנולוגיות ישראל בע"מ; מנהל כלכלה, בקרה וסיכונים בחברת שטראוס גרופ בע"מ
טל עוזרי <sup>(2)</sup>	מנהל מפעל בתאילנד המועסק בחברת הייצור והשיווק (נושא משרה בכירה)	032685406	06.07.1986	22.2.2022	לא	תיכונת	ניהול מפעלי תכשירים, לוגיסטיקה והטמעת מערכות מידע
רותם שילה <sup>(3)</sup>	מנהלת כספים	038001905	12/11/1985	19.02.2024	לא	(א) בוגרת תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת בן גוריון; (ב) מוסמכת תואר שני במנהל עסקים מהמכללה למנהל	מנהלת כספים בחברת גופיינס, מנהלת כספים בחברת PayEm, Corporate Controller בחברת אלמה.
טלי ירון דלח <sup>(4)</sup>	מבקרת פנימית (לשעבר)	034322487	24.11.1977	1.6.2021	לא	בוגרת תואר ראשון במשפטים ותואר שני במשפטים (משולב עם מנהל עסקים) מהמכללה למנהל	מנהלת בכירה ודירקטורית בחברת דלויט ישראל

- (1) מונה לתפקיד דירקטור בחברת הייצור והשיווק לייצור ושיווק במהלך חודש ינואר 2024. כיהן כסמכ"ל הכספים של החברה החל מחודש ינואר 2022 ועד לחודש פברואר 2024. לפרטים נוספים, ראה סעיף 9.2.2 לפרק זה לעיל.
- (2) שימש בתפקיד מנהל המפעל בתאילנד למשך תקופה של כשנה עד יום 31 בדצמבר 2022, עזב לתקופה קצרה ושב לתפקידו.
- (3) שירותי ניהול הכספים הינם בהיקף משרה חלקית (כ- 25%) ומוענקים לחברה בדרך של מיקור חוץ על ידי חברת גופיינס (בה מועסקת הגב' שילה) – לפרטים נוספים, ראה סעיף 9.2.4 לפרק זה לעיל.
- (4) לאחר מועד המאזן, בחודש במרס 2024, סיימה הגב' טלי ירון דלח את כהונתה כמבקרת הפנימית, והחל מיום 1 באפריל ימונה לתפקיד מר דורון רוזנבלום ממשרדעזרא - יהודה - רוזנבלום. לפרטים נוספים אודות מבקר הפנים החדש, ראה כמפורט בדיווח המידי של החברה המפורסם בד בבד עם דוח זה.

**17. תקנה 26ב - מורשי חתימה עצמאית**

נכון למועד הדוח לא קיימים בחברה מורשי חתימה עצמאיים.

**18. תקנה 27 - רואי החשבון של החברה**

KPMG סומך חייקין, מרחוב הארבעה 17, תל אביב.

**19. תקנה 28 - שינוי בתזכיר ו/או בתקנון בשנת הדיווח**

במהלך שנת 2023 לא חלו שינויים בתקנון החברה. לפרטים אודות תקנון החברה העדכני ראה דוח המידי של החברה מיום 4 במרס 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-027063).

**20. תקנה 29א) - המלצות והחלטות הדירקטורים והחלטות האסיפה הכללית במהלך שנת הדוח (או לאחריה)**

20.1. תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות, בדרך אחרת, או חלוקת מניות הטבה

אין.

20.2. שינויים בהון המונפק והרשום של החברה

ראה כמפורט בסעיף 3 לחלק א' לדוח.

20.3. שינוי תזכיר או תקנון של התאגיד

ראה פרטים בסעיף 19 לחלק זה לעיל.

20.4. פדיון ניירות ערך בני פדיון, כמשמעותם בסעיף 312 לחוק החברות

אין.

21. תקנה 29(ב) - החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים בעניינים המפורטים

בסעיף 16 לחלק זה לדוח

אין.

22. תקנה 29(ג) - החלטות אסיפה כללית מיוחדת

להלן יפורטו החלטות נוספות שהתקבלו על-ידי האסיפה הכללית של החברה במהלך שנת 2023, ועד למועד פרסום דוח תקופתי זה –

22.1 ביום 6 ביולי 2023, התקיימה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי מניות של החברה, אשר במסגרתה אושרו הצעות ההחלטה כמפורט להלן: (א) מינוי מחדש של משרד רואי החשבון סומך חייקין, רו"ח כמשרד רואי החשבון המבקר של החברה עד האסיפה השנתית הבאה; (ב) מינוי מחדש של הדירקטורים (שאינם דח"צים) המכהנים בחברה - ה"ה גילי כהן, ערן גרוניך, אמיר זיידמן, יריב לרנר ואהוד (אודי) אמיר, לתקופת כהונה נוספת עד תום האסיפה הכללית השנתית הבאה; (ג) הקצאת 330,000 כתבי אופציה שאינם סחירים למימוש ל-330,000 מניות רגילות של החברה למנכ"ל החברה (בגין תפקידו כאמור), מר ערן גרוניך (לפרטים נוספים אודות הקצאה זו, ראה כמפורט בביאור 16 ו' לדוחות הכספיים); (ד) אישור מתן כתבי פטור ושיפוי לדירקטורים ולנושאי משרה בחברה שהינם בעלי השליטה בחברה ו/או קרוביהם המכהנים ו/או שיכחנו מעת לעת בחברה ו/או בחברות קשורות. לפרטים נוספים, ראה גם סעיף 7.1 לדוח החצי שנתי 2023.

22.2 במהלך חודש פברואר 2024, פרסמה החברה דוח זימון אסיפה כללית ומיוחדת בדבר אישור הצעת החלטה אשר תובא לסדר יומה של האסיפה ביום 1 במרס 2024, לפיה, בכפוף לקבלת הרוב המיוחד הנדרש, תקצה החברה למר יריב לרנר, בעל השליטה ודירקטור בחברה, 300,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה, וזאת כנגד השקעתו בחברה (במזומן) בסכום של 300 אלפי ש"ח.<sup>38</sup>

23. תקנה 29א(1) - אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות

אין.

24. תקנה 29א(2) - פעולה לפי סעיף 254א(א) לחוק החברות אשר לא אושרה בין אם הובאה לאישור לפי סעיף 255

לחוק החברות ובין אם לאו

אין.

25. תקנה 29א(3) - עסקאות 'חריגות' הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות

25.1 לפרטים אודות אישור התקשרותה של חברת הייצור והשיווק בעסקת ההשקעה עם Kliff, על כלל עדכוניה, בה סווג מר ערן גרוניך, מנכ"ל ודירקטור בחברה, כבעל 'עניין אישי' (בהיותו מנכ"ל ודירקטור בחברת הייצור והשיווק) – ראה סעיף 3.1 לחלק א' וסעיף 9.2.1 לחלק זה לעיל.

25.2 לפרטים אודות התקשרותה של החברה בעדכונים להסכמי ההלוואות עם בעלי העניין, בה קיים למר גרוניך (בהיותו המלווה) ומר זיידמן (המועסק כדירקטור בחברות בקבוצת שטראוס) 'עניין

<sup>38</sup> יובהר, כי למועד הדוח, טרם נתקבל אישור האסיפה בדבר ההתקשרות וההקצאה כאמור. בנוסף, כפופה ההקצאה גם לאישור הבורסה לרישומן למסחר של המניות המוצעות.

אישי – ראה סעיף 11.3 לחלק זה לעיל. כמו-כן, למר זיידמן עניין אישי בהתקשרותה של החברה בהסכם ההשקעה הפרטית בין החברה לקבוצת שטראוס (בגין המרת ההלוואה חמניות רגילות של החברה כאמור בסעיף 11.3 לחלק זה לעיל).

25.3. לפרטים אודות התקשרותה של החברה במהלך חודש נובמבר 2022, בהסכם שכירות משנה לפיו השכירה החברה חלק ממשרדיה הנוכחיים בישראל (רחובות) לטובת שוכר משנה, אשר בה סווג מר אמיר זיידמן, דירקטור בחברה, כבעל 'עניין אישי' – ראה סעיף 25 לחלק ד' לדוח התקופתי לשנת 2022.

#### **26. תקנה 29א(4) - פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה כהגדרתו בחוק החברות**

לפרטים אודות כתבי הפטור והשיפוי שהעניקה החברה לדירקטורים ולנושאי המשרה – ראה כמפורט בסעיף 10.3 לחלק ד' לדוח שנתי 2021.

במהלך חודש אוגוסט 2023, אישרו האורגנים המוסמכים בחברה תנאי מסגרת להארכת תוקף פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה (ובכלל זה אלו המכהנים מטעמה בחברות הקבוצה בתאילנד), לרבות בעל השליטה (על-פי חוק החברות), אשר עיקריהם הינם כמפורט להלן: הפוליסה תחול לתקופה של שנים-עשר (12) חודשים נוספים ממועד סיומה של הפוליסה הקודמת (עד ליום 30 בספטמבר 2024);<sup>39</sup> גבולות אחריות של עד 5 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופה; גובה ההשתתפות העצמית עומד על סך של 50 אלפי דולר לתביעות ני"ע, 25 אלפי דולר לתביעות בארה"ב וקנדה ו-5 אלפי דולר לכל שאר התביעות; הפרמיה השנתית נקבעה על סך של 17.6, כתלות בתנאי הפוליסה הכלליים (חלק כ - 9 אלפי דולר על-פי הפוליסה הקודמת).

31 במרס 2024

**גילי כהן**  
יו"ר הדירקטוריון

**ערן גרוניץ**  
מנכ"ל ודירקטור

<sup>39</sup> לפרטים נוספים, ראה כמפורט בסעיף 7.4 לחלק ד' לדוח החצי שנתי לשנת 2023.

**חלק ה'**

**הצהרות מנהלים לפי תקנה 9ב(ד) לתקנות ניירות ערך (דוחות  
תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

# הצהרת מנהלים

## הצהרת מנהל כללי בחברה

אני, ערן גרוניך, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של פליינג ספארק בע"מ ("החברה") לשנת 2023 ("הדוחות").
  2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
  3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
  4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת והדוחות הכספיים של 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.

31 במרס 2024

---

ערן גרוניך  
מנכ"ל ודירקטור



# הצהרת מנהלים

## הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, רותם שילה, מצהירה כי:

- בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של פליינג ספארק בע"מ ("החברה") לשנת 2023 ("הדוחות").
  - לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
  - 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.
  - גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת והדוחות הכספיים של 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 בדיוח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על-פי כל דין.

31 במרס 2024

---

רותם שילה  
מנהלת הכספים