



# גרייס ברידינג בע"מ

## דו"ח תקופתי לשנת 2025

### תוכן העניינים

חלק א' -	תיאור עסקי החברה
חלק ב' -	דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה
חלק ג' -	דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2025
חלק ד' -	פרטים נוספים על החברה
חלק ה' -	דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי



**חלק א'**

**תיאור עסקי החברה**



## תוכן עניינים

1-א	מבוא	1
1-א	הגדרות ומקרא	2
2-א	פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	3
4-א	תרשים מבנה אחזקות של החברה	4
4-א	תחום הפעילות	5
4-א	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	6
6-א	דיבידנדים	7
6-א	מידע כספי	8
6-א	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה	9
12-א	מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו	10
18-א	מוצרים ושירותים	11
24-א	מוצרים חדשים	12
24-א	לקוחות	13
25-א	שיווק והפצה	14
25-א	צבר הזמנות	15
25-א	תחרות	16
29-א	עונתיות	17
29-א	כושר ייצור	18
29-א	חומרי גלם וספקים	19
30-א	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה	20
38-א	מענקים	21
38-א	שיווק והפצה	22
38-א	הון אנושי	23
41-א	נכסים לא מוחשיים	24
44-א	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה בכללותה	25
44-א	הון חוזר	26
45-א	מיסוי	27
45-א	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	28
46-א	הסכמי שיתוף פעולה	29
48-א	הסכמים מהותיים	30
48-א	הליכים משפטיים	31
48-א	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	32
48-א	יעדים ואסטרטגיה עסקית	33
50-א	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	34
50-א	דיון בגורמי סיכון	35
56-א	ביטוח	36
56-א	פרטים על חברות בנות וחברות קשורות	37



## 1. מבוא

חלק א' זה כולל את תיאור עסקי החברה ליום 31 בדצמבר 2025, התפתחות עסקיה כפי שחלו בשנת 2025 (להלן: "תקופת הדו"ח"). ככלל, התיאור הנכלל בדו"ח תקופתי זה כולל רק מידע שהוא, לדעת החברה, מידע מהותי, ויחד עם זאת, לשם השלמת התמונה, החברה עשויה לכלול בדו"ח תיאור מפורט מהנדרש, הכולל גם מידע שלדעתה אינו מידע מהותי בהכרח.

## 2. הגדרות ומקרא

למען הנוחות, בפרק זה תהיה לקיצורים הבאים המשמעות הרשומה לצידם:

- "בורסה" - הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
- "דו"ח הדירקטוריון" - דו"ח הדירקטוריון של החברה הסוקר את מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ומצורף כחלק ב' לדו"ח תקופתי זה.
- "דוחות כספיים" - דוחות כספיים מאוחדים ומבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, המצורפים כחלק ג' לדוח תקופתי זה.
- "דולר" - דולר ארה"ב.
- "חוק החברות" - חוק החברות, התשנ"ט-1999.
- "חוק המו"פ" - חוק לעידוד מחקר, פיתוח וחדשנות טכנולוגיות בתעשייה, התשמ"ד-1984.
- "חוק ניירות ערך" - חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות שפורסמו מכוחו, כפי שיהיו מעת לעת.
- "מחקר ופיתוח" - כהגדרת מונחים אלה בחוק המו"פ.
- "אוריאה" - דשן חנקן, המופק מאמוניה ותחמוצת פחמן דו חמצני, המכיל 46% חנקן;
- "בצילוס סבסטייליס" (Bacillus subtilis) - חיידקים ממשפחת הבצילוס הנמצאים בשימוש בתעשיית המזון ובעולם הגנת הצומח כקוטלי פיטריות, וזמינים לחקלאי כמוצר מדף;
- "דו"חות כספיים" - דו"חותיה הכספיים המאוחדים והמבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, המצורפים כחלק ג' לדו"ח זה;
- "דשן ביולוגי" (Biofertilizer) - דשן, המורכב מחומרים פעילים מהצומח בשילוב חיידקים, המשמשים בחקלאות בצורת אבקה מיוצבת או תכשירים נוזליים;
- "גרייס טכנולוגיות" או "חברת הבת" - גרייס ברידינג טכנולוגיות קיבוע חנקן בע"מ, חברה שהתאגדה בישראל ביום 26 ביוני 2018, המוחזקת על ידי החברה (85%) ועל ידי Indofil Industries Ltd. (15%);
- "מעודד צמיחה" (BioStimulant) - מוצרים משפרי צמיחה ו/או משפרי יבול;
- "Maoz™" - סימן המסחר למוצר הביולוגי של החברה, NFT, בגידולי תירס בברזיל.
- "Maoz Bio 1" - הגרסה הראשונה של מוצר ה-Maoz™ של החברה שהצריכה מינון של 20 ק"ג להקטאר וסבלה מבעיות יציבות ומצורך לשמור את המוצר בקירור.
- "Maoz Bio 3" - גרסה עדכנית של מוצר ה-Maoz™ של החברה שמצריכה מינון של 5 ק"ג להקטאר, אינה סובלת מבעיות יציבות ואינה מצריכה אחסון בקירור.



- "Maoz Bio 5" גרסה עדכנית של מוצר ה-Maoz™ של החברה שמצריכה מינון של 1 ק"ג להקטאר, אינה סובלת מבעיות יציבות ואינה מצריכה אחסון בקירור.
- "Addir™" סימן המסחר למוצר הדשן הביולוגי של החברה, NFT, באוסטריה.
- "NFT" Nitrogen Fixation Technology, טכנולוגיה הממירה חנקן אטמוספרי לחנקן זמין לצמח בעזרת חיידקי קרקע;
- "ריזוביום" משפחת חיידקי קרקע (אירוביים), המשמשים באופן טבעי כמקבעי חנקן בקטניות וזמינים לחקלאי כמוצר מדף;
- "אזוספיריליום" משפחת חיידקי קרקע (אירוביים), המשמשים באופן טבעי כמקבעי חנקן בקטניות ולאחרונה מוטמעים גם בדגניים וזמינים לחקלאי כמוצר מדף
- "מועד הדו"ח" 31 בדצמבר 2025;
- "מועד פרסום הדו"ח" 23 במרץ 2026;

### פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

3.

החברה היא חברת מחקר ופיתוח, בעלת אישור רשות החדשנות, הפועלת במועד הדו"ח, בתחום התחליפים הביולוגיים לחומרים סינטטיים, המשמשים בתעשיית הדשנים ובתעשיית מעודדי הצמיחה (להלן: "תחום תחליפים ביולוגיים"). בנוסף, לחברה הייתה פעילות בתחום טיפוח זרעי ירקות וייצור זרעים למרווה מרושתת. בחודש דצמבר 2019, הוחלט להפסיק את פעילות טיפוח הזרעים, ולכן פעילות זו הפכה לפעילות מופסקת. עד לחודש נובמבר 2023, לא נבעו לחברה רווחים ו/או הפסדים ו/או תזרימי מזומנים בתקופות המדווחות מהפעילות שהופסקה, למעט בשנת 2023, בה רשמה החברה רווח בסך של כ-636 אלפי ש"ח, אשר נבע ממכירת כלל נכסי פעילות טיפוח הזרעים בסך של 385 אלפי ש"ח וכן מהפסקת פעילות תחום מכירת הזרעים בסך של 251 אלפי ש"ח, ואשר סווג בדוח על הרווח הכולל כרווח מפעילות שהופסקה. פעילות ייצור הזרעים של מרווה מרושתת, המשמשים חומר גלם להפקת סקראול לתעשיית הבשמים, נותרה בידי החברה. עם זאת, בשל מגבלות תקציביות, החברה לא ביצעה כל פעילות בתחום זה לאורך שנת 2024, וביום 25 במרץ 2025 החברה החליטה על סגירת תחום הפעילות, ובשל כך, דוח זה אינו כולל תיאור של תחום הפעילות הזה.

החברה פיתחה שני תכשירים ביולוגיים, המיועדים בעיקר לשימוש בתעשיית החקלאות: תכשיר לקיבוע חנקן אטמוספרי בדגניים, המשמש כתחליף לדשן כימי העשוי מחנקן סינטטי, ומיועד להחליף חלק מהדישון החנקני המקובל בעולם החקלאי ותכשיר המשפר את סבילות הצמח מול עקות א-ביוטיות הנובעות משינויי אקלים והתמודדות עם מזיקים ומחלות, תכשיר המגדיל את בית השורשים של הצמח ומשפר את קליטת חומרי ההזנה מהקרקע, דבר שגורם לשיפור הצימוח והגדלת היבול של התוצרת החקלאית (להלן ביחד: "התכשירים").

להלן תיאור תמציתי של תכשירי החברה:

#### א. תכשיר קיבוע חנקן ("MAOZ") - דשן ביולוגי

פורמולת ה"מעוז" בדגניים (למועד הדו"ח, עבור הדגנים הבאים: תירס, חיטה, שעורה, ואורז), המבוססת על מספר חומרים, ממיצויים של צמחים שונים הנמצאים תחת קטגוריה של חומרים משפרי טעם וריח וצמחי מרפא, אשר באופן עצמאי או בשילוב עם חיידקי ריזוביום, אזוספיריליום או חיידקים אחרים המשמשים בחקלאות (שהם מוצרי מדף הניתנים לרכישה באופן מקומי) ומותאמים לגידולי קטניות, מתיישבים באיזור בית השורשים של הדגן הרלוונטי ומשפעלים תהליכים פיסיולוגיים בצמח היוצרים סביבה המסייעת לצמח לנצל את החנקן באופן יעיל יותר, וזאת על מנת להקטין בכ-



50% את התלות של החקלאי בדשנים חנקניים סינטטיים, בהם מקובל להשתמש בתעשיית החקלאות. פעילות חיידקי הריזוביום לקיבוע חנקן קיימת באופן טבעי בקטניות גם ללא צורך בשימוש בפורמולה. הפורמולה שפתחה החברה תיקרא להלן: "דשן ביולוגי" ו/או "פורמולת NFT" ו/או "מעוז"; שילוב המעוז עם החיידקים הרלוונטיים - "תכשיר NFT". השם המסחרי של פורמולת NFT בברזיל, שוק היעד המרכזי של החברה, הוא MAOZ™.

שימוש במעוז מיועד להקטין במידה משמעותית את השימוש בדשן חנקן סינטטי, יתרום, בין היתר, להפחתת זיהום מי תהום ופליטת גזי החממה. בנוסף, המעוז מיועד להגביר תהליכים פיסולוגיים בצמח ואת קשירת הפחמן ובכך להיות בעל פוטנציאל להפחתה משמעותית של פליטת גזי חממה (פחמן דו חמצני). החברה בוחנת רישום המוצר כבעל פוטנציאל למסחור עתידי בתעודות פחמן (CARBON CREDIT CERTIFICATES).

למועד הדו"ח, קיימות שלוש גרסאות של המעוז: Maoz 1, Maoz 3 ו-Maoz 5, אשר מביניהן, Maoz-5 נבחר ע"י החברה כמוצר המוביל מסחרית לאחר שנבחנו בהצלחה בניסיונות שדה במהלך שנת 2025. בחודש מאי 2023 החברה קיבלה רישוי לגרסאות Maoz Bio 1 ו-Maoz Bio 3 בנובמבר 2023 ובחודש יוני 2024 קיבלה החברה רישוי לגרסת ה-Maoz Bio 5, בברזיל.

ניסויים שבוצעו במרכזי המחקר בברזיל הוכיחו שהמעוז עובד גם ללא תוספת חיידקים, ולכן החברה החלה למצב את מוצר המעוז בשוקי היעד כתכשיר לשיפור המיקרוביום בקרקע, התורם להקטנת מינון חנקן ומחזק את בריאות הצמח (בניגוד לקיבוע חנקן).

#### ב. תכשיר מעודד צמיחה ("WDS" – Stress Tolerance Enhancer)

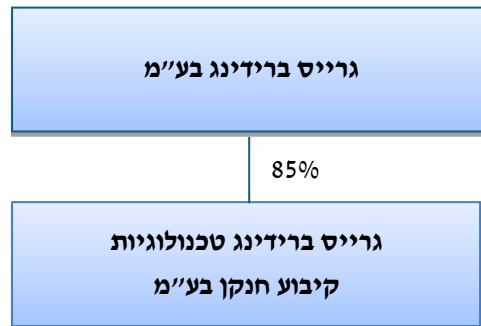
פורמולת מעודד צמיחה, המבוססת על מספר חומרים, ממיצויים של צמחים שונים הנמצאים תחת קטגוריה של חומרים משפרי טעם וריח וצמחי מרפא, אשר באופן עצמאי או בשילוב עם תערובת חיידקי בצילוס סבטיליס (שהם מוצרי מדף הניתנים לרכישה באופן מקומי), מגדילה את בית השורש של הצמח ומשפרת את קליטת חומרי ההזנה מהקרקע, דבר שגורם להגברת הסבילות לעקות ביוטיות וא-ביוטיות הנובעות משינויי אקלים ולהגדלת היבול של התוצרת החקלאית. הפורמולה שפתחה החברה תיקרא להלן: "פורמולת WDS" ובשילוב עם תערובת חיידקי בצילוס סבטיליס - "תכשיר WDS". כתוצאה ממצבה הכלכלי המוגבל של החברה, בשנת 2024 ועד למועד דוח זה, החברה הקפידה את פעילותה בתכשיר ה-WDS והתמקדה בתכשיר ה-NFT של החברה, ובאופן פרטני במוצר הדגל שלה ה-Maoz™. בהתאם, דוח זה אינו כולל תיאור על פעילות תכשיר WDS.

נכון למועד דוח זה, קיים חוסר וודאות מהותי בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי, כמפורט בבאור 1.ב. לדוחות הכספיים ובסעיף 26.6 להלן.



#### 4. תרשים מבנה אחזקות של החברה

להלן תרשים המתאר את מבנה ההחזקות המהותיות של החברה, נכון למועד הדו"ח:



#### 5. תחום הפעילות

תחום הפעילות של החברה הינו תחום התחליפים הביולוגיים לחומרים סינטטיים, המשמשים בתעשיית הדשנים ובתעשיית מעודדי הצמיחה (להלן: "תחום תחליפים ביולוגיים"). תחום זה מהווה מגזר בר דיווח בדו"חותיה הכספיים של החברה.

#### 6. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

להלן פרטים בדבר השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה החל מיום 1 בינואר 2024<sup>1</sup>

תאריך ההקצאה בפועל	העסקה	נייר הערך	כמות ניירות ערך	מחיר נייר ערך	תמורה כוללת ברוטו
9.4.2024	הקצאת מניות רגילות לפי הסכם הלוואה המירה	מניות רגילות	37,974	-	כחלק מהסכם הלוואה המירה <sup>2</sup>
9.4.2024 4 <sup>3</sup> 11.4.2024	הצעה פרטית למשקיעים שהינם בעלי עניין בחברה	מניות רגילות	130,644 מניות ו- 130,644 אופציות לא רשומות לרכישת 130,644 מניות רגילות של החברה בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב.	מחיר למניה של 9.568 ש"ח (מחיר אפקטיבי למניה של 6.738 ש"ח)	1.25 מיליון ש"ח
5 <sup>2</sup> 26.8.2024	הצעה פרטית למשקיע	מניות רגילות ואופציות לא רשומות.	41,806 מניות ו- 41,806 אופציות לא רשומות לרכישת 41,806 מניות רגילות של החברה בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב.	מחיר למניה של 9.568 ש"ח (מחיר אפקטיבי למניה של 6.738 ש"ח)	400 אלפי ש"ח

1 בנטרול התייחסות לאופציות עובדים.

2 לפרטים נוספים בקשר להקצאת מניות רגילות לפי הסכם הלוואה המירה לתאגיד מקונצרן אירופאי, ראו דיווח מידי של החברה מיום 3 באפריל 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-038010), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

3 ביום 9 באפריל 2024, החברה הקצתה 109,741 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב של החברה ו-109,741 אופציות לא רשומות של החברה המירות למניות רגילות של החברה, לארבעה משקיעים, מכוח הסכם השקעה. יובהר כי ההסכמים בה"ש 2 זו ובה"ש 3 להלן, אושרו באותה אסיפה כללית.

4 ביום 11 באפריל 2024, החברה הקצתה 20,903 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב של החברה ו-20,903 אופציות לא רשומות של החברה המירות למניות רגילות של החברה, למשקיע, מכוח הסכם השקעה. יובהר כי ההסכמים בה"ש 2 להלן ובה"ש 3 זו, אושרו באותה אסיפה כללית.

5 ביום 26 באוגוסט 2024, החברה הקצתה 41,806 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב של החברה ו-41,806 אופציות לא רשומות של החברה המירות למניות רגילות של החברה, למשקיע, מכוח הסכם השקעה. לפרטים ראו דיווח מידי מיום 26 באוגוסט 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-093937) ודוח על שינוי במרשם בעלי המניות (מס' אסמכתא: 2024-01-093946), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.



תאריך ההקצאה בפועל	העסקה	נייר הערך	כמות ניירות ערך	מחיר נייר ערך	תמורה כוללת ברוטו
13.10.2024 <sup>6</sup>	הצעה פרטית למשקיעים	מניות רגילות ואופציות לא רשומות	33,928 מניות ו- 33,928 אופציות לא רשומות לרכישת 33,928 מניות רגילות של החברה בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב.	מחיר למניה של 11.79 ש"ח (מחיר אפקטיבי למניה של 7.87 ש"ח)	400 אלפי ש"ח
23.1.2025 <sup>7</sup>	הקצאת אופציות לנותן שירותים	אופציות לא רשומות	12,000 אופציות לא רשומות לרכישת 12,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב	מחיר מימוש בגין כל אופציה נקבע ל-16.405 ש"ח	ללא תמורה כספית (כנגד שירותים)
6.3.2025	הצעה פרטית למשקיעים	מניות רגילות ואופציות לא רשומות	20,290 מניות ו- 20,290 אופציות לא רשומות לרכישת 20,290 מניות רגילות של החברה בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב.	מחיר למניה של 13.8 ש"ח (מחיר אפקטיבי למניה של 9.99 ש"ח)	280 אלפי ש"ח
10.4.2025 <sup>8</sup>	הצעה פרטית למשקיעים	מניות רגילות ואופציות לא רשומות	34,915 מניות ו- 34,915 אופציות לא רשומות לרכישת 34,915 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב	מחיר למניה של 14.32 ש"ח (מחיר אפקטיבי של 9.77 ש"ח)	500 אלפי ש"ח
24.4.2025 <sup>9</sup>	מימוש אופציות למניות רגילות	מניות רגילות	17,422 מניות רגילות של החברה בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב	מחיר מימוש של 20.33 ש"ח	354 אלפי ש"ח
6.7.2025 <sup>10</sup>	הצעה פרטית למשקיעים	מניות ואופציות לא רשומות	22,919 מניות ו- 22,919 אופציות לא רשומות לרכישת 22,919 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב	מחיר למניה של 16.58 ש"ח (מחיר אפקטיבי של 11.5 ש"ח)	380 אלפי ש"ח
13.8.2025 <sup>11</sup>	הקצאת אופציות לנותני שירות	אופציות לא רשומות	20,000 אופציות לא רשומות לרכישת 20,000 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב	מחיר מניה של 22.127 ש"ח	ללא תמורה כספית (כנגד שירותים)
5.1.2026 <sup>12</sup>	הצעה פרטית למשקיעים	מניות רגילות ואופציות לא רשומות	34,897 מניות רגילות ו- 34,897 אופציות לא רשומות לרכישת 34,897 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב	מחיר למניה של 17.48 ש"ח (מחיר אפקטיבי למניה של 11.38 ש"ח)	610 אלפי ש"ח
11.1.2026 <sup>13</sup>	מימוש אופציות למניות רגילות	מניות רגילות	8,361 מניות רגילות של החברה בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב	מחיר מימוש של 14.35 ש"ח	120 אלפי ש"ח

- 6 ביום 13 באוקטובר 2024, החברה הקצתה 33,928 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב של החברה ו- 33,928 אופציות לא רשומות של החברה המירות למניות רגילות של החברה, לשני משקיעים, מכוח הסכמי השקעה. לפרטים ראו דיווח מידי מיום 13 באוקטובר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-610464), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.
- 7 ביום 23 בינואר 2025, אישרו וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה הקצאת 12,000 אופציות לא רשומות של החברה המירות למניות רגילות של החברה בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב, לנותן שירותים של החברה, על פי תוכנית אופציות לעובדים ונושאי משרה בחברה ובחברות קשורות, אשר אומצה על ידי דירקטוריון החברה ביום 8 בנובמבר 2021. לפרטים ראו דיווח מידי מיום 26 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-006692) הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.
- 8 ביום 10 באפריל 2025, החברה הקצתה 34,915 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב של החברה ו- 34,915 אופציות לא רשומות של החברה המירות למניות רגילות של החברה, למשקיעים, מכוח הסכמי השקעה. לפרטים ראו דיווח מידי מיום 10 באפריל 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-026949), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.
- 9 ביום 24 באפריל 2025, בוצע מימוש של 17,422 אופציות לא רשומות למניות רגילות של החברה בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב, בתמורה למחיר מימוש של 20.33 ש"ח למניה ובסך תמורה כוללת ברוטו של כ-354 אלפי ש"ח. לפרטים ראו דוח על שינוי במצבת ניירות הערך של החברה מיום 24 באפריל 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-029159), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.
- 10 ביום 4 ביולי 2025, החברה הקצתה 22,919 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב של החברה ו- 22,919 אופציות לא רשומות של החברה המירות למניות רגילות של החברה, למשקיעים, מכוח הסכמי השקעה. לפרטים ראו דיווח מידי מיום 6 ביולי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-049007), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.
- 11 ביום 13 באוגוסט 2025, אישרו וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה הקצאת 20,000 אופציות לא רשומות המירות ל-20,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב, לשני נותני שירותים של החברה, על פי תכנית אופציות לעובדים ונושאי משרה בחברה ובחברות קשורות, אשר אומצה על ידי דירקטוריון החברה ביום 21 בנובמבר 2021. לפרטים ראו דיווח מידי מיום 13 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-060339) הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.
- 12 ביום 1 בינואר 2026, הקצתה החברה 34,897 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב של החברה ו- 34,897 אופציות לא רשומות של החברה המירות למניות רגילות של החברה, במסגרת הצעה פרטית למשקיעים. לפרטים ראו דיווח מידי מיום 1 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-000599), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.
- 13 ביום 11 בינואר 2026, בוצע מימוש של 8,361 אופציות לא רשומות למניות רגילות של החברה בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב, בתמורה למחיר מימוש של 14.35 ש"ח ובסך תמורה כוללת ברוטו של כ-120 אלפי ש"ח. לפרטים ראו דוח על שינוי במצבת ניירות הערך של החברה מיום 11 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-004782), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.



## דיבידנדים .7

- 7.1. ממועד הקמת החברה, החברה לא חילקה דיבידנדים ולא הכריזה על חלוקת דיבידנדים.
- 7.2. על פי דו"חותיה הכספיים, לחברה אין עודפים הראויים לחלוקה.
- 7.3. לחברה לא קיימות מגבלות חיצוניות על חלוקת דיבידנדים.
- 7.4. נכון למועד הדו"ח, לא קיימת בחברה מדיניות חלוקת דיבידנדים.

## מידע כספי .8

לפרטים בדבר תוצאותיה הכספיות של החברה לשנת 2025 ראו הדוחות הכספיים וכן דוח הדירקטוריון המנתח את תוצאות אלה.

## סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה .9

### מצב מדיני-בטחוני-כלכלי .9.1

נכון למועד הדוח, המשק הישראלי עדיין מתמודד עם אתגרים כלכליים בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" שהחלה באוקטובר 2023, וכן עם השפעות של אינפלציה, ריבית גבוהה ומצב פוליטי לא יציב. למרות שהמשק חווה התאוששות מסוימת, האתגרים הביטחוניים, הכלכליים והפוליטיים נמשכים ומובילים להאטה כלכלית.

למועד הדוח, שיעור הריבית בישראל עומד על 4% לאחר שבנק ישראל שמר על הריבית גבוהה לאורך השנה על מנת להתמודד עם האינפלציה ולהתייצב על יעדי המחירים. בנק ישראל צופה כי הריבית עשויה לרדת בכחצי אחוז במהלך שנת 2026, כך שברבעון האחרון של שנת 2026 הריבית תעמוד על 3.5%, בהתאם להתפתחות האינפלציה, שינויים במצב הבטחוני והמצב הכלכלי הכללי. למרות הורדות ריבית האחרונות, הריבית הגבוהה משפיעה על שוקי ההון, ומקשה על חברות ישראליות בגיוס הון ממקורות חיצוניים, דבר שעלול להוביל להחמרה במצבן הפיננסי של חלק מהחברות בשוק.

בהתאם לתחזית המקרו-כלכלית של בנק ישראל מחודש ינואר, 2026<sup>14</sup> שיעור האינפלציה בשנת 2026 (סוף הרבעון הרביעי של שנת 2026) צפוי לעמוד על 1.7% ובמהלך שנת 2027 צפוי להגיע ל-2%. להערכת בנק ישראל התוצר צמח ב-2.8% בשנת 2025, וצפוי לצמוח ב-5.2% בשנת 2026. יש לציין כי התחזית גובשה לאחר הפסקת האש שהושגה באוקטובר 2025 ועל רקע חזרת אנשי המילואים לתעסוקה במגזר העסקי. כמו-כן התחזית התבססה על ההנחה לפיה הרגיעה היחסית בחזיתות השונות תמשך. בנק ישראל סבר באותה עת כי ההשקעות צפויות לצמוח במהירות יחסית כמענה למחסור בכוח אדם, תוך פיצוי מסוים על השנים בהן ההשקעה התמתנה.

בנוגע לדירוג האשראי של מדינת ישראל, חברות הדירוג הבינלאומיות המשיכו לעקוב אחרי השפעת המלחמה על מצב המשק. במהלך השנה החולפת, חברות הדירוג הבינלאומיות הורידו את דירוג האשראי של מדינת ישראל מספר פעמים. יצוין כי במהלך החודשים דצמבר 2024 וינואר 2025, חברות פיץ' ומודיס ציינו כי הפסקת האש תפחית את הסיכונים באשר לדירוג האשראי של ישראל. עם זאת, חברת הדירוג מודייס הודיעה על אישור מחדש



של דירוג האשראי של מדינת ישראל ברמה של Baa1 עם תחזית "שלישית", תוך ציון נקודות החוזק של המשק הישראלי לצד סיכוני אשראי הנובעים ממצבה הביטחוני של מדינת ישראל.

ביום 28 בפברואר 2026 פתחה מדינת ישראל במתקפת פתע נוספת על איראן – מבצע "שאגת הארי", אליה הצטרפה ארה"ב. בתגובה למתקפה, איראן תקפה את ישראל וכן את מדינות המפרץ. כמו כן, הודיעה איראן כי היא סוגרת את מיצרי הורמוז ואף תקפה מיכלית נפט, ובכך חסמה את נתיבי הסחר במיצרים הלכה למעשה. פעולות אלו משפיעות בימים אלה ממש על הכלכלה העולמית בכלל ומצבה של ישראל בפרט; חידוש הלחימה משנה את תחזיות חברות הדירוג שצוינו לעיל, יוצר אי-ודאות גאופוליטית חריגה ואף צפוי להוביל לתנודתיות חדה במחירי האנרגיה והתשומות החקלאיות בעולם. עם פתיחת המערכה, המשק הישראלי עבר למתכונת חירום וגויסו כ-70 אלף חיילי מילואים - מהלכים בעלי השפעה משמעותית על הפעילות הכלכלית בישראל. לאור האמור, ייתכנו שינויים ניכרים במצב המדיני-ביטחוני-כלכלי של מדינת ישראל, אשר עלולה להיות להם השפעה מהותית על סביבת הפעילות של החברה, יכולתה לגייס הון ועלויות התפעול שלה, ואספקת מוצריה לשוק בברזיל. להערכת החברה, המצב הכלכלי והביטחוני המורכב במדינת ישראל, כפי שפורט לעיל, מקשה על יכולת הגיוס של הון וחוב של חברות פרטיות וציבוריות, וכן משפיע על שוויי הגיוס כאמור. החברה עוקבת אחר מצבי שוק ההון באופן שוטף על מנת להעריך את יכולתה לגייס מזומנים, לצורך השלמת תוכניותיה העסקיות, ובכלל זה המשך פיתוח המוצרים והרחבת שיתופי הפעולה, שיווק ומכירות. מעקב זה חשוב במיוחד בשים לב למצבה הפיננסי של החברה.

השפעת המצב הביטחוני – כלכלי באה לידי ביטוי גם בקושי של החברה, כמו חברות אחרות בישראל, בגיוס כספים על ידי משקיעים מחוץ לישראל ולכך מטבע הדברים, עלולה להיות השפעה על אפשרות החברה להמשיך לפעול ולממש את יעדיה העתידיים.

המידע האמור לעיל בקשר להשפעת המצב הביטחוני – כלכלי, השינוי באינפלציה השפעת השינויים בדירוג מדינת ישראל והערכות החברה בקשר לכלל האמור לעיל מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. הערכות החברה האמורות מבוססות על מידע הקיים בחברה נכון למועד הדוח, אך אין כל ודאות אם אכן תתממשנה, במלואן או בחלקן, וזאת בין היתר, כתוצאה מהמשך הלחימה והתפתחות של לחימה גם בגזרות נוספות כאמור, שינויים מקרו-כלכליים במדינת ישראל ובעולם אשר עלולים להשפיע על פעילותה, עוצמת ומשך ההאטה הכלכלית שתתפתח בארץ ובעולם וכן התממשות גורמי הסיכון המתוארים בפרק א' לדוח התקופתי.

## 9.2. תעשיית האגרוטק והאקלים-טק

תעשיית האגרו-אקלים-טק כוללת את הממשקים בין עולמות החקלאות והאקלים לעולמות הטכנולוגיה ומורכבת מחברות וגופים העוסקים בייעול הייצור החקלאי ובגיוון התוצרת החקלאית בסקטורים שונים. פעילות החברות בתעשייה מתאפיינת באימוץ גובר של תהליכי מחקר ופיתוח שונים המבוצעים על רקע העלייה במודעות לאתגרים בתעשיית החקלאות, דבר שהופך את כל התהליך החקלאי ליעיל יותר, בר קיימא ובטוח יותר.

לפי דו"ח של סטטיסטיקה<sup>15</sup> מחודש פברואר 2025, השוק הגלובלי לטכנולוגיות ייחודיות בתחום האגרו-טק הוערך ב-24 מיליארד דולר בשנת 2024, וצפוי להגיע ל-50 מיליארד דולר עד לשנת 2030. מדובר בקצב צמיחה שנתי ממוצע של 12.30% (CAGR).

[Agritech Market Size, Share, /https://www.statista.com/statistics/720062/market-value-smart-agriculture-worldwide Growth Opportunities, Trends & Future](https://www.statista.com/statistics/720062/market-value-smart-agriculture-worldwide-Growth-Opportunities-Trends-Future)



כאמור, תחום האגרו-טק והאקלים-טק הולך ומתרחב בשנים האחרונות לאור מגמות ושינויים כלכליים, אקלימיים וחברתיים מחד, למול התפתחויות טכנולוגיות ומדעיות מנגד. לפי מחקר של Artizon – advisory intelligence שפורסם בפברואר 2025<sup>16</sup>, המגמות העיקריות בעולם האגרו-טק הן, בין היתר, כדלקמן:

- 9.2.1 חקלאות דיגיטלית ושימוש בבינה מלאכותית הכוללים סנסורים, תמונות לוויין וקביעת רמות חנקן אופטימליות לצמח.
  - 9.2.2 חקלאות מתחדשת ושיטות בנות קיימא הכוללות זנים משופרים המותאמים לעונות ולתנאי אקלים, ובעלי עמידות למחלות ולעקות אקלים.
  - 9.2.3 ניהול אופטימלי של שרשרת אספקה וצמצום בזבוז מזון.
  - 9.2.4 טכנולוגיות מדידה ודיווח (MRV - Measurement Reporting Verification) המתמקדות במדידת נתונים סביבתיים, דיווחים אונליין ואימות המידע כדי להבטיח דיוק בנוגע לפליטות פחמן, ניהול משאבים, דישון, מחלות, עקות מים ושיפור הקיימות.
  - 9.2.5 טכנולוגיות מובילות, כגון: חיישנים, אנליטיקה של נתונים גדולים ורובוטיקה.
  - 9.2.6 מערכות ניהול חוות מתקדמות, כמו פלטפורמת Watson של IBM, הן מערכות מבוססות בינה מלאכותית לניהול חוות, המשמשות לאופטימיזציה של תהליכים חקלאיים, כולל השקיה, ניטור יבולים ומוזג אוויר, תוך שימוש בנתונים בזמן אמת. המערכת כוללת חיישני קרקע, תמונות לוויין ותחזיות מזג אוויר.
- ההערכות הן כי תעשיית החקלאות וענף ייצור המזון צפויים להיות נתונים ללחצים בעשורים הבאים, כתוצאה ממגוון גורמים ומגמות ובכללם גידול האוכלוסייה העולמית וביקוש גובר למזון, תהליכי עיור וירידה בהיצע משאבים זמינים לגידולים חקלאיים, שינויי אקלים, והלחץ הגובר לשמירה על הסביבה מחומרים מזיקים.
- ההערכות כאמור מתבססות, בין היתר, על צפי הגידול באוכלוסייה העולמית אשר צפויה למנות כ-10 מיליארד תושבים עד שנת 2050, מגמה שצפויה, בין היתר, להוביל לביקוש גובר למזון, לצד שיבושים בהיצע כתוצאה משינויי אקלים, המוערכים באובדנם של כ-17% מהיבול וכ-12 מיליון דונם של אדמה חקלאית מדי שנה.<sup>17</sup> ארגון המזון והחקלאות העולמי צופה את הצורך בהגדלת ייצור המזון בשיעור של כ-70% במהלך ארבעים השנים הקרובות, זאת על מנת לספק את הדרישה הגוברת למזון אשר תנבע מריבוי האוכלוסין והשגשוג הכלכלי.<sup>18</sup> מחקר נוסף מלמד על גידול בצפי גידולים בכ-61% בשנת 2050 בהשוואה לשנת 2020 ובנוסף היבול ליחידת שטח צריך לגדול בכ-57% בהשוואה לכ-45% בעשור האחרון. [הטמעת טכנולוגיות חדשניות יאפשרו את הצורך בגידול היבול ליחידת שטח.
- הגידול המתמשך באוכלוסייה והעלייה ברמת החיים מובילים לביקוש גובר למזון, לצד צמצום מתמשך בשטחים הזמינים לחקלאות (בשל מגמות של עיור), הוצאה משימוש של חומרי הדברה שונים עקב פגיעה באדם ובסביבה, מגמות של שינויי אקלים המקשים עם התמודדות עם הביקוש לתוצרת חקלאית, וחוסר ההצלחה לשפר את איבודי התוצרת החקלאית מרמת השדה ועד לרמת הצרכן, מייצרים צורך מתמיד לשיפור התנובה ביבולים בעולם ולאיתור חומרים ידידותיים יותר לסביבה, שיפור בחיי המדף של התוצרת החקלאית ומהווים בסיס להמשך

Artizon – advisory intelligence Agritech market global outlook&forecast 2025-2030 16  
 Climate Tech Market - Forecasts from 2024 to 2029 17  
 - <https://www.latitudemedia.com/news/in-2024-climate-tech> 18



התפתחות וצמיחת תעשיית האגרו-טכנולוגיה. לצד גורמים אלו יש לציין דרישות רגולטוריות לשיפור איכות המזון ומגמות המעודדות שימוש בתוצרים ביולוגיים וידידותיים לסביבה כאלו שתורמים להמשך התפתחות תעשיית האגרו-טק.

לצד גידול האוכלוסייה העולמית והביקוש הגובר למזון, תעשיית החקלאות וענף ייצור המזון מתמודדים עם שינויי אקלים ומוגז אויר קיצוני שעלולים להשפיע באופן משמעותי על תפוקת היבול העולמית. ככל שהטמפרטורות גבוהות מהטמפרטורות האופטימליות לגידול היבול, תוצרת היבול פוחתת. שינויי האקלים מעלים את הצורך בפתרונות להגנה מפני תנאי עקה סביבתיים והתגברות תנאי בצורת עולמיים.

בשנת 2024, שוק האקלים-טק הוערך ב-53.95 מיליארד דולר<sup>19</sup>, וצפוי להגיע ל-125.3 מיליארד דולר עד 2029, עם שיעור צמיחה שנתי מורכב (CAGR) של 18.36%<sup>19</sup>. בין המגמות המרכזיות בשוק ניתן למצוא גידול משמעותי בפרויקטים של לכידת פחמן, טכנולוגיות רשת חשמל ואנרגיה גרעינית, שמיועדות לצרכים גוברים של מרכזי נתונים מבוססי AI<sup>20</sup>, וכן ירידה במימון טכנולוגיות רכב חשמלי עקב אתגרי ייצור ומימון הגלובלי לפרויקטים פרטיים באקלים-טק הגיע ל-92 מיליארד דולר בשנת 2024, מה שמצביע על עלייה קלה לעומת 83.1 מיליארד דולר בשנת 2023<sup>21</sup>. עם זאת, קיימים אתגרים כמו עלויות פיתוח גבוהות, ירידה במימון סבבי ענק, ועלייה בריבית שמגבילה השקעות. לצד זאת, ישנן הזדמנויות, כגון: ביקוש גובר לטכנולוגיות להפחתת פליטות גזי חממה, מעבר לאנרגיה מתחדשת ואימוץ פתרונות חדשניים לשינויי אקלים<sup>22</sup>. בשנים האחרונות, ובמקביל למחקר של NASA<sup>23</sup>, אשר פורסם בנובמבר 2021, המחקר צופה ששינויי האקלים מתחילים במגמת מהפך מהירה בכל מה שקשור לעליית הטמפרטורה והשפעתו על גידול תירס וחיטה. עקב שינויי האקלים שהובילו לעליית הטמפרטורות וכן לעלייה בפליטת הפחמן הדו חמצני (CO<sub>2</sub>) במקביל לשינויים התכופים בזמני המשקעים ובהיקפי כמויות הגשם, יכול תירס עלולים לרדת בשיעור של עד 24% בשנים האחרונות, בהשוואה לסוף המאה ה-21.

ברזיל מציגה מגמות מרכזיות בשוק האקלים והאנרגיה, כולל השקת המערכת הברזילאית למסחר בפליטות גזי חממה (SBCE) בדצמבר 2024, צעד היסטורי שמיועד לשפר את ניהול הפליטות ולהשקיע במדינה.

ברזיל, שהיא מהמובילות בעולם בייצור אנרגיה הידרואלקטרית, ממשיכה להסתמך על פרויקטים כמו סכר איטיפו וסכר טוקורי<sup>24</sup>, שמספקים מעל 90% מהחשמל במדינה. בנוסף, קיימת מגמה גוברת להשקעה באנרגיה סולארית ורוח, כחלק מהמאמצים לגוון את מקורות האנרגיה המתחדשת. בתחום החקלאות, ברזיל מתמודדת עם אתגרים סביבתיים כמו שטפונות בדרום ובצורת בצפון, שהובילו לירידה בגידולי תירס בעונת ה-SAFRA. עם זאת, קיימת מגמה לאימוץ טכנולוגיות חקלאות מדויקת ושיטות בנות קיימא לצמצום השפעות סביבתיות. ברזיל מושכת תשומת לב עולמית בזכות הפוטנציאל שלה להשקעות ירוקות, במיוחד בתחומים כמו לכידת פחמן וטכנולוגיות אקלימיות חדשניות<sup>25</sup>.

Top 10: Trends and Predictions in Climate Tech   ClimateTech Digital	19
<a href="https://climatetechdigital.com/climate-technology/top-10-trends-predictions-2025">https://climatetechdigital.com/climate-technology/top-10-trends-predictions-2025</a>	20
Global Climate Change Impact on Crops Expected Within 10 Years, NASA Study Finds – Climate Change: Vital Signs of the Planet	21
<a href="https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/35042796">https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/35042796</a> וכן	
Global Climate Change Impact on Crops Expected Within 10 Years, NASA Study Finds – Climate Change: Vital Signs of the Planet	22
Global Climate Change Impact on Crops Expected Within 10 Years, NASA Study Finds – Climate Change: Vital Signs of the Planet	23
Global Climate Change Impact on Crops Expected Within 10 Years, NASA Study Finds – Climate Change: Vital Signs of the Planet	23
Brazilian agricultural emissions reductions should be valued at \$11.54 per tone CO <sub>2</sub> -study « Carbon Pulse	24
<a href="https://greeninitiative.eco/iw/2024/12/13/brazil-adopts-a-regulated-carbon-market-a-milestone-in-climate-action-and-sustainability">https://greeninitiative.eco/iw/2024/12/13/brazil-adopts-a-regulated-carbon-market-a-milestone-in-climate-action-and-sustainability</a>	25



עם זאת, קיימת האטה במימון הגלובלי, וגם בברזיל ניכרת ירידה בהשקעות בטכנולוגיות אקלימיות בהשוואה לשנים קודמות<sup>26</sup>. התלות הגבוהה באנרגיה הידרואלקטרית מעלה חששות לגבי ההשפעה על מערכות אקולוגיות מקומיות<sup>27</sup>. עם זאת, ישנן הזדמנויות רבות: ברזיל יכולה להפוך למרכז אזורי לטכנולוגיות אקלימיות באמריקה הלטינית, ושוק הפחמן המוסדר והמעבר לאנרגיה מתחדשת מציבים את המדינה בעמדה טובה לחדשנות ושותפויות בינלאומיות.

ברזיל ממשיכה להוביל בתחום האקלים-טק באמריקה הלטינית, עם דגש על אנרגיה מתחדשת, חקלאות בת קיימא ושוק פחמן מוסדר, אך נדרשים מאמצים נוספים להתמודדות עם אתגרי המימון וההשפעות הסביבתיות.

### 9.3. מגמות בתחום הדשנים לחקלאות

ככלל, גידול חקלאי דורש הליך של דישון במהלך תהליך הגידול. הדשן מזין את הצמח ומסייע לו להתפתח. קיימים שלושה סוגי דשנים בסיסיים אשר בכל אחד מהם נעשה שימוש במקביל בחקלאות: דשן מבוסס אשלגן, דשן זרחני מבוסס פוספט ודשן מבוסס חנקן. כמו כן, קיימים דשנים המבוססים על שילוב בין הדשנים כאמור. לכל אחד מסוגי הדשנים כאמור תכונות שונות, וכפועל יוצא, כל אחד מהם תורם בצורה אחרת להתפתחות הצמח. שוק הדשנים העולמי, הכולל את שלושת סוגי הדשנים לעיל, הוערך ב-2022 מיליארד דולר בשנת 2023 וצפוי להגיע ל-277 מיליארד דולר עד לשנת 2034, מה שמעיד על קצב גידול שנתי ממוצע של 2.9% במהלך התקופה.

הגידול מותנה בתמהיל הגידול העולמי לביקוש לסחורות מזון, וביניהם דגנים ובשר, שמשפיע על הביקוש לדשנים.

הדשן הנפוץ ביותר בעולם הוא דשן חנקן בשל חיוניותו לתהליך הפוטוסינתזה של הצמח ולבניית החלבון, ומסתכם בשנת 2024 בכ-102 מיליארד דולר<sup>28</sup> וצפוי להגיע ל-150 מיליארד דולר ב-2029<sup>29</sup>. דשן החנקן הנפוץ ביותר הוא אוריאה. אוריאה מהווה כ-50% משוק דשני החנקן בעולם ונחשבת למקור החנקן הזול ביותר והזמין ביותר. כ-55% משוק דשני החנקן מיועד לשוק הדגנים, כאשר דשן החנקן הנפוץ ביותר בשוק זה הוא אוריאה המהווה למעלה מ-70% מתוך שוק הדשן לדגנים<sup>30</sup>. תכשיר NFT מיועד להתחרות בשוק דשני החנקן (ובפרט בשימוש באוריאה) בשוק הדגנים, אשר עמד בשנת 2024 על סך של כ-64 מיליארד דולר.

מדד מחירי הדשנים בעולם מושפע, בין היתר, ממחירי האנרגיה והגז לאור הצורך בהם לשם ייצור הדשנים<sup>31</sup>. כך למשל, במהלך תקופת התפשטות הקורונה נרשמה עלייה משמעותית במחירי האנרגיה ובהתאם חלה עלייה גם במחירי הדשנים. גם להתפתחויות הרגולטוריות בקרב צרכניות דשנים גדולות ישנה השפעה על הביקושים ומחירי הדשנים. כך לדוגמא: סין אימצה תכנית רגולטורית לצמצום צריכת דשנים סינטטיים במדינה ממניעים סביבתיים<sup>32</sup>, כאשר על פי ההערכות בטווח של חמש שנים יחל הביקוש המצרפי לדשנים בסין להתכווץ בעיקר בשל הדרישה לפי התוכנית האמורה, להקטנת מינון הדשנים הסינטטיים, שהוא גבוה בעשרות אחוזים מהמקובל בעולם.

<a href="https://greeninitiative.eco/iw/2024/12/13/brazil-adopts-a-regulated-carbon-market-a-milestone-in-climate-action-and-sustainability">https://greeninitiative.eco/iw/2024/12/13/brazil-adopts-a-regulated-carbon-market-a-milestone-in-climate-action-and-sustainability</a>	26
<a href="https://he.icl-group.com/blog/top-energy-trends-2024">https://he.icl-group.com/blog/top-energy-trends-2024</a>	27
קיימים חילוקי דעות להיקף השוק ב 2024 – יש המעריכים שהשוק כ 128 מיליארד דולר וצפוי להגיע 223 מיליארד דולר בשנת 2034 -	28
<a href="https://www.precedenceresearch.com/nitrogenous-fertilizer-market">https://www.precedenceresearch.com/nitrogenous-fertilizer-market</a> Nitrogenous Fertilizer Market Size   Global Industry Report, 2026	29
<a href="https://www.fortunebusinessinsights.com/nitrogenous-fertilizers-market-102532">https://www.fortunebusinessinsights.com/nitrogenous-fertilizers-market-102532</a>	30
<a href="https://www.marketwatch.com/press-release/nitrogenous-fertilizers-market-analysis-by-future-demand-top-players-size-share-opportunities-and-growth-rate-through-2027-2021-07-02?tesla=y&amp;market=106850">https://www.marketwatch.com/press-release/nitrogenous-fertilizers-market-analysis-by-future-demand-top-players-size-share-opportunities-and-growth-rate-through-2027-2021-07-02?tesla=y&amp;market=106850</a>	31
Nitrogenous Fertilizer Market Size, Share, Global Industry Report, 2025.	31
<a href="https://www.weforum.org/agenda/2018/03/this-is-how-china-cut-fertilizer-">https://www.weforum.org/agenda/2018/03/this-is-how-china-cut-fertilizer-</a> "Zero Chemical on Plan Action Growth" use-and-boosted-crop-yields	32



המערבי.<sup>33</sup> כמו כן, המדיניות הממשלתית בהודו לצריכה מאוזנת יותר של דשנים, הובילה את הרשויות ההודיות להפחית את סבסוד מחיר האוריאה (שעמד על כ-65%) במטרה להפחית את כמות הצריכה שלה.<sup>34</sup> על פי ה-Businessworld החל משנת 2018 מכוונת התוכנית הממשלתית בהודו לתת תמריץ לחקלאי לחסכון באוריאה מול הצורך בשמירה על היבול. יצוין עם זאת, כי למרות סגירות מתקני ייצור בסין לאור האמור, נפתחו מתקני ייצור חדשים במזרח אירופה ודרום אסיה, בשל כך צפויה קיבולת הייצור העולמית של אוריאה להתאזן.<sup>35</sup>

שוק הייצור העולמי של דשנים הוא ריכוזי ביחס למדינות המייצרות. ייצור הדשנים, בכל תצורותיהם, מתקיים בעיקרו בסין, הודו, רוסיה, קנדה, ארה"ב, מרוקו, ברזיל, בלארוס וגרמניה. ביחס לשוק דשני החנקן, כ-60% מהייצור הייצור העולמי מרוכז בחמש מדינות: סין, ארה"ב, רוסיה, קנדה והודו.<sup>36</sup> בישראל, מרבית הייצור של דשנים מתרכז באשלגן וזרחן, והייצור הישראלי של דשני חנקן הוא קטן יחסית. ברזיל שהיא אחת מצרכני החנקן הגדולים מייבאת את כל החנקן - מרביתו (כ-60%) UREA - המיובאת מאירן ומדינות המפרץ והיתרה אמוניום סולפט. המלחמה שהחלה ב-28.2.2020 תשפיע על מחירי האוריאה בברזיל ומקורות אספקת חנקן להמשך גידולי השנה.

ברזיל, אשר נחשבת לאססם התבואה העולמי בהרבה גידולים ויצרנית התיירס השנייה בגודלה בעולם, תלוייה ביבוא דשנים ממדינות שונות בעולם. התלות של ברזיל מגיעה לרמה של כ-95% מדשני החנקן לגידול התיירס מיובאים וכ-75% מדשני הזרחן לגידול תירס וסויה מיובאים. רוסיה אחראית על כ-23% מסך הדשן המיובא לברזיל בשנה. בנוסף לכך, הודיעה ממשלת רוסיה על צפי לתוספת של כ-23.5% מס יצוא על אוריאה מתחילת שנת 2023. כתוצאה מכך אנו רואים עלייה של כ-40% בשימוש במוצרים ביולוגיים בברזיל. לפרטים אודות חשיבות השוק הברזילאי לחברה במסגרת יעדיה ואסטרטגייתה העסקית, ראו סעיף 32 להלן.

#### 9.4 רגולציה

תחומי המחקר הכימיים והביולוגיים והמזון כפופים לפיקוח ורגולציה. שינויים ברגולציה עלולים לגרום להשפיע על עלויות ותמחור וכן על היכולת וקצב חדירת המוצרים לשווקים הרלוונטיים.

כך, שיווק ושימוש במוצרי החברה במועד זה אינם טעונים הליכי רישוי או היתרים מיוחדים בשוקי היעד, אלא מצריכים רישום של התכשיר כדשן אורגנו מינרלי או כמעודד צמיחה בלבד, הליך שהוא ככלל מהיר, פשוט וזול יותר באופן יחסי. עם זאת, הרחבת השימוש בתכשיר NFT כ Bio-Fertilizer הוא תהליך ארוך יותר ודורש ניסיונות מבוקרים בברזיל.

לפרטים נוספים אודות הרגולציה החלה על מוצרי החברה, ראו סעיף 19 להלן.

#### 9.5 תחרות בשוק ריכוזי

שוק המוצרים לחקלאות, הכולל את שוק חומרי ההדברה והדשנים הוא שוק ריכוזי מאד.<sup>37</sup> בשנים האחרונות ניכרת מגמה גוברת והולכת של מיזוגים ורכישות בשוק זה,<sup>32</sup> זאת בפרט לאור העלויות הגבוהות של פיתוח ורישוי מוצרים חדשים, המגיעה לעיתים לסכומים של מאות מליוני דולרים ואורכת תקופות ארוכות. גם הגידול בצריכה ובביקושים לטכנולוגיות חדשות, קשיים בייצור בשל שינויי האקלים ופיתוח עמידות של מחלות צמחים לחומרי

<https://www.researchandmarkets.com/reports/4519992/nitrogenous-fertilizer-market-growth-trends> 33  
<http://www.businessworld.in/article/Fertiliser-Subsidy-And-Indian-Farmer-How-Does-It-Operate-/22-12-2020-356851/> 34  
<https://www.fortunebusinessinsights.com/fertilizers-industry> 35  
<https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/nitrogenous-fertilizer-mark> 36  
<https://inf.news/en/economy/974885d4679e05b5d8d1ad2ea6cd078d.html> 37



הדברה, הובילו להתפתחות של קונצרנים גדולים המובילים את שוק זה ואת ההשקעות בתחום, דבר שמוביל להתייקרות מוצרים אלו.<sup>38</sup> דוגמאות למיזוגים כאלו הם רכישת ChemChina את אדמה בשנת 2013 ואת Syngenta בשנת 2017, רכישה של GINKGO BIOWORKS את מחלקת המוצרים הביולוגים קושרי החנקן של באייר JOYN<sup>39</sup>-BIO, רכישה של BASF חלק מפעילות הזרעים של Bayer ועסקת החלפת נכסים בשוק הגנת הצומח של DuPont (כיום חברת Corteva), עם FMC ורכישת STOLLER, חברת מוצרים ביולוגיים שוויצרית מובילה על ידי CORTEVA (2022). יצוין, כי בשנת 2019 שבעה מתוך מאה היצרנים המובילים בתחום היוו כ-70% מסך ההכנסות של שוק זה בארה"ב. בעקבות מגמות אלו ולאור ירידה בתחרות, קיים חשש להפחתת הפיתוח של מוצרים חדשים בתחום בשל מחסור כולל בתמריצים.<sup>40</sup>

בשוק תחליפי חנקן קיימת מגמה ברורה לתכשירים ביולוגים מבוססי חיידקים הניתנים בטיפול עלוותי. המוצר המוביל בשוק המוצר של CORTEVA המשווק תחת המותג Utrisha<sup>TM</sup> N. המוצר משווק כמשפר יבול ברמות של 4%-10% ולא משווק כחוסך במינון חנקן במהלך הגידול. המוצר מרוסס אחרי הצצה של 4-6 עלים. בהקשר התחרותי, יובהר, כי Corteva מחזיקה ביתרונות הפצה ושיווק משמעותיים בתחום התירס (בין היתר, באמצעות שיווק זרעי מכלוא של תירס תחת מותגים מובילים), ולמיטב ידיעת החברה היא מיישמת, ביחס למוצריה בתחום זה, גם אסטרטגיית bundling (מכירה משולבת) התומכת בתמחור מוזל של כ-20-30 דולר להקטאר המאפשר חדירה לשוק.

#### 9.6. שערי חליפין

החברה חשופה לשינויים בשערי חליפין שונים, וזאת בשל העובדה שהחברה רוכשת את חומרי הגלם ומשלמת לקבלני משנה המפרמלים את החומרים במטבעות דולר או אירו ומתכננת לשווק ולמכור את מוצריה בשוקי היעד במטבעות שונים. לאור זאת, שינויים בשערי חליפין עלולים להשפיע (לרבות מהותית) על פעילות החברה ותוצאותיה הכספיות.

המידע המובא בסעיף זה בדבר הסביבה הכללית והגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה ובדבר מגמות בתעשיות החקלאות, החקלאות האורגנית והאגרו-טק בכלל, ובמעודדי הצמיחה והגנת הצומח בפרט והשפעתן הצפויה על תעשיות החקלאות והאגרו-טק בכלל ועל פעילותה של החברה בפרט; כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, הכולל בין היתר, תחזיות, הערכות, אומדנים ומידע אחר המתבסס על פרסומים וסקרים של גורמים מקצועיים. הנתונים המפורטים הנם אומדנים בלבד וייתכן שאינם מלאים, אולם להערכת החברה, יש בהם כדי לתת תמונה כללית לגבי תחום פעילותה. לאור האמור, המידע עשוי שלא להתממש כולו או חלקו או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה או יכול שיושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש ואשר אינם בשליטתה של החברה, עקב שינוי באיזה מגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה וכן מהתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על החברה המפורטים בסעיף זה ובכלל זה גורמים ומגמות: של גידול האוכלוסייה וביקוש גובר למזון; תהליכי עיור וירידה בהיצע משאבים זמינים לגידולים חקלאיים; שינויי אקלים; שינויים בגולציה וכיו"ב.

#### 10. מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

שוק דשני החנקן הוא שוק הדשנים לחקלאות הגדול ביותר בעולם הדשנים והוערך בכ-116 מיליארד דולר בשנת 2024 וצפוי בשנת 2031 להגיע לכ-173 מיליארד דולר.<sup>41</sup> שוק האוריאה העולמי הוערך בכ-191.90 מיליון טון בשנת 2024 מתוכם כ-150

<https://www.verdantpartners.com/post/2019-global-food-and-agribusiness-m-a-review> 38

<https://www.ginkgobioworks.com/2022/10/18/ag-biologics-division-bayer-joyn> 39

[https://www.usitc.gov/publications/332/executive\\_briefings/ag\\_ma\\_ebot\\_final.pdf](https://www.usitc.gov/publications/332/executive_briefings/ag_ma_ebot_final.pdf) 40

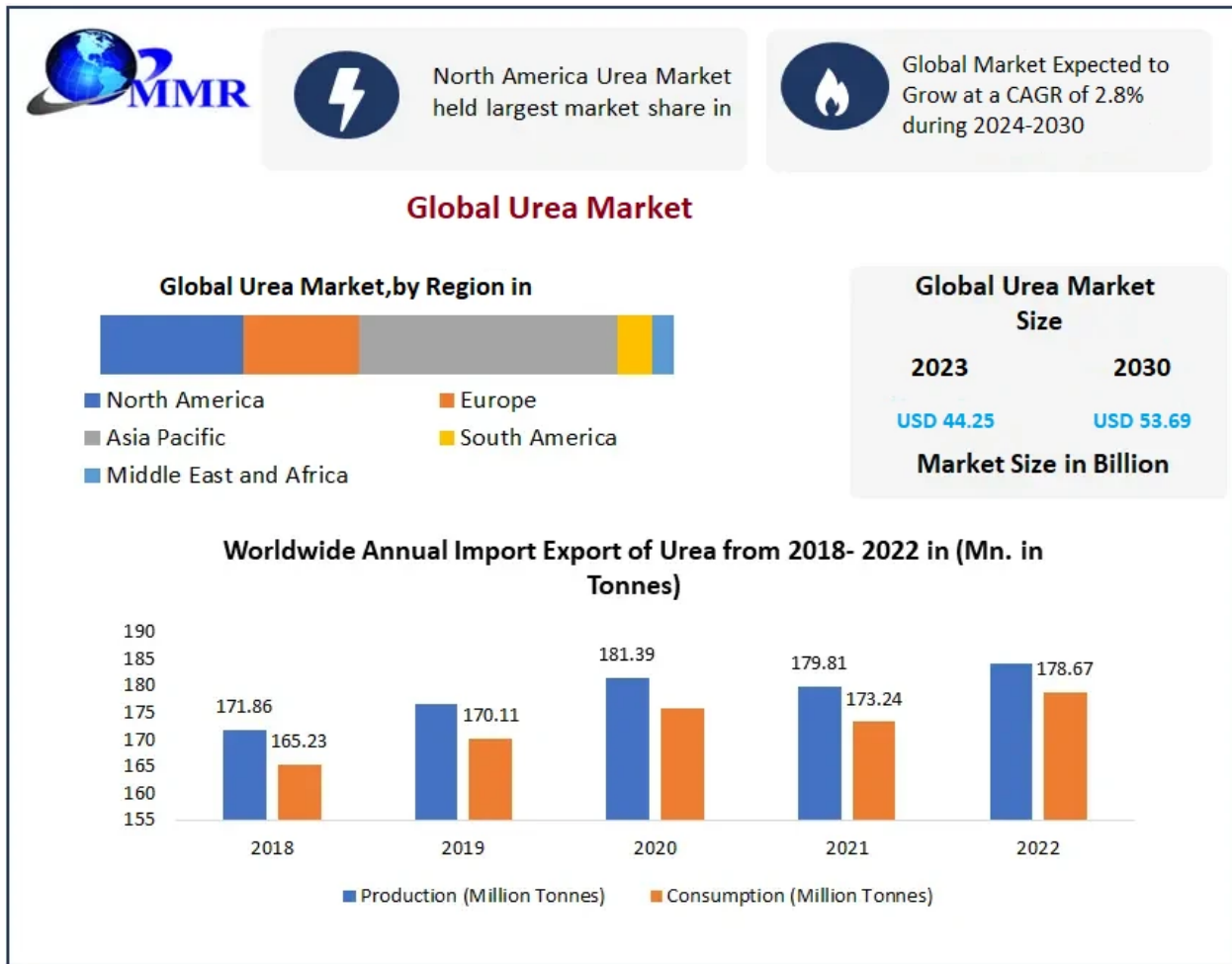
<https://iw.publicspeakingtip.org/top-5-pesticide-companies-world-syt-dow-4033>

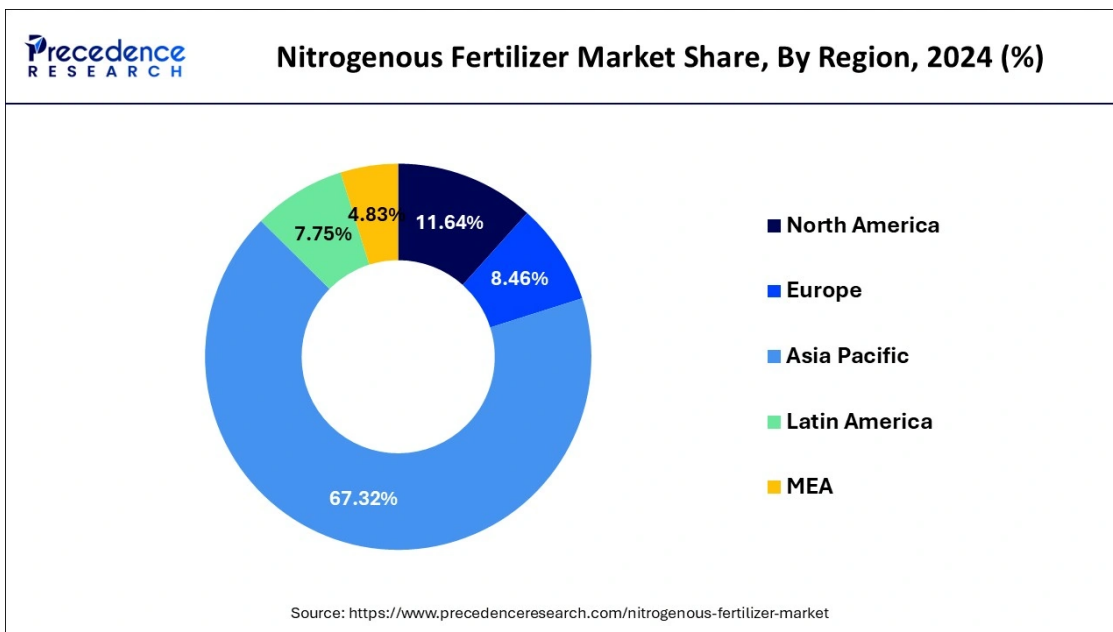
<https://www.cognitivemarketresearch.com/nitrogen-fertilizers-market-report> 41



מיליון טון לשימושי דשן. ובקצב גידול שנתי צפוי (CAGR) בין השנים 2024-2034 בשיעור של כ-2.8%, כך שהוא צפוי להגיע לסכום של כ-55 מיליארד דולר בשנת 2030. למעלה מ-55% מהצריכה העולמית של דשן חנקן נעשית לצורך גידול דגנים, כאשר סין, הודו וארה"ב צורכות כ-60% משוק דשני החנקן העולמי לגידול דגנים.<sup>42</sup> כ-40-45% מיצוא האוריאה בעולם מתבצעת דרך מדינות המפרץ. המלחמה עם אירן תשפיע על אספקת אוריאה בעולם ומחירה.

להלן תרשים המציג את תצרוכת העולמית של אוריאה לצרכים חקלאיים





דשני החנקן הסינטטיים הם עמידים באופן יחסי וחיי המדף שלהם בתנאי איחסון נאותים כשהם ארוזים כשנה, ובתפזורת כחצי שנה. עם זאת, דשני החנקן הסינטטיים, על סוגיהם, גורמים לזיהום מקורות מים, מאחר שהם מסיסים במים, ובמהלך תהליך הגידול חלק ניכר מהדשן נשטף ונדחק על ידי גשמים וההשקיה אל מי התהום וגורם לזיהום מי תהום, האגמים, המאגרים, והנהרות (ולעיתים גם חופי הים והנמלים), באמצעות החנקן העודף אשר לא מנוצל על ידי הגידולים החקלאיים. כמו כן, הליך הייצור של דשן חנקן סינטטי גורר פליטות גזי חממה וגורם לזיהומי אויר. כך לדוגמא, כמות פליטת דו-תחמוצת הפחמן (להלן: "CO<sub>2</sub>") בייצור של 1 טון אוריאה בארה"ב עומדת על כ-1.84 טון CO<sub>2</sub>, זאת בהשוואה לכמות ה-CO<sub>2</sub> הנפלטת ממכונת ממוצעת בארה"ב, שעומדת על כ-4.6 טון CO<sub>2</sub>, בשנה שלמה.

#### גודל שוק האוריאה בברזיל והמגמות העתידיות<sup>43</sup>

לפרטים אודות יעדי החברה ואסטרטגיית ההתמקדות בשוק הברזילאי, ראו סעיף 32 להלן. שוק האוריאה בברזיל בשנת 2024 הגיע לשווי של 3.3 מיליארד דולר, עם צמיחה של 8.8% לעומת השנה הקודמת. ברזיל סיימה את השנה עם שיא בייבוא של מעל 8.3 מיליון טון אוריאה, גידול של 14% ביחס לשנה שעברה. הביקוש לאוריאה נותר גבוה גם בתחילת 2025, אך חקלאים ברזילאים דחו את רכישת 10-15% מצרכי הדשן הנדרשים לגידול תירס לשנת 2025 מתוך ציפייה למחירים נמוכים יותר, כאשר רכישות אלו צפויות להתבצע בתחילת 2025, מה שעלול להוביל לעלייה נוספת בביקוש. נכון לסוף דצמבר 2024, מחירי האוריאה עמדו על 359 דולר לטון, עלייה של 39 דולר לעומת התקופה המקבילה ב-2023. לקראת סוף שנת 2025 ורכישת האוריאה לעונת התירס שמתחילה בפברואר 2026 המחיר המדווחים כעלות אוריאה אצל החקלאי (כולל הובלה) הם כ-590 דולר לטון.

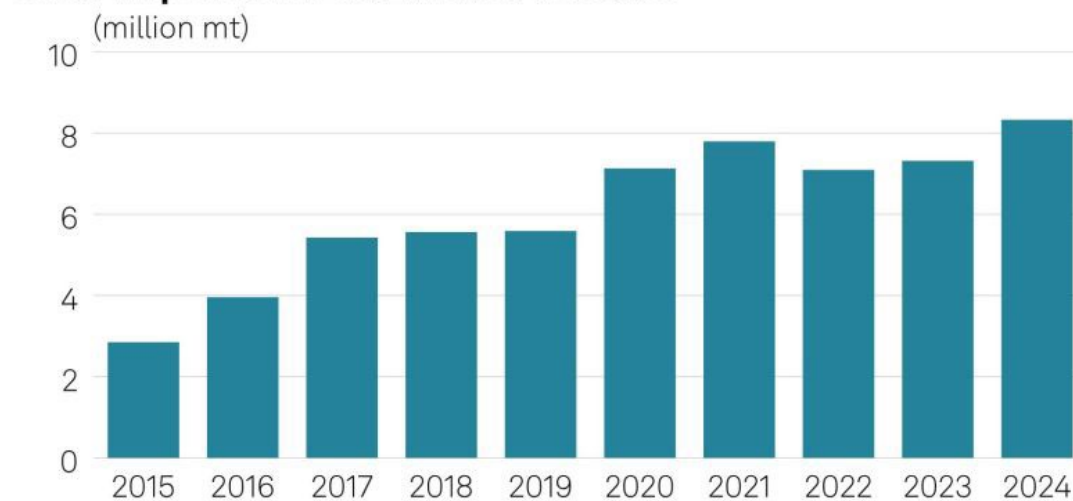
ספקי האוריאה העיקריים לברזיל כוללים את רוסיה, שהייתה הספקית הגדולה ביותר במהלך שנת 2024 עם 165,900 טון, שהיוו 17.5% מסך הייבוא. גם עומאן, ניגריה, קטר ואיראן הם ספקיות משמעותיות בשוק. בשוק ניכרת מגמת עלייה בייבוא האוריאה לאורך השנים, אף על פי שתנודות מסוימות היו ניכרות, והמחירים מצביעים על תנודתיות, עם עליות חזקות לאור מגמות גאופוליטיות המתרחשות בסביבת הספקיות המשמעותיות. העימות הצבאי באזור המפרץ הפרסי גורם בימים אלו לשיבושים בתנועת הספנות במצרי הורמוז, נתיב שיט מרכזי לסחר העולמי באנרגיה ובחומרי גלם. שיבושים אלה עשויים להשפיע על מקורות האספקה של אוריאה ממדינות המפרץ ולהביא לעלייה במחירי האוריאה בשווקים



הבינלאומיים. בנוסף, מאחר שהובלת דשנים מתבצעת בהיקפים גדולים בדרך ימית, תנודות במחירי האנרגיה עשויות להשפיע גם על עלויות ההובלה ועל מחירי הדשנים החנקניים בעולם. שוק האוריאה בברזיל צפוי להמשיך לצמוח בשנים הקרובות, עם ביקוש גובר וצפי להשקעות משמעותיות בתחום<sup>44</sup>.

להלן תרשים המבטא את ייבוא האוריאה בברזיל במיליוני טונות.

## Urea imports in Brazil: last decade



Source: S&P Global Commodity Insights

שימוש בתכשיר NFT מיועד להחליף או להקטין במידה משמעותית את השימוש בדשן חנקן סינטטי, דבר אשר יתרום, בין היתר, להפחתת זיהום מי תהום ופליטת גזי החממה. בנוסף, תכשיר NFT מיועד להגביר את קשירת הפחמן ובכך להיות בעל פוטנציאל להפחתה משמעותית של פליטת גזי חממה (פחמן דו חמצני). החברה בוחנת את רישום המוצר כבעל פוטנציאל למסחר עתידי בתעודות פחמן (CARBON CREDIT CERTIFICATES).

בדו"ח האחרון של בנק UBS, אשר פורסם בינואר 2023, מתואר פוטנציאל שוק תעודות הפחמן בצורה שבה חקלאים יגדילו את הכנסתם על בסיס מודל עסקי חדש המבוסס על תעודות פחמן. הצפי הוא לגידול משמעותי של תחום זה בעשור הקרוב ויצירת מודל כלכלי נוסף לבעלי החוות החקלאיות ולחקלאים. מחיר מענקי תעודות הפחמן באירופה עלה בשנתיים האחרונות פי ארבעה, מרמות מחיר ממוצע של כ-14 דולר לטון בשנים 2015-2020 לרמה של כ-67 דולר ממוצע לטון בשנים 2021-2022.<sup>45</sup>

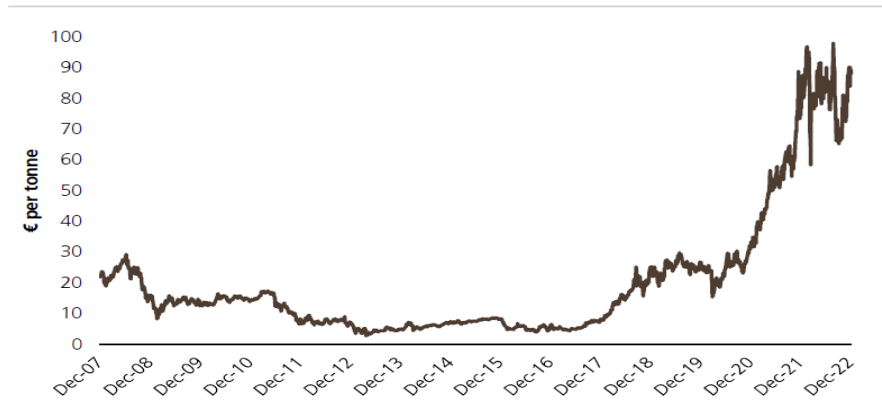
HYPERLINK "https://www.indexbox.io/store/brazil-urea-market-analysis-forecast-size-trends-and-insights/"https://www.indexbox.io/store/brazil-urea-mity insights 44

https://www.ubs.com/global/en/investment-bank/in-focus/2023/future-of-farming.html 45



כאמור לעיל, דשן החנקן הסינטטי הנפוץ ביותר בעולם בשוק הדגנים הוא אוריאה, זאת מאחר שהוא קל לשינוע

Figure 21: EU carbon allowance price



Source: Refinitiv

ולאחסון. האוריאה מבוססת על יצור אמוניה (גז) המומרת בתהליך כימי בשילוב דו תחמוצת הפחמן לאוריאה ומכילה כ-46% חנקן זמין לגידול חקלאי.

בשנים האחרונות, החלו להתפתח מוצרים של דשן ביולוגי. דשן ביולוגי מורכב מחומרים ומיקרו אלמנטים (יסודות ההכרחיים להתפתחות הצמח, כגון: ברזל, אבץ, מנגן, נחושת ומוליבדן) מן הצומח, שתפקידם לעורר תהליכים טבעיים בצמח, המגבירים את כושר הספיגה שלו ואת יעילות ההזנה. דישון באמצעות דשן ביולוגי הוכח כשיטה המאיצה תהליכים מטבוליים בצמח, מזרזת את התפתחותו ומשפרת את התפתחות מערכת השורשים, הפריחה ותגובת הפרי.<sup>46</sup> לרוב, למוצרי דשן ביולוגי חיי מדף מוגבלים של כ-6-12 חודשים כאשר הם מסופקים כאבקה וכ-3-6 חודשים למוצרים נוזלים. כמו כן, ישנו סיכון גבוה לזיהום הדשנים הביולוגיים בתקופת האחסון. המיקרואורגניזמים מהם מורכב (בין היתר) הדשן הביולוגי אינם שורדים בחשיפה לטמפרטורות גבוהות, ולכן חשוב לאחסן אותם במקום קריר ויבש.<sup>47</sup>

שוק הדשנים הביולוגיים הוערך ב-3.4 מיליארד דולר בשנת 2024 והוא צפוי להגיע לשווי שוק של כ-6.7 מיליארד דולר בשנת 2030, גידול המשקף קצב עלייה שנתית של 16.8%.<sup>48</sup> אימוץ טכנולוגיות חקלאות מתקדמות ביחד עם הרצון לשמירה על הסביבה הם חלק מהגורמים המשפיעים על הגדלת השימוש בדשנים ביולוגיים ואימוץ הטכנולוגיה על ידי חקלאים.<sup>49</sup>

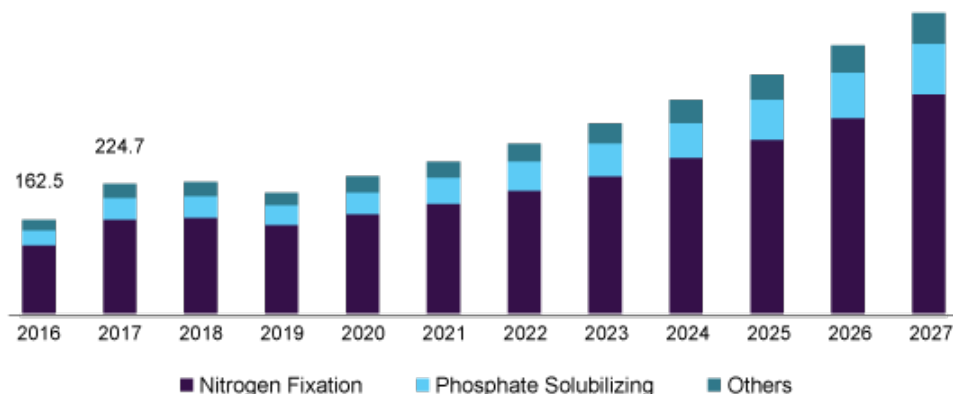
הגידול בשימוש בא לידי ביטוי בעלייה בשימוש בחיידקים שונים המשמשים את ענף החקלאות מזה שנים, וזה מוכיח את הפוטנציאל הגבוה הטמון בחקלאות בר-קיימא. העלייה בביקוש למזון בריא יותר ולצמצום הזיהום הסביבתי צפוי להגדיל את השימוש בדשנים ביולוגיים. מסך הפתרונות של דשנים ביולוגיים, המוצרים המקבעים חנקן שולטים על 71.2% מפוטנציאל השוק המתהווה (2019). נתון זה נובע כתוצאה מהזיהום הרב הנוצר בשימוש בדשנים סינטטיים במשך עשרות שנים, הכולל זיהום מי תיהום וזיהום אטמוספרי המזוהה עם פליטת גזי חממה.<sup>50</sup>

שוק המוצרים הביולוגיים העולמי נאמד בכ-7.84 מיליארד דולר בשנת 2023, והוא בצפי לעלות לכ-15.90 מיליארד דולר עד שנת 2028, גידול ממוצע שנתי של כ-15.20%.<sup>51</sup>

<a href="https://www.mdpi.com/2073-4395/9/3/143/htm">https://www.mdpi.com/2073-4395/9/3/143/htm</a>	46
<a href="https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/compound-biofertilizers-customized-fertilizers-market-856.html?gclid=Cj0KCQjw9O6HBhCrARIsADx5qTqSDy4LTiGCnaKbObX7e_GAOmLPOzz_yKH4tcA2Zrq1_eMwXWfGJcaAlx0EALw_wcB">https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/compound-biofertilizers-customized-fertilizers-market-856.html?gclid=Cj0KCQjw9O6HBhCrARIsADx5qTqSDy4LTiGCnaKbObX7e_GAOmLPOzz_yKH4tcA2Zrq1_eMwXWfGJcaAlx0EALw_wcB</a>	47
<a href="https://www.researchandmarkets.com/reports/5530496/biofertilizer-market-global-industry-trends?gclid=...">https://www.researchandmarkets.com/reports/5530496/biofertilizer-market-global-industry-trends?gclid=...</a>	48
Biofertilizer Market: Global Industry Trends, Share, Size, Growth, Opportunity and Forecast 2022-2027	49
grandviewresearch.com	50
Agricultural Biologicals Market Size, Share   Global Report, 2029 (fortunebusinessinsights.com)	51



## U.S. biofertilizers market demand, by product, 2016 - 2027 (Kilotons)



Source: www.grandviewresearch.com

בברזיל, לאור מלחמת רוסיה אוקראינה והתלות הגבוהה בדשנים סינטטיים מיובאים, קצב עליית השימוש במוצרים ביולוגיים עומד על כ-40% בשנה האחרונה.<sup>52</sup> למועד הדו"ח, היקף חדירת הדשנים הביולוגיים לשוק הדשנים העולמי הוא נמוך, וזאת, בין היתר, בשל האופי המבוסס של שוק הדשנים הסינטטיים, שמרנות, חוסר מודעות של החקלאים למוצרים אלה והעדר הכשרה מתאימה של החקלאים.

עם זאת, לאור ההשלכות המזיקות של השימוש בדשנים סינטטיים, ממשלות רבות מעודדות את השימוש בדשנים ידידותיים לסביבה, כגון: דשן ביולוגי וזבל אורגני. כך, חלק ממדינות אירופה (כדוגמת הולנד, גרמניה ודנמרק) מגבילות את השימוש בדשן חנקתי סינטטי,<sup>53</sup> דבר הגורם לפגיעה משמעותית ביבולים ויוצר דרישה למוצרים שאינם בעלי השפעות סביבתיות מזיקות. בנוסף, שחקני מפתח בינלאומיים במגזר החקלאי החלו אף הם להשקיע בטכנולוגיות בתחומים אלו.<sup>54</sup>

תכשיר NFT מיועד להוות תחליף מלא או חלקי לשימוש באוריה. בהתאם, שוק המטרה הראשוני עבורו הוא שוק דשן החנקן לגידולי תירס, חיטה ואורז. גידולים אלה נבחרו על ידי החברה בשל העובדה ששטחי הגידול שלהם וצריכת האוריה בהם הגדולים ביותר מכלל שוק הדגנים וכן אופן הגידול שלהם הוא ממוכן. להלן טבלה המציגה את הנתונים של שטחי הגידול העולמיים בגידול תירס, חיטה ואורז ואת נתוני השימוש בחנקן ואוריה להקטאר בשנת 2024.<sup>55</sup>

גודל שוק	ק"ג אוריה	ק"ג חנקן	שטחי גידול עולמי (הקטאר) <sup>(1)</sup>	גידול
כ-37 מיליארד דולר	610 - 300	-280-135	206,000,000	תירס
כ-13 מיליארד דולר	210-250	95-115	223,000,000	חיטה
כ-10 מיליארד דולר	250-300	120-140	168,000,000	אורז

(1) הקטאר = 10 דונם.

(2) ק"ג אוריה מכיל 46% חנקן זמין לגידול חקלאי.

(3) מינון האוריה להקטאר משתנה בהתאם לרמות החנקן בקרקע.

גידול התירס בארה"ב בשנת 2024 הסתכם בכ-375 מיליון טון והיצוא הסתכם בכ-62.3 מיליון טון. מאידך, גידול התירס בברזיל הסתכם בכ-120 מיליון טון<sup>56</sup> והיצוא בכ-43 מיליון טון. תפוקת התירס בברזיל היתה נמוכה משמעותית מהצפוי בכ-28% בגלל השפעות אקלים.<sup>57</sup>

COGO Inteligencia em Agronegocio – Graos & Insumos – Relatório de tendências dos mercados global e brasileiro en 2022/23 (8.2022) 52

<https://www.fortunebusinessinsights.com> 53

<https://biomarketinsights.com/ginkgo-bioworks-and-bayer-join-forces-to-engineer-plant-microbes> 54

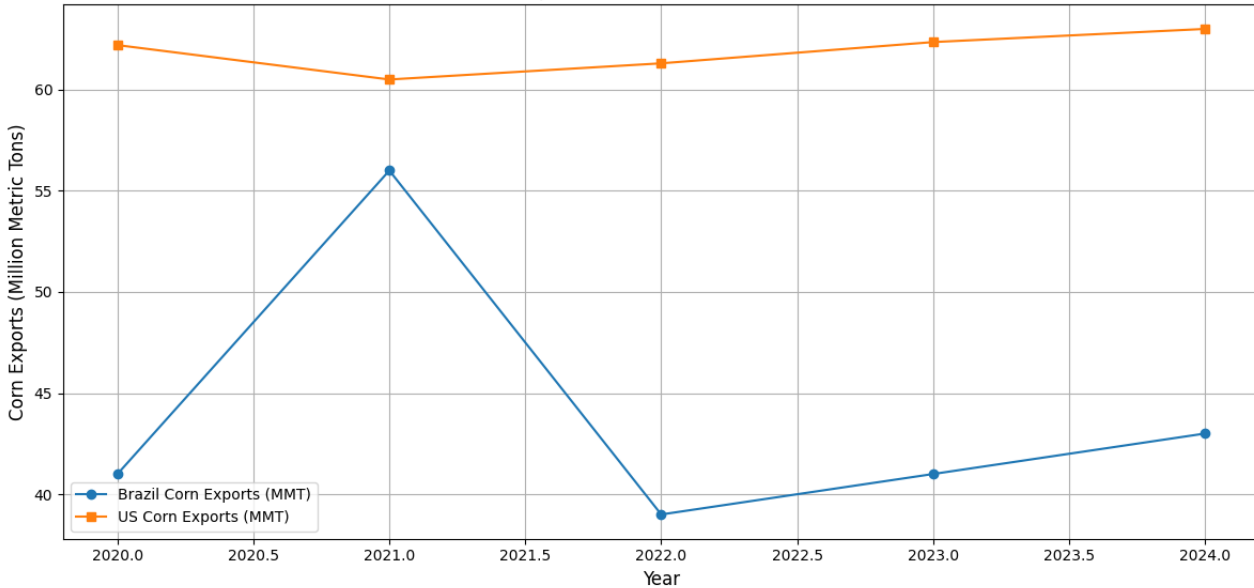
<https://apps.fas.usda.gov/psdonline/circulars/production.pdf/> 55

[2025 begins with positive projection for Brazilian corn exports](https://apps.fas.usda.gov/psdonline/circulars/production.pdf/) 56

Brazil: Corn Production in Three Crops per Year - farmdoc daily 57



Corn Exports: Brazil vs US (2020-2024)



פעילות המחקר והפיתוח בתחום התחליפים הביולוגיים מבוצעת, ככלל, באמצעות ניסויי שדה ותצפיות, במסגרתם, ככלל, נבחנים מוצרי החברה בהשוואה למוצרים אחרים הקיימים בשוק וכן בהשוואה להעדר טיפול כלשהו בחלקות שונות באתר בו מבוצע הניסוי. במסגרת פעילות זו נאספים נתונים רבים המנותחים סטטיסטית מתוך כוונה למצוא הבדלים מובהקים בין הטיפולים השונים. תוצאות הניסויים משמשות להשלמת תיקי הרישוי והרישום של המוצר בטריטוריות הרלוונטיות, כך שרק לאחר ביצוע בדיקות בפועל על צמחים בתנאי שדה ניתן להמשיך להליך של רישוי או רישום המוצר שפותח בטריטוריה הרלוונטית, או לחלופין, לבצע בו שלבי פיתוח נוספים. עם ביצוע הרישום או קבלת הרישיון, בהתאם לרגולציה החלה, יכול להתחיל הליך המיסחור של המוצרים.

מוצרי החברה הם מוצרים חדשניים ונועדו להתחרות בשוקים קיימים ומבוססים של דשני חנקן סינטטיים, הנשלטים על ידי חברות בינלאומיות גדולות. בנוסף, מוצרי החברה מתחרים גם במוצרים ביולוגיים חדשניים אחרים. בשנים האחרונות קיימת מגמה גוברת של כניסת חברות בינלאומיות גדולות גם לתחום התחליפים הביולוגיים, בין אם באמצעות פיתוחים עצמאיים ובין באמצעות מיזוגים ורכישות, דבר המגדיל עוד יותר את הריכוזיות בשוק. לפרטים ראו סעיף 9.5 לעיל.

## 11. מוצרים ושירותים

כאמור לעיל, לחברה שני מוצרים מרכזיים: מוצר המעוז ומוצר ה-WDS. לאור העובדה שהחברה הקפיאה את פעילותו של מוצר ה-WDS, דוח זה אינו כולל התייחסו למוצר זה מעבר למתואר לעיל

### 11.1 מוצר ה"מעוז"

פעולת שיפור קליטת החנקן על ידי מוצר המעוז מתבצעת באמצעות סינרגיה, הנוצרת באמצעות פורמולציה של חומרים שמקורם מחומרי טעם ריח וצמחי מרפא לעתים בשילוב עם חיידקי הקרקע לא פתוגניים. מומלץ (לא הכרחי) לשלב עם חיידקי ריזוביום, אזוספריליום או אחרים (המורשים לשימוש בגידול), לבין מערכת השורשים של הצמח, המאפשרת הגברת הזמינות של החנקן הטבעי לצמח באופן הדרוש לצמח, וזאת בשילוב עם חיידקי



הקרקע ואו העשרת הקרקע בהוספת חיידקים מקבעי חנקן.<sup>58</sup> מוצר המעוז מיועד להחליף כ-50% מכמות הדישון החנקני הסינטטי המקובל בעולם החקלאי בתחום הדגנים.

השימוש במוצר המעוז נעשה בתוספת אוריאה בשיעור של 50% לפחות מהכמות המסחרית הנהוגה בגידול, זאת לשם הספקת מקור חנקן מידי לצמח, עד לשפעול תהליכים פיסיוולוגיים בצמח המאפשרים שימוש בחנקן טבעי והקטנה של עד כ-50% בדישון החנקני של הצמח, כמות האוריאה הראשונית משמשת כסטרטר לצמח. השימוש במעוז מבוצע בשיטות המוכרות לחקלאים ובציוד הסטנדרטי בו הם משתמשים, ללא צורך בציוד ייחודי. בפועל, החקלאי ירכוש תכשיר נוזלי ליישום במשקל 1 ק"ג להקטאר אשר ידולל במים, ובמקביל מומלץ (לא הכרחי) להוסיף חיידקים ריזוביום ואו אזוספירליום שאותם החקלאי רוכש מספק מקומי ויערוך את השילוב ביניהם באמצעות מיכל יעודי הקיים ברשותו. השימוש במוצר המעוז מבוצע באופן חד פעמי כחלק מתהליך הזריעה של הגידול באמצעות המזרעה שתזריק את התכשיר לקרקע לאחר הכנסת הזרע, זאת בניגוד לשימוש באוריאה שנדרש לפזרה כ 2-3 פעמים לאחר הזריעה במהלך הגידול, כאשר בשטחים גדולים הפיזור מתבצע לרוב ממטוסים או באופרציה מורכבת עם מיכון קרקעי. יצוין, כי להערכת החברה, שימוש במעוז מקטין את משקל ההובלה של הדשן מ-300-400 ק"ג להקטאר ל-2,000-150 ק"ג להקטאר בעת בשימוש באוריאה לשם גידול תירס וחיטה, בהתאמה, ל-1 ק"ג במעוז.

החברה ביצעה עשרות תצפיות וניסויי שדה באיזורים שונים בישראל ומספר ניסויים ותצפיות בברזיל ומקסיקו לבחינת תנאי אקלים קרקע וגידולים שונים עד להגעה למוצר המעוז הנוכחי. התצפיות בוצעו בקנה מידה קטן בהיקף של 10-12 מטרים לתצפית עם 6 חזרות וזאת בהשוואה לטיפול קונבנציונלי (שימוש באוריאה) ובחלקות ביקורת ללא טיפול. בנוסף, החברה ביצעה ניסיונות בשטחי גידול 2-5 הקטאר. מתצפיות אלה למדה החברה, בין היתר, את הנתונים הבאים: (א) מינון ליחידת שטח; (ב) אופטימיזציה של המרכיבים בתכשיר; (ג) עיתוי, מיקום ואופן הטיפול - במהלך הזריעה ו/או בשלבי השתילים; (ד) דילול לפני שימוש; (ה) יעילות התכשיר באמצעות השקייה וטפטוף; (ו) סוגי החיידקים הסינרגיים. על בסיס תצפיות אלה קבעה החברה את המינון האופטימלי של התכשיר לדונם, אופן ישום התכשיר במהלך הזריעה ושליטה על קצב שיחרור לפי גידול. בהתאם לתוצאות התצפיות, בצעה החברה ניסויי שדה, כאשר לא בכל המקרים היתה הצלחה מלאה. בכל ניסוי נבדקה מובהקות התכשיר ובמקרה שלא נמצאה מובהקות - נבחנו פרמטרים סביבתיים, אשר עשויים היו להשפיע על התוצאות, כגון: חנקן בקרקע, קצב שיחרור, סוג החיידק והכנת המערכת לפני טיפול.

כחלק מהליך המחקר והפיתוח שביצעה החברה, כמפורט לעיל, פיתחה החברה מספר פורמולציות שנבחנו במהלך השנים 2018-2023 ב-Maoz Bio 1 במינון של 20 ק"ג להקטאר, אשר הראו היתכנות להחלפה של עד 50% מכמות האוריאה הסטנדרטית בגידול. התחליפות נמדדת באמצעות משקל היבול ליחידת שטח ואיכות התוצרת במונחי כמות.

במהלך השנים 2024 ו-2025, החברה שיפרה את מוצר המעוז ויצרה תכשיר Maoz Bio 3 ותכשיר Maoz Bio 5, שהאחרון מהווה כיום את הגירסה החדשה והעדכנית ביותר של המעוז. הרכב המוצר זהה בכל הגרסאות, כאשר ההבדלים בין הגרסאות הם במידת הריכוז של התערובת הפעילה בגירסה וכן מתן פתרון ליציבות המוצר בתנאי טמפרטורת החדר ופישוט תהליכי היצור



## 11.2. ניסויי החברה ב-Maoz Bio 3 ו-Maoz Bio 5

א. ניסוי שדה – גאיה, ברזיל

ביום 17 בספטמבר 2024 קיבלה החברה הודעה מאת חברת Eurofins, ארגון בינלאומי מוביל המספק שירותי בדיקות ותמיכה לתרופות, מזון, חקלאות ומוצרי צמיחה, בדבר תוצאות שבעה ניסויים בפורמולציות מתקדמות של תכשיר הדשן הביולוגי, Maoz™. הניסויים בוצעו בפיקוח חברת GAIA בגידולי תירס בשדה בחבל גויאס (Goiás), באזור Catalão, ברזיל, בארבע חזרות ובשטח גידול כולל של 1,440 מ"ר. הזריעה בוצעה ביום 27.2.2024 והקציר בוצע בתאריך 24.6.2024.

מטרת הניסויים הייתה לבחון פורמולציות משופרות של Maoz™, המצריכות כמות מופחתת של שימוש בתכשיר ליחידת שטח, כמפורט להלן: (א) Maoz Bio 1 – מינון 20 ק"ג להקטאר; (ב) Maoz Bio 3 – מינון 5 ק"ג להקטאר; (ג) Maoz Bio 5 – מינון 1 ק"ג להקטאר. פורמולציות Maoz Bio 3 ו-Maoz Bio 5 אינן מצריכות אחסון בקירור ואינן סובלות מבעיות יציבות מיקרוביאליות. כל הפורמולציות המשופרות כאמור, מעניקות יתרון נוסף של נפחים קטנים יותר לייצור, עלויות נמוכות יותר בתפעול ובשינוע ויציבות משופרת, המאריכה את חיי המדף ללא צורך באחסון בתנאי קירור.

כחלק מהניסויים, Maoz Bio 3 ו-Maoz Bio 5 עברו בהצלחה תהליכי ייצור תעשייתיים.

לשני התכשירים Maoz Bio 3 ו-Maoz Bio 5 התקבל רישוי מהרשויות המקומיות בברזיל.

להלן הצגת התוצאות ההשוואתיות לטיפול המסורתי (100% חנקן (אוריאה)) מתוארות בטבלה הבאה:

#	טיפול	תוספת יבול
	חנקן 100%	בסיס (B)
	חנקן 100% בתוספת Maoz Bio 1	B + 9%
	חנקן 100% בתוספת Maoz Bio 3	B + 7%
	חנקן 100% בתוספת Maoz Bio 5	B + 14%
	חנקן 50% בתוספת Maoz Bio 1	B - 1%
	חנקן 50% בתוספת Maoz Bio 3	B + 7%
	חנקן 50% בתוספת Maoz Bio 5	B + 12%

מהטבלה לעיל ניתן לראות, כי תכשירי Maoz Bio 1, Maoz Bio 3 ו-Maoz Bio 5 בטוחים לשימוש ומשפרים את יבול התירס ללא פגיעה באיכותו, וזאת בהשוואה לדישון המסורתי. בנוסף, תוצאות אלה נשמרות גם במקרה של הפחתת השימוש בחנקן בשיעור של 50%, כמפורט בשורות 5-7 בטבלה לעיל.

ניסויים אלה מאמתים תוצאות ניסויים קודמים שבוצעו בתכשיר ה-Maoz בכך שהם מאפשרים לחקלאים לחסוך עד 50% מכמות הדשן החנקני (אוריאה), המיושם בדרך כלל בכמות של 150-400 ק"ג להקטאר (תלוי עונה), ולהקטין את העלויות לחקלאי בתצרוכת אוריאה בכ-100 דולר להקטאר בממוצע.

ב. ניסויים עם קבוצת סינובה בברזיל

בעקבות תוצאות הניסויים של שנת 2024, החברה התקשרה ביום 28 באוקטובר 2024 במזכר הבנות עם Sinova group (להלן: "סינובה"), חברה ברזילאית מובילה בתחום הפצת תשומות לחקלאות ופיתוח חקלאי ובעלת קשרים מסחריים ונגישות לשוק החקלאי בברזיל, לביצוע ניסויי שדה נרחבים בגידולי תירס. ביום 18 בפברואר 2025, עדכנה החברה כי עקב תנאי אקלים קיצוניים ומחירי תירס נמוכים בברזיל בתקופה שבין אוגוסט לנובמבר 2024, בחרה החברה בתיאום עם סינובה שלא לקיים את הניסויים שתוכננו לעונת הספרא (עונת הגידול המשנית). במקום זאת, הוחלט למקד את המאמצים בעונת הספרינה (עונת הגידול העיקרית) שהחלה בפברואר 2025. במסגרת זו,



החברה ייצרה ושלחה לסינובה 800 ק"ג של מוצר ה-Maoz, כמות המספיקה לכיסוי שטח של 400 הקטאר, וזאת במטרה לקדם לראשונה בידול תעשייתי בין מוצר ה-Maoz Bio 3 (במינון של 5 ק"ג להקטאר) למוצר ה-Maoz Bio 5 (במינון של 1 ק"ג להקטאר). התכנית נועדה לחשוף את טכנולוגיית ה-Maoz ואת ביצועיה בשדה לחקלאים ולגורמים המשפיעים בתחום, והיא היוותה את השלב הסופי לפני מיצוב והשקת המוצר, כמוצר מסחרי עבור מגדלי תירס בברזיל.

ביום 7 באוגוסט 2025, עדכנה החברה כי במהלך עונת הספרינה בוצעו בפועל 16 ניסויים בחלקות בגודל שנע בין 5 ל-10 הקטאר כל אחת (בסך הכל כ-150 הקטאר), לעומת התכנון המקורי ל-25 ניסויים. בדיווח זה צוין כי עקב מגבלות טכניות של החקלאים הקשורות במיכון ופרקטיקה חקלאית המותאמת לחלקות גדולות, מרבית הניסויים בוצעו במינון חנקן מלא (100%) בניגוד לתכנון המקורי למינון מופחת של 50%. במקביל, החברה החלה לבצע ולממן באופן עצמאי 7 ניסויים בחוות ניסיוניות בברזיל, בהם נשמר הפרוטוקול המקורי הכולל מספר טיפולים: הפחתת חנקן ב-25%, הפחתת חנקן ב-50%, וטיפול סטנדרטי. ניסויים עצמאיים אלו יושמו בחלקות של 90 מ"ר עם 5 חזרות לכל טיפול.

ביום 16 בספטמבר 2025, הודיעה החברה על הפסקת הקשרים המסחריים עם חברת סינובה. החלטה זו התקבלה לאחר שהחברה זיהתה פעילות תחרותית מצד חברת UPL (בעלת עניין בסינובה) שהשיקה מוצר מתחרה בשם Nuvita, וכן עקב שינויים פרסונליים בסינובה שפגעו ביכולת המעקב אחר הניסויים. כתוצאה מכך, החליטה החברה שלא להסתמך על תוצאות הניסויים שבוצעו עם סינובה ומיקדה את פעילותה בברזיל בניסויים העצמאיים.

ג. ניסויים שבוצעו באמצעות חמש תחנות מחקר בברזיל

ביום 9 באוקטובר 2025, עדכנה החברה על קבלת תוצאות סופיות ומשמעותיות משבעה ניסויים שנערכו בעונת הגידול העיקרית של תירס בברזיל (ספרינה) הניסויים בוצעו באמצעות חמש תחנות מחקר חקלאיות מובילות המעניקות שירותי ייעוץ והמלצות גידול לחקלאים באזורים שונים, ובמקביל נערכה תצפית מסחרית רחבת היקף בשטח של 100 הקטאר ביישום חקלאי ישיר. ממצאי תחנות המחקר, שבוצעו בפרוטוקול קפדני הכולל ארבע חזרות לכל טיפול בשטחים של 140 מ"ר, אישרו כי השימוש בתכשיר ה-Maoz מאפשר הפחתה משמעותית של עד 50% מכמות הדישון החנקני המקובלת ללא פגיעה בכמות או באיכות היבול. ברוב המוחלט של הניסויים לא ניכר הבדל סטטיסטי במשקל היבול בין חלקות שקיבלו כמות חנקן סטנדרטית לבין אלו שטופלו ב-50% חנקן בלבד בשילוב תכשיר החברה, ובחלק מהמקרים אף נמדדה תוספת יבול, כאשר בתצפית המסחרית הושגה עלייה של 11% ביבול לעומת חלקת הביקורת.

במסגרת סדרת הניסויים האמורה, בלטו במיוחד תוצאות הניסוי ההשוואתי (Benchmarking) שבוצע על ידי קבוצת GAPES ICT ממדינת גויאס, קבוצה זו מאגדת 44 מגדלים מובילים המעבדים כ-290 אלף הקטאר תירס בשנה ונחשבת לחלוצה באימוץ חדשנות חקלאית בברזיל. בניסוי שבחן תשעה מוצרים שונים, לרבות המוצר UTRISHA (המתחרה העיקרי למוצר החברה – Maoz), נבחר תכשיר ה-Maoz כאחד מהמוצרים עם התוצאה המרשימה ביותר. הניסוי הראה כי שילוב של "Maoz" עם 90 יחידות חנקן הציג תוצאות עדיפות על פני טיפולים שכללו 120 יחידות חנקן ללא התכשיר, מה שהוביל את GAPES לפרסם המלצה רשמית לחקלאיה להתחיל בשימוש מסחרי בתכשיר בעונת הגידול הבאה. עבור החברה, המלצה זו מהווה פוטנציאל מכירות משמעותי וחשיפה ישירה למגדלי התירס החשובים בברזיל.



## ד. ניסויים שבוצעו באמצעות GAPES ICT בברזיל

בעקבות הצלחה זו, התקשרה החברה ביום 13 בינואר 2026 בהסכם חדש עם חברת GAPES ICT לביצוע סדרת ניסיונות מורחבת הצפויה להסתיים באוגוסט 2026. במסגרת הסכם זה, יבוצעו ניסויים בשני גידולים עוקבים – סויה (גידול שאינו מדושן בחנקן ככלל) ותירס (הנזרע מיד לאחר קציר הסויה ומדושן בכמויות גדולות), במטרה לבחון מינונים משתנים של תכשיר ה-Maoz Bio 5, לרבות מינונים הנמוכים מ-1 ק"ג להקטאר. בנוסף לניסויים בתחנת המחקר, יבצעו חקלאים מקבוצת GAPES ניסויים ותצפיות חצי-מסחריים בשטחים שבעלותם בהיקף כולל של כ-100 עד 200 הקטאר, אשר צפויים להתקיים בין החודשים פברואר לאוגוסט 2026.

## ה. ניסויים במדינות נוספות

במקביל לפעילות בברזיל, פעלה החברה להרחבת תיקוף הטכנולוגיה ליעדים נוספים, וביום 15 במאי 2025 התקשרה בהסכם עם תאגיד מקסיקני מוביל לביצוע ניסויים בגידולי תירס ושעורה. במסגרת ההסכם, סיפקה החברה כ-40 ק"ג מתכשיר ה-Maoz Bio 5 לצורך בחינת יעילותו בתנאי האקלים המקומיים. ביום 27 באוקטובר 2025, עדכנה החברה כי עקב תנאי מזג אוויר חריגים וגשמים עזים שאינם אופייניים לעונה, חל עיכוב בביצוע הקציר וקבלת תוצאות הניסויים נדחתה לנומבר 2025.

נכון להיום, הנהלת התאגיד המקסיקני החליטה, חרף תנאי האקלים שלא אפשרו קבלת תוצאות סופיות, לקדם ניסוי בהיקף של כ-1,000 הקטאר בשיתוף חברת מעוז. החברה מצויה כיום בדיונים עם התאגיד המקסיקני המקומי בקשר לכך.

הערכות החברה בדבר סיכויי ההצלחה של הניסויים במעוז וכן בדבר פעילות השיווק והמסחר של המוצר ופוטנציאל החיסכון וגידול בהכנסה בעקבות השימוש במעוז מבוססות על הערכות החברה במועד דו"ח זה, והן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך. אין כל וודאות שהערכות אלה תתממשנה, בכלל או באופן המתואר לעיל, וזאת מכיוון שהדברים תלויים, בין השאר, בתוצאות המחקר והפיתוח וניסויי שדה והתצפיות שמבצעת או תבצע החברה במוצר, פיתוח מוצרים המתחרים במוצר החברה, שינויים במוצר או מגמות ובהעדפות השוק, במזג האוויר בברזיל, העדפת גידול תירס על פני גידולים אחרים, העדר מקורות מימון מספיקים בחברה לשיווק ומסחור המוצר וכל יתר גורמי הסיכון המפורטים להלן.

## 11.3. הליכי פיתוח, ייצור ובקרה של מוצרי החברה

כללי פיתוח של מוצר או תכשיר חדש לשימוש חקלאי נערך על פי נהלים מסודרים של פיתוח מוצר חדש משלב הרעיון והבדיקות ההקדמיות ברמת המעבדה עד השלב הפיתוח הסופי (GAP – Good Agriculture Practice). להלן תיאור השלבים העיקריים שנערכו לפיתוח תכשירי החברה:

11.3.1. **שלב א'** - בדיקת היתכנות מקדמית להוכחת הפעילות הביולוגית הראשונית. הבדיקה נערכת בצלחות פטרי, <sup>59</sup> בדרך של בדיקת מאות חומרים והשילוב ביניהם עם בקטריות למציאת פעילות נגד פתוגנים, פטריות או חיידקים מהצומח. בדרך זו נערך סינון ראשוני של החומרים ושילובם, המאפשר למצוא את מרכיבי המוצר והיחסים ביניהם.

11.3.2. **שלב ב'** - בחינת פורמולציות שונות למציאת הפורמולציה היעילה ביותר. החברה מכינה באמצעות קבלני משנה המתמחים בפירמול חומרים תכשירים מתקדמים יותר ובוחנת אותם במעבדות על מספר רב של

59 כלי מעבדתי שקוף ודק לגידול חיידקים, פטריות ותרבויות רקמה לצורך אבחון ומחקר מיקרוביולוגי.



תבדידים פתוגנים. לאחר מציאת הפורמולציה המובילה והמינון האופטימלי שלה, המוצר נבדק על שתילונים בעציצים קטנים, בדיקה שנערכת לרוב בחממות.

**11.3.3. שלב ג' -** בחינת הטכנולוגיה באמצעות ניסויים בעציצים גדולים יותר אשר עברו את שלב הברירה הראשונית ובמספר רב של גידולים ובתנאי עקה הנובעים ממשטר מים, הידבקות במחלות שונות. הבדיקות מבוצעות באמצעות טיפולים במספר מינונים של המוצר בהשוואה למוצר סטנדרטי הנמצא בשימוש אצל החקלאים, וכן בהשוואה לשתילי ביקורת לא מטופלים לשם הדגמת פוטנציאל קליטת חומרי הזנה ותנאי עקה זהים ללא טיפולים בהשוואה לטיפול המוצר שפותח והמוצר הקיים בשוק. במסגרת זו פיתחה החברה מספר אבות טיפוס של מוצרים לביצוע ניסיונות שדה ותצפיות וערכה את הפירמול התעשיתי.

**11.3.4. שלב ד' -** ניסויים בחלקות קטנות של כ-10 מ"ר בשטח כולל של כ-1-2 דונם, המבוצעים באתרי החברה תוך בחינה והתאמה של מינוני השדה השונים ממינוני הבדיקות במעבדה, במטרה למצוא את המינון המינימלי האופטימלי והיעיל בהשוואה למוצרים סטנדרטיים הנמצאים בשימוש ובהשוואה לחלקות ביקורת אשר אינן מטופלות. שלב זה הוא מהותי למסחר המוצר, היות שבמסגרתו ניתן לקבוע את יעילות המוצר ברמת השדה. תוצאות הניסוי מסייעות לגיבוש התיקים הביולוגיים של המוצר המוגשים לרשויות הרלוונטיות לשם אישור המוצר, כחלק מדו"חות הניסויים, הנתונים הטוקסיקולוגיים ודפי הבטיחות של המוצר.

**11.3.5. יצוין,** כי כל שלבי הניסויים נערכים בשיטה של בחירה אקראית של יחידות שדה ומספר של בין 4 ל-6 חזרות זאת לשם לנטרול גורמים משתנים בשדה אשר עלולים להשפיע על יכולת בדיקת המוצר. במסגרת הדו"ח המסכם של תוצאות הניסוי נבחנת הסטטיסטיקה של התוצאות המתקבלות והבדלים סטטיסטיים בין הטיפולים.

**11.3.6. שלב ה' -** תצפיות ו/או ניסויי שדה – בשלב זה, נבחן המוצר בהיבט האגרוטכני, תוך שימוש בכלים סטנדרטיים של החקלאים על שטחים נרחבים בגודל של עשרות דונמים ולרוב ללא חזרות. תצפיות אלה נועדו לשכנע חקלאים ביעילות המוצרים ונועדו לספק בטחון בשימוש נרחב ומסחרי של המוצר שפותח.

בסופו של הליך הפיתוח כאמור מתקבלת התוצאה בקשר לפורמולה הסופית המיועדת למסחר ושיווק, המינון הרצוי לשימוש בריכוז או ביחידת שטח, המינון ביחס לגידולים, אופן הביצוע האגרוטכני, תנאי עקה (stress), מסי טיפולים לעונה ומרווחי הטיפול מספר הימים האחרונים לטיפול לפני הקטיף.

לשם יצור הפורמולות של החברה, החברה מייצרת (לרבות באמצעות קבלני משנה) אמולסיה של חומרי הגלם של התכשיר ומעבירה דוגמית למעבדה חיצונית שמבצעת בדיקות כימיות ומיקרוביאליות לבקרת המוצר. לאחר מכן, מתבצע תהליך פירמול נוסף בטכנולוגיה ייחודית שפתחה החברה במסגרתה משולבת הפורמולה שהתקבלה בשלב הפירמול הראשון, יחד עם חומרי עזר נוספים, שתפקידם לבקר את קצב השחרור של החומר הפעיל בפורמולה.

יובהר, כי למועד הדו"ח, כל אחד משני תכשירי החברה מורכב משתי סדרות של מוצרים: האחד כולל מרכיב אחד, המופק מצמח הקנאביס, המותאם לתנאי הרגולציה בשוקי היעד של החברה (למעט ישראל) והשני מורכב ממרכיב אחר, המופק מזרעי צמח הקנאביס, המותאם לרגולציה בישראל. יצוין, כי המוצר המותאם לרגולציה העולמית יעיל יותר לצמח וייצורו זול לחברה באופן מהותי. לפרטים נוספים ביחס לשימוש בצמח הקנאביס במוצרי החברה, ראו סעיף 19.3 להלן.



לאחר פיתוח המוצרים החברה מבצעת בעצמה ובאמצעות צדדים שלישיים עמם היא מתקשרת בהסכמי שיתוף פעולה או הפצה, תצפיות מבוקרות וניסויי שדה לבחינת התאמת תכשירי החברה לאיזורי האקלים בטריטוריית של שוקי היעד. התצפיות וניסויי שדה נערכים בקנה מידה מבוקר עם סוגי חיידקים מקומיים (ביחס לחיידקי הריזוביום, אזוספריליום, או אחרים). יצוין, כי ככלל, עריכת תצפיות וניסויי-שדה בתכשיר NFT עורכת כ-5-3 חודשים, בעוד שתצפיות וניסויי שדה בתכשיר WDS אורכות כ-6-1 חודשים בירקות וכ-24-6 חודשים במטעים.

#### 11.4. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

למועד דו"ח זה, מוצרי החברה נמצאים בשלבי מחקר ופיתוח וניסויי שדה ותצפיות ואינם בשלב המסחור. בהתאם, הכנסות החברה מתחום פעילות זה הן זניחות.

#### 12. מוצרים חדשים

במהלך שנת 2025 פעלה החברה לבחינת גרסאות שונות של מוצרי ה-Maoz™ של החברה, ראו סעיף 11 לעיל.

#### 13. לקוחות

החברה עדיין לא מבצעת מכירות של מוצר המעוז ללקוחות.

ביום 21 בספטמבר 2025, החברה חתמה על מזכר הבנות לא מחייב עם חברה רב לאומית בתחום החקלאות הפועלת ביבשת אפריקה, למכירה של מוצר החברה, Maoz Bio 5, בהיקף מוערך של כ-2-5 מיליוני דולרים. במסגרת מזכר ההבנות, העניקה החברה לרוכשת תקופת בלעדיות של 25 ימים לצורך ניהול משא ומתן על תנאי ההזמנה הסופיים. ביום 30 באוקטובר 2025, עדכנה החברה כי המשא ומתן בין הצדדים נמשך, על אף שתקופת הבלעדיות לא הוארכה. המשא ומתן בין הצדדים נמשך, אך אין כל וודאות שהוא יבשיל לכדי הסכם מחייב, וגם אם יחתם הסכם מחייב, אין כל וודאות כי הוא יגיע לכדי השלמה.

ביום 30 בדצמבר 2025, החברה דיווחה כי היא המשיכה לקיים משא ומתן מול שני גורמים באפריקה על שתי עסקאות בעלות אופי דומה בהיקף של מספר מיליוני דולרים. כאמור, לאור העובדה כי עסקאות ביבשת אפריקה התאפיינו ברמת אי ודאות גבוהה, החברה התקשתה להעריך האם העסקאות הללו תושלמה ובאילו תנאים.

ככלל, לקוחות הקצה של תכשירי החברה הם, ככלל, חקלאים הרוכשים את המוצרים לטובת גידולים חקלאיים באזורים שונים בעולם. עם זאת, על פי המודל העסקי של החברה בכוונת החברה לפעול במודל של שיווק ומכירה של תכשירי החברה למפיצים, כגון: חברות בינלאומיות הפועלות בתחומי הדשנים, אגרוכימיה, מוצרים ביולוגיים ופתרונות הדברה אורגניים והגנת הצומח או מפיצים מקומיים בשוקי היעד של החברה, באופן שאלה יהיו לקוחות החברה וימכרו את תכשירי החברה ללקוחות הסופיים.

הערכות החברה בדבר התקשרות העתידיות של החברה עם לקוחותיה ואופיין הן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתנו בחוק ניירות ערך והוא עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מהערכות החברה כאמור וזאת, בין היתר, כתוצאה משינויים וגורמים אשר אינם בשליטת החברה דוגמת תוצאות הבדיקות והניסויים שינויים בהעדפות צרכנים, ביקושים למוצרי החברה על ידי לקוחותיה וכיו"ב.



## 14. שיווק והפצה

בשים לב לכך שהחברה נמצאת בשלב המחקר והפיתוח, פעילות השיווק העיקרית של החברה למועד הדו"ח מתרכזת בעיקר באיתור שיתופי פעולה עם חברות בינלאומיות בתעשיית הדשנים, אגרו-כימיה והגנת הצומח, מוצרים ביולוגיים ופתרונות הדברה אורגניים ובאיתור מפיצים וסוכנים מקומיים לצורך האצת ניסויי שדה ותצפיות בתכשירי החברה ויצירת ערוצי שיווק לטובת מוצרי החברה. פעילות זו מתבצעת על בסיס הקשרים וההיכרויות של הנהלת החברה.

במהלך שנת 2025 החברה התקשרה עם ארגון החקלאים בחבל Tlaxcala The National Agricultural Council of Mexico במקסיקו (CAN), שגילה עניין בבחינת המעוז לגידולי תירס ושעורה. החברה קידמה ניסיונות בגידול תירס ושעורה המיועדת ליצוא בירה ליצרן מוביל בארה"ב (כפי שדווח ביום 15 במאי 2025) במסגרת הניסיונות המעוז שיפר משמעותית את גובה התירס, צבע העלים קוטר הגבעול ונפח הקלחים. לקראת הקציר קרה פגעה משמעותית בשדה התירס והשעורה, ולכן לא היה ניתן לקבל מדדים כמותיים לתוספת היבול (כפי שדווח ביום 27 באוקטובר 2025). ממצאים דומים התקבלו בגידול השעורה. למרות הקושי בהשוואה כמותית לתרומת המעוז, הנהלת המחוז החליטה בתאריך 9.3.26 לבחור במעוז ולצרפו לתוכנית רב שנתית שמטרתה לשפר יבולי התירס השעורה וגידולי מרעה במקסיקו. במסגרת התוכנית המעוז ישתלב בגידול של כ-1,000 הקטאר של שלושת הגידולים. החברה נמצאת במשא ומתן מתקדם לקידום משלוח מעוז לקידום ניסיונות אלו. בנוסף, מקדמת החברה התקשרות עם סוכן מקומי, הצפוי להפיץ את המוצר במדינה ואשר קשור לארגון המגדלים במקסיקו.

## 15. צבר הזמנות

למועד הדו"ח, אין לחברה צבר הזמנות

## 16. תחרות

### 16.1. כללי

החברה פועלת בשוק מבוסס ותחרותי, ומתמודדת עם מתחרות עיקריות בתחום הפעילות. בין החברות המתחרות המרכזיות בשוק ניתן למצוא את: BASF SE, Bayer CropScience AG, Syngenta International AG, Corteva Inc, FMC Corporation ו-Sumitomo Chemical Company. בנוסף, חברות כמו UPL Limited ו-Nufarm Limited פועלות גם הן בתחום הגנת הצומח.

### 16.2. מגמות מרכזיות

פיתוח טכנולוגיות כימיות מתקדמות הוא אחד מהמגמות המרכזיות בשוק, כשחברות כמו Syngenta מפתחות טכנולוגיות חדשות להגנה על הצמחים, כגון PLINAZOLIN ו-TYMIRIUM, שמגינות מפני נמטודות ומחלות קרקע תוך שמירה על המינים המועילים. בנוסף, חלה עלייה בשימוש ברחפנים לצורך ריסוס מדויק יותר, לצד פיתוח שיטות יישום חדשות. ישנה גם דרישה גוברת למוצרים ביולוגיים ולביופסטיצידים, בעיקר בשל רגולציות סביבתיות והעדפות צרכנים למוצרים אורגניים. חברות משקיעות גם בפיתוח פתרונות המשלבים יעילות סביבתית עם שמירה על בריאות האדם, ומגיבות לשינויי האקלים שמגבירים את הלחץ ממזיקים ומחלות חדשות, כמו התפשטות ה-Fall Armyworm, מה שמוביל לעליית הצורך במוצרי הגנה מתקדמים. תמיכה ממשלתית מהווה גורם חשוב נוסף, כאשר מדינות רבות מציעות סובסידיות ותוכניות ביטוח חקלאי, כמו תוכנית PMFBY בהודו, שמעודדות את השימוש במוצרי הגנת הצומח.



16.3. הזדמנויות ואתגרים<sup>60</sup>

הזדמנויות בשוק הגנת הצומח כוללות פיתוח מוצרים מבוססי RNA ושימוש בטכנולוגיות פורמולציה חדשות, אשר מציעות פוטנציאל לשיפור יעילות היישום. יחד עם זאת, אתגרים נוספים כוללים את התחרות הגוברת בשוק, לצד סיום הפטנטים על רכיבים פעילים רבים עד 2029, מה שמציב אתגר בהורדת מחירי המוצרים.

16.4. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

16.4.1. להלן טבלה המציגה את מוצר המעוז לעומת מתחריו העיקריים:

המוצר	תכשיר NFT (Maoz Bio) (3/5)	אוריאה <sup>61</sup>	תכשיר ENVITA <sup>62</sup>	UTRISHA N תכשיר של CORTEVA	BLUEN תכשיר של Stoller	Nuvita תכשיר של UPL
מאפייני המוצר	רכיבי המוצר ופעילות	משמש כדשן חנקן סינטטי מגיע בצורה מוצקה כגרנולות, מכיל 46% חנקן.	מוצר לקיבוע חנקן בדגנים של המאפשר את הקטנת מינון החנקן בכ-25%. על פי תווית החברה נראה שהמלצת החברה היא לשימוש ב-100% אוריאה ותוספת המוצר לשיפור נוסף ביבול. מוצר ביולוגי המבוסס על Gluconacetobacter diazotrophicus שהינם חיידקים המופקים מקנה סוכר.	דשן ביולוגי המשמש לקיבוע חנקן בדגנים, המבוסס על חיידקי Methylobacterium symbioticum SB23	תכשיר ביולוגי מקבע חנקן. להערכת החברה, המוצר דומה ל-UTRISHA N במהותו	מוצר דומה במהותו ל-ENVITA מיועד ליישום עלויות ומכיל חיידקים בתוארית אבקה.
	אופן השימוש במוצר	הטמעת התכשיר ביחד עם באמצעות מכונת הזריעה של החקלאי	טיפול בקרקע בפס הזריעה ו/או בטיפול עולתי	ריסוס עלויות בשלב הצצה (6-8 עלים)	ריסוס עולתי	ריסוס עלויות ואו הצעה בפס הזריעה
	כמות	1 ק"ג להקטאר	234 מ"ל להקטאר	400 גרם להקטאר	ראו UTRISHA N	אין נתונים. המוצר השנה
	עלות השימוש <sup>63</sup>	כ-70 דולר להקטאר תירס. בתוספת עלות נוספת של אוריאה (סטרט) בשיעור של עד-50% מכמות האוריאה.	כ-180-250 דולר להקטאר תירס <sup>64</sup> בתוספת עלויות נלוות של כ-15% (כ-20-30 דולר להקטאר) לשם פיזור נוסף של אוריאה, פעמים במהלך הגידול	כ-3 עד 41 דולר להקטאר <sup>65</sup> . בתוספת עלות של 75% מכמות האוריאה המהווה תוספת בסך של כ-340-412 דולר להקטאר תירס וכן בתוספת עלויות נלוות של כ-15% (כ-68--82 דולר להקטאר) לשם פיזור נוסף של אוריאה, 2-3 פעמים במהלך הגידול	עלות המוצר לחקלאי עומדת בין 20 ל-30 דולר להקטאר, למיטב ידיעת החברה ובהתבסס על פי נתוני Corteva ודיווחי חקלאים בנוסף לעלות שימוש מלא באוריאה	

60 <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/crop-protection-380.html>

61 לפרטים אודות שוק הדשן החנקני ושוק האוריאה, ראו סעיפים 9.2 ו-10 לעיל.

62 במועד הדו"ח אין בידי החברה נתונים בדבר היקף השימוש וכן בדבר גודל השוק של תכשיר זה. קיימות הערכות בשוק, שאין להם סימוכים מהחברה, לגבי שימוש בכ-100 אלף הקטאר בשוק האמריקאי.

63 עלות השימוש מתייחסת לכלל הטיפולים במוצר ומהווה הערכה בלבד של החברה בהתאם למיטב ידיעתה את הנתונים על מתחרותיה וחושבה בהתייחס לעלות המוצר ועלות השימוש בו.

64 לפי מחיר של 720 דולר לטון אוריאה, יצוין, כי מחיר האוריאה בשוק מושפע ממחיר האמונייה המושפע בעצמו ממחיר האנרגיה וההובלה בעולם. לפרטים נוספים ראו סעיף 9.2 לעיל.

65 למיטב ידיעת החברה, נכון ליולי 2021.



המוצר	תכשיר NFT (Maoz Bio) (3/5)	אוריאה <sup>61</sup>	תכשיר ENVITA <sup>62</sup>	תכשיר של UTRISHAN CORTEVA	תכשיר של BLUEN Stoller	תכשיר של Nuvita UPL
מספר טיפולים	טיפול אחד	נדרשת תוספת פיזור פעמים 2-3 במהלך הגידול	חד פעמי.	חד פעמי	חד פעמי	
הגנה בפטנט	החברה הגישה בקשות לרישום פטנטים בטריטוריות שונות בהן משוקת החברה. את מוצריה. לפרטים ראו סעיף 32 להלן	לא	כן	לא ידוע		
איחסון	תכשיר לפני הדילול- טמפרטורת חדר	באיזור יבש, מוצל וארוז באריזת פוליאתיילן. איחסון בתפוזרת מקצר את חיי המדף של המוצר בכ- 50%.	טמפרטורת החדר	מומלץ 15-35 מעלות צלזיוס		
יתרונות וחסרונות התכשיר ביחס לתכשירים למיטב ידיעת החברה	יתרונות: חסכון של עד 50% בחנקן; הקטנת מינון החנקן עד 50% מפחית זיהום סביבתי וזיהום אויר; מינון נמוך של 1 קג להקטאר החוסך בעלויות ההובלה; חיסכון של עלויות הפיזור הנוספות, המהוות כ-15% (כ-5-15 דולר להקטאר) מעלות השימוש הכוללת בעת שימוש באוריאה; מבוצע בטיפול אחד; פורמולה נוזלית לשימוש נוח ומיידית על ידי החקלאי. חסרונות: מתאים יותר לגידולים תעשייתיים במאות הקטארים לא מתאים לשימוש בגידולים קטנים ללא ציוד מיכון	יתרונות: נתח שוק משמעותי. מקור החנקן הזול ביותר לשימוש החקלאי חסרונות: מוצר כימי; יוצר זיהום סביבתי; נדרשים מספר טיפולים נוספים במהלך הגידול אשר מוסיפים כ-15% לעלות השימוש. הטיפול הנוספים מחייבים השקיה ו/או גשם מאחר ופיזור אוריאה מהאוויר גורם צריבה לעלים	יתרונות: עשוי להניב תוספת יבול של 5%-10% (במינון מלא של חנקן) מפחית את הזיהום הסביבתי; שיפור יבול של כ-3%; מבוצע בטיפול אחד, אך נדרש פיזור נוסף של אוריאה, 2-3 פעמים במהלך הגידול חסרונות: נדרש טיפול באוריאה בשיעור של כ-100%; נדרשים מספר טיפולים נוספים באוריאה במהלך הגידול אשר מוסיפים כ-15% לעלות השימוש החסכון בעלות השימוש בחנקן מתקזז עם עלות המוצר ואף עשוי לייקר את עלות השימוש הכוללת.	יתרונות: מאפשר תוספת יבול בטווח של 5%-8% מפחית זיהום סביבתי וזיהום אויר; מינון נמוך החוסך בעלויות ההובלה; חסרונות: נדרש טיפול באוריאה בתחילת הגידול בכמות המוערכת בכ-40% מכמות האוריאה המפוזרת בטיפול רגיל; אינו מומלץ לשימוש בצמחים הנמצאים בעקה סביבתית (עקת מים), ניתן לשימוש אך ורק במצב בו הצמח בעל עלווה משמעותית – לכיסוי טוב של העלים; אינו מתאים לשימוש בחלקות עם קרקעות מליחות ובחלקות בהם יש מחסור בחומרי הזנה לצמח; אינו מתאים לגידולים חורפיים; לאחר מיהול עם מים נדרש שימוש מידי; פורמולציה אבקתית (WP) המחייבת הכנת תמיסה על ידי החקלאי וניתנת לשימוש אך ורק בטווח PH (רמת חומציות) שבין 5 ל-8; המוצר נשטף במים וככל שירד גשם עד 1 שעה לאחר השימוש נדרש לחזור על הטיפול.		



## 16.5. גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להערכת החברה, גורמי הצלחה הקריטיים בתחום הפעילות כוללים:

- 16.5.1. **מיומנות וידע מקצועי; יכולות מחקר ופיתוח** – איכות המחקר והפיתוח, ניסיונות השדה והתצפיות לבדיקת פעילות מוצריהם גורם קריטי בתחום פעילותה של החברה. לצורך כך מלווה פעילות החברה במומחים, חוקרים, מנהלים ויועצים בעלי ותק, ניסיון ומומחיות בתעשיית האגרו-טק, האגרוכמיה והחקלאות.
- 16.5.2. **שיתופי פעולה ויכולת החדרת מוצרי מחקר ופיתוח לשוק** – היכולת ליצור שיתופי פעולה עם חברות בינלאומיות ומפיצים מקומיים להחדרת מוצרי החברה בשוקי היעד היא גורם קריטי להצלחת החברה בתחום הפעילות.
- 16.5.3. **חזרתיות** – אמינות החקלאי בתוצאות היא גורם חשוב. יידרשו ניסיונות חוזרים עם חקלאים כדי להגביר את אמינותם ביכולת להקטין את השימוש באוריאקה, דשן שבו הם משתמשים מזה כ-100 שנים. ניסיונות אלה דורשים מימון עבור החומרים הנדרשים לגידול תעשייתי.
- 16.5.4. **מימון** – ביצוע ניסויי שדה ותצפיות וכן תהליכי קבלת אישורים רגולטוריים אורכים תקופות ארוכות ועלותם עשויה להיות גבוהה.
- 16.5.5. **הגנה על קניין רוחני** – פעילות החברה בתחום מאופיינת בהשקעת משאבים משמעותיים במשך תקופה ארוכה יחסית שנועדו להקנות יתרון תחרותי לגורם המפתח. בהתאם, שיווקו המסחרי של מוצר באופן מיטבי מותנה בהגנה על זכויות בקניין רוחני נשוא תוצרי המחקר והפיתוח ומהווה גורם הצלחה קריטי.

## 16.6. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

להערכת החברה, חסמי הכניסה העיקריים לפעילות בתחום הפעילות הינם כדלקמן:

- 16.6.1. **ידע ומומחיות מקצועית** – הצורך בפיתוח יכולת בחינת מאות חומרים שילובם ופירמולם דורש ידע ומומחיות מקצועית מורכבת אשר משלבת מזון, כימיה, ביולוגיה, הגנת הצומח הכרה של שוק הדשנים מעודדי הצמיחה וחומרי הדברה ומהווה חסם כניסה לתחום הפעילות.
- 16.6.2. **השקעות וגיוס מימון** – פעילות החברה, ובכלל כן המחקר והפיתוח שלה, ביצוע עבודות בקבלנות משנה, ביצוע ניסויי שדה ותצפיות, מצריכה השקעות גבוהות באופן יחסי בהתחשב במשך הזמן הדרוש לתהליך המחקר והפיתוח בתחום הפעילות ואי הוודאות בהצלחתו, באופן המייצר חסם כניסה לתחום הפעילות.
- 16.6.3. **רגולציה** – שיווק של תכשירי החברה עשוי להיות טעון רישוי או רישום בשוקי היעד של החברה. הליכים אלו עשויים לארוך תקופות ארוכות וכן לדרוש השקעת עלויות ומשאבים משמעותיים והם דורשים מומחיות בהוראות ובהליכי הרגולציה בשוקי היעד.
- 16.6.4. **מערך קשרים** – קיים צורך בקשרים רלוונטיים ומוניטין בארץ ובעולם עם חברות שיווק והפצה בינלאומיות בתחום האגרוכמיה, מדענים וחברות הפעילות בתחומים הרלבנטיים לפעילות החברה.



16.6.5. **עלויות מוצר** – מתחילת דרכה מיקדה את פעילותה בחישוב העלויות לחקלאי כצרכן קצה, יכולת זו איפשרה שיפור מתמיד בעלויות היצור והפשטת תהליכי העבודה. לעלויות המוצר ואטרקטיביות לחקלאי השפעה מהותית על יכולת השיווק של המוצר לגורם המפיץ ולצרכן הסופי החקלאי.

להערכת החברה, אין מחסומי יציאה משמעותיים מתחום הפעילות.

#### 17. עונתיות

פעילות החברה נמצאת בעיקרה במועד זה בשלבי מחקר ופיתוח, ולכן לא ניתן לזהות עונתיות בתוצאותיה הכספיות של החברה. יצוין, כי ככלל, תחום החקלאות מאופיין בעונתיות, אך מוצרי החברה מפותחים לענף החקלאות הגלובלית, ובהתאם, ניתן להניח כי העונתיות המאפיינת את תחום זה תאוזן ככל שהחברה תרחיב את פעילותה בשווקים הבינלאומיים. המיקוד כרגע בשוק הבריזילאי מאפשר לחברה לפעול בשתי עונות גידול התיירס במדינה ובכך לצמצם את הפקט העונתיות. תכשיר ה-NFT מכוון לגידולי שדה, גידולים אשר מאופיינים בעונתיות.

#### 18. כושר ייצור

למועד הדו"ח, להערכת החברה, לחברה (באמצעות קבלני המשנה שלה, ראו גם סעיף 19 להלן) כושר ייצור המבוסס על פס ייצור מודולרי הניתן לשכפול. לאחר שיפורים שבוצעו לאחרונה בתהליכי הייצור, החברה מעריכה כי ניתן יהיה, בהשקעה של כ-300 אלף דולר, להגדיל את כושר הייצור בכ-300 טון של תכשירי Maoz Bio 5 של החברה, המאפשרים טיפול בכ-300,000 דונם, כך שכושר הייצור הכולל יעמוד על כ-700 טון לשנה. להערכת החברה, כמות זו צפויה לתת מענה הן לצרכי הניסויים של החברה והן לצרכי השיווק שלה ובשווקים נוספים, ובכלל זה ברזיל, מקסיקו ומדינות אחרות בשנים הקרובות.

עוד מעריכה החברה כי ניתן יהיה להגדיל את כושר הייצור השנתי בהתאם לביקושים ולצרכי הייצור מחוץ לישראל, באמצעות התקשרות עם קבלני משנה נוספים בארץ ובחו"ל. להערכת החברה, הגדלת כושר הייצור כאמור לא צפויה לדרוש השקעות בציוד או במבנים, מאחר שאסטרטגיית החברה היא לייצר באמצעות קבלני משנה, וזאת מבלי לפגוע ברווחיות המוצר.

**מובהר, כי האפשרות להגדלת כושר הייצור, העלויות ולוחות הזמנים לכך, הם בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, שאין וודאות כי יתממש ומבוססות על הערכות החברה. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר, כתוצאה מכניסה של מתחרים נוספים לתחום, שינויי רגולציה בתחום, שינוי במצב השווקים וכן התממשות אי אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 35 להלן.**

#### 19. חומרי גלם וספקים

חומרי הגלם הפעילים הקיימים בפורמולות שפתחה החברה הם רכיבי מדף סטנדרטיים אשר מסופקים או מיוצרים על-ידי ספקים שונים העומדים בדרישות הסף המוגדרות על-ידי החברה מבחינת איכותם ועלותם. לכל מרכיבי הפורמולות של החברה קיימים ספקים שונים, ולחברה אין תלות ביצרן או בספק ספציפי. יצוין, כי עד לאחרונה, אחד מרכיבי הגלם יוצר על-ידי יצרן מערבי, ובחודשים האחרונים החלה החברה לרכוש אותו מיצרן נוסף. החברה בחנה את המוצר המתחרה, ומצאה כי הוא עומד בדרישות האיכות הנדרשות.

הכנת האמולסיה של חומרי גלם ופירמול תכשירי החברה לצורך הכנת תכשיריה מתבצעים למועד הדו"ח באמצעות קבלני משנה של החברה.



יצוין, כי שילוב הפורמולות של החברה במקרה הצורך עם ריזוביום, אזוספיריליום או חיידקים אחרים לשימוש בתכשיר NFT, מבוצע על ידי הצרכנים החקלאים וזאת באמצעות רכישה עצמאית של החיידקים, או של בצילוס סבסטיליס מיצור מקומי בטריטוריה הרלוונטית, כאשר גם הם זמינים באופן סביר בשוק ולא צפוי מחסור באספקתם. רכישת חיידקים (מספק מקומי או מהחברה) והבצילוס סבסטיליס מספק מקומי, לצורך שימוש בתכשיר NFT ובתכשיר WDS, בהתאמה, תהיה מותנית בהתאמת הגזעים של החיידקים המקומים לטכנולוגיה של החברה בהתאם לבדיקות שיערכו על ידי החברה או מפיצה.

בנוסף לאמור לעיל, החברה מתקשרת עם צדדים שלישיים המחזיקים בשטחי גידול לצורך ביצוע פעילות המחקר והפיתוח וביצוע תצפיות וניסויים, לרבות ביצוע שירותי ניהול האתרים. בנובמבר 2022 התקשרה החברה עם חברת GAIA בברזיל וביחד עם חברת GAIA התקשרה עם אוניברסיטת לונדרנה אשר סיפקה עד לשנת 2023 לחברה תשתית פיתוח מוצר הכוללת מעבדות, חממות, שטחי ניסוי באוניברסיטה ושטחי ניסוי ותצפיות אצל חקלאים. למועד הדו"ח, העבודה מול אוניברסיטת לונדרנה הוקפאה בתחילת שנת 2024 בגלל קשיים תזרימיים של החברה.

להלן טבלה המפרטת את ספקיה התפעוליים העיקריים של החברה למועד הדו"ח, המוצר/רכיב הנרכשים מהם ושיעור הרכישות מהם בכל אחת מהשנים 2024 ו-2025:

הספק/קבלן משנה	תיאור	שיעור הרכישות מהספק מתוך כלל הרכישות מספקי וקבלני משנה של החברה	
		2024	2025
אברהם רוטמן	עריכת פטנטים	10%	7%
Gaia Agrosolutions Comercio	ייעוץ רישוי רישום ו-GTM בברזיל	63%	60%
ליעד אגרו בע"מ	אחסנה ומשטחים	3%	7%

סך התשלומים ששלמה החברה לספקיה בתחום הפעילות בשנים 2024 ו-2025 עומד על כ-853 אלפי ש"ח וכ-694 בהתאמה.

## 20. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

נכון למועד הדוח, החברה קיבלה רישוי לתכשיר ה-NFT בברזיל ובאוסטריה וכן קיבלה רישוי לתכשירי ה-WDS, בגרמניה. בנוסף, החברה פועלת לקבלת רישוי לתכשיר המעוז במקסיקו, בשיתוף פעולה עם חברה מקומית. להלן תמצית ההוראות הרגולטוריות החלות על החברה בתחום הפעילות ו/או המשפיעות על פעילותה: רישוי או רישום תכשירי החברה<sup>66</sup>

שיווק ושימוש בתכשירי החברה עשויים להיות טעונים רישוי או רישום בשוקי היעד של החברה. ככלל תהליכי רישוי הינם ארוכים ומורכבים יותר (לרוב אורכים מספר שנים) וכן בעלי עלות כספית גבוהה יחסית (לרוב מספר מיליוני דולרים), וזאת בהשוואה להליכי רישום שהינם ככלל, הליכים פשוטים וזולים שלרוב אורכים מספר חודשים ועלותם לרוב עומדת על עשרות אלפי דולרים. להלן תמצית ההוראות הרישוי או הרישום ביחס לתכשירי החברה בשוקי היעד שלה, באזורים הרלוונטיים בשלב זה של פעילות החברה:

### 20.1. ברזיל ומקסיקו

בברזיל תהליכי שיווק חומרי דישון פשוטים ואינם כוללים דרישות רישוי מורכבות, כאשר לרוב מדובר בדרישות הכוללות בעיקר מסמכים אדמיניסטרטיביים והצהרות לגבי מרכיבי התכשיר והשימוש בו, ללא דרישות לבדיקות טוקסיקולוגיות. בהתאם, למועד זה, החברה קיבלה רישוי לתכשיר ה-NFT בברזיל.

<sup>66</sup> הערכות ביחס לתקופות ועלויות הרישוי או הרישום או האישורים האמורות בסעיף זה התקבלו מאת יועצי הרגולציה של החברה.



יצוין, כי גם ביתר מדינות אמריקה הלטינית, רישום תכשיר ה-NFT צפוי להיות מהיר פשוט וזול באופן יחסי. במהלך שנת קיבלה החברה רישוי לגרסת ה-Maoz™ Maoz Bio 5 המתקדמת ב-18 בפברואר 2025 נודע לחברה כי בקשת הפטנט על תכשיר NFT (מוצר – Maoz) שהוגשה בברזיל, שוק היעד העיקרי של החברה, אושרה בברזיל.

במקסיקו החברה החלה בתהליך רישוי, הוכן תיק שיוגש בקרוב לאישור מוצר "מעוז" כדשן ביולוגי.

## 20.2. ארה"ב

בארה"ב תהליכי הרישוי והרישום בארה"ב לדשן ביולוגי עדיין לא מוסדרים ובשלב זה הם פשוטים ומהירים. לצורך התחלת תהליכי שיווק ידרש ביצוע ניסיונות שדה ע"י צד שלישי וקידום התקשרות עם מפיץ מקומי

## 20.3. ישראל

פעילות החברה בתחומי התחליפים הביולוגיים כפופה לחוק הגנת הצומח, התשט"ז-1956 ולתקנות על פיו. תקנות הגנת הצומח (הסדר יבוא ומכירה של תכשירים כימיים), התשנ"ה-1994 (להלן בסעיף זה: "התקנות") מגדירות את התהליך לאישור השימוש בתכשיר הגנת הצומח בישראל. לפי התקנות "תכשיר" המחויב ברישוי הוא -חומר או תערובת של חומרים כימיים, למעט דשנים וזבלים, המכילים חומר פעיל אחר או יותר והמיועדים למטרות אלו: (1) ויסות צמיחה, פריחה ופוריות; (2) מניעת מחלות חסר ומחלות פיסילוגיות; (3) שילוך עלים; (4) ביעור, דחיה או משיכה של נגעים, ויסות גידולם או מניעתם; (5) שיטוח, הדבקה והרטבה של תכשירים; (6) ריפוי פצעי גיזום והרכבתם. בהנחיות משרד החקלאות<sup>67</sup> עודכנה הגדרת "חומר או תערובת של חומרים כימיים" להגדרה כדלקמן: "חומר או תערובת של חומרים, למעט דשנים וזבלים, המכיל מרכיב פעיל אחד או יותר ומיועד להדברת נגעים או שיפור הגידול והיבול בחקלאות כמפורט להלן: (1) ויסות צמיחה, פריחה ופוריות, דילול עלווה, פרחים, חנטים ופירות; (2) מניעת מחלות חסר ומחלות פיסילוגיות; (3) שילוך עלים, הקמלת הנוף; (4) ביעור, בלבול חרקים, דחיה או משיכה של נגעים, ויסות גידולם או מניעתם; (5) ריפוי פצעי גיזום והרכבתם (6) ביעור אורעים".

בהתאם להנחיות משרד החקלאות<sup>68</sup> מחודש מרץ 2017, תכשירים בסיווג חומרי הזנה (מניעת מחלות חסר ומחלות פיסילוגיות) אינם חייבים ברישום לשימוש בחקלאות קונבנציונלית אם הם מסווגים כדשן. בהתאם, שיווק ושימוש בתכשיר NFT כדשן אינו טעון רישום או רישוי בישראל. בנוסף, לאור סיווגו והגדרת תווית תכשיר WDS כמעודד צמיחה וכמשפר את קליטת חומרי ההזנה מהקרקע, לא נדרש רישום של תכשיר WDS לפי חוק הגנת הצומח בישראל לשיווק ושימוש בחקלאות קונבנציונלית. יצוין, כי תכשיר Serenade® ASO (סרנייד), המורכב מחיידקי Bacillus Subtilis, רשום בישראל כתכשיר להגנת הצומח להדברת מגוון רחב של מחלות. בהתאם, לפי התקנות לא קיימת מניעה לשימוש בפורמולת WDS בשילוב עם סרנייד או כל תכשיר אחר של חיידקי בצילוס סבסטיליס הרשום בישראל.

ככל שהחברה תהיה מעוניינת לשווק את תכשיר WDS כתכשיר להגנת הצומח לטיפול נגד מחלות צמחים, בהתאם לתקנות, התכשיר יהיה טעון רישוי, אשר ככלל יכלול את האישורים הבאים: (1) אישור ועדה לביצוע ניסויי שדה כתנאי לתחילת פיתוח תיק יעילות תכשיר בישראל לפי צירוף גידול/מחלה; (2) אישור ועדת יעילות תכשירים הבוחנת את תיק היעילות והבטיחות של התכשיר; (3) אישור ועדה בין משרדית לרישום תכשירי הדברה הבוחנת את תכונות התכשיר לאישור בטיחותו לאדם ולסביבה; (4) אישור ועדה לקביעת ימי המתנה ושאריות מקסימליות

67 משרד החקלאות ופיתוח הכפר – השרותים להגנת הצומח ולביקורת, הנחיות להכנת תיק ראיות לצורך הוכחת יעילות של תכשירים להגנת הצומח, מרץ 2014. זמין בכתובת הבאה: <https://courses.carmelsafety.co.il/wp-content/uploads/2021/01>

68 משרד החקלאות ופיתוח הכפר – השרותים להגנת הצומח ולביקורת, אנף א' כימיה – תכשירי הדברה. הודעה לכל החברות, הנדון רישוי חומרי הזנה – דשנים, אטל שפרוט, מנהלת תחום רישום ורישוי חומרי הדברה, 27 מרץ 2017.



מותרות בגידולים אכילים ; (5) אישור תווית התכשיר ותשלום דמי רישוי תכשיר. להערכת החברה, בהתבסס על יועציה הרגולטוריים, תהליך רישוי כאמור צפוי לארוך כ-4-5 שנים.

תכשיר ה-NFT אינו מחייב תהליך רישוי או רישום בישראל, כיוון שהוא מהווה תחליף לדשן. מנגד, תכשיר ה-WDS נמצא בתהליכי רישום בישראל כתכשיר מעודד צמיחה. בגלל מגבלות כ"א והיקף השוק הקטן באופן יחסי לעולם החברה לא מקדמת פעילות לרישום תכשיר ה-WDS בשוק המקומי. [לבדיקת ניסוח]

#### 20.4. אפריקה

ההשקעות בפיתוח חקלאי לגידולי דגנים באפריקה תפסו תאוצה בשנים האחרונות. המחסור בחנקן לדישון, שכולו מיובא מהמפרץ, מסופק לחקלאים באמצעות סבסוד ממשלתי. הממשלה רוכשת במרכז אוריאה ודשנים אחרים ומספקת אותם לחקלאים בכמויות מדודות. מרבית גידולי הבעל גדלים בחוסר חנקן, ולכן ל"מעוז" תפקיד חשוב בהשלמת חוסר זה ובחיסכון בעלויות ההובלה. לצורך כך, החברה התקשרה עם חברה מקומית המפתחת את השוק עבורה במספר מדינות, כולל קידום תהליכי אישור המוצר. החברה רואה בפעילות זו פוטנציאל מסחרי משמעותי בטווח הקצר, שיכול להגיע לעשרות ואף למאות טונות של "מעוז" במחיר תחרותי, כחלופה לחיסכון באוריאה וכגורם תורם לגידול ביבול.

#### 20.5. האיחוד האירופי

במועד הדו"ח, במרבית מדינות האיחוד האירופי ניתן לשווק את תכשיר NFT לקיבוע חנקן ופורמולת WDS כמעודד צמיחה בהליך רישום פשוט וזול יחסית, הכולל מתן מידע בסיסי על הרכב המוצרים ומידע טוקסיקולוגי מהספרות. התהליך משתנה ממדינה למדינה ולרוב הוא ארוך חודשים ספורים וכרוך בעלות של אלפי אירו בודדים.

בשנת 2022, החברה פעלה להגשת תיקי הרישום של שני תכשירי החברה NFT ו-WDS באוסטריה ובגרמניה, בהתאמה. יצוין, כי חיידקי הריזוביום מאושרים באיחוד האירופי כחומרים המאושרים לשימוש כחומרי דשן מיקרוביאליים, בהתאם שיווק תכשיר NFT באיחוד האירופי (למעט רומניה) ידרוש, ככל הנראה, אישורי שיווק פשוטים, שצפויים לארוך חודשים ספורים. בשנת 2023, החברה קיבלה רישוי לתכשיר ה-NFT באוסטריה וכן אישור לסימון המוצר בסימן המסחר Addir™. להערכת יועציה הרגולטוריים של החברה, רישום תכשיר NFT באוסטריה והתקשרות עם מפיץ מקומי להפצתו יאפשר את הפצת המוצר במדינה. להערכת החברה, קבלת הרישוי באוסטריה צפויה להקל על תהליך הרישום במדינות אירופאיות נוספות, בין היתר, גרמניה, ציכיה, בלגיה, פורטוגל, סלובקיה, יוון, ספרד וכיו"ב [בנוסף, במהלך תקופת הדוח, החברה גם קיבלה רישוי מטעם הרשות הפדרלית הגרמנית לבטיחות המזון והגנת הצרכן (BLV) לתכשיר WDS (בגרמניה). להערכת יועציה הרגולטוריים של החברה, רישום תכשיר WDS בגרמניה כאמור, יאפשר את הפצת המוצר על פי הסכמי הסחר האירופיים בגרמניה. להערכת החברה, קבלת הרישוי בגרמניה צפויה להקל על תהליך הרישום במדינות אירופאיות נוספות.

הפצתו של תכשיר NFT בכל האיחוד האירופי לאחר הכרה ברישוי האוסטרי במדינות היעד כאמור וכן הערכות בדבר רישום של תכשיר WDS בגרמניה ובמדינות אירופאיות נוספות, תחת הקטגוריה של טיפול משלים לשימוש כתוסף לפעילות הדברתית לאחר הכרה ברישוי הגרמני במדינות היעד, מבוססים על הערכות שנתקבלו מאת היועצים הרגולטורים של החברה, והן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך. אין כל וודאות שהערכות אלה תתממשנה, בכלל או באופן המתואר לעיל, וזאת בין היתר, מכיוון שהדברים תלויים, בגורמים חיצוניים לחברה, שאינם בשליטתה, לרבות השלמה של גיוס הון משמעותי, שינויים רגולציה ובדרישות הרגולטוריות ביחס לקבלת האישורים הרישיונות או הרישומים בשוקי היעד של החברה וכן בתוצאות הניסיונות ועיכובים בעריכת הניסיונות, העבודות והתהליכים לצורך קבלת האישורים הרישיונות או הרישומים.



הערכות החברה בדבר הליכי הרגולציה כאמור ובכלל זה הערכות ואומדנים ביחס לתקופות ולעלויות הליכי קבלת האישורים הרישיונות או הרישומים לתכשירי החברה, מבוססים על הערכות שנתקבלו מאת היועצים הרגולטורים של החברה במועד דו"ח זה, והן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך. אין כל וודאות שהערכות אלה תתממשנה, בכלל או באופן המתואר לעיל, וזאת מכיוון שהדברים תלויים, בין השאר, בגורמים חיצוניים לחברה, שאינם בשליטתה, לרבות שינויים ברגולציה ובדרישות הרגולטוריות ביחס לקבלת האישורים הרישיונות או הרישומים בשוקי היעד של החברה וכן תוצאות ניסיונות החברה ועיכובים בעריכת העבודות והתהליכים לצורך קבלת האישורים הרישיונות או הרישומים.

20.6. מימון לפי חוק לעידוד מחקר, פיתוח וחדשנות טכנולוגית בתעשייה, תשמ"ד-1984 (בשמו הקודם, חוק לעידוד מחקר ופיתוח בתעשייה, תשמ"ד-1984) והתקנות שהותקנו מכוחו (להלן, ביחד: "חוק החדשנות") והכללים שפורסמו על ידי הרשות הלאומית לחדשנות טכנולוגית (להלן: "ההוראות" ו"רשות החדשנות", בהתאמה).

למעט ביחס למסלולי תמיכה מסוימים, חברות שקיבלו אישור בהתאם להוראות (להלן בסעיף זה: "חברות מו"פ"), נדרשות לשלם לרשות החדשנות תמלוגים מסך ההכנסות שהן מקבלות בגין מכירת מוצרים ו/או מתן שירותים הקשורים למוצרים, שפותחו (בין במישרין ובין בעקיפין, בין אם באופן מלא ובין אם באופן חלקי) לפי תכנית המחקר והפיתוח אשר אושרה על ידי רשות החדשנות (להלן: "התכנית המאושרת") כתוצאה מביצועה או המבוססים על מוצרים/ידע כאמור וזאת בשיעורים הקבועים בהוראות, ועד לתשלום בהיקף כולל השווה למלוא סכום המענקים שקיבלה חברת המו"פ מרשות החדשנות בתוספת "ריבית שנתית לתיק" (כהגדרת מונח זה בהוראות).

ההוראות קובעות כי ככלל פעילות המחקר והפיתוח של חברת מו"פ תיעשה בישראל על ידי תושב ישראל והמוצרים שיפותחו באמצעות מימון רשות החדשנות ייוצרו בישראל בלבד. ההוראות מאפשרות את העברת פעילות הייצור או זכויות הייצור של המוצרים שיפותחו באמצעות מימון רשות החדשנות אל מחוץ לישראל בתנאים מסוימים, הכוללים, בין היתר ובכפוף לחריגים הקבועים בהוראות, קבלת אישור מוועדת המחקר של רשות החדשנות להעברת ייצור אל מחוץ לישראל בשיעור העולה על שיעור הייצור בחו"ל שהוצהר על ידי חברת המו"פ במסגרת הבקשה לקבלת מענק מרשות החדשנות (למעט, העברת ייצור בשיעור הנמוך מ-10% משיעור הייצור בחו"ל שאושר על ידי רשות החדשנות, אשר אינה מחייבת קבלת אישור כאמור, אלא מחייבת רק מתן הודעה מוקדמת בכתב לרשות החדשנות אשר רשאית להתנגד לביצוע ההעברה האמורה בתוך שלושים ימים מיום קבלת ההודעה). באופן כללי ובכפוף לנסיבות המפורטות בהוראות, העברת פעילות הייצור או זכויות הייצור מחוץ לישראל עשויה להגדיל את תקרת התמלוגים שחברת המו"פ תהיה מחויבת לשלם לרשות החדשנות (הגדלת התקרה תעשה בהתאם לשיעורים הקבועים בהוראות) וכן תחייב את חברת המו"פ לשלם לרשות החדשנות תמלוגים בשיעורים מואצים, כמפורט בהוראות.

יצוין, כי בכוונת החברה לבצע את ייצור הפורמולציה הסופית בישראל. לפרטים אודות ייצור תכשירי החברה, ראו סעיף 11.3 ו-18 לעיל

במסגרת ההוראות ישנה דרישה כי חברת המו"פ תהיה הבעלים של הידע החדש שיפותח כתוצאה מהתוכנית המאושרת ושל כל זכות הנובעת ממנו, אלא אם ניתן לחברת המו"פ אישור להעברת הבעלות כאמור בהתאם להוראות. ההוראות מאפשרות בתנאים מסוימים הקבועים בהן, הוצאת ידע שפותח באמצעות מימון רשות החדשנות אל מחוץ לישראל, וזאת בכפוף, בין היתר, לקבלת אישור רשות החדשנות מראש להעברה, לתשלום סכום פדיון למדינה המחושב על-פי נוסחאות הקבועות בהוראות, או בהכנסת ידע חלופי לישראל בתמורה, ובכפוף לתנאים נוספים המפורטים בהוראות. יצוין כי הסכום המרבי שחברות המו"פ יידרשו לשלם במסגרת הנוסחאות



הקבועות בהוראות לא יעלה על פי 6 מסכום המענקים שחברת המו"פ קיבלה מרשות החדשנות, בניכוי התמלוגים שכבר שולמו לרשות החדשנות ובתוספת "ריבית שנתית" (כהגדרת מונח זה בהוראות).

העברת ידע שפותח באמצעות מימון רשות החדשנות לחברה ישראלית אחרת מחייב קבלת אישור מראש מרשות החדשנות, כאשר אישור זה יינתן רק בתנאי שמקבל הידע מסכים לקבל על עצמו את החובות מכוח חוק החדשנות וההוראות כלפי רשות החדשנות, לרבות אלו הנוגעות למגבלות בעניין העברת ידע ממומן והעברת ייצור מחוץ לישראל (בשים לב לכך שככלל, קיימת חובה לשלם תמלוגים לרשות החדשנות מההכנסות הנובעות ממכירת ידע זה לחברה ישראלית אחרת).

המגבלות המופיעות בהוראות (לרבות בעניין העברת ידע וזכויות ייצור) תמשכנה לחול על חברת מו"פ אף לאחר שתסיים לשלם לרשות החדשנות את כל סכום התמלוגים המגיע לה על פי ההוראות.

במסגרת ההוראות נקבע, בין היתר, כי ועדת המחקר של רשות החדשנות רשאית לאשר בקשה למתן הרשאה בידע שפותח באמצעות מימון רשות החדשנות, קרי, מתן זכות שימוש לגורם זר בידע הנובע ממחקר ופיתוח ממומן ושאינו מפקיע לחלוטין מהחברה הממומנת את אפשרות השימוש בידע שניתנה בו זכות שימוש. אישור זה כפוף לתשלום לרשות החדשנות בגין מתן הרשאה זו בהתאם לנוסחאות הקבועות בהוראות. בנוסף, ההוראות קובעות מנגנון בנוגע למתן רישיון על-ידי חברה ישראלית (שהינה חלק מתאגיד רב לאומי, כהגדרתו בהוראות, וקיבלה מענקים מרשות החדשנות) לחברות בקבוצת החברות שלה, להשתמש בידע שפותח באמצעות מענקי רשות החדשנות. רישיון זה כפוף לקבלת אישור מראש של רשות החדשנות ולתשלום תמלוגים בגובה של 5% מהכנסות החברה הממומנת כתוצאה ממתן רישיון כאמור וכן להגדלת תקרת התמלוגים כקבוע בהוראות. מתן רישיון זה כפוף למגבלות נוספות המפורטות בהוראות.

אי קיום חובות מסוימות הקבועות בחוק החדשנות ובהוראות שפורסמו על ידי רשות החדשנות עלול להוביל לדרישה מצד הרשות להחזרת המענקים שקיבלה חברת המו"פ, וכן עלול במקרים מסוימים להוביל לחובת תשלום עיצומים כספיים ולהטלת סנקציות פליליות, בין היתר, במקרים של העברה אל מחוץ לישראל של ידע או זכויות קניין רוחני שפותחו במימון מענקי רשות החדשנות ללא קבלת אישור מוועדת המחקר של רשות החדשנות.

## 20.7. שימוש ב-CBD

הפורמולות אשר פיתחה החברה כוללות שימוש במספר רכיבים שונים, מתחום צמחי מרפא, הטעם והריח. אחד הרכיבים בפורמולות הוא קנאבידיול (להלן: "CBD"), תרכובת המופקת הן מצמח המפ (Hemp) אשר הינו צמח ממשפחת הקנאביס והן משמן המופק מזרעיו (כמו גם באופן סינטטי). יצוין, כי רמת ה-CBD המופקת מצמח הקנאביס בתכשירי החברה המסופקים לחקלאי נמוכה מ-20 חל"מ (0.02%). מייעוץ שקבלה החברה עלה כי כמות ה-CBD בפורמולות אינה יכולה להיחשב ככמות שעשויה להיות בעלת פעילות פסיכואקטיבית, גם בהתקיים חשיפה ישירה, וכי אין דמיון מבחינת הפרופיל הטוקסיקולוגי-רגולטורי בין CBD לבין תכשירי החברה. כמו כן, מניסויים שביצעה החברה, עלה כי השימוש בפורמולה אינו משאיר שאריות של CBD בתוצרת החקלאית.

על פי הוראות פקודת הסמים המסוכנים [נוסח חדש], תשל"ג-1973 (להלן: "פקודת הסמים המסוכנים"), קנאביס (וכל חלק ממנו, לרבות שורשיו אך למעט שמן המופק מזרעיו) מוגדר כ-"סם מסוכן" שחל לגביו איסור החזקה ושימוש, אלא אם ניתן לכך רישיון כדין. פקודת הסמים המסוכנים מבחינה ומציינת את ה-THC (רכיב מצמח הקנאביס בעל השפעות פסיכואקטיביות) באופן ספציפי כרכיב מסוכן ואין היא מתייחסת ל-CBD כרכיב בפני עצמו. יצוין, כי הפיקוח והאסדרה של הטיפול בקנאביס למטרות רפואיות ולמחקר מבוצע על ידי משרד הבריאות, באמצעות היחידה לקנאביס רפואי (להלן: "ייק"ר"), כאשר למיטב ידיעת החברה, מתן רישיונות על ידי היק"ר



מבוצע, בפועל, למטרות רפואיות ולמחקר רפואי בלבד, (לרבות במקרים של החזקה קונסטרוקטיבית בקנביס, אשר ניתנים תחת רישיון "אחר" של היק"ר, הניתנים לפי סעיף 3.1.7(ח) לנוהל 107 של היק"ר (הנחיות תהליך רישוי העיסוק בתחום הקנביס לשימוש רפואי – "מפת דרכים")). למועד הדו"ח, לחברה אין רישיון בישראל ממשד הבריאות לשימוש ב-CBD המופק מצמח הקנאביס בפורמולות. החברה פנתה ליק"ר ביום 6 בינואר 2020 לצורך קבלת רישיון כאמור, אך היק"ר מסר לחברה כי הוא אינו מעניק רישיונות שלא לצרכים רפואיים. בעבר ערכה החברה שימוש והרכבת פורמולות בישראל הכוללת מרכיבי CBD אשר מופק מצמח הקנאביס. אך נכון למועד זה, השימוש ב-CBD על ידי החברה בשוק הישראלי ובתכשירי החברה המיועדים לשוק הישראלי נערך ב-CBD משמן המופק מזרעי הקנאביס (בריכוז CBD נמוך מ-0.1%) אשר מוחרג כאמור מפקודת הסמים המסוכנים. יובהר, כי החל מחודש פברואר 2020, החברה הפסיקה לחלוטין את השימוש בשלב הפירמול הראשון בחומרים הכוללים מרכיבי CBD, אשר מופק מצמח הקנאביס, בישראל, לרבות עריכת ניסויים במוצרים אלו והיא משתמשת בשלב הפירמול הראשון במרכיבי CBD, אשר מופק מצמח הקנאביס, מחוץ לישראל בלבד ובסדרות נפרדות של מוצרים, בטריטוריות בהן השימוש ב-CBD מסוג זה לצורך הפעילות המבוצעת על ידי החברה נערך על פי דרישות הדין (כמפורט להלן), כאשר לניסיונות ו/או לפעולות בשלב הפירמול הראשון שמבוצעות למוצרי החברה, שעורכת החברה בישראל היא משתמשת בשמן זרעי קנאביס המוחרג מפקודת הסמים המסוכנים, ועל כן מותר לשימוש בישראל. יחד עם זאת, כפי שצוין לעיל, החברה לא מבצעת ניסיונות שדה בארץ.

בנוסף וכמפורט בסעיף 19 לעיל, נכון למועד זה, החברה פועלת בגרמניה ובספרד, באמצעות קבלני משנה, אשר מבצעים את הפירמול עבור החברה (לעיתים באמצעות צדדים שלישיים), לצורך ייצור תכשירי החברה בישראל ומחוצה לה. כחלק מהשירותים שניתנים ע"י קבלן המשנה, קבלן המשנה משתמש במרכיבי CBD מצמח הקנביס, אותם הוא מעבד, לרבות ביצוע הפירמול הראשון, בטרם נשלחים החומרים אל החברה בישראל (לרבות לשם עריכת שלב הפירמול הנוסף). קבלן המשנה, כאמור, מחזיק ועושה שימוש ב-CBD מצמח הקנאביס בטריטוריות בחו"ל בהן הדבר אינו מהווה עבירה (כמפורט להלן).

יצוין, כי בשנת 2020 הובאו לדיון בוועדת השרים לענייני חקיקה שתי הצעות חוק שעוסקות בעבירות הקשורות לצמח הקנביס, אשר הציגו בין היתר להחריג את רכיב ה-CBD מפקודת הסמים המסוכנים.<sup>69</sup> הצעות דומות – העוסקות גם בלגליזציה של קנביס – הונחו על שולחן הכנסת בדצמבר 2022, כאשר בין השינויים השונים, מוצע להחריג רכיבים שונים מפקודת הסמים, לרבות CBD, לאור יעילותו המוכחת ובשל היותו חומר שאינו בעל השפעה פסיכואקטיבית. הצעות אלו טרם הבשילו לכדי חקיקה. בנוסף, מפרסומים שונים של משרד הבריאות והיק"ר, עולה כי גופים אלו מכירים בצורך בדבר שינוי פקודת הסמים המסוכנים, והחרגת רכיבים שונים, (לרבות CBD) מתכולתה, ותומכים בעמדה כי לא קיימת הצדקה מקצועית, מדעית ו/או מהותית להתייחסות ל-CBD מצמח הקנאביס כאל "סם מסוכן".

בחודש פברואר 2022, החליט משרד הבריאות לאמץ, בתום הליך ביורוקרטי של כמה חודשים, את מסקנות הוועדה שנועדה לבחון את האפשרות להחריג את ה-CBD מפקודת הסמים המסוכנים (להלן: "הוועדה") ופרסם טיוטת צו, אשר מחריגה את ה-CBD מפקודת הסמים המסוכנים ("הצו"), כך ש-CBD (או כל נגזרת מבנית של CBD) לא ייחשב כ"סם מסוכן" לפי פקודת הסמים המסוכנים, אם הריכוז המצטבר של THC (או כל נגזרת מבנית של THC) בו אינו עולה על 0.3%. הצו היה פתוח להערות הציבור עד ה-22 במרץ 2022. נכון למועד זה, צו זה לא נכנס לתוקף.

69 הצעת חוק לתיקון פקודת הסמים המסוכנים (הגדרת צמח הקנבוס, מדרוג עבירות ועונשים בסם הקנבוס), התש"ף-2020, והצעת חוק הסדרת שוק הקנביס לצריכה עצמית, התש"ף-2020.



במסגרת הוועדה ובהמלצות שפורסמו בפברואר 2022, הומלץ להחריג את ה-CBD מהפקודה, ולאפשר שימוש ב-CBD, למעט במוצרי מזון וקוסמטיקה, ובלבד שריכוז ה-THC המצרפי לא יעלה על 0.2%. עוד המליצה הוועדה כי במהלך השנתיים הקרובות לא יאושרו רכיבי CBD כרכיב במזון, תוספי מזון וקוסמטיקה, וכי נושא זה ייבחן מחדש בוועדה שתמנה משרד הבריאות. עוד ציינה הוועדה, כי: (א) יש לעודד ולתקצב מחקר בתחום הבטיחות של מוצרי CBD; (ב) יש להקים מערכות זיהוי מעבדה ומערכת פיקוח/אכיפה לתחומי הקוסמטיקה והמזון, וכן (ג) יש לתכנן תגבור של שרות המזון הארצי ומחלקת התמרוקים, על מנת לאפשר ולקדם את נושא בחינת הבטיחות לשימוש.

בחודש אוגוסט 2023 פרסם היק"ר מתווה, אשר גובש על ידי צוותי חטיבת הכלכלה, רגולציה וחדשנות במשרד הבריאות, בהובלת היק"ר ונציגי הלשכה המשפטית, אשר נועד לייצר רפורמה מקיפה ברגולציה בתחום הקנביס הרפואי בישראל, בעיקר לגבי מעבר ממשטר של רישיונות למשטר של מרשמים ורשימת התוויות המותרות). מטרת המתווה להביא להפחתה משמעותית ברגולציה על התעשייה, טיוב אופן הפיקוח והעברת האחריות לעוסקים. בין יתר הנושאים שאליהם מתייחס מתווה זה, הינו טיוב הגדרת סם מסוכן והתייחסות ל-CBD, ולבחינת האפשרות להותיר בפקודת הסמים המסוכנים רק קנביס ובוא רכיבים פסיכו-אקטיביים שהם בריכוז THC (ויתר משפחת הקנבואידים של THC) מעל 0.3%. בנוסף, במסגרת המתווה הובהר כי CBD שאיננו ממקור צמחי, אלא ממקור סינטטי, איננו סם מסוכן, ואינו אסור על פי פקודת הסמים המסוכנים, ומותר לשימוש בהתאם לכללי הרגולציה הרלוונטיים. בחודש דצמבר 2023, פורסם ע"י משרד הבריאות טיוטת תיקונים לנהלים השונים בקשר עם עיסוק בקנביס למטרות רפואיות, בהתאם למתווה הרפורמה האמורה. טיוטת התיקונים הייתה פתוחה להערות ציבור עד ליום 21 בינואר 2024. בשל מלחמת "חרבות ברזל" והעיכוב שנוצר לאורה בהיערכות קופות החולים לרפורמה האמורה, הרפורמה נכנסה לתוקף ביום ה-1 באפריל 2024, כאשר העיכוב בכניסתה לתוקף נבע כתוצאה ממלחמת "חרבות ברזל".

זאת ועוד, כיוון שכאמור כמות רכיבי ה-CBD בפורמולות של החברה היא זניחה, כבר לאחר ביצוע הפירמול הראשון (פעולה המתבצעת בחו"ל, ע"י קבלן המשנה), לא ניתן לייחס זהות טוקסיקולוגי-רגולטורית בין ל-CBD לפורמולות של החברה הנשלחות לישראל. לאור האמור לעיל, להערכת החברה לא קיימת לה חשיפה מהותית בשל השימוש ב-CBD בישראל, כמפורט לעיל.

יצוין, כי בהתאם לדינים החלים בארה"ב ובברזיל, שיווק ושימוש במוצרים הכוללים מרכיב CBD המופק מצמח המפ, מותנה במינון החומר הפעיל של <sup>70</sup> THC. רמת מינון THC בתכשירי החברה הינה מזערית ונמוכה מהאמור בדינים כאמור, לפיכך אין מניעה בהיבט זה לייצר לשווק ולהשתמש בתכשירי החברה במדינות אלו. באיחוד האירופי CBD כלול ברשימת החומרים המורשים בקוסמטיקה (ללא התייחסות למינון ה-THC), לפיכך ניתן להשתמש בו גם כתוסף לשימוש חקלאי. מינון THC המותר במוצרים הכוללים מרכיב CBD שונה ממדינה למדינה באיחוד האירופי, עם זאת, הנחיות האיחוד האירופי ביחס לתוסף CBD בקוסמטיקה קובעות שרק כמות שאריתיות מינימלית (traces) של THC תהיה מותרת לשיווק ולפיכך להערכת יועציה הרגולטוריים של החברה, תכשיר NFT ו-WDS עומדים בהגדרת השאריתיות מינימלית המותרת וניתן לשווקם ולהשתמש בהם באיחוד האירופי.

## 20.8. בקרת איכות

החברה פיתחה תקן אנליטי לבחינת כל המרכיבים במוצריה ונעזרת בחברות חיצוניות על מנת לבצע בדיקה של החומרים הפעילים בתכשירי החברה. החברה מטמיעה תקנים חדשים על בסיס בדיקות אנליזה חדשות.



בקרת איכות על מוצרי החברה מתבצעת דרך מעבדות שירות של החברות החיצוניות כאמור הבודקות ביחס לפורמולות שהחברה משווקת כי הם תואמות למפרט כאמור.

## 20.9. מחקר ופיתוח

החברה היא חברת מחקר ופיתוח. בשנה האחרונה ממקדת החברה את פעילותה בהוכחת ההיתכנות השיווקית והמסחרית של מוצר המעוז בשוקי היעד של החברה, לאור כך צמצמה החברה את פעילות המחקר ומתרכזת בעיקר בתחום הפיתוח. חברת הבת של החברה, גרייס ברידינג טכנולוגיות, קיבלה מענקים מהרשות לחדשנות טכנולוגית במשרד הכלכלה והתעשייה, ובהתאם החברה מחזיקה באישורה להיותה חברת מו"פ, בהתאם לכללים הקבועים בתקנון הבורסה. נכון למועד הדו"ח, החברה סיימה את שלבי המחקר והפיתוח ביחס לתכשיר NFT ותכשיר WDS, אך משיקולים כלכליים החליטה להקפיא כל כלל הפעילות ביחס לתכשיר ה-WDS, והיא עורכת בתכשיר ה-NFT ניסויי שדה ותצפיות באופן עצמאי ועם צדדים שלישיים. כמו כן, למועד הדו"ח, החברה הצליחה להאריך את חיי המדף של תכשיר ה-NFT שלה והקטינה את כמות יחידת המינון ליחידת השטח שלו, כחלק מפיתוח מוצרי ה-Maoz Bio 3 וה-Maoz Bio 5.

בשנים 2024 ו-2025 השקיעה החברה בפעילות המחקר והפיתוח כ-755 אלפי ש"ח וכ-648 אלפי ש"ח, בהתאמה. לפרטים אודות מענקים שקיבלה החברה, ראו סעיף 21 להלן.

להלן נתונים אודות פעילות המו"פ של החברה הצפויות ב-12 החודשים הקרובים, סכומי ההשקעה במוצר ואבני דרך להמשך פיתוחו:

מעוז	המוצר
הקטנת המינון ליחידת שטח וצמצום עלויות השינוע וההובלה של המוצר. שיפור חיי המדף של המוצר.	<b>מטרת הפעילות:</b>
תהליך הפיתוח של BIO-5 מינון 1 ק"ג להקטאר הסתיימה, החברה מקדמת פורמולציות מתקדמות להקטנת המינון ל 0.5 ק"ג להקטאר. המוצר פותח ונמצא בשלבי בדיקה ראשוניים.	<b>שלב הפיתוח של המוצר נכון למועד הדוח</b>
בחינת התנהגות הפורמולציות המשופרות במבחנים קטנים ובניסויים בשדה בהשוואה לפורמולציה המקורית BIO 5, אשר נבדקה והוכחה בשנתיים האחרונות במסגרת ניסויים שהחברה ביצעה ברזיל.	<b>אבני הדרך הצפויות ב-12 החודשים הקרובים</b>
תוצאות ניסויי שדה שצפויות להתקבל בחודש ספטמבר 26.	<b>אבן הדרך הקרובה והמועד הצפוי להגעה אליה</b>
כ-160 אלף ש"ח עלות ישירה לניסויים.	<b>אומדן עלות להשלמת אבן הדרך הקרובה</b>
גודל שוק הדשנים הסינטטיים בעולם מוערך בכ-45 מיליארד דולר.	<b>גודל שוק היעד הפוטנציאלי והיקף כספי שנתי של שוק היעד הפוטנציאלי של המוצר שבפיתוח נכון למועד פרסום הדו"ח</b>
בכפוף לתוצאות הניסיונות, התאמת פרוטוקול הגידול למגדל ומציאת שילובים ייחודיים למגדל ומאמצי השיווק ובכפוף להכוונת משאבים לתחום זה.	<b>הערכת החברה בדבר מועד תחילת שיווק המוצר שבפיתוח</b>

הערכות החברה בדבר סכומי השקעות צפויות במהלך מחקר ופיתוח ומועדי ביצוע אבני הדרך כאמור, תחילת שיווק המוצר שבפיתוח, מבוססות על הערכות החברה במועד דו"ח זה, והן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך. אין כל וודאות שהערכות אלה תתממשנה, בכלל או באופן המתואר לעיל, וזאת מכיוון שהדברים תלויים, בין השאר, בגורמים חיצוניים לחברה, שאינם בשליטתה, לרבות גיוס הון משמעותי על ידי החברה, שינויים טכנולוגיים במוצר או במגמות ובהעדפות השוק באופן שיוביל לשינוי בתוכניות המחקר והפיתוח, התפתחויות שיחולו בניסויים אשר ישליכו על כדאיותם, קבלת מענקי מחקר ופיתוח, שינויים בשוקי היעד של החברה, הליכים ואישורים רגולטוריים וכן יכולת החברה לגייס מזומנים בהיקף או במועד כזה או אחר.



## 21. מענקים

למועד הדו"ח קיבלו החברה וגרייס טכנולוגיות מענקים מרשות, וזאת בהתאם לחוק החדשנות, כמפורט להלן:

שם תכנית הפיתוח	מענקים שאושרו בשנים 2020-2022	מענקים שהתקבלו בשנים 2020-2022	לוחות זמנים צפויים להשבת המענקים	התניות מיוחדות שנקבעו בקשר עם המענקים ו/או תנאי השבת
קיבוע חנקן לדגנים	ש"ח 696,320	ש"ח 593,186	עד 2027	החברה נדרשת לעמוד בדרישות הקבועות בחוק החדשנות ובכללים שפרסמה רשות החדשנות תחת מסלול הטבה מס' 2 תמלוגים ישולמו לרשות מכל הכנסות החברה.
הגשת תוכנית מימון המו"פ באירופה	ש"ח 30,000	ש"ח 30,000	-	

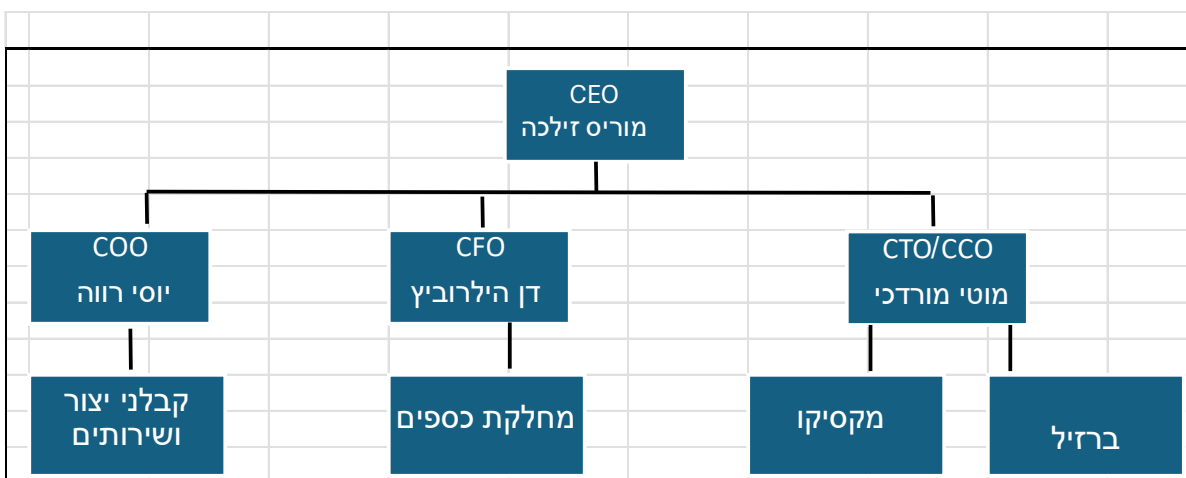
## 22. שיווק והפצה

כפי שתואר לעיל, בהתאם למוזכר ההבנות שנחתם ביום 28 באוקטובר 2024 בין החברה לבין סינובה, הצדדים הסכימו לקיים ניסויי שדה נרחבים לגידול תירס בשטחים חקלאיים בברזיל, אשר במהלכם סינובה תסייע לחברה לשווק את המוצר לחקלאים שיסכימו לקחת חלק בניסוי, באמצעות מוצר ה-Maoz Bio 3 ומוצר ה-Maoz Bio 5 של החברה. ביום 16 בספטמבר 2025 דיווחה החברה על הפסקת שיתוף הפעולה ומוזכר ההבנות עם קבוצת סינובה. החלטה זו התקבלה לאור זיהוי פעילות תחרותית מצד חברת UPL (בעלת עניין בסינובה) ושינויים פרסונליים בסינובה אשר פגעו ביכולת המעקב אחר הניסויים. בהתאם לכך, החברה פועלת לקידום ערוצי הפצה חלופיים בברזיל. במסגרת זו, ביום 13 בינואר 2026, דיווחה החברה על התקשרות בהסכם חדש עם קבוצת GAPES לביצוע סדרת ניסויי שדה נוספת בתכשיר Maoz

## 23. הון אנושי

### 23.1. תרשים מבנה ארגוני

להלן תרשים המבנה הארגוני של החברה:



לאור יתרת המזומנים המצומצמת של החברה והעובדה שהחברה טרם הצליחה להשלים גיוס הון משמעותי, ביום 7 בדצמבר 2023, החליט דירקטוריון החברה לאמץ תוכנית התייעלות לטובת צמצום פעילות החברה ומיקוד פעילותה, הכוללת בין היתר צמצום של כוח אדם בחברה והפחתה במשכורות העובדים.



ביום 25 בפברואר 2024, החליט דירקטוריון החברה לבצע צמצום נוסף בפעילותה העסקית של החברה, הכולל בין היתר, את סיום העסקתם של של מר אסף דותן והגב' ריקי להב, מנכ"ל וסמנכ"ל התפעול של החברה, בהתאמה. בהתאם, דירקטוריון החברה אישר את מינויים של מר מוריס זילכה, יו"ר דירקטוריון החברה ושל יוסי רווה, דירקטור בחברה, כמנכ"ל וכסמנכ"ל התפעול של החברה, בהתאמה, בתמורה לתשלום שכר מינימום על פי דין, וזאת בכפוף, לאישור מינויו של מר זילכה והתגמול שלו ושל התגמול למר רווה על ידי האסיפה הכללית של החברה, ברוב הדרוש על פי דין. המינויים אושרו על-ידי האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת ביום 4 באפריל 2024. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידים של החברה מיום 8 במרץ 2024 (דוח מתקן) (מס' אסמכתא: 2024-01-023658) ומיום 4 באפריל 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-038757), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

מצבת עובדים להלן מצבת עובדים בחלוקה לפי תחומי פעילות כמפורט להלן:

מספר עובדים ליום	תחום פעילות	
	31.12.2024	31.12.2025
3	1	1
-	-	-
1	1	1
4	2	2

### 2.3.2. התקשרויות עם עובדים וטיבם של הסכמי העסקה

תנאי ההעסקה של עובדי החברה קבועים בהודעות על תנאי העסקה המסדירות, בין היתר, את תנאי השכר, החופשה, ההבראה, פיצויי הפיטורין, דמי המחלה, הפרשות לקופות גמל ועוד. לעובדים מופרשים כספים לקופות הגמל בהתאם לתנאי העסקתם.

לחברה אין תלות בעובד כלשהו.

לפרטים אודות תנאי העסקת חמשת נושאי המשרה הבכירה בחברה, ראו חלק ד' לדו"ח.

### 2.3.3. יועצים

החברה מסתייעת במספר מצומצם של יועצים חיצוניים בעלי מומחיות בתחום פעילותה, בהתאם לצרכי החברה. השירותים כוללים בעיקר ייעוץ בנושאי רגולציה בשוקי היעד של החברה, ייעוץ בנושא עריכת פטנטים, ההתקשרויות עם היועצים נערכת לפי הסכם התקשרות ובתמורה לשכר שעתי או חודשי, או אל מול השלמת פרויקט.

### 2.3.4. מדיניות תגמול

ביום 31 בינואר 2022, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה, מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה (להלן: "מדיניות התגמול"). תנאי כהונתם של כל נושאי המשרה בחברה עומדים בהוראות מדיניות התגמול. לפרטים בדבר מדיניות התגמול שאימצה החברה, ראו סעיף 8.4 לתסקיף.

### 2.3.5. תיאור שינויים בהוצאות שכר

לאור מצבה הכלכלי הקשה של החברה, שכלל יתרת מזומנים מצומצמת, קושי בגיוס כספים והמצב הביטחוני, החברה גיבשה בתקופה שבין דצמבר 2023 לפברואר 2024, תוכנית צמצום משמעותית בפעילותה העסקית ובכוח אדם. במסגרת התוכנית, החברה סיימה את העסקתם של מר אסף דותן, מנכ"ל החברה, וגב' ריקי להב, סמנכ"ל התפעול של החברה. בנוסף, החברה אישרה את מינויים של מוריס זילכה, יו"ר דירקטוריון החברה, ויוסי רווה,



דירקטור בחברה, למנכ"ל ולסמנכ"ל תפעול של החברה, בהתאמה, בתמורה לתשלום שכר מינימום על פי דין. הצעדים הללו נועדו להתמודד עם האתגרים הפיננסיים ולהפחית את עלויות השכר בחברה. לפרטים נוספים בדבר תוכנית הצמצום של החברה, ראה דיווחים מידיים של החברה מיום 10 בדצמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-112018) ו-25 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-016429), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

בנוסף, החל משנת 2024 לא שולם גמול דירקטורים כלשהו לה"ה מוריס זילכה ויוסף רווה בהמשך לויתור חד צדדי של שניהם על גמול כאמור (ללא אפשרות השבה) ויתר הדירקטורים בחברה המקבלים גמול דירקטורים בהתאם לסכום המינימלי (הן הגמול השנתי והן הגמול לשיבה), הקבוע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000, וזאת בהתאם לויתור חד צדדי של דירקטורים אלה על הפרש הגמול אשר היה אמור להיות משולם להם (ללא זכות השבה). הסדר זה ממשיך לעמוד בתוקפו עד ליום 30.6.2026.

לפרטים נוספים ראו תקנה 21 בחלק ד' לדו"ח זה להלן.

### 23.6. תיאור תוכנית אופציות 2021 של החברה

החברה אימצה ערב הנפקת תוכנית אופציות 2021 של החברה (להלן: "**התוכנית**") ומכוחה החברה מעניקה, מעת לעת, אופציות לעובדים, נושאי משרה ויועצים של החברה ("**הניצעים**"). להלן תיאור תמציתי של תנאיה העיקריים של התוכנית:

23.6.1. מנהל תוכנית האופציות: דירקטוריון החברה או ועדת התגמול של החברה או ועדה אחרת (בת שני חברים או יותר) שמונתה על ידי דירקטוריון החברה ואשר הוסמכה על ידו לנהל תוכנית זו ובהתאם לכל דין (להלן: "**מנהל התוכנית**").

23.6.2. מחיר המימוש: מחיר המימוש לכל ניצע יהיה כפי שקבע מנהל התוכנית ולגביו וכקבוע במכתב ההענקה, ובהעדר קביעה כאמור במכתב ההענקה, מחיר המימוש לא יפחת ממוצע שווי מניות החברה במהלך שלושים (30) ימי המסחר שקדמו למועד ההקצאה או שלושים (30) ימי המסחר לאחר יום הרישום למסחר לראשונה של מניות החברה, לפי העניין, או המחיר המזערי הקבוע בתקנון הבורסה ובהנחיות על פיו (ככל שמניות החברה נסחרות בבורסה), לפי הגבוה מביניהם.

23.6.3. תקופת הבשלה (Vesting): מכתב ההענקה יציין את התנאי או התנאים שבהתקיימם האופציות יבשילו ויהיו ניתנות למימוש (להלן: "**תנאי הבשלת האופציות**"), כולם או חלקם, ובתנאי שבמועד ההקצאה וההבשלה הניצע יהיה: (1) מועסק בתור עובד בחברה ו/או בחברה קשורה; או (2) יספק שירותים לחברה ו/או לחברה קשורה. תנאי הבשלת האופציות עשויים להתבסס על משך השירות המתמשך, עמידה ביעדים עסקיים מסוימים, מדדים עסקיים מסוימים או יעדי ביצוע אחרים, והכל כפי שיקבע על ידי מנהל התוכנית לפי שיקול דעתו הבלעדי. מנהל התוכנית רשאי לקבוע במכתב ההענקה, תנאים בדבר האצת תקופת ההבשלה. היום ממנו תתחיל להימנות תקופת ההבשלה של אופציות יהיה מיום מועד ההקצאה, אלא אם מנהל התוכנית קבע אחרת או אם נקבע אחרת במכתב ההענקה ובלבד שאושר מראש על ידי הדירקטוריון כחלק מאישור תנאי ההקצאה.

23.6.4. האצת ההבשלה של האופציות: מנהל התוכנית יהיה רשאי לקבוע שבקורות אירוע האצה, אשר יכלול את האירועים הבאים: (א) שינוי בבעלות או בשליטה בחברה שנוצר כתוצאה מעסקה או מסדרה של עסקאות (למעט כתוצאה מהנפקת מניות לציבור) לפי אדם כלשהו רוכש, במישרין או בעקיפין, ניירות ערך של החברה באופן שמעניק לו החזקה של למעלה מ-50% מזכויות ההצעה בפועל מיד לאחר רכישה כאמור; (ב) מיזוג; (ג) מכירת כל או מרבית מניותיה של החברה; (ד) מכירת כל או מרבית נכסיה של



החברה, או כתוצאה מסיום התקשרות בגין מוות, נכות או בעת פרישה לגמלאות, תואץ ההבשלה של האופציות שהוענקו לנושא המשרה, כולן או חלקן.

23.6.5. **תקופת האופציות:** אלא אם פקעה קודם לכן על פי הוראות תוכנית זו, כל אופציה שהוענקה אך לא מומשה על פי תוכנית זו, לרבות אופציה שהבשילה, תפקע ותבוטל בתום תקופה שתיקבע על ידי מנהל התוכנית, ובכל מקרה לא יותר מעשר (10) שנים ממועד ההקצאה, אלא אם כן נקבע תקופה קצרה יותר על ידי מנהל התוכנית (להלן: **"תקופת האופציה"**). בכפוף להוראות סעיף 102, הנחיות רשות המסים ואישורים על פי דין, מנהל התוכנית רשאי להחליט, על פי שיקול דעתו הבלעדי, כי נסיבות מסוימות מצדיקות הארכה של תקופת האופציה כאמור, וזאת ביחד לכל הניצעים או חלקם, ובכפוף למדיניות התגמול (ככל שהיא חלה על הניצע הרלוונטי).

מובהר, כי בכל מקרה בו תסתיים תקופת האופציה של אופציה כלשהי במהלך תקופה אשר נקבעה על ידי החברה כתקופת חסימה בשל קיומו או פוטנציאל לקיומו של מידע פנים (blackout period) (להלן: **"תקופת החסימה"**), אזי בכפוף לעמידה ולהתקיימות כל יתר תנאי התוכנית, תקופת האופציה תוארך באופן אוטומטי, ללא צורך בכל החלטה נוספת של מנהל התוכנית ו/או של דירקטוריון החברה, למשך תקופה נוספת במספר ימים השווה למספר הימים שנותרו עד לתום תקופת החסימה. מנהל התוכנית יודיע לניצעים על הארכת תקופת האופציה כאמור לעיל. בסעיף 23.6.5 זה 'תקופת האופציה' - לרבות תקופת האופציה המוארכת, כאמור לעיל.

23.6.6. **מימוש האופציות:** מימוש האופציה יהיה כנגד תשלום במזומן לחברה של מחיר המימוש (להלן: **"תשלום מחיר המימוש במזומן"**) או על פי מנגנון מימוש נטו (להלן: **"מימוש נטו"**)<sup>71</sup> כפי שייקבע מראש מכתב ההקצאה, ויכול שייקבע במכתב ההקצאה כי הניצע רשאי לבחור בין מימוש נטו לתשלום מחיר המימוש במזומן, במועד המימוש ובמסגרת הודעת המימוש. ככל שתנאי ההקצאה הספציפית קובעים כי הניצע רשאי לבחור בין מימוש במזומן למימוש נטו, תכלול הודעת המימוש אף את בחירת הניצע בדבר אופן המימוש כאמור. יובהר, כי בהתאם לתוכנית האופציות בכל הקצאת מניות מימוש תהוון החברה להון מניות את ערכן הנקוב של מניות המימוש שיוקצו וזאת מתוך רווחים כמשמעותם בסעיף 302(ב) לחוק החברות, מפרמיה על מניות או מכל מקור אחר הכלול בהונה העצמי, בדו"חותיה הכספיים, והכול בהתאם ובכפוף להוראות סעיף 304 לחוק החברות.

## 24. **נכסים לא מוחשיים**

לחברה ידע הקשור לפיתוח טכנולוגיה ומוצרים בתחומי פעילותה, הכולל, בין היתר, מידע (אינפורמציה), ידע (know how), נתונים, ידיעות, קניין רוחני, מפרטים טכניים, רשימת לקוחות פוטנציאליים ותוכניות. להערכת החברה, הצלחתה של החברה תלויה במידה רבה, ביכולתה להחזיק בנכסים לא מוחשיים, אשר עליהם מבוססים מוצרי החברה ולהגן על נכסיה הלא מוחשיים כאמור, כקניינה הרוחני של החברה.

החברה היא הבעלים ו/או בעלת זכויות שימוש בטכנולוגיה ובמוצרים המתוארים בהרחבה בסעיף "מוצרים ושירותים". לצורך הגנה על הקניין הרוחני של החברה, עליו מבוססים מוצרי החברה, החברה וחברת הבת שלה, גרייס ברידינג טכנולוגיות, הגישו בקשות לרישום פטנטים בטריטוריות שונות בהן משוקת החברה את מוצריה ובהן, למיטב ידיעת החברה, קיים שוק פוטנציאלי לשיווק מוצריה. למועד הדו"ח, טרם התקבלו האישורים לבקשות החברה וגרייס ברידינג טכנולוגיות המצוינות להלן, למעט קבלת אישור לפטנט החברה לתכשיר NFT וברזיל ותכשיר WDS בברזיל. עם זאת, לא ידוע לחברה על מניעה לרישום הפטנטים המתוארים בבקשות לרישום הפטנטים המצוינות להלן.

71 מימוש באמצעות מנגנון מימוש נטו ייעשה ללא תמורה במזומן, באופן המגלם את מרכיב ההטבה בלבד. כל מניות המימוש תהיינה נפרעות במלואן.



להלן פרטים אודות בקשות הפטנטים המצויות בשלבי בחינה שונים שהוגשו על-ידי החברה ו/או גרייס טכנולוגיות, וכן פטנטים שכבר אושרו, אשר להערכת החברה הינן מהותיות. יש לציין כי עקב מצב כלכלי של החברה, חלק מהפטנטים נזנחו. להלן טבלה המעודכנת על מצב הפטנטים נכון למועד הדו"ח.

מספר בקשה / פרסום	מדינה	תאריך הגשה	תיאור הפטנט	מועד בכורה	ממצאים	בעל הפטנט	סטטוס
<b>משפחה מס' 1</b>							
<b>תכשיר WDS - שילוב חומרים פעילים עם בצילוס סבסטייליס לפעילות הגנה ממחלות ופטוגנים</b>							
.1	ברזיל	13/9/2017	תכשירים המכילים חיידק לא פתוגני ושיטה להגנה על צמחים ובעלי חיים מפני מחלות פטרייתיות, חיידקיות וויראליות	14/9/2016	עמית אבידוב אבנר ברזני מור זילכה	גרייס ברידינג בע"מ	פטנט ניתן 12/9/2023
.2	אירופה	13/9/2017	תכשירים המכילים חיידק לא פתוגני ושיטה להגנה על צמחים ובעלי חיים מפני מחלות פטרייתיות, חיידקיות וויראליות	14/9/2016	עמית אבידוב אבנר ברזני מור זילכה	גרייס ברידינג בע"מ	בקשת פטנט pending
.3	ארה"ב	13/9/2017	תכשירים המכילים חיידק לא פתוגני ושיטה להגנה על צמחים ובעלי חיים מפני מחלות פטרייתיות, חיידקיות וויראליות	14/9/2016	עמית אבידוב אבנר ברזני מור זילכה	גרייס ברידינג בע"מ	בקשת פטנט pending
<b>משפחה מס' 2</b>							
<b>תכשיר NFT - שילוב חומרים פעילים עם חיידקים מקבצי חנקן, כגון: ריזוביום, אזוספריליום או חיידקים אחרים לקיבוע חנקן בדגנים</b>							
.4	ברזיל	21/1/2019	הרכבים המכילים שילובים של חיידקים מקבצי-חנקן עם חומרים נוספים, והשימוש שלהם בקיבוע חנקן בצמחים	21/1/2018	עמית אבידוב אבנר ברזני מור זילכה	גרייס ברידינג טכנולוגיות קיבוע חנקן בע"מ	פטנט ניתן 18/2/2025
.5	אירופה	21/1/2019	הרכבים המכילים שילובים של חיידקים מקבצי-חנקן עם חומרים נוספים, והשימוש שלהם בקיבוע חנקן בצמחים	21/1/2018	עמית אבידוב אבנר ברזני מור זילכה	גרייס ברידינג טכנולוגיות קיבוע חנקן בע"מ	בקשת פטנט pending
.6	ארה"ב	21/1/2019	הרכבים המכילים שילובים של חיידקים מקבצי-חנקן עם חומרים נוספים, והשימוש שלהם בקיבוע חנקן בצמחים	21/1/2018	עמית אבידוב אבנר ברזני מור זילכה	גרייס ברידינג טכנולוגיות קיבוע חנקן בע"מ	בקשת פטנט pending



סטטוס	בעל הפטנט	ממציאים	מועד בכורה	תיאור הפטנט	תאריך הגשה	מדינה	מספר בקשה / פרסום	
<b>משפחה מס' 3</b> <b>מתן הרכב בשני מסלולים שונים (גרניולות והתזה) עבור הגנה משופרת של צמחים נגד פתוגנים</b>								
בקשת פטנט pending	גרייס ברידינג בע"מ	אבנר ברזני עמית אבידוב	21/10/2018	מתן הרכב בשני מסלולים שונים עבור הגנה משופרת של צמחים נגד פתוגנים	20/10/2019	ברזיל	BR 11 2021 007593 3	.7
בקשת פטנט pending	גרייס ברידינג בע"מ	אבנר ברזני עמית אבידוב	21/10/2018	מתן הרכב בשני מסלולים שונים עבור הגנה משופרת של צמחים נגד פתוגנים	20/10/2019	אירופה	19808912	.8
בקשת פטנט pending	גרייס ברידינג בע"מ	אבנר ברזני עמית אבידוב	21/10/2018	מתן הרכב בשני מסלולים שונים עבור הגנה משופרת של צמחים נגד פתוגנים	20/10/2019	ארה"ב	12/286,946	.9



יובהר, כי אין וודאות שבקשות לרישום פטנט תסתיימנה ברישום פטנט ו/או כי לא יהיו ניסיונות מצד צדדים שלישיים לתקוף פטנטים של החברה שנרשמו ואף לתבוע את ביטולם. בנוסף, עצם היות הפטנט רשום אינו מונע ממתחרותיה של החברה לייצר מוצרים הזהים למוצרי החברה, תוך ביצוע הפרה אמנם, אך באופן שיפגע ביכולת החברה להתחרות בשוק.

נכון למועד הדו"ח, לא ידוע לחברה על מניעה מהותית לעשות שימוש בקניין הרוחני נשוא בקשות הפטנטים המתוארים לעיל, ולהערכתה יש לחברה כל הזכויות בקניין הרוחני הדרוש לה לצורך פעילותה הנוכחית.

הערכות החברה בדבר היותם של בקשות פטנטים מסוימות, בקשות פטנטים מהותיות, וכן ההשלכות של אי קבלת אחת מהבקשות לרישום פטנט שאינן מצוינות לעיל, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על שלבי הפיתוח הנוכחיים של המוצרים, שיטות הייצור הידועות לה כיום והידע שנצבר בקשר אליהן, הערכותיה והיכרותה בקשר עם מבנה השוק וכן פרסומים שנעשו בקשר עם המוצרים המתחרים הפוטנציאליים. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה. הגורמים העיקריים העשויים להשפיע על כך שההערכות האמורות לא תתממשנה כולן או חלקן, או שתתממשנה באופן שונה מכפי שנצפה הינם התפתחויות טכנולוגיות, שינויים רגולטוריים, שינויים במבנה השוק, כניסת מתחרים חדשים לשוק.

## 25. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה בכללותה

### 25.1. רישיונות עסק

נכון למועד הדו"ח, פעילות החברה, אינה טעונה רשיון עסק לפי חוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968.

### 25.2. רישיונות יצוא

למועד הדו"ח, מוצר ה-Maoz™ של החברה מחזיק ברשיון יצוא לברזיל, לארה"ב ולספרד. בשלב זה, החברה זקוקה לקבלת רישיונות יצוא למוצר למדינות נוספות.

## 26. הון חוזר

### 26.1. הון חוזר

ההון החוזר של החברה מורכב מנכסים שוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות. ההון החוזר של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 עמד על סך של כ-672 אלפי ש"ח, וההון החוזר ליום 31 בדצמבר 2025 עמד על סך של כ-182 אלפי ש"ח.

לפרטים אודות הרכב ההון החוזר של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, ראו הרכב הנכסים השוטפים וההתחייבויות השוטפות בדו"ח על המצב הכספי (מאזן) הכלול בדו"חות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

### 26.2. מדיניות החזרת סחורות

לחברה אין הכנסות בשנת 2025, ובהתאם לא אמצה מדיניות החזרת סחורות.

### 26.3. אשראי ללקוחות

לחברה אין יתרת לקוחות נכון ליום 31.12.2025.

### 26.4. אשראי מספקים



תנאי האשראי אשר מקבלת החברה מספקים בחו"ל ובישראל נעים בעיקר בין תנאי מזומן לשוטף + 30 יום.

#### 26.5. מימון

החברה מממנת את פעילותה בעיקר מגיוסי הון. לפרטים נוספים, ראו חלק ד' לדו"ח זה להלן.

לפרטים אודות גיוסי ההון שביצעה החברה, ראו סעיף 6 לעיל.

#### 26.6. אשראי בר דיווח

לפרטים בדבר המרת הלוואה המירה למניות ראו דיווח מידי של החברה מיום 3 באפריל 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-038010) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

למועד הדוח אין לחברה הסכמי הלוואה מהותיים.

#### 26.7. ערבויות

במהלך תקופה הדיווח החברה לא העמידה ערבויות ולא קיימות לה ערבויות בתוקף.

#### 26.8. גיוס מקורות מימון נוספים בשנה הקרובה

החברה עוסקת בפעילות מחקר ופיתוח וטרם נבעו לה הכנסות מהותיות מפעילותה השוטפת. החברה נדרשת לגייס מקורות מימון נוספים לצורך המשך פעילותה ב-12 חודשים הקרובים.

בחוות דעת רואה החשבון המבקר לדוחות הכספיים קיימת נכילה פסקת "הדגש עניין" כמפורט להלן: "אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 1.ב. לדוחות הכספיים בדבר מצבה הכספי של החברה ותוכניות ההנהלה בהקשר לכך, לרבות הערכת הנהלת החברה לפיה ככל ולא ימצאו מקורות מימון נוספים לחברה היא תוכל להמשיך בפעילותה השוטפת מספר חודשים בלבד לאחר מועד אישור הדוחות הכספיים. גורמים אלה, יחד עם גורמים נוספים המפורטים בבאור 1.ב., מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שיתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי. חוות דעתנו אינה כוללת שינוי מהנוסח האחד בנוגע לעניין זה."

#### 27. מיסוי

לפרטים אודות דיני המס הרלבנטיים לחברה, ראו באור 17 לדו"חות הכספיים.

#### 28. סיכונים סביבתיים וזרכי ניהולם

למועד דו"ח זה החברה מייצרת את מוצריה באמצעות קבלני משנה בישראל ומחוץ לישראל. נכון למועד הדו"ח, לא ידוע לחברה על סיכונים סביבתיים הנוגעים לפעילותה. לפיכך, החברה מעריכה כי להוראות הנוגעות להגנת הסביבה לא תהיינה השפעות מהותיות בגינה תידרש להשקיע או לשאת בהשקעה או בעלות כלשהי, וכן אינה מעריכה כי לזו תהיה השפעה על רווחיותה ומעמדה התחרותי בעתיד הקרוב לעין.



29.1 מערכת התקשרויות של החברה עם Indofil Industries Ltd.

ביום 20 ביוני 2018 התקשרה החברה במזכר הבנות לא מחייב עם Indofil Industries Ltd, חברה המאוגדת בהודו (להלן: "אינדופיל"), להקמת חברה חדשה שתפעל בתחום קיבוע החנקן בגידולים חקלאיים. בהתאם למזכר ההבנות, ביום 26 ביוני 2018 הקימה החברה את גרייס ברידינג טכנולוגיות קיבוע חנקן בע"מ (להלן: "גרייס טכנולוגיות"). ביום 5 ביולי 2018 העבירה החברה את מלוא זכויותיה בפעילות ובפטנט של קיבוע החנקן לגרייס טכנולוגיות וזאת כנגד הקצאת מניות בגרייס טכנולוגיות. יצוין, כי מזכר ההבנות כאמור, התבטל והוחלף במספר הסכמים מחייבים, אשר תמציתם מפורטת להלן:

29.1.1 הסכם הקצאת מניות בגרייס טכנולוגיות לאינדופיל

ביום 9 באוקטובר 2018 נחתם הסכם בין גרייס טכנולוגיות לבין אינדופיל לפיו גרייס טכנולוגיות הקצתה לאינדופיל מניות של גרייס טכנולוגיות המהוות 15% מהונה המונפק והנפרע של גרייס טכנולוגיות בתמורה ל-1.5 מיליון דולר המשקפת שווי חברה של גרייס טכנולוגיות של 8.5 מיליון דולר "לפני הכסף".

גרייס טכנולוגיות התחייבה לפצות ולשפות את אינדופיל בגין הפרה של המצגים ו/או ההתחייבויות שניתנו במסגרת ההסכם. התחייבות זו הוגבלה לתקופה של 18 חודשים לאחר מועד החתימה ולסכום שיפוי מצטבר של 0.5 מיליון דולר, אך למעט ביחס לטענות תרמית, הונאה, רשלנות ו/או על מצגי והתחייבויות גרייס טכנולוגיות להון מניותיה ותוקף ההקצאה לאינדופיל.

כן הוסכם בין הצדדים, כי בכפוף לזכות המצרנות ולאופן קבלת ההחלטות שנקבע בתקנון גרייס טכנולוגיות (ראו סעיף 29.1.2 לעיל), גרייס טכנולוגיות תפנה לבעלי המניות הקיימים שלה לפני גיוס הון נוסף ממשקיע חיצוני. כמו כן, סמוך לאחר מועד החתימה על הסכם רכישת המניות תוציא גרייס טכנולוגיות לפועל את הסכם השירותים.

בכפוף להשלמת ביצוע בדיקות של טכנולוגיית קיבוע החנקן על ידי אינדופיל ועל חשבונה במדינות הבאות: הודו, בנגלדש, פיליפינים, אינדונזיה, מלזיה, תאילנד וויאטנם (להלן: "המדינות"), הצדדים ידונו בתנאיו של הסכם הפצה בלעדי במדינות במסגרתו תעניק אינדופיל לגרייס טכנולוגיות שירותי מסחור והפצה למוצרי החברה או חלק מהם ותנאי הבלעדיות יקבעו בהתאם לתוצאות הבדיקות שיבוצעו. יצוין, כי למועד הדו"ח, אינדופיל החלה בביצוע בבדיקות כאמור בהודו בלבד, עם זאת, בשל מגבלות בגין התפרצות נגיף הקורונה בהודו ומגבלות רגולטוריות ומגבלות שילוח ובנוסף לאור שינויים פרסונליים באינדופיל, וממשלת הודו ממנת לחקלאי כ-75% מעלות האוריאה אינדופיל לא מקדמת בדיקות המוצר בהודו.

במסגרת ההסכם התחייבה החברה כי החל ממועד החתימה על הסכם וכל עוד תחזיק ב-10% או יותר ממניות גרייס טכנולוגיות היא תימנע מלהתחרות בפעילותה של גרייס טכנולוגיות בתחום קיבוע החנקן, לרבות באמצעות השקעה בגורמים מתחרים. ככל שהחזקות החברה יפחתו משיעור החזקה כאמור, היא תימנע מלהתחרות בפעילותה של גרייס טכנולוגיות כאמור, במשך תקופה של 4 שנים. אינדופיל התחייבה גם היא כי כל עוד אינדופיל תהא בעלת מניות בגרייס טכנולוגיות, או בעלת הזכות למנות דירקטור לגרייס טכנולוגיות ולמשך תקופה של 4 שנים לאחר מכן, היא תימנע מלהתחרות בפעילותה של גרייס טכנולוגיות בתחום קיבוע החנקן, לרבות באמצעות השקעה בגורמים מתחרים וכן התחייבה להימנע משידול או פניה לגורמים הקשורים בפעילות החברה. אינדופיל אף התחייבה כלפי גרייס טכנולוגיות, לשמירה על סודיות וכן כי כל הזכויות בקניין רוחני אשר יפותח על ידי גרייס טכנולוגיות יהיה בבעלות בלעדית של גרייס טכנולוגיות. החל משנת 2021



חברת גרייס ברידינג מימנה את פעילות החברה ואינדופיל לא העבירה את חלקה במימון. החברה נמצאת בדיונים עם אינדופיל להשלים את חלקה ו/או לדלל אחזקותיה בהתאם.

## 29.1.2. הסכם בעלי מניות בין החברה ואינדופיל ביחס להחזקתם בגרייס טכנולוגיות

להלן תמצית עיקרי התנאים שנקבעו בהסכם:

(א) כל עוד תחזיק אינדופיל ביותר מ-14% מהונה המונפק והנפרע של גרייס טכנולוגיות היא תהיה זכאית למנות שני דירקטורים לדירקטוריון גרייס טכנולוגיות וכל עוד תחזיק ביותר מ-8% אך פחות מ-14% מהונה המונפק והנפרע של גרייס טכנולוגיות אינדופיל תהיה זכאית למנות דירקטור אחד לדירקטוריון גרייס טכנולוגיות.

(ב) כל עוד תחזיק החברה ביותר מ-60% מהונה המונפק והנפרע של גרייס טכנולוגיות החברה תהיה זכאית למנות שלושה דירקטורים לדירקטוריון גרייס טכנולוגיות. כל עוד תחזיק החברה בין 60% ל-9% מהונה המונפק והנפרע של גרייס טכנולוגיות היא תהיה זכאית למנות שני דירקטורים. במקרה בו תפחת החזקת החברה בגרייס טכנולוגיות כך שתחזיק בפחות מ-9% מהונה המונפק והנפרע של גרייס טכנולוגיות תהיה החברה זכאית למנות דירקטור אחד בלבד.

(ג) לכל דירקטור יהיה קול אחד בדירקטוריון, אולם אם הדירקטור מונה על ידי בעל מניות אשר זכאי למנות דירקטורים נוספים אך אלה לא מונו בפועל, הדירקטור יהיה זכאי לכמות קולות בהתאם לכמות הדירקטורים אותם היה זכאי בעל המניות למנות.

(ד) הקצאת מניות לעובדים, מינוי מנכ"ל ועובדים בכירים, חלוקה, הסכמי שותפות ועוד, מצריכים את אישור הדירקטוריון.

(ה) עד לביצוע הצעה ראשונה לציבור של גרייס טכנולוגיות, או עד שתחזיק אינדופיל ב-10% או פחות מהון המניות המונפק והנפרע של גרייס טכנולוגיות (על בסיס דילול מלא) ההחלטות הבאות לא תובאנה לאישור הדירקטוריון או אסיפת בעלי המניות ללא קבלת אישור מוקדם מאינדופיל: עסקאות בעלי עניין, מקרים מסוימים של סבבי גיוס, שינוי מהותי בתחום הפעילות של גרייס טכנולוגיות, שינוי תקנון גרייס טכנולוגיות המשפיע על אינדופיל, שינוי בהון גרייס טכנולוגיות אשר יש בו להשפיע על אינדופיל בלבד, סוגים מסוימים של הנפקה ראשונה לציבור ועוד.

(ו) העברת מניות בגרייס טכנולוגיות על ידי אינדופיל ו/או החברה, כפופה לזכות סירוב ראשונה. כמו כן, לאינדופיל והחברה תהא הזכות הצטרפות למכירה (Tag-Along), פרו ראטה להחזקותיהם. אולם, זכויות אלו לא יחולו במקרים המוגדרים בהסכם כ"העברה מותרת", לדוגמה: העברה לחברה המוחזקת במלואה ע"י בעל מניות, העברה לחברה אם של בעל המניות, העברה לחברה הקולטת במקרה של מיזוג או רכישה.

## 29.1.3. הסכם שירותים

ביום 21 ביוני 2018 נחתם בין החברה לבין גרייס טכנולוגיות הסכם שירותים לפיו החברה תספק לגרייס טכנולוגיות שירותי תפעול, שירותי הנהלה ושירותים מקצועיים בתחום קיבוע החנקן וכן שירותי אדמיניסטרציה (להלן: "השירותים") בתמורה לתשלום חודשי בסכום קבוע, בתוספת מע"מ (להלן: "התמורה"). התמורה כוללת החזר בגין הוצאותיה של גרייס טכנולוגיות בקשר לשירותים. כמו כן, תיתכן תוספת לתמורה של 10% אשר תשולם לחברה כ"דמי הצלחה". ההסכם הוא לתקופה של 12 חודשים ומתחדש אוטומטית בכל שנה, בכפוף לביצוע התאמות לתמורה ולשירותים לפי צרכיה של גרייס טכנולוגיות, ככל שנדרש. הסכם ניתן לסיום על ידי מי מהצדדים



יהיה בהודעה מוקדמת בת 60 ימים. השירותים הניתנים על ידי החברה כנותנת שירותים עצמאית ואין בחוזה כדי ליצור יחסי עובד מעביד בין הצדדים ועובדיהם.

כל אחד מהחברה וגרייס טכנולוגיות התחייבו לשיפוי הדדי במקרה של נזק בעקבות הפרה או הפרה לכאורה של התחייבות במסגרת הסכם השירותים או במקרה של פגיעה פיזית, מוות או פגיעה ברכוש בעקבות שירות שניתן במסגרת הסכם זה ובלבד שהנזק נגרם, באופן ישיר או עקיף, על ידי הצד האחר או מי מטעמו. בכל מקרה סכום השיפוי לא יעלה על הסכום ששולם בפועל על ידי גרייס טכנולוגיות לחברה במסגרת הסכם השירותים.

הובהר, כי גרייס טכנולוגיות הינה בעלת הזכויות בקניין הרוחני אשר יפותח בה בתחום קיבוע החנקן.

### 30. הסכמים מהותיים

- 30.1. לפרטים אודות משאים ומתנים של החברה למכירת מוצר ה-Maoz ראו סעיף 13 לעיל.
- 30.2. לפרטים אודות הסכמי ההשקעה בחברה, ראו סעיף 6 לעיל ופרק ד' לדוח זה.
- 30.3. לפרטים בדבר הסכמי שיתוף פעולה של החברה, ראו סעיף 29 לעיל.
- 30.4. לפרטים אודות כתבי פטור ושיפוי שהוענקו לדיקטורים ונושאי משרה המכהנים בחברה, ושיכחנו בחברה מעת לעת, ובכלל זה נושאי משרה ו/או דיקטורים שהנם בעלי עניין במועד ההענקה, ראו פרק ד לדוח זה.

### 31. הליכים משפטיים

לפרטים בדבר הליכים משפטיים של החברה, ראו באור 13.א. לדו"חות הכספיים.

### 32. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

למועד הדו"ח לחברה רכוש קבוע הכולל, בעיקר, ציוד מעבדה ומחשבים. לפרטים נוספים, ראו באור 7 לדו"חות הכספיים.

### 33. יעדים ואסטרטגיה עסקית

האסטרטגיה של החברה היא לפעול לשיווק ומכירה של מוצרי החברה באמצעות שיתופי פעולה עם מפיצים (חברות בינלאומיות ומפיצים מקומיים) המתמחים בתחומי הפעילות של דשנים, אגרוכימיה, מעודדי צמיחה, הגנת הצומח, מוצרים ביולוגיים ופתרונות הדברה אורגניים. עם זאת, למועד הדו"ח, כחלק מתוכנית ההתייעלות שאימצה, החליטה החברה למקד את פעילותה בקידום ה-Maoz™, בין היתר, באמצעות השלמת ניסויי שדה ותצפיות בשוק היעד וכן באמצעות מיסחור ושיווק של ה-Maoz™.

השוק הברזילאי הוא השוק בעל היקף מכירות של חומרי הדברה הגדול בעולם עם מחזור של כ-13 מיליארד דולר, ואחד מהשווקים החקלאיים הגדולים בעולם, עם 42 מיליון הקטארים של סויה ו-22 מיליון הקטארים של תירס.<sup>72</sup> בשוק הברזילאי, 70% מהייבול מיועד לשימוש מקומי (אוכל לבהמות, הפקת אתנול ומזון) כאשר היתרה מיועדת ליצוא.<sup>73</sup> ישנן 5 חברות גדולות שמחזיקות נתח גדול משוק זה, ויותר מ-600 חברות המוכרות דשנים זרעים לטיפול בנוסף, ברזיל היא יבואנית גדולה של דשנים וכ-95% מהאוריאה משמש בברזיל לצורך גידול תירס, וכ-75% מהזרחן

<sup>72</sup> [https://apps.fas.usda.gov/newgainapi/api/Report/DownloadReportByFileName?fileName=Grain+and+Feed+Update\\_Brasilia\\_Brazil\\_BR2024-0019](https://apps.fas.usda.gov/newgainapi/api/Report/DownloadReportByFileName?fileName=Grain+and+Feed+Update_Brasilia_Brazil_BR2024-0019)

<sup>73</sup> [/https://ukragroconsult.com/en/news/brazil-lowers-corn-export-forecast-amid-rising-domestic-demand](https://ukragroconsult.com/en/news/brazil-lowers-corn-export-forecast-amid-rising-domestic-demand)



שמשמש לתירס ולפולי הסויה מיובא. שוק המוצרים הביולוגיים בברזיל צמח בכ-40% בשנה שעברה בברזיל, מה שמעיד על שוק פוטנציאלי בו תוכל החברה למקד את מאמציה ופעילותיה כדי להחדיר את מוצריה. בנוסף, העימות הצבאי במפרץ הפרסי (המלחמה עם איראן) והמגבלות על ייצוא אוריאה מהמפרץ בעקבותיו, כאשר מדינות המפרץ הן הספקיות העיקריות לברזיל, דרום אמריקה ולאפריקה יוצר הזדמנות עסקית ומוביל לעליות מחירים עקב מחסור באוריאה.<sup>74</sup>

שוק היעד המרכזי בו מתכוונת החברה להמשיך ולהתמקד הוא השוק בברזיל, וזאת בשים לב לחלקה של ברזיל בשוק התירס העולמי ולתלות בגידולי תירס בדישון חנקני. בכוונת החברה למקד את פעילותה המסחרית במוצר המעוז בעיקר בשוק התירס בברזיל, בו הרווחיות גבוהה משמעותית משוק החיטה וכמות האוריאה ליחידת שטח הינה כפולה מאשר בחיטה. בנוסף, החברה בוחנת בברזיל את שילוב המעוז בגידול סויה. ניסיונות במינונים שונים של ה"מעוז" החלו במהלך ספטמבר 2025 והתוצאות צפויות להתקבל במהלך חודש מרץ 2026. הצלחה בטיפול בסויה ולאחר מכן המשך גידול תירס (מחזור זרעים), תציב את המעוז בפוזיציה טובה יותר אל מול המתחרים. לפיכך, החברה רואה בשוק הברזילאי את שוק היעד המרכזי שלה בשל היותו אחד מהשווקים המובילים בגידולי התירס העולמיים.

כמו כן, בכוונת החברה להמשיך ולפעול בשיתוף פעולה עם GAIA AgroSolutions, חברה ברזילאית שעוסקת בפיתוח, והטמעה של טכנולוגיות משבשות ובעלות קיימא עם השפעה סביבתית נמוכה (להלן: "GAIA"), לקידום ה-Maoz™, דרך פיקוח על מבחני ה-Maoz™ וביצוע ניסיונות מבוקרים דרך קבלני משנה לתכשירים שהחברה בודקת.

לצד הפעילות המרכזית של החברה בשוק בברזיל, החברה החלה לפעול גם בשוק האפריקאי והמקסיקאי. פיתוח השוק באפריקה טומן בחובו פוטנציאל משמעותי, אולם ההתקשרות עם הממשלות המקומיות כרוכה בקשיים בירוקרטיים ופוליטיים. במקביל, החברה מבצעת בדיקות ראשוניות שמטרתן הכנה אפשרית לחדירה מהירה לשוק האמריקאי במצב של הצלחת המוצר, אולם יובהר, כי בשלב זה האסטרטגיה העיקרית של החברה נותרה התמקדות בשוק בברזיל. בנוסף, החברה בוחנת את השוק במקסיקו, בין היתר, לאור היקפי גידול משמעותיים של תירס במדינה, לצד יכול להקטאר הנמוך באופן מהותי בהשוואה לברזיל ולארה"ב. שטחי גידול התירס במקסיקו עומדים על כ-6.6 מיליון הקטאר, ושטחי גידול החיטה והשעורה עומדים על כ-1 מיליון הקטאר. היכול להקטאר במקסיקו נמוך משמעותית ומסתכם בכ-5 טון להקטאר, בהשוואה לכ-8-12 טון להקטאר בארה"ב וברזיל. מקסיקו, על אף היותה מדינה חקלאית, נדרשת לייבא כ-50% מתצרוכת התירס שלה. בנסיבות אלו, להערכת החברה, לתכשיר ה"מעוז" עשוי להיות פוטנציאל לתרומה מהותית לשיפור היבולים במקסיקו.

**המידע הנכלל בסעיף זה לעיל בדבר היעדים והאסטרטגיה העסקית של החברה הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר מבוסס על ההערכות ותחזיות הנהלת החברה ומידע הקיים ברשות החברה נכון למועד הדו"ח בלבד, היכרותה של החברה עם מגמות השוק על בסיס מקורות חיצוניים וניתוחים פנימיים שביצעה החברה, בין היתר ואשר התממשותם אינה ודאית ועשויה להיות שונה, בין היתר, בשל גורמים חיצוניים, לרבות שינויים בשוקי היעד, גיוסי הון משמעותי על ידי החברה, קשיים טכנולוגיים, תוצאות הניסויים בתכשירי החברה, חריגה מלוחות הזמנים בשל גורמים שאינם בשליטת החברה ואשר עשויה להיות להם השפעה מהותית על הערכות החברה האמורות לעיל, ובכלל כן כתלות באפשרות להשלמת תהליכי המחקר והפיתוח לשביעות רצון החברה והגורמים עימם התקשרה בהסכמי שיתוף פעולה לפיתוח מוצרים בעלי פוטנציאל מסחרי, כתלות בקבלת האישורים וההיתרים הרגולטוריים וההיתרים הרגולטוריים למסחר ושיווק מוצרים שיכול ויפותחו וכיו"ב. יצוין, כי יתכן שהחברה תידרש לגיוס הון נוסף על מנת לממש את תכניתה.**



## 34. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

החברה פועלת ליישם את האסטרטגיה שלה, כמפורט בסעיף 33 לעיל.

במקביל ליישום תכנית ההתייעלות והמשך פעילות החברה במתכונת מצומצמת, החברה תמשיך ותפנה את מלוא משאביה לגיוס מקורות מימון לצורך פעילותה השוטפת וכן להמשך בחינת צעדים נוספים, תפעוליים ואסטרטגיים לטובת החברה, והכל תוך התחשבות בהיקף המשאבים העומדים לרשותה ובמצב הבטחוני השורר במדינת ישראל.

**הערכות ותוכניות החברה באשר לצפי לשנה הקרובה לרבות העלות המשוערת של ניסויי השדה והתצפיות וסיכויי ההצלחה של הניסויים, הם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. אין כל ודאות באשר לעצם או מועד או מידת ההתממשות של הערכות ותוכניות אלו. הדברים תלויים בגורמים חיצוניים לחברה שאינם בשליטתה, לרבות, תוצאות הניסויים בתכשירי החברה, תוצאות המחקר והפיתוח שלה, שינויים ודרישות רגולטוריות, שינוי במבנה עלויות ניסויי השדה והתצפיות והתממשות איזה מגורמי הסיכון של החברה המפורטים להלן.**

## 35. דיון בגורמי סיכון

להלן גורמי הסיכון העיקריים, להערכתה של הנהלת החברה, בפעילותה של החברה:

### 35.1. סיכונים מאקרו כלכליים

#### 35.1.1. האטה כלכלית במשק ותקופות אי וודאות בשוקי ההון

בהתחשב באופי פעילותה של החברה כחברת מחקר ופיתוח התלויה במימון חיצוני להמשך פעילותה, לרבות ביצוע ניסויי שדה ותצפיות, האטה כלכלית ותקופות של אי וודאות בשוקי ההון עלולים להרע את יכולתה של החברה לגייס מקורות מימון לפעילותה וכן לאתר מפיצים לצורך התקשרות בהסכמי שיתוף פעולה.

#### 35.1.2. פעילות עסקית גלובלית ושערי חליפין

פעילות עסקית גלובלית ומכירת מוצרים ורכישת חומרי גלם, בין היתר, בשוקי היעד של החברה הכוללים שווקים מתפתחים, חשופה לסיכונים המאפיינים מדינות אלה, לרבות: אי-יציבות פוליטית ורגולטורית; שינויים בערך ובשערי החליפין של המטבע המקומי; חוסר יציבות כלכלית פיסקלית ושינויים תכופים בחקיקה הכלכלית; שיעורי אינפלציה וריבית גבוהים יחסית; טרור או מלחמה; הגבלות על יבוא וסחר; תרבויות עסקיות שונות; אי-ודאות באשר ליכולת לאכוף זכויות חוזיות וזכויות קניין רוחני; פיקוח על מטבע חוץ; פיקוח ממשלתי על מחירים; מגבלות על משיכת כספים מהמדינה; עסקאות חליפין ופוטנציאל כניסת מתחרים בינלאומיים לשווקים אלו והאצת מיזוגים בשווקים על-ידי מתחרים גדולים. להתפתחויות בשוקי היעד עשויה להיות השפעה מהותית על פעילות החברה. פגיעה בכלכלה בשווקים אלה עשויה לפגוע ביכולתם של לקוחות החברה לרכוש את מוצריה או ביכולת לשווקם במחירי השוק הבינלאומי, וכן לפגוע ביכולתה החברה לגבות חובות מלקוחותיה, באופן העלול להשפיע מהותית לרעה על תוצאות פעילותה. בנוסף, שינויים בדרישות רישוי או העדפת הלקוחות במדינות היעד אשר יגבילו שימוש בחומרי גלם הנרכשים ממדינות בשווקים מתפתחים, תחייב היערכות מצד החברה אשר עלולה לפגוע ברווחיותה לתקופה מסוימת.

#### 35.1.3. מצב בטחוני

התדרדרות במצב הבטחוני בישראל, בין היתר כתוצאה מהמשך הלחימה במסגרת מלחמת "חרבות ברזל" וכן כתוצאה מהסלמה בחזיתות נוספות עלולה להשפיע על יכולתה של החברה להשלים גיוס הון משמעותי לאור חשש של משקיעים פוטנציאליים מחוץ לישראל להשקיע בחברה ישראלית,



הנסחרת בבורסה בתל אביב ובכלל זה, על המשך פיתוח המוצרים והרחבת שיתופי הפעולה, שיווק ומכירות. הצלחת החברה להשלים גיוס הון משמעותי הוא הכרחי לחברה לאור מצבה הפיננסי.

#### 35.1.4. סייבר

במהלך השנים האחרונות קיימת מגמה הולכת וגוברת של איומי סייבר. אירוע של תקיפת מערכות מחשב עלול לגרום לחברה נזק, וזאת בהתחשב בכך שישנו מידע על פעילות החברה במערכות מחשב של החברה. החברה נוהגת לערוך גיבויים על המידע שלה וכן להגיש בקשות לפטנטים על מנת להגן על קניינה הרוחני.

כדי לבצע את האמור לעיל, החברה נדרשת להשקיע משאבים ניכרים ועשויה להידרש להגדיל את ההשקעה, בשים לב לגידול בסיכון, לעליה בנסיגות מתקפות הסייבר ותחכומן, לאירועי אבטחת מידע שיתגלו ולשינויים רגולטוריים. כמו כן, לעיתים תקיפות סייבר אינן ניתנות לזיהוי בזמן התרחשותן ואף בחלוף זמן רב לאחר מכן. בנוסף, אירועי סייבר יכולים להתרחש בשל כשלים שאינם טכנולוגיים, אלא בשל טעויות אנוש או מעשי זדון. במקרים מסוימים, אירועי אבטחת מידע אצל לקוחות או ספקים של החברה יכולים להוביל גם לאירועי אבטחת מידע במערכות המידע של החברה. מסיבות אלה, אין החברה יכולה להבטיח כי אמצעי ההגנה הננקטים על ידה ימנעו באופן מוחלט אירועי אבטחת מידע או נזקים שעשויים להיגרם בעקבותיהם כמפורט לעיל.

#### 35.1.5. העימות הצבאי במפרץ הפרסי (המלחמה עם איראן)

העימות הצבאי במפרץ הפרסי, שהחל ב-28 בפברואר 2026 עם מבצע "שאגת הארי" בו הייתה מעורבות של ישראל וארה"ב, הוביל להסלמה אזורית משמעותית. אירועים אלו, ובכללם תקיפות הדדיות ופעולות צבאיות, יצרו חוסר יציבות גיאופוליטית חריגה באזור המפרץ. כתוצאה מכך, נרשמה טלטלה בשווקי הסחורות העולמיים, ובפרט במחירי האנרגיה וחומרי הגלם, והתעוררו חששות כבדים בנוגע לביטחון נתיבי הסחר הימיים, בדגש על מצרי הורמוז הנחשבים לנקודת חנק אסטרטגית לאספקת נפט וגז טבעי. באופן ישיר, המצב הביטחוני המתוח גרם למגבלות בשינוע מוצרים, כאשר משלוחים באוויר התבטלו. אירועים אלו גרמו לנזק ולדחיית משלוח לניסיונות בהיקף 800 הקטאר בברזיל. מנגד, המחסור באוריאה בשל סגירת מצרי הורמוז פוגע באספקה של כ-40%-45% מאספקת האוריאה העולמית.<sup>75</sup> מצב זה גרר עליית מחירים תלולה בטווח הקצר. בברזיל, עונת התירס החלה בפברואר 2026; העונה לא תיפגע, אך משך המבצע השפיע על המחיר העולמי. זאת ועוד, רוסיה, הספקית השנייה בגודלה, נתונה למגבלות ייצוא עקב האמברגו.

#### 35.1.6. מלחמת רוסיה-אוקראינה

מלחמת רוסיה-אוקראינה שפרצה בסוף חודש פברואר 2022 גורמת למשבר משמעותי בעולם בכלל ובאירופה בפרט. כחלק מתגובת הקהילה הבינלאומית למתקפה זו הוטלו על רוסיה סנקציות כלכליות שונות ומגוונות. המלחמה הובילה לטלטלה בשווקים והלאמת מחירי סחורות, אנרגיה, ברזל ועוד. בעקבות המצב הבטחוני והסנקציות שהשית המערב חברות הספנות הגדולות בעולם הישעו את פעילותן לרוסיה וממנה. בהתאם, רוסיה נקטה במספר צעדים וביניהם החלטת משרד הסחר הרוסי להקפיא זמנית את יצוא הדשנים, סחורה מובילה המגיעה לעולם מרוסיה, וזאת עד אשר חברות הספנות יחדשו את פעילותן הסדירה ויערבו לכך כי יצוא הדשנים הרוסי יתבצע ללא הפרעות. היעדים המרכזיים לדשן הרוסי הן ברזיל, סין, ארה"ב, אסטוניה ופינלנד. כשלים במשלוח דשנים משפיעים באופן ישיר על הביטחון הלאומי בכמה מדינות וגורמים למחסור חמור במזון עבור מאות מיליוני בני אדם. השלכות המלחמה כאמור צפויות להמשיך ולהפעיל לחצים על מחירי המזון



הגלובליים. רוסיה היא אחת מהמדינות המובילות בעולם בייצוא דשנים, כ-7 מיליארד דולר בשנת 2020 ויצואנית אמוניה (המקור לייצור אוריאה), מהגדולות בעולם. משבר זה יצר עלייה במחירי חומרי גלם, דחיות באספקה ודחיות במשלוח מוצרים ודוגמאות לניסויי החברה בשוקי היעד. מאידך, משבר זה מהווה קטליזטור עבור השוק למציאת פתרונות דשנים אחרים, כגון ה-NFT.

## 35.2. סיכונים ענפיים

### 35.2.1. השקעה מסוכנת והפסדים צבורים

השקעה בחברות מחקר ופיתוח אשר טרם מיסחרו את מוצריהן, כגון החברה, היא השקעה מסוכנת, נוכח השלב שבו מצויות חברות כאמור לעיל ונוכח היעדר הוודאות היסודית הטמונה ביכולת לפתח הכנסות משמעותיות. השקעה כאמור, עשויה שלא להניב למשקיעים בחברות כאלה את התשואה המיוחלת ואף לגרום לאיבוד כל או רוב כספי ההשקעה. בנוסף, חברות בשלבים אלו עלולות לצבור הפסדים לאורך תקופות ארוכות גם לאחר תום המחקר והפיתוח וחברות רבות מציגות רווחיות ממכירת מוצרים ו/או שיתופי פעולה עסקיים רק בחלוף שנים רבות.

### 35.2.2. רגולציה ורישום או רישוי

פיתוח, ייצור ושיווק מוצרי החברה בשוקי היעד של החברה כפופים לרגולציה ולאישורים רשיונות או רישומים שונים, מקומיים ובינלאומיים. שינוי בסביבה הרגולטורית ביחס למוצרי החברה, לרבות שינוי או אי-עמידה בהוראות החלות על מוצרי החברה, עשויים להטיל מגבלות שונות על פעילות החברה או לשנות את מבנה העלויות שלה ולפגוע בתוצאותיה הכספיות. כמו כן, יתכן וקבלת האישורים והרשיונות הדרושים לשיווק מוצרי החברה ובכלל זה הכנת תיקי העבודות והניסיונות הנדרשים לצורך האישורים והרשיונות כאמור, תדרש לעלויות גבוהות מהצפוי ו/או תארך זמן רב מהצפוי, לרבות כתוצאה מהטלת דרישות מחמירות יותר, דבר אשר יעכב את שיווק מוצרי החברה ועשוי לגרום להוצאות נוספות של החברה בקשר עם קבלת אישורים ורשיונות לשיווק מוצרי החברה. בנוסף, אין ודאות כי החברה תקבל את האישורים והרשיונות הדרושים לשיווק מוצריה במדינות נוספות. כמו כן, אין ודאות ביחס להערכות החברה כי הרישום של תכשיר NFT באוסטריה, יאפשר את שיווקו בכל האיחוד אירופי ללא צורך ברישום או רישוי נוספים, או כי רישום של תכשיר WDS בגרמניה, תחת הקטגוריה של טיפול משלים לשימוש כתוסף לפעילות הדברתית, יאפשר את שיווקו בכל האיחוד אירופי ללא צורך ברישום או רישוי נוספים. לפרטים ראו 20.5 לעיל.

כמו כן, שיווק מוצרי החברה בעתיד וכן מוצרים נוספים שתפתח החברה לרבות תכשיר WDS המשופר עשויים להיות כפופים בעתיד לפיקוח ורגולציה במדינות שונות. שינויים והתפתחויות בדרישות הרגולטוריות או אי-עמידה של החברה בדרישות כאמור לעיל עשויים לגרום להטלת מגבלות או לעיכובים בפיתוח מוצרי החברה או לגרום להפסקתם, וכן להפסקת שיווק מוצרי החברה בשווקים שונים. אין ביכולת החברה לצפות שינויי חקיקה או תקינה כאלו או אחרים אשר יכולים וישפיעו במישרין או בעקיפין על הפעילות של החברה בשוקי היעד.

### 35.2.3. הון אנושי

חברה המתבססת על מוצרים חדשניים ויחודיים, החברה נדרשת לצוות מיומן של אנשים שיוכלו וידעו לבצע את המשימות העומדות בפני החברה במיומנות ובמקצועיות הרבה ביותר וזאת על מנת ולהגיע לתוצאות מרביות. כוח אדם מיומן שעוזב את החברה, או קושי בגיוס כוח אדם מיומן עשוי לפגוע בתוצאות החברה. מגמות אלה עלולות להוביל לגידול בעלויות שכר העבודה של החברה, בישראל ובחו"ל, החברה עלולה לאבד עובדים ואף להיתקל בקשיים בגיוס עובדים חדשים בעלויות כלכליות ראויות. כל אלה עלולים להביא לשחיקה ברווחיות החברה.



בנוסף, תחום העבודה מאופיין בריבוי רגולציה ובשינויי רגולציה תכופים, יישום שינויי רגולציה נוספים ככל שיהיו אשר יחולו על החברה, עשויים להשפיע על ההון האנושי המועסק על-ידי החברה, לחשוף את החברה לעלויות משמעותיות נוספות, אשר עשויים להביא לפגיעה ברווחי החברה ולהשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות.

#### 35.2.4. ירידה ברמת הפעילות החקלאית; שינויים חריגים במזג אוויר

רמת הפעילות החקלאית עשויה להיות מושפעת מגורמים חיצוניים רבים, כגון: תנאי מזג אוויר חריגים, אסונות טבע, ירידה משמעותית במחירי התוצרת החקלאית, מדיניות ממשלתית ומצב כלכלי של החקלאים. ירידה ברמת הפעילות החקלאית גורמת בהכרח לירידה בביקוש למוצרי החברה, עלולה לפגוע בשיתוף הפעולה מצד חקלאים בשוקי היעד של החברה לקחת חלק בניסויים של החברה, לשחיקת מחירי מוצריה. לתנאי מזג אוויר קיצוניים וכן לנזקי טבע השפעה על הביקוש למוצרי החברה. מכירות מוצרי החברה בתחום התחליפים הביולוגיים תלויות בעונות החקלאיות והמחזוריות של גידול היבולים. בהקשר זה יצוין, כי להערכת החברה, הפעילות הגלובלית המתוכננת שלה תמתן את השפעת העונתיות, אולם בשלב הנוכחי בו ניסויי החברה מתבצעים בשטחים קטנים באופן יחסי לפעילות הגלובלית המתוכננת של החברה, לשינויים חריגים במזג האוויר עלולה להיות השפעה מהותית על החברה.

#### 35.2.5. האטה בהליך מחקר ופיתוח

ביצוע ניסויים במסגרת הליכי מחקר ופיתוח וניסויי שדה ותצפיות שעורכת החברה עלול להתעכב או להיעצר בשל סיבות שונות לרבות בשל תנאי האקלים ומזג אוויר, וכן מגבלות לביצוע ניסיונות בשוקי היעד, דבר שעשוי להאט או לפגוע במסחר מוצרי החברה.

#### 35.2.6. תחרות

פעילות החברה חשופה לתחרות הן מחברות מקומיות בשוקי היעד והן מחברות גלובליות בעלות משאבים ניכרים העולים על אלה המצויים בידי החברה. ככלל, השווקים בהם פועלת החברה הם שווקים מבוססים מבחינת החברות הפועלות בהם ונתחי השוק המוחזקים על ידן. התחרות עלולה לגרום לפגיעה בהכנסות החברה ולשחיקת רווחיותה.

#### 35.2.7. מוצרים חלופיים

החברה חשופה לתחרות חריפה בתחומי פעילותה לרבות מחברות בינלאומיות גדולות המשקיעות בפיתוח טכנולוגיות חדשות בתחומי פעילות החברה. ככל שיפותחו מוצרים מתחרים דומים בעלויות דומות, כושר התחרות של החברה יהיה נמוך משמעותית ותוצאותיה העסקיות של החברה עלולות להיפגע באופן מהותי.

### 35.3. סיכונים מיוחדים לחברה

#### 35.3.1. תחום בראשית דרכו

תחום הפעילות של המוצרים הביולוגיים ובפרט מעודדי צמיחה עדיין מצוי בשלבי הראשונים. משכך, ישנם גורמי סיכון ענפיים אשר יתכן והחברה טרם נחשפה ו/או מודעת אודותיהם ו/או אשר יתפתחו ככל שהתעשייה בתחום תתפתח.



### 35.3.2. מרכיבי סיכון ואי-וודאות בהצלחת ניסויי שדה ותצפיות והמחקר והפיתוח ו/או במסחרו

ההשקעה במחקר ובפיתוח או בניסויי שדה ותצפיות שמבצעת החברה כרוכה במרכיבי סיכון ובאי-וודאות גבוהה ודורשת השקעת זמן ומשאבים ניכרים. אין כל וודאות בהצלחתם של ניסויי השדה והתצפיות שמבוצעים על ידי החברה, קבלני המשנה מטעמה או המפיצים הקשורים עימה, בתכשירי החברה ובכלל זה, התאמת השימוש בתכשיר NFT וחידוקי הריזוביום, אזוספריליום או חיידקים אחרים לאקלים של שוקי היעד, יעילות תכשיר WDS וכן יעילות תכשיר WDS לפעילות הדברתית והצלחת הניסיונות בתכשיר WDS המשופר ביחס לכל אחת מאפשריות הטיפול השונות. כמו כן, אין וודאות ביחס למסחר תכשירי החברה או תוצאות המחקר והפיתוח שלה.

### 35.3.3. מסחור המוצרים ותחרות

החברה טרם צברה ניסיון למסחור מוצריה בשוקי היעד, ולכן קיימת אי וודאות בנוגע לקשיים שעלולים לעמוד בדרכה בחזרה לשווקים אלה, לרבות אי וודאות ביחס לשיתופי הפעולה מסחריים, הגופים איתם תשתף החברה פעולה ואופן שיתוף הפעולה. בתחום התחליפים הביולוגיים החברה נמצאת בשלבי ניסויי שדה ותצפיות. למועד הדו"ח הכנסות החברה ממכירת תכשיריה אינם מהותיים, ואין כל וודאות כי היא תוכל לפתח מקורות הכנסה מעין אלו, או שהפעילות תהפוך לרווחית אף אם מוצריה ייוצרו על בסיס מסחרי.

בהקשר התחרותי, החברה המתחרה העיקרית היא Corteva, השולטת על שיווק זרעי מכלוא של תירס (לדוגמה, תחת המותג Pionir). Corteva משווקת מוצר המשפר יבול בגידול תירס ומבצעת אסטרטגיית bundling, קרי: מוכרת את התכשיר במחיר מוזל של כ-20-30 דולר להקטאר.

### 35.3.4. מקורות מימון והשקעה

למועד הדו"ח תלויה החברה במקורות מימון חיצוניים (גיוסי הון ממשקיעים ומענקים). המשך פעילותה של החברה תלוי ביכולתה להמשיך ולגייס מקורות מימון מספקים על מנת להמשיך ולפתח את פעילותה. אין כל וודאות שתצליח בגיוס כספים אלה.

### 35.3.5. סיכונים משפטיים

בשל אופי מוצרי החברה כמוצר חקלאי בתחום המזון קיימת חשיפה משפטית לפתיחה בהליכים משפטיים נגד החברה. בנוסף, גורמים אשר עימם מתקשרת החברה, עשויים להגביל את אחריותם בהסכמי התקשרות עימם בגין נזקים שייגרמו למשתמש הסופי במוצרים אלה. אם תוגשנה תביעות משפטיות כנגד החברה והיא תפסיד באותם הליכים משפטיים שיפתחו נגדה בעקבות כך, תוצאותיה העסקיות של החברה עלולות להיפגע באופן מהותי.

### 35.3.6. הסכמי שיתוף פעולה

ככל שהחברה לא תצליח לזכות להסכמי שיתוף פעולה משמעותיים עם מפיצים או גופים מסחריים אחרים, תוגבל היכולת של החברה לפתח ולשווק את מוצריה ובנוסף, החברה תיאלץ להשקיע משאבים רבים יותר בפיתוח ושיווק מוצריה, אשר קיים ספק כי יעמדו לרשותה.

### 35.3.7. הגנה על קניין רוחני

אין כל וודאות שהחברה אכן תצליח לרשום פטנטים על פיתוחיה השונים או שפטנטים שיירשמו על שמה לא ייתבעו על ידי צדדים שלישיים. כמו כן, אי יכולתה של החברה לשמור ולהגן על סודותיה המסחריים עלול לגרום לכך שסודותיה המסחריים יגיעו לידי צד שלישי שיעשה שימוש במידע זה



ויתחרה בה. בנוסף, אין כל וודאות שצד שלישי לא יצליח לפתח טכנולוגיה זהה או דומה באופן עצמאי, כך שיתרונותיהם היחסיים של מוצרי החברה ייפגעו. כמו כן, לעתים קרובות הקביעה כי מוצר מסוים מפר (או אינו מפר) פטנט אינה וודאית, ומערבת סוגיות משפטיות ועובדתיות מורכבות, דבר העלול להשפיע לרעה באופן מהותי על מצבה הפיננסי ותוצאות פעילותה של החברה.

יתכן שלאחר השלמת הפיתוח ורישום פטנט על מוצרי החברה, יעלה בידי צדדים שלישיים לפתח מוצרים חלופיים בהם יוכנס שינוי טכנולוגי אשר יאפשר עקיפה של זכויותיה המוגנות בפטנט. במקרה כזה יתכן ויעלה בידי צדדים שלישיים לפתח מוצרים מתחרים למוצרי החברה תוך שהם אינם מפרים את הזכויות המוגנות בפטנט, דבר אשר עשוי להגביר את התחרות במוצריה של החברה ולהקטין את הרווח הצפוי שלה.

יתכן שלאחר השלמת פיתוח ורישום פטנט, צדדים שלישיים יפעלו לשם ייצור מוצרים של החברה תוך הפרת זכויותיה המוגנות בפטנטים. לאור זאת, יצור מוצריה של החברה, תוך הפרת זכויותיה המוגנות בפטנט, עשוי להסב לה נזק ולהביא לירידה במחירי מוצריה, כך שהדבר יקטין את רווחיה הצפויים. כמו גם הוצאות ההגנה על זכויותיה המוגנות בפטנטים בידי צדדים שלישיים עלול לגרום להקטנת רווחיה הצפויים של החברה.

#### **35.3.8. ביקוש למוצרי החברה**

למרות שיש הערכות לפוטנציאל כניסה לשוק היעד, אין עדיין ודאות בדבר רמת הביקוש למוצרי החברה, אשר תלויה בקבלת המוצרים והטכנולוגיה עליה הם מתבססים כמוצרים בעלי ערך מוסף לעומת מוצרים מתחרים ו/או מסורתיים הקיימים בשוק, ו/או תחליפים אחרים.

#### **35.3.9. ייצור ואספקה**

החברה פועלת בייצור מוצריה עם קבלני משנה ותלויה בזמינות הרכיבים ואספקתם בזמן. ביקושים חריגים עלולים ליצור לחברה ולקבלני המשנה אתגרים בלוחות הזמנים לאספקה ובעלויות הייצור ועלויות הרכיבים.

#### **35.3.10. עמידה בדרישות גידול ופגמים**

אי-יכולתה של החברה לעמוד בדרישות ובביקוש למוצריה מבחינת כושר הייצור יכולה לפגוע במכירותיה והמוניטין של מוצריה עלולים להיפגע. בנוסף, פגמים במוצר עלולים להוביל להחזרת מוצרים לחברה ו/או לנזקים חקלאיים חקלאיים ו/או תביעות של חקלאים או מפיצים לחברה, ולכך עלולה להיות השפעה על החלטת הלקוחות בבחירתם להשתמש במוצר החברה בעתיד.



בטבלה להלן מוצגים גורמי הסיכון המפורטים לעיל על פי טיבם ועל פי השפעתם על תוצאות פעילות החברה בכללותה, בהתאם להערכות הנהלת החברה:

מידת השפעה של גורם הסיכון על פעילות החברה בכללותה				
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
	X		האטה כלכלית במשק ותקופות אי וודאות בשוקי ההון	סיכונים מקרו
X			פעילות עסקית גלובלית ושערי חליפין	
		X	מצב בטחוני	
X			סייבר	
X			מלחמת רוסיה-אוקראינה	סיכונים ענפיים
	X		השקעה מסוכנת והפסדים צבורים	
	X		רגולציה ורישום או רישוי	
	X		הון אנושי	
		X	ירידה ברמת הפעילות החקלאית; שינויים חריגים במזג אוויר	
X			האטה בהליך מחקר ופיתוח	
	X		תחרות	סיכונים מיוחדים לחברה
	X		מוצרים חלופיים	
	X		תחום בראשית דרכו	
		X	מרכיבי סיכון ואי-וודאות בהצלחת ניסויי שדה ותצפיות והמחקר והפיתוח ו/או במסחורו	
		X	מסחור המוצרים	סיכונים מיוחדים לחברה
		X	מקורות מימון והשקעה	
X			סיכונים משפטיים	
	X		הסכמי שיתוף פעולה	
X			הגנה על קניין רוחני	
	X		ביקוש למוצרי החברה	
X			ייצור ואספקה	
X			עמידה בדרישות גידול ופגמים	

**36. ביטוח**

לחברה אין ביטוח חבות מוצר, בשל העובדה שהיא טרם הגיעה לשלב המכירות.

**37. פרטים על חברות בנות וחברות קשורות**

להלן יפורטו הפסד (באלפי ש"ח), לפני ואחרי מס של חברת הבת של החברה – גרייס טכנולוגיות, הדיבידנד ודמי הניהול שקיבלה החברה או שהיא זכאית לקבל, לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024 וביום 31 בדצמבר 2025:

הפסד לפני מס ליום 31 בדצמבר		דמי ניהול		דיבידנדים		הפסד אחרי מס ליום 31 בדצמבר		הפסד לפני מס ליום 31 בדצמבר	
2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025
-	-	684	684	-	-	(2,036)	(2,096)	(2,036)	(2,096)



# חלק ב'

## דוח הדירקטוריון על מצב

## ענייני החברה

גרייס ברידינג בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025



דירקטוריון גרייס ברידינג בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. דוח דירקטוריון זה נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי תיאור עסקי התאגיד, כפי שנכלל בפרק א' לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, אשר דוח דירקטוריון זה מצורף אליו (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2025").

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"). בהתאם, דירקטוריון החברה החליט לאמץ וליישם את כל ההקלות הנכללות בתקנות, בהתאם, ככל שהן רלבנטיות, או תהיינה רלבנטיות בעתיד לחברה, כדלקמן: (א) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית, כך שהחברה תחויב בצירוף הצהרות לדוחות ביניים; (ב) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף דוחות חברות כלולות מהותיות; (ג) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות; (ד) פטור מיישום הוראות התוספת השנייה בתקנות, בקשר עם פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם ו- (ה) דיווח לפי מתכונת דיווח חצי שנתי.

## 1. פעילות החברה והתפתחות עסקיה

לפרטים בדבר פעילות החברה והתפתחות עסקיה, ראו חלק א' לדו"ח התקופתי.

## 2. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה, תוצאות פעולותיה, הונה העצמי ותזרימי המזומנים שלה

נכון למועד הדו"ח החברה היא חברת מחקר ופיתוח, בעלת אישור רשות החדשנות, הפועלת במועד הדו"ח בתחום התחליפים הביולוגיים לחומרים סינטטיים, המשמשים בתעשיית הדשנים ובתעשיית מעודדי הצמיחה (להלן: "תחום תחליפים ביולוגיים"). תחום זה מהווה מגזר בר דיווח בדו"חותיה הכספיים של החברה. בנוסף, לחברה הייתה פעילות בתחום טיפוח זרעי ירקות וייצור זרעים למרווה מרושתת. בחודש דצמבר 2019, הוחלט להפסיק את פעילות טיפוח הזרעים ולכן פעילות זו הפכה לפעילות מופסקת. עד לחודש נובמבר 2023, לא נבעו לחברה רווחים ו/או הפסדים ו/או תזרימי מזומנים בתקופות המדווחות מהפעילות שהופסקה, למעט בשנת 2023, בה רשמה החברה רווח בסך של כ-636 אלפי ש"ח, אשר נבע ממכירת כלל נכסי פעילות טיפוח הזרעים בסך של 385 אלפי ש"ח וכן מהפסקת פעילות תחום מכירת הזרעים בסך של 251 אלפי ש"ח, ואשר סווג בדוח על הרווח הכולל כרווח מפעילות שהופסקה. פעילות ייצור הזרעים של מרווה מרושתת, המשמשים חומר גלם להפקת סקראול לתעשיית הבשמים, נותרה בידי החברה. עם זאת, בשל מגבלות תקציביות, החברה לא ביצעה כל פעילות בתחום זה לאורך שנת 2024 וביום 25 במרץ 2025 החברה החליטה על סגירת תחום פעילות זה. לאור העובדה שלא התקיימה כל פעילות בתחום זה בשנים 2024 ו-2025 וההחלטה על סגירתו בחודש מרץ 2025, דוח זה אינו כולל תיאור של תחום הפעילות. למעט בשנת 2023, בה רשמה החברה רווח בסך של כ-636 אלפי ש"ח, אשר נבע ממכירת כלל נכסי פעילות טיפוח הזרעים בסך של 385 אלפי ש"ח וכן מהפסקת פעילות תחום מכירת הזרעים בסך של 251 אלפי ש"ח, ואשר סווג בדוח על הרווח הכולל כרווח מפעילות שהופסקה.



2.1. ניתוח עיקרי השינויים שחלו במצבה הכספי של החברה (באלפי ש"ח)

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר		סעיף
	2024	2025	
<b>נכסים שוטפים</b>			
מזומנים ושווי מזומנים	474	874	ראו פירוט סעיף 2.3.1 להלן.
פקדונות בתאגידיים	101	106	הירידה בפקדונות בתאגידיים בנקאיים נובעת מחידוש הפקדון לזמן קצר.
חייבים ויתרות חובה	159	193	הקיטון בחייבים ויתרות חובה נובע בעיקר מקיטון במע"מ בסך של 13 אלפי ש"ח וכן מקיטון בהוצאות מראש בסך של 21 אלפי ש"ח.
<b>נכסים שאינם שוטפים</b>			
רכוש קבוע, נטו	-	12	הקיטון ברכוש הקבוע, נטו נובע מצבירת פחת לתקופה ומגריעת רכוש קבוע שאינו בשימוש החברה.
<b>התחייבויות שוטפות</b>			
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים	5	21	הקיטון בחלויות שוטפות של התחייבות בגין מענקים ממשלתיים נובע בעיקר מדחיית צפי ההכנסות של החברה.
ספקים	66	42	הגידול בספקים נובע בעיקר מגידול בגין ספק המספק שירותי יעוץ בגין ניסויים.
זכאים ויתרות זכות	481	438	הגידול בזכאים ויתרות זכות נובע בעיקר מקיטון בסך של 40 אלפי ש"ח בהפרשה בגין הסכם גישור הנובע מפרעון חלקי של התשלום השני לפי הסדר הגישור לעומת גידול בסך של 82 אלפי ש"ח בהוצאות לשלם, בעיקר בגין שכר דירקטורים.
<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>			
התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים	385	326	הגידול בהתחייבות בגין מענקים ממשלתיים נובע בעיקר מהקדמת צפי ההכנסות של החברה.
<b>הון עצמי</b>			
הון ופרמיה	32,594	31,521	הגידול בהון המניית והפרמיה נובע מגיוס ממשקיעים פרטיים בניכוי הוצאות הנפקה בסך של 796 אלפי ש"ח, ומימוש כתבי אופציה למניות החברה בסך 277 אלפי ש"ח.
כתבי אופציה	994	811	הגידול בכתבי האופציה נובע מכתבי האופציה שניתנו בהנפקות הפרטיות שהושלמו במהלך 2025 בסך של 227 אלפי ש"ח לעומת מימוש כתבי אופציה להון מניות בסך של 44 אלפי ש"ח.
תקבולים על חשבון מניות	127	-	בגין תקבולים שהתקבלו ממימוש אופציות שהתבצע בשנת 2026.
קרנות הון	13,728	13,125	הגידול בקרנות הון נובע מגידול בקרן הון בגין תשלום מבוסס מניות בסך 122 אלפי ש"ח, ומגידול בקרן הון בגין עסקאות עם בעלי עניין בסך 481 אלפי ש"ח. הגידול בקרן הון נובע מעסקאות עם בעלי עניין בשל הוויתור על חלק משכרם במהלך תקופת הדיווח.
יתרת הפסד	(46,006)	(43,774)	הגידול ביתרת ההפסד הצבור בחברה נובע מההפסד בתקופה.
זכויות שאינן מקנות שליטה	(1,640)	(1,325)	הגידול ביתרת ההפסד המשוך לזכויות שאינן מקנות שליטה נובע מגידול בחלקו של המיעוט בהפסדי חברת הבת.



.2.2

## ניתוח עיקרי תוצאות הפעילות על פי הדוחות הכספיים (באלפי ש"ח)

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			סעיף
	2023	2024	2025	
לחברה לא היו הכנסות בתקופה.	125 (*)	68	-	הכנסות
הקיטון בעלות המכר הינו ביחס ישיר לקיטון בהכנסות.	59 (*)	29	-	עלות הכנסות
הקיטון בהוצאות מחקר ופיתוח, נטו בשנת 2025 בהשוואה לשנת 2024 נובע בעיקר מהחלטת הדירקטוריון על צמצום פעילות החברה וכולל: (1) ירידה בהוצאות שכר ונלוות (כולל אחזקת רכב ותשלום מבוסס מניות) בסך של כ-44 אלפי ש"ח כתוצאה מצמצום כוח האדם בחברה; (2) קיטון של כ-68 אלפי ש"ח בהוצאות רישוי ופטנטים; (3) גידול של כ-69 אלפי ש"ח כתוצאה מדחיית תחזית הכנסות החברה ועדכון ההתחייבות בגין מענקים ממשלתיים כתוצאה מכך; (4) קיטון של כ-123 אלפי ש"ח בגין ניסויים ו- (5) גידול בהוצאות אחרות בגין נסיעות לחו"ל בסך של 50 אלפי ש"ח.	2,937	755	648	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
הקיטון בהוצאות מכירה, הנהלה וכלליות בשנת 2025 בהשוואה לשנת 2024 נובע בעיקר מהחלטת הדירקטוריון על צמצום פעילות החברה וכולל: (1) ירידה של כ-200 אלפי ש"ח בשירותים מקצועיים; (2) ירידה של כ-40 אלפי ש"ח בהוצאות שכירות ומשרדיות; (3) קיטון של כ-35 אלפי ש"ח בגין הוצאות פחת כתוצאה מגריעת חלק מרכוש הקבוע של החברה.	6,116	2,076	1,812	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
ב-2025 נבעו ההוצאות האחרות מרישום הפסד של 7 אלפי ש"ח מגריעת רכוש קבוע.	131	1	7	הוצאות אחרות
הקיטון בהפסד התפעולי נובע מקיטון בכל ההוצאות התפעוליות של החברה וזאת בקשר ישיר להחלטת הדירקטוריון על צמצום פעילות החברה	(9,118) (*)	(2,793)	(2,467)	הפסד תפעולי
הגידול בהוצאות מימון, נטו בשנת 2025 בהשוואה לשנת 2024 נובע בעיקר מקיטון בהכנסות משערוך הלוואות ממשקיעים בסך של כ-123 אלפי ש"ח אשר היתרה בגינם הומרה למניות במהלך שנת 2024. מנגד חל גידול בהוצאות מריבית על התחייבות בגין מענקים ממשלתיים בסך של 75 אלפי ש"ח.	93	(16)	80	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
הקיטון בהפסד מפעילויות נמשכות בשנת 2025 נובע מקיטון בהוצאות התפעוליות של החברה.	(9,211) (*)	(2,777)	(2,547)	הפסד מפעילויות נמשכות
בשנת 2023 נוצר רווח בסך של כ-636 אלפי ש"ח אשר נבע ממכירת כלל נכסי פעילות טיפוח הזרעים בסך של 385 אלפי ש"ח וכן מהפסקת פעילות תחום מכירת הזרעים בסך של 251 אלפי ש"ח, ואשר סווג בדוח על הרווח הכולל כרווח מפעילות שהופסקה.	636 (*)	-	-	רווח מפעילות שהופסקה
הקיטון בהפסד מפעילויות נמשכות בשנת 2025 נובע מקיטון בהוצאות התפעוליות של החברה.	(8,575)	(2,777)	(2,547)	הפסד כולל

(\*) הוצג מחדש בגין פעילות מופסקת - ראה באור 16 לדוחות הכספיים 2025 של החברה.



3. נזילות ומקורות מימון

3.1. תמצית דוחות על תזרימי המזומנים של החברה (באלפי ש"ח)

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			סעיף
	2023	2024	2025	
הקיטון בתזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת בשנת 2025 ביחס לשנת 2024, נובע בעיקר מירידה לתשלומים לעובדים, ספקים, יועצים ותשלומים שוטפים אחרים, וזאת בעקבות החלטת הדירקטוריון על צמצום פעילות החברה.	(7,952)	(2,891)	(1,789)	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
הקיטון בתזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה בשנת 2025 ביחס לשנת 2024, נובע בעיקר מקיטון ממשכית פקדונות בשל יתרת מזומנים קטנה יותר ופעילות מצומצמת יותר.	3,832	150	7	תזרים מזומנים מפעילות השקעה
הקיטון בתזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון בשנת 2025 ביחס לשנת 2024, נובע בעיקר מהיקפי גיוס קטנים יותר. בשנים 2025 ו-2024 גייסה החברה בהנפקות פרטיות ומימושי כתבי אופציה בסכומים של 1.4 ו-1.9 מיליון ש"ח, נטו מהוצאות הנפקה, בהתאמה.	2,163	1,905	1,383	תזרים מזומנים מפעילות מימון
הקיטון ביתרת המזומנים ושווי המזומנים במהלך שנת 2025 נבע בעיקר מקיטון במזומן שנכנס לחברה מגיוסים ממשקיעים וכן שימוש במזומן הקיים לפעילות השוטפת.	1,716	874	474	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

3.2. הון חוזר

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, לחברה גרעון בהון בסך של כ-203 אלפי ש"ח, כאשר ליום 31 בדצמבר 2024 ההון העצמי של החברה עמד על סך של כ-358 אלפי ש"ח. כמו כן, בשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024 לחברה קיימים הפסדים מפעילויות נמשכות בסך של כ-2,547 אלפי ש"ח וכ-2,777 אלפי ש"ח, בהתאמה, ותזרימי מזומנים שליליים מפעילות שוטפת נמשכת בסך של כ-1,789 אלפי ש"ח וכ-2,994 אלפי ש"ח, בהתאמה.

3.3. מקורות מימון

החברה מממנת את פעילותה מגיוסי הון. החברה עוסקת בפעילות מחקר ופיתוח וטרם נבעו לה הכנסות מהותיות מפעילותה השוטפת. לאור האמור, הנהלת החברה פועלת, מחד, לצמצום הוצאות החברה, ומאידך, לאיתור מקורות מימון נוספים לחברה בדרך של גיוסי הון ו/או שיתופי פעולה עם לקוחות וגופים פיננסיים ואסטרטגיים בינלאומיים.

למועד הדו"ח, קיים חוסר וודאות באשר להתממשותן של תוכניות הנהלת החברה כאמור לגיוס מקורות מימון נוספים לחברה, באופן בו יתאפשר לחברה להמשיך בפעילותה השוטפת מעבר למספר חודשים בלבד ולהגיע למלוא יעדיה העסקיים.

גורמים אלה מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שיתכן שתהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

בהתאם לאמור לעיל, בחוות דעתו של רואה החשבון המבקר לדוחות הכספיים נכללה הערת עסק חי.



### 3.4. הפניית תשומת לב של רו"ח המבקרים

בחוות דעתו של רו"ח המבקר לדוחות הכספיים נכללה הערת עסק חי, כדלהלן: "מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 1.ב. לדוחות הכספיים בדבר מצבה הכספית של החברה ותוכניות ההנהלה בהקשר לכך, לרבות הערכת הנהלת החברה לפיה ככל ולא ימצאו מקורות מימון נוספים לחברה היא תוכל להמשיך בפעילותה השוטפת מספר חודשים בלבד לאחר מועד אישור הדוחות הכספיים. גורמים אלה, יחד עם גורמים נוספים המפורטים בבאור 1.ב., מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שיתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי".

### 4. היבטי ממשל תאגידי

#### 4.1. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ודירקטורים בלתי-תלויים

על פי החלטת דירקטוריון החברה, המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית שיכהנו בדירקטוריון החברה יעמוד על אחד. החברה סבורה כי בהתחשב בפעילותה, המספר המזערי הנ"ל מאפשר לדירקטוריון לעמוד בחובות המוטלות עליו בהתאם לדין. נכון למועד הדו"ח, מוריס זילכה, מירב בר-קיימא ושירלי גבריאלי הם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית כאמור.

על פי החלטת דירקטוריון החברה, המספר המזערי של דירקטורים בלתי תלויים שיכהנו בדירקטוריון החברה יעמוד על אחד (בנוסף לשני הדירקטורים החיצוניים). נכון למועד זה, מירב בר-קיימא היא דירקטורית בלתי-תלויה.

#### 4.2. מדיניות החברה בנושא מתן תרומות

נכון למועד הדוח, דירקטוריון החברה לא קבע מדיניות בנושא תרומות, ולא תרם ו/או התחייב לתרום תרומות.

#### 4.3. מבקר פנימי

##### פרטי המבקר הפנימי

מר דורון רוזנבלום מכהן כמבקר הפנימי של החברה מיום 31 במאי 2022 (להלן: "המבקר הפנימי"). המבקר הפנימי (לרבות הגורם החיצוני שמטעמו הוא פועל) אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה. למבקר הפנימי, לרבות הגורם החיצוני שמטעמו הוא פועל, לא היו קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה. המבקר הפנימי לרבות הגורם החיצוני שמטעמו הוא פועל אינו ממלא תפקיד בחברה פרט לתפקידו כמבקר פנימי.

למיטב ידיעת החברה, דורון רוזנבלום עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות וכן בהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 (להלן: "חוק הביקורת הפנימית"). בנוסף, בהתאם למידע שנמסר להנהלת החברה על ידי מבקר הפנים, מבקר הפנים יערוך את הביקורת הפנימית בהתאם לתקנים המקצועיים המקובלים (תקני ה-IIA) כאמור בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית.

##### אופן מינוי המבקר הפנימי

המבקר מונה לתפקיד ביום 31 במאי 2022, לאחר שרואיין על-ידי הנהלת החברה, ובהתאם להמלצת וועדת הביקורת ואישור הדירקטוריון מיום 31 במאי 2022. הנימוקים לאישור המינוי כאמור היו הניסיון שהמבקר הפנימי צבר בתחום הביקורת הפנימית שסייע לו בביצוע התפקידים המוטלים עליו בהתאם לדין, בחינה מעמיקה



של השכלתו, כישוריו, ניסיונו, בהתחשב, בין היתר, בסוג החברה, גודלה, היקף פעילותה ומורכבות פעילותה. המבקר הפנימי מעניק שירותי ביקורת פנימית כמינוי אישי במיקור חוץ ואינו עובד של החברה או ממלא תפקיד אחר בחברה. המבקר הפנימי הוא עצמאי ומעניק לחברה את שירותיו המקצועיים באמצעות משרד עזרא יהודה - רוזנבלום ייעוץ, בקרה וניהול סיכונים.

ניהול מערך הביקורת הפנימית בחברה ודיווח להנהלת החברה וועדת הביקורת, באשר לממצאי הביקורת שעלו במסגרת בדיקותיו. סמכויותיו הן לבדוק כל דבר במסגרת הנושאים שיוגדרו בתוכנית עבודתו. נושאי הביקורת ייקבעו על פי המלצת המבקר והנהלת החברה ובהחלטת ועדת הביקורת.

**החובות,  
הסמכויות  
והתפקידים  
המוטלים על  
המבקר**

יו"ר הדירקטוריון, מוריס (מור) זילכה.

**הממונה הארגוני  
על המבקר הפנימי**

תכנית העבודה של הביקורת הפנימית היא רב-שנתית והיא נעשית עבור השנים 2023-2026. נושאי הביקורת הרב-שנתיים נקבעים על ידי ועדת הביקורת תוך התבססות על המלצות המבקר והנהלת החברה וכן על סקר הערכת סיכונים המתבצע על ידי מבקר הפנים. בשנת 2022, ערך מבקר הפנים סקר הערכת סיכונים, אשר הוצג בפני ועדת הביקורת בחודש דצמבר 2022. על בסיס סקר הסיכונים, אישרה ועדת הביקורת תכנית ביקורת עבור שנת 2025, מכוחה בוצעה עבודת ביקורת בנושא מוכנות לייצור של החברה.

**תכנית העבודה**

יצוין, כי חרף קביעת תכנית העבודה כאמור, בידי המבקר הפנימי שיקול דעת לסטות מהתוכנית המקורית, כל זאת בכפוף לאישור ועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד. תכנית העבודה השנתית על פיה פעל המבקר הפנימי במהלך שנת 2024, נקבעה בהתאם לנושאים אשר מוצעים לביקורת על ידי מבקר הפנים והנהלת החברה ונדונים ומאושרים על ידי ועדת הביקורת של החברה. הביקורת מתבצעת לגבי החברה וחברות בת שלה.

היקף העסקה של המבקר הפנימי ו/או הגורמים הפועלים מטעמו הסתכמו בכ-55 שעות עבודה בגין שנת 2025 להכנת דוח הביקורת בתחום מוכנות לייצור. להערכת המבקר והנהלת החברה, תקציב הביקורת כאמור, מאפשר להגשים את מטרות הביקורת של החברה.

**היקף העסקה**

המבקר עורך את ביקורתו בהתאם להוראות חוק הביקורת הפנימית ועל פי התקנים המקצועיים וההנחיות המתפרסמות באמצעות "המועצה המקצועית" של לשכת המבקרים הפנימיים בישראל. לדעת ועדת הביקורת, המבקר הפנימי עומד בדרישות שנקבעו בתקנים המקצועיים וזאת בשים לב למקצועיותו של המבקר, כישוריו, ניסיונו, היכרותו עם החברה והאופן בו הוא עורך, מגיש ומציג את ממצאי הביקורת הנערכים על ידו.

**עריכת הביקורת -  
תקנים מקצועיים**

לא הוגבלה גישת המבקר הפנימי לחומרים ומסמכים הרלוונטיים לפעילותו. הנהלת החברה הנחתה את העובדים לאפשר למבקר הפנימי גישה לכל נכס ו/או מסמך.

**גישה למידע**



## דין וחשבון המבקר הפנימי

כל ממצאי הביקורת נמסרים באמצעות דין וחשבון בכתב, בו מפרט המבקר את ממצאי הביקורת, ליקויים שנמצאו על-ידו, המלצות לתיקון הליקויים ותגובות הגורמים המבוקרים. מעקב אחר תיקון הליקויים מבוצע בהתאם לתוכנית העבודה המאושרת על ידי ועדת הביקורת.

בהמשך להחלטת ועדת הביקורת מיום 10 באוגוסט 2022, לאחר שבחנה את סקר הערכת סיכונים שהוצג בפניה, ובהמלצת הנהלת החברה והמבקר הפנימי, הוחלט לבצע ביקורת בנושא מוכנות ליצור בשנת 2025.

כאמור, כל ממצאי הביקורת הפנימית בנושאים הנ"ל, תועדו בדוחות ביקורת כתובים ומנומקים, דווחו והוצגו על-ידי המבקר הפנימי לוועדת הביקורת ולהנהלת החברה.

לדעת ועדת הביקורת של החברה, היקף, אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

**הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי**

תגמול המבקר הפנימי מבוצע באמצעות תשלום שכר טרחה בהתאם לתקציב השעות שנקבע עמו ובכפוף לתעריף שעתי מוסכם. שכר הטרחה של המבקר הפנימי בגין שנת 2025 הסתכם לכ- 11,825 ש"ח. בפועל, בגין עריכת דוח ביקורת פנים בנושא מוכנות ליצור של החברה אשר נערך כחלק מביקורת הפנים לשנת 2025, הושקעו כ-55 שעות על ידי המבקר הפנימי. יצוין, כי המבקר אינו מתוגמל באמצעות קבלת ניירות ערך של התאגיד או של גוף אחר הקשור אליו. להערכת ועדת הביקורת, תגמול המבקר הפנימי אינו מהווה גורם משפיע על הפעלת שיקול דעתו המקצועי בעריכת הביקורת.

**תגמול**

### 4.4 גילוי בדבר שכר רואה החשבון המבקר של החברה

רואה החשבון המבקר של החברה הוא שטראוס לזר ושות'.

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, אשר מסמיך את הנהלת החברה לקבוע את שכר הטרחה עם רואי החשבון.

סה"כ	שירותים אחרים	שירותי מס	שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת	
<b>באלפי ש"ח</b>				
133	3	30	100	<b>שנת 2024</b>
130	-	30	100	<b>שנת 2025</b>

### 4.5 מורשי חתימה עצמאיים

נכון למועד הדו"ח, לחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

### 5. אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025

ראו באור 22 לדוחות הכספיים.

יוסף (יוסי) רוה  
דירקטור וסמנכ"ל תפעול

מור (מוריס) זילכה  
יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל

23 במרץ 2026



גרייס ברידינג בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2025

תוכן העניינים

=====

ע מ ו ד

66 - 69

דוח רואה החשבון המבקר

דוחות כספיים :

70 - 71

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

72

דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

73

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

74 - 75

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

76 - 103

באורים לדוחות הכספיים

-----



## דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי

### לבעלי המניות של חברת גרייס ברידינג בע"מ

#### חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים המאוחדים של גרייס ברידינג בע"מ (להלן - "החברה") הכוללים את הדוח המאוחד על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, על השינויים בהון ועל תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה באותו תאריך ואת הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי המאוחד ליום 31 בדצמבר 2025 ואת התוצאות הכספיות המאוחדות ותזרימי המזומנים המאוחדים לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

#### בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפיסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בחברה ובחברה המאוחדת שלה בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, התשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

#### הדגש עניין

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 1.ב. לדוחות הכספיים בדבר מצבה הכספי של החברה ותוכניות ההנהלה בהקשר לכך, לרבות הערכת הנהלת החברה לפיה ככל ולא ימצאו מקורות מימון נוספים לחברה היא תוכל להמשיך בפעילותה השוטפת מספר חודשים בלבד לאחר מועד אישור הדוחות הכספיים. גורמים אלה, יחד עם גורמים נוספים המפורטים בבאור 1.ב., מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שיתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי. חוות דעתנו אינה כוללת שינוי מהנוסח האחד בנוגע לעניין זה.

#### 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. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או גילויים מהותיים בדוחות הכספיים המאוחדים וכן (2) שיקול דעתנו לגבי היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן, אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

#### בחינת התנאים להכרה בעלויות פיתוח עצמי כנכס בלתי מוחשי

בהתאם לאמור בבאורים 1.ב.(1), 2.ג. ו-15.ב. לדוחות הכספיים, בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 הנהו לחברה הוצאות מחקר ופיתוח בסך של כ- 648 אלפי ש"ח אשר נוקפו במועד התהוותן לרווח והפסד, זאת לאחר שהנהלת החברה הגיעה למסקנה כי התנאים הקבועים בתקן חשבונאות בינלאומי 38 - "נכסים בלתי מוחשיים" (להלן - התקן) להכרה בעלויות פיתוח עצמי כנכס בלתי מוחשי אינם מתקיימים במלואם.



זיהינו את בחינת התנאים הקבועים בתקן להכרה בעלויות פיתוח עצמי ככנס בלתי מוחשי כעניין מפתח בביקורת לאור שיקול הדעת לו נדרשת הנהלת החברה בכדי לקבוע האם עלויות פיתוח עצמי תיזקפנה ישירות לרווח והפסד במועד התהוותן או תוכרנה ככנס בלתי מוחשי, שיקול דעת אשר יש בו בכדי להשפיע באופן מהותי על תוצאות פעילותה של החברה, על מצבת נכסיה ועל הונה העצמי כמשתקף מדוחותיה הכספיים.

#### נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לענייני המפתח בביקורת

להלן הנהלים העיקריים שביצענו בקשר לעניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו:

- כחלק מביקורתנו, ביצענו בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסך עלויות המחקר והפיתוח שהתהוו לחברה בשנת הדיווח.
- קיימנו שיחות עם הנהלת החברה, בין היתר עם מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים, וזאת במטרה להבין ולבחון באופן מעמיק את מהות עבודת המחקר והפיתוח אותה מבצעת הקבוצה, תוך הבנת מהות הפיתוחים, בין היתר האם מדובר בשדרוג הטכנולוגיה או בפיתוח טכנולוגיה חדשה וכיוצ"ב.
- בחנו עם הנהלת החברה את הערכתם לגבי העלויות הנדרשות להשלמת הפיתוח ואת האפשרויות העומדות בפני הקבוצה להשקעת המשאבים הפיננסיים הנדרשים לצורך כך.
- בהתבסס על ראיות הביקורת שהושגו ועל השיחות שקיימנו, ולאחר הבנת הליך הפיתוח לעומקו ואת הערכות הנהלת החברה לגבי המשאבים הפיננסיים הנדרשים להשלמתו, תוך התחשבות במצבה הכספי של החברה, בחנו את מסקנת הנהלת החברה, לפיה הוראות התקן להכרה בעלויות פיתוח עצמי ככנס בלתי מוחשי אינן מתקיימות במלואן ולפיכך עלויות פיתוח עצמי נזקפו במועד התהוותן לרווח והפסד.

#### חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים המאוחדים

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010; וכן הם אחראים לבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

בהכנת הדוחות הכספיים המאוחדים, הדירקטוריון וההנהלה אחראים להעריך את יכולת החברה להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי וליישום בסיס חשבונאי של עסק חי, אלא אם הדירקטוריון וההנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות החברה או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

#### חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם אינם כוללים הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על ההחלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס דוחות כספיים מאוחדים אלו.

בביקורת המבוצעת, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים המאוחדים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נוהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקנוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין, אך לא לצורך מתן חוות דעת על אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה.
- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שישמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה.
- מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון וההנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות



משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים המאוחדים או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחיד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.

- מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים המאוחדים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.

אנו מתקשרים עם הדירקטוריון וההנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.

כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולהנהלה הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איומים מזהים על אי תלותנו.

מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון וההנהלה, קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלה בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין.

שותף ההתקשרות של הביקורת נשוא דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי הוא יהודה בכר.

שטראוס לזר ושות'

רואי חשבון

תל-אביב, 23 במרץ 2026



גרייס ברידינג בע"מ  
באורים לדוחות הכספיים

<u>31 בדצמבר</u>		<u>באור</u>	
<u>2024</u>	<u>2025</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		
874	474	4	<u>נכסים שוטפים</u>
106	101	5	מזומנים ושווי מזומנים
<u>193</u>	<u>159</u>	6	פקדונות בתאגידים בנקאיים
1,173	734		חייבים ויתרות חובה
-----	-----		
12	--	7	<u>נכסים שאינם שוטפים</u>
-----	-----		רכוש קבוע
<u>1,185</u>	<u>734</u>		
=====	=====		

דן הילרוביץ  
סמנכ"ל כספים

יוסי רווה  
דירקטור וסמנכ"ל תפעול (\*)

מוריס זילכה  
יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל

(\*) הוסמך על ידי דירקטוריון החברה לחתום על הדוחות הכספיים ביום 23 במרץ 2026.

23 במרץ 2026

תאריך אישור הדוחות הכספיים

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



גרייס ברידינג בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

<u>31 בדצמבר</u>		<u>באור</u>	
<u>2024</u>	<u>2025</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
21	5	11	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים
42	66	9	ספקים
<u>438</u>	<u>481</u>	10	זכאים ויתרות זכות
501	552		
-----	-----		
326	385	11	<u>התחייבויות שאינן שוטפות</u>
-----	-----		התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים
		14	<u>הון (גרעון בהון)</u>
(*) --	(*) --		הון מניות
31,521	32,594		פרמיה על מניות
811	994		כתבי אופציה
--	127		תקבולים על חשבון מניות
7,097	7,578		קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה
1,305	1,427		קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
4,723	4,723		קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>(43,774)</u>	<u>(46,006)</u>		יתרת הפסד
1,683	1,437		הון המיוחס לבעלי מניות החברה
<u>(1,325)</u>	<u>(1,640)</u>		זכויות שאינן מקנות שליטה
358	(203)		
-----	-----		
<u>1,185</u>	<u>734</u>		
=====	=====		

(\*) נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



גרייס ברידינג בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2023	2024	2025	באור
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(*) 125	68	--	א.15 הכנסות ממכירת תחליפים ביולוגיים
(*) 59	29	--	עלות ההכנסות ממכירת תחליפים ביולוגיים
(*) 66	39	--	רווח גולמי
2,937	755	648	ב.15 הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
6,116	2,076	1,812	ג.15 הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
131	1	7	ד.15 הוצאות אחרות
(*) (9,118)	(2,793)	(2,467)	הפסד מפעולות
130	149	86	ה.15 הכנסות מימון
223	133	166	ו.15 הוצאות מימון
(*) (9,211)	(2,777)	(2,547)	הפסד מפעילויות נמשכות
(*) 636	--	--	16 רווח מפעילויות שהופסקו
(8,575)	(2,777)	(2,547)	הפסד
--	--	--	רווח כולל אחר
(8,575)	(2,777)	(2,547)	סה"כ הפסד כולל
=====	=====	=====	
(8,119)	(2,472)	(2,232)	חלוקת ההפסד וההפסד הכולל לתקופה:
(456)	(305)	(315)	בעלי מניות של החברה
(8,575)	(2,777)	(2,547)	זכויות שאינן מקנות שליטה
=====	=====	=====	
(*) (2.430)	(0.627)	(0.544)	18 רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)
(*) 0.176	--	--	מפעילויות נמשכות
(2.254)	(0.627)	(0.544)	מפעילויות שהופסקו
=====	=====	=====	

(\*) הוצג מחדש בגין פעילות מופסקת - ראה באור 16.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



**גרייס ברידינג בע"מ**  
**דוחות מאוחדים על השינויים בהון**

מיוחס לבעלי מניות החברה											
סה"כ הון (גרעון בהון) אלפי ש"ח	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	יתרת הפסד אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה אלפי ש"ח	תקבולים על חשבון מניות אלפי ש"ח	כתבי אופציה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח	
5,853	(564)	6,417	(33,183)	4,723	1,980	6,216	--	--	26,681	(*) --	יתרה ליום 1 בינואר 2023
2,302	--	2,302	--	--	--	--	--	442	1,860	(*) --	תנועה בשנת 2023 הנפקת מניות וכתבי אופציה (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
412	--	412	--	--	--	412	--	--	--	--	מרכיב ההטבה בגין עסקאות עם בעלי עניין
506	--	506	--	--	506	--	--	--	--	--	תשלום מבוסס מניות
--	--	--	--	--	(365)	--	--	--	365	--	פקיעת כתבי אופציה
(8,575)	(456)	(8,119)	(8,119)	--	--	--	--	--	--	--	הפסד
498	(1,020)	1,518	(41,302)	4,723	2,121	6,628	--	442	28,906	(*) --	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
1,933	--	1,933	--	--	--	--	--	369	1,564	(*) --	תנועה בשנת 2024 הנפקת מניות וכתבי אופציה (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
469	--	469	--	--	--	469	--	--	--	--	מרכיב ההטבה בגין עסקאות עם בעלי עניין
317	--	317	--	--	--	--	--	--	317	(*) --	המרת הלוואה המירה למניות
(82)	--	(82)	--	--	(82)	--	--	--	--	--	תשלום מבוסס מניות
--	--	--	--	--	(734)	--	--	--	734	--	פקיעת כתבי אופציה
(2,777)	(305)	(2,472)	(2,472)	--	--	--	--	--	--	--	הפסד
358	(1,325)	1,683	(43,774)	4,723	1,305	7,097	--	811	31,521	(*) --	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
1,023	--	1,023	--	--	--	--	--	227	796	(*) --	תנועה בשנת 2025 הנפקת מניות וכתבי אופציה (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
481	--	481	--	--	--	481	--	--	--	--	מרכיב ההטבה בגין עסקאות עם בעלי עניין
360	--	360	--	--	--	--	127	(44)	277	(*) --	מימוש כתבי אופציה להון מניות
122	--	122	--	--	122	--	--	--	--	--	תשלום מבוסס מניות
(2,547)	(315)	(2,232)	(2,232)	--	--	--	--	--	--	--	הפסד
(203)	(1,640)	1,437	(46,006)	4,723	1,427	7,578	127	994	32,594	(*) --	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

(\*) נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



גרייס ברידינג בע"מ  
באורים לדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
<u>2 0 2 3</u>	<u>2 0 2 4</u>	<u>2 0 2 5</u>	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
(*) (9,211)	(2,777)	(2,547)	הפסד מפעילויות נמשכות
<u>1,045</u>	(*) <u>(217)</u>	<u>758</u>	התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')
(*) (8,166)	(*) (2,994)	(1,789)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת נמשכת
(*) <u>214</u>	(*) <u>103</u>	<u>--</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת שהופסקה
(7,952)	(2,891)	(1,789)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
-----	-----	-----	
(250)	(20)	(120)	<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
3,724	170	127	הפקדת פקדונות בתאגידים בנקאיים
(3)	--	--	משיכת פקדונות בתאגידים בנקאיים
<u>(24)</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	השקעה ברכוש קבוע
			השקעה בנכסי זכות שימוש
3,447	150	7	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה נמשכת
<u>385</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה שהופסקה
3,832	150	7	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה
-----	-----	-----	
2,302	1,933	1,023	<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
--	--	360	הנפקת הון מניות וכתבי אופציה (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
<u>(139)</u>	<u>(28)</u>	<u>--</u>	מימוש כתבי אופציה להון מניות
			פרעון התחייבות בגין חכירה
2,163	1,905	1,383	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
<u>(1,957)</u>	<u>(836)</u>	<u>(399)</u>	ירידה במזומנים ושווי מזומנים
3,726	1,716	874	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
<u>(53)</u>	<u>(6)</u>	<u>(1)</u>	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
1,716	874	474	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה
=====	=====	=====	

(\*) הוצג מחדש בגין פעילות מופסקת - ראה באור 16.



גרייס ברידינג בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

<u>2 0 2 3</u>	<u>2 0 2 4</u>	<u>2 0 2 5</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים

175	41	5	פחת
131	1	7	הפסד הון
(68)	(1)	(2)	שערוך פקדונות בתאגידים בנקאיים
120	86	110	שערוך התחייבות בגין מענקים ממשלתיים
--	(136)	(67)	מרכיב ההטבה בגין מענקים ממשלתיים
65	(123)	--	שערוך הלוואה המירה למניות
412	469	481	מרכיב ההטבה בגין עסקאות עם בעלי עניין
506	(82)	122	תשלום מבוסס מניות
25	2	--	שערוך התחייבות בגין חכירה
53	6	1	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
<u>1,419</u>	<u>263</u>	<u>657</u>	
-----	-----	-----	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות

209	107	34	ירידה בחייבים ויתרות חובה
(*) (31)	(*) 40	--	ירידה (עליה) בלקוחות
(128)	(295)	24	עליה (ירידה) בספקים
<u>(424)</u>	<u>(332)</u>	<u>43</u>	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(*) (374)	(*) (480)	101	
-----	-----	-----	
(*) <u>1,045</u>	(*) <u>(217)</u>	<u>758</u>	
=====	=====	=====	

נספח ב' - מידע נוסף בגין תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

(25)	(2)	--	ריבית ששולמה
=====	=====	=====	
80	26	29	ריבית שהתקבלה
=====	=====	=====	

נספח ג' - פעולות מהותיות שאינן במזומן

(43)	(54)	--	גריעת נכסי זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה, נטו
=====	=====	=====	
--	317	--	המרת הלוואה המירה למניות
=====	=====	=====	

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



## גרייס ברידינג בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 1 - כללי

א. גרייס ברידינג בע"מ (להלן - החברה) התאגדה בישראל כחברה פרטית ביום 11 במאי 2015. כתובת משרדה הרשום של החברה הינה מחולה 1, רמת גן. ביום 9 בפברואר 2022 השלימה החברה הנפקה לראשונה (IPO) בבורסה לניירות ערך בתל אביב והפכה לחברה ציבורית.

לתאריכי הדיווח, מחזיקה החברה ב-85% מהונה המונפק והנפרע של חברת גרייס ברידינג טכנולוגיות קיבוע חנקן בע"מ (להלן - גרייס טכנולוגיות או חברת הבת), חברה פרטית שהתאגדה בישראל ביום 26 ביוני 2018 (ראה באור 3).

החברה הינה חברת מחקר ופיתוח, הפועלת, לתאריך הדיווח, במישרין ובעקיפין באמצעות חברת הבת, במגזר פעילות אחד, תחום תחליפים ביולוגיים לחומרים סינטטיים המשמשים בתעשיית הדשנים ובתעשיית מעודדי הצמיחה (להלן - תחום תחליפים ביולוגיים).

כמו כן, עד ליום 25 במרץ 2025 פעלה החברה בתחום מכירת זרעים, אז התקבלה החלטה בחברה על הפסקת פעילות מכירת הזרעים החל מאותו מועד (ראה באור 16).

#### ב. מצבה הכספי של החברה

ליום 31 בדצמבר 2025 לחברה גרעון בהון בסך של כ-0.2 מיליון ש"ח. בשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2025, 2024 ו-2023 נבעו לחברה הפסדים מפעילויות נמשכות בסך של כ-2.5 מיליון ש"ח, כ-2.8 מיליון ש"ח וכ-9.2 מיליון ש"ח ותזרימי מזומנים שליליים מפעילות שוטפת נמשכת בסך של כ-1.8 מיליון ש"ח, כ-3 מיליון ש"ח וכ-8.2 מיליון ש"ח, בהתאמה. כמו כן, החברה עוסקת בפעילות מחקר ופיתוח וטרם נבעו לה הכנסות מהותיות מפעילותה השוטפת.

לאור האמור, הנהלת החברה פעלה ופועלת מחד לצמצום הוצאות החברה ומאידך לאיתור מקורות מימון נוספים לחברה, בין היתר, בדרך של גיוסי הון ו/או חוב (לעניין גיוסי הון, לרבות מימוש כתבי אופציה למניות, שהשלימה החברה בשנת הדיווח ולאחריה - ראה באורים 14.ג.6, 14.ג.7, 14.ג.8), 14.ד.ו-22. בנוסף, ולאור תוצאות הניסויים והתצפיות אשר מדווחים מעת לעת ובהמשך לאישור הרישוי לתכשירי החברה החדשים והמשופרים, בכוונת הנהלת החברה להמשיך ולפעול לאיתור ולביצוע התקשרויות ושיתופי פעולה עם מפיצים ומשקיעים פוטנציאליים מקומיים ובינלאומיים.

למועד אישור הדוחות הכספיים קיים חוסר וודאות באשר להתממשותן של תכניות הנהלת החברה כאמור לגיוס מקורות מימון נוספים לחברה, באופן בו יתאפשר לחברה להמשיך בפעילותה השוטפת ולהגיע למלוא יעדיה העסקיים, כאשר להערכת הנהלת החברה, ככל ולא ימצאו מקורות מימון כאמור, יתאפשר לחברה להמשיך בפעילותה השוטפת מספר חודשים בלבד לאחר מועד אישור הדוחות הכספיים, וזאת על אף גיוסי ההון כאמור אשר השלימה החברה בשנים המדווחות ולאחר תאריך הדיווח.

גורמים אלה מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שייכתן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

#### ג. השלכות המצב הבטחוני וארועי מאקרו

בשנים האחרונות חלה עליה בשיעורי האינפלציה, כאשר בנקים מרכזיים בעולם, לרבות בנק ישראל, נקטו במדיניות מוניטרית, במסגרתה הועלו שיעורי הריבית במשך החל משנת 2022 והתייצבו במהלך שנת 2024, כאשר להערכת החברה, לאמור לא היתה השפעה מהותית על פעילותה של החברה.



## גרייס ברידינג בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

#### **באור 1 - כללי (המשך)**

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה בישראל מלחמת "חרבות ברזל" (להלן - המלחמה), אשר הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי, בין היתר בעקבות סגירת מפעלים בדרום ובצפון הארץ, פגיעה בתשתיות, גיוס אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש וכיו"ב. בחודש יוני 2025 פתחה ישראל במבצע "עם כלביא", אשר נמשך 12 יום, במסגרתו תקפה ישראל באיראן. בחודש אוקטובר 2025 נכנסה לתוקף הפסקת אש בין ישראל לארגוני הטרור ברצועת עזה, המופרת מעת לעת.

ביום 28 בפברואר 2026 פתחה מדינת ישראל במתקפת פתע נוספת על איראן - מבצע "שאגת הארי", אליה הצטרפה ארה"ב. בתגובה למתקפה, איראן תקפה את ישראל וכן את מדינות המפרץ. כמו כן, הודיעה איראן כי היא סוגרת את מיצרי הורמוז ואף תקפה מיכלית נפט, ובכך חסמה את נתיבי הסחר במיצרים הלכה למעשה. לפעולות כאמור השפעה על הכלכלה העולמית ככלל ועל מצבה של ישראל בפרט. חידוש הלחימה משנה את תחזיות חברות הדירוג, יוצר אי ודאות גאופוליטית חריגה ואף צפוי להוביל לתנודתיות חדה במחירי האנרגיה והתשומות החקלאיות בעולם. עם פתיחת המערכה, המשק הישראלי עבר למתכונת חירום, גויסו חיילי מילואים, מהלכים שהינם בעלי השפעה משמעותית על הפעילות הכלכלית בישראל.

המלחמה והסלמת המצב הבטחוני כאמור הינן בעלות השפעה, בין היתר, על יכולת גיוס כספים (לרבות על שווי הגיוסים) והתקשרות בשיתופי פעולה אפשריים, הבאה לידי ביטוי בקושי במציאת משקיעים פוטנציאליים ככלל ומשקיעים זרים בפרט, בתנודתיות גבוהה ביחס החליפין דולר-שקל, בהשפעה על העלויות התפעוליות של החברה ואספקת מוצריה לשוק בברזיל ומקסיקו וכיו"ב. על אף השפעות המלחמה ו/או המבצעים הצבאיים כאמור על המשק הישראלי ככלל ועל תחום הדשנים ותחום התחליפים הביולוגיים בפרט, מבחינת החברה, אמנם חלה ירידה ביכולת החברה לגייס כספי משקיעים וכן צומצמה מצבת כח האדם של החברה עקב התייעלות וחסכון בעלויות, אולם במהלך השנים המדווחות, על אף האירועים כאמור, צלחה החברה גיוסי הון, לרבות מבעלי מניות קיימים (ראה באורים 14 ו-22).

בנוסף, בחודש אפריל 2025 הודיע ממשל טראמפ על הטלת מכסי גומלין על יבוא סחורות ממדינות רבות בעולם לארה"ב, לרבות על יבוא מישראל. בהתאם, בחנה הנהלת החברה את השפעת האמור על פעילותה ולהערכתה, בשים לב לכך שעיקר פעילותה של החברה בשנים הקרובות צפוי להתמקד בשווקים של ברזיל ומקסיקו, שאינם כלולים במכסים האמורים, הרי שלעת עתה לא צפויה להודעת ממשל טראמפ כאמור השפעה מהותית על פעילות החברה. בנוסף, לאור העובדה כי חלק מתהליך הייצור צפוי להתבצע במדינות היעד עצמן, סבורה הנהלה כי יעמדו לרשות החברה פתרונות אפשריים אשר יאפשרו לה להתמודד עם ההשלכות הפוטנציאליות של המכסים על פעילות עתידית לשוק האמריקאי, ככל שזו תתקיים.

הנהלת החברה בוחנת בכל עת את ההתפתחויות בשווקים כמפורט לעיל ואת השפעתן על מצבה הכספי ועל פעילותה השוטפת, בין היתר, עוקבת החברה באופן שוטף אחר שוק ההון בישראל על מנת להעריך את יכולתה לגייס מזומנים לצורך השלמת תכנית העסקיות, ובכלל זה המשך הליכי הפיתוח, הרחבת שיתופי פעולה, שיווק והגדלת המכירות, כאשר ככל והמצב הכלכלי העולמי יחמיר, זאת יחד עם הסלמת המצב הבטחוני, תידרש הנהלת החברה למציאת פתרונות אלטרנטיביים שונים, בין היתר בקשר עם צמצום נוסף של הוצאות החברה ומנגד מציאת דרך להרחבת ערוצי ההכנסות של החברה בתחום פעילותה.

#### **ד. הגדרות**

		בדוחות כספיים אלה:
החברה	-	גרייס ברידינג בע"מ.
הקבוצה	-	החברה והחברה המאוחדת שלה.
חברה מאוחדת	-	חברה אשר לחברה שליטה בה ואשר דוחותיה מאוחדים באופן מלא עם דוחות החברה.
צדדים קשורים	-	כהגדרתם ב- IAS24.
בעלי עניין ובעלי שליטה	-	כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010.



## גרייס ברידינג בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

#### **באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים באופן עקבי, הינם כדלקמן:

#### **א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים**

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS). כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט נכסים ביולוגיים והלוואה המירה אשר נמדדו בהתאם לשוויים ההוגן ולמעט הפרשות.

החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

#### **ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים**

##### **(1) שיקול דעת חשבונאי קריטי**

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים, הפעילה הקבוצה שיקול דעת בבחינת הנושאים הבאים שלהם השפעה מהותית על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

##### **- הכרה בעלויות פיתוח כנכס בלתי מוחשי**

כאמור בסעיף משנה י' להלן, על הנהלת הקבוצה לבחון האם מתקיימים התנאים להכרה בעלויות בגין פיתוח עצמי כנכסים בלתי מוחשיים. בעת ביצוע פעילות הפיתוח במהלך כל התקופות המדווחות, העריכה הנהלת הקבוצה כי הקבוצה אינה עומדת בכל התנאים הנדרשים להכרה בעלויות פיתוח עצמי כנכס בלתי מוחשי, בעיקר לאור זאת שלא ניתן היה לקבוע כי קיימת היתכנות טכנולוגית להשלמת הליך הפיתוח ומאחר שלא היתה ודאות לזמינותם של משאבים פיננסיים ואחרים בעת השקעת אותן עלויות.

בהתאם לבחינה כאמור, עד תאריך הדיווח לא הכירה הקבוצה בעלויות פיתוח עצמי כנכסים בלתי מוחשיים. הקבוצה תמשיך לבחון את עמידתה בקריטריונים לעיל בעת השקעת עלויות פיתוח נוספות, בשים לב להתפתחויות העסקיות.

##### **(2) אומדנים והנחות עיקריים**

בעת עריכת הדוחות הכספיים, נדרשת הנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה שינוי האומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו והאומדנים הקריטיים שחושבו בעריכת הדוחות הכספיים:

##### **- מענקים מרשות החדשנות**

מענקים ממשלתיים שהתקבלו מרשות החדשנות במשרד התעשייה, המסחר והתעסוקה מוכרים כהתחייבות אם צפויות הטבות כלכליות כתוצאה מפעילות המחקר והפיתוח שיביאו למכירות המזכות את המדינה בתמלוגים. קיימת אי וודאות לגבי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים אשר שימש לקביעת סכום ההתחייבות.



## גרייס ברידינג בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים באופן עקבי, הינם כדלקמן:

#### קבלת שירותים מבעלי עניין בתמורה הנמוכה מתנאי השוק

החברה קיבלה שירותים מבעלי עניין בחברה בתמורה שלהערכתה נמוכה מתנאי השוק, זאת לאחר הסכמת אותם בעלי עניין על הפחתת הגמול לו הם זכאים מבלי שיחול שינוי בהיקף השירותים הניתנים על ידם לחברה. החברה טיפלה בעסקאות אלה כנושאות הטבה הוגנת ולפיכך נדרשה לאמוד את שווי השירותים שהתקבלו מבעלי העניין אילו היו מתקבלים מצדדים שלישיים שאינם קשורים לחברה. השווי ההוגן של השירותים שהתקבלו מבעלי עניין אלה הוערך בהתבסס על הגמול לו הם היו זכאים עובר למועד הפחתתו ו/או בהתבסס על התמורה אותה החברה היתה נדרשת לשלם אילו היתה מקבלת את אותם שירותים מצדדים שלישיים שאינם קשורים לחברה, כאשר ההפרש בין שווי השירותים שהתקבלו כאמור לבין הגמול (המופחת) לו זכאים בעלי העניין האמורים נרשם כהוצאות הנהלה וכלליות ברווח והפסד כנגד רישום מקביל בהון.

#### ג. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברה שלחברה יש שליטה בה. שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש כוח השפעה על הישות המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בישות המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהישות המושקעת. יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות בין החברה והחברה המאוחדת שלה בוטלו במלואן בדוחות הכספיים המאוחדים.

זכויות שאינן מקנות שליטה מייצגות את ההון בחברה המאוחדת שאינו ניתן לייחוס, במישרין או בעקיפין, לחברה האם. זכויות שאינן מקנות שליטה מוצגות בנפרד במסגרת ההון של החברה. רווח או הפסד וכל רכיב של רווח כולל אחר מיוחסים לחברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה. הפסדים מיוחסים לזכויות שאינן מקנות שליטה גם אם כתוצאה מכך יתרתן בדוח על המצב הכספי הינה שלילית.

#### ד. מטבע הפעילות ומטבע חוץ

##### (1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בשקל חדש, מטבע הפעילות של החברה ושל חברת הבת, שהוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה הן פועלות ואת עסקאותיהן.

##### (2) עסקאות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ (מטבע השונה ממטבע הפעילות) נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין לתאריך הדיווח. הפרשי שער נזקפים לרווח והפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ ומוצגים לפי עלות מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ ומוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

##### (3) פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן - המדד) מתואמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם. הפרשי הצמדה הנובעים מההתאמה כאמור נזקפים לרווח והפסד.



## גרייס ברידינג בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

#### **באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

##### **ה. מזומנים ושווי מזומנים**

מזומנים ושווי מזומנים כוללים השקעות שזילותן גבוהה, לרבות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

##### **ו. נכסים ביולוגיים**

בהתאם ל-IAS41 הקבוצה מודדת נכסים ביולוגיים, המורכבים מצמחים ותוצרת חקלאית, לפי השווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה עד לנקודת הקציר, כאשר שווי זה משמש כבסיס העלות של המלאי לאחר הקציר. רווחים או הפסדים הנוצרים משינוי בשווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה, נזקפים לרווח או הפסד בשנה בה נוצרו.

##### **ז. מלאי**

מלאי זרעים נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. עלות מלאי תוצרת בעיבוד ותוצרת גמורה נקבעת על בסיס שווי נכס ביולוגי, המהווה את עלות המלאי לאחר הקציר, ובתוספת עלויות עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות לאחר הקציר, על בסיס תפוקה רגילה.

##### **ח. מכשירים פיננסיים**

##### **(1) נכסים פיננסיים**

##### **נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת**

נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת כוללים הלוואות וחייבים אשר מקיימים את שני התנאים המצטברים הבאים:

- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם.

- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, הקבוצה זכאית, במועדים מוגדרים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת הקרן.

הלוואות וחייבים מוכרים לראשונה לפי שווי הוגן בתוספת עלויות עסקה המיוחסות ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות וחייבים נמדדים לפי העלות המופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

הקבוצה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת. ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת נזקפת לרווח או הפסד כנגד הפרשה. לקבוצה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות בגינם היא מיישמת את ההקלה שנקבעה במודל, קרי הקבוצה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר.

##### **(2) התחייבויות פיננסיות**

##### **א. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת**

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת כוללות הלוואות ואשראי נושאי ריבית, אשראי ספקים וזכאים אחרים. במועד ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות אלה נמדדות בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה המיוחסות ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, ההלוואות והאשראי הנ"ל נמדדים בעלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.



## גרייס ברידינג בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

##### ב. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן כללו הלוואה המירה למניות. שינויים עוקבים בשווי ההוגן של התחייבות פיננסית זו הוכרו ברווח או הפסד.

##### ט. רכוש קבוע

פריטי רכוש קבוע מוצגים לפי העלות, כולל עלויות רכישה המיוחסות ישירות, בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

<u>%</u>	
25	חממה וציוד
7 - 33	ריהוט וציוד משרדי
7 - 10	ציוד מעבדה

##### י. עלויות מחקר ופיתוח

עלויות מחקר נזקפות לרווח או הפסד במועד התהוותן. עלויות פיתוח עצמי נזקפות אף הן לרווח והפסד במועד התהוותן, וזאת מאחר ועד ליום 31 בדצמבר 2025, הקבוצה לא עמדה בתנאים להכרה בעלויות פיתוח עצמי כנכסים בלתי מוחשיים (ראה באור 2.ב.1).

##### יא. פעילות מופסקת

פעילות מופסקת הינה רכיב של החברה המהווה פעילות שמומשה או שעתידה להתממש, לרבות בדרך של נטישה. תוצאות הפעילות המתייחסות לפעילות המופסקת (לרבות מספרי השוואה) מוצגות בנפרד ברווח והפסד בניכוי השפעת המס.

##### יב. חכירות

חכירה מוגדרת כחוזה, או כחלק מחוזה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן מוגדרת. תקופת החכירה מוגדרת כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, יחד עם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה, כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש, ויחד עם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה, כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש.

בעסקאות בהן הקבוצה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה, וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס הינו בעל ערך נמוך, בהן בחרה הקבוצה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה הקבוצה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

בעסקאות בהן זכאי עובד של הקבוצה לרכב כחלק מתנאי העסקתו, מטפלת הקבוצה בעסקאות אלה כהטבות עובד בהתאם להוראות IAS19 ולא כעסקת חכירת משנה.



## גרייס ברידינג בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

במועד התחילה, התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספת של הקבוצה. לאחר מועד התחילה מודדת הקבוצה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית. נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת עלויות עסקה שהתהוו. נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו או לאורך תקופת החכירה, לפי הקצר שבהם.

נכס זכות השימוש שהוכר בגין חכירת כלי רכב (ליסינג) הופחת לאורך תקופת החכירה (3 שנים).

כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת הקבוצה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS36.

#### יג. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

הקבוצה בוחנת את הצורך בירידת ערך של נכסים לא פיננסיים כאשר אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שהערך הפנקסני אינו בר-השבה. במקרים בהם הערך הפנקסני של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. סכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה של הנכס לבין שווי השימוש שלו, הנקבע על פי הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים הצפויים לנבוע מהשימוש בנכס ומימושו בתום חייו. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-ההשבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאלה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח והפסד. הפסד מירידת ערך שהוכר יבוטל רק אם חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס במועד ההכרה בהפסד מירידת ערך.

#### יד. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-IAS37 מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחוייבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחוייבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר הקבוצה צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לה, כגון בחוזה ביטוח, החוזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר ברווח והפסד בניכוי החזר ההוצאה.

#### טו. הכרה בהכנסה

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברת ללקוח. הכנסה נמדדת ומוכרת לפי השווי ההוגן של התמורה שצפויה להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מיסים). הכנסה מוכרת ברווח או הפסד עד למידה שצפוי שההטבות הכלכליות יזרמו לקבוצה, וכן ההכנסה והעלויות, אם רלוונטי, ניתנות למדידה מהימנה.

הכנסות ממכירת סחורות (זרעים ו/או תחליפים ביולוגיים) מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה על הסחורות הנמכרות ללקוח. בדרך כלל השליטה מועברת במועד מסירת הסחורה ללקוח.

#### טז. מענקים ממשלתיים

מענקים ממשלתיים מוכרים כאשר קיים בטחון סביר שהמענקים יתקבלו והקבוצה תעמוד בכל התנאים לקבלת המענק. מענקים ממשלתיים שהתקבלו, מוכרים במועד קבלתם כהתחייבות אם קיים בטחון סביר, כתוצאה מפעילות המחקר, שיביאו למכירות המזכות את המדינה בתמלוגים.

ההתחייבות מוכרת לראשונה לפי שווי הוגן תוך היוון לפי ריבית השוק. ההפרש בין סכום המענק שהתקבל לבין השווי ההוגן של ההתחייבות מטופל כמענק ממשלתי, ומקוזה מהוצאות המחקר והפיתוח. לאחר ההכרה לראשונה, ההתחייבות נמדדת בעלותה המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. סכומים המשולמים כתמלוגים מוכרים כסילוק ההתחייבות.



## גרייס ברידינג בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

#### **באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

##### יז. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדים ונותני שירותים אחרים של הקבוצה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים. עלות העסקאות עם עובדים המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים הוניים במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל בלק ושולס.

לגבי נותני שירותים אחרים, עלות העסקאות נמדדת לפי השווי ההוגן של הסחורות או השירותים שהתקבלו, אלא אם כן לא ניתן לאמוד באופן מהימן את השווי ההוגן (במקרים אלה עלות העסקאות תימדד אף היא לפי השווי ההוגן של המכשירים הוניים שהוענקו).

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח או הפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי הביצוע ו/או השירות מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן - תקופת ההבשלה). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הוניים בתום כל מועד דיווח ועד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של הקבוצה לגבי מספר המכשירים הוניים שיבשילו בסופו של דבר. ההוצאה או ההכנסה ברווח והפסד משקפת את השינוי בהוצאה המצטברת שהוכרה לתחילת ולסוף התקופה המדווחת.

##### יח. מיסים על ההכנסה

תוצאות המס בגין מיסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר או ישירות להון.

##### (1) מיסים שוטפים

חבות בגין מיסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

##### (2) מיסים נדחים

מיסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס.

יתרות המיסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

בכל תאריך דיווח נכסי מיסים נדחים נבחנים ובמידה שלא צפוי ניצולם הם מופחתים. במקביל הפרשים זמניים (כגון הפסדים מועברים לצורכי מס) בגינם לא הוכרו נכסי מיסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ובמידה שניצולם צפוי מוכר נכס מס נדחה מתאים.

לתאריכי הדיווח, בהיעדר צפי לניצול ההפסדים המועברים לצורכי מס, לא הכירה הקבוצה בנכסי מיסים נדחים.



## גרייס ברידינג בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

#### **באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

##### התחייבויות בשל הטבות לעובדים יט.

##### הטבות לעובדים לזמן קצר (1)

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן בתקופה של שנה לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלו כוללות בעיקר שכר עבודה והפרשות סוציאליות נלוות מקובלות. התחייבויות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר נמדדות על בסיס לא מהוון וההוצאות בגינן נזקפות לרווח והפסד בתקופה בה ניתנו השירותים על ידי העובדים. התחייבות בגין בונוס מוכרת כאשר לקבוצה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הבונוס בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום לתשלום.

##### הטבות לעובדים לאחר פרישה (2)

לקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד ולא נדרשת הפרשה נוספת בדוחות הכספיים.

##### רווח (הפסד) למניה כ.

רווח (הפסד) בסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח (ההפסד) המיוחס לבעלי המניות של החברה במוצע המשוקלל של מספר המניות אשר קיימות בפועל במהלך התקופה, תוך התאמה למפרע בשל מניות הטבה, איחוד מניות או פיצול מניות. בחישוב הרווח (ההפסד) המדולל למניה מתואם הרווח (ההפסד) הבסיסי למניה בגין ההשפעה של מניות רגילות פוטנציאליות (ניירות ערך המירים כדוגמת כתבי אופציה) כל עוד השפעתן מדללת (מקטינות את הרווח למניה או מגדילות את ההפסד למניה). מניות רגילות פוטנציאליות שהומרו למניות במהלך התקופה נכללות בחישוב הרווח (ההפסד) המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד הן נכללות בחישוב הרווח (ההפסד) הבסיסי למניה.

##### תקופת המחזור התפעולי כא.

תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה 12 חודשים.

##### גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם כב.

##### תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS18 - "הצגה וגילוי בדוחות הכספיים"

בחודש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה חשבונאית את תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS18 - "הצגה וגילוי בדוחות הכספיים" אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי IAS1 - "הצגת דוחות כספיים".

מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים. התקן החדש יכול דרישות קיימות של IAS1 ודרישות חדשות להצגה בדוח על הרווח הכולל, לרבות הצגת סכומים וסיכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה ודרישות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי.

התקן אינו משנה את הוראות ההכרה והמדידה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, מאחר ופריטים בדוח על הרווח הכולל יסווגו לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מיסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) הוא עשוי לשנות את הרווח התפעולי של הישות.



## גרייס ברידינג בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

#### **באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי. החברה בוחנת את השפעת התקן החדש על הדוחות הכספיים.

#### **באור 3 - חברה מאוחדת**

ביום 26 ביוני 2018, הקימה החברה את גרייס טכנולוגיות. במהלך חודש יולי 2018, במסגרת התקשרות החברה במזכר הבנות להשקעה ושיתוף פעולה עם חברת Indofil Industries Ltd, חברה זרה אשר למיטב ידיעת החברה התאגדה בהודו ופועלת בתחום האגרוכימיה (להלן - אינדופיל), בקשר עם פעילות החברה במוצר לקיבוע החנקן שפותח על ידה (להלן - מזכר ההבנות), המחיתה החברה לגרייס טכנולוגיות את הקניין הרוחני שלה בתחום קיבוע החנקן (להלן - הפעילות).

בחודש אוקטובר 2018 התקשרה גרייס טכנולוגיות עם אינדופיל בהסכם השקעה ושיתוף פעולה על בסיס מזכר ההבנות כאמור (להלן - ההסכם), במסגרתו הקצתה גרייס טכנולוגיות לאינדופיל מניות המהוות 15% מהונה המונפק והנפרע בתמורה לסך של 1.5 מיליון דולר. החל מאותו מועד ולתאריכי הדיווח מחזיקה החברה ב-85% מהונה המונפק והנפרע של גרייס טכנולוגיות.

כמו כן, במסגרת ההסכם נקבע, כי בכפוף להשלמת ביצוע בדיקות של טכנולוגיית קיבוע החנקן שפיתחה הקבוצה על ידי אינדופיל ועל חשבונה במדינות מסוימות במזרח אסיה, ינהלו הצדדים משא ומתן על הסכם הפצה בלעדי באותן מדינות. בפועל, עד תאריך הדיווח ולמועד אישור הדוחות הכספיים, הצדדים טרם התקשרו בהסכם הפצה כאמור.

#### **באור 4 - מזומנים ושווי מזומנים**

<u>31 בדצמבר</u>		שיעור ריבית משוקלל (*) %	ההרכב:
<u>2 0 2 4</u> אלפי ש"ח	<u>2 0 2 5</u> אלפי ש"ח		
31	126		מזומנים למשיכה מיידית - בש"ח
3	2		מזומנים למשיכה מיידית - בהצמדה לדולר
79	40		מזומנים למשיכה מיידית - בהצמדה לאירו
<u>761</u>	<u>306</u>	4.4	שווי מזומנים - פקדונות לזמן קצר - בש"ח
874	474		
=====	=====		

(\*) לתאריך הדיווח.

#### **באור 5 - פקדונות בתאגידים בנקאיים**

<u>31 בדצמבר</u>		שיעור ריבית (*) %	ההרכב:
<u>2 0 2 4</u> אלפי ש"ח	<u>2 0 2 5</u> אלפי ש"ח		
106	101	3.75	פקדון משועבד - בש"ח
=====	=====		

(\*) לתאריך הדיווח.



גרייס ברידינג בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - חייבים ויתרות חובה

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2024</u>	<u>2025</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>ההרכב:</u>
49	36	מוסדות
<u>144</u>	<u>123</u>	הוצאות מראש
193	159	
=====	=====	

באור 7 - רכוש קבוע

<u>סה"כ</u>	<u>ציוד</u>	<u>ריהוט</u>	<u>חממה</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>מעבדה</u>	<u>וציוד משרדי</u>	<u>וציוד</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
58	10	33	15	<u>עלות</u>
--	--	--	--	ליום 1 בינואר 2024
<u>58</u>	<u>10</u>	<u>33</u>	<u>15</u>	תוספות
<u>(21)</u>	<u>(9)</u>	<u>(11)</u>	<u>(1)</u>	ליום 31 בדצמבר 2024
37	1	22	14	גריעות
-----	-----	-----	-----	ליום 31 בדצמבר 2025
32	3	19	10	<u>פחת שנצבר</u>
<u>14</u>	<u>1</u>	<u>10</u>	<u>3</u>	ליום 1 בינואר 2024
46	4	29	13	תוספות
5	1	2	2	ליום 31 בדצמבר 2024
<u>(14)</u>	<u>(4)</u>	<u>(9)</u>	<u>(1)</u>	תוספות
37	1	22	14	גריעות
-----	-----	-----	-----	ליום 31 בדצמבר 2025
--	--	--	--	<u>עלות מופחתת</u>
=====	=====	=====	=====	ליום 31 בדצמבר 2025
12	6	4	2	ליום 31 בדצמבר 2024
=====	=====	=====	=====	

באור 8 - חכירות

- א. הקבוצה היתה קשורה בהסכמים לחכירת כלי רכב (ליסינג) שעיקרם למשך תקופה של כ-3 שנים ואשר בחלקם כללו תשלומי חכירה משתנים הצמודים למדד המחירים לצרכן. הסכם החכירה האחרון בו היתה קשורה החברה הסתיים בחודש מאי 2024.
- ב. להלן התנועה בנכסי זכות שימוש אשר יוחסו לחכירת כלי רכב בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024:

<u>אלפי ש"ח</u>	<u>עלות</u>
191	ליום 1 בינואר 2024
<u>(191)</u>	גריעות
--	ליום 31 בדצמבר 2024
-----	
110	<u>פחת שנצבר</u>
27	ליום 1 בינואר 2024
<u>(137)</u>	תוספות
--	גריעות
-----	ליום 31 בדצמבר 2024
--	<u>עלות מופחתת</u>
=====	ליום 31 בדצמבר 2024



גרייס ברידינג בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - חכירות (המשך)

ג. פרטים נוספים בדבר עסקאות חכירה

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר		
2 0 2 3	2 0 2 4	2 0 2 5
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
25	2	--
====	====	====
106	--	--
====	====	====
139	28	--
====	====	====

הוצאות ריבית והצמדה בגין התחייבויות חכירה

הוצאות בגין חכירות לטווח קצר (\*)

תזרים מזומנים ששימש לעסקאות חכירה

(\*) לקבוצה הוצאות בגין חכירות לתקופה הקצרה מ-12 חודשים. בגין חכירות אלה, יישמה הקבוצה את ההקלה שניתנה בתקן והכירה בעלויות החכירה כהוצאה בקו ישר על פני תקופת החכירה.

באור 9 - ספקים

31 בדצמבר	
2 0 2 4	2 0 2 5
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
42	66
====	====

ההרכב:

חובות פתוחים

באור 10 - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר	
2 0 2 4	2 0 2 5
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10	5
9	15
267	227
<u>152</u>	<u>234</u>
438	481
====	====

ההרכב:

מוסדות  
עובדים והתחייבויות בגינם  
הפרשות (ראה באור 13.א.)  
הוצאות לשלם

באור 11 - התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים

א. בחודש אוגוסט 2019 אושר לחברת הבת, גרייס טכנולוגיות, מענק מטעם הרשות לחדשנות למטרת פרויקט "קיבוע חנקן לדגנים" בסך כולל של עד כ-696 אלפי ש"ח (המהווה 50% מסך התקציב שאושר לפרויקט על ידי הרשות לחדשנות). בגין המענק כאמור, התחייבה חברת הבת לשלם לרשות לחדשנות תמלוגים בשיעור של 3% ממכירות פרי המחקר והפיתוח שמומנו באמצעות המענק שהתקבל, בגובה של עד מלוא סכומי המענק, בהצמדה לדולר ארה"ב ובתוספת ריבית שנתית על בסיס הליבור. בתקופה שממועד אישור המענק ועד תאריך הדיווח היתה חברת הבת זכאית לקבלת סך של כ-579 אלפי ש"ח מסכום המענק הכולל שאושר כאמור.

במועד הזכאות לקבלת כל חלק מהמענק כאמור הכירה הקבוצה בהתחייבות בהתאם לשווייה ההוגן, כפי שנאמד על ידה בדרך של הערכת מועד החזר המענק החזוי כפי שהוערך על ידי הנהלת הקבוצה ותוך שימוש בשיעור היוון הנע בטווח שבין 26% ל-28% (שנתית), כפי שנאמד על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי. ההפרש בין סכום המענק לבין שווייה ההוגן של ההתחייבות כאמור, טופל כמענק ממשלתי ונזקף לרווח והפסד בקיזוז מהוצאות מחקר ופיתוח. לאחר ההכרה לראשונה, ההתחייבות בגין מענקים ממשלתיים נמדדת בעלותה המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.



## גרייס ברידינג בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 11 - התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים (המשך)

ב. להלן התנועה בהתחייבויות בגין מענקים בשנים המדווחות:

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
277	397	347	יתרה ליום 1 בינואר
120	(50)	43	סכומים שנזקפו לרווח או הפסד, נטו
397	347	390	יתרה ליום 31 בדצמבר
=====	=====	=====	

#### באור 12 - הלוואה המירה למניות

בחודש מאי 2021 התקשרה החברה בהסכם הלוואה עם צד שלישי (להלן - המלווה), עימו התקשרה החברה באותו מועד במזכר הבנות בקשר עם מוצרי תחום התחליפים הביולוגיים של הקבוצה, הקובע בין היתר מנגנון של שיתוף פעולה לצורך ביצוע ניסויים על ידי המלווה במוצרי הקבוצה. בהתאם להסכם הלוואה, יעמיד המלווה לחברה הלוואה בסך של עד 200 אלפי אירו (להלן - ההלוואה), כאשר סך של 100 אלפי אירו מסכום ההלוואה יועמד לחברה באופן מיידי ויתרת סכום ההלוואה, בסך 100 אלפי אירו, תועמד לחברה לאחר דיון שיתקיים בין החברה למלווה בתום לב, אך קודם ליום 30 בספטמבר 2021. בפועל העמיד המלווה לחברה סך של 100 אלפי אירו בלבד מסכום ההלוואה הכולל.

בהתאם להסכם הלוואה, ההלוואה נשאה ריבית משתנה בשיעור יוריבור לשלושה חודשים (למעט כאשר שיעור הריבית יהא שלילי) והיתה אמורה להיפרע בתשלום אחד, לרבות הריבית הצבורה בגינה, בכפוף לשיקול דעתה הבלעדי של החברה, תוך מתן התראה של 30 ימים למלווה, אך לא יאוחר מיום 31 בדצמבר 2023.

לחילופין, החברה והמלווה היו רשאים להחליט במשותף כי סכום ההלוואה כאמור יומר למניות החברה, כך שלאחר ההמרה יחזיק המלווה בשיעור של 2% מהונה המונפק והנפרע של החברה נכון למועד ההמרה. עוד הוסכם, כי במקרה שבו תשלים החברה גיוס הון מצטבר בסך מינימלי של 5 מיליון דולר והמלווה לא ישקיע בחברה במסגרת גיוס ההון האמור, החברה תהא מחויבת לפרוע את סכום ההלוואה במזומן. בכל מקרה שעד ליום 31 בדצמבר 2023, לא תוכל החברה לפרוע את ההלוואה, תודיע החברה בכתב למלווה על כך וסכום ההלוואה, בתוספת הריבית הצבורה בגינה עד אותו מועד, יומר למניות החברה כך שלאחר המרת ההלוואה, יחזיק המלווה בשיעור של 2% מהונה המונפק והנפרע של החברה באותו מועד.

ליום 31 בדצמבר 2023, לאור חלוף המועד האחרון לפרעון ההלוואה, ואפשרות המלווה לדרוש המרה אוטומטית של ההלוואה למניות החברה, הוצגה ההלוואה בהתאם לשווייה ההוגן, אשר נאמד על ידי החברה בהתבסס על שווי החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב נכון לאותו מועד.

במהלך חודש אפריל 2024 הומרה ההלוואה שהועמדה על ידי המלווה לחברה ל-37,974 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.ג., אשר היוו נכון למועד הקצאתן 1% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, כאשר בשנת 2024, עד מועד ההמרה כאמור, נבע לחברה רווח בסך של כ-123 אלפי ש"ח מהתאמת שווי הוגן של ההלוואה, אשר נזקף לרווח והפסד לסעיף הכנסות מימון באותה השנה.



## גרייס ברידינג בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 13 - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות

##### א. התחייבויות תלויות

(1) בחודש דצמבר 2021 קיבלה החברה מצד שלישי (להלן - התובע), אשר בחן בעבר השקעה בחברה וביקש להתקשר עימה כנותן שירותים, דרישת תשלום על סך 690 אלפי ש"ח, אשר לטענתו מגיעים לו בגין שכר עבודה, פיצוי בגין אובדן הכנסות ועוגמת נפש. החברה השיבה לדרישה כאמור ודחתה והכחישה את כל טענותיו ודרישותיו של התובע. בחודש מרץ 2022 הגיש התובע תביעה כנגד החברה בסך של כ-907 אלפי ש"ח, במסגרתה הועלו, בין היתר, טענותיו כפי שנכללו בדרישת התשלום כאמור.

ביום 23 בינואר 2023 אושר על ידי בית הדין האזורי לעבודה בתל אביב, הסדר פשרה בין הצדדים שקיבל תוקף של פסק דין ולפיו החברה, מבלי להודות בחבות כלשהי מצידה, שילמה לתובע בשנת 2023 סך של 210 אלפי ש"ח (בתוספת מע"מ) המהווה את מלוא סכום הפשרה.

(2) ביום 22 במרץ 2023 קיבלה החברה מכתב מאת שני עובדי החברה לשעבר (להלן - העובדים), לפיו טוענים העובדים לדרישת תשלום מאת החברה, בסך כולל של כ-10 מיליון ש"ח, בגין מצגים והבטחות, לכאורה, שניתנו להם במהלך השנים (החל משנת 2015) על ידי החברה ו/או מי מטעמה, לפיהם הם יהיו זכאים לתגמול כספי והוני עבור איתור משקיע, תשלום בגין שימוש בחוות מו"פ ותשלום שכר וזכויות סוציאליות בסכום שאינו מהותי בגין העסקתם כשכירים בחברה.

החברה השיבה למכתב הדרישה, תוך שהיא דוחה את טענות העובדים מכל וכל. לאחר שיחות לא פורמאליות שקיימו הצדדים ותוך שהחברה ממשיכה לדחות את טענות העובדים, הוסכם לנסות לקיים הליך גישור ובהתאם, החלו הצדדים בהליך גישור.

ביום 29 בנובמבר 2023 נחתם הסכם גישור בין הצדדים, במסגרתו הסכימו הצדדים שכל דרישותיהם ותביעותיהם של הצדדים אחד כלפי השני ו/או כלפי נושאי משרה בחברה יסולקו באופן סופי מלא ומוחלט בהתקיים הפעולות הבאות שבהן תנקוט החברה:

- כתבי האופציה שהוענקו לעובדים יהיו ניתנים למימוש עד ליום 31 באוקטובר 2033 (אלא אם ימומשו על ידם קודם לכן).

- החברה תשלם לעובדים סך של 10 אלפי ש"ח.

- ככל שבמסגרת הדוחות הכספיים העדכניים ביותר של החברה, אשר יאושרו ויפורסמו עד ליום 31 באוגוסט 2024 לא תרשם עוד "הערת עסק חיי" (להלן - התנאי לתשלום) תשלם החברה לעובדים סך נוסף של 315 אלפי ש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן הידוע במועד חתימת הסדר הגישור (להלן - התשלום השני). ככל ולא יתקיים התנאי לתשלום עד ליום 31 באוגוסט 2024 יהיו רשאים הצדדים, בהסכמה בכתב, להחליט על הארכת המועד לקיום התנאי לתשלום, ובהתאמה לדחיית מועד תשלום זה עד לפרסום הדוחות הכספיים הבאים של החברה, והם יוכלו להמשיך ולעשות כן, בהסכמה, גם בדוחות שיפורסמו לאחר מכן.

- הציוד והנכסים אשר שייכים לחברה, הנמצאים במשק של העובדים, ו/או אשר הובאו או הותקנו על ידי החברה או במימונה במשק של העובדים, יישארו במשק ויועברו לבעלותם המלאה והבלעדית של העובדים לאחר החתימה על הסדר הגישור.

בהתאם להסכם הגישור כאמור, הכירה החברה בדוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023 בהפרשה בסך 325 אלפי ש"ח בגין דרישת התשלום הנ"ל. ההפסד שנבע לחברה בשנת 2023, שהינו בגובה מלוא סכום ההפרשה כאמור, נזקף לרווח או הפסד באותה שנה לסעיף הוצאות הנהלה וכלליות. כמו כן, הכירה החברה בשנת 2023 בהוצאות תשלום מבוסס מניות בגין העובדים בסך של 183 אלפי ש"ח (הכוללות האצת הבשלה של כלל כתבי האופציה שהוענקו לעובדים כפועל יוצא מהסכם הגישור).



גרייס ברידינג בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

**באור 13 - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות (המשך)**

ביום 22 בספטמבר 2024, לאחר שהתנאי לתשלום לא התקיים, חתמו הצדדים על תיקון להסדר הגישור, לפיו, חלף התשלום השני, שילמה החברה לעובדים סך של 50 אלפי ש"ח והוסכם כי ככל ש"הערת עסק חיי" תוסר מהדוחות הכספיים של החברה שיפורסמו עד ליום 31 באוגוסט 2025 (להלן - התנאי החדש לתשלום), תשלם החברה לעובדים סך נוסף של כ-267 אלפי ש"ח (צמוד מדד), כאשר ככל ולא יתקיים התנאי החדש לתשלום, יהיו רשאים הצדדים, בהסכמה בכתב, להחליט על הארכת המועד לקיום התנאי החדש לתשלום עד לפרסום הדוחות הכספיים הבאים של החברה והם יוכלו להמשיך ולעשות כן, בהסכמה, גם בדוחות שיפורסמו לאחר מכן. לחילופין, לעובדים תהא האפשרות במצב דברים זה להגיש תביעה כנגד החברה.

ביום 18 בספטמבר 2025, ולאחר שהתנאי החדש לתשלום לא התקיים, חתמו הצדדים על תיקון נוסף להסדר הגישור, לפיו, שילמה החברה לעובדים סך של 40 אלפי ש"ח והוסכם כי ככל ש"הערת עסק חיי" תוסר מהדוחות הכספיים של החברה שיפורסמו עד ליום 31 באוגוסט 2026 (להלן - התנאי העדכני לתשלום), תשלם החברה לעובדים סך נוסף של כ-227 אלפי ש"ח (צמוד מדד), כאשר ככל ולא יתקיים התנאי העדכני לתשלום, יהיו רשאים הצדדים, בהסכמה בכתב, להחליט על הארכת המועד לקיום התנאי העדכני לתשלום עד לפרסום הדוחות הכספיים הבאים של החברה והם יוכלו להמשיך ולעשות כן, בהסכמה, גם בדוחות שיפורסמו לאחר מכן. לחילופין, לעובדים תהא האפשרות במצב דברים זה להגיש תביעה כנגד החברה.

**ב. התקשרויות**

ביום 30 בנובמבר 2023 התקשרה החברה עם צד שלישי (להלן - הקונה) בהסכם עקרונית, מכוחו מכרה החברה לקונה בשנת 2023 את כלל נכסי טיפוח הזרעים של החברה (שהינם תוצר של פעילות שהופסקה על ידי החברה במהלך שנת 2019, כמפורט בבאור 16.א. להלן), הכוללים בין היתר, קווי טיפוח, זנים, זרעים מסוגים שונים ותוכנית טיפוח של זני הירקות שפיתחה החברה בשנים קודמות (להלן - נכסי הגנטיקה), וזאת בתמורה לסך כולל של כ-385 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ.

כתוצאה מהמכירה הנ"ל ולאור זאת שנכסי הגנטיקה, אשר פותחו באופן פנימי על ידי החברה, לא הוכרו כנכסים בספרי החברה, נבע לחברה רווח בסך מלוא התמורה, אשר נזקף לרווח והפסד בשנת 2023 לסעיף רווח מפעילות שהופסקה.

**באור 14 - הון**

**א. הרכב הון המניות**

מונפק ונפרע		רשום		מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.ג.
לימים 31 בדצמבר		לימים 31 בדצמבר		
2024	2025	2024	2025	
4,041,770	4,137,316	100,000,000	100,000,000	
=====	=====	=====	=====	

**ב. התנועה בהון המניות המונפק והנפרע של החברה בתקופות המדווחות:**

מספר מניות

3,544,489	יתרה ליום 1 בינואר 2023
252,929	הנפקת מניות (ראה סעיפי משנה ג. (1) ו-ג. (2) להלן)
3,797,418	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
37,974	המרת הלוואה למניות (ראה באור 12)
206,378	הנפקת מניות (ראה סעיפי משנה ג. (3), ג. (4) ו-ג. (5) להלן)
4,041,770	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
78,124	הנפקת מניות (ראה סעיפי משנה ג. (6), ג. (7) ו-ג. (8) להלן)
17,422	מימוש כתבי אופציה להון מניות (ראה סעיף משנה ד. (1) להלן)
4,137,316	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
=====	



## גרייס ברידינג בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

**באור 14 - הון (המשך)**

#### ג. גיוסי הון

(1) ביום 4 בספטמבר 2023 התקשרה החברה בשלושה הסכמי השקעה נפרדים עם שלושה משקיעים, לפיהם, בתמורה לסך כולל של 1.9 מיליון ש"ח, תקצה החברה למשקיעים 198,579 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.ג. של החברה יחד עם 198,579 כתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים למימוש ל-198,579 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.ג. של החברה בתמורה לתוספת מימוש בסך 14.352 ש"ח לכל כתב אופציה ולמשך 3 שנים ממועד הנפקתם (להלן - גיוס ההון).

ביום 19 בספטמבר 2023 הושלם גיוס ההון. התמורה נטו (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה) שהתקבלה בידי החברה הסתכמה בכ-1,836 אלפי ש"ח ויוחסה למכשירים ההוניים שהונפקו בהתבסס על שוויים ההוגן בסמוך למועד הנפקתם. בהתאם, סך של כ-1,475 אלפי ש"ח מתמורת ההנפקה יוחס למניות והיתרה, בסך של כ-361 אלפי ש"ח, יוחסה לכתבי האופציה שהונפקו.

(2) בימים 7 ו-10 בדצמבר 2023 התקשרה החברה בחמישה הסכמי השקעה נפרדים עם חמישה משקיעים, לפיהם בתמורה לסך כולל של 520 אלפי ש"ח, תקצה החברה למשקיעים 54,350 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.ג. של החברה יחד עם 54,350 כתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים למימוש ל-54,350 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.ג. של החברה בתמורה לתוספת מימוש בסך 14.352 ש"ח לכל כתב אופציה ולמשך 3 שנים ממועד הנפקתם (להלן - גיוס ההון).

ביום 20 בדצמבר 2023 הושלם גיוס ההון. התמורה נטו (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה) שהתקבלה בידי החברה הסתכמה בכ-466 אלפי ש"ח ויוחסה למכשירים ההוניים שהונפקו בהתבסס על שוויים ההוגן בסמוך למועד הנפקתם. בהתאם, סך של כ-385 אלפי ש"ח מתמורת ההנפקה יוחס למניות והיתרה, בסך של כ-81 אלפי ש"ח, יוחסה לכתבי האופציה שהונפקו.

(3) ביום 9 באפריל 2024, לאחר אישור האסיפה הכללית של החברה מיום 4 באפריל 2024, השלימה החברה גיוס הון בסך כולל של 1,250 אלפי ש"ח (ברוטו) מחמישה בעלי מניות קיימים של החברה כנגד הקצאת 130,644 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.ג. ו-130,644 כתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים למימוש ל-130,644 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.ג. של החברה בתמורה למחיר מימוש בסך 14.352 ש"ח לכל כתב אופציה במשך תקופה של 3 שנים ממועד הנפקתם.

התמורה נטו (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה) שנבעה לחברה מגיוס ההון האמור הסתכמה לסך של כ-1,226 אלפי ש"ח ויוחסה למכשירים הוניים שהונפקו בהתבסס על שוויים ההוגן בסמוך למועד הנפקתם. בהתאם, סך של כ-1,028 אלפי ש"ח יוחס למניות והיתרה, בסך של כ-198 אלפי ש"ח, יוחסה לכתבי האופציה שהונפקו.

(4) ביום 3 ביולי 2024 אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה עם משקיע בהסכם, לפיו בתמורה לסך של 400 אלפי ש"ח, תקצה החברה למשקיע 41,806 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.ג. של החברה יחד עם 41,806 אופציות, לא רשומות, הניתנות למימוש ל-41,806 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.ג. של החברה בתמורה למחיר מימוש בסך 14.352 ש"ח לכל אופציה ולמשך תקופה של 3 שנים ממועד הקצאתן.

ביום 26 באוגוסט 2024, לאחר אישור האסיפה הכללית של החברה מיום 20 באוגוסט 2024, הושלם גיוס ההון. התמורה נטו (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה) שהתקבלה בידי החברה הסתכמה בכ-348 אלפי ש"ח ויוחסה למכשירים ההוניים שהונפקו בהתבסס על שוויים ההוגן בסמוך למועד הנפקתם. בהתאם סך של כ-259 אלפי ש"ח מתמורת ההנפקה יוחס למניות והיתרה, בסך של כ-89 אלפי ש"ח, יוחסה לכתבי האופציה שהונפקו.

(5) ביום 22 באוגוסט 2024 אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה בהסכמים עם מספר משקיעים (להלן - המשקיעים), לפיהם בתמורה לסך כולל של 400 אלפי ש"ח, תקצה החברה למשקיעים 33,928 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.ג. של החברה יחד עם 33,928 אופציות, לא רשומות, הניתנות למימוש ל-33,928 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.ג. של החברה בתמורה למחיר מימוש שייקבע במועד ההנפקה לפי מחיר המניה בבורסה בסמוך לאותו מועד (17.75 ש"ח לכל אופציה) ולמשך תקופה של 3 שנים ממועד הקצאתן.



## גרייס ברידינג בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

**באור 14 - הון (המשך)**

ביום 13 באוקטובר 2024, לאחר אישור האסיפה הכללית של החברה מיום 8 באוקטובר 2024, הושלם גיוס ההון. התמורה נטו (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה) שהתקבלה בידי החברה הסתכמה בכ-359 אלפי ש"ח ויוחסה למכשירים ההוניים שהונפקו בהתבסס על שוויים ההוגן בסמוך למועד הנפקתם. בהתאם סך של כ-277 אלפי ש"ח מתמורת ההנפקה יוחס למניות והיתרה, בסך של כ-82 אלפי ש"ח, יוחסה לכתבי האופציה שהונפקו.

(6) ביום 2 במרץ 2025, לאחר אישור דירקטוריון החברה מיום 27 בפברואר 2025, התקשרה החברה בהסכם עם משקיע, לפיו בתמורה לסך של 280 אלפי ש"ח, תקצה החברה למשקיע 20,290 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. של החברה יחד עם 20,290 כתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים למימוש ל-20,290 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. של החברה בתמורה למחיר מימוש בסך 18.37 ש"ח לכל כתב אופציה במשך תקופה של 3 שנים ממועד הקצאתם.

ביום 6 במרץ 2025 הושלם גיוס ההון. התמורה נטו (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה) שנבעה לחברה מגיוס ההון האמור הסתכמה לסך של 248 אלפי ש"ח ויוחסה למכשירים ההוניים שהונפקו בהתבסס על שוויים ההוגן בסמוך למועד הנפקתם. בהתאם, סך של כ-192 אלפי ש"ח יוחס למניות והיתרה, בסך של כ-56 אלפי ש"ח, יוחסה לכתבי האופציה שהונפקו.

(7) ביום 10 באפריל 2025 אישר דירקטוריון החברה גיוס הון בסך כולל של 500 אלפי ש"ח משלושה משקיעים שונים כנגד הקצאת 34,915 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. של החברה יחד עם 34,915 כתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים למימוש ל-34,915 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. של החברה בתמורה למחיר מימוש בסך 20.33 ש"ח לכל כתב אופציה במשך תקופה של 3 שנים ממועד הנפקתם.

ביום 24 באפריל 2025 הושלם גיוס ההון. התמורה נטו (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה) שנבעה לחברה מגיוס ההון האמור הסתכמה לסך של 443 אלפי ש"ח ויוחסה למכשירים ההוניים שהונפקו בהתבסס על שוויים ההוגן בסמוך למועד הנפקתם. בהתאם, סך של כ-345 אלפי ש"ח יוחס למניות והיתרה, בסך של כ-98 אלפי ש"ח, יוחסה לכתבי האופציה שהונפקו.

(8) ביום 4 ביולי 2025 אישר דירקטוריון החברה גיוס הון בסך כולל של 380 אלפי ש"ח משני משקיעים שונים כנגד הקצאת 22,919 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. של החברה יחד עם 22,919 כתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים למימוש ל-22,919 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. של החברה בתמורה למחיר מימוש בסך 24.42 ש"ח לכל כתב אופציה במשך תקופה של 3 שנים ממועד הנפקתם.

ביום 9 ביולי 2025 הושלם גיוס ההון הנ"ל. התמורה נטו (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה) שנבעה לחברה מגיוס ההון האמור הסתכמה לסך של כ-332 אלפי ש"ח ויוחסה למכשירים ההוניים שהונפקו בהתבסס על שוויים ההוגן בסמוך למועד הנפקתם. בהתאם, סך של כ-259 אלפי ש"ח יוחס למניות והיתרה, בסך של כ-73 אלפי ש"ח, יוחסה לכתבי האופציה שהונפקו.

#### מימוש כתבי אופציה .ד

(1) ביום 24 באפריל 2025 מומשו 17,422 כתבי אופציה ל-17,422 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. של החברה בתמורה לסך כולל (ברוטו) של כ-250 אלפי ש"ח (התמורה נטו, לאחר ניכוי הוצאות הנפקה, הסתכמה בכ-245 אלפי ש"ח).

(2) ביום 30 בדצמבר 2025 התקבלה בידי החברה תמורה בסך 120 אלפי ש"ח בגין מימוש 8,361 כתבי אופציה ל-8,361 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. של החברה. הנפקת המניות בפועל התבצעה לאחר תאריך הדיווח, ביום 11 בינואר 2026.



גרייס ברידינג בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 15 - פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד

א. הכנסות ממכירת תחליפים ביולוגיים

הכנסות הקבוצה ממכירת תחליפים ביולוגיים בתקופות המדווחות הופקו במלואן בישראל מלקוח יחיד, טיולי כורזים בע"מ.

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

<u>2 0 2 3</u>	<u>2 0 2 4</u>	<u>2 0 2 5</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
1,252	60	15	<u>הוצאות מחקר ופיתוח, נטו</u>
(257)	3	4	שכר, נלוות ודמי ניהול
421	21	43	תשלום מבוסס מניות
41	--	--	קבלני משנה וחומרים
177	672	549	שירותים מקצועיים
991	116	48	ניסויים
25	15	4	פטנטים ורישוי
136	--	--	בדיקות מעבדה
93	4	2	אחזקת רכב
<u>58</u>	<u>--</u>	<u>50</u>	פחת
2,937	891	715	אחרות
--	(136)	(67)	בניכוי - מרכיב ההטבה בגין מענקים ממשלתיים
<u>2,937</u>	<u>755</u>	<u>648</u>	
=====	=====	=====	
1,392	971	776	<u>הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות</u>
762	(85)	118	שכר, נלוות ודמי ניהול
2,366	985	787	תשלום מבוסס מניות
583	--	--	שירותים מקצועיים ומשפטיות
576	167	128	שיווק ופרסום
82	37	3	שכר דירה ואחזקת משרד
<u>355</u>	<u>1</u>	<u>--</u>	פחת
6,116	2,076	1,812	אחרות
=====	=====	=====	
131	1	7	<u>הוצאות אחרות</u>
=====	=====	=====	הפסד הון
50	--	57	<u>הכנסות מימון</u>
--	123	--	הפרשי שער
<u>80</u>	<u>26</u>	<u>29</u>	בגין הלואה המירה
130	149	86	בגין פקדונות בתאגידים בנקאיים
=====	=====	=====	
--	39	--	<u>הוצאות מימון</u>
25	2	--	הפרשי שער
120	86	161	בגין התחייבויות חכירה
65	--	--	בגין התחייבות בגין מענקים ממשלתיים
<u>13</u>	<u>6</u>	<u>5</u>	בגין הלואה המירה
223	133	166	אחרות
=====	=====	=====	



## גרייס ברידינג בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 16 - פעילויות שהופסקו

א. ביום 11 בנובמבר 2019 קיבל דירקטוריון החברה החלטה על הפסקת פעילות טיפוח זרעי ירקות, כאשר החברה המשיכה להעניק שירותים בתחום זה אף לאחר קבלת ההחלטה על הפסקת הפעילות וזאת בגין התקשרות עם לקוחות תחום פעילות זה אשר היו קיימות עובר למועד ההחלטה. בשנים המדווחות לא נבעו לחברה רווחים ו/או הפסדים ו/או תזרימי מזומנים מפעילות טיפוח זרעי ירקות שהופסקה, למעט בשנת 2023 בה נבע לחברה רווח בסך של כ-385 אלפי ש"ח ממכירת כלל נכסי טיפוח הזרעים, אשר סווג בדוח על הרווח הכולל כרווח מפעילות שהופסקה. בהתאם, באותה השנה נבע לחברה תזרימי מזומנים מפעילות השקעה שהופסקה בסכום זהה.

ב. ביום 25 במרץ 2025 קיבל דירקטוריון החברה החלטה על הפסקת פעילות תחום מכירת הזרעים החל מאותו מועד. להלן תוצאות פעילות תחום מכירת הזרעים שהופסקה, כפי שהוצגה בדוח על הרווח הכולל ותזרימי המזומנים שנבעו מפעילות זו בתקופות המדווחות:

#### (1) נתוני רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
338	--
<u>31</u>	<u>--</u>
307	--
267	--
<u>(323)</u>	<u>--</u>
251	--
====	====

הכנסות  
עלות ההכנסות  
רווח גולמי לפני השפעת שינויים בשווי הוגן  
רווח מהתאמות שווי הוגן של נכסים ביולוגיים (\*)  
רווח מהתאמות שווי הוגן של נכסים ביולוגיים שמומשו (\*)  
רווח מפעילות שהופסקה

#### (2) מזומנים נטו

214	103
====	====

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

(\*) הנכסים הביולוגיים של הקבוצה הורכבו מצמחים ותוצרת חקלאית של זני ירקות (עגבניות ומלפפונים) אשר נמדדו לפי השווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה עד לנקודת הקציר, אז שימש שווי זה כבסיס לעלותו של המלאי לאחר הקציר. רווחים או הפסדים משינויים בשווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה נוקפו לרווח או הפסד בתקופה בה התהוו.

צמחים שטרם נקצרו ותוצרת חקלאית נמדדו לפי שווי הוגן ברמה 3 (נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה), כאשר ליום 31 בדצמבר 2023 מדידה כאמור התבססה, בין היתר, על אומדן מחיר מכירה צפוי ממוצע לזרע (בש"ח) - 0.06; אומדן אורך מחזור גידול (שבועות) - 46; אומדן שיעור השלמה ממוצע של מחזור הגידול - 100%; אומדן תנובה נטו ממוצע לשתיל (כמות זרעים) - 320.

#### באור 17 - מיסים על ההכנסה

##### א. שיעורי המס החלים על חברות הקבוצה

הכנסות חברות הקבוצה חייבות בשיעור מס חברות בישראל שהינו 23% בתקופות המדווחות.

##### ב. שומות מס

לחברה ולחברה המאוחדת, גרייס טכנולוגיות, שומות מס סופיות, לרבות מכח התיישנות, עד וכולל שנת המס 2020.

##### ג. הפסדים מועברים לצרכי מס

לתאריך הדיווח לחברה ולחברה המאוחדת, גרייס טכנולוגיות, הפסדים עסקיים לצורכי מס, המועברים לשנים הבאות, המוערכים בכ-15.6 מיליון ש"ח ובכ-15 מיליון ש"ח, בהתאמה. הקבוצה לא הכירה בנכסי מיסים נדחים בגין הפסדים הנ"ל מאחר וניצולם אינו צפוי בעתיד הנראה לעין.



גרייס ברידינג בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 18 - הפסד למניה

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר			
2 0 2 3	2 0 2 4	2 0 2 5	
3,603	3,942	4,105	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש בחישוב ההפסד הבסיסי והמדולל למניה (באלפים)
====	====	====	
(8,755)	(2,472)	(2,232)	הפסד מפעילויות נמשכות ששימש בחישוב (באלפי ש"ח)
636	--	--	רווח מפעילויות שהופסקו ששימש בחישוב (באלפי ש"ח)
(8,119)	(2,472)	(2,232)	
====	====	====	

באור 19 - תשלום מבוסס מניות

א. ביום 5 בינואר 2023 אישר דירקטוריון החברה הצעה פרטית שאינה מהותית ואינה חריגה של 21,267 כתבי אופציה, לא רשומים למסחר, הניתנים למימוש לעד 21,267 מניות רגילות, בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה לארבעה עובדים, מתוכם שני נושאי משרה בחברה. כתבי האופציה יבשילו על פני תקופה של 3 שנים (שליש בכל שנה) ויהיו ניתנים למימוש למניות החברה בתמורה למחיר מימוש בסך 27.31 ש"ח לכל כתב אופציה ולמשך 6 שנים ממועד הענקתם. השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו הוערך על ידי החברה נכון למועד הענקתם, בסיוע מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, באמצעות מודל בלק ושולס, בכ-17 אלפי ש"ח. הלן הפרמטרים ששימשו בקביעת השווי ההוגן של כתבי האופציה:

11	מחיר מניה (ש"ח)
27.31	מחיר מימוש (ש"ח)
36%	תנודתיות צפויה ממוצעת במחיר המניה
4	משך החיים החזוי הממוצע של כתבי האופציה (שנים)
3.47%	ריבית חסרת סיכון
--	תשואת דיבידנד צפויה

ב. ביום 5 במרץ 2023 אישר דירקטוריון החברה הצעה פרטית שאינה מהותית ואינה חריגה של 24,811 כתבי אופציה, לא רשומים למסחר, הניתנים למימוש לעד 24,811 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה לשני יועצים חיצוניים של החברה ו/או למי מטעמם. כתבי האופציה יבשילו על פני תקופה של 3 שנים (שליש בכל שנה) ויהיו ניתנים למימוש למניות החברה בתמורה למחיר מימוש בסך 27.31 ש"ח לכל כתב אופציה ולמשך 6 שנים ממועד הענקתם.

השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו הוערך על ידי החברה נכון למועד הענקתם, בסיוע מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, באמצעות מודל בלק ושולס, בכ-27 אלפי ש"ח. להלן הפרמטרים ששימשו בקביעת השווי ההוגן של כתבי האופציה:

11.77	מחיר מניה (ש"ח)
27.31	מחיר מימוש (ש"ח)
37%	תנודתיות צפויה ממוצעת במחיר המניה
4	משך החיים החזוי הממוצע של כתבי האופציה (שנים)
3.71%	ריבית חסרת סיכון
--	תשואת דיבידנד צפויה

ג. ביום 5 ביולי 2023 אישר דירקטוריון החברה הצעה פרטית שאינה מהותית ואינה חריגה של 4,962 כתבי אופציה, לא רשומים למסחר, הניתנים למימוש לעד 4,962 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה לשני נושאי משרה בחברה. כתבי האופציה יבשילו על פני תקופה של 3 שנים (שליש בכל שנה) ויהיו ניתנים למימוש למניות החברה בתמורה למחיר מימוש בסך 16.386 ש"ח לכל כתב אופציה ולמשך 6 שנים ממועד הענקתם.



## גרייס ברידינג בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 19 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

בנוסף, ביום 5 ביולי 2023, לאחר אישור ועדת התגמול של החברה, אישר דירקטוריון החברה הצעה פרטית מהותית של 35,445 כתבי אופציה, לא רשומים למסחר, הניתנים למימוש לעד 35,445 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה למנכ"ל החברה לשעבר. כתבי האופציה יבשילו על פני תקופה של 3 שנים (שליש בכל שנה) ויהיו ניתנים למימוש למניות החברה בתמורה למחיר מימוש בסך 16.386 ש"ח לכל כתב אופציה ולמשך 6 שנים ממועד הענקתם. הענקת כתבי האופציה למנכ"ל החברה לשעבר היתה מותנית באישור האסיפה הכללית של החברה, אשר התקבל ביום 13 באוגוסט 2023.

השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו לשני נושאי המשרה ולמנכ"ל לשעבר הוערך על ידי החברה נכון למועד הענקתם, בסיוע מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, באמצעות מודל בלק ושולס, בכ-9 אלפי ש"ח ובכ-121 אלפי ש"ח, בהתאמה. להלן הפרמטרים ששימשו בקביעת השווי ההוגן של כתבי האופציה:

מנכ"ל לשעבר	נושאי משרה	
12.5	9.67	מחיר מניה (ש"ח)
16.386	16.386	מחיר מימוש (ש"ח)
40%	38.6%	תנודתיות צפויה ממוצעת במחיר המניה
4	4	משך החיים החוזי הממוצע של כתבי האופציה (שנים)
3.82%	3.82%	ריבית חסרת סיכון
--	--	תשואת דיבידנד צפויה

ד. ביום 3 ביולי 2024 אישר דירקטוריון החברה הצעה פרטית שאינה מהותית ואינה חריגה של 12,000 כתבי אופציה, לא רשומים למסחר, הניתנים למימוש ל-12,000 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה לנושא משרה המכהן כסמנכ"ל מסחרי בחברה. כתבי האופציה יבשילו על פני תקופה של 3 שנים (שליש בתום כל שנה ממועד ההענקת) ויהיו ניתנים למימוש למניות החברה בתמורה למחיר מימוש בסך 16.386 ש"ח לכל כתב אופציה ולמשך תקופה של 6 שנים ממועד הענקתם.

השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו הוערך על ידי החברה נכון למועד הענקתם, באמצעות מודל בלק ושולס, בכ-58 אלפי ש"ח. להלן הפרמטרים ששימשו בקביעת השווי ההוגן של כתבי האופציה:

12.43		מחיר מניה (ש"ח)
16.386		מחיר מימוש (ש"ח)
43.1%		תנודתיות צפויה ממוצעת במחיר המניה
4		משך החיים החוזי הממוצע של כתבי האופציה (שנים)
4.56%		ריבית חסרת סיכון
--		תשואת דיבידנד צפויה

ה. ביום 23 בינואר 2025 אישר דירקטוריון החברה הצעה פרטית שאינה מהותית ואינה חריגה של 12,000 אופציות, לא רשומות למסחר, הניתנות למימוש ל-12,000 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה לסמנכ"ל הכספים של החברה. האופציות תבשלנה על פני תקופה של 3 שנים (שליש בתום כל שנה ממועד ההענקת) ותהינה ניתנות למימוש למניות החברה בתמורה למחיר מימוש בסך 16.405 ש"ח לכל אופציה ולמשך תקופה של 6 שנים ממועד הענקתן. השווי ההוגן של האופציות שהוענקו הוערך על ידי החברה, נכון למועד הענקתן, באמצעות מודל בלק ושולס, בכ-74 אלפי ש"ח.



## גרייס ברידינג בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 19 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

להלן הפרמטרים ששימשו בקביעת השווי ההוגן של האופציות:

16.47	מחיר מניה (ש"ח)
16.405	מחיר מימוש (ש"ח)
40.1%	תנודתיות צפויה במחיר המניה
4	משך החיים החזוי הממוצע של האופציות (שנים)
4.26%	ריבית חסרת סיכון
--	תשואת דיבידנד צפויה

1. ביום 13 באוגוסט 2025 אישר דירקטוריון החברה הצעה פרטית שאינה מהותית ואינה חריגה להענקת 20,000 אופציות לא רשומות למסחר, הניתנות למימוש ל-20,000 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה. האופציות הוענקו לשני נושאי משרה בחברה - סמנכ"ל הכספים וסמנכ"ל המסחר - כאשר כל אחד מהם קיבל 10,000 אופציות. האופציות תבשלנה על פני תקופה של 3 שנים (שליש בתום כל שנה ממועד ההענקה) ותהיינה ניתנות למימוש למניות החברה בתמורה למחיר מימוש בסך 22.127 ש"ח לכל אופציה ולמשך תקופה של 6 שנים ממועד הענקתן. השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו הוערך על ידי החברה נכון למועד הענקתם, באמצעות מודל בלק ושוולס, בכ- 170 אלפי ש"ח. להלן הפרמטרים ששימשו בקביעת השווי ההוגן של כתבי האופציה:

22.50	מחיר מניה (ש"ח)
22.127	מחיר מימוש (ש"ח)
40.3%	תנודתיות צפויה במחיר המניה
4	משך החיים החזוי הממוצע של האופציות (שנים)
4.04%	ריבית חסרת סיכון
--	תשואת דיבידנד צפויה

2. להלן התנועה בכתבי האופציה בתקופות המדווחות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2023		2024		2025		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש (ש"ח)	מספר כתבי אופציה	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש (ש"ח)	מספר כתבי אופציה	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש (ש"ח)	מספר כתבי אופציה	
27.31	354,448	25.89	311,560	26.50	160,868	במחזור לתחילת השנה
22.21	86,485	16.386	12,000	19.98	32,000	הוענקו
27.31	<u>129,373</u>	24.60	<u>162,692</u>	--	--	פקעו ו/או חולטו
25.89	<u>311,560</u>	26.50	<u>160,868</u>	25.41	<u>192,868</u>	במחזור לתום השנה
	====		====		====	
	76,796		96,883		144,598	ניתנים למימוש בתום השנה
	====		====		====	

#### באור 20 - מכשירים פיננסיים

א. מדיניות ניהול הסיכונים

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכון שוק (לרבות סיכון מטבע, סיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית וסיכון מחיר), סיכון אשראי, סיכון נזילות וסיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה. הקבוצה אינה משתמשת במכשירים פיננסיים נגזרים לגידור חשיפות. ניהול הסיכונים בקבוצה מבוצע על ידי דירקטוריון החברה.



גרייס ברידינג בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

**באור 20 - מכשירים פיננסיים (המשך)**

**ב. סיכון אשראי**

ריכוזי סיכון אשראי עשויים לנבוע מחשיפות לחייב אחד או לקבוצת חייבים בעלי מאפיינים דומים, כך שיכולתם לעמוד במחויבויותיהם צפויה להיות מושפעת באופן דומה משינויים בתנאים כלכליים או אחרים. לתאריך הדיווח אין לקבוצה ריכוז משמעותי של סיכונים אשראי.

המזומנים ושווי מזומנים והפקדונות של הקבוצה מוחזקים במוסדות פיננסיים בעלי דירוג גבוה. להערכת הקבוצה, החשיפה לסיכון אשראי בגין מכשירים פיננסיים אלה הינה נמוכה.

**ג. סיווג מכשירים פיננסיים**

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2024</u>	<u>2025</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
980	575	<b>נכסים פיננסיים</b>
=====	=====	מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות בתאגידים בנקאיים
550	705	<b>התחייבויות פיננסיות</b>
=====	=====	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

**ד. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים**

להערכת הנהלת חברה, השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים של הקבוצה לתאריך הדיווח זהה או קרוב לערכם הפנקסני.

**ה. ניהול ההון**

מטרת החברה בניהול ההון העצמי שלה היא לשמר את יכולתה להבטיח את המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות, משקיעים ובעלי עניין אחרים. החברה אינה נתונה לדרישות כלשהן להון מינימלי נדרש או להשגת רמה מסוימת של תשואה על ההון.

**ו. סיכון מטבע**

סיכון מטבע הינו הסיכון של תנודות בשווי של מכשיר פיננסי כתוצאה משינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ. לתאריך הדיווח אין לחברה ריכוז משמעותי של סיכונים מטבע.

**ז. סיכון נזילות**

סיכון נזילות הינו הסיכון שהקבוצה תתקשה לעמוד במחויבויות הקשורות בהתחייבויותיה הפיננסיות המסולקות על ידי מסירת מזומן או נכס פיננסי אחר. הקבוצה מנהלת את סיכון הנזילות על ידי פיקוח מתמשך על תזרימי המזומנים בפועל ועל אלו הצפויים.

להלן מועדי הפירעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי תנאייהן החוזיים בסכומים שאינם מהוונים (כולל תשלומי ריבית) לתאריכי הדיווח:



גרייס ברידינג בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 20 - מכשירים פיננסיים (המשך)

<u>סה"כ</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>משנתיים</u> <u>עד 3 שנים</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>משנה עד</u> <u>שנתיים</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>עד שנה</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
66	--	--	66	ליום 31 בדצמבר 2025:
249	--	--	249	ספקים
				זכאים ויתרות זכות
				התחייבות בגין מענקים
				ממשלתיים
<u>667</u>	<u>178</u>	<u>479</u>	<u>10</u>	
<u>982</u>	<u>178</u>	<u>479</u>	<u>325</u>	
=====	=====	=====	=====	
42	--	--	42	ליום 31 בדצמבר 2024:
161	--	--	161	ספקים
				זכאים ויתרות זכות
				התחייבות בגין מענקים
				ממשלתיים
<u>630</u>	<u>349</u>	<u>254</u>	<u>27</u>	
<u>833</u>	<u>349</u>	<u>254</u>	<u>230</u>	
=====	=====	=====	=====	

לעניין מצבה הכספית של החברה וספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה כעסק חי - ראה באור 1.ב. לעיל.

באור 21 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2024</u>	<u>2025</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
21	--	ספקים
=====	=====	
14	20	זכאים ויתרות זכות
=====	=====	

ב. הטבות לבעלי עניין

<u>לשנה שהסתיימה ביום</u>			
<u>31 בדצמבר</u>			
<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
158	162	150	שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה
=====	=====	=====	
4	4	4	מספר דירקטורים
=====	=====	=====	
2,690	778	636	שכר, נלוות, דמי ניהול ותשלומים אחרים לבעלי עניין המועסקים בחברה (*)
=====	=====	=====	
8	3	2	מספר בעלי העניין
=====	=====	=====	

(\*) בשנת הדיווח כולל הוצאות תשלום מבוסס מניות בסך של כ-7 אלפי ש"ח (בשנים 2023 ו-2024 קיטון בהוצאות, נטו בסך של כ-174 אלפי ש"ח והוצאות בסך של כ-419 אלפי ש"ח, בהתאמה). כמו כן, בשנים 2025, 2024 ו-2023 כולל הוצאות שכר ו/או דמי ניהול בסך של כ-481 אלפי ש"ח, כ-469 אלפי ש"ח וכ-412 אלפי ש"ח, בהתאמה, עליהם ויתרו בעלי העניין (ראה סעיפי משנה ה. (2), ה. (8), ו-ה. (9) להלן).



## גרייס ברידינג בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 21 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

#### ג. הטבות לנושאי משרה בכירים שאינם בעלי עניין

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2 0 2 3	2 0 2 4	2 0 2 5	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,224	573	386	שכר ונלוות (*)
=====	=====	=====	

(\*) בשנת הדיווח כולל הוצאות תשלום מבוסס מניות בסך של כ-106 אלפי ש"ח (בשנים 2024 ו-2023 - כ-11 אלפי ש"ח בכל שנה).

#### ד. נתוני רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2 0 2 3	2 0 2 4	2 0 2 5	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
689	57	15	הוצאות מחקר ופיתוח (*)
=====	=====	=====	
3,383	1,456	1,157	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות (*)
=====	=====	=====	

(\*) כולל הטבות לבעלי עניין ונושאי משרה בכירים הכלולות בסעיפי משנה ב' ו-ג' לעיל.

#### ה. התקשרויות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

(1) ביום 26 במאי 2021 התקשרה החברה במסמך עקרונות עם מר עמית אבידב, מבעלי המניות בחברה, לפיו יוענקו למר אבידב זכויות ייצור ושיווק במוצרים לשימוש הומני (לשימוש בני אדם) אשר פותחו על בסיס טכנולוגיה שבבעלותה המלאה של החברה (להלן - הזכויות) כאשר הזכויות יהיו תקפות בכל העולם וזאת בתמורה לתמלוגים בשיעור של 5% להם תהא זכאית החברה ממכירות שיבצע מר אבידב באמצעות שימוש בזכויות. תוקף מסמך העקרונות הינו חמש שנים כאשר ההתקשרות תתחדש באופן אוטומטי לתקופה של 5 שנים נוספות בכל פעם, אלא אם הודיע מי מהצדדים על סיומה בהתאם להוראותיה. בתקופות המדווחות לא נבעו לחברה תמלוגים כתוצאה מההתקשרות הנ"ל.

(2) ביום 10 בינואר 2022 אישר דירקטוריון החברה, בכפוף להשלמת הנפקה ראשונה לציבור (IPO), בין היתר, עדכון לתנאי העסקתו של מר מוריס זילכה, המכהן כיו"ר הדירקטוריון וכמנכ"ל החברה, לפיו יהא זכאי מר זילכה, בתמורה לשירותיו כיו"ר הדירקטוריון של החברה באותו מועד ובהיקף משרה של 50%, לדמי ניהול חודשיים בסך של 26 אלפי ש"ח (להלן - התמורה החודשית) בתוספת מע"מ, כאשר החל מחודש ינואר 2023 תתעדכן התמורה החודשית לה יהא זכאי מר זילכה ותעמוד על כ-31 אלפי ש"ח (להלן - עדכון התמורה). כמו כן, מר זילכה יהא זכאי להחזר הוצאות החזקת רכב בסך של כ-3 אלפי ש"ח ולהחזר הוצאות שונות כנגד קבלות. ההסכם הינו לתקופה בלתי קצובה, כאשר כל צד רשאי להביא את ההסכם לסיומו באמצעות מתן הודעה מוקדמת בת שלושה חודשים לצד השני. בנוסף, בכפוף להשלמת ההנפקה כאמור יהא זכאי מר זילכה לכתבי אופציה אשר יהיו ניתנים למימוש למניות החברה אשר תהוינה כ-1.5% מהון מניות החברה מיד לאחר ההנפקה כאמור (ללא דילול).

במהלך חודש מרץ 2023 חתם מר זילכה על כתב ויתור בגין עדכון התמורה ובגין חלק מהתמורה החודשית לה הוא זכאי, באופן בו התמורה החודשית שתשולם לו תעודכן לסך של 13,500 ש"ח בלבד, בתוספת מע"מ, וזאת החל מיום 1 בינואר 2023 ועד כניסת השקעה לחברה בסכום מינימלי של 10 מיליון ש"ח או עד לתקופה בת שנים עשר חודשים החל מאותו מועד.

במהלך חודש אוגוסט 2023 חתם מר זילכה על כתב ויתור נוסף בגין עדכון התמורה ובגין חלק מהתמורה החודשית לה הוא זכאי, באופן בו התמורה החודשית שתשולם לו תעודכן לסך של 5,900 ש"ח בלבד, בתוספת מע"מ, וזאת החל מיום 15 באוגוסט 2023 ועד כניסת השקעה לחברה בסכום מינימלי של 6 מיליון ש"ח.



## גרייס ברידינג בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

#### **21 - באור יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)**

בחודש דצמבר 2023 חתם מר זילכה על כתב ויתור נוסף בגין מלוא התמורה לה הוא זכאי, וזאת החל מיום 1 בינואר 2024 ועד ליום 30 ביוני 2024, ועד בכלל. במהלך חודש מרץ 2024 הודיע מר זילכה כי הוא מוותר על השכר לו הוא היה זכאי בגין חודש דצמבר 2023. כתבי ויתור נוספים נחתמו מעת לעת, כאשר ויתור כאמור עומד בתוקפו עד ליום 30 ביוני 2026.

החברה טיפלה בויתורו של מר זילכה על התמורה החודשית (או על חלקה) לה הוא היה זכאי בגין כהונתו כיו"ר הדירקטוריון של החברה בהתאם להסכם עימו (לרבות עדכונה) כעסקה עם בעל עניין הנושאת הטבה הונית. בהתאם, הכירה החברה בשנים 2023 ו-2024 בעלויות דמי ניהול (בגין כהונתו של מר זילכה כיו"ר הדירקטוריון) בסך של כ-101 אלפי ש"ח וכ-288 אלפי ש"ח, בהתאמה, המהוות את ההפרש בין דמי הניהול להם היה זכאי מר זילכה מכח ההסכם עימו לבין דמי הניהול המופחתים עליהם הוסכם, כנגד רישום מקביל בהון (קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה).

לעניין מינויו של מר זילכה כמנכ"ל החברה ולעדכון שכרו - ראה סעיף משנה (9) להלן.

(3) ביום 10 בינואר 2022 אישר דירקטוריון החברה, בכפוף להשלמת הנפקה ראשונה לציבור (IPO), בין היתר, עדכון לתנאי העסקתו של מר עמית אבידב, אשר כיהן כמנכ"ל מחקר ופיתוח של החברה, לפיו היה זכאי מר אבידב, בתמורה לשירותיו כאמור ובהיקף משרה של 80%, לשכר חודשי בסך של 32 אלפי ש"ח (ברוטו) בתוספת סוציאליות כמקובל (להלן - התמורה המקורית), כאשר החל מחודש ינואר 2023 הוסכם כי יתעדכן שכרו החודשי של מר אבידב ויעמוד על כ-38 אלפי ש"ח (ברוטו) (להלן - עדכון התמורה). כמו כן, מר אבידב היה זכאי להחזר הוצאות החזקת רכב בסך של כ-4 אלפי ש"ח ולהחזר הוצאות שונות כנגד קבלות. ההסכם היה לתקופה בלתי קצובה, כאשר כל צד היה רשאי להביא את ההסכם לסיומו באמצעות מתן הודעה מוקדמת בת ששה חודשים לצד השני. במהלך חודש ספטמבר 2022 התקשרה החברה עם מר אבידב בתיקון להסכם, לפיו החל מיום 1 בינואר 2023 התמורה החודשית לה היא זכאי מר אבידב תהא התמורה המקורית ולא עדכון התמורה. ביום 21 בספטמבר 2023 חדל מר אבידב לכהן כמנכ"ל מחקר ופיתוח בחברה.

(4) בחודש ינואר 2022, התקשרה החברה בהסכם שירותים עם מר עופר עמיר, שהינו אחד המשקיעים אשר הפך לבעל עניין בחברה בסמוך לאחר ההנפקה, לפיו, בכפוף להשלמת ההנפקה, יעמיד מר עמיר לחברה שירותי יעוץ לפיתוח עסקים בהיקף של 50% משרה בתמורה לדמי ניהול חודשיים בסך של כ-29 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ (להלן - התמורה החודשית), כאשר החל מחודש ינואר 2023 תעודכן התמורה החודשית ותעמוד על כ-32 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ (להלן - עדכון התמורה). בהתאם לתנאי ההסכם, כל צד יהיה רשאי להביא את ההסכם לסיומו באמצעות מתן הודעה מוקדמת בת שלושה חודשים לצד השני. ביום 9 בפברואר 2022 בעקבות השלמת הנפקה לראשונה (IPO) של החברה בבורסה, נכנס הסכם השירותים לתוקף. ביום 21 בפברואר 2023 התקשרה החברה עם מר עמיר בתיקון להסכם, לפיו החל מיום 1 בינואר 2023 התמורה החודשית לה היא זכאי מר עמיר תהא בסך של 8,100 ש"ח בלבד, בתוספת מע"מ. ביום 15 באוגוסט 2023 מסרה החברה למר עמיר הודעה על הפסקת ההתקשרות עימו, אשר נכנסה לתוקפה ביום 14 בספטמבר 2023.

(5) ביום 31 במאי 2022 אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה עם מר עדי ארגוב (להלן - מר ארגוב), מבעלי המניות בחברה אשר כיהן כמנכ"ל יחידת הזרעים בחברה, בהסכם שירותים, כאשר במהלך חודש ינואר 2023 סוכם בין החברה למר ארגוב כי שכרו החודשי יופחת לסך של 3,250 אירו החל מיום 1 בינואר 2023. ביום 20 ביוני 2023 מסרה החברה למר ארגוב הודעה על הפסקת ההתקשרות עימו, אשר נכנסה לתוקפה ביום 20 בספטמבר 2023.

(6) ביום 6 ביולי 2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה את התקשרות החברה בהסכם עם מר שאול פרידלנד, המכהן כדירקטור בחברה, לפיו יעניק מר פרידלנד לחברה שירותי ייעוץ עסקי, מסחרי ואסטרטגי בהיקף של עד 14 שעות שבועיות ובתמורה לסך חודשי של 18 אלפי ש"ח בתוספת החזרי הוצאות, רטרואקטיבית החל מיום 17 בפברואר 2022.



## גרייס ברידינג בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 21 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

במהלך חודש מרץ 2023 חתם מר פרידלנד על כתב ויתור בגין עדכון התמורה לה הוא זכאי, באופן בו התמורה החודשית שתשולם לו תעודכן לסך של 11,250 ש"ח לחודש בלבד, בתוספת מע"מ, וזאת החל מיום 1 בינואר 2023 ועד כניסת השקעה לחברה בסכום מינימלי של 10 מיליון ש"ח או עד לתקופה בת שנים עשר חודשים החל מאותו מועד.

במהלך חודש אוגוסט 2023 חתם מר פרידלנד על כתב ויתור נוסף בגין עדכון התמורה ובגין חלק מהתמורה החודשית לה הוא זכאי, באופן בו התמורה החודשית שתשולם לו תעודכן לסך של 3,150 ש"ח בלבד, בתוספת מע"מ, וזאת החל מיום 15 באוגוסט 2023 ועד 31 בדצמבר 2023 או כניסת השקעה לחברה בסכום מינימלי של 10 מיליון ש"ח כמוקדם.

החברה טיפלה בויתורו של מר פרידלנד על חלק מהתמורה לה הוא זכאי מכח ההסכם עימו כעסקה עם בעל עניין הנושאת הטבה הונית. בהתאם, בשנת 2023 הכירה החברה בעלויות יעוץ בסך של כ-124 אלפי ש"ח, המהוות את ההפרש בין התמורה לה היה זכאי מר פרידלנד מכח ההסכם עימו לבין התמורה החודשית עליה הוסכם, כנגד רישום מקביל בהון (קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה).

ביום 30 בנובמבר 2023 הסתיים תוקפו של הסכם השירותים בין החברה ומר פרידלנד.

במהלך חודש דצמבר 2023, בהמשך להחלטות הדירקטוריון בדבר תכנית התייעלות (ראה סעיף משנה (8) להלן), חתם מר פרידלנד על כתב הפחתת תגמול לפיו החל מיום 1 בינואר 2024 ועד ליום 30 ביוני 2025, ועד בכלל, גמול הדירקטורים אשר ישולם לו (גמול שנתי וגמול השתתפות) יעמוד על הסכום המינימלי, בהתאם לדרגת ההון של החברה כפי שנקבע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני, התש"ס - 2000) ("תקנות הגמול").

(7) ביום 26 בינואר 2023 חדל מר אבנר ברזני לכהן כסמנכ"ל פיתוח עסקי בחברה.

(8) ביום 7 בדצמבר 2023 החליט דירקטוריון החברה לאמץ תכנית התייעלות לטובת צמצום פעילות החברה ולמקד את פעילות החברה במוצר ה-Maoz המיועד לשוק הדגנים, כאשר בין היתר הוחלט כי תינקטנה הפעולות הבאות:

- צמצום כח האדם בחברה, כך שמצבת כח האדם של החברה תכלול את מנכ"ל החברה וסמנכ"ל התפעול בלבד (לצידם ימשיך לכהן סמנכ"ל הכספים של החברה). כל אחד מהעובדים האמורים הסכים באופן חד צדדי ובלתי חוזר כי החל מיום 1 בינואר 2024 משכורתו תופחת ותעמוד על 60% משכרו המקורי, וזאת עד למוקדם מבין: (א) 31 במרץ 2024 (ביחס לסמנכ"ל התפעול) ו-30 ביוני 2024 (ביחס למנכ"ל); או (ב) גיוס של לפחות 3 מיליון ש"ח (ברוטו) על ידי החברה (להלן - המועד הקובע) בכפוף לכך שבמועד הקובע יושב לו השכר (לרבות תשלומים סוציאליים) שהוסכם להפחיתו כאמור. כמו כן, אין באמור בכדי לפגוע ביתר תנאי העסקתם של העובדים האמורים במקרה בו העסקתם תיפסק קודם למועד הקובע.

- הדירקטורים מוריס זילכה ויוסף רווה ויתרו מרצונם ובאופן חד צדדי על הגמול המשולם להם מאת החברה (ללא אפשרות השבה) וזאת בתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2024 ומסתיימת ביום 30 ביוני 2025 (להלן - תקופת הויתור) (כתבי ויתור נוספים נחתמו מעת לעת, כאשר ויתור כאמור עומד בתוקפו עד ליום 30 ביוני 2026 - ראה סעיפי משנה (2) לעיל ו-(9) להלן).

- כל יתר הדירקטורים של החברה הסכימו מרצונם ובאופן חד צדדי, כי במהלך תקופת הויתור, הגמול אשר ישולם להם בגין כהונתם כדירקטורים בחברה יעמוד על הסכום המינימלי (הן הגמול השנתי והן הגמול לשיבה), בהתאם לקבוע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני, התש"ס-2000) וכי הפרש הסכומים בין הגמול אשר היה אמור להיות משולם להם לבין הגמול אשר ישולם להם בפועל לא יושב לדירקטורים. כתבי ויתור נוספים נחתמו, כאשר ויתור כאמור עומד בתוקפו עד ליום 30 ביוני 2026.

- החברה, באמצעות גורמים שונים עימם היא פועלת בשיתוף פעולה, תמשיך לבצע מעקב אחר הניסויים שהחלה לבצע בברזיל ואשר צפויים להפיק תוצאות במהלך שנת 2024. כמו כן, החברה תמשיך בפעילות הגנת הפטנטים והרישוי בשוקי היעד.



## גרייס ברידינג בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 21 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

- במקביל ליישום תכנית ההתייעלות והמשך פעילות החברה במתכונת מצומצמת, החברה תמשיך ותפנה את מלוא משאביה לגיוס מקורות מימון לצורך פעילותה השוטפת וכן להמשך בחינת צעדים נוספים, תפעוליים ואסטרטגיים לטובת החברה, והכל תוך התחשבות בהיקף המשאבים העומדים לרשותה ובמצב הבטחוני השורר במדינת ישראל.

ביום 25 בפברואר 2024, בהמשך להחלטת דירקטוריון החברה מיום 7 בדצמבר 2023 כאמור, ולאור יתרת המזומנים המצומצמת של החברה, המצב הבטחוני והקושי בגיוס כספים, יחד עם העובדה שהחברה טרם הצליחה להשלים גיוס הון משמעותי, אישר דירקטוריון החברה, בין היתר, את ההחלטות כדלקמן:

- החברה תבצע צמצום נוסף בפעילותה העסקית, הכולל, בין היתר, את סיום העסקתם של מר אסף דותן כמנכ"ל החברה ושל גבי ריקי להב כסמנכ"ל התפעול של החברה.

- החברה אישרה את מינויים של מוריס זילכה, יו"ר דירקטוריון החברה ושל יוסי רווה, דירקטור בחברה, כמנכ"ל וכסמנכ"ל התפעול של החברה, בהתאמה, וזאת בתמורה לתשלום שכר מינימום על פי דין ובכפוף לאישור מינויו של מר זילכה ושל התגמול למר רווה על ידי האסיפה הכללית של החברה ברוב הנדרש על פי דין (אשר התקבל ביום 4 באפריל 2024).

- התקשרות החברה בחמישה הסכמי השקעה נפרדים עם בעלי מניות קיימים של החברה לגיוס סך כולל של 1.25 מיליון ש"ח, כנגד הקצאת 130,644 מניות ו-130,644 כתבי אופציה (לא סחירים), בתנאים כלכליים זהים לתנאים בהם בוצעו גיוסי הון על ידי החברה בחודשים ספטמבר ודצמבר 2023, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה, וזאת לאור העובדה שגיוס זה, יחד עם הגיוסים הקודמים שבוצעו על ידי החברה בתנאים כלכליים זהים, כאמור לעיל, היווה הצעה פרטית מהותית, כהגדרת מונח זה בסעיף 1 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ובשל העובדה שבעלי המניות המשקיעים, שלהם עניין אישי בגיוס ההון, מחזיקים בכ-54.09% מזכויות ההצבעה בחברה במועד אישור הדירקטוריון, בעוד שלחברה אין בעל מניות אחר המחזיק ב-50% או יותר מזכויות ההצבעה בה באותו מועד, בהתאם להוראות סעיף 268 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (ראה באור 14.ג.3 לעיל).

- צמצום נוסף של פעילות החברה, באופן שעיקר פעילותה תתמקד בקידום מוצר ה-Maoz המיועד לשוק הדגנים, אשר רישיון שימוש בו התקבל על ידי הרשויות בברזיל. דירקטוריון החברה היה סבור במועד החלטתו כי בהנחת השלמת גיוס ההון, כמפורט לעיל, ונקיטת יתר הצעדים כאמור, החברה תוכל להמשיך ולפעול בחודשים הקרובים. במקביל הוחלט כי החברה תמשיך ותפנה את מלוא משאביה לגיוס מקורות מימון נוספים במהלך התקופה הקרובה.

(9) ביום 4 באפריל 2024 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויו של מר יוסי רווה, מבעלי המניות בחברה, המכהן כדירקטור בחברה, לכהן כסמנכ"ל תפעול של החברה בהיקף של 50% משרה ובתמורה לשכר חודשי (ברוטו) בגובה שכר המינימום. בגין כהונתו כדירקטור בחברה ויתר מר רווה במהלך חודש דצמבר 2023, באופן חד צדדי, על הגמול לו הוא זכאי מתוקף כהונתו כדירקטור לתקופה שמיום 1 בינואר 2024 ועד ליום 30 ביוני 2024. כתבי ויתור נוספים נחתמו מעת לעת, כאשר ויתור כאמור עומד בתוקפו עד ליום 30 ביוני 2026.

בנוסף, באותו מועד אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויו של מר מוריס זילכה, המכהן כיו"ר הדירקטוריון של החברה, לכהן בנוסף כמנכ"ל החברה, בהיקף של 50% משרה, למשך תקופה של 3 שנים ובתמורה לשכר חודשי (ברוטו) בגובה שכר המינימום. בהתאם, ביום 7 באפריל 2024 מונה מר זילכה לכהן כמנכ"ל החברה.

להערכת החברה, שכרם בפועל של מר רווה ושל מר זילכה החל ממועד מינויים כסמנכ"ל התפעול וכמנכ"ל החברה (בנוסף על כהונה כיו"ר הדירקטוריון), בהתאמה ועד תאריך הדיווח (שכר מינימום), אינו משקף תנאי שוק ולפיכך נדרשה החברה לאמוד את שווי השירותים שהתקבלו ממר רווה וממר זילכה בתקופת הדיווח אילו היו מתקבלים מצדדים שלישיים שאינם קשורים לחברה.



## גרייס ברידינג בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 21 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

החברה טיפלה בהפרש שבין שכרו של מר רוה החל ממועד מינויו כסמנכ"ל התפעול של החברה לבין שכר המשקף להערכתה תנאי שוק (אותו אמדה החברה בהתבסס על שכרה של סמנכ"ל התפעול לשעבר של החברה) ובהפרש בין שכרו של מר זילכה ממועד מינויו כמנכ"ל החברה (בנוסף לכהונתו כיו"ר הדירקטוריון של החברה) לבין שכר המשקף להערכתה תנאי שוק (אותו אמדה החברה בהתבסס על שכרו של מנכ"ל החברה לשעבר), כעסקאות עם בעלי עניין הנושאות הטבה הונית. בהתאם, הכירה החברה בשנים 2025 ו-2024 בעלויות שכר בסך של כ-481 אלפי ש"ח וכ-368 אלפי ש"ח, בהתאמה, כנגד רישום מקביל בהון (קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה).

(10) ביום 7 באפריל 2024 מונה מר דן הילרוביץ לכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה.

(11) ביום 28 באפריל 2024 חדלה הגב' אורלי שוסטר לכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה.

(12) ביום 26 במאי חדל מר אסף דותן לכהן כמנכ"ל החברה.

(13) ביום 30 ביולי 2025 חתמו הדירקטורים המכהנים בחברה, פרט למר מוריס זילכה ומר יוסי רוה (ראה סעיפי משנה (2) ו-(9)), על כתבי ויתור, לפיהם בגין התקופה שמחודש יולי 2025 ועד לחודש דצמבר 2025 (כולל), הגמול אשר ישולם להם בגין כהונתם כדירקטורים בחברה יעמוד על הסכום המינימלי (הן הגמול השנתי והן הגמול לשיבה), בהתאם לקבוע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני, התש"ס-2000) וכי הפרש הסכומים בין הגמול אשר היה אמור להיות משולם להם לבין הגמול אשר ישולם להם בפועל לא יושב לדירקטורים.

ביום 5 בינואר 2026 אישר דירקטוריון החברה גיוס הון בסך כולל של 610 אלפי ש"ח מחמישה משקיעים שונים, ביניהם נושא משרה בכירה בחברה וקרוב של אחד הדירקטורים בחברה, כנגד הקצאת 34,897 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.ג. של החברה יחד עם 34,897 כתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים למימוש ל-34,897 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.ג. של החברה בתמורה למחיר מימוש בסך 22.2 ש"ח לכל כתב אופציה במשך תקופה של 3 שנים ממועד הנפקתם.

במהלך חודש ינואר 2026 הושלם גיוס ההון הנ"ל.



גרייס ברידינג בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

# חלק ד'

## פרטים נוספים על החברה

### גרייס ברידינג בע"מ

#### חלק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

גרייס ברידינג בע"מ	<u>שם החברה:</u>
515254902	<u>מס' חברה ברשם:</u>
מחולה 1, רמת גן	<u>מען רשום:</u>
office@gracebreeding.com	<u>כתובת הדואר האלקטרוני:</u>
09-7486552	<u>טלפון:</u>
077-3179367	<u>פקס:</u>
31 בדצמבר 2025	<u>תאריך המאזן:</u>
23 במרץ 2026	<u>מועד הגשת הדו"ח:</u>



**תקנה 10א:** תמצית דוחות על ההפסד הכולל החציוניים של החברה לשנת 2025  
להלן תמצית הדוחות המאוחדים על ההפסד הכולל החציוניים של החברה לשנת 2025 (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לתקופה של שישה (6) חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לתקופה של שישה (6) חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025	
-	-	-	הכנסות
-	-	-	עלות ההכנסות
-	-	-	רווח גולמי
648	284	364	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
1,812	961	851	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
7	-	7	הוצאות אחרות
(2,467)	(1,245)	(1,222)	הפסד מפעולות
80	22	58	הוצאות מימון, נטו
(2,547)	(1,267)	(1,280)	הפסד לתקופה
(2,547)	(1,267)	(1,280)	הפסד כולל לתקופה

**תקנה 10ג:** שימוש בתמורת ניירות הערך  
למועד הגשת הדוח, החברה השתמשה במלוא תמורת ההנפקה, ולא בוצעו הנפקות נוספות לציבור.

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

מדינת התאגדות	שוי השקעה מותאם ליום 31.12.2025 (אלפי ש"ח)	שיעור אחזקה ב- % ליום 31.12.2025				סה"כ ערך נקוב (ש"ח)	כמות	סוג מניה	שם החברה
		שיעור החזקה בניירות ערך המירים	בזכות למנות דירקטורים	בהצבעה	בהון				
ישראל	(9,294)	-	60%	85%	85%	0.01	61,472	רגילה	גרייס טכנולוגיות קיבוע בע"מ חנקן

**תקנה 12:** שינויים בהשקעות בחברות-בת ובחברות כלולות  
במהלך שנת הדיווח לא חלו שינויים בהשקעות בחברת הבת.

**תקנה 13:** הכנסות של חברות בת וחברות כלולות והכנסות מהן  
לפרטים נוספים אודות הכנסות של חברה בת, ראו סעיף 38 לחלק א' לדו"ח תקופתי זה.

**תקנה 20:** מסחר בבורסה

- ביום 4 בפברואר 2025 החברה הקצתה 12,000 אופציות לא רשומות של החברה המירות למניות רגילות של החברה, לנותן שירותים של החברה, על פי תוכנית אופציות לעובדים ונושאי משרה בחברה ובחברות קשורות, אשר אומצה על ידי דירקטוריון החברה ביום 8 בנובמבר 2021 לפרטים נוספים ראו תקנה 24 להלן.
- ביום 3 במרץ 2025 החברה הקצתה 20,290 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב של החברה ו-20,290 אופציות לא רשומות של החברה המירות למניות רגילות של החברה, למשקיע אחד, מכוח הסכם השקעה, לפרטים נוספים ראו תקנה 24 להלן.
- ביום 16 באפריל 2025 החברה הקצתה 34,915 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב של החברה ו-34,915 אופציות לא רשומות של החברה המירות למניות רגילות של החברה, לשלושה משקיעים, מכוח הסכם השקעה, לפרטים נוספים ראו תקנה 24 להלן.
- ביום 24 באפריל 2025 החברה הקצתה 17,422 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב של החברה מכוח מימוש אופציות לא רשומות של החברה המירות למניות רגילות של החברה, לפרטים נוספים ראו תקנה 24 להלן.



## גרייס ברידינג בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

- ה. ביום 8 ביולי 2025 החברה הקצתה 22,919 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב של החברה ו-22,919 אופציות לא רשומות של החברה המירות למניות רגילות של החברה, לשני משקיעים, מכוח הסכם השקעה, לפרטים נוספים ראו תקנה 24א להלן.
- ו. ביום 5 בינואר 2026 החברה הקצתה 34,897 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב של החברה ו-34,897 אופציות לא רשומות של החברה המירות למניות רגילות של החברה, לחמישה משקיעים, מכוח הסכם השקעה, לפרטים נוספים ראו תקנה 24א להלן.
- ז. ביום 11 בינואר 2026 החברה הקצתה 8,361 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב של החברה מכוח מימוש אופציות לא רשומות של החברה המירות למניות רגילות של החברה, לפרטים נוספים ראו תקנה 24א להלן.



טיוטה פנימית - 17 במרץ 2025

תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

להלן פירוט אודות התגמולים שניתנו לבעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה בשנת הדוח, וכן אודות התגמולים שניתנו לבעלי עניין בחברה, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח):

סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים בעבור שירותים						פרטי מקבל התגמולים <sup>76</sup>			
	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול <sup>80</sup>	תשלום מבוסס מניות <sup>79,78</sup>	מענק	עלות שכר <sup>77</sup>	שיעור החזקה בהון התאגיד (%) (בדילול מלא)	היקף משרה	תפקיד	שם
<b>נתונים באלפי ש"ח</b>													
78	-	-	-	-	-	<sup>81</sup> 71	7	-	-	8.31%	50%	יו"ר דירקטוריון פעיל + מנכ"ל	מוריס זילכה
200	-	-	-	-	155	-	45	-	-	0.45%	-	סמנכ"ל מסחרי	מרדכי מרדכי
77	-	-	-	-	-	-	-	-	<sup>82</sup> 77	6.97%	50%	סמנכ"ל תפעול	יוסף רווה
187	-	-	-	-	126	-	61	-	-	0.45%	-	סמנכ"ל כספים	דן הילרוביץ
<b>בעלי עניין בתאגיד</b>													
37	-	-	-	-	<sup>83</sup> 32	-	5	-	-	0.73%	-	דירקטור	שאול פרידלנד

76 "תגמול" - לרבות התחייבות למתן תגמול, בין במישרין ובין בעקיפין, ולרבות סכום כסף וכל דבר שהוא שווה כסף, שכר, מענק, דמי ניהול, דמי ייעוץ, דמי שכירות, עמלה, ריבית, תשלום מבוסס מניות, תגמול פרישה שאינו תשלום פנסיוני, טובת הנאה וכל הטבה אחרת, והכל למעט דיבידנד.

77 "שכר" - לרבות תנאים נלווים לשכר, כגון החזקת רכב, טלפון, תנאים סוציאליים, הפרשות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, וכל הכנסה שזקפה לשכר בשל מרכיב שהוענק לעובד.

78 "תשלום מבוסס מניות" - כמשמעותו לפי כללי החשבונאות המקובלים.

79 **הנתונים** המפורטים לעיל נכונים ליום 31 בדצמבר 2025.

80 יצוין, כי מקבלי התגמולים המפורטים לעיל, ויתרו על קבלת דמי ניהול בגין החודשים יולי 2021 ועד ליום 31 בדצמבר 2025. הנתונים בטבלה כוללים את דמי הניהול ששולמו בפועל.

81 משקף דמי ניהול מופחתים להם היה זכאי מר זילכה (באמצעות חברה בבעלותו) בגין כהונתו כמנכ"ל במהלך שנת 2025, וזאת בשל ויתור של מר זילכה החל מחודש ינואר 2025 ועד לחודש דצמבר 2025, לפרטים ראו סעיף קטן א'2 להלן.

82 משקף עלות שכר מופחתת לה זכאי מר רווה בגין כהונתו כסמנכ"ל במהלך שנת 2025, וזאת בשל ויתור של מר רווה החל מחודש ינואר 2025 ועד לחודש דצמבר 2025, לפרטים ראו סעיף קטן א'5 להלן 2025.

83 משקף גמול דירקטורים מופחתים להם היה זכאי מר פרידלנד וזאת בשל ויתור על חלק מגמול הדירקטורים להם היה זכאי במהלך שנת 2025. לפרטים ראו סעיף א.7 להלן.



## א. תנאי כהונה והעסקה של נושאי המשרה בחברה

### 6. מר מוריס זילכה

ביום 4 באפריל 2024 התקשרה החברה בהסכם העסקה עם מר זילכה כמנכ"ל החברה, בהיקף משרה של 50%. בגין כהונתו כמנכ"ל ויו"ר של החברה, מר זילכה יהיה זכאי למשכורת חודשית (ברוטו) בגובה שכר המינימום (אשר נכון למועד דוח זה עומד על סך של 5,880 ש"ח), להפרשות לקרן השתלמות ולביטוח מנהלים או קרן פנסיה (לפי בחירתו), פיצויים בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963, להחזר הוצאות שהוציא מכיסו לצורך ביצוע תפקידו. בנוסף, מר זילכה זכאי ל-20 ימי חופשה, הניתנים לצבירה במהלך תקופה של שנתיים וכן לימי מחלה על פי דין. מר זילכה יהיה זכאי לתקופת הודעה מוקדמת בת 30 יום. בנוסף, מר זילכה נכלל בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה וכן זכאי לקבל כתבי פטור ושיפוי כמקובל בחברה. לאחר מועד ההתקשרות כאמור, אשרו ועדת התגמול והדירקטוריון מעבר של מר זילכה להעסקה כקבלן עצמאי כנגד דמי ניהול בעלות כוללת, שאינה עולה על המפורט לעיל. מר זילכה מחזיק נכון ליום 31 בדצמבר 2025 ב-53,167 אופציות לרכישת מניות רגילות.

### 7. מר מרדכי מרדכי

החל מיום 9 באפריל 2024 מר מרדכי מספק שירותי ייעוץ לחברה בהיקף של 25 שעות חודשיות, כחלק מהסכם למתן שירותים וזאת בתמורה חודשית כוללת בסך של 13,000 ש"ח בתוספת מע"מ וכנגד הנפקת חשבונית על פי דין. מר מרדכי זכאי לתשלום נוסף בסך 2,000 ש"ח עבור 6 ימי נסיעה לחו"ל לצרכי עבודה, כולל טיסות. עבור כל יום נוסף זכאי מר מרדכי ל-500 ש"ח תוך תיאום מלא מול החברה ובאישור מנכ"ל החברה. מר מרדכי מחזיק נכון ליום 31 בדצמבר 2025 ב-22,000 אופציות לרכישת מניות רגילות. ההסכם הינו לתקופה בלתי קצובה וכל צד וכל צד רשאי להביא את ההסכם לסיומו באמצעות מתן הודעה מוקדמת בת 30 יום. הסכם השירותים כולל התחייבות של מר מרדכי לשמירה על סודיות ולא-תחרות. מר מרדכי משמש כקבלן עצמאי ואין בינו לבין החברה יחסי עובד מעסיק. מר מוטי מרדכי ייכלל בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה וכן יהיה זכאי לקבלת כתבי פטור ושיפוי כמקובל בחברה.

### 8. מר יוסף (יוסי) רווה

ביום 1 באפריל 2024, התקשרה החברה בהסכם העסקה עם מר רווה כסמנכ"ל התפעול של החברה, בהיקף משרה של 50%. בגין כהונתו כסמנכ"ל התפעול של החברה, מר רווה יהיה זכאי למשכורת חודשית (ברוטו) בגובה שכר המינימום (אשר נכון למועד דוח זה עומד על סך של 5,880 ש"ח), להפרשות לקרן השתלמות ולביטוח מנהלים או קרן פנסיה (לפי בחירתו), פיצויים בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963, להחזר הוצאות שהוציא מכיסו לצורך ביצוע תפקידו. בנוסף, מר רווה זכאי ל-20 ימי חופשה, הניתנים לצבירה במהלך תקופה של שנתיים וכן לימי מחלה על פי דין. מר רווה יהיה זכאי לתקופת הודעה מוקדמת בת 30 יום. בנוסף, מר רווה נכלל בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה וכן זכאי לקבל כתבי פטור ושיפוי כמקובל בחברה.

ההסכם הינו לתקופה בלתי קצובה וכל צד וכל צד רשאי להביא את ההסכם לסיומו באמצעות מתן הודעה מוקדמת בת 30 יום. הסכם השירותים כולל התחייבות של מר רווה לשמירה על סודיות ולא-תחרות. התחייבותו של מר רווה לאי-תחרות הנה לתקופה של 12 חודשים מיום סיום הסכם השירותים עמו.

מר רווה מחזיק נכון ליום 31 בדצמבר 2025 ב-15,677 אופציות לרכישת מניות רגילות.

### 9. מר דן הילרוביץ

בחודש אפריל 2024, התקשרה החברה בהסכם שירותים עם "ליד ייעוץ פיננסי בע"מ" (להלן: "ליד") במסגרתו סוכם כי ליד תעניק לחברה שירותי סמנכ"ל כספים, אשר ינתנו לחברה באמצעות מר דן הילרוביץ, וכן שירותי חשבות והנהלת חשבונות, וזאת בתמורה חודשית כוללת בסך של 14,000 ש"ח בתוספת מע"מ וכנגד הנפקת חשבונית על פי דין.



ההסכם הינו לתקופה בלתי קצובה וכל צד רשאי להביא את ההסכם לסיומו באמצעות מתן הודעה מוקדמת בת 30 יום. הסכם השירותים כולל התחייבות של ליד לשמירה על סודיות ולאי-תחרות. ליד משמשת כקבלן עצמאי ואין בינה לבין החברה יחסי עובד מעסיק.

מר דן הילרוביץ ייכלל בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה וכן יהיה זכאי לקבלת כתבי פטור ושיפוי כמקובל בחברה.

מר הילרוביץ מחזיק נכון ליום 31 בדצמבר 2025 ב-22,000 אופציות לרכישת מניות רגילות.

## 10. שאול פרידלנד

בחדש יולי 2022, התקשרה החברה בהסכם שירותים עם מר שאול פרידלנד, המכהן כדירקטור בחברה, לפיו מר פרידלנד יעניק לחברה שירותי ייעוץ עסקי, מסחרי ואסטרטגי. מר פרידלנד יספק לחברה את השירותים האמורים, בהיקף של עד 14 שעות שבועיות ובתמורה יהיה זכאי לדמי יעוץ חודשיים בסך של 18,000 ש"ח (להלן: "התמורה החודשית") בתוספת החזר הוצאות, רטרואקטיביות החל מיום 17 בפברואר 2022, בתוספת מע"מ כדין.

בחדש מרץ 2023, מר פרידלנד חתם על כתב ויתור כלפי החברה לפיו הוא מוותר מרצונו, באופן חד צדדי ובלתי חוזר, על חלק מהתמורה החודשית, באופן שהתמורה החודשית שתשולם לו תעודכן לסך של 11,250 ש"ח לחודש בלבד, בתוספת מע"מ וזאת החל מיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 31 בדצמבר 2023, ועד בכלל, או גיוס מזומנים בחברה ו/או בגרייס ברידינג טכנולוגיות קיבוע חנקן בע"מ בסכום כולל ברוטו שלא יפחת מ-10 מיליון ש"ח, לפי המוקדם. בחודש אוגוסט 2023 הסכים מר פרידלנד לותר מרצונו, באופן חד צדדי ובלתי חוזר, על חלק מהתמורה החודשית, באופן שהתמורה החודשית שתשולם לו תעודכן לסך של 3,150 ש"ח לחודש בלבד, בתוספת מע"מ וזאת החל מיום 15 באוגוסט 2023 ועד ליום 31 בדצמבר 2023, ועד בכלל, או גיוס מזומנים בחברה ו/או בגרייס ברידינג טכנולוגיות קיבוע חנקן בע"מ בסכום כולל ברוטו שלא יפחת מ-10 מיליון ש"ח, לפי המוקדם. ביום 30 בנובמבר 2023 הסתיים תוקפו של הסכם השירותים בין החברה ומר פרידלנד.

בחדשים דצמבר 2023, מרץ 2024, יולי 2024 וינואר 2025, הסכים מר פרידלנד באופן חד צדדי ובלתי חוזר, כי החל מיום 1 בדצמבר 2023 ועד ליום 30 ביוני 2025, גמול הדירקטוריון אשר ישולם לו (גמול שנתי וגמול השתתפות) יעמוד על הסכום המינימלי, בהתאם לדרגת ההון של החברה כפי שנקבע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני, התש"ס-2000). ביום 30 ביולי 2025 חתם מר פרידלנד על כתב ויתור, לפיו בגין התקופה שמחודש יולי 2025 ועד לחודש דצמבר 2025 (כולל), הגמול אשר ישולם לו בגין כהונתו כדירקטור בחברה יעמוד על הסכום המינימלי (הן הגמול השנתי והן הגמול לשיבה), בהתאם לקבוע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני, התש"ס-2000) וכי הפרש הסכומים בין הגמול אשר היה אמור להיות משולם לו לבין הגמול אשר ישולם לו בפועל לא יושב לדירקטור. ביום 13 במרץ 2026 חתם מר פרידלנד על כתב ויתור, לפיו בגין התקופה שמחודש ינואר 2026 ועד לחודש יוני 2026 (כולל), הגמול אשר ישולם לו בגין כהונתו כדירקטור בחברה יעמוד על הסכום המינימלי (הן הגמול השנתי והן הגמול לשיבה), בהתאם לקבוע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני, התש"ס-2000) וכי הפרש הסכומים בין הגמול אשר היה אמור להיות משולם לו לבין הגמול אשר ישולם לו בפועל לא יושב לדירקטור.

## ב. גמול הדירקטורים בחברה

החל ממועד ההנפקה, החברה משלמת גמול דירקטורים לכל הדירקטורים בחברה, כפי שיהיו מעת לעת, שאינם מקבלים גמול אחר בשל כהונתם בנושאי משרה אחרים בחברה בגובה הגמול הקבוע, בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות הגמול"), כפי שיתעדכן מעת לעת ובהתאם לדרגת ההון של החברה, כפי שתהיה מעת לעת. כמו כן, הדירקטורים זכאים להחזר הוצאות בהתאם לתקנות הגמול וכן להסדרי פטור, שיפוי כמקובל בחברה, והכל כמפורט בסעיף 7.6 לתשקיף.

על אף האמור לעיל, במהלך שנת 2025 לא שולם גמול דירקטורים כלשהו לה"ה מוריס זילכה ויוסף רווה בהמשך לויתור חד צדדי של שניהם על גמול כאמור (ללא אפשרות השבה). ויתור כאמור עומד בתוקפו עד ליום 31 בדצמבר 2025. כמו כן, במהלך שנת 2025 שולם ליתר הדירקטורים בחברה גמול דירקטורים בהתאם לסכום המינימלי (הן הגמול השנתי והן



הגמול לשיבה), הקבוע תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000, וזאת בהתאם לויתור חד צדדי של דירקטורים אלה על הפרש הגמול אשר היה אמור להיות משולם להם (ללא זכות השבה). הסדר זה ממשיך לעמוד בתוקפו עד ליום 30 ביוני 2026.

נכון למועד דו"ח זה, שלושה מתוך הדירקטורים המכהנים בחברה, ה"ה מוריס זילכה, המכהן כיו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה, ה"ה יוסף רווה, המכהן כדירקטור וסמנכ"ל תפעול בחברה, ושאול פרידלנד, המכהן כדירקטור בחברה, מחזיקים ב-104,289 אופציות, הניתנות למימוש ל-104,289 מניות רגילות של החברה, אשר חלקן הוענקו במסגרת תוכנית האופציות של החברה וחלקן הוקצו במסגרת הסכמי השקעה. לפרטים אודות תנאי האופציות ראו סעיף 3.6 לתשקיף.

## ג. פטור מאחריות, שיפוי וביטוח

### 1. ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

ביום 12 במרץ 2026, אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול של החברה, בהתאם לסעיף 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס-2000, רכישת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, לרבות אחריות דירקטורים ונושאי משרה המכהנים בחברה ו/או במי מהחברות הבנות שלה, וכפי שיכהנו בה מעת לעת (להלן: "הפוליסה"), אשר תנאיה העיקריים הינם כדלקמן:

- (1) תקופת הביטוח: 12 חודשים החל מיום 1 לפברואר 2026.
- (2) גבול אחריות המבטח על פי הפוליסה הינו 3 מיליון דולר ארה"ב למקרה ובמצטבר לתקופת הביטוח.
- (3) סך הפרמיה השנתית שתשלם החברה בגין הפוליסה, הינו בסך כולל של כ-14.5 אלפי דולר ארה"ב.
- (4) הפוליסה הינה לתקופה של 12 חודשים.
- (5) השתתפות עצמית תחול בהתאם לסוג הכיסוי בפוליסה, כדלקמן: (א) בכיסוי A – ללא השתתפות עצמית; (ב) בכיסוי B – השתתפות עצמית בסך של 50 אלפי דולר (ו-75 אלפי דולר ביחס לתביעות שתוגשנה בארה"ב ובקנדה); (ג) בכיסוי C – השתתפות עצמית בסך של 150 אלפי דולר ביחס לתביעות ניירות ערך. כמו כן, בהתאם לתנאי הפוליסה, ככל שמדובר בתביעה או בתביעות המייחסות "מעשה פסול" אחד, תחול השתתפות עצמית אחת בלבד.

### 2. פטור ושיפוי נושאי משרה

ביום 31 בינואר 2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר אישור דירקטוריון החברה, הענקת כתבי פטור ושיפוי לדירקטורים ולנושאי משרה, המכהנים בחברה וכפי שיכהנו בה מעת לעת (לרבות בעלי השליטה בחברה ככל שיהיו כאלה). נוסחם של כתבי הפטור והשיפוי מופיעים בנספחים א' ו-ב' לפרק 7 לתשקיף.

#### תקנה 21א: השליטה בתאגיד

נכון למועד הדו"ח, אין לחברה בעלי שליטה.

#### תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה

לחברה אין בעל שליטה מאז הנפקתה, ולכן אין עסקאות כאמור. לפרטים בדבר עסקאות שבוצעו עם דירקטורים בחברה או שלדירקטורים בחברה היה בהם עניין אישי, ראו סעיף 21 לעיל.

#### תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לפרטים בדבר החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה ראו דוח מיידי על מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה של החברה מיום 20 באוקטובר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-077743), הנכלל בדוח זה על דרך ההפנייה.

#### תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים למועד פרסום הדוח

לפרטים בדבר ההון הרשום של החברה, הונה המונפק וניירות ערך המירים, ראו דיווח מידי (דוח מתקן) של החברה מיום 18 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-007217), הנכלל בדוח זה על דרך ההפנייה.

#### תקנה 24ב: מרשם בעלי מניות

למרשם בעלי המניות של החברה ראו דוח מיידי של החברה (דוח מתקן) מיום 18 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-007217), הנכלל בדיווח זה על דרך ההפנייה.





שם	מוריס (מור) זילכה, יו"ר	יוסף (יוסי) רוזה	רפאל אמרגי	שאל פרידלנד	מירב בר קיימא	שירלי גבריאלי
<b>פירוט תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור:</b>	החל משנת 2018 ועד לשנת 2021 שימש כמנכ"ל החברה וכמנכ"ל גרייס ברידינג טכנולוגיות קיבוע חנקן בע"מ. גרייס ברידינג טכנולוגיות קיבוע חנקן בע"מ ובזילכה יועצים בע"מ.	גרינוי בע"מ ו- גרייס - ברידינג טכנולוגיות קיבוע חנקן בע"מ	-	אקסטה בע"מ	דירקטורית בלתי תלויה בקבוצת אחים נאווי וחברת ועדת השקעות בקנט	אין
<b>קירבה משפחתית עם בעל ענין אחר בחברה (אם יש): בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעל כשירות מקצועית:</b>	אין	אין	אין	אין	אין	אין
<b>מומחיות בתחום הסייבר ואבטחת מידע:</b>	דירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל כשירות מקצועית	בעל כשירות מקצועית	בעל כשירות מקצועית	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית ובעלת כשירות מקצועית	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית וכשירות מקצועית.
	לא	לא.	לא	לא	אין	לא



להלן פרטים אודות נושאי המשרה הבכירה בחברה נכון למועד הדו"ח:

שם:	דן הילרוביץ	דורון רוזנבלום, רו"ח
תאריך לידה:	3 בספטמבר 1980	12.2.1970
מספר תעודת זהות:	040212466	02485040
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או בבעל עניין בה:	סמנכ"ל כספים	מבקר פנים
מועד תחילת כהונה:	7 באפריל 2024	31 במאי 2022
האם הוא בעל עניין בחברה:	לא	לא
בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:	לא	לא
השכלה:	תואר ראשון בראיית חשבון וכלכלה, המסלול האקדמי המכללה למנהל	תואר ראשון בחשבונאות, המסלול האקדמי המכללה למנהל.
תעסוקה בחמש שנים אחרונות:	תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת תל-אביב	תואר שני במנהל עסקים, מהקרייה האקדמית אונו.
	רו"ח בחברת ליד ייעוץ פיננסי בע"מ	עזרא יהודה-רוזנבלום-יעוץ, בקרה וניהול סיכונים בע"מ – שותף מנהל.

**תקנה 26:** מורשה חתימה של התאגיד

בחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

**תקנה 27:** רואה החשבון של התאגיד

שטראוס לזר ושות' רואי חשבון, יגאל אלון 94, תל אביב יפו.

**תקנה 28:** שינוי בתזכיר או בתקנון

נכון למועד הדוח, לא חלו שינויים בתקנון החברה מאז אימוצו במסגרת ההנפקה הראשונה לציבור של החברה על פי התשקיף. לפרטים אודות תקנון החברה, ראו דיווח מיידי מיום 10 בפברואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-015285).

**תקנה 29:** המלצות והחלטות הדירקטוריון בפני האסיפה הכללית

החלטות דירקטוריון שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית (בעניינים המנויים בתקנה 29(א)):

לפרטים אודות הקצאות אופציות לנושאי משרה ועובדים של החברה, ראו תקנה 20 לעיל.

החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטוריון (בעניינים המנויים בתקנה 29(א)(ב)):

לא רלוונטי.

החלטות שהתקבלו באסיפה כללית מיוחדת בשנת הדיווח:

ביום 6 במאי 2025, אישרה האסיפה הכללית, בין היתר, את ההחלטות הבאות:

- מינויים של ה"ה רפאל אמרגי ושירלי גבריאל לתקופת כהונה שנייה בת שלוש שנים כדירקטורים חיצוניים בחברה.
- מסגרת להשקעת כספים בחברה, אשר עשויה לעלות לגדר "הצעה פרטית חריגה".

לפרטים נוספים ראו דוח זימון האסיפה מיום 31 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-023256), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

**תקנה 29א':** החלטות התאגיד

לפרטים בדבר החלטות החברה בעניין הענקת פטור, ביטוח ושיפוי, ראו תקנה 21'ד לעיל.

יוסי רווח  
סמנכ"ל תפעול ודירקטור

מוריס זילכה  
יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל

23 במרץ 2026



## חלק ה'

# דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

גרייס ברידינג בע"מ

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9(ד)1 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התשל"ח-1970

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

הצהרת מנהלים:

הצהרת מנהל כללי

אני, מוריס (מור) זליכה, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של גרייס ברידינג בע"מ (להלן: "התאגיד") לשנת 2025 (להלן: "הדוחות")
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גילית לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף אליו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובבקרה עליהם.

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

23 במרץ 2026

---

מוריס (מור) זליכה, יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל



גרייס ברידינג בע"מ

הצהרת נושא משרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9ב(ד) (2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים

ומיידיים), התשל"ח-1970

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

הצהרת מנהלים:

הצהרת סמנכ"ל כספים

אני, דן הילרוביץ, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של גרייס ברידינג בע"מ (להלן: "התאגיד") לשנת 2025 (להלן: "הדוחות");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גילית לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף אליו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובבקרה עליהם.

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

23 במרץ 2026

---

דן הילרוביץ, סמנכ"ל כספים