



פארמוקן גלובל בע"מ
("החברה")

דו"ח תקופתי לשנת 2020
("הדו"ח התקופתי")

תוכן עניינים :

פרק א' : תיאור עסקי החברה

פרק ב' : דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

פרק ג' : דו"חות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020

פרק ד' : פרטים נוספים על החברה

פרק ה' : דו"ח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית

תיאור עסקי החברה

תיאור עסקי החברה - תוכן עניינים

עמוד	נושא
4	א. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
4	1. הגדרות ומקרא
7	2. תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה
8	3. תרשים מבנה האחזקות של החברה
9	4. תחומי פעילותה של החברה
13	5. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו
15	6. חלוקת דיבידנד
15	ב. מידע אחר
15	7. מידע כספי
15	8. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
19	ג. תיאור עסקי התאגיד
19	9. מידע כללי על תחום הפעילות והשינויים החלים בו
19	10. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים
23	11. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו
23	12. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות והשינויים החלים בהם
26	13. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות
26	14. גורמי הצלחה קריטיים
27	15. חסמי הכניסה העיקריים בתחום
29	16. מוצרים תחליפיים או משלימים למוצרי החברה ושינויים החלים בהם
29	17. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו
29	18. מוצרים ושירותים
33	19. פילוח הכנסות ורווחיות מוצר החברה
34	20. מוצרים בפיתוח
35	21. לקוחות פוטנציאליים סופיים ושותפים עסקיים פוטנציאליים
35	22. שיווק והפצה
35	23. תחרות
36	24. כושר ייצור
37	25. רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים
38	26. מחקר ופיתוח
41	27. נכסים לא מוחשיים
42	28. הון אנושי
44	29. חומרי גלם וספקים
44	30. הון חוזר
45	31. השקעות בחברות בנות וחברות קשורות
45	32. מימון
45	33. הלוואות, שעבדים וערבויות
45	34. מיסוי
45	35. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם
45	36. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה
46	37. הסכמים מהותיים
53	38. הליכים משפטיים
54	39. יעדים ואסטרטגיה עסקית
56	40. דיון בגורמי סיכון

פרק תיאור עסקי החברה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד הנו תחזית, הערכה, אומדן או מידע אחר, המתייחסים לאירוע או לעניין עתידיים, שהתממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה בלבד. מידע זה מבוסס על עובדות ונתונים הקיימים בחברה במועד הדו"ח וכן על הערכת הנהלת החברה או הכוונות שלה נכון למועד הדו"ח. מידע זה עלול שלא להתממש והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי, בין היתר, בשל התממשות גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 43 להלן. במקרים מסוימים ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על-ידי הופעת מילים כגון: "החברה מעריכה", "בכוונת החברה", "החברה צופה", "להערכת החברה" וכדומה, אך יתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים.

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרתו בתיקון לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות") החל מדוח הרבעון השני לשנת 2016.

ביום 31 באוגוסט 2016 החליט דירקטוריון החברה כי החל מתקופת הדיווח שתחילתה ביום 1 בינואר 2016 וסיומה ביום 30 ביוני 2016, תדווח החברה לפי מתכונת דיווח חצי שנתית, זאת בהתאם לתקנה 15 לתקנות הדוחות. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 31 באוגוסט 2016 (מס' אסמכתא: 114193-01-2016).

מיום 4 במאי 2018 ועד ליום 25 ביוני 2019, עמדה החברה בתנאי הגדרת "חברת מעטפת" כמשמעותה בהנחיות על פי החלק הרביעי לתקנון הבורסה לניירות ערך בע"מ ובהתאם לכך נסחרו מניות החברה ברשימת השימור של הבורסה.

ביום 17 ביוני 2019, הושלמה עסקת המיזוג, כהגדרתה להלן, להכנסת פעילות חדשה בתחום הקנאביס הרפואי, לאחר השלמת עסקת המיזוג ובעקבות עמידת החברה בתנאים למסחר ברשימה הראשית של הבורסה, ביום 25 ביוני 2019 חזרה החברה להיסחר ברשימה הראשית תחת ענף ביומד-פארמה (מס' אסמכתא: 062551-01-2019).

ביום 21 באוגוסט 2020 החליט דירקטוריון החברה על הפסקת יישום ההקלה בדבר פטור מפרסום דוחות רבעוניים, החל מתקופת הדיווח שתחילתה ביום 1 ביולי 2020 וסיומה ביום 30 בספטמבר 2020, וזאת בהתאם לתקנה 15 לתקנות הדוחות. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 23 באוגוסט 2020 (מס' אסמכתא: 082381-01-2020).

בהמשך להנחיות משרד הבריאות וצווי הממשלה ועל רקע התפשטות נגיף הקורונה (COVID-19), במהלך תקופת הדו"ח (לרבות בתקופות הסגר) החברה המשיכה בפעילות שוטפת וסדירה והכל בהתאם לאישור שהתקבל בחברה להמשך פעילות נוכח היותה ענף מוחרג, בהתאם לתקנות שעת חירום (הגבלת מספר העובדים במקום עבודה לשם צמצום התפשטות נגיף הקורונה החדש), התש"ף-2020.

החברה ביצעה את ההתאמות הנדרשות, לפי כללי הזהירות והמיגון שפורסמו על ידי משרד הבריאות. כמו כן, החברה נערכה להפצת מוצריה לבתי המרקחת באמצעות בית המסחר ולשינועם באופן ישיר לבתי מטופלים.

נכון למועד דו"ח זה, להתפשטות נגיף הקורונה לא היתה השפעה מהותית על פעילות החברה. על אף האמור לעיל, החברה נערכת למצב בו המשך התפשטות נגיף הקורונה עשוי להשליך על פעילותה, כתוצאה מכניסה לבידוד של כוח אדם חיוני הנדרש להמשך גידול וייצור מוצרי החברה. לפרטים אודות פעילות החברה במציאות התפשטות נגיף הקורונה, לרבות בקשר עם היערכות החברה בתקופת הדו"ח, ראה סעיף 43.1.6 להלן.

א. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1. הגדרות ומקרא

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

"אישור זמני"	אישור זמני שהונפק על ידי מנהל היחידה לקנאביס רפואי במשרד הבריאות לאחת החוליות בשרשרת הפקת מוצרי קנאביס רפואי (ריבוי, גידול, ייצור, אחסון והפצה, בית מרקחת, מעבדה).
"אצוות ריבוי"	קו של שתילי צמח הקנאביס מזן אחד של הצמח, בעלי זהות גנטית, שגודלו במתחם גידול אחד ובעונת גידול או בזמן גידול אחד.
"צמחי גידול"	קו של צמחים מזן אחד שגודלו במתחם גידול אחד, ובעונת גידול או בזמן גידול אחד, בעלי זהות גנטית, שמקורם מאצוות ריבוי אחת
"אצוות גידול"	כמות מקובצת של תפרחות צמח הקנאביס שמקורה מזן אחד, בעל זהות גנטית, שמקורה מקו צמחי גידול אחד, שגודלה במתחם גידול אחד ובעונת גידול או בזמן גידול אחד, שנקצרה בזמן אחד וטופלה לאחר הקציר בזמן אחד ובאתר אחד.
"בעלי המניות בפארמוקן בע"מ"	בעלי המניות בפארמוקן בע"מ, אשר החזיקו בפארמוקן בע"מ לפני עסקת המיזוג: ה"ה שוקרון יוני (59.97%) ¹ גיל חובש (15.04%), חלפון לירן (19.99%), קפלן נעים ושות' (5%).
"גידול"	כל פעולה חקלאית הקשורה בצמח הקנאביס ובכלל זה פעולות אלו: זריעה, ריבוי, הצמחה, טיפוח זנים, הפרחה, השקיה, הדברה, קציר, גיזום תפרחות, הבחלה, ייבוש, עיבוד, טיפול בתוצרת, אריזה, אכסון התוצרת, השמדת הצמח או חלקיו ופעולות הקשורות באלו.
"דולר"	דולר ארצות הברית.
"האמנה לסמים נרקוטיים"	האמנה לסמים נרקוטיים, 1961.
"התקינה החדשה" או "האסדרה החדשה"	מתווה להסדרת תחום הקנאביס של משרד הבריאות משנת 2017, הקובע, בין היתר, סטנדרטיזציה של מוצרי קנאביס וכן נהלים הכוללים פירוט ודרישות ביחס לכל גורם בשרשרת האספקה של קנאביס לשימוש רפואי, אשר נועדו להבטיח כי איכות שרשרת האספקה כאמור תהיה בתנאי איכות הדוקים בהתאם לתנאי IMC-Good Practices של היק"ר.

¹ כפי שנמסר לחברה על ידי מר יוני שוקרון, בהתאם להסכמות משנת 2009 בין מר יוני שוקרון לבין מי שהיו ממייסדי פארמוקן בע"מ (ואינם בעלי מניות כיום בפארמוקן), בקרות "אירוע אקזיט" (כפי שהוגדר בהסכמות הצדדים) של פארמוקן, מר יוני שוקרון התחייב להעביר למייסדים כאמור את הרוב המכריע מהתמורה העתידית שיקבל בגין כל דיבידנד אשר יחולק לו על ידי פארמוקן ובגין מכירת כ- 83% ממניות פארמוקן אשר בבעלותו. קבלת מניות החברה חלף מניות פארמוקן, לא תחשב "תמורה עתידית", קרי- המייסדים לא יהיו זכאים לקבלת מניות החברה, אלא רק לתמורה העתידית שיקבל מר שוקרון בגין מכירת חלק ממניות פארמוקן אשר בבעלותו לאחר השלמת העסקה, ככל שיחליט למכור מניות כאמור. מובהר כי אין באמור על מנת להקנות למייסדים זכות אחרת שלא צויינה מפורשות בגין המניות כאמור, לרבות זכות הצבעה ו/או זכות למינוי דירקטור בחברה.

"האסדרה הישנה"	רישיון משרד הבריאות אשר ניתן לפארמוקן לעיסוק בריבוי, גידול, החזקה ואספקה של סם מסוכן לפי סעיפים 6 ו-7 לפקודת הסמים המסוכנים.
"הבורסה"	הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
"ההחלטה על הייצוא"	החלטת ממשלת ישראל מיום 27 בינואר 2019, אשר התירה ייצוא של מוצרי קנאביס רפואי מחוץ לישראל, רק למדינות החתומות על האמנה לסמים נרקוטיים ואשר נתנו את הסכמתן המפורשת ליבוא הסם לתחומן.
"החלטות בג"צ"	החלטת בג"צ מימים 6.10.19, 5.12.19 ו-8.3.20 ² , אשר ניתנו בעתירה 2335/19 עמותת הקנאביס הרפואי נ' משרד הבריאות מיום 31 במרץ 2019.
"החברה" או "התאגיד"	פארמוקן גלובל בע"מ (לשעבר: מדיקל קומפרישן סיסטם (די.בי.אן) בע"מ).
"היק"ר"	היחידה לקנאביס רפואי.
"הקבוצה" או "קבוצת פארמוקן"	פארמוקן גלובל בע"מ, פארמוקן בע"מ, פארמוקן בתי מרקחת בע"מ, פיורמוקן בע"מ ו-Pharmacann Global Pty Ltd.
"חוק החברות"	חוק החברות, התשנ"ט-1999.
"חוק ניירות ערך"	חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.
"טיוטת צו הייצוא"	צו ייצוא חופשי (תיקון) התש"ף-2020.
"מועד פרסום הדו"ח התקופתי" / "מועד הדו"ח"	29 במרץ 2021.
"דוח תקופתי של החברה לשנת 2019"	הדוח התקופתי של החברה לשנת 2019, כפי שפרסמה החברה ביום 23 באפריל 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-040779).
"תקופת הדוח"	שנת 2020
"מוצרים דרמא קוסמטיים"	מוצרים קוסמטיים להקלה בבעיות עור, אשר אינם מצריכים מרשם רופא ואינם מוגדרים כתרופה אלא כמוצר קוסמטי.
"מניות רגילות"	מניות רגילות של החברה בנות 0.1 ש"ח ע.נ כ"א.
"פארמוקן"	פארמוקן בע"מ, חברה פרטית המוחזקת באופן מלא על ידי החברה (פארמוקן גלובל בע"מ).
"פארמוקן בתי מרקחת"	פארמוקן בתי מרקחת בע"מ, חברה פרטית המוחזקת באופן מלא על ידי החברה (פארמוקן גלובל בע"מ).
"פיורמוקן"	חברת פיורמוקן בע"מ, חברה פרטית המוחזקת 50% על ידי פארמוקן.
"פארמוקן אוסטרליה"	חברת Pharmacann Global Pty Ltd, חברה פרטית המאוגדת באוסטרליה, המוחזקת 35% ע"י פארמוקן, 50% ע"י חברת Cannnglobal Limited (חברה ציבורית אוסטרלית), 10% ע"י מר בנימין רוזנשטיין (הפורמולטור הראשי של החברה) ו 5% ע"י מר דן אידלמן (סמנכ"ל אסטרטגיה של החברה).

² לפרטים אודות החלטות בג"צ ראה: https://www.nevo.co.il/psika_html/elyon/19023350-K10.htm; https://www.nevo.co.il/psika_html/elyon/19023350-K37.htm

"פקודת הסמים המסוכנים"	פקודת הסמים המסוכנים (נוסח חדש), תשל"ג-1973 והתקנות הנלוות אליה.
"קנאביס רפואי"	כהגדרתו בפקודת הסמים המסוכנים ובכפוף להנחיות כפי שנקבעו או יקבעו על ידי היק"ר.
"רשיון"	רישיון המוענק לחברות על ידי מנהל היק"ר במשרד הבריאות, לעיסוק באחת החוליות בשרשרת הפקת מוצרי קנאביס רפואי (ריבוי, גידול, ייצור, אחסון והפצה, בית מרקחת, מעבדה) לאחר שאלו עברו את כל השלבים הנדרשים לקבלת הרישיון כאמור והכל בהתאם לתקינה החדשה.
"שמן קנאביס רפואי"	תמצית קנאביס רפואי לאחר עיבוד נוסף/מהילה.
"תמצית קנאביס רפואי"	ריכוז החומרים הפעילים המופקים מן הצמח בעת המיצוי.
"האמפ" / "Hemp"	קנאביס לשימוש תעשייתי - כולל מספר זנים של צמח ה- Cannabis sativa, שסיביהם, זרעיהם וגם תוצרי לוואי שלהם, כגון שמן, מיועדים לצורכי חקלאות ותעשייה. הזנים של קנאביס המיועדים לשימוש תעשייתי מתאפיינים בכמות קטנה של החומר הפעיל THC.
"שמן זרעי Hemp"	שמן-מיצוי המופק מזרעי Hemp. הוחרג מהגדרת סם מסוכן בפקודת הסמים המסוכנים וניתן לשימוש במוצרים קוסמטיים בישראל.
"IMC Medical Grade"	רמת איכות הראויה לשימוש רפואי של מוצרים על בסיס קנאביס בהתאם לתנאי איכות נאותים של היק"ר: IMC-GMP, IMC-GAP, IMC-GDP, IMC-GSP, אשר מגדירים את אמות המידה הנדרשות בכל אחת מחוליות שרשרת הפקת מוצרי קנאביס רפואי.
"IMC-GAP"	Israel Medical Cannabis-Good Agriculture Practice - גידול וריבוי בתנאים נאותים של קנאביס לשימוש רפואי.
"IMC-GMP"	Israel Medical Cannabis-Good Manufacturing Practice - ייצור בתנאים נאותים של מוצרי קנאביס רפואי.
"IMC-GDP"	Israel Medical Cannabis-Good Distribution Practice - הפצה בתנאים נאותים של מוצרי קנאביס רפואי או של חומרי הגלם לכל אורך שרשרת ההפצה (מהיצרן עד הצרכן הסופי).
"IMC-GSP"	Israel Medical Cannabis – Good Security Practice - אבטחה בתנאים נאותים של שרשרת האספקה של קנאביס רפואי.

מבוא:

- 2.1. החברה התאגדה בישראל ביום 18 בדצמבר 1997 כחברה פרטית כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "**חוק החברות**") ומשנת 2006 רשומות מניות החברה למסחר בבורסה. החל מיום 20 באוקטובר 2020, הסיווג הענפי של החברה בבורסה הינו ענף הביומד-תת ענף קנאביס (חלף תת ענף הפארמה).
- 2.2. ביום 17 ביוני 2019, הושלמה עסקת המיזוג, בין החברה לבין פארמוקן בע"מ ובעלי מניות פארמוקן (להלן: "**עסקת המיזוג**").
- לפרטים נוספים אודות עסקת המיזוג, לרבות בקשר עם גיוס ההון אותו ביצעה החברה לצורך השלמת עסקת המיזוג, ראה דיווחים מיידיים של החברה מימים 15 באפריל 2019, 16 במאי 2019 ו- 17 ביוני 2019 (מספרי אסמכתא: 2019-01-036766, 2019-01-042105 ו- 2019-01-059476, בהתאמה). מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה.
- 2.3. פארמוקן התאגדה בישראל ביום 9 באפריל 2008, כחברה פרטית על-פי חוק החברות. מיום היווסדה ובמשך למעלה מ-13 שנים פארמוקן עוסקת בריבוי (לרבות באמצעות תרבויות רקמה), גידול עיבוד, ייצור (באמצעות קבלן משנה), ומכירה של מוצרי קנאביס לשימוש רפואי, הן באמצעות בתי מרקחת והן באמצעות אספקה ישירה למטופלים. כמו כן, פארמוקן עוסקת בפיתוח עצמי של מוצרים נלווים ופורמולציות ייחודיות.
- 2.4. פארמוקן הינה מחלוצות התעשייה בתחום הקנאביס הרפואי ומובילה בשוק הקנאביס הרפואי בישראל. פארמוקן מעניקה שירות שוטף לאלפי מטופלים מידי חודש, תוך ליווי המטופלים ומתן תמיכה מלאה. מוצרי פארמוקן מתאימים לטיפול בכלל ההתוויות המאושרות היום על ידי משרד הבריאות, לרבות, אוטיזם, כאב, אונקולוגיה, פרקינסון, אפילפסיה ועוד³.
- 2.5. החל מהשלמת עסקת המיזוג, החברה פועלת באופן שוטף להרחבת פעילותה בישראל ומחוצה לה, לרבות באמצעות שיתופי פעולה ועסקאות אסטרטגיות. בתוך כך, במהלך תקופת הדו"ח החברה התקשרה במספר עסקאות מהותיות, כלדקמן:
- 2.5.1. החל מחודש אפריל 2020, החברה הרחיבה את מערך ההפצה, בשיתוף פעולה עם בית מסחר בעל תקן IMC-GDP, להפצת מוצרים לבתי מרקחת בפריסה ארצית וכן היישר מבתי המרקחת עד לבתי המטופלים המחזיקים ברישיון בהתאם לתקינה החדשה. בהקשר זה יצוין כי, במהלך תקופת הדו"ח, החברה הרחיבה את בסיס לקוחותיה החוזרים וגייסה בחזרה מטופלים ששירתה בעבר תחת האסדרה הישנה.
- 2.5.2. במהלך חודש יולי 2020, החברה הקימה, ביחד עם חברת CGB- Cann Global Limited (להלן: "**CGB**" או "**השותף האוסטרלי**") (חברה אוסטרלית הנסחרת בבורסה באוסטרליה ועוסקת בייצור והפצה של מוצרי קנאביס), חברה אוסטרלית לייצור, שיווק ומכירת מוצרים קוסמטיים ודרמא קוסמטיים מבוססי CBD ו/או זרעי Hemp באוסטרליה ובמדינות נוספות במזרח הרחוק. לפרטים נוספים ראה סעיף 39.2 להלן.

³ https://www.gov.il/BlobFolder/dynamiccollectorresultitem/decision_14012020-b/he/decision_and_directives_Ddecision_14012020_b.pdf

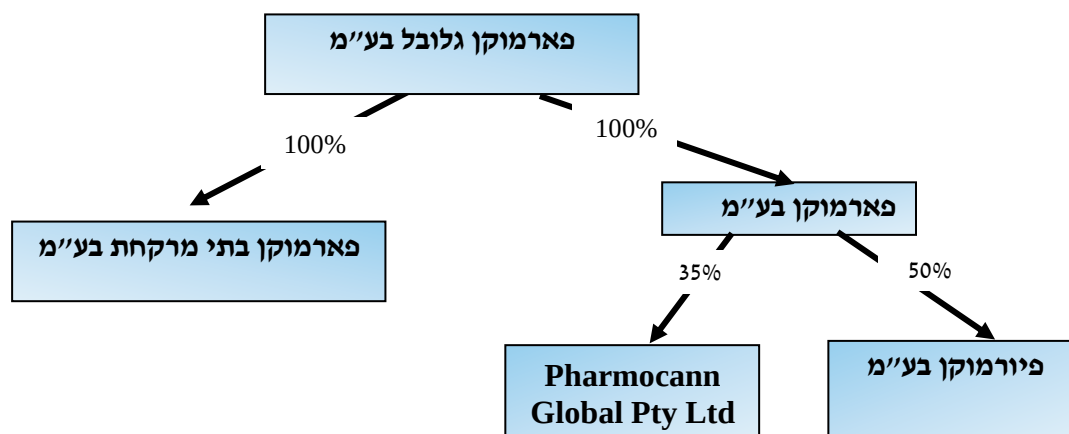
2.5.3. בחודש ביולי 2020, החברה התקשרה בהסכם שיתוף פעולה לגידול (בשטח של כ- 18 דונם) ורכישת קנאביס רפואי, עם חוות הגידול עין חצבה ומפעל הייצור בזלת נחושתן, דבר המאפשר לחברה להרחיב את כושר הייצור שלה ולהגדיל את הכנסותיה. לפרטים נוספים ראה סעיף 39.5 להלן.

2.5.4. במהלך חודש אוגוסט 2020, החברה החלה בשיתוף פעולה עם מכון שמיר למחקר ע"ר (מרכז למחקר ופיתוח הפועל בחסות מדעית של אוניברסיטת חיפה), למחקר ופיתוח תרופות המבוססות על פיטריות ממשפחת הפסילוסייבה (פסיכודאלי). לפרטים נוספים ראה סעיף 39.4 להלן.

2.5.5. לאחר תקופת הדו"ח, בחודש מרץ 2021, החברה התקשרה בהסכם לרכישת פעילות חברת קנזון ישראל בע"מ (להלן: "קנזון"), העוסקת בתחום הרכישה, ייצור ומכירה, באמצעות חברות הבת שלה (להלן ביחד: "קבוצת קנזון") של מוצרי קנאביס מבוססי CBD במדינות שונות באירופה, באמצעות פלטפורמה אינטרנטית שפותחה על ידי קבוצת קנזון, ובאמצעות מפיצים במדינות השונות. החברה רואה בעסקת הרכישה נדבך משמעותי להגשמת האסטרטגיה שלה להרחבת הפעילות הגלובאלית והגדלת היקף הפעילות בתחום המתפתח של מוצרים מבוססי CBD ו/או שמן זרעי Hemp. נכון למועד זה העסקה טרם הושלמה. לפרטים נוספים ראה סעיף 39.3 להלן.

2.6. נכון למועד פרסום הדו"ח התקופתי, בעלי השליטה בחברה הינם ה"ה יוני שוקרון וגיל חובש, מנכ"ל החברה, לאור הסכם הצבעה הקיים ביניהם. נכון למועד פרסום הדו"ח התקופתי בעלי השליטה מחזיקים בשיעור של 47.57% (37.09% ע"י מר שוקרון ו- 10.48% ע"י מר חובש) מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

2.7. נכון למועד הדו"ח התקופתי, תרשים מבנה האחזקות של החברה הינו כדלקמן:



2.7.1. פארמוקן בע"מ - חברת בת בבעלות מלאה (100%) של החברה במסגרתה החברה פועלת בתחום הפיתוח הריבוי, הגידול של קנאביס רפואי ומוצרי קנאביס רפואי. כמו כן פארמוקן מחזיקה ב- 31.66% מחברת Palliatech Deutschland GMBH חברה אשר התאגדה בגרמניה, ואשר נכון למועד זה אינה פעילה.

2.7.2. פיורמוקן בע"מ: חברה פרטית המוחזקת באופן שווה (50%) על ידי פארמוקן ופיורמג'יק בע"מ (להלן: "פיורמג'יק"), (חברה בתחום גידול אצות אדומות), העוסקת

בפיתוח, יצור ושווק גלובאלי של מוצרים הכוללים שמן זרעי Hemp ו/או CBD ורכיב האקסטנסין המופק מאצות אדומות.

2.7.3. **פארמוקן בתי מרקחת בע"מ** - חברת בת בבעלות מלאה (100%) של החברה. החברה קיבלה אישור ממשרד הבריאות לרכוש תרופות ונמצאת כעת בשלב ההגשה לקבל היתר לבית מרקחת לקנאביס.

2.7.4. **Pharmocann Global Pty Ltd** - חברה אוסטרלית המוחזקת בשיעור של 35% על ידי פארמוקן, מוחזקת ב-50% על ידי חברת CGB, ומוחזקת בשיעור של 10% על ידי מר בנימין רוזנשטיין, הפורמולטור הראשי של החברה ובשיעור של 5% על ידי מר דן אידלמן, סמנכ"ל האסטרטגיה של החברה.

3. תחומי פעילותה החברה

מבוא

פארמוקן פועלת למעלה מ-13 שנים בכל שרשרת הערך בתחום הקנאביס הרפואי, קרי- ריבוי, גידול, ייצור (באמצעות קבלן משנה) ומכירת מוצרי קנאביס רפואי הן באמצעות הפצה לבתי מרקחת והן באמצעות שינוע עד לבית הלקוח, והכל תוך שמירה על רמת שירות גבוהה ומתן מענה יעיל ומקצועי ללקוחותיה.

נכון למועד פרסום הדו"ח התקופתי, פארמוקן עוסקת בריבוי וגידול בהתאם לרישיון הסופי שניתן לה על ידי משרד הבריאות בהתאם לתקינה החדשה, מייצרת באמצעות קבלן חיצוני בהתאם לתקינה החדשה, ומשווקת באמצעות מפיץ מורשה.

3.1. ריבוי וגידול קנאביס רפואי

3.1.1. לפרטים אודות הליך הריבוי והגידול ראה סעיפים 3.1 ו-3.2 בפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2019, אשר האמור בו מובא לדוח זה על דרך ההפניה.

3.1.2. פארמוקן מחזיקה באישור לריבוי וגידול בהתאם לתקינה החדשה ואישור עמידה בתקן GAP-IMC.

3.1.3. בבעלות פארמוקן בנק גנטי מאושר של 13 זנים שונים הנותנים מענה לכלל ההתוויות הרפואיות הניתנות לטיפול באמצעות צמח הקנאביס הרפואי וכ-100 זנים נוספים המשמשים את החברה לצורכי מחקר ופיתוח. כמו כן, החברה קיבלה אישור היק"ר לייבוא זרעים ופועלת להרחבת הבנק הגנטי בזנים עתירי CBD, THC ו/או זנים שהם עתירי THC אך כוללים גם CBD.

3.1.4. ריבוי באמצעות מעבדה נקייה של תרבויות רקמה ייחודית לחברה

עיקר הריבוי של שתילי הקנאביס בישראל, נעשה על ידי זריעה או באמצעות ייחורים. בשיטות ריבוי אלו, קיימת התכנות להעברת יותר מזיקים, מחלות, זיהומים ומוטציות גנטיות אשר פוגעים באיכות הצמח, בשרידות היבול ובאחידות הגנטית (כמות ושיעור החומרים הפעילים בצמח). אחת הבעיות המרכזיות בשימוש בקנאביס רפואי לצורכי טיפול הינה חוסר האחידות במוצרי הקנאביס (כמות החומרים הפעילים).

על מנת להבטיח טיפול איכותי ואחיד למטופלים, לרבות ביחס לשיעור החומרים הפעילים וכחלק מאסטרטגיית הפיתוח והמחקר של החברה בתחום הריבוי של צמח הקנאביס, פארמוקן הקימה מעבדת תרביות רקמה, המאפשרת ריבוי של צמח הקנאביס הרפואי באמצעות תרביות רקמה בנפחים מסחריים (עד כ- 120,000 שתילים בשנה).

ריבוי באמצעות תרביות רקמה מאפשר לגדל צמחים זהים גנטית, נקיים ממזיקים ומחלות. ריבוי בשיטת תרבות רקמה, בניגוד לשיטות המקובלות, מתבצע בחדרים נקיים ובתנאי מעבדה על פי פרוטוקולים בכל שלב בתהליך, כיאה לייצור של חומר גלם המיועד לייצור מוצרים לטיפול רפואי.

מעבדת תרביות הרקמה של החברה הוקמה בהובלתו של ד"ר אביחי אילן, אשר הינו מאבות המייסדים בתחום תרביות הרקמה בישראל וכיהן בעברו כמנכ"ל חברת תרביות ראש הנקרה שהינה, למיטב ידיעת החברה, חברת אגרו-ביוטכנולוגיה, עם מעל 40 שנות ניסיון בריבוי ובהשבחה של צמחים בתרביות רקמה.

במהלך חודש יוני 2020, החברה השלימה גידול ראשוני של תפרת קנאביס רפואי שמקורה בתנאי מעבדת תרביות הרקמה של החברה. למיטב ידיעת החברה, שיטת הפרחת צמחי קנאביס שמקורן בתרביות בתנאי מעבדה, הינה חדשנית ונעשתה עד היום במספר מצומצם של מעבדות בעולם. נכון למועד הדוח, החברה סיימה כחמישה גידולים מסחריים אשר עברו בהצלחה ריבוי במעבדת תרביות הרקמה של החברה. כיום מתמקדת החברה בלבסס את המאגר הגנטי של החברה, האמהות, כך שיהיו נקיות ומעוקרות ממזיקים ומחלות.

3.1.5. חוות הגידול בצפון ובדרום הארץ

לפארמוקן זכות שימוש מלאה (100%) בקרקע המשמשת חוות גידול בצפון הארץ⁴, ליד נצרת, המשתרעת על-פני שטח של כ-18 דונם, מתוכם כ-10 דונם משמשים לגידול שוטף של כ-3 טון קנאביס מעובד (10-12 טון קנאביס לפני עיבוד), באמצעות חקלאות מתקדמת אשר הינה בקדמת הטכנולוגיה. זכות השימוש האמורה הינה עד ליום 8 בספטמבר 2022, לחברה קיימת זכות סירוב ראשונה להארכה של תקופת השימוש לתקופה נוספת בת 10 שנים, עד ליום 8 בספטמבר 2032 והכל בהתאם לתנאים הקבועים בהסכם.

לפארמוקן פוטנציאל גידול של עד כ-4 טון קנאביס מעובד (17 טון קנאביס לפני עיבוד) ללא שתדרש להשקעות נוספות.

לפרטים נוספים אודות זכות השימוש של פארמוקן ראה סעיף 26.2 להלן.

כמו כן, במהלך תקופת הדו"ח ולאור הביקוש הנרחב למוצרי הקנאביס של החברה, החברה הרחיבה משמעותית את כושר הייצור שלה, והחלה לגדל קנאביס רפואי שמקורו בייחורים ו/או שתילים של פארמוקן, בחוות לוויין, עין חצבה (המחזיקה ברישיון גידול קנאביס רפואי בהתאם לתקן IMC-GAP), בשטח גידול של 18 דונם. לפרטים אודות הסכם לשיתוף פעולה לגידול ורכישת תוצרת קנאביס רפואי, עם

⁴ יובהר כי החברה עומדת בהוראות חוק ההתיישבות החקלאית (סייגים לשימוש בקרקע חקלאית ובמים), תשכ"ז-1947.

חברת בזלת נחושתן בע"מ ועם חוות הגידול עין חצבה אגש"ח ראה סעיף 39.5 להלן. נכון למועד פרסום הדו"ח התקופתי, החברה נמצאת במשא ומתן מול חוות הגידול לשינוי תנאי ההסכם.

3.1.6. לאור השינויים הרגולטוריים שנכנסו לתוקף במהלך תקופת הדו"ח וכן השינויים בשוק הקנאביס, בין היתר, בקשר עם היתר יבוא של קנאביס רפואי למדינת ישראל, החברה ממשיכה לבחון באופן שוטף שיתופי פעולה בארץ ובחו"ל לצורך הרחבת פעילותה, לרבות באמצעות יבוא.

3.2. ייצור והפצת מוצרי קנאביס, BCD ו-Hemp

3.2.1. לפרטים אודות הליך ייצור, אחסון הפצת ומכירת מוצרי קנאביס רפואי ראה סעיף 3.3 עד 3.5 בפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2019, אשר האמור בו מובא לדוח זה על דרך ההפניה.

3.2.2. החברה מייצרת את מוצרי הקנאביס הרפואי בישראל באמצעות קבלן משנה בעל תקן IMC-GMP כנדרש בהתאם לתקינה החדשה.

3.2.3. בהמלך תקופת הדוח, החברה הרחיבה את מערך ההפצה של מוצרי הקנאביס הרפואי בישראל, בשיתוף פעולה עם בית מסחר בעל תקן IMC-GDP, לבתי מרקחת בפריסה ארצית, וכן באמצעות מערך שינועים עד לבית הלקוח היישר מבתי המרקחת.

כמו כן, החברה פועלת להקמת בית מרקחת ייעודי למכירת מוצרי קנאביס אשר יאפשר לה לספק את מוצריה למטופלים הן בבית המרקחת והן עד לבית הלקוח, והכל על מנת לתת שירות ומענה למטופלי החברה הן בשגרה והן בחירום. נכון למועד פרסום הדו"ח התקופתי, החברה קיבלה היתר למכירת תרופות בבית המרקחת וממתינה לקבלת היתר מהיק"ר למכירת מוצרי קנאביס.

3.2.4. לאור השינויים שחלו בשוק הקנאביס בישראל ובעולם במהלך תקופת הדו"ח והצמיחה המשמעותית שחלה בשוק מוצרי CBD ו/או Hemp בעולם, החברה החליטה להתמקד בשוק הגלובאלי ולפעול לייצור מוצרים מבוססי CBD ו/או שמן זרעי Hemp והפצתם בשווקים שונים בעולם, ועל פי הרגולציה הקיימת בכל מדינה. לפרטים אודות פוטנציאל שוק מוצרי ה- CBD ו-Hemp ראה סעיף 11 להלן.

3.2.5. החברה מחזיקה במגוון נרחב של מוצרים ופורמולות יחודיות לסדרה של מוצרים להקלה בסימפטומים של אטופיק דרמטיטיס (אסטמה של העור) ומחלות עור דומות וכן מוצרים ופורמולות של מוצרים קוסמטיים לגברים ונשים, הכוללים CBD או שמן זרעי Hemp וכן מוצרים בשלבי פיתוח סופיים להגברת החשק המיני/אינטימי (להלן ביחד: "מוצרי החברה").

3.2.6. לצורך ייצור מוצרי החברה והפצתם הגלובאלית, החברה הקימה, בשיתוף פעולה עם גורם אסטרטגי, וכן התקשרה (באופן עצמאי) בהסכם לרכישת מערך ייצור והפצה שיאפשר לה להרחיב את הפעילות למדינות שונות באירופה וכן מדינות נוספות בעולם.

3.2.7. בתוך כך, במהלך חודש יולי 2020 החברה הקימה בשיתוף פעולה עם חברת CGB, חברה ציבורית אוסטרלית העוסקת בתחום הקנאביס הרפואי הנסחרת בבורסה

באוסטרליה, וצדדים נוספים, חברה משותפת אוסטרלית ("פארמוקן אוסטרליה"), שתעסוק במו"פ, ייצור ושיווק מוצרים קוסמטיים ודרמא קוסמטיים מבוססי צמח Hemp וצמח הקנאביס באוסטרליה ובמדינות מסוימות במזרח הרחוק. CGB הינה בעלת גישה לרשתות בינלאומיות של ייצור והפצה סיטונאית של מוצרי קנאביס באוסטרליה ובמזרח הרחוק. פארמוקן אוסטרליה עתידה לשווק את מוצריה במזרח הרחוק, באוסטרליה ובצרפת תחת המותג פארמוקן ובכך, להערכת החברה לקדם את פעילותה ומיתוגה הבינלאומיים של החברה. נכון למועד פרסום הדו"ח התקופתי פארמוקן אוסטרליה סיימה את בניית התוכנית העסקית, הליכי הייצור, המיתוג, וייצוב הפורמולציות העדכניות לצורך ייצור המוצרים. להערכת החברה, לאור העיכובים בפעילות פארמוקן אוסטרליה כתוצאה מהתפשטות נגיף הקורונה, פארמוקן אוסטרליה צפויה להתחיל לייצר את מוצריה (מוצרי קוסמטיקה ומוצרים דרמא קוסמטיים (מוצרי עור) מבוססי שמן זרעי Hemp) במהלך תום החציון הראשון של 2021.

המידע האמור ביחס למועד תחילת ייצור המוצרים, הינו מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, אשר התממשותו תלויה בגורמים שאינם בשליטת החברה לרבות, התשפטות נגיף הקורונה, השלמת מערך הייצור ותחילת ייצור בפועל. לאור האמור, המידע האמור לעיל יכול שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה מהאמור לעיל.

3.2.8. בנוסף, לאחר תקופת הדו"ח, החברה התקשרה בהסכם עם חברת קנזון ישראל בע"מ (להלן: "קנזון"), חברה הנסחרת בבורסה, לרכישת פעילותה של קנזון בתחום שיווק והפצת מוצרי דרמא קוסמטי, קוסמטי ושמנים מבוססי HEMP במדינות שונות באירופה.

הרכישה תעשה באמצעות רכישת חברת י.ב.ד. קאן ייעוץ בע"מ, חברה פרטית בבעלותה המלאה של קנזון (להלן: "חברת קאן"), העוסקת, באמצעותה ובאמצעות חברת Canzon Europe S.A (להלן: "קנזון אירופה") וחברת טי.גי.אי.אמ. אירופה בע"מ (להלן: "טי.גי.אי" ולהלן ביחד: "קבוצת קנזון"), בתחום הרכישה, ייצור ומכירה של מוצרי קנאביס מבוססי CBD במדינות שונות באירופה, באמצעות פלטפורמה אינטרנטית שפותחה על ידי קבוצת קנזון, ובאמצעות מפיצים במדינות השונות.

חברת קאן הוקמה על ידי קנזון בשנת 2018. החל ממועד הקמתה, חברת קאן עסקה באמצעותה ובאמצעות יתר חברות הקבוצה, בין היתר, בפיתוח פלטפורמה אינטרנטית לשיווק ומכירת מוצרים דרמא קוסמטי, קוסמטי, ושמנים מבוססי CBD (HEMP).

עם השלמת פיתוח הפלטפורמה האינטרנטית כאמור אשר הוקמה בהשקעה של מיליוני ש"ח, קבוצת קנזון החלה ברכישה, ייצור, ומכירה של מוצרי קנאביס באינטרנט, ובמקביל התקשרה עם מספר מפיצים להפצת מוצרי קנאביס במדינות שונות באירופה, ביניהן, פורטוגל, בולגריה ורומניה.

להערכת החברה, השלמת רכישת קבוצת קנזון (ככל שהעסקה תושלם) מהווה נדבך משמעותי להגשמת האסטרטגיה שלה להרחבת הפעילות הגלובאלית והגדלת היקף הפעילות בתחום המתפתח של מוצרים מבוססים CBD ו/או שמן זרעי Hemp.

כמו כן, רכישת קבוצת קנזון תאפשר לחברה בטווח הקצר לייצר, לשווק ולהפיץ את מוצרי החברה, בנוסף על המוצרים המיוצרים כיום על ידי קבוצת קנזון, במדינות שונות באירופה. להערכת החברה, שיווק המוצרים המבוססים על פורמולות החברה באירופה (ככל שהעסקה תושלם), יחל במהלך החציון השני של שנת 2021. לפרטים נוספים אודות עסקת רכישת הפעילות ראה סעיף 39.3 להלן.

בהקשר זה יצויין, כי לעמדת החברה, חוות הדעת שצורפה כנספח לדוח התקופתי לשנת 2019, בקשר עם תחולת סעיף 38 לפקודת הסמים המסוכנים, על חברה ציבורית ישראלית, אשר מחזיקה בשליטה משותפת בחברות זרות, העוסקת בייצור, מסחר ושיווק של מוצרים המכילים CBD במדינות שונות בעולם, מחוץ לישראל, שבהן האחזקה, הייצור, המסחר, השיווק והשימוש במוצרים אלה חוקיים לחלוטין, תקפה גם לעסקת הרכישה דלעיל.

האמור לעיל ביחס למועד תחילת שיווק והפצת מוצרי CBD המבוססים על פורמולות החברה באירופה מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, אשר התממשותו תלויה בגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות השלמת עסקת הרכישה של קבוצת קנזון ורישום המוצרים מבוססי פורמולות החברה לשיווק ומכירה במדינות אירופה. לאור האמור, יתכן כי המידע האמור לעיל יתממש באופן השונה מהותית.

3.3. מחקר והפיתוח

לפרטים אודות פעילות החברה במחקר ופיתוח ראה סעיפים 20 ו-27 להלן.

4. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניות

4.1. נכון למועד הדו"ח התקופתי הון המניות הרשום של החברה הינו 200,000,000 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.נ כ"א (להלן: "מניות רגילות").

4.2. לפרטים אודות השקעות שבוצעו בשנת 2019 ראה סעיף 4.1 בפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2019.

4.3. במהלך תקופת הדו"ח לא בוצעו השקעות בהון החברה.

4.4. להלן פירוט הקצאות פרטיות של כתבי אופציה לא סחירים הניתנים למימוש למניות החברה

שהחברה הקצתה במהלך תקופת הדו"ח:

סוג הניצעים	מועד ההקצאה	מספר הניצעים	סה"כ כמות אופציות	מחיר מימוש (ש"ח לכתב אופציה)	תמורה	שווי הוגן במועד אישור הענקת האופציות (באלפי ש"ח)
נושאי משרה ועובדים בחברה (לפרטים נוספים ראה סעיף 4.4.2 להלן).	19 מאי 2020	4	333,374	2.25	ללא תמורה	456

4.4.1. לפרטים אודות ההקצאות פרטיות של כתבי האופציה לא סחירים בשנת 2019 ראה

סעיף 4.2 בפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2019.

4.4.2. ביום 19 במאי 2020 החברה הקצתה כמות של כוללת של 333,374 כתבי אופציה לשתי

נושאות משרה ושני עובדים. מחיר המימוש של כתבי האופציה הינו 2.25 ש"ח לכל כתב

אופציה. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה מימים 23 באפריל 2020 ו-

17 במאי 2020 (מספרי אסמכתאות: 2020-01-040812 ו- 2020-01-043849, בהתאמה).

4.5. להלן פירוט אודות עסקאות בעלי עניין מחוץ לבורסה אשר אירעו החל ממועד פרסום הדו"ח

התקופתי לשנת 2019 ועד למועד פרסום הדו"ח התקופתי:

תאריך	זהות בעל העניין	אופן/סיבת השינוי	כמות מניות רגילות	התמורה (אלפי ש"ח)	השער בו בוצעה הפעולה
19.10.20	יוני שוקרון, מבעלי השליטה בחברה	מכירה מחוץ לבורסה למור (ראה סעיף 4.5.2 להלן)	2,093,379	3,663,413.25	175 אג'
19.10.20	לירן יחיאל חלפון, דירקטור בחברה	מכירה מחוץ לבורסה (ראה סעיף 4.5.2 להלן)	1,046,689	1,831,705.75	175 אג'
24.11.20	יוני שוקרון, מבעלי השליטה בחברה	מכירה מחוץ לבורסה	190,476	380,952	200 אג'
24.11.20	לירן יחיאל חלפון, דירקטור בחברה	מכירה מחוץ לבורסה	95,238	190,476	200 אג'
18.02.21	יוני שוקרון, מבעלי השליטה בחברה	מכירה מחוץ לבורסה (ראה סעיף 4.5.2 להלן)	763,764	1,336,587	175 אג'
18.02.21	לירן יחיאל חלפון, דירקטור בחברה	מכירה מחוץ לבורסה (ראה סעיף 4.5.2 להלן)	381,882	668,293.5	175 אג'

4.5.1. לפרטים אודות עסקאות מחוץ לבורסה בשנת 2019 ראה סעיף 4.3 בפרק א' לדוח

התקופתי של החברה לשנת 2019.

4.5.2. ביום 11 באוקטובר 2020 הודיעה החברה כי קיבלה הודעה ממר יוני שוקרון, מבעלי

השליטה בחברה, וממר לירן חלפון, בעל עניין ודירקטור בחברה (להלן ביחד: "בעלי

העניין"), על התקשרותם בהסכם למכירת סך כולל של 4,000,000 מניות למור ניהול

קרנות נאמנות (2013) בע"מ (להלן: "מור") במחיר של 1.75 ש"ח למניה, קרי בסכום

כולל של כ- 7,000,000 ש"ח. במסגרת ההסכם נקבע כי המכירה תבוצע בשני שלבים,

כך שבשלב הראשון מור תרכוש כמות מניות של כ-3,140,068 (2,093,379 ממר שוקרון

ו- 1,046,689 ממר חלפון) בסכום של כ-5,495,119 ש"ח (להלן: "השלב הראשון")

ובשלב השני מור התחייבה לרכוש מבעלי העניין כמות נוספת של 859,932 מניות (573,288 ממר שוקרון ו- 286,644 ממר חלפון) בסכום כולל של כ- 1,504,881 ש"ח, בכפוף לקבלת אישור מהיחידה לקנאביס רפואי במשרד הבריאות עד 45 ימי עסקים ממועד חתימת ההסכם, קרי עד ליום 2 בדצמבר 2020. ביום 19 באוקטובר 2020, מכרו בעלי העניין את כמות המניות כאמור בשלב הראשון וביום 17 בפברואר 2021, השלימו את המכירה כאמור בהסכם וכן מכרו כמות נוספת של 285,714 מניות רגילות (190,476 ממר שוקרון ו- 95,238 ממר חלפון) בסכום כולל של כ- 500 אלפי ש"ח.

5. חלוקת דיבידנד

החברה לא אימצה מדיניות לחלוקת דיבידנדים. נכון למועד דוח זה, אין לחברה רווחים ראויים לחלוקה, כהגדרת מונח זה בחוק החברות (לאור הפסד חשבונאי שנוצר כתוצאה מעסקת המיזוג). למעט מגבלות הקבועות בחוק, לחברה אין מדיניות חלוקת דיבידנד ולא קיימות על החברה מגבלות חיצוניות כלשהן לחלוקת דיבידנד. במהלך השנתיים שקדמו למועד הדו"ח התקופתי, החברה לא חילקה דיבידנדים לבעלי מניותיה.

ב. מידע אחר

6. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

למידע כספי אודות פעילות החברה, ראה דוחות כספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020, המוצגים בפרק ג' לדו"ח התקופתי.

לפרטים אודות ניתוח עיקרי תוצאות פעילות הקבוצה ראה דו"ח הדירקטוריון של החברה, כמוצג בפרק ב' לדו"ח התקופתי.

7. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

לפרטים אודות גורמי הסיכון הענפיים המשפיעים על פעילות החברה ראה סעיף 43.2 להלן. בנוסף, קיימים גורמים בסביבה המקרו-כלכלית של החברה, אשר עשויים להשפיע על פעילות החברה כמפורט להלן:

כללי

7.1. שוק ההון בישראל

הפעילות בשוק ההון נתונה לתנודתיות עקב השפעת גורמים פוליטיים וכלכליים, בארץ ובעולם, אשר לחברה אין שליטה או השפעה עליהם. תנודות אלה משפיעות על שערי ניירות הערך הנסחרים בבורסה וכן על היקף פעילות הציבור בשוק ההון. מכאן שתנודות אלה בעלות פוטנציאל השפעה על פעילות החברה.

7.2. התפשטות נגיף הקורונה

בעקבות ההתפרצות של נגיף הקורונה (COVID-19) בחודש דצמבר 2019, והתפשטותו בשנת 2020 למדינות רבות בעולם, חלה ירידה בהיקפי הפעילות הכללית באזורים רבים בעולם לרבות בישראל. התפשטות הנגיף גרמה בין היתר למגבלות תנועה, הגבלת התקהלויות וסגירת עולם התרבות והפנאי למשך תקופה ארוכה בניסיון לבלום את התפשטות הנגיף.

בהמשך להנחיות משרד הבריאות וצווי הממשלה ועל רקע התפשטות נגיף הקורונה (COVID-19), במהלך תקופת הדו"ח (לרבות בתקופות הסגר) החברה המשיכה בפעילות שוטפת וסדירה

והכל בהתאם לאישור שהתקבל בחברה להמשך פעילות נוכח היותה ענף מוחרג, בהתאם לתקנות שעת חירום (הגבלת מספר העובדים במקום עבודה לשם צמצום התפשטות נגיף הקורונה החדש), התש"ף-2020.

החברה ביצעה את ההתאמות הנדרשות, לפי כללי הזהירות והמיגון שפורסמו על ידי משרד הבריאות. כמו כן, החברה נערכה להפצת מוצריה לבתי המרקחת באמצעות בית המסחר ולשינועם באופן ישיר לבתי מטופלים.

נכון למועד דו"ח זה, להתפשטות נגיף הקורונה לא היתה השפעה מהותית על פעילות החברה. על אף האמור לעיל, החברה נערכת למצב בו המשך התפשטות נגיף הקורונה עשוי להשליך על פעילותה, כתוצאה מכניסה לבידוד של כוח אדם חיוני הנדרש להמשך גידול וייצור מוצרי החברה.

תחום פעילות הקנאביס

7.3. שינויים רגולטוריים בתחום הקנאביס בשנים האחרונות קיימת מגמה של שינויי רגולציה וחקיקה בתחום הקנאביס בכלל ובתחום הקנאביס הרפואי בפרט. יותר ויותר מדינות בעולם מסדירות את הטיפול באמצעות הקנאביס הרפואי ומכירות הקנאביס הרפואי כטיפול הניתן למגוון התוויות רפואיות. כמו כן, קיימות מדינות המתירות את השימוש ב-Hemp כשילוב במוצרי מזון (לרבות משקאות), תוספי תזונה וקוסמטיקה, ואף קיימות מדינות המתירות את השימוש בקנאביס לצורכי פנאי. שינויים כאמור עשויים להשפיע לחיוב על פעילותה העיסוקית של החברה ובכלל זה להביא להגדלת פוטנציאל המכירות וגיוס ההון שלה, בכפוף לקבלה ושמירה על כל האישורים, ההיתרים והרישיונות הנדרשים על פי דין כתנאי לפעילותה של החברה, לרבות בהתאם להוראות פקודת הסמים המסוכנים.

לאור האמור לעיל ולאור פעילותה רבת השנים ועתירת הידע בתחום הקנאביס הרפואי של פארמוקן, החברה פועלת ליצירת שיתופי פעולה בינלאומיים במדינות שונות בעולם, בכפוף לעמידה בכל דין, לרבות בהוראות פקודת הסמים המסוכנים, וזאת על מנת לממש את הפוטנציאל העסקי הנרחב הטמון בתחום בכלל ובחברה בפרט.

7.4. הרגולציה של קנאביס רפואי בישראל⁵

על פי הוראות פקודת הסמים המסוכנים, קנאביס הינו חומר המוגדר כ"סם מסוכן" שחל לגביו איסור שימוש, אלא אם ניתן לכך רישיון כדון. בנוסף להוראות הפקודה והתקנות, האמנה לסמים נרקוטיים, קובעת משטר פיקוח ובקרה ייחודי לקנאביס, ובכלל זה קיומה של סוכנות ממשלתית האחראית לאסדרת הנושא.

בשנת 2017, גיבש משרד הבריאות מתווה לאסדרת תחום הקנאביס, הקובע, בין היתר, סטנדרטיזציה של מוצרי קנאביס וכן פרסם את התקינה החדשה אשר הינה נהלים הכוללים פירוט ודרישות ביחס לכל גורם בשרשרת האספקה של קנאביס לשימוש רפואי ואשר נועדו להבטיח כי איכות שרשרת האספקה כאמור תהיה בתנאי איכות הדוקים ביותר בהתאם לתנאי

⁵ https://www.health.gov.il/hozer/mmk154_2016.pdf

IMC-GSP⁶, IMC-GDP⁷, IMC-GMP⁸, IMC-GAP⁹ של היק"ר- IMC- Good Practices, גידול, ייצור, הפצה ואבטחה, בהתאמה.

שרשרת האספקה כוללת חמש חוליות (ריבוי, גידול, ייצור, הפצה, ומכירה באמצעות בתי מרקחת) כאשר כל אחת מהחוליות בשרשרת הערך מחויבת ברשיון נפרד וספציפי לאותה החוליה וכן יש לקיים הפרדה תאגידית בין החוליות השונות (עם זאת, נקבע כי תתאפשר זהות אחת או משותפת של הבעלות בתאגידים השונים וכן כי ריבוי וגידול ניתן לבצע תחת אותה זהות משפטית)¹⁰.

לפרטים אודות השינויים ברגולציה ביחס ליבוא מוצרי קנאביס לישראל ראה סעיף 11.1 להלן. לפרטים אודות הרגולציה בישראל ראה סעיף 7.2 בפרק א' לדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2019. נכון למועד פרסום הדו"ח התקופתי לא חל כל שינוי ביחס לרגולציה בישראל.

7.5 ייצוא מוצרי קנאביס מחוץ לישראל

ביום 4 בדצמבר 2018 אישרה הכנסת בקריאה ראשונה וביום 25 בדצמבר 2018 אישרה בקריאה שנייה ושלישית הצעת החוק לתיקון פקודת הסמים המסוכנים, שתכליתה היתר ייצוא קנאביס רפואי מישראל.

ביום 27 בינואר 2019, התקבל היתר ייצוא על ידי הממשלה, רק למדינות החתומות על האמנה לסמים נרקוטיים ואשר נתנו את הסכמתן המפורשת ליבוא הסם לתחומן¹¹, וזאת בכפוף לכללים שייקבעו ביחס לתהליך הייצוא (להלן: "ההחלטה על הייצוא").

ביום 13 במאי 2020 נחתם צו ייצוא חופשי להסדרת יצוא מוצרים מסוימים של קנאביס רפואי מישראל. הצו מהווה שלב נוסף ביישום החלטת הממשלה להתיר יצוא מוצרי קנאביס רפואי, שהתקבלה בשנת 2019. הצו קובע כי מי שירצה לייצא מוצרי קנאביס רפואי מסוימים מישראל, יפנה לקבלת רישיון ממועד הבריאות, ובכפוף לקבלת רישיון זה, יוכל לייצא את הטובין, בהתאם למפורט בפקודת הסמים המסוכנים.

7.6 רגולציה מוצרי Hemp בישראל

נכון למועד זה, מדינת ישראל מאפשרת לשווק ולמכור מוצרים הכוללים שמן שיוצר מזרעי Hemp. נכון למועד זה, החברה בוחנת שיווק ומכירה של מוצרים המבוססים על שמן מיצוי זרעי Hemp, על בסיס פורמולות יחודיות שפותחו בחברה.

7.7 הרגולציה באוסטרליה

נכון למועד פרסום הדו"ח התקופתי החברה פועלת לייצור ושיווק של מוצרים קוסמטיים ומוצרים דרמא קוסמטיים הכוללים בשלב הראשון שמן זרעי Hemp.

⁶ https://www.health.gov.il/hozer/mmk150_2016.pdf
⁷ https://www.health.gov.il/hozer/mmk153_2016.pdf
⁸ https://www.health.gov.il/hozer/mmk152_2016.pdf
⁹ https://www.health.gov.il/hozer/mmk151_2016.pdf
¹⁰ <https://www.health.gov.il/UnitsOffice/HD/cannabis/Documents/09052018.pdf>
¹¹ https://www.gov.il/he/departments/policies/dec4490_2019

נכון למועד פרסום הדו"ח התקופתי אין מניעה על פי דין מלייצר ולמכור מוצרים הכוללים שמן זרעי Hemp¹², לרבות ייצור מוצרי קוסמטיקה עם שמן זרעי Hemp, גם לאוסטרליה וכן לצרכי יצוא לסין ומדינות נוספות.

כמו כן, הדין האוסטרלי מאפשר יבוא חופשי של שמן זרעי Hemp, זאת בהתאם לעמידה בתנאי החוק האוסטרלי¹³.

במקביל פארמוקן אוסטרליה, באמצעות השותף האוסטרלי, פועלת על מנת להשיג את האישורים הרגולטוריים הנדרשים לצורך ייצור ושיווק מוצרים הכוללים CBD. לצורך ייצור ושיווק מוצרים הכוללים CBD נדרש לקבל את אישור ה- TGA MANUFACTURING LICENSE¹⁴ מהגוף הרגולטורי האחראי (Therapeutic Goods Administration), המאשר כי למוצרים כאמור קיים ערך תרפויטי וכתוצאה מכך ניתן יהיה למכור אותם כמוצר רפואי בבתי המרקחת בלבד. יוער כי למיטב ידיעת החברה, זו הדרך היחידה בה ניתן למכור כיום מוצרי קוסמטיקה הכוללים CBD באוסטרליה.

לפרטים נוספים אודות הרגולציה באוסטרליה ראה סעיף 7.5 בפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2019.

יצוין כי, לפי הערכות של אנליסטים מקומיים¹⁵ במהלך חמש השנים הקרובות השימוש בקנאביס יתרחב לתעשיות נוספות ולמטרות שאינן רפואיות. הדבר תלוי בנכונות פוליטית ותעשייתית כאשר בשילוב עם פיתוח מדעי של גידול וייצור קנאביס, תעשיית הקנאביס באוסטרליה תתרחב לתחומים נוספים ומגוונים מלבד התחום הרפואי.

7.8. התפתחות תחום הקנאביס

לפרטים אודות התפתחות תחום הקנאביס, ראה סעיפים 8 ו-11 להלן.

7.9. פיתוח וייצור של מוצרים מתחרים

פעילות הקבוצה מושפעת מפעילות המתחרים בתחומי הפעילות בהם פועלת הקבוצה וכן ממדיניות יבוא מוצרי קנאביס למדינת ישראל. לפרטים אודות המתחרים האמורים ראה סעיף 24 להלן לפרטים אודות יבוא מוצרי קנאביס לישראל ראה סעיף 11.1 להלן.

7.10. שינויים קיצוניים במזג האוויר

גידולי הקנאביס בחממות המשתייכים לסקטור החקלאות, רגישים לשינויי האקלים. המשמעות הינה של כל שינוי חד וקיצוני עלול לגרום לפגיעה בתבואה החקלאית ובכללה פגיעה בתוצרת הקנאביס הרפואי. שינויי האקלים יכולים לגרום לקציר מוקדם ואו יצירה של עובשים בתוצרת החקלאית ומשכך לפגיעה ביכולתה של החברה לספק מוצרי קנאביס רפואי. לאור האמור לעיל ולאור פעילותה רבת השנים ועתירת הידע בתחום הקנאביס הרפואי של פארמוקן, החברה מיטיבה להתמודד עם שינויים מסוג זה וכן גידוליה של החברה ניעשים בשני מקומות שונים: בחוות החברה בצפון ובחוות הלווין בדרום, בעין חצבה.

Scheduling delegate's final decisions_ Cannabis, May 2017_ 1.1 Cannabis _ Therapeutic Goods Administration (TGA).pdf ¹²

<https://www.legislation.gov.au/Details/F2018L00763> ¹³

Therapeutic Goods Act 1989 ("TG Act") and Therapeutic Goods Regulations 1990 ("TG Regs") ¹⁴

[The Oceania Cannabis Report, Peter Comerford, CEO of Anspec](#) ¹⁵

ג. תיאור עסקי התאגיד

8. מידע כללי על תחום הפעילות והשינויים החלים בו¹⁶

8.1. למידע כללי על תחום הפעילות ראה סעיף 8 בפרק א' לדוח התקופתי של החברה בשנת 2019 אשר האמור בו מובא לדוח זה על דרך ההפניה.

9. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים

9.1. האמנה לסמים נרקוטיים, 1961

האמנה לסמים נרקוטיים (The Single Convention on Narcotic Drugs) של האו"ם, שנחתמה בשנת 1961¹⁷, הינה אחת משלוש אמנות בין-לאומיות קיימות להגברת שיתוף הפעולה הבין-מדינתי בהתמודדות עם תופעת הסחר בסמים. האמנה לסמים נרקוטיים איחדה את כלל ההסכמים הבינלאומיים דאז בדבר איסור סחר בסמים והרחיבה את הפיקוח על גידול ועיבוד של צמחים שמשמשים לייצור סמים נרקוטיים. מלבד הגברת שיתוף הפעולה הבינלאומי, האמנה לסמים נרקוטיים מגבילה את ההחזקה, השימוש, הסחר, החלוקה, הייבוא, הייצוא וההפקה של סמים לשימוש רפואי ומדעי בלבד ומגדירה את המנגנונים שעל המדינה להקים כדי לנהל מלאי סמים לצרכים רפואיים. האמנה לסמים נרקוטיים סיווגה את הסמים לארבע קבוצות והוגדרה מידת הפיקוח על כל קבוצה. צמח הקנאביס ו/או פטריות ממשפחת הפסילוסיבה מופיעות הן בקבוצה הראשונה והן בקבוצה הרביעית, בין היתר לצד ההרואין, וזוכה לפיקוח נוקשה ומחמיר יותר מסמים אחרים.

למיטב ידיעת החברה, בתחילת חודש דצמבר 2020 ועדת האו"ם לענייני סמים נרקוטיים (CND) אישרה את הסרת סם הקנאביס מרשימת הסמים המסוכנים והכירה בתועלתו הרפואית. דבר שהביא לכך שבמדינות החברות באו"ם יכול שהקנאביס יוכר כחומר בעל תועלת רפואית, וניתן יהיה לקבלו באמצעות מרשם רופא ללא צורך בקבלת רישיון ייעודי.

בנוסף, האמנה לסמים נרקוטיים אף קבעה כי משטר הפיקוח החל על אופיום, יחול לגבי צמח הקנאביס, כאשר לגבי אופיום, מדינה תהא רשאית לגדל, לסחור, לייבא ולייצא בתנאי שתוקם סוכנות ממשלתית שתהיה אחראית על כך ובהתאם לכך, בשנת 2011 התקבלה החלטת ממשלה 3609 שבה נקבע כי משרד הבריאות, באמצעות היק"ר, ישמש "סוכנות ממשלתית".

9.2. פקודת הסמים המסוכנים והתקנות הנלוות לה

בשנת 1973 פורסמה בישראל פקודת הסמים המסוכנים ובשנת 1979 פורסמו תקנות הסמים המסוכנים, התש"ס-1979. על פי סעיף 1 והתוספת הראשונה לפקודת הסמים המסוכנים, צמח הקנאביס מוגדר כ"סם מסוכן" שחל לגביו איסור שימוש אלא אם ניתן לכך רישיון כדון. יובהר כי שמן זרעי Hemp, אינו מוגדר כסם מסוכן. כמו כן, סעיפים 6 ו-7 לפקודת הסמים המסוכנים קובעים כי הסמכות לעניין "סם מסוכן" (לגידול, ייצור, מיצוי, שימוש וכו') היא של המנהל הכללי של משרד הבריאות או מי שהוסמך על ידו לעניין הנדון.

9.3. התקינה החדשה

¹⁶ https://www.health.gov.il/hozer/mmk154_2016.pdf, עמ' 26-17.
¹⁷ <https://www.knesset.gov.il/mmm/data/pdf/m03291.pdf>

בשנת 2017 פרסם משרד הבריאות נהלים הכוללים פירוט ודרישות לצורך קבלת רישיונות באשר לכל גורם בשרשרת האספקה של קנאביס לשימוש רפואי, אשר נועדו להבטיח כי איכות שרשרת האספקה כאמור תהייה בתנאי איכות הדוקים ביותר בהתאם לתנאי IMC- Good Practices של היק"ר- IMC- GAP, IMC-GMP, IMC-GDP, IMC-GSP, גידול, ייצור, הפצה ואבטחה, בהתאמה.

הליך הגשת בקשה לקבלת רישיונות לאחד מהשלבים בשרשרת האספקה יעשה בהתאם להוראות פקודת הסמים המסוכנים והתקנות הנלוות אליה, וכן על פי הנחיות ונהלי היק"ר. ההליך הינו דו שלבי, כאשר בשלב הראשון תיבחן עמידת המבקש בתנאי סף. כל מי שעומד בדרישות האיכות והאבטחה והתנאים הנדרשים יוכל להגיש בקשה לקבלת רישיון לעסוק באחד מתחומי העיסוק האמורים. עם זאת, ככל שימצא שמספר בעלי הרישיונות מסכן את ביטחון הציבור וזאת על פי הערכת המשרד לביטחון פנים/משטרת ישראל או ככל שימצא שמספר העוסקים אינו מאפשר פעילות כלכלית בת קיימא בשל ריבויי פועלים בתחום, יוחלו הסדרים למתן מענה הולם כגון קביעת מכסות גידול, קביעת מכסות ייצור או הגבלות אחרות כגון הגבלות על מספר העוסקים בתחום וכו'. כמו כן, יש לקיים הפרדה תאגידית בין חוליה לחוליה בחוליות שרשרת הריבוי והגידול, הייצור, האחסון וההפצה וכדומה, אך תתאפשר זהות אחת או משותפת של הבעלות בתאגידים השונים. לפרטים אודות שרשרת האספקה ושלבי קבלת הרישיונות כאמור, ראה סעיף 7.4 לעיל.

נכון למועד הדו"ח התקופתי, פארמוקן מחזיקה בתקן הנדרש לריבוי וגידול מוצרי קנאביס רפואי תקן IMC-GAP, ומייצרת את מוצריה, אצל קבלן משנה המחזיק בתקן הנדרש לייצור ואריזה IMC-GMP.

כמו כן, לפארמוקן אישור IMC-GSP למתקן הריבוי ולחממת הגידול. בנוסף, ביום 18 בדצמבר 2018 קיבלה פארמוקן רישיון מטעם משרד החקלאות ליבוא זרעים. רישיון זה ניתן לצורך יבוא וריבוי זרעי קנאביס אשר ייובאו מקנדה לארץ, עד כמות של 80 זרעים. על פי תנאי הרישיון, הזרעים יימצאו במתקני הקרנטינה בחוות החברה בצפון הארץ. נכון למועד הדו"ח התקופתי, פארמוקן יבאה זרעים תחת הרישיון כאמור אשר עברו תהליך של הסגר, נשלחו לבדיקות מעבדה וקיבלו אישור GAP. נכון למועד הדוח התקופתי החברה קיבלה אישור יבוא נוסף של 3,000 זרעים, לפרטים נוספים ראה סעיף 27.1 להלן.

9.4. התפתחות התקינה החדשה - בג"צ 2335/19 עמותת הקנאביס הרפואי נ' משרד הבריאות

ביום 31 מרץ 2019 הגישה עמותת הקנאביס הרפואי (בשם מטופלי הקנאביס הרפואי בישראל) עתירה דחופה לבג"צ (להלן: "העותרת" ו-"העתירה", בהתאמה) כנגד התקינה החדשה. במסגרת העתירה, עתרו המטופלים למתן צו ביניים אשר יורה על ביטול או לחלופין עיכוב מיידי של החלטת הממשלה מס' 1587 מיום 26 במאי 2016¹⁸, המתווה את רפורמת המחירים בשוק הקנאביס הרפואי ואשר עתידה הייתה להיכנס לתוקף ביום 1 באפריל 2019. העותרת טענה בין היתר לנזקים שונים, ישירים ועקיפים אשר נגרמו לה כתוצאה מהתקינה החדשה, ובהם עליית מחירי הקנאביס הרפואי ואופן אספקת הקנאביס הרפואי, המהווים לדברי העותרת פגיעה ברצף הטיפול של מטופלי הקנאביס.

https://www.gov.il/he/Departments/policies/2016_dec1587a

במהלך חודש אוגוסט 2019 צורפו לעתירה כ- 13 חברות קנאביס כמשיבות לעתירה, ביניהן גם החברה, בטענה כי אלו פעלו בניגוד להוראות צו הביניים כאמור ביחס לאספקת הקנאביס הרפואי למטופלים, במועדים הרלוונטיים לעתירה.

ביום 6 באוקטובר 2019 ניתן צו ביניים המורה בין היתר על הארכה אוטומטית של רישיונות בהתאם לאסדרה הישנה טרם התקינה החדשה (להלן: "**האסדרה הישנה**") שתוקפם פג, או עתיד היה לפוג החל מתאריך 1 בפברואר 2019 ועד לתאריך 31 ביולי 2019, וזאת, עד ליום 31 במרץ 2020, וכן הורה על השבת אספקת הטיפול למטופלי הקנאביס לפי מחירי האסדרה הישנה (להלן בס"ק זה: "**הרישיונות**" ו/או "**צו הביניים**"), בהתאמה, כאשר, היק"ר נדרש להגיש לבית המשפט הודעות עדכון חודשיות, הנוגעות לדיוני ועדת המחירים שהיק"ר עתיד לזמן בקשר עם הוראות הפיקוח על מחירי הקנאביס הרפואי, וכן לגבי התקדמות הסבת רישיונות המטופלים בקנאביס רפואי על פי התקינה החדשה (להלן בס"ק זה: "**ועדת המחירים**").

ביום 5 בדצמבר 2019, הבהיר בג"צ בהחלטתו כי ההוראה על הארכת תוקף הרישיונות הנ"ל כפי שנקבעה בצו הביניים תחול על כל החברות (גם אם אינן משיבות לעתירה), אשר עסקו בייצור ואספקה במסגרת האסדרה הישנה והכל בתנאי האספקה והמחירים שהיו נהוגים במסגרת האסדרה הישנה.

לאחר שמיעת טענות הצדדים בדיון ההתנגדות שעניינו בצו על תנאי ו-בצו ביניים אשר הוצאו בעתירה, ביום 8 במרץ 2020 הורה בית המשפט על הארכת צו הביניים, כך שרישיונות השימוש בקנאביס רפואי, שתוקפם הוארך כאמור לעיל, יוסיפו לעמוד בתוקפם עד לתאריך 15 במאי 2020, או עד עשרה (10) ימים לאחר החלטת ועדת המחירים בנושא שהועמד בפניה, לפי המוקדם, או עד להחלטה אחרת של בית המשפט (ביחס לחולים אונקולוגים עד לסוף חודש יוני 2020). עוד נקבע כי אספקת הקנאביס במהלך תקופה זו לבעלי רישיונות הקנאביס לפי האסדרה הישנה (להלן בס"ק זה: "**בעלי רישיונות השימוש**") תיעשה בתנאים ובמחירים שהיו נהוגים במסגרת האסדרה הישנה, כמובהר בהחלטת בג"צ מיום 5 בדצמבר 2019, ותחול על כל המשיבים בעתירה, גם אם אזלו ממצאי החומר שברשות בעלי רישיונות השימוש מן התקופה שקדמה לתחילת התקינה החדשה¹⁹.

עוד הוחלט כי יוגש לבג"צ עדכון בדבר אופן התקדמות ההליכים המתנהלים בפני ועדת המחירים, וכן תינתן להם אפשרות להגיש תגובה משלימה לצו על תנאי, וזאת עד ליום 1 במאי 2020.

בנוסף לכך, בג"צ הדגיש כי כל הארכה נוספת של תקופת תחולתו של צו הביניים מעבר ליום 15 במאי 2020, ככל שתידרש, תותנה בביצוע מעקב רפואי על ידי הרופא המטפל של כל מטופל שפרטיו נכללו ברישיון השימוש הקיים ברשות המטופל, ובקבלת המלצה²⁰. בחודש יוני 2020, הוגשה הודעת עדכון מטעם המשיבים כאמור, ביחס לדיונים המתנהלים בוועדת המחירים והמסקנות. על פי הודעת העדכון, נציגי משרד האוצר ונציגי משרד הבריאות לא הצליחו להגיע להסכמות, אך כן מסכימים להמליץ לשרים על הפעלת חוק הפיקוח בכך

¹⁹ יצוין כי ביחס למשיבים שהחומרים היחידים שנותרו בידיהם הם חומרים אשר עברו את בדיקות האיכות הנדרשות במסגרת התקינה החדשה, הורה בית המשפט כי עליהם לספק את החומרים כאמור לבעלי רישיונות השימוש שתוקפם הוארך מכוח צו הביניים, בתנאים ובמחירים שהיו נהוגים במסגרת התקינה הישנה, וכל זאת עד למועד פקיעת צו הביניים. ²⁰ על מחזיקי רישיונות השימוש יהא אפוא להמציא המלצה מהרופא המטפל בהתאם לסעיף 3.6 לחוקר היק"ר (נוהל מס' 106-תאריך עדכון מאי 2019) כתנאי לחידוש רישיון השימוש, או להמשך תוקפו, ככל שבעתיד יוחלט כי הדבר נדרש.

שהעוסקים בכל שרשרת הייצור יידרשו להעביר לועדת המחירים נתונים אודות מחירי המוצרים והרווחיות שלהם על מנת שהוועדה תוכל להמשיך ולעקוב אחרי ההתפתחות בשוק.

נציגי משרד האוצר, ציינו בועדת המחירים כי שוק הקנאביס הרפואי טרם התייצב ולכן לא ניתן בעת זו לקבוע האם בשוק זה קיים כשל שוק המצדיק קביעת מחיר מפקח, ועל כן המליצו לשרים על הטלת פיקוח לפי פרק ז' לחוק למשך 3 שנים.

מנגד, נציגי משרד הבריאות בוועדה, סבורים כי קיימת עילה להחלת החוק ולהטלת פיקוח על מחירי מוצרי קנאביס רפואי, וכי נכון יהא לקבוע רמת פיקוח לפי פרק ה' לחוק למשך 18 חודשים. וכי אופן הפיקוח יהיה בדומה לפיקוח על שרשרת הערך בשוק התרופות- קביעת מחיר מקסימלי לקמעונאי, מרווח רוקח מקסימלי ומחיר מקסימלי לצרכן הכולל מע"מ (כולל מע"מ). לבסוף, הוחלט כי על פי חוק הפיקוח, בשל כך שלא נתקבלה החלטה בועדת המחירים, תועבר הסמכות לעניין זה לועדת הערר, אשר תורכב ממנכ"ל משרד האוצר, מנכ"ל משרד הבריאות וחבר סגל אקדמי בתחום הכלכלה של מוסד להשכלה גבוהה.

כמו כן, נקבע כי יינתנו עוד 45 יום, קרי, עד ליום 22 ביולי 2020, למתן הודעת עדכון נוספת לאחר המשך הדיונים.

ביום 30 ביולי 2020 הוארך תוקפו של צו הביניים, עד להחלטת אחרת בעניין. נכון למועד זה, צו הביניים האמור עודנו בתוקף.

ביום 29 בספטמבר 2020 הגיש משרד הבריאות ויתר המשיבים המיוצגים על-ידי פרקליטות המדינה הודעה מעדכנת לבית המשפט בה נכתב כי ועדת הערר של ועדת המחירים החליטה פה אחד, כי לא בשלה העת להטלת פיקוח מחירים על מוצרי הקנאביס הרפואי וכי ועדת המחירים תערוך דיון מעקב בנושא, אשר יתקיים לכל המאוחר בעוד ארבעה חודשים. הודעת עדכון נוספת הוגשה ביום 24 במרץ 2021.

לאור האמור לעיל ובשל העובדה שהעתירה לא הסתיימה וכי עדיין לא התקבלה החלטה סופית בועדת המחירים, אין בידי החברה להעריך את היקף השפעת החלטת בג"צ בעתירה ואת השינויים שיבוצעו במחירי מוצרי הקנאביס הרפואי על שוק הקנאביס הרפואי בישראל.

המידע האמור ביחס למפעל הייצור והאריזה, וכן היקף השפעת החלטת בג"צ בעתירה הינו מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, אשר התממשותו תלויה, בין היתר, בהשכרת ו/או רכישת מבנה מפעל הייצור, קבלת ההיתרים הנדרשים לרבות אישור זמני והיתרי בניה, הקמת מפעל ייצור, בקבלת אישורים רגולטוריים הנדרשים לצורך פעילות מפעל הייצור וכן סיומם של ההליכים המשפטיים בעתירה. לאור האמור, המידע האמור לעיל יכול שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה מהאמור לעיל.

9.5. רגולציה מחוץ לישראל

לפרטים אודות הרגולציה הרלוונטית לפעילות הנוכחית של החברה ראה סעיפים 7.6 - 7.9 לעיל.

9.6. אישורים נדרשים לשיווק מוצרי Wellness

על מנת לקבל אישור לשיווק מוצרים דרמא קוסמטיים הן בישראל (רק עם שמן זרעי המפ) והן במדינות צפון אמריקה ואירופה, אין צורך לפנות לרשויות הרגולטוריות, כגון FDA ו/או EMA, ובלבד שלא ילוו בהתוויות רפואיות (Medical Claim), קרי- חל איסור לכתוב כי המוצר יעיל

לטיפול בהתוויה רפואית ספציפית. יובהר, כי על מוצרים דרמא קוסמטיים כאמור לעמוד בדרישות הרלוונטיות למוצרי צריכה דומים, כגון תוקף, אי הכלת חומרים אסורים וכיוצ"ב.

9.7. מגבלות ואילוצים מיוחדים

החלטת ממשלה בקשר לייצוא

לפירוט אודות החלטת הממשלה בקשר עם אישור ייצוא מוצרי קנאביס, ראה סעיף 7.5 לעיל.

10. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

בין השנים 2018 ל-2020, חל גידול בהיקף הפעילות של החברה (הכנסות ממכירות), בשיעור של כ-90%. הגידול כאמור הינו כתוצאה מגידול בהכנסות החברה ממכירות למטופלים וכן מהמעבר למכירות לבתי מרקחת תחת התקינה החדשה.

בין השנים 2018 ל-2020, חל גידול ברווח הגולמי (לפני השפעות השינויים בשווי ההוגן) של החברה בשיעור של כ-108%. הגידול הרווח הגולמי נבע בעיקרו מגידול במכירות החברה לבתי מרקחת תחת התקינה החדשה.

להסברי הדירקטוריון אודות הגידול כאמור ראה פרק ב' (דוח הדירקטוריון) לדו"ח התקופתי.

11. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות והשינויים החלים בהם

בשנים האחרונות הדרישה לשימוש בקנאביס למטרות רפואיות צברה פופולריות במדינות שונות בעולם. ככל שהתרחבה מגמת השימוש בקנאביס לצרכים רפואיים, מספר בעלי הרשיונות לשימוש קנאביס הלך וגדל וכך גם מספר החברות העוסקות בתחום הקנאביס הרפואי. יחד עם הצמיחה בשוק הקנאביס למטרות רפואיות, חלה צמיחה בביקוש למוצרים מבוססי CBD ו/או Hemp זאת, בין היתר, לאור ההיתרים שניתנו במדינות שונות ברחבי העולם למכירת מוצרים מבוססי ה-CBD והוצאת ה-CBD מקטגוריית הסמים המסוכנים.

11.1. השוק בישראל

כיום ישראל הינה מהמדינות המובילות בעולם בהיקף השימוש בקנאביס למטרות רפואיות²¹. ממשלת ישראל בהחלטתה מחודש יוני 2016, קבעה מתווה אסדרה אשר יבטיח מחד נגישות ואספקה של קנאביס באיכות טובה, ומאידך פיקוח על המוצר המוגדר כ"סם מסוכן" ועל התווייתו למטופלים²². בישראל, כל רופא מומחה רשאי להמליץ על טיפול בקנאביס רפואי. כמו כן, נכון למועד הדו"ח התקופתי, למיטב ידיעת החברה, כיום ישנם כ-83,183 מטופלים המחזיקים ברישיון לצריכת קנאביס רפואי, גידול של כ-45% לעומת מספר המטופלים שהחזיקו ברישיון לצריכה קנאביס רפואי בדצמבר 2019 וכן גידול של כ-140%, ממספר המטופלים שהחזיקו ברישיון לצריכת קנאביס רפואי ממועד תחילת יישום המדיקליזציה בחודש אפריל 2019²³. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, משרד הבריאות הגדיל משמעותית את כמות הרופאים המוסמכים למתן מרשמים ורשיונות לטיפול בקנאביס. כמו כן, הורחבו ההתוויות הרפואיות לשימוש בקנאביס רפואי ונכון למועד פרסום הדו"ח התקופתי, האישור לשימוש בקנאביס רפואי ניתן למטופלים בתחום האונקולוגיה, הגסטרואנטרולוגיה, הכאב, מחלות זיהומיות, נוירולוגיה וכן בתחום הטיפול הפליאטיבי והפסיכיאטרי²⁴.

²¹ https://www.health.gov.il/PublicationsFiles/canabis_17082016.pdf

²² https://www.gov.il/he/departments/policies/2016_dec1587a

²³ <https://www.health.gov.il/Subjects/cannabis/Documents/licenses-status-january-2021.pdf>

²⁴ https://www.health.gov.il/hozer/mmk154_2016.pdf, עמוד 49.

לאחר שבמהלך שנת 2019 הורגש מחסור בקנאביס רפואי בשוק בישראל, בין היתר, לאור המעבר לאסדרה החדשה, משרד הבריאות התיר לחברות קנאביס לייבא קנאביס למכירה על מנת להתמודד עם המחסור בשוק. בתוך כך, במהלך שנת 2020 הפכה ישראל ליבואנית הקנאביס המובילה בעולם²⁵. על פי הערכות מאז במהלך שנת 2020 הובאו לישראל כ-15 טון קנאביס מ-6 מדינות: קנדה, אורוגוואי, פורטוגל, ספרד, אוגנדה ולסוטו.

ייבוא של מוצרי קנאביס כאמור, גרם לצמצום משמעותי בדרישה למוצרי קנאביס רפואי אשר רמת ה-THC בהם נמוכה מ-20% והעלה את הדרישה למוצרי קנאביס רפואי עם רמת THC גבוהה, דבר אשר הוביל לירידת מחירים של מוצרים קנאביס רפואי רבים וכן לקיטון משמעותי בביקוש לחלק מזני החברה אשר בהתאם לגנטיקה, זנים אלו משתייכים לקטגוריה של מוצרים אשר רמת ה-THC בהם נמוכה מ-20%.

בחודש אוקטובר 2020, הודיע משרד הבריאות על הקשחת התנאים של יבוא מוצרי קנאביס לישראל, בין היתר, לאור איכות המוצרים שהגיעו לישראל במסגרת הייבוא והרצון לוודא כי המוצרים המיובאים עומדים בתקני האיכות הדומים לתקנים שקבע משרד הבריאות לגידול המקומי.

על מנת להתאים עצמה למצב השוק החדש שנוצר כתוצאה מהיבוא, בכוונת החברה שהייצור בשנת 2021 יהיה ברובו המוחלט של מוצרי קנאביס רפואי העולים על 20% THC, וזאת על מנת לעמוד בביקושים העולים למוצרים מקטגוריה זו אשר מהווים נכון להיות כ-85% מכלל המכירות בבתי המרקחת.

11.2. לפרטים אודות סטטוס אישורי היצוא ממדינת ישראל ראה סעיף 43.2.2 לעיל.

האמור בסעיף זה לעיל ביחס לייצור מוצרי קנאביס רפואי העולים על 20% THC, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, אשר התממשותו תלויה, בין היתר, בהתנהגות הצרכנים ושינויים רגולטוריים. לאור האמור, המידע האמור לעיל יכול שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה מהותית מהאמור לעיל.

11.3. השוק העולמי למוצרי קנאביס רפואי

בשנת 2018, פרסמה ועדת האו"ם לפיקוח על הסמים הנרקוטיים דוח המצביע על מצב ייצוא מוצרי הקנאביס בעולם ועל פוטנציאל הייצוא שעדיין לא מומש²⁶. על פי פרסומים ציבוריים, שווי השוק העולמי של הקנאביס (Legal Marijuana Market), צפוי להגיע לסך של כ-73.6 מיליארד דולר בשנת 2027²⁷, ושווי השוק העולמי של הקנאביס הרפואי (Medical Cannabis), צפוי להגיע לסך של כ-55.8 מיליארד דולר בשנת 2025²⁸. נתונים אלו מעידים על התפתחות מהירה ודרסטית בשוק העולמי.

למיטב ידיעת החברה, בתחילת חודש דצמבר 2020 ועדת האו"ם לענייני סמים נרקוטיים (CND) אישרה את הסרת סם הקנאביס מרשימת הסמים המסוכנים והכירה בתועלתו הרפואית. דבר

²⁵ <https://www.xn--4dbcyzi5a.com/%d7%9e%d7%94-%d7%a7%d7%95%d7%a8%d7%94-%d7%9e%d7%9c%d7%90%d7%99-%d7%a7%d7%a0%d7%90%d7%91%d7%99%d7%a1-%d7%91%d7%99%d7%a9%d7%a8%d7%90%d7%9c/>

²⁶ http://www.incb.org/documents/Narcotic-Drugs/Technical-Publications/2017/7_Part_2_comments_E.pdf (עמ' 23-24)

²⁷ <https://www.grandviewresearch.com/press-release/global-legal-marijuana-market> נתון זה מבוסס על פרסומים ציבוריים אשר דיוקם לא נבדק על ידי החברה באופן עצמאי בשל העלויות הגבוהות הכרוכות בביצוע בחינה עצמאית כאמור.

²⁸ <https://www.grandviewresearch.com/press-release/global-medical-marijuana-market> נתון זה מבוסס על פרסומים ציבוריים אשר דיוקם לא נבדק על ידי החברה באופן עצמאי בשל העלויות הגבוהות הכרוכות בביצוע בחינה עצמאית כאמור.

שהביא לכך שבמדינות החברות באו"ם יכול והקנאביס יוכר כחומר בעל תועלת רפואית, וניתן יהיה לקבלו באמצעות מרשם רופא ללא צורך בקבלת רישיון ייעודי.

כמו כן, בחודש דצמבר 2020, חברי בית הנבחרים של הקונגרס האמריקני דנו בהצעת החוק לגליזציה פדרלית, הידועה בשם M.O.R.E. ראשי תיבות של Reinvestment and Expungement Marijuana Opportunity, לפיה קנאביס יצא מרשימת הסמים המסוכנים בחוק הפדרלי והצרכנים לא יופללו משימוש בסם זה. למיטב ידיעת החברה, החוק טרם אושר סופית, והוא ממתין לאישור הסנאט. נכון למועד דוח זה כ- 16 מדינות בארה"ב אישרו לגליזציה בשטחן, בכפוף למזכר קול מימי הנשיא לשעבר אובמה (Cole Memo).

להערכת החברה, עם שינוי הממשל בארה"ב יותר ויותר מדינות יתירו את השימוש בקנאביס הן לצרכי הנאה והן לצרכים רפואיים והערכה הינה כי שימוש בקנאביס רפואי יאושר פדרלית.

כמו כן, באירופה ניתנו היתרים למדינות כגון דנמרק, גרמניה וקפריסין, לייבוא מוצרי קנאביס רפואי לתחומן. על פי פרסום ציבורי, בשנת 2028, שווי השוק של הקנאביס הרפואי באירופה, עתיד לעמוד על כ- 55.2 מיליארד יורו²⁹. להערכת החברה, לאור ההחלטה על הייצוא וחוסר היכולת של חלק מהמדינות באירופה לגדל קנאביס רפואי, בין היתר, לאור הרגולציה באותן מדינות, ולאור היתרי הייבוא הניתנים למדינות שונות באיזור, פוטנציאל השוק האירופאי הינו, להערכת החברה, רחב היקף.

שווקי היעד הבינלאומיים העיקריים שבכוונת החברה לפנות אליהם לשם קידום עסקיה, בין באמצעות מיזמים משותפים/חברות בנות ובין באמצעות ייצוא, הינם אירופה והמזרח הרחוק. האמור ביחס לשוק העולמי ולשוק האמריקאי מוצג לצורך הצגת התפתחות המגמה הכלל עולמית.

הערכות החברה לעיל, לרבות פוטנציאל השוק העולמי, בין היתר, השווקים בארה"ב ואירופה וצפי התפתחותם, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, אשר התממשותן תלויה, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה. לאור האמור, הערכת החברה והמידע המתואר לעיל יכולים שלא להתממש כלל ו/או להתממש באופן שונה מהותית מהאמור לעיל.

11.4. השוק העולמי למוצרי קוסמטיקה מבוססי CBD

שוק מוצרי הקוסמטיקה ככלל והמוצרים מבוססי CBD בפרט, הינו שוק בצמיחה מתמדת ומשמעותית. לפי הערכה של מכון המחקר The Brightfield Group, אירופה מהווה כמחצית מהשוק של תעשיית ה-CBD, בדגש על ה-Hemp ואחריה ארה"ב המהווה כחמישית מהשוק. בארה"ב מוערכת תעשייה זו בכ- 591 מיליון דולר בשנת 2020 עם פצי גידול של פי 40. עד לשנת 2022 תעשייה זו צפויה להגיע ל- 22 מיליארד דולר³⁰.

ככלל, בארצות הברית ניתן לייצר ולשווק מוצרי WELLNESS הכוללים CBD מ-Hemp בלבד. בדומה לכך, גם בחלק ניכר ממדינות אירופה ניתן ליצר ולמכור מוצרי WELLNESS הכוללים CBD מ-Hemp בלבד. במדינות רבות, לרבות במזרח הרחוק, ניתן למכור מוצרי

²⁹ <https://www.health.europa.eu/medical-cannabis/88296> נתון זה מבוסס על פרסומים ציבוריים אשר דיוקם לא נבדק על ידי החברה באופן עצמאי בשל העלויות הגבוהות הכרוכות בביצוע בחינה עצמאית כאמור.

³⁰ <https://www.rollingstone.com/culture/culture-news/new-study-cbd-market-22-billion-2022-722852>

WELLNESS עם שמן זרעי Hemp בלבד, ועדין אסור ו/או מוגבל השימוש ב CBD מצמח ה-Hemp.

על רקע אי בהירות ברגולציה הארופית, בנובמבר 2020, נתנה החלטה של בית המשפט הארופי (EUROPEAN COURT OF JUSTICE OF THE EUROPEAN UNION) לפיה CBD (צמחי ולא רק סנטטי) אינו בגדר סם נרקוטי וניתן לסחור בו בין מדינות האחד (ההחלטה עסקה בשמן CBD אולם ההשלכה שלה רוחבית). נתנה בהמשך גם החלטה דומה של הועדה הארופית (EUROPEAN COMMISSION).

לפי הערכות, תעשיית ה-CBD בארה"ב צפויה להגיע "ב לכ- 100 מיליארד דולר עד לשנת 2025 וכ- 146 מיליארד דולר בעולם כולו".³¹

ביחס לסין, מותר לייצר ולמכור מוצרי קוסמטיקה בהם נעשה שימוש ב-CBD המופק מעלים של צמח ה-Hemp ובשמן זרעי Hemp, אך לא ניתן לעשות שימוש ב- CBD מפרחים שהינם המקור העיקרי להפקת CBD.^{32 33}

שווקי היעד הבינלאומיים העיקריים שבכוונת החברה לפנות אליהם הינם: אוסטרליה, אסיה, אירופה, ארה"ב וקנדה.

האמור בסעיף זה לעיל ביחס לשווי השווקים וצפי התפתחותם, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, אשר התממשותו תלויה, בין היתר, בהתנהגות הצרכנים ושינויים רגולטוריים. לאור האמור, המידע האמור לעיל יכול שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה מהותית מהאמור לעיל.

12. **שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות**

להערכת החברה נכון למועד פרסום הדו"ח התקופתי, לא קיימים שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות.

13. **גורמי הצלחה קריטיים**

גורמי הצלחה הקריטיים בפעילות החברה הינם כדלקמן:

13.1. **אישורים רגולטוריים** - שימור כל האישורים הרגולטוריים הנדרשים לצורך המשך פעילות הקבוצה.

שימור וגידול בלקוחות - השירות האיכותי של החברה לצד הליווי והתמיכה המקצועיים אותם היא מספקת ללקוחותיה הינם מאבני היסוד של החברה. כחלק ממערך השירות והתמיכה שלה, מנהלת החברה מערכת משוב דיגיטלית המקבלת דיווחים שוטפים מהמטופלים על אופן הטיפול: יעילותו, שביעות הרצון, תופעות הלוואי ועוד. מערכת זו מסייעת לחברה מהצד האחד לאסוף מידע נרחב ומשמעותי בנוגע למוצריה ואופן השימוש בהם ובמקביל לתת ללקוחותיה

³¹ <https://www.nasdaq.com/press-release/marathon-group-enters-the-rapidly-growing-cannabis-and-hemp-cbd-wellness-industry-with-a-newly-20190213-00995>

³² פירסום רשמי של משרד החקלאות בארצות הברית: USDA

³³ <https://apps.fas.usda.gov/newgainapi/api/Report/DownloadReportByFileName?fileName=2019%20Hemp%20Annual%20Report%20Beijing%20-%20Peoples%20Republic%20of%20China%20-%2002-21-2020>
<http://knudsenrc.com/2019/09/23/cannabis-in-cosmetics-and-supplements-regulatory-compliance-in-china/>

מענה מהיר, תומך וללא דופי. בהקשר זה יצויין, כי נכון למועד הדו"ח התקופתי, החברה הקימה מאגר מידע לשימור פרטי הלקוחות וזאת בהתאם להוראות חוק הגנת הפרטיות, תשמ"א-1981.

13.2. כוח אדם מקצועי ומיומן - לפארמוקן ניסיון וידע של מעל כעשור בגידול, מיצוי, אחסון שיווק והפצה.

13.3. מחקר ופיתוח - לקבוצה פעילות מחקר ופיתוח ענפה ומגוונת, הכוללת, בין היתר, פיתוח פורמולות לתעשייה הדרמא קוסמטית, הקוסמטיקה (לרבות יצור שילובים ייחודיים, כגון שימוש באצות וכיו"ב) ותוספי מזון, פיתוח והתאמת זנים למטופלים, תרבויות רקמה וכן מכשור ייעודי המיועד לייעול תהליכי הייצור. במהלך תקופת הדוח החברה החלה בחקר תרופות הבוססות על פיטוריות ממשפחת פסיליבאן (פיטוריות הזיה).

13.4. הרחבת הפעילות הגלובלית של החברה - על בסיס הטיפול באלפי חולים לאורך מעל עשור, צברה פארמוקן ידע וניסיון נרחב המקנים לה יתרונות אסטרטגיים משמעותיים ביצירת שיתופי פעולה בינלאומיים לצורך הרחבת פעילותה. במהלך תקופת הדו"ח פארמוקן החלה לבניית מערך הייצור והשיווק של מוצריה באוסטרליה, באמצעות שיתוף פעולה עם שותף מקומי ולאחר תקופת הדוח התקשרה בעסקה לרכישת מערך ייצור והפצה במדינות שונות באירופה, הן באמצעות פלטפורמה דיגיטלית והן באמצעות מפיצים. כמו כן, בכוונת החברה להגדיל ולפתח ערוצי שיווק והפצה נוספים.

13.5. הגנה על קניין רוחני - הגנה על זכויות הקניין הרוחני של פירות הפיתוח, בין היתר, באמצעות הגשת בקשות לרישום פטנטים. נכון למועד הדו"ח התקופתי, החברה טרם הגישה בקשות לרישום פטנטים.

14. חסמי הכניסה העיקריים בתחום

חסמי הכניסה העיקריים המשפיעים על היכולת להיכנס לכל אחד מתחומי פעילותה של החברה הינם כדלקמן:

14.1. עמידה בדרישות רגולטוריות ומימוניות - קבלת הרישיונות הנדרשים לעיסוק בתחום הקנאביס הרפואי לאורך כל שרשרת הערך, לרבות, הקמת המתקנים (מתקן הריבוי והגידול, מפעל ייצור ומערך אחסון והפצה) והפעלתם על פי אמות מידה ותנאי איכות הדוקים ביותר בהתאם לנוהלי IMC-Good Practices של משרד הבריאות, דורשים ידע בתחום ומשאבים כלכליים משמעותיים, הן ביחס להקמת המערך הריבוי, הגידול, הייצור וההפצה, והן ביחס להקמת ושמירה על מערך אבטחה נדרש בהתאם לתקן IMC-GSP.

14.2. חזקה בקרקעות לגידול - חברה הרוצה לעסוק בתחום זה ועל מנת לקבל אישור היק"ר צריכה להוכיח כי היא מחזיקה בקרקע לצורכי גידול לרבות לקבלת היתרי בניה כנדרש. להבדיל מחברות רבות אחרות העוסקות בתחום הגידול, פארמוקן מחזיקה בזכות לשימוש של 100% מזכויות בקרקע חקלאית ובעלת ההיתרים הנדרשים על פי חוק. לפרטים נוספים ראה סעיף 26.2 להלן.

14.3. קבלת אישורים רגולטוריים נוספים - על מנת להקים חממות לגידול, מתקני עיבוד וייצור, מערך אריזה אחסון והפצה, בנוסף לקבלת רישיונת היק"ר יש לקבל אישורים מגורמים רגולטוריים נוספים דוגמאת משרד החקלאות, ועדת תכנון ובניה ואישורי אבטחה בהתאם לתקן IMC-GSP.

14.4. החזקת זנים, טיפוחם ופיתוח זנים חדשים - על מנת לתת מענה כולל למטופלים לכלל ההתוויות בגינן ניתן רישיון לטיפול באמצעות קנאביס רפואי, יש להיערך עם בנק גנטי המכיל זנים שונים בעלי שיעורי חומרים פעילים שונים. הבנק הגנטי חייב להיות מורכב מזנים איכותיים העומדים בתקן IMC-GAP. לצורך עמידה בתקן כאמור נדרשת חברה אשר רוצה לעסוק בתחום לרכוש זנים בעלי תעודות המוכיחות את המרכיבים הגנטיים של אותם זנים ומקורם.

נכון למועד הדו"ח התקופתי, פארמוקן מחזיקה בבנק גנטי מאושר IMC-GAP המכיל 13 זנים שונים המאפשרים לה לתת מענה לכלל האינדיקציות הרפואיות המאושרות לפי משרד הבריאות וכן מחזיקה בעוד 100 זנים נוספים המשמשים את החברה לצורכי מחקר ופיתוח.

14.5. התקשרות עם הגורמים סמוכים בשרשרת הערך - לצורך קבלת רישיון מהיק"ר לעיסוק בתחום ביחס לכל אחת מהחוליות בשרשרת הערך, יש להתקשר באופן חוזי עם החוליות הסמוכות בשרשרת הערך (החוליה הקודמת בשרשרת הערך והחוליה הבאה בשרשרת הערך). כך לדוגמה, לצורך קבלת אישור לעיסוק בתחום הייצור של מוצרי קנאביס, על החברה להתקשר עם גורם העוסק בחוליה הקודמת בשרשרת הערך קרי, בגידול הקנאביס ואשר הינו בעל רישיון קבוע מהיק"ר וכן להתקשר עם גורם העוסק בחוליה הבאה בשרשרת הערך קרי, בית מסחר למוצרי קנאביס אליו יועברו המוצרים המוגמרים לאיחסון ולהפצה. נכון למועד הדו"ח התקופתי פארמוקן מפעילה מערך ריבוי וגידול של צמח הקנאביס הרפואי, וכן התקשרה עם קבלן משנה בעל התקן הנדרש בהתאם לתקינה החדשה לייצור, אריזת מוצרי הקנאביס הרפואי, אחסנתם והפצתם.

14.6. ידע וניסיון בתחום פעילות הקנאביס - לצורך מכירה של מוצרי קנאביס רפואי ועל מנת להתמודד בין השאר עם הייבוא, קיימת חשיבות עליונה לשווק את מוצרי הקנאביס ברמת איכות גבוהה. לצורך גידול וייצור מוצרי קנאביס רפואי איכותיים נדרש כוח אדם מקצועי ומיומן. לפארמוקן יתרון משמעותי היות והיא מחלוצות תחום הקנאביס בישראל ובעולם והיא צברה לאורך השנים ידע וניסיון רב אשר ניכר גם בהון האנושי המקצועי והמיומן שלה (הן עובדיה והן יועציה).

14.7. השגת הכרה ותמיכה בקרב המטופלים - להערכת החברה, הקשר הבלתי אמצעי הקיים בינה לבין מטופליה, לרבות באמצעות מערך ההדרכה המיומן שלה והידע רב השנים הנצבר והקיים בפארמוקן מהווים יתרון משמעותי לחברה גם תחת האסדרה החדשה, זאת בנוסף על המוניטין והשם הטוב של מוצריה ושל פעילותה רבת השנים.

14.8. פיתוח מוצרים מבוססי קנאביס רפואי - להערכת החברה שוק הקנאביס הרפואי יתאים עצמו לשוק הפארמה כך שבעתיד מטופלים וצרכנים יעדיפו מוצרים רפואיים ו/או דרמא קוסמטיים מבוססי קנאביס אשר עברו מחקרים קליניים ו/או דרמא קוסמטיים. להערכת החברה, הידע רב השנים שצברה לאור הטיפול באלפי מטופלים, הפורמולות יחודיות בתחומים הדרמא קוסמטיים, הקוסמטיקה ותוספי המזון הקיימות בחברה ופיתוחים עתידיים דומים, יאפשרו לה להיות שחקן משמעותי בשוק כאמור.

הערכות החברה האמורות לעיל באשר ליתרונה המשמעותי בהכרה בה, לאור הקשר הבלתי אמצעי שקיים בינה לבין מטופליה, יכולת החברה להפוך לשחקן משמעותי בשוק והתאמתו של שוק הקנאביס לשוק הפארמה, מהוות מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, אשר מבוסס, בין היתר, על גורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות, העדפות מטופלים וצרכנים בשימוש במוצרים מבוססי קנאביס, השפעות התקינה החדשה על הקשר של החברה עם מטופליה, קבלת כל

האישורים הרגולטורים הנדרשים להמשך פעילותה. מובהר כי הערכות כאמור יכולות שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה מהאמור לעיל.

חסמי היציאה העיקריים בתחום

15.

החברה מחוייבת כלפי השותף האוסטרלי לספק את התמיכה הנדרשת, לאור הידע והניסיון הרב שלה. למעט כאמור, אין לחברה חסמי יציאה.

מוצרים תחליפיים או משלימים למוצרי החברה ושינויים החלים בהם

16.

נכון למועד הדוח התקופתי, למיטב ידיעת החברה, אין תחליפים חוקיים לחולים בעלי רישיון שימוש בקנאביס לשימוש רפואי. החולים יכולים לרכוש מוצרים מייצור מקומי ו/או מייבוא של יצרנים אחרים בעלי אישורים מתאימים. כמו כן, ייתכן כי בעלי רישיון שימוש בקנאביס לשימוש רפואי יעדיפו לקבל טיפולים וליטול תרופות אחרות אשר לא בהכרח מבוססות על צמח הקנאביס. למועד הדוח, תחום מוצרי הקנאביס לשימוש רפואי נמצא בצמיחה מתמשכת ולהערכת החברה בשנים הקרובות יתווספו לשוק מוצרים נוספים מבוססי קנאביס לשימוש רפואי, אשר אינם נמכרים כיום בישראל וברחבי העולם. לפרטים נוספים אודות התחרות בתחום ראה סעיף 24 להלן. להתפתחות שוק הקנאביס הרפואי ראה סעיף 11 לעיל.

מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

17.

תחום הקנאביס הרפואי בעולם בכלל ותחום הריבוי והגידול וכן הייצור של מוצרי הקנאביס בפרט, מתאפיין בצמיחה משמעותית מדי שנה. נכון למועד הדו"ח התקופתי, קיימות מאות של חברות העוסקות בתחום הקנאביס הרפואי, החל ממגדלים, דרך מפעלי ייצור וכלה בחברות המפתחות מוצרים משלימים לתעשיית הקנאביס הרפואי. כמו כן,

במהלך שנת 2020 הפכה ישראל ליבואנית הקנאביס המובילה בעולם, על פי הערכות במהלך שנת 2020 הובאו לישראל כ-15 טון קנאביס מ-6 מדינות: קנדה, אורוגוואי, פורטוגל, ספרד, אוגנדה ולסוטו.

ייבוא של מוצרי קנאביס כאמור, גרם לצמצום משמעותי בדרישה למוצרי קנאביס רפואי אשר רמת ה-THC בהם נמוכה מ-20% והעלה את הדרישה למוצרי קנאביס רפואי עם רמת THC גובהה, דבר אשר הוביל לירידת מחירים של מוצרים קנאביס רפואי רבים וכן קיטון משמעותי בביקוש לחלק מזני החברה אשר בהתאם לגנטיקה, זנים אלו משתייכים לקטגוריה של מוצרים אשר רמת ה-THC בהם נמוכה מ-20%.

להערכת החברה, תחילת ייצוא מוצרי קנאביס מישראל, לאור אישור הכנסת והחלטת הממשלה בנוגע ליצוא ובכפוף לכללים שייקבעו ביחס לתהליך הייצוא, ישפיעו באופן מהותי על השוק והתחרות בו, כך שהשוק יהפוך משוק מקומי לשוק גלובאלי.

להערכת החברה, יתרונה של החברה במעבר לשוק גלובאלי הינו בבידולה של החברה אל מול מתחרותיה, אשר מתאפיין בסדרה של זנים ומוצרי מדף איכותיים, ייחודיים והדירים, פורמולות לייצור מוצרים בתחומי הדרמא קוסמטי, הקוסמטיקה ותוספי המזון וכן בפירות של פעילויות המחקר והפיתוח שלה לרבות תוצרי מעבדת הריבוי ומחקרים בתחום הקנאביס.

הערכות החברה האמורות לעיל, ביחס להשפעת הייצוא על השוק והתחרות בו וכן ביחס לבידול של החברה בתחום הקנאביס הרפואי, מהוות מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התלוי בין היתר, בהיתרי הייצוא, שיתופי פעולה בינלאומיים וכן ברגולציה של המדינות השונות בעולם. מובהר כי הערכות כאמור יכולות שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה מהותית מהאמור לעיל.

מוצרים

18.

18.1.1. **תפרחות קנאביס רפואי** - לפארמוקן סדרה של זנים ומוצרי מדף ייחודיים, המספקים מענה לצרכיהם השונים של אלפי מטופלים בכלל ההתוויות המאושרות על ידי משרד הבריאות הניתנים באמצעות אידוי או עישון. מוצרים אלו הינם בפיתוח עצמי המבוסס על ידע וניסיון בטיפול באלפי מטופלים במשך למעלה מעשור. קשת רחבה זו של זנים ומוצרים, מותאמת להתוויות משרד הבריאות למחלות השונות. בארסנל הזנים של פארמוקן ניתן למצוא בין היתר זנים עשירים ב-CBD, THC, שילובים של מינונים שונים של מרכיבים אלו ועוד.

18.1.2. **שמנים** - לפארמוקן סוגים שונים של שמנים לצריכה באמצעות מתן פומי (שימוש אורלי), המיוצרים באמצעות קבלן שירותים חיצוני בעל תקן IMC-GMP, לטיפול באוכלוסייה שאינה יכולה ו/או רוצה לצרוך את צמח הקנאביס באמצעות אידוי או עישון, דוגמת ילדים וקשישים.

18.1.3. **פורמולות לרקיחה וייצור של סדרת מוצרים להקלה בסימפטומים של אטופיק דרמטיטיס ומחלות עור דומות** (מוצר דרמא קוסמטי) - בבעלות פארמוקן פורמולות לרקיחה וייצור של סדרת מוצרים להקלה בסימפטומים של אטופיק דרמטיטיס ומחלות עור דומות. מובהר כי נכון למועד הדו"ח התקופתי החברה אינה מוכרת מוצרים אלו. החברה תפעל למכירת המוצרים ו/או הפרומולות מחוץ לישראל ובישראל בכפוף לכל דין לרבות הדין המקומי של כל מדינה ולהוראות פקודת הסמים המסוכנים.

בהקשר זה יצויין כי בשלב הראשוני המוצרים ישווקו כמוצרי דרמא קוסמטיקה ויכללו אך ורק CBD מצמח ה-Hemp ו/או שמן זרעי Hemp.

החברה בתהליך מתמשך של בחינת ביצוע של מחקר הנדרש לקבלת אשור כ Medical Device אשר יאפשר שימוש בהתוויה (CLAIM) ספציפית לאטופיק דרמטיטיס. לענין זה חל לאחרונה שינוי רגולטורי באירופה המחמיר את התנאים לקבלת אישור MEDICAL DEVICE (לרבות דרישה למחקר קליני, בדיקות EXVIVO ועוד). לאור האמור, נכון למועד פרסום הדו"ח התקופתי החברה נערכת לעמידה בנדרש על מנת לאשר את המוצר לשיווק ומכירה.

מובהר כי האמור לעיל ביחס לשיווק המוצר כמוצר קוסמטי ו/או רפואי הינו מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוקר ניירות ערך, אשר התממשותו תלויה בין היתר בגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות ביצוע מחקר In-Vivo, תוצאות המחקר, פיתוח המוצר וייצור מסחרי שלו. לאור אמור יתכן ומידע כאמור לא יתממש ו/או יתממש באופן שונה מהותית המצוצג לעיל.

18.1.4. **פורמולות לרקיחה וייצור מוצרי קוסמטיקה לגברים ונשים** - בבעלות פארמוקן פורמולות לרקיחה וייצור של סדרת מוצרים קוסמטיים לגברים ונשים, הכוללים CBD ו/או שמן זרעי Hemp ו/או בשילוב עם אצות. זאת לאחר שהחברה מצאה כי מוצרים קוסמטיים משולבי אצות ו- CBD ו/או שמן זרעי Hemp, הינם ייחודיים. מובהר, כי נכון למועד הדו"ח התקופתי, החברה אינה מוכרת מוצרים אלו. יחד עם

זאת, החברה נערכת לתחילת ייצור מוצרים אלו אשר יכללו שמן זרעי Hemp, עבור השוק האוסטרלי והמזרח הרחוק באמצעות חברת פארמוקן אוסטרליה, וכן נערכת לרישום והפצת מוצרים אלו באירופה, הן באמצעות פלטרפורמה דיגיטאלית והן באמצעות מפיצים, בכפוף להשמת העסקה עם קנזון כמפורט בסעיף 3.2.8 לעיל.

18.1.5. **שמן חצי מוצק לטיפול בפצעי לחץ, פצעים סוכרתיים ודלקות - שמן חצי מוצק הכולל**

חומרים פעילים מצמח הקנאביס ואשר מקל על כאבים ומטפל בפגיעות עור, מסייע בריפוי פצעים, בפרט פצעי לחץ ופצעים סוכרתיים ודלקות. השמן חצי מוצק כאמור נמכר בישראל לחולים רבים עד לחודש נובמבר 2018. נכון למועד הדו"ח התקופתי, החברה אינה מוכרת את השמן חצי מוצק בישראל ולהערכתה תחזור למכור אותו לאחר קבלת האישורים הנדרשים בהתאם לתקינה החדשה ובהתאם לכל דין. נכון למועד פרסום הדו"ח התקופתי, החברה בוחנת את הליך האישור הנדרש (לרבות ניסוי קליני בישראל ו/או בחו"ל) לצורך שיווק ומכירת המוצר.

הערכות החברה אודות ייצור המוצרים באוסטרליה, במזרח הרחוק ובאירופה וכן אודות קבלת האישורים הרגולטוריים למכירת שמן חצי מוצק בישראל ומחוצה לה, הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התלוי בין היתר בקבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים ותחילת הייצור. לאור האמור, הערכות אלו יכולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהאמור לעיל.



שמים

סוגים שונים לצריכה באמצעות טפטוף תת לשוני. מתאים לילדים, קשישים ואוכלוסיה שאינה מעשנת.



סיגריות מוכנות

צריכה של סיגריה מוכנה במשקל קבוע באמצעות עישון



תפרחות

13 זנים לצריכה באמצעות אידוי או עישון



שמן חצי מוצק*

שמן חצי מוצק הכולל חומרים פעילים מצמח הקנאביס ואשר מקל על כאבים ומטפל בפגיעות עור, מסייע בריפוי פצעי לחץ, פצעים סוכרתיים ודלקות

מוצרי קוסמטיקה*

סדרת מוצרים קוסמטיים לגברים ונשים, במינונים של חומר פעיל CBD מ HEMP ואו שמן זרעי Hemp ואו בשילוב עם אצות.

מוצרים דרמא קוסמטיים*

סדרת מוצרים לטיפול באטופיק דרמטיס הכוללים CBD מ Hemp.

*לא ניתן למכור מוצרים אלו בישראל, והחברה טרם החלה במכירת מוצרים אלו. מובהר כי מכירת המוצרים תעשה בהתאם להוראות הדיון. ניתן למכור את המוצרים הדרמא קוסמטיים והקוסמטיים בישראל עם שמן זרעי Hemp במקום CBD.

18.2. מוצרים משלימים לתהליכי הייצור

18.2.1. מכונה להפרדת ענף מתפרכת- כחלק מעיבוד הקנאביס הרפואי ולאחר

הקציר של צמח הקנאביס, מבוצעת הפרדה בין הענף לתפרכת הצמח. על מנת לשמור על מוצר איכותי ונקי, פיתחה החברה מכונה שעוזרת לנתק את הפרח מהענף ללא מגע יד אדם. נכון למועד הדו"ח התקופתי החברה מכרה מכונות כאמור בהיקף לא מהותי.

19. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרי החברה

פירוט הכנסות החברה מכל קבוצת מוצרים אשר שיעורן עולה על 10% מסך הכנסות החברה לתקופה של שלוש שנים שקדמו למועד פרסום הדו"ח התקופתי (באלפי ש"ח):

שנת 2018 באלפי ש"ח		שנת 2019 באלפי ש"ח		שנת 2020 באלפי ש"ח		קבוצת המוצרים ³⁴
שיעור	הכנסות	שיעור	הכנסות	שיעור	הכנסות	
84.5%	12,482	78.5%	16,384	93%	25,860	תפרכות
5.8%	861	9.7%	2,017	6%	1,678	שמנים

³⁴ לא כולל קבוצות מוצרים שסך המכירות בהן נמוך מ- 10% ועל כן הסכומים בטבלה לא משקף את כל מכירות החברה לשנים האמורות.

שם המוצר שבפיתוח	ההתוויה לה מיועד המוצר הרפואי נכון למועד הדו"ח	שלב הפיתוח של המוצר הרפואי נכון למועד הדו"ח	אבני הדרך הצפויות ב-12 החודשים הקרובים	אבן הדרך הקרובה והמועד הצפוי להגעה אליה	אומדן עלות השלמת אבן הדרך הקרובה	גודל שוק היעד הפוטנציאלי (מס' חולים, מטופלים או פרוצדורות) והיקף כספי שנתי של שוק היעד הפוטנציאלי של המוצר הרפואי שבפיתוח נכון למועד הדו"ח	הערכת החברה בדבר מועד תחילת שיווק המוצר הרפואי שבפיתוח	הערכת החברה ביחס לנתח שוק צפוי למוצר הרפואי שבפיתוח, בהנחה של קבלת אישור לשיווק
Skin Rehabilitati on & Calendula Defensive Ointment Care	אסטמה של העור (אוטופיק דרמטיטיס)	פארמוקן השלימה את הליך פיתוח המוצר והכנת הפרוטוקול לצורך ביצוע מחקר דרמא קוסמטי.	בחירת מעבדה וטריטוריה מתאימה לביצוע המחקר הנדרש לקבלת אישור MEDICAL DEVICE לפרטים נוספים ראה סעיף 18.1.3 לעיל. התקשרות עם מתקן ייצור GMP בטריטוריה הרלוונטית.	בחירת מעבדה וטריטוריה מתאימה לביצוע המחקר.	לא מהותית	למיטב ידיעת החברה, מעל ל- 10% מאוכלוסיית הילדים בעולם ³⁵ . נכון למועד הדו"ח התקופתי, אין ביכולת החברה להעריך היקף כספי שנתי של שוק היעד הפוטנציאלי.	נכון למועד הדו"ח התקופתי אין ביכולת החברה להעריך את מועד תחילת שיווק המוצר הרפואי שבפיתוח, זאת כיוון וישנה תלות בתוצאות המחקר.	נכון למועד הדו"ח אין ביכולת החברה להעריך.

מעבר לאמור בטבלה לעיל, החברה נמצאת בהליך פיתוח של סדרת מוצרים אינטימיים הכוללים בין השאר, מוצרים להגברת החשק המיני אצל גברים ונשים. נכון למועד פרסום הדו"ח התקופתי, החברה בוחנת מספר אלטרנטיבות לפורמולות ייעודיות לרבות ההשפעה שלהן.

המידע הכלול בטבלה שלעיל כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. פעולות מחקר ופיתוח כרוכות באי וודאות גבוהה, ולפיכך יתכן ולוחות הזמנים ישונו באופן ניכר מההערכה לעיל. בין הגורמים העלולים לגרום לעיכוב בתכנית הפיתוח ניתן לציין, קושי בבחירת מעבדה לביצוע המחקר, בביצוע המחקר בטריטוריה שתבחר, תוצאות המחקר וכיוצ"ב. כמו כן יודגש כי אין כל וודאות ביחס לתוצאות המחקר וכן, כי גם במקרה בו המחקר והפיתוח יצליחו, אין כל וודאות כי המוצר יהפוך מסחרי. בנוסף, אין כל וודאות כי הערכת החברה בגודל השוק הפוטנציאלי מבוססת על נתונים המצויים בידי החברה נכון למועד זה ויתכן כי נתונים כאמור שונים בפועל מהידוע לחברה.

21.1. לקוחות סופיים של מוצרי החברה

נכון למועד הדו"ח התקופתי הלקוח הסופי של תוצרי הריבוי הינן חוות גידול הרוכשות גנטיקה ו/או תרבויות רקמה ו/או שתילי קנאביס רפואי.

בתחום הגידול, תחת האסדרה הישנה לקוחות הסופיים של החברה הינם מטופלים בעלי רישיון לשימוש בקנאביס רפואי אשר התשלום בעבור המוצרים מבוצע בד בבד עם המסירה שלהם.

עם המעבר לאסדרה החדשה מוצרי החברה מופצים לבתי מרקחת באמצעות קבלן המשנה, המפיץ המורשה בהתאם לתקן IMC-GDP ואשר הוא הלקוח העיקרי של החברה (להלן: "**המפיץ**"). תנאי התשלום בקשר עם המכירה כאמור נעים בין שוטף + 30 לשוטף + 60 וזאת בהתאם לסוג בית המרקחת נשוא המכירה.

בהתאם לאמור נכון ליום 31 בדצמבר 2020 לחברה יתרת לקוח בסך של 7,443 אלפי ש"ח וזאת לעומת יתרת לקוח ליום 31 בדצמבר 2019 בסך של 2,403 אלפי ש"ח. מקורה של יתרת הלקוחות ב- 31 בדצמבר 2020 וב- 31 בדצמבר 2019 נובעת ממכירות לבתי מרקחת ברבעון האחרון של שנת 2020.

מכירות החברה למפיץ, בשנת 2020 ובשנת 2019 היו בשיעור של 84%-17% מכלל הכנסות החברה, בהתאמה. הגידול בהכנסות המפיץ נובע מכך שמכירות החברה לבתי מרקחת החלו בשנת 2019 רק במהלך הרבעון השלישי לעומת שנת 2020 אשר הכנסות מבתי מרקחת התרחשו במהלך כל השנה והיוו את עיקר הכנסותיה של החברה.

22. נכון למועד הדו"ח התקופתי אין לחברה תלות המפיץ היות ויכולה לעבור בכל רגע נתון למפיץ מורשה אחר. **שיווק והפצה**

22.1. שיווק והפצה של מוצרי קנאביס רפואי

נכון למועד פרסום הדו"ח התקופתי, פארמוקן מפיצה את מוצריה ללקוחות המחזיקים רישיון משרד הבריאות, הן באמצעות מפיץ מורשה לבתי מרקחת, והן באמצעות שיתוף פעולה עם מפיץ מורשה ובית מרקחת, עד לבתי הלקוח.

22.2. שיווק והפצה של מוצרי קוסמטיקה ומוצרים פרה רפואיים מחוץ לישראל

החברה פועלת לשיווק והפצת מוצריה באוסטרליה ובמדינות במזרח הרחוק באמצעות חברת הבת פארמוקן אוסטרליה, כמפורט בסעיף 39.2 לעיל. כמו כן, החברה תפעל לשיווק מוצריה ומוצרים נוספים באירופה אמצעות פלטפורמה דיגיטאלית ומפיצים, בכפוף להשלמת עסקת קנזון, כמפורט בסעיף 39.3 לעיל.

23. **צבר הזמנות**

נכון למועד הדו"ח התקופתי לחברה אין צבר הזמנות.

24. **תחרות**

24.1. תחרות בישראל

למיטב ידיעת החברה ונכון למועד הדו"ח התקופתי, למעט פארמוקן, פועלות בישראל למעלה כ- 25 חוות גידול הפועלות תחת רישיון משרד הבריאות. חוות גידול כאמור הינן המתחרות העיקריות של החברה. כמו כן, משרד הבריאות התיר לחברות קנאביס לייבא קנאביס למכירה על מנת להתמודד עם המחסור בשוק. בתוך כך, במהלך שנת 2020 הפכה ישראל ליבואנית הקנאביס המובילה בעולם³⁶. על פי הערכות מאז במהלך שנת 2020 הובאו לישראל כ-15 טון קנאביס מ-6 מדינות: קנדה, אורוגוואי, פורטוגל, ספרד, אוגנדה ולסוטו.

24.2. תחרות בשוק העולמי

למיטב ידיעת החברה, קיימות בעולם חברות רבות אשר עוסקות בגידול, ייצור ומכירת מוצרי קנאביס, אולם אין ביכולת החברה להעריך כמה מהן בעלות התקנים המחמירים הנדרשים לצרכים רפואיים אשר ביכולתם לעמוד בתנאים ליבוא מוצרי קנאביס לישראל, כפי שפורסמו על ידי משרד הבריאות באוקטובר 2020. להערכת החברה, במועד תחילת הייצוא מישראל, הן השחקנים מהמדינות הזרות והן החברות הישראליות אשר יהיה ביכולתן לייצא מישראל יהיו תחרות ישירה לחברה. יחד עם זאת, נכון למועד הדו"ח התקופתי, אין ביכולתה של החברה להעריך מה יהיה חלקה של החברה בשוק העולמי הן ביחס לשוק מכירת מוצרי הקנאביס הרפואי והן ביחס לתחום הקוסמטיקה והמוצרים הדרמא קוסמטיים, כמו כן אין ביכולתה של החברה להעריך את כמות החברות העוסקות בתחום זה וחלקה העתידי של החברה בהנחת ייצוא כאמור.

הערכות החברה אודות יתרונה היחסי של החברה אל מול מתחריה ממדינות זרות וכן בדבר השפעת תחילת הייצוא מישראל על התחרות, מהוות מידע צופה פני עתיד, כמשמעותו בחוק ניירות ערך, אשר התממשותה תלויה, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות מועד תחילת הייצוא מישראל והצלחת מתחריה של החברה במדינות זרות. לאור האמור, אין כל ודאות שהערכות אלו אכן יתממשו ויכול ויתממשו באופן שונה מהאמור לעיל ו/או לא יתממשו כלל.

24.3. עמידת החברה מול מתחריה

להערכת החברה, ניסיונה רב השנים של פארמוקן בתחום פעילותה, בסיס הידע המשמעותי שנצבר בה, המאפשר לה לתת מענה יעיל ואיכותי ללקוחותיה, סדרת הזנים ומוצרי המדף האיכותיים, הייחודיים וההדירים שלה, כמו גם הפורמולות לייצור מוצרים בתחומים הדרמא קוסמטיים, הקוסמטיקה ותוספי המזון, ביחד עם שיתוף הפעולה עם השותף האוסטרלי ויכולות ההפצה באירופה, בכפוף להשלמת העסקה עם קנזון כמפורט בסעיף 39.3 לעיל, וכן פעילויות המחקר והפיתוח הענפה שלה לרבות תוצרי מעבדת הריבוי שלה, יהיו יתרון משמעותי לחברה מול מתחריה.

25. כושר ייצור

25.1. ריבוי צמח הקנאביס

<https://www.xn--4dbcyzi5a.com/%d7%9e%d7%94-%d7%a7%d7%95%d7%a8%d7%94-%d7%9e%d7%9c%d7%90%d7%99-%d7%a7%d7%a0%d7%90%d7%91%d7%99%d7%a1-%d7%91%d7%99%d7%a9%d7%a8%d7%90%d7%9c>

במהלך שנת 2019, פארמוקן החלה לבצע את הליך הריבוי באמצעות תרבויות רקמה במעבדת תרבויות הרקמה שהקימה, המאפשרת ריבוי של צמח הקנאביס בנפחים מסחריים של עד כ- 120,000 שתילים בשנה.

נכון למועד פרסום הדו"ח התקופתי החברה מנצלת כ- 30% מכושר הייצור שלה בתחום הריבוי.

25.2. תחום הגידול

כושר הייצור העצמאי של פארמוקן עומד על כ- 17 טון קנאביס לא מעובד לשנה, כ- 4 טון קנאביס מעובד.

בשנת 2020 פארמוקן גידלה כ- 2 טון קנאביס מעובד באמצעות החווה של החברה בצפון וכן כ- 2.5 טון בשיתוף עם בזלת נחשתן באמצעות חוות הלווין בעין חצבה).

במהלך תקופת הדו"ח ולאור הביקוש הנרחב למוצרי הקנאביס של החברה, החברה הרחיבה משמעותית את כושר הייצור שלה, והחלה לגדל קנאביס רפואי שמקורו בייחורים ו/או שתילים של פארמוקן, בשיתוף פעולה עם בזלת נחשתן, בחוות לוויין, עין חצבה (המחזיקה ברישיון גידול קנאביס רפואי בהתאם לתקן IMC-GAP), בשטח גידול של כ- 18 דונם.

לפרטים אודות הסכם השיתוף פעולה לגידול ורכישת תוצרת קנאביס רפואי, עם חברת בזלת נחשתן בע"מ ועם חוות הגידול עין חצבה אגש"ח ראה סעיף 39.5 להלן.

נכון ליום 31 בדצמבר 2020 בבעלות פארמוקן מלאי של כ- 1,458 ק"ג של תפרחות (תוצרת בתהליך ותוצרת גמורה) וכ- 134 ק"ג בקבוקי שמן (תוצרת בתהליך ותוצרת גמורה). כמו כן, מלאי של 1,380 ק"ג שנרכש מעין חצבה במסגרת שיתוף הפעולה עם בזלת נחשתן.

כושר הייצור והמלאי של פארמוקן מבטיח את אספקת מוצרי החברה ללקוחותיה ואף מאפשר לחברה להרחיב את פעילותה.

25.3. תחום הייצור

נכון למועד הדו"ח התקופתי החברה מייצרת את מוצריה אצל קבלן משנה המחזיק באישורים הנדרשים לייצור ואריזה בהתאם לתקינה החדשה (IMC-GMP). לחברה לא ידוע על מגבלות ייצור הקיימות אצל נותני השירותים החיצוניים כאמור.

הערכות החברה אודות היתרון של מעבדת הרקמה בהבטחת תוצרת אחידה ואיכותית וכן קידום תהליכי המחקר, אינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר התקיימותן תלויה בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות, כמויות הקנאביס אשר יופקו מכל שתיל, איכותם ועוד. לאור האמור, הערכות החברה יכולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מהאמור לעיל.

26. רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים

26.1. נכון ליום 31 בדצמבר 2020 לחברה רכוש קבוע בסך של 2,786 אלפי ש"ח.

26.2. מקרקעין

26.2.1. לפארמוקן זכות שימוש מלאה (100%) בקרקע המשמשת חוות גידול בצפון הארץ המשתרעת על פני שטח של כ- 18 דונם (להלן: "השטח") וזאת בהתאם להסכם שנחתם בין פארמוקן לבין בעל הקרקע מיום 4 בספטמבר 2012 (להלן: "הסכם השימוש בקרקע").

על פי ההסכם, בעל הקרקע העמיד לטובת פארמוקן את השטח לתקופה של 120 חודשים החל מיום 9 בספטמבר 2012 ועד ליום 8 בספטמבר 2022 (להלן בסעיף זה: "תקופת השימוש"), והכל בתמורה לתשלום דמי שימוש חודשיים, בסך של 15,000 ש"ח בתוספת מע"מ כדין. לפארמוקן קיימת זכות סירוב ראשון להאריך את תקופת המימוש בקרקע בתקופה נוספת בת 120 חודשים נוספים, עד לשנת 2032 ("תקופת המימוש המוארכת") והכל בתנאים כפי שנקבעו בהסכם. דמי השימוש יהיו צמודים למדד המחירים לצרכן אשר היה ידוע ביום 4 בספטמבר 2012 (להלן: "דמי השימוש").

במסגרת הסכם השימוש בקרקע, ולצורך אבטחת התחייבויות פארמוקן, העמידה פארמוקן לטובת בעל הקרקע, בין היתר, שטר חוב בסך של 200,000 ש"ח בתוספת הפרשי הצמדה למדד המחירים לצרכן. לשטר חוב זה ערבים מר גיל חובש ומר יוני רוג'ר שוקרון, בעלי השליטה בחברה.

עפ"י ההסכם פארמוקן רשאית לסיים את ההתקשרות בהודעה מראש של 4 חודשים. בעל הקרקע לא רשאי לסיים את ההסכם במהלך תקופת ההסכם.

על פי ההסכם, היעדר אישורים לגידול קנאביס הנדרשים לפי כל חוק יקנו לבעל הקרקע את הזכות לבטל את ההסכם ולדרוש פינוי של השטח והחממות.

26.3. מתקנים

26.3.1. שירות לקוחות ומשרד ראשי של החברה ברמת ישי

החברה מפעילה מערך שירות לקוחות ממשרדי החברה הממוקמים ברמת ישי. החברה שוכרת את המשרדים כאמור מצדדי ג' לא קשורים לחברה בתמורה לסכום חודשי לא מהותי.

26.3.2. בית מרקחת

החל מחודש ספטמבר 2020 החברה התקשרה בהסכם שכירות לבית מרקחת, בתמורה לסכום חודשי לא מהותי.

27. מחקר ופיתוח

27.1. פיתוח וטיפוח זנים

נכון למועד הדו"ח התקופתי, פארמוקן מחזיקה בבנק גנטי מאושר של 13 זני קנאביס רפואי הנותנים מענה לכלל ההתוויות הרפואיות בגינן ניתן אישור לטיפול באמצעות קנאביס רפואי על ידי משרד הבריאות וכן ב- 100 זנים נוספים לצורכי מחקר ופיתוח. לאור ניסיונה הרב ובסיס הידע הנרחב שצברה, מתמחה פארמוקן בהתאמת הזנים

זני הקנאביס הרפואי מאופיינים ברכיבים שונים של חומרים פעילים הקיימים בכל זן וזן. כל זן מכיל מעל 100 קניבואידים (חומרים פעילים) בהתאם לחלוקה למשפחות הסטיבה והאינדיקה.

בסל הזנים של החברה ניתן למצוא מגוון זנים במינונים שונים לדוגמא: זנים העשירים ב- THC עם מינון נמוך של CBD, זנים העשירים ב- CBD עם מינון נמוך של THC, זנים עם מינון דומה של THC ו- CBD, שיעורים משתנים של CBN ועוד.

מתוך הידע הנרחב הקיים ואשר נצבר בפארמוקן במשך למעלה מעשור בטיפול בחולים, פארמוקן פיתחה ומפתחת זנים שונים על מנת לדייק ולהתאים את שיעור הקנאבידואידים ושיעור הטרפנים לכל אינדיקציה רפואית לטיפול. כמו כן, החברה קיבלה אישור לייבוא של 3,000 זרעים וזאת לשם הרחבת הבנק הגנטי בזנים נוספים וחדשים אשר על פי דעתה יענו על הגידול בביקושים לזנים עתירים THC 20% ומעלה.

27.2. פיתוח מוצרי קנאביס רפואי ופורמולות למוצרים מבוססי קנאביס ו-Hemp

החברה עוסקת בפיתוח מוצרי קנאביס רפואיים וכן בפיתוח פורמולות ייחודיות למוצרי קוסמטיקה ותוספי מזון מבוססי CBD המופק מצמח ה-Hemp ו/או משמן זרעי Hemp. נכון למועד הדו"ח התקופתי, פארמוקן מחזיקה בפורמולות ייחודיות בתחומי הדרמא קוסמטי, הקוסמטיקה ותוספי מזון וממשיכה לפעול לפיתוח פורמולות נוספות.

פיתוח הפורמולות כאמור נעשה על ידי צוות מחקר ופיתוח ברשותו של מר בנימין הלוי רוזנשטיין (להלן: "מר הלוי").

כמו כן, החברה באמצעות פארמוקן אוסטרליה, פועלת בשיתוף פעולה עם צוות פורמולטורים בניהולה של פורמולטורית בכירה מצרפת בעלת ניסיון רב בתחום מוצרי CBD, לצורך ייצור הפורמולות למוצרים שימכרו שיווקו וימכרו על ידי פארמוקן אוסטרליה.

למר הלוי ניסיון רב שנים בתחום הפיתוח והמחקר של פורמולות לייצור מוצרי קוסמטיקה ותוספי מזון בישראל ובעולם. כמו כן, מר הלוי עבד כיועץ לחברות בתחום הקוסמטיקה לפיתוח מוצרים ייחודיים המבוססים על צמחי מרפא מאזור המדבר, בקעת ים המלח ומינרלים מים המלח. במסגרת עבודה זו עסק מר הלוי גם ברישום פטנטים בתחום כאמור.

בשנים האחרונות מר הלוי התמחה בתחום פיתוח מוצרים דרמא קוסמטיים וקוסמטיים משולבי קנאביס, CBD מצמח ה-Hemp ומשמן זרעי Hemp וכן מאצות. כמו כן, ניהל טרום מחקרים בתחום וייעץ לחברות בארה"ב בפיתוח מוצרים מבוססי קנאביס כלל ו-Hemp בפרט.

כמו כן החברה נעזרת בשירותיהן של יועצת רגולטורית, ומומחית למחקרי עור וקוסמטיקה.

לפרטים אודות הסכם החברה עם מר בנימין הלוי רוזנשטיין ראה סעיף 39.7 להלן.

27.3. פיתוח בתחום תרבויות הרקמה

לפרטים אודות מעבדת תרבויות הרקמה של פארמוקן ראה סעיף 3.1.4 להלן. כחלק מפעילותה בתחום תרבויות הרקמה פארמוקן מפתחת מצעי גידול לתרבויות רקמה של צמח הקנאביס, אמצעים וחומרים לריבוי איכותי וחזרתי וכן פרוטוקולי ריבוי לפי מקור ריבוי.

27.4. פעילות מחקר ופיתוח עם מוסדות אקדמאיים ובתי חולים מובילים

27.4.1. **מחקר ופיתוח תרופות להתוויות רפואיות מבוססות פיטריות פסילוסיבין**

החברה פועלת בשיתוף פעולה עם מכון שמיר למחקר ע"ר, שהינו מרכז למחקר ופיתוח הפועל בחסות מדעית של אוניברסיטת חיפה (להלן: "שמיר"), למחקר ופיתוח תרופות המבוססות על פיטריות ממשפחת הפסילוסיבה.

במסגרת שיתוף הפעולה יערכו מחקרים על כ- 10 זני פיטריות, בבעלות החברה, ממשפחת הפסילוסיבה (להלן: "הפיטריות") ו/או על שילוב של הפיטריות עם קנאביס רפואי, לבחינת השפעתן הפוטנציאלית לטיפול בהתוויות רפואיות ביניהן: דיכאון, אלצהיימר וכן השפעתן על חידקים בקטריאליים. תוצאות המחקרים יהיו בסיס להחלטה בקשר עם המשך פיתוח תרופות למי מהתוויות הרפואיות.

המחקרים יבוצעו על ידי שמיר ו/או על ידי חוקרים אחרים המחזיקים ברישיון למחקר הפיטריות, כאשר שמיר העניקה לחברה רישיון שימוש בלעדי הניתן למסחור בקשר עם הקניין הרוחני הקיים אצלה ואשר ייוצר אצלה בקשר עם הפיטריות.

בנוסף הצדדים משתתפים פעולה למחקר שיטות גידול של הפיטריות.

מכון שמיר הוקם בשנת 1983 ביוזמתו של משרד המדע הישראלי ופועל בחסות אקדמית של אוניברסיטת חיפה. מכון שמיר פועל הן במישור היישומי והן במישור האקדמאי באמצעות ביצוע מחקרים פורצי דרך. מכון שמיר, בין היתר, מוביל בתחום העקיבות הגנטית של תוצרת חקלאית ובכך הוא מחלוצי ה - Farm to Fork במדינת ישראל ומחזיק ברישיון משרד הבריאות לייצור והחזקה של פיטריות ממשפחת הפסילוסיבה לשימוש לצורך מחקר, לפי תקנות הסמים המסוכנים- התש"ס- 1979.

פיטריות ממשפחת הפסילוסיבה אשר זכו גם לכינוי "פיטריות הזיה", הן קבוצה של פיטריות המכילות את המרכיבים הפסיכואקטיביים שהעיקריים והבולטים שביניהם, הינם פסילוסיבין ופסילוסיין.

מחקרים שנערכו, בין היתר על ידי אוניברסיטאות מובילות בעולם, מצאו כי השימוש בפסילוסיבין עשוי להיטיב עם חולי דיכאון, פוסט טראומה, הפרעות חרדה והפרעה טורדנית-כפייתית (OCD). לאחרונה אף בוצעו

מחקרים המלמדים על היתכנות השימוש בפיטריות כטיפול במחלות חסרות מרפא.

פיטריות ממשפחת הפסילוסיה נחשבות בישראל ל"סם מסוכן" ולכן העיסוק בהם דורש רישיון בהתאם לפקודת הסמים המסוכנים.

בהתבסס על הידע הרב של ד"ר דליה לוינסון בתחום זה, הוחלט על ידי החברה ומכון שמיר לחקור, בין היתר, את השילוב שבין פיטריות ממשפחת הפסילוסיה עם קנאבינואידים שונים אשר מקורם בצמח הקנאביס, בטיפול בהתוויות רפואיות שונות.

לאחר תקופת הדו"ח, התקבל רישיון משרד הבריאות לייצור והחזקת מספר זני פיטריות ממשפחת הפסילוסיה לצורכי המחקר.

הרישיון כאמור, אשר למיטב ידיעת החברה הינו הראשון מסוגו בישראל, מאפשר יבוא של זני הפטריות והתחלת ביצוע המחקרים.

החברה רואה בשיתוף הפעולה עם שמיר אבן דרך משמעותית ביישום אסטרטגיית המחקר והפיתוח של החברה בקשר עם פיתוח מוצרים חדשניים. לפרטים נוספים אודות שיתוף הפעולה עם שמיר ראה סעיף 39.4 להלן.

27.5. פיתוח מוצרים משלימים לתהליכי הייצור

לפרטים אודות המיכשור היעודי אשר פותח על ידי החברה ראה סעיף 18.2 לעיל.

27.6. השקעות במחקר ופיתוח

במהלך תקופת הדו"ח החברה השקיעה סך של 667 אלפי ש"ח במחקר ופיתוח. נכון למועד זה אין ביכולת החברה להעריך את הוצאות המחקר והפיתוח ב-12 החודשים הקרובים היות וסכום כאמור יושפע מהתקדמות המחקרים אותן החברה מבצעת.

28. נכסים לא מוחשיים

28.1. רישיונות- פארמוקן מחזיקה ברישיון לריבוי וגידול קנאביס רפואי ממשרד הבריאות הנדרש לצורך פעילות בתחום הריבוי והגידול בהתאם לתקינה החדשה ובתקן-IMC-GAP.

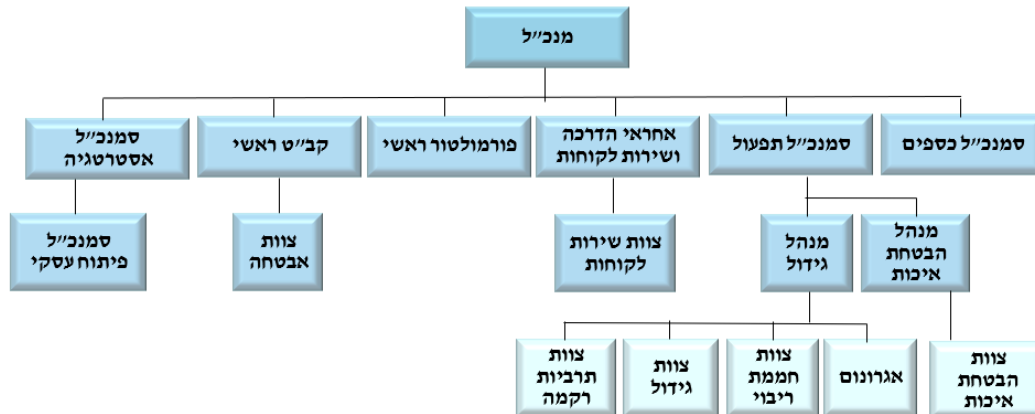
28.2. גנטיקות- פארמוקן צברה ידע וניסיון רב בפיתוח גנטיקות ובנק גנטי עשיר של למעלה מ-100 זנים אשר חלקם מיועדים לגידול מסחרי וחלקם לצורכי מחקר ופיתוח.

28.3. פורמולות- לאורך שנות פעילותה, פיתחה פארמוקן, לרבות באמצעות שיתוף פעולה עם הפורמולטור של החברה, עשרות פורמולות לייצור מוצרי קוסמטיקה לגברים ונשים וכן לתחום הטיפול בעור. פארמוקן מחזיקה בפורמולות ייחודיות בתחומי הדרמא קוסמטי, הקוסמטיקה ותוספי מזון וממשיכה לפעול לפיתוח פורמולות נוספות, לרבות מוצרים אינטימיים בין היתר להגברת החשק המיני אצל גברים ונשים.

28.4. המוצרים הסופיים אינם מוגני פטנט וסימני המסחר של פארמוקן אינם רשומים. עם זאת, החברה מסתמכת על סודותיה המסחריים ועל סימני המסחר המוכרים שלה בכדי לעגן את המוניטין של פארמוקן במוצרים אותם היא מייצרת ומשווקת.

29. הון אנושי

29.1. רצ"ב תרשים המתאר את המבנה הארגוני של החברה נכון למועד דו"ח זה :



29.2. נכון למועד פרסום הדו"ח התקופתי החברה מעסיקה כ- 37 עובדים ונותני שירותים בהתאם לחלוקה הבאה (לא כולל דירקטורים שאינם יו"ר הדירקטוריון) :

מחלקה	מספר העובדים ונותני השירותים (כולל בחלקיות משרה) נכון למועד פרסום הדו"ח התקופתי	מספר העובדים (כולל בחלקיות משרה) נכון ליום 31 בדצמבר 2019
ניהול כללי	4	3
כספים	1	1
מו"פ	4	4
תפעול ייצור גידול, אבטחת איכות, רגולציה ורוקחות	16	23
פיתוח עסקי	2	2
שירות לקוחות ושיווק	9	11
אבטחה	1	1
סה"כ	37	45

29.3. עובדי החברה מועסקים על פי תנאים הנקבעים בהסכמים אישיים, בהתאם להחלטת הנהלת החברה. על פי הסכמי ההעסקה, זכאים העובדים, בין היתר, לתנאים סוציאליים בהתאם לדין ולקבוע בהסכמים האישיים. הסכמי ההעסקה כוללים התחייבות בנוגע לשמירה על סודיות, אי תחרות ושמירה על זכויות הקניין הרוחני של החברה מפני צד שלישי וכרכושה הבלעדי של החברה.

29.4. התקשרויות עם נושאי משרה וחברי הנהלה בכירה בחברה לרבות בעלי השליטה בחברה

לפירוט אודות תנאי העסקתם של נושאי המשרה הבכירה בחברה, ראה תקנה 21 בפרק ד' לדו"ח התקופתי.

29.4.1. התקשרות עם נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה בחברה (להלן: **"נושאי המשרה"**) נעשית על פי תנאים הנקבעים בהסכמים אישיים, בין במסגרת יחסי עובד מעביד ובין בדרך של מתן שירותים כנגד חשבונית, בהתאם להחלטת הנהלת החברה. ההסכמים עם נושאי המשרה כוללים התחייבות בנוגע לשמירה על סודיות, אי תחרות ושמירה על זכויות הקניין הרוחני של החברה מפני צד שלישי וכרכושה הבלעדי של החברה, ולגבי הסכמים עם נושאי משרה שהינם עובדי החברה גם זכאות לתנאים סוציאליים בהתאם לדין ולקבוע באותם הסכמים אישיים.

29.4.2. ההנהלה הבכירה של קבוצת פארמוקן נכון למועד פרסום הדו"ח התקופתי הינה כדלקמן:

תפקיד	נכון למועד פרסום הדו"ח התקופתי
יו"ר הדירקטוריון	מר דן גילרמן
מנכ"ל	מר גיל חובש
סמנכ"ל כספים	אביטל פרלשטיין
סמנכ"ל תפעול	מר רועי חובש
סמנכ"ל אסטרטגיה	מר דני אדלמן
סמנכ"ל פיתוח עסקי	מר צחי כהן
פורמולטור ראשי	מר בנימין הלוי רוזנשטיין
אחראית הדרכה ושירות לקוחות	גברת ניצן רבאון לוי
קב"ט ראשי	מר יהודה פרץ

29.5. הסכמים עם נושאי המשרה שהינם מבעלי השליטה בחברה וכן הסכמים עם בעלי שליטה ו/או קרוביהם

לפרטים אודות הסכמים עם נושאי משרה ובעלי השליטה בחברה, ראו תקנה 22 ותקנה 26 בפרק ד' לדו"ח התקופתי.

29.6. מדיניות תגמול לנושאי המשרה
ביום 22 במאי 2019, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה את מדיניות התגמול לדירקטורים ונושאי משרה בחברה, אשר נכנסה לתוקף החל ממועד השלמת עסקת המיזוג ולמשך תקופה של שלוש (3) שנים. לפרטים נוספים אודות מדיניות התגמול ראה דיווח מידי של החברה מיום 16 במאי 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-042111).

29.7. תכנית תגמול לעובדים ולנותני שירותים

29.7.1. ביום 8 במרץ 2010, החליט דירקטוריון החברה על אימוץ תכנית אופציות הישראלית 2010 לעובדים, יועצים ונושאי משרה של החברה (להלן: **"תכנית האופציות"**). על פי תכנית האופציות, רשאית החברה להעניק אופציות לרכישת מניות רגילות של החברה, לעובדים ונושאי משרה בחברה. מטרת תכנית האופציות הינה למשוך, לשמר ולתת תמריץ נוסף לעובדים, נושאי משרה ונותני שירותים של החברה (להלן: **"הניצעים"**).

29.7.2. תכנית האופציות כוללת הוראות לפיהן הקצאת כתבי האופציה בהתאם לתנאי התוכנית לעובדים ונושאי משרה תושבי ישראל תעשה בדרך של

הקצאה לניצעים במסלול הוני ובאמצעות נאמן, בהתאם לסעיף 102(ב)2) לפקודת מס הכנסה, ככל שהוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה חלות לגביהם. תכנית האופציות מאפשרת בנוסף, הקצאת כתבי אופציה לניצעים בהתאם להוראות סעיף 3(ט) לפקודת מס הכנסה.

29.7.3. על פי תכנית האופציות, כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה אחת.

29.7.4. תכנית האופציות קובעת הסדרים שונים, בין היתר, ביחס לתקופת כתבי האופציה ומימוש כתבי האופציה.

29.7.5. נכון למועד הדו"ח התקופתי, קיימת בחברה כמות כוללת של 6,177,804 כתבי אופציה לא רשומים למסחר שהוענקו לעובדים ונותני שירותים מכוח תוכנית האופציות של החברה.

29.8. ביטוח, פטור ושיפוי לדירקטורים ונושאי משרה

ביום 23 ביוני 2020 חידשה החברה את התקשרותה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, כפי שיהיו מעת לעת, לרבות נושאי משרה שהינם מבעלי השליטה בחברה או קרוביהם (להלן: "**פוליסת הביטוח**"), בתנאים המנויים בתקנה 29א' בפרק ד' (פרטים נוספים על התאגיד) לדו"ח זה. התנאים האמורים הינם בהתאם למדיניות התגמול של החברה, בתנאי שוק ולא עשויים להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 18 ביוני 2019 (מס' אסמכתא: 2020-01-057283).

30. חומרי גלם וספקים

פארמוקן בעלת בנק גנטי מאושר אשר מספק לה את חומרי הגלם הנדרשים לצורך הגידול של צמח הקנאביס ולכן לא קיימת מגבלה על פארמוקן בקבלת חומרי גלם בכמות המספקת לפעילותה כפי שהיא מבוצעת כיום. להערכת החברה, אין חומרי גלם הדרושים לפעילותה ואשר עשויה להיות לחברה לגביהם תלות בספק בודד או במספר בודד של ספקים. למועד הדוח, החברה מייצרת את מוצריה באמצעות קבלן משנה בעל תקן IMC-GMP ומפיצה את מוצריה באמצעות המפיץ שהינו בעל תקן IMC-GMP כנדרש בהתאם לאסדרה החדשה. להערכת החברה, ונכון למועד הדוח, אין לחברה תלות במי מבין קבלני המשנה ו/או נותני השירותים באמצעותם היא מייצרת ומשווקת את מוצריה.

31. אשראי ספקים ולקוחות

תחת האסדרה הישנה החברה לא מעניקה אשראי ללקוחות והתשלום מבוצע במועד המסירה. עם המעבר לאסדרה החדשה לקוחות החברה הינם בתי המרקחת אשר המוצרים מופצים אליהם באמצעות קבלן המשנה, המפיץ המורשה בהתאם לתקן IMC-GDP ואשר הוא הלקוח של החברה, תנאי התשלום בקשר עם המכירה כאמור נעים בין שוטף + 30 לשוטף + 60 ואת בהתאם לסוג בית המרקחת נשוא המכירה.

אשראי הספקים של החברה עומד על ממוצע של שוטף פלוס 30.

32. הון חוזר

נכון למועד הדו"ח, ההון החוזר הינו כמפורט להלן:

ליום 31.12.2019 (אלפי ש"ח)	ליום 31.12.2020 (אלפי ש"ח)	
36,195	49,363	נכסים שוטפים
3,979	6,940	התחייבויות שוטפות
32,216	42,423	עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות

המרכיב העיקרי המשפיע על ההון החוזר הינם מזומנים ושווי מזומנים.

33. השקעות בחברות בנות וחברות קשורות

לפרטים אודות השקעות בחברות בנות ראה תקנה 11 בפרק ד' לדו"ח התקופתי.

34. מימון

לחברה מסגרת אשראי אשר קיבלה מתאגיד בנקאי. נכון למועד הדו"ח התקופתי החברה אינה מנצלת את מסגרת האשראי.

נכון ליום 31 בדצמבר 2020, היו לקבוצה אמצעים נזילים (מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות והשקעות בני"ע) **בסך של כ- 11.3 מיליון ש"ח**.

35. הלוואות שעבודים וערבויות

במסגרת הסכם השימוש בקרקע המפורט סעיף 26.2 לעיל, ולצורך אבטחת התחייבויות פארמוקן, העמידה החברה לטובת בעל הקרקע, בין היתר, שטר חוב בסך של 200,000 ש"ח בתוספת הפרשי הצמדה למדד המחירים לצרכן. לשטר חוב זה ערבים מר גיל חובש ומר יוני רוג'ר שוקרון, בעלי השליטה בחברה.

לפרטים אודות תנאי ההלוואות הבנקאיות של החברה ראה ביאור 10 בדוחותיה הכספיים של החברה. כמו כן, החברה רשמה שעבוד על שני רכבים ורשמה שעבוד לטובת פיקדון בתאגיד בנקאי על סך של כ- 443 אלפי ש"ח.

36. מיסוי

לפירוט אודות דיני המס החלים על החברה, ראה ביאור 13 בדוחותיה הכספיים של החברה.

37. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

הסיכונים הסביבתיים העיקריים להם חשופה החברה הנוגעים לאופי פעילותה הינם זיהום הסביבה מפסולת שנגרמת מתהליך הריבוי והגידול.

יצוין, כי החברה משתמשת בחומרים אורגניים ובחומרי הדברה כימיים המאושרים על ידי משרד הבריאות ומשרד החקלאות לקנאביס רפואי.

כמו כן, החברה מעסיקה כוח אדם שהוכשר לריסוס החומרים כאמור לרבות אגרונום המפקח על הטיפול בצמחים. בנוסף, החברה מפנה פסולת מסוגים שונים באופן סדיר ולפי דרישות החוק.

38. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

נכון למועד פרסום הדו"ח התקופתי, פעילות החברה כפופה לרישיון משרד הבריאות וכן לרגולציה של משרד החקלאות. החל ממועד כניסתה לתוקף של התקינה החדשה, פעילות החברה כפופה לעמידה בתקינה החדשה ובהנחיות משרד הבריאות ומשרד החקלאות ביחס לתחומי פעילותה כמפורט בסעיף 7.4 לעיל. נכון למועד הדו"ח התקופתי, החברה

עומדת בתקן IMC-GAP וקיבלה את אישור היק"ר ומשרד הבריאות לפעול תחת התקינה החדשה. כמו כן, החברה עומדת בכלל הכללים והנחיות משרד החקלאות.

39. הסכמים מהותיים

39.1. הסכם למתן זכות שימוש בקרקע לצורך הקמה ותפעול של חוות ריבוי וגידול

לפרטים אודות הסכם השימוש בקרקע ראה סעיף 26.2 לעיל.

39.2. הסכם עם CGB- Cann Global Limited (להלן: "CGB")

ביום 7 ביוני 2020, התקשרה פארמוקן בהסכם סופי מחייב עם חברת CGB, וצדדים נוספים, להקמת חברה משותפת (להלן: "החברה המשותפת") שתעסוק במו"פ, ייצור ושיווק מוצרים קוסמטיים ודרמא קוסמטיים מבוססי צמח ה-Hemp (זן קנאביס המתאפיין בכמות קטנה של החומר הפעיל THC) וצמח הקנאביס, באוסטרליה ובמדינות מסוימות במזרח הרחוק.

CGB הינה חברה אוסטרלית הנסחרת בבורסה באוסטרליה, ואשר עוסקת בגידול ייצור יבוא ויצוא של קנאביס רפואי, ובעלת גישה לרשתות בינלאומיות של ייצור והפצה סיטונאית של מוצרי קנאביס באוסטרליה ובמזרח הרחוק.

להלן יובאו עיקרי ההסכם:

39.2.1. מהות ההתקשרות: הקמת חברה משותפת באוסטרליה, לצורכי ייצור (באמצעות מפעל חיצוני העומד בתקן הייצור האירופאי EU-GMP), מו"פ, שיווק ומכירה של מוצרים קוסמטיים ודרמא קוסמטיים מבוססי קנאביס ו/או שמן זרעי Hemp (להלן: "המוצרים"), באוסטרליה ומדינות נוספות במזרח הרחוק, כפי שנקבעו על ידי הצדדים בהסכם (להלן: "הטריטוריות").

39.2.2. עד למועד קבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים באוסטרליה לצורך ייצור ומכירת מוצרים מבוססי CBD, החברה המשותפת תפעל לייצור ושיווק מוצרים מבוססי שמן זרעי Hemp אשר אותם ניתן למכור באופן מיידי.

39.2.3. בעלי מניות החברה המשותפת: פארמוקן תחזיק ב-35% ממניות החברה המשותפת; CGB תחזיק ב-50% ממניות החברה המשותפת, מר בנימין רוזנשטיין, הפורמולטור הראשי של פארמוקן, יחזיק ב-10% ממניות החברה המשותפת ומר דן אדלמן, סמנכ"ל האסטרטגיה של החברה, יחזיק ב-5% ממניות החברה המשותפת.

39.2.4. קניין רוחני: מר רוזנשטיין יעניק לחברה המשותפת רישיון בלעדי לשימוש בפורמולוציות שפותחו על ידו (להלן: "הפורמולוציות"), לצורך פיתוח ייצור ומסחר המוצרים ומכירתם בטריטוריות. פארמוקן תעניק לחברה המשותפת, רישיון בלעדי, לשימוש בידע הנדרש בקשר לפורמולוציות, לצורך פיתוח, ייצור ומסחר המוצרים. הרישיונות כאמור, יהיו בלתי

הדירים וללא כל זכויות לתגמולים. כל קניין רוחני נוסף שיפותח על ידי החברה המשותפת, יהיה בבעלותה.

39.2.5. אישורים רגולטוריים: CGB תהיה אחראית להסדיר את כלל הדרישות הרגולטוריות הנדרשות לצורך קבלת הרישיונות הנדרשים לצרכי ייצור מוצרים מבוססי CBD ומסחורם, על פי הדין האוסטרלי. להערכת CGB, כלל הרישיונות הנדרשים, עתידים להתקבל במהלך השנה הקרובה.

39.2.6. שיווק המוצרים: CGB תהא אחראית על שיווק המוצרים והפצתם בטרטוריות.

39.2.7. מימון פעילות החברה המשותפת: CGB תעמיד לרשות החברה המשותפת הלוואת בעלים בסכום של 2 מיליון דולר ארה"ב, שתישא את הריבית הנמוכה ביותר המותרת על פי דין. פארמוקן תשתתף בעלויות בסך של 50 אלף דולר ארה"ב, כהלוואת בעלים שתישא את הריבית הנמוכה ביותר המותרת על פי דין.

39.2.8. הנהלת החברה: דירקטוריון החברה המשותפת יורכב מ-4 חברים, ששניים מהם ימונו על ידי CGB והשניים הנוספים על ידי פארמוקן.

39.2.9. אי-תחרות: הצדדים הסכימו כי לא יתחרו בעסקי החברה המשותפת בטרטוריות, למעט במקרים חריגים עליהם הסכימו הצדדים בהסכם.

39.3. הסכם לרכישת פעילות חברת קנזון בע"מ

ביום 5 במרץ 2021, התקשרה החברה בהסכם עם חברת קנזון ישראל בע"מ (להלן: "קנזון"), חברה הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב, לרכישת פעילותה של קנזון בתחום שיווק והפצת מוצרי קנאביס מבוססי CBD במדינות שונות באירופה.

הרכישה תעשה באמצעות רכישת חברת י.ב.ד. קאן ייעוץ בע"מ, חברה פרטית בבעלותה המלאה של קנזון (להלן: "חברת קאן"), העוסקת, באמצעותה ובאמצעות חברת Canzon Europe S.A.37 (להלן: "קנזון אירופה") וחברת טי.גי.אי.אם. אירופה בע"מ³⁸ (להלן: "טי.גי.אי.אם." ולהלן ביחד: "קבוצת קנזון"), בתחום הרכישה, ייצור ומכירה של מוצרי קנאביס מבוססי CBD במדינות שונות באירופה, באמצעות פלטפורמה אינטרנטית שפותחה על ידי קבוצת קנזון, ובאמצעות מפיצים במדינות השונות (להלן: "עסקת הרכישה").

חברת קאן הוקמה על ידי קנזון בשנת 2018. החל ממועד הקמתה, חברת קאן עסקה באמצעותה ובאמצעות יתר חברות הקבוצה, בין היתר, בפיתוח פלטפורמה אינטרנטית לשיווק ומכירת מוצרי קנאביס מבוססי CBD (להלן: "מוצרי הקנאביס").

עם השלמת פיתוח הפלטפורמה האינטרנטית כאמור אשר הוקמה בהשקעה של מיליוני ש"ח, קבוצת קנזון החלה ברכישה, ייצור, ומכירה של מוצרי קנאביס

37 חברה פרטית המאוגדת בלוקסמבורג המוחזקת 100% על ידי חברת קאן.
38 חברה ישראלית המוחזקת 100% על ידי חברת קנזון אירופה.

באינטרנט, ובמקביל התקשרה עם מספר מפיצים להפצת מוצרי קנאביס במדינות שונות באירופה, ביניהן, פורטוגל, בולגריה ורומניה.

החברה רואה בעסקת הרכישה נדבך משמעותי להגשמת האסטרטגיה שלה להרחבת הפעילות הגלובאלית והגדלת היקף הפעילות בתחום המתפתח של מוצרים מבוססים CBD ו/או שמן זרעי Hemp.

נכון למועד זה בבעלות החברה מוצרים ופורמולות ייחודיות לסדרה של מוצרים להקלה בסימפטומים של אטופיק דרמטיטיס ומחלות עור דומות וכן מוצרים ופורמולות של סדרת מוצרים קוסמטיים לגברים ונשים, הכוללים CBD ו/או שמן זרעי Hemp, אשר לאור המגבלות הרגולטוריות לא ניתן לייצר ולשווק אותם בישראל. רכישת קבוצת קנזון תאפשר לחברה בטווח הקצר לייצר, לשווק ולהפיץ את המוצרים כאמור, בנוסף על המוצרים המיוצרים כיום על ידי קבוצת קנזון, במדינות שונות באירופה. להערכת החברה שיווק המוצרים המבוססים על פורמולות החברה באירופה יחל במהלך החציון השני של שנת 2021.

כמו כן, רכישת פעילות ההפצה של קבוצת קנזון תאפשר לחברה באמצעות מערך ההפצה של קבוצת קנזון, לשווק ולמכור את מוצרי הקנאביס הרפואי (הכוללים THC) של החברה במדינות שונות באירופה, בין היתר, ככל שיאושר היצוא מישראל.

להלן יובאו עיקרי הסכם הרכישה:

39.3.1. העסקה: במועד השלמת העסקה ובכפוף להתקיימות התנאים המתלים, המפורטים להלן, קנזון תעביר לחברה את מלוא הון המניות של חברת קאן, כשהן נקיות וחופשיות, באופן בו עם השלמת העסקה פארמוקן תהייה הבעלים היחידי של כלל (100%) הון המניות המונפק והנפרע של חברת קאן (להלן: "המניות המועברות").

39.3.2. התמורה: בתמורה להעברת המניות המועברות, החברה תשלם לקנזון במזומן כ- 256.4 אלפי ש"ח וכן תקצה לקנזון מניות החברה בכמות המשקפת שווי של 2,750 אלפי ש"ח (להלן: "המניות המוקצות"), כאשר מחיר מניית החברה לצורך חישוב כמות המניות המוקצות יהיה 20% דיסקאונט על הממוצע המשוקלל של מחיר מניית החברה ב- 30 ימים שקדמו למועד השלמת העסקה. מובהר כי המניות המוקצות יהיו כפופות למגבלות החסימה בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

39.3.3. במסגרת העסקה נקבע כי במועד ההשלמה חברות קנזון יהיו נקיות וחופשיות מכל חוב או התחייבות, למעט מלאי כפי שנקבע במסגרת העסקה. בהתאם לאמור, הצדדים קבעו מנגנוני התחשבות לחישוב התמורה הסופית.

39.3.4. התנהלות עסקי חברות קנזון עד למועד השלמת העסקה ("תקופת הביניים"): במסגרת ההסכם קנזון התחייבה, בין היתר, כי במהלך תקופת הביניים חברות קנזון תנוהלנה במהלך העסקים הרגיל שלהן וכי לא יחולו

שינויים מהותיים לרעה בהצהרות ובמצגים שניתנו על ידי קנזון במסגרת העסקה.

39.3.5. תנאים מתלים להשלמת העסקה:

השלמת העסקה מותנת, בין היתר, בהתקיימות התנאים המפורטים להלן:

39.3.5.1. קבלת כלל האישורים הנדרשים מהמבטחים, בנקים, חברות סליקה ואתרי האינטרנט בהם פועלת קבוצת קנזון, לצורך שינוי הבעלות בחברת קאן.

39.3.5.2. כלל שטרי ההון ו/או הלוואות הבעלים הקיימים בקבוצת קנזון הומרו להון ו/או הומחו, בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי של החברה.

39.3.5.3. הגשת כלל דוחות המס עד שנת 2019 (כולל) לרשויות על ידי קנזון.

39.3.5.4. קבלת אישור הבורסה לניירות ערך לרישום המניות המוקצות למסחר.

39.3.6. השלמת העסקה: השלמת העסקה תתבצע שלושה ימים לאחר התקיימות אחרון התנאים המתלים ולא יאוחר מ 30 ימים לאחר מועד החתימה או במועד מאוחר יותר שיוסכם על ידי הצדדים.

39.3.7. שונות: ההסכם כולל הוראות שונות כנהוג בהסכמים מסוג זה לרבות לעניין מצגים, מנגנון שיפוי, והוראות לביטול ההסכם במקרה בו העסקה לא תושלם.

האמור לעיל ביחס למועד תחילת שיווק והפצת מוצרי CBD המבוססים על פורמולות החברה באירופה וכן ביחס למכירת מוצרי קנאביס רפואי לכשיאושר היצוא מישראל מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר התממשותו תלויה בגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות רישום המוצרים מבוססי פורמולות החברה לשיווק ומכירה במדינות אירופה, אישור יצוא מישראל, עמידת מוצרי הקנאביס הרפואי בדרישות היצוא ורישום מוצרי הקנאביס הרפואי במדינות השונות.

39.4. מזכר הבנות עם מכון שמיר לשיתוף פעולה למחקר ופיתוח תרופות להתוויות רפואיות מבוססות פיטריות פסילוציבין

ביום 13 באוגוסט 2020, התקשרה החברה עם מכון שמיר למחקר ע"ר, שהינו מרכז למחקר ופיתוח הפועל בחסות מדעית של אוניברסיטת חיפה (להלן: "**שמיר**"), במזכר הבנות לשיתוף פעולה במחקר ופיתוח תרופות המבוססות על פיטריות ממשפחת הפסילוציבה.

להלן עיקרי מזכר ההבנות:

39.4.1. במסגרת מזכר ההבנות נקבע כי שמיר יעניק לפארמוקן את הבאים:

- 39.4.1.1. רישיון שימוש בלעדי, בר תמלוגים, כלל עולמי, עם יכולת להענקת רישיונות משנה, לא מוגבל בזמן, ביחס לכל הקניין הרוחני הקיים ואשר ייווצר אצל שמיר מעת לעת בקשר עם הפטריות, השירותים והמחקרים (כהגדרתם להלן), לרבות פרוטוקולי גידול, Know-How וממצאי המחקרים בקשר עם התוויות רפואיות שיקבעו בין הצדדים (להלן: "**הקניין הרוחני**") ו- "**רישיון השימוש הבלעדי**"). בנוסף שמיר יעניק לפארמוקן זכות סירוב ראשוני להשתמש בקניין הרוחני של שמיר בקשר עם הפטריות להתוויות רפואיות נוספות על אלו שנקבעו בין הצדדים.
- 39.4.1.2. שירותי ביצוע מחקרים שונים בקשר עם התוויות רפואיות כפי שיוגדרו על ידי פארמוקן (להלן: "**המחקרים**").
- 39.4.1.3. שירותי פיתוח, גידול ומיצוי הפטריות, על פי שיקול דעתה של פארמוקן (להלן: "**השירותים**").
- 39.4.2. שמיר יהיה זכאי לתמורה כדלקמן:
- במקרה בו שמיר יבצע את המחקרים:**
- 39.4.2.1. במקרה בו פארמוקן תעניק לצד ג' רישיונות משנה לקניין הרוחני, שמיר יהיה זכאי לתשלום בשיעורים שנקבעו על ידי הצדדים מהתמורה נטו שהתקבלה אצל פארמוקן, בהתאם לשלב הפיתוח (Phase);
- 39.4.2.2. במקרה של אירוע EXIT, כפי שהוגדר על ידי הצדדים, שמיר יהיה זכאי לתשלום בשיעור שנקבע מהתמורה נטו שהתקבלה על ידי פארמוקן;
- 39.4.2.3. בנוסף שמיר יהיה זכאי לתשלום בשיעור שנקבע על הרווח נטו ממכירות מוצרים מבוססי הקניין הרוחני;
- 39.4.3. **במקרה בו המחקרים יבוצעו על ידי גורם אחר:**
- 39.4.3.1. שמיר יהיה זכאי לתמורה בשיעורים פחותים או שונים בגין תמלוגים או באירוע EXIT, בהתאמה, אולם לא יהיה זכאי לתמורה נוספת בגין הענקת רישיונות משנה.
- 39.4.3.2. בגין יתר השירותים שינתנו על ידי שמיר במסגרת שיתוף הפעולה לרבות בגין ייבוא הפטריות, שמיר יהיה זכאי לתשלום חד-פעמי בסך של 110,000 דולר, אשר ישולם בתנאים ובמועדים כפי שיקבעו על ידי הצדדים בהסכם הסופי.
- 39.4.4. כל הקניין הרוחני יישאר בבעלותו הבלעדית של שמיר, לרבות קניין רוחני שפותח במחקרים ובמסגרת השירותים, למעט קניין רוחני חדש שפותח על ידי פארמוקן ו/או על ידי צדדי ג' אשר יהיה בבעלות הבלעדית של פארמוקן.

39.4.5. הצדדים יחתמו על הסכם סופי תוך 90 ימים ממועד החתימה על מזכר ההבנות. נכון למועד פרסום הדו"ח התקופתי החברה ושמיר פועלות לחתימה על הסכם סופי.

39.4.6. במסגרת מזכר ההבנות הוסכם כי הצדדים לא ינהלו מו"מ ו/או לא יתקשרו בכל עסקה מכל סוג בקשר עם הפיטריות והקניין הרוחני עד מוקדם מבין חתימת הצדדים על הסכם סופי או שישה (6) חודשים מיום חתימה על הסכם סופי כאמור.

39.4.7. החברה רואה בשיתוף הפעולה עם שמיר אבן דרך משמעותית ביישום אסטרטגיית המחקר והפיתוח של החברה בקשר עם פיתוח מוצרים חדשניים.

מובהר כי המידע האמור לעיל אודות חתימה על הסכם סופי מהווה מידע צופה פני עתיד, כמשמעותו בחוק ניירות ערך, אשר התממשותו תלויה, בין היתר, בגיבוש יתר הסכמות המסחריות במסגרת ההסכם הסופי וחתימתו על ידי הצדדים. לאור האמור, יתכן והמידע כאמור יתממש באופן שונה מהותית מהאמור לעיל.

39.5. הסכם שיתוף פעולה לגידול ורכישת קנאביס רפואי

ביום 2 ביוני 2020, התקשרה פארמוקן בהסכם שיתוף פעולה לגידול ורכישת תוצרת קנאביס רפואי שמקורה בייחורים ו/או שתילים של פארמוקן העומדים בתקן IMC-GAP, עם חברת בזלת נחושתן בע"מ (להלן: "בזלת"), בעלת מפעל לעיבוד, ייצור ואריזה של מוצרי קנאביס רפואי בהתאם לתקן IMC-GMP, ועם חוות הגידול עין חצבה אגש"ח, המחזיקה ברישיון גידול קנאביס רפואי בהתאם לתקן IMC-GAP (להלן: "חוות הגידול").

להלן עיקרי ההסכם:

39.5.1. חוות הגידול מגדלת על שטח גידול של 18 דונמים (להלן: "שטח הגידול") בתנאי IMC-GAP.

39.5.2. במסגרת ההסכם נקבע כי כל שטח הגידול יוקצה לטובת גידול הייחורים שיסופקו לחוות הגידול על ידי פארמוקן, בהתאם לפרוטוקול הגידול של פארמוקן. התוצרת, שמקורה בייחורים, תימכר במלואה לפארמוקן ולבזלת (בתמורה שתקבע בהתאם לכמות התוצרת, סוג התוצרת, איכותה והרכבה), ותעבור הליך של עיבוד ייצור ואריזה במפעל בזלת, בתנאי IMC-GMP.

39.5.3. חוות הגידול תהייה האחראית הבלעדית לגידול התוצרת ותישא בכל עלויות גידול התוצרת וקצירתה וכן בכל העלויות הנלוות להפעלה ולניהול של חוות הגידול.

39.5.4. ההסכם הינו בתוקף לתקופה של שלוש (3) שנים שתחל במועד החתימה על ההסכם, ובכל מקרה לתקופה שלא תפחת משלושה (3) מחזורי גידול.

39.5.5. פארמוקן ובזלת יוכלו להודיע לחוות הגידול על סיום ההסכם בהודעה מוקדמת של 90 ימים, ככל והתוצרת לא תעמוד במפרט תנאי האיכות כפי שנקבע בהסכם.

39.5.6. חוות הגידול רשאית למכור את תוצרי השתילים אך ורק לפארמוקן ולבזלת, ואינה רשאית למכור ו/או למסור את השתילים ו/או את תוצרי השתילים לצד ג' וכל גידול שמקורו בשתילים יעשה לטובת ובעבור פארמוקן ובזלת.

39.5.7. כל הזכויות בקשר עם ריבוי, גידול וייצור זני הייחורים והשתילים ו/או תוצריהם, לרבות שיטות טיפול, טיפוחם וגידולם, יישארו בידי פארמוקן.

39.5.8. נכון למועד פרסום הדו"ח התקופתי, החברה נמצאת במשא ומתן מול חוות הגידול לשינוי תנאי ההסכם.

39.6. הסכם בין החברה לבין מר דן אדלמן

מר אדלמן הינו מיוזמי ויזמי שיתוף הפעולה בין החברה, לבין הפורמולטור, מר בנימין הלוי (להלן: "הלוי") לבין השותף האוסטרלי, להקמת המיזם המשותף. בהמשך להסכמות הצדדים, בחודש מרץ 2019 התקשרה החברה עם מר דן אדלמן (להלן: "מר אדלמן"), בהסכם שיתוף פעולה להקמת המיזם באוסטרליה (כאמור בסעיף 39.2 לעיל), וכן וליצירת שיתופי פעולה עתידיים נוספים ביחס לייצור שיווק ומכירת מוצרים ספציפיים שהוגדרו במזכר ההבנות עם השותף האוסטרלי, במדינות נוספות (להלן: "המוצרים" ו- "שיתופי פעולה עתידיים").

בהתאם להסכם, החזקות הצדדים במועד הקמת המיזם באוסטרליה יהיו כדלקמן: השותף האוסטרלי- 50%, החברה- 35%, הלוי- 10% ואדלמן- 5%.

כמו כן, בכל שיתוף פעולה עתידי שיעשה ביחס למוצרים ובקשר עם המוצרים בלבד, במדינות אחרות, בין אם יעשה ביחד עם השותף האוסטרלי ובין אם לאו, יחס ההחזקות (מסך ההחזקות שיוענקו לחברה) בין החברה, להלוי ולאדלמן יהיו: החברה-70%, הלוי- 20% אדלמן- 10%.

יצוין כי החל מחודש אפריל 2019 מר אדלמן נותן שירותים של החברה ומכהן כסמנכ"ל אסטרטגיה בהיקף המשקף 50 אחוז משרה בתמורה לתשלום חודשי קבוע של 20 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדון, כאשר מר אדלמן התחייב כלפי החברה לשמירה על סודיות, המחאת קניין רוחני ואי תחרות. כמו כן, עם השלמת עסקת המיזוג, הוענקו למר אדלמן כמות של 1,000,000 כתבי אופציה לא רשומים למסחר של החברה, אשר ניתנות למימוש למניות רגילות של החברה בתקופת הבשלה בת שלוש שנים שתחל במועד ההענקה. הבשלת כתבי האופציה תהיה בשלוש מנות שוות כאשר המנה הראשונה תבשיל בתום שנה ממועד ההענקה. כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש בכפוף לתשלום מחיר מימוש של 2.45 ש"ח. תקופת המימוש של כתבי האופציה תהייה שנתיים החל ממועד ההבשלה של כל מנה של כתבי האופציה.

39.7. הסכם בין החברה לבין בנימין הלוי רוזנשטיין

בחודש מרץ 2019, נחתם הסכם בין החברה לבין מר בנימין הלוי רוזנשטיין (להלן: "מר הלוי") לשיתוף פעולה לצורך הקמת המיזם באוסטרליה (כאמור בסעיף 39.2

לעיל), וכן להקמת פעילות נוספת ביחס לייצור שיווק ומכירת המוצרים במדינות נוספות (להלן: "**הסכם שיתוף הפעולה**").

הסכם שיתוף הפעולה קובע כי במועד הקמת המיזם באוסטרליה, מר הלוי ימחה למיזם את כל הקניין הרוחני אשר בבעלותו, בין שרשום ובין שאינו רשום, ביחס למוצרים ספציפיים ולטריטוריות ספציפיות, כפי שהוגדרו במזכר ההבנות בין החברה לבין השותף האוסטרלי (המפורט בסעיף 39.2 לעיל). החזקות הצדדים במיזם באוסטרליה יהיו כדלקמן: השותף האוסטרלי- 50%, חברה- 35%, מר הלוי- 10% ואדלמן- 5%.

כמו כן נקבע כי, בכל שיתוף פעולה עתידי שיעשה ביחס למוצרים ובקשר עם המוצרים בלבד, במדינות אחרות, בין אם יעשה ביחד עם השותף האוסטרלי ובין אם לאו, יחס ההחזקות (מסך ההחזקות שיוענקו לחברה) בין החברה, להלוי ולאדלמן יהיו: החברה-70%, מר הלוי- 20% אדלמן- 10%.

יצויין כי בנוסף מר בנימין הלוי נותן לחברה שירותי פורמולטור בתמורה לסכום חודשי לא מהותי. כמו כן מר הלוי המחה לחברה את כל הקניין הרוחני אשר היה בבעלותו ואשר פותח על ידו בתחום מוצרים הכוללים רכיבי קנאביס הרפואי ו/או Hemp, למעט הקניין הרוחני בגין המוצרים ופיתוחים אשר ביצע לצדדים שלישיים, את המוצרים, כפי שנקבעו בהסכם עם השותף האוסטרלי, התחייב מר הלוי להמחות למיזם האוסטרלי. כמו כן מר הלוי התחייב להמחאות קניין רוחני בכל פיתוחיו העתידיים הנוגעים למוצרים הכוללים רכיבים של קנאביס רפואי ו/או Hemp, בנוסף, התחייב מר הלוי לשמירה על סודיות ואי תחרות.

הליכים משפטיים

40.

נכון למועד פרסום הדו"ח התקופתי, למעט כמפורט להלן החברה אינה צד לכל הליך משפטי כל שהוא:

40.1. בקשה לאישור תובענה ייצוגית מיום 19 באוגוסט 2019

ביום 19 באוגוסט 2019 הומצאה לפארמוקן בקשה לאישור תובענה ייצוגית (להלן בס"ק זה: "**הבקשה לאישור**") כנגד 17 חברות (להלן בס"ק זה: "**החברות**"), וביניהן פארמוקן, אשר למיטב ידיעת החברה, פעלו בתחום הגידול והייצור של קנאביס רפואי במועדים הרלוונטיים. הקבוצה על פי הבקשה הוגדרה כ-"כל אדם אשר מי מהמשיבות סיפקו לו מוצרי קנביס שריכוזי החומרים הפעילים בהם לא סומנו במדויק כמקובל בתחום התרופות, החל מיום 1.12.15 ועד למועד אישור תובענה זו" (להלן בס"ק זה: "**הקבוצה**"). עיקרי הטענות הנטענות הינן כדלקמן:

עיקרי הטענות הנטענות הינן כדלקמן:

40.1.1. הסדר כובל בניגוד להוראות חוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח-1988, בין היתר בשל טענות של סימון מוצרים באופן לקוי וקולקטיבי, מה שיוצר הסדר כובל המגביל את הכמות ו/או האיכות ו/או הסוג של המוצרים.

40.1.2. הפליה אסורה לפי חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, תשנ"ח-1988, בטענה של מתן שירות ציבורי ו/או הספקת מוצר בתנאים הנופלים מאלה שבהם הוא ניתן בדרך כלל. לטענת המבקש, החברות מפלות את הקבוצה

המיוצגת בכך שהן מספקות מוצר בעל אופי תרופתי, בתנאים הנופלים מהתנאים שבדרך כלל מסופקות תרופות.

הסעדים המבוקשים במסגרת הבקשה הינם כדלקמן:

40.1.3. פיצוי חברי הקבוצה במלוא סכום הפיצוי אשר נדרש במסגרת הבקשה- סך של 685,740,000 ש"ח, כאשר הסכום האישי הנתבע עבור כל צרכן עומד על 15,585 ש"ח).

נכון למועד פרסום הדו"ח, לאחר שהוגשה תגובתה של החברה ואשר בהם טענה לדחיית הבקשה לאישור, נקבע דיון קדם משפטי ליום 14 ביולי 2021.

בשים לב לטענות המועלות בבקשה לאישור ולטענות ההגנה האפשריות, ובשים לב לשלב המוקדם מאוד בו נמצא ההליך, לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה לאישור להתקבל. וכן אין בידי החברה ו/או יועציה המשפטיים להעריך את סיכויי התובענה להתקבל בסופו של דבר, ככל שתאושר הבקשה לאישור התובענה הייצוגית.

40.2. עתירה לבית המשפט העליון מיום 31 במרץ 2019

ביום 31 במרץ 2019 הוגשה עתירה לבית המשפט העליון נגד משרד הבריאות- שר הבריאות, סגנו, היק"ר, פארמוקן וחברות קנאביס נוספות. במסגרת התביעה נטען כי יישום האסדרה החדשה בשוק הקנאביס הרפואי עומד בניגוד ללשונה של החלטת הממשלה 1587 ופוגע באופן בלתי מידתי בחולים המטופלים באמצעות קנאביס רפואי.

לפרטים נוספים אודות העתירה כאמור, ראה סעיף 9.3 לעיל.

41. יעדים ואסטרטגיה עסקית

בכוונת החברה להמשיך ולפעול על מנת לספק ללקוחותיה מוצרי קנאביס רפואי איכותיים והדירים, תוך שמירה על רמת שירות גבוהה ומתן מענה יעיל ומקצועי.

כמו כן בכוונת החברה לפעול על מנת להרחיב את שווקי היעד של החברה בישראל ומחוצה לישראל, זאת באמצעות שיתופי פעולה בינלאומיים בתחומים מגוונים וכן באמצעות רכישות של פעילויות נוספות בתחום.

שווקי היעד הבינלאומיים העיקריים שבכוונת החברה לפנות אליהם לשם קידום עסקיה, בין באמצעות מיזמים משותפים/חברות בנות ובאמצעות ייצוא, הינם אוסטרליה, אסיה, אירופה וארצות הברית.

בהקשר זה, בכוונת החברה להמשיך ולפעול להקמת מערך ייצור מוצרים דרמא קוסמטיים מבוססי CBD מצמח ה-Hemp ו/או משמן זרעי Hemp ו/או עם השילוב עם אצות וכן מוצרים מבוססי CBD לתחומים שונים, בישראל וכן במדינות שונות בעולם.

בנוסף, בכוונת החברה לפעול להגדלת התוצרת שלה ועל כן היא פועלת לאיתור שיתופי פעולה בארץ ובעולם.

לאור התקינה החדשה ועל מנת להיטיב עם המטופלים, החברה פועלת להקמת בית מרקחת אשר יאפשר לה לספק את מוצריה למטופלים עד לבית הלקוח ובמקביל משווקת

את מוצריה בבתי מרקחת שונים בארץ, בכפוף להוראות הדין לרבות הנחיות היק"ר תחת התקינה החדשה.

כמו כן החברה פועלת ליצירת מערך טיפוח זנים מקצועי שידע לתת מענה לצורכי השוק בשנים הקרובות.

המידע באשר ליעדי החברה ולאסטרטגיה העסקית שלה, המובא בסעיף זה לעיל כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. החברה עשויה לשנות את התוכניות המפורטות לעיל ואת יעדי החברה והאסטרטגיה העסקית שלה כאמור. כמו כן, המידע האמור בסעיף זה לעיל ביחס להרחבת שווקי היעד של החברה, הקמת מערך ייצור למוצרים דרמא קוסמטיים מבוססי קנאביס רפואי ומוצרי קוסמטיקה, הגדלת כושר הייצור של החברה, יצירת מערך אחסון שיווק והפצה, הצעת שירותים מעבדת התרבויות למגדלים חיצוניים, הינו מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, אשר התממשותו תלויה, בין היתר, בקבלת האישורים הרגולטורים הנדרשים, יכולת הפיננסית של החברה, הקמת מתקן ייצור ובית מסחר, והתקשרות בהסכים עם חברות שונות. לאור האמור התממשותו של המידע האמור אינה וודאית וייתכן כי המידע כאמור התממש באופן שונה מהאמור לעיל ו/או לא התממש כלל.

42. צפי להתפתחות ב- 12 החודשים הבאים ממועד הדו"ח התקופתי :

42.1. **בתחום הריבוי והגידול** - יצירת מערך טיפוח זנים מקצועי שידע לתת מענה לצורכי השוק בשנים הקרובות וכן הרחבת כושר הייצור של החברה לרבות באמצעות יבוא.

42.2. **בתחום ייצור וההפצה** - הגדלת בסיס הלקוחות של החברה באמצעות שיתוף פעולה עם בית מסחר בעל תקן IMC-GDP. יצירת שיתופי פעולה עם בתי מרקחת וגופים נוספים בעלי רישיון של משרד הבריאות לניפוק מוצרי קנאביס רפואי והקמת בית מרקחת.

42.3. **ייצור והפצה גלובליים** - תחילת ייצור ומכירה של מוצרים קוסמטיים ודרמא קוסמטיים בשיתוף פעולה עם השותף האוסטרלי וכן באמצעות השלמת עסקת קנזון והגדלת המכירות בן באמצעות פלטפורמה דיגיטלית והן באמצעות מפיצים.

42.4. **בתחום המו"פ** -

- תחילת מחקר דרמא קוסמטי- בחירת מעבדה וטריטוריה מתאימה לביצוע המחקר הנדרש לקבלת אשר MEDICAL DEVICE.
- יבוא הפיטריות ממשפחת הפסילוסייבה (פסיכודאלי) ותחילת מחקר. פיטריות ממשפחת הפסילוסייבה (פסיכודאלי)
- בכפוף להשלמת עסקת קנזון (כמפורט בסעיף 39.3 לעיל), תחילת מחקר ל-MEDICAL DEVICE למוצרים לאקנה ולפסוראזיס של קנזון.
- **בתחום הקוסמטיקה**: במהלך תקופת הדו"ח החברה השלימה פתוח של מוצרים המשלבים CBD/ שמן זרעי Hemp, עם אקסטנסין (לרבות מוצרים לפצעי בגרות, אנטי איג'ינג, סמני מתיחה, הרגעת שרירים). כמו כן, החברה מפתחת מוצרי צריכה נוספים משולבי Hemp CBD ו/או שמן זרעי Hemp

וכן פועלת לפיתוח מוצרים אינטימיים לרבות מוצרים להגברת החשק המיני. בנוסף בהמשך להתקשרות לרכישת קנזון, בכוונת החברה להרחיב את הפעילות הגלובאלית שלה וכן להגדיל את היקף הפעילות בתחום המתפתח של מוצרים מבוססים CBD ו/או שמן זרעי Hemp. נכון למועד זה העסקה טרם הושלמה.

המידע המובא בסעיף זה לעיל באשר לצפי להתפתחות ב- 12 חודשים הבאים ממועד דו"ח תקופתי זה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. עיכוב בקבלת אישורים רגולטוריים, אי חתימה על הסכמים מחייבים בנוגע לשיתופי הפעולה, חוסר הצלחה בהתקשרות לצורך הקמת מתקן הייצור ובית המסחר, שינויים רגולטוריים, שינויים במבנה השוק והתחרות בו, עיכוב בפיתוח ו/או אי הצלחה במחקר הקליני, עשויים לשנות את התוכניות המפורטות לעיל ואת המידע האמור.

43.

דיון בגורמי סיכון

להלן יובאו גורמי הסיכון הקשורים והנובעים מתחומי פעילותה של החברה ואשר עשויה להיות להם השפעה מהותית על תוצאותיה העסקיות של החברה:

43.1. סיכונים מאקרו

43.1.1. **מצב בטחוני, מדיני פוליטי:** כל הרעה במצב הביטחוני, המדיני והפוליטי

עלולה להוביל לפגיעה באיתנות הפיננסית של חברות במשק בכלל.

43.1.2. **תנודות שער חליפין:** בכפוף להשלמת עסקת קנזון תפעל החברה למכירת

מוצרים במדינות שונות בעולם. כמו כן, ככל שמדינת ישראל תאפשר ייצוא של מוצרי קנאביס רפואי לחו"ל, תפעל החברה לייצוא מוצריה למדינות ברחבי העולם. לאור האמור, להערכת החברה, יהיו לחברה הכנסות משמעותיות במטבע זר, בעוד שמרבית הוצאותיה שקליות. במצב זה, אין כל ודאות כי החברה תצליח להגן על עצמה מבחינה פיננסית מפני שינויים קיצוניים בשערי חליפין.

43.1.3. **עלייה במחירי תשומות:** הפעילות תלויה במחירי תשומות של חשמל, מים

וביוב. עלייה לא צפויה בתשומות אלו עלולה לפגוע ברווחיות של הפעילות.

43.1.4. **סיכון רגולטורי משפטי:** על אף שינוי מהותי בישראל ובעולם בגישה כלפי

הקנאביס הרפואי, לא ניתן לצפות שינויי חקיקה או תקינה כאלו או אחרים אשר ישפיעו במישורין או בעקיפין על פעילותה של החברה בארץ או בעולם.

43.1.5. **זהות ישראלית:** זהות ישראלית משמשת במקרים מסוימים כמקדם

מכירות (לאור ההכרה ביתרונות תחום הקנאביס הקיימים בישראל), ואילו במקרים אחרים עלולה זהות ישראלית להוות חיסרון, ואף להביא לביטול עסקאות ולחסימת שווקים בחו"ל. יצוין כי סיכון זה יהיה רלוונטי רק במצב שבו החברה תחל לייצא מוצרים לחו"ל ושיתופי הפעולה בחו"ל יבשילו לכדי פעילות ממשית.

43.1.6. **מגפות (לרבות נגיף הקורונה):** מגיפות עלולות לגרום לממשלות לנקוט

בצעדים המגבילים את המגזרים העסקיים בכל רבדי הפעילות, וכן לפגוע

בגישת מטופלים ולקוחות למוצרים ובכך לשבש ואף לשתק פעילות עסקית של חברות. כמו כן, מגיפות עלולות לשבש את הפעילות הרפואית ולשנות את סדרי העדיפויות של מערכות הבריאות הציבוריות ובכך להקטין את הדרישה למוצרי החברה. בנוסף לכך, מהלכים רוחביים הנגרמים מהגבלה, הצרה או השבתה של פעילות משק כלכלי עלולים להוביל למיתון אשר בעקבותיו יהיה שינוי בהכנסה הפנויה של לקוחות אשר תביא לקיטון בביקושים למוצרי החברה. כמו כן, להערכת החברה להתפשטות נגיף הקורונה עשויה להיות השפעה על הפעילות העסקית של החברה, ובפרט על יכולות הייצור, ככל שעובדי החברה יאלצו לשהות בבידוד לתקופות ממושכות.

43.1.7. **תנודות בכלכלה העולמית ומצב שוקי ההון בארץ ובעולם:** לתנודות בכלכלה העולמית ומצב שוקי ההון בארץ ובעולם (דוגמת האטה כלכלית או מיתון) עשויות להיות השפעה על תוצאות החברה והתפתחות עסקיה, לרבות השפעה על יכולתה של החברה לבצע גיוסי הון וזמינות מקורות כספיים לידי החברה, ועל עיתוי ותנאי ביצוע עסקאות השקעה בחברה ועל ידי החברה. בנוסף, למצב הכלכלי עשויה להיות השפעה על פעילות היצוא המתוכננת של החברה, אם וכאשר תוסדר באופן מלא. הגורמים אשר עלולים להוביל לתנודות אלו, הינם גורמים שאינם בשליטת החברה ואשר אין ביכולתה לחזות אותם.

43.2. גורמי סיכון ענפיים

43.2.1. **רגולציה, היתרים ותקינה בינלאומית:** הפצת המוצרים הסופיים הן בתחום הרפואי והן בתחום הקוסמטיקה והדרמא קוסמטי כמו גם הקמה והחזקה של מערכי הגידול והייצור בארץ ומחוצה לה כפופה לתקנים שונים, מקומיים ובינלאומיים, לרבות הוראות והנחיות היק"ר ודיני תכנון ובנייה. שינוי בסביבה הרגולטורית, או אי עמידה בהוראות החלות על החברה, עשויים להטיל מגבלות שונות על פעילות החברה או לשנות את מבנה העלויות שלה ולפגוע בתוצאותיה הכספיות.

43.2.2. **ייצוא של קנאביס רפואי מישראל:** נכון למועד פרסום הדו"ח התקופתי, קיים חוסר וודאות באשר לאופן ומועד תחילת הייצוא בפועל. כמו כן, ייתכן והחברה תתקל בקשיים אחרים בייצוא, לרבות קשיים מצד מדינות אחרות אשר אליהן החברה תהיה מעוניינת לייצא וכן התארכות המועדים שבקביעת הכללים והנהלים המסדירים את הליך הייצוא. בהקשר זה יצויין כי לחברה אין תלות בייצוא לאור פעילותה בארץ ובחו"ל. בהקשר זה יצויין כי כל פעילות מחוץ לישראל כפופה להוראות פקודת הסמים המסוכנים ולאופן פרשנותה על-ידי הגורמים המוסמכים לכך.

43.2.3. **תחרות:** למועד הדו"ח התקופתי, למיטב ידיעת החברה הוענקו במדינת ישראל הוענקו כ- 25 רישיונות לעיסוק בתחום הפעילות של החברה. להערכת החברה, צפוי בשנים הקרובות גידול משמעותי במספר המטופלים בעלי אישור לרכישת קנאביס רפואי בישראל. יחד עם זאת, להערכת

החברה, עשויה התחרות בתחום להחריף באופן משמעותי לאור כמות השחקנים הפעילים בתחום וכן הייבוא המשמעותי של מוצרי קנאביס רפואי לישראל. נכון למועד הדו"ח התקופתי, אין ביכולת החברה להעריך את יכולתה להתמודד בהצלחה למול המתחרים בשוק.

43.2.4. **שינויים קיצוניים במזג האוויר** - גידולי הקנאביס בחממות המשתייכים לסקטור החקלאות, רגישים לשינויי האקלים. המשמעות הינה של כל שינוי חד וקיצוני עלול לגרום לפגיעה בתבואה החקלאית ובכללה פגיעה בתוצרת הקנאביס הרפואי. שינויי האקלים יכולים לגרום לקציר מוקדם ואו יצירה של עובשים בתוצרת החקלאית ומשכך לפגיעה ביכולתה של החברה לספק מוצרי קנאביס רפואי. לאור האמור לעיל ולאור פעילותה רבת השנים ועתירת הידע בתחום הקנאביס הרפואי של פארמוק, החברה מיטיבה להתמודד עם שינויים מסוג זה וכן גידוליה של החברה ניעשים בשני מקומות שונים: בחוות החברה בצפון ובחוות הלווין בדרום, בעין חצבה.

43.2.5. **החלת פיקוח על מחירי הקנאביס הרפואי בישראל:** לאור התמורות החלות בשוק הקנאביס הרפואי הישראלי וכניסת התקינה החדשה לתוקף, מתקיימים כיום דיונים בישראל בנוגע לאפשרות החלת פיקוח על מחירי הקנאביס הרפואי הישראלי. החלת פיקוח כאמור עלולה לפגוע בתוצאותיה הכספיות של החברה ובין היתר ברווחיות שלה.

43.2.6. **מחיר הקנאביס בארץ ובעולם:** מחיר השוק של קנאביס רפואי משתנה באופן תדיר וקיימים פערים בין מדינות שונות באשר למחירים. נכון למועד הדו"ח התקופתי, אין ביכולת החברה להעריך את מחירו של הקנאביס הרפואי בעתיד.

43.2.7. **אחריות לאיכות המוצר:** לחברה חשיפה לתביעות אזרחיות ופליליות מצד מטופלים בגין איכות מוצריה, במידה ויתגלו פגמים ו/או יתגלה בעתיד כי הם מזיקים. בנוסף לנזק הכלכלי, תביעות בגין אחריות לאיכות המוצר עלולות לפגוע במוניטין החברה, לפגוע במכירות המוצר ובהכנסות החברה וכן לפגוע ביכולת גיוס ושימור לקוחות.

43.2.8. **שינוע של מוצרי קנאביס:** מוצרי החברה, הן בארץ והן בחו"ל (ככל שייאושר הייצוא) חשופים לסיכון של גניבת מוצרים על ידי גורמים עבריינים. נכון למועד פרסום הדו"ח התקופתי, אין הוראות וכללים המפרטים את דרכי השינוע הנדרשים בהעברת מוצרי קנאביס לחו"ל. להערכת החברה, לאחר שינתן היתר לייצוא מוצרי קנאביס לחו"ל ינתנו בהתאמה גם הוראות בדבר שינוע של מוצרים כאמור.

43.2.9. **יישום התקינה החדשה:** נכון למועד הדוח, התקינה החדשה נכנסה לתוקפה באופן חלקי באפריל, 2019. ואולם, בהתאם לצו ביניים שניתן בבג"צ עמותת הקנאביס הרפואי, אליו הצטרפה החברה כצד להליך ביום 30 בינואר, 2020, אשר הובהר על ידי בג"צ ביום 5 בדצמבר, 2019, חויבו חברות הייצור והאספקה של הקנאביס הרפואי המשיבות בעתירה, להוסיף ולספק קנאביס רפואי למחזיקי הרישיונות שתוקפם היה אמור לפוג ב-31

ביולי, 2019 עד לתאריך 15 במאי, 2020 או עד עשרה ימים לאחר החלטת ועדת המחירים המשותפת למשרד האוצר והבריאות, לפי המוקדם, והכל בתנאי האספקה ובמחירים שהיו נהוגים באסדרה הישנה.

43.2.10. **מגיפות או מחלות הקשורות בצמחים**: ככל הצמחים, צמח הקנאביס חשוף למחלות, פטוגנים צימחיים ומזיקים, וכתוצאה מכך קיים סיכון לפגיעה בצמחים. עם זאת, באופן קבוע, מתבצעות פעולות מנע, ניטור ובקרה על מנת להפחית ככל הניתן את רמת הסיכון מפגעים אלה. לשם כך, הקימה החברה מעבדת תרביות רקמה המפחיתה באופן משמעותי את הסיכון ממחלות ופטוגנים צימחיים. בנוסף משמרת החברה את הבנק הגנטי בתנאי תרבית מבוקרים.

43.2.11. **היתרי יבוא במדינות זרות**: חברות זרות כפופות לתנאים ולכללים רגולטוריים של המדינות במקום מושבן לצורך ייבוא של קנאביס לשימוש רפואי. למיטב ידיעת החברה, מוצרי הקנאביס הרפואי המיובאים חייבים לעמוד בדרישות רפואיות מחמירות מצד הרגולטורים הרלוונטיים. אין כל ודאות כי מוצרים אשר ייוצאו על ידי החברה יעמדו בדרישות הרגולטור במדינה זרה וכן, אין כל ודאות שהרגולטור במדינה זרה יאשר את ייבוא המוצרים או יעניק אישורי יבוא ללקוחות פוטנציאליים של החברה. בהקשר זה יצוין כי פעילות החברה אינה נשענת על קבלת היתר ייצוא לצרכי פעילותה ואין לה כל תלות בקבלת היתר כאמור.

43.2.12. **התוויות רפואיות המאפשרות קבלת רישיון שימוש בקנאביס לשימוש רפואי בישראל**: קיימות במדינת ישראל מספר התוויות אשר יכולות להקנות למטופלים קנאביס לשימוש רפואי. מי שקובע מה הן ההתוויות היא ועדת התוויות של משרד הבריאות. כשם שוועדת ההתוויות יכולה להחליט על הוספת התוויות, הוועדה יכולה גם להחליט על צמצום התוויות.

43.2.13. **שינויים בשוק הקנאביס (העדפת צרכנים)** - שוק הקנאביס חשוף לשינויי העדפות לקוחות ביחס לסוג המוצרים. גידול של תוצרת קנאביס אינו נעשה באופן מיידי ונדרש לו מספר חודשים. שינוי בהעדפות הלקוחות תוך כדי תקופת הגידול עשוי להביא למצב בו קיים מלאי שלא ניתן למכירה ו/או ניתן למכירה במחיר נמוך משמעותית מחד ומאידך לחוסר שביעות רצון להקוחות בשל מחסור בסוגי זנים שונים.

43.3. גורמי סיכון ייחודיים לחברה

43.3.1. **איבוד הרישיונות**: החברה וכן חוות הלווין (עין חצבה) בה היא מגדלת, מחויבות לעמוד בתנאים הנדרשים בהתאם להוראות היק"ר וכל דין על מנת לשמר את הרישיונות הנדרשים לגידול. אי עמידה בהוראות כאמור ו/או אי עמידה בהוראות נוספות, עלול להוביל לשלילת הרישיונות שהוענקו לחברה ו/או לחוות הלווין.

43.3.2. **כוח אדם מקצועי** : הצלחת החברה תלויה רבות ביכולתה לשמר את כוח האדם המיומן והקצועי הקיים בחברה. אי יכולתה של החברה לשמר עובדים, עלול לפגוע בביצועיה. יצוין כי לא פשוט לאתר עובדים שיתאימו לעבוד בתחום הקנאביס הרפואי מפני שאלו צריכים לעמוד בדרישות ובסטנדרטים בהתאם לתקינה החדשה³⁹.

43.3.3. **תביעות משפטיות** : לפרטים אודות ההליכים המשפטיים להם החברה צד ראה סעיף 38 לעיל.

43.3.4. **העדר ביטוח חבות מוצר, ביטוח מלאי ואובדן רווחים** : החברה לא רכשה ביטוח חבות מוצר, ביטוח על המלאי ואובדן רווחים. נכון למועד הדו"ח התקופתי החברה פועלת על מנת לרכוש ביטוח כאמור. לאור התפתחות בשוק הקנאביס אין ביכולת החברה להעריך את הסבירות לרכישה של הביטוחים כאמור וכן את עלותם.

43.3.5. **אי חידוש זכות השימוש בקרקע** – הסכם זכות השימוש בקרקע הינו עד ליום 8 בספטמבר 2022. לפארמוקן קיימת זכות סירוב ראשונה להאריך את ההסכם לתקופה נוספת של 10 שנים, למעט ביחס לבן של המשכיר. בקשה של בן המשכיר להשכיר את הקרקע חלף פארמוקן עלולה לפגוע משמעותית בחברה.

43.3.6. **חובות אבודים, הפרשה לחובות מסופקים** - סיכון של החברה להפסד כתוצאה מהאפשרות שהמפיץ המורשה בהתאם לתקן IMC-GDP ואשר הוא הלקוח של החברה, לא יעמוד בהתחייבויותיו כלפי החברה כפי שסוכמו.

43.3.7. **סיכונים סייבר ואבטחת מידע** – לצד סיכונים אבטחת מידע מסורתיים, ניכר גידול בארץ ובעולם לקיפות סייבר. לאור האמור, החברה מיישמת שורה של אמצעי הגנה, ובכלל זה ביצוע בקורות והתקנת מערכות טכנולוגיות מתקדמות להגנה של מערכות המחשב.

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה			
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
			סיכונים מאקרו
		+	מצב בטחוני, מדיני ופוליטי
		+	תנודות שער חליפין
		+	עלייה במחירי תשומות
+			סיכון רגולטורי ומשפטי
		+	זהות ישראלית
		+	מגפות (לרבות נגיף הקורונה)
+			תנודות בכלכלה העולמית ומצב שוקי ההון בארץ ובעולם
			גורמי סיכון ענפיים

³⁹ העובדים חייבים להיות ישראלים, מעל גיל 24, קבלת אישור ממשטרת ישראל וכו'. לפרטים נוספים ראו: http://www.health.gov.il/hozer/mmk151_2016.pdf

+			רגולציה, היתרים ותקינה בינלאומית
		+	ייצוא של קנאביס רפואי מישראל
+			תחרות
	+		שינויים קיצוניים במזג האוויר
+			החלת פיקוח על מחירי הקנאביס הרפואי בישראל
	+		מחיר הקנאביס בעולם
	+		אחריות לאיכות המוצר
		+	שינוע של מוצרי קנאביס
	+		יישום התקינה החדשה
+			מגיפות או מחלות הקשורות בצמחים
		+	היתרי יבוא במדינות זרות
	+		התוויות רפואיות המאפשרות קבלת רישיון שימוש בקנאביס לשימוש רפואי בישראל
+			שינויים בשוק הקנאביס (העדפת צרכנים)
			סיכונים ייחודיים
+			איבוד הרישיונות
	+		כוח אדם מקצועי
	+		תביעות משפטיות
+			העדר ביטוח חבות מוצר וביטוח מלאי
+			אי חידוש זכות השימוש בקרקע
+			חובות אבודים, הפרשה לחובות מסופקים
		+	סיכון סייבר ואבטחת מידע



פארמוקן גלובל בע"מ

פרק ב'

**דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה
לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020**

דירקטוריון חברת פארמוקן גלובל בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש את דו"ח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה לרבות מצב עסקי חברת פארמוקן בע"מ, חברת בת המוחזקת באופן מלא (100%) על ידי החברה (להלן: "פארמוקן"), מצב עסקי חברת פארמוקן בתי מרקחת בע"מ, חברת בת המוחזקת באופן מלא (100%) על ידי החברה (להלן: "פארמוקן בתי מרקחת") ומצב עסקי חברת פיורמוקן בע"מ, חברה נכדה של החברה המוחזקת ב-50% על ידי פארמוקן (להלן: "פיורמוקן") ומצב עסקי חברת Pharmocann Global Pty Ltd, חברה נכדה של החברה המאוגדת באוסטרליה, המוחזקת 35% ע"י פארמוקן (להלן: "פארמוקן אוסטרליה") (להלן ביחד: "קבוצת פארמוקן" או "הקבוצה") וכן את התוצאות הכספיות של הקבוצה, לתקופה מצטברת של שנים עשר חודשים ולשנת הדיווח שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (להלן: "מועד דוח הדירקטוריון" או "מועד הדוח").

במסגרת דוח הדירקטוריון לא נכללה התייחסות לעניינים שאינם נוגעים לקבוצה או שלדעת הקבוצה אינם מהותיים או שאין בהעדרם כדי לפגום בהבנת מצב ענייני הקבוצה.

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"). החל משנת 2016 דירקטוריון החברה החליט על אימוץ וולנטרי של כל ההקלות הנכללות בתקנות, ככל שהן רלוונטיות לחברה. ביום 21 באוגוסט 2020, החליט דירקטוריון החברה על הפסקת יישום ההקלה בדבר פטור מפרסום דוחות רבעוניים, החל מתקופת הדיווח שתחילתה ביום 1 ביולי 2020 וסיומה ביום 30 בספטמבר 2020, זאת בהתאם לתקנה 25 לתקנות הדוחות. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 23 באוגוסט 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-082381).

כלומר, נכון למועד דוח זה, דירקטוריון החברה אימץ את ההקלות הבאות: (1) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית בתאגיד ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית; (2) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכת שווי ל-20%; (3) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות הביניים ל-40%; ו- (4) ההקלה המנויה בתקנה 33 לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), התש"ע-2010, לעניין אישור הדוחות הכספיים של החברה.

לפרטים אודות פעילות החברה במציאות התפשטות נגיף הקורונה לרבות בקשר עם היערכות החברה, ראו סעיף 43.1.6 בפרק א' לדוח זה.

א. הסברי הדירקטוריון באשר למצב עסקי החברה

1. תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית

- 1.1 החברה התאגדה בישראל ביום 18 בדצמבר 1997 כחברה פרטית על פי חוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות") ומשנת 2006 רשומות מניות החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה"). החל מיום 20 באוקטובר 2020, הסיווג הענפי של החברה בבורסה הינו ענף הביומד, תת ענף קנאביס חלף מענף הביומד, תת-ענף פארמה.
- 1.2 נכון למועד פרסום דוח הדירקטוריון, ה"ה יוני שוקרון וגיל חובש פועלים בעצה אחת ביחס להחזקותיהם במניות החברה ולפיכך יש לראות בהם כבעלי שליטה בחברה וכ-"מחזיקים יחד" במניות החברה, המחזיקים בשיעור של כ- 47.57% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

לפרטים נוספים אודות פעילות החברה ראה פרק א' לדוח זה.

2. תיאור עסקי קבוצת פארמוקן

פארמוקן התאגדה בישראל ביום 9 באפריל 2008, כחברה פרטית על-פי חוק החברות. מיום היוסדה ובמשך למעלה מ-13 שנים פארמוקן עוסקת בריבוי (לרבות באמצעות תרבויות רקמה), גידול עיבוד, ייצור (באמצעות קבלן משנה), ומכירה של מוצרי קנאביס לשימוש רפואי, הן באמצעות בתי מרקחת

והן באמצעות אספקה ישירה למטופלים. כמו כן, פארמוקן עוסקת בפיתוח עצמי של מוצרים נלווים ופורמולציות ייחודיות לפרטים נוספים אודות פעילות פארמוקן ראה פרק א' לדוח זה.

3. אירועים שאירעו לאחר תאריך המאזן - המידע האמור מובא על דרך ההפניה

- 3.1. בהמשך לאמור בסעיף 40.3 בפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2019 (מס' אסמכתא: 2020-01-040779), בדבר הגשתה של בקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו (להלן: "**בית המשפט**") ביום 3 בנובמבר, 2016 כנגד שבעת בעלי הרישיון לגידול קנאביס לשימוש רפואי על פי האסדרה החדשה ובכללן פארמוקן, ביום 4 בינואר 2021, דחה בית המשפט את הבקשה האמורה, ללא צו להוצאות.
- 3.2. לאחר תקופת הדו"ח, בחודש מרץ 2021, החברה התקשרה בהסכם לרכישת פעילות חברת קנזון ישראל בע"מ (להלן: "**קנזון**"), העוסקת בתחום הרכישה, ייצור ומכירה, באמצעות חברות הבת שלה (להלן ביחד: "**קבוצת קנזון**") של מוצרי קנאביס מבוססי CBD במדינות שונות באירופה, באמצעות פלטפורמה אינטרנטית שפותחה על ידי קבוצת קנזון, ובאמצעות מפיצים במדינות השונות. החברה רואה בעסקת הרכישה נדבך משמעותי להגשמת האסטרטגיה שלה להרחבת הפעילות הגלובאלית והגדלת היקף הפעילות בתחום המתפתח של מוצרים מבוססים CBD ו/או שמן זרעי Hemp. נכון למועד זה העסקה טרם הושלמה. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 7 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-027231).
- 3.3. ביום 24 במרץ 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה, בהחלטה מיוחדת, את מינויה מחדש של הגב' צליל קרן בלום לתפקיד של דירקטורית חיצונית בחברה ואישור זכאותה לגמול, הענקת כתב פטור והתחייבות לשיפוי. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 24 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-044094).

ב. המצב הכספי של הקבוצה

הדוחות הכספיים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2020 ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "**IFRS**").

הסברי דירקטוריון החברה	31 בדצמבר 2019 (באלפי ש"ח) %מסך המאזן	31 בדצמבר 2020 (באלפי ש"ח) %מסך המאזן	
נכסים			
הגידול בנכסים השוטפים למועד הדוח לעומת ה- 31 בדצמבר 2019, נובע בעיקר מגידול ביתרת הלקוחות הנובעת מגידול בהכנסות החברה מבתי מרקחת ואשר תנאי התשלום במכירות אלו נעים בין שוטף +30 לשוטף +60, זאת בהתאם לסוג בית המרקחת נשוא המכירה (לפרטים נוספים ראה סעיף 21.1 בפרק א' לדוח זה) וכן מגידול במלאי בסך של כ- 9,702 אלפי ש"ח ואשר מקורם בגידולי החברה בחווה בצפון וכן מרכישות מלאי משיתוף הפעולה בעין חצבה, מקווצ בירידה במזומנים ושווי מזומנים.	36,195 90%	49,363 90%	נכסים שוטפים
הגידול בנכסים הלא שוטפים למועד הדוח לעומת ה- 31 בדצמבר 2019, נובע מהתקשרות החברה בחווי שכירות למשרדי החברה ברמת ישי וכן לבית המרקחת בעפולה ואשר בהתאם ל- IFRS 16 הוכרו ביום החתימה כנכס בגין זכויות שימוש וכן מגידול ברכוש הקבוע. לפרטים נוספים, ראה ביאור 8 לדוחות הכספיים השנתיים.	3,867 10%	5,265 10%	נכסים לא שוטפים
	40,062	54,628	סה"כ נכסים
הגידול בהתחייבויות השוטפות למועד הדוח לעומת ה- 31 בדצמבר 2019, נובע בעיקרו מגידול בזכאים אחרים, בעיקר מהתחייבות בגין רכישת מלאי קנאביס רפואי מגידול לאור רכישת המלאי מעין חצבה, נכון ליום המאזן וכן מגידול בהתחייבות מוסדות עקב הגידול בפעילות.	3,979 10%	6,940 13%	התחייבויות שוטפות
הגידול בהתחייבויות הלא שוטפות למועד הדוח לעומת ה- 31 בדצמבר 2019, נובע בעיקרו מגידול במיסים נדחים עקב גידול בפעילותה של החברה ובשווי של המלאי והנכסים הביולוגיים של החברה וכן מגידול בהתחייבות בגין חכירה בקשר עם התקשרות החברה בחווי שכירות למשרדי החברה ברמת ישי וכן לבית המרקחת בעפולה ואשר בהתאם ל- IFRS 16 הוכרו ביום החתימה כהתחייבות בגין חכירה.	4,458 11%	6,591 12%	התחייבויות לא שוטפות
	8,437	13,531	סה"כ התחייבויות
-	6,600	6,600	הון מניות
-	58,323	58,323	פרמיה על מניות
-	177	177	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה
הגידול בקרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות למועד הדוח לעומת ה- 31 בדצמבר 2019, נובע מגידול בהוצאות תשלום מבוסס מניות בדוחותיה הכספיים של החברה בסך של כ- 5,967 אלפי ש"ח.	2,523	8,490	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
הגידול בעודפים למועד הדוח לעומת 31 בדצמבר 2019, נובע מגידול ברווח הנקי של החברה, אשר מקורו בגידול בפעילותה של החברה.	(35,998)	(32,493)	עודפים
	31,625	41,097	סה"כ הון

תוצאות הפעילות העסקית של החברה

בשנת 2020 הייתה עלייה דרמטית בביקוש לזני צמח הקנאביס אשר בהם ריכוז רכיב ה-THC הינו גבוה יותר. ייבוא של מוצרי קנאביס כאמור, גרם לצמצום משמעותי בדרישה למוצרי קנאביס רפואי אשר רמת ה-THC בהם נמוכה מ-20% והעלה את הדרישה למוצרי קנאביס רפואי עם רמת THC גבוהה, דבר אשר הוביל לירידת מחירים של מוצרי קנאביס רפואי רבים וכן לקיטון משמעותי בביקוש לחלק מזני החברה, המשתייכים לקטגוריה של מוצרים אשר רמת ה-THC בהם נמוכה מ-20%.

החברה מייצרת מגוון רחב של זנים, ועל רקע השינוי בהעדפות המטופלים הואט קצב הצמיחה של החברה במחצית השנייה של שנת 2020, כתוצאה ממחסור בהיצע של הזנים המבוקשים. לאור זאת, החברה נמצאת בתהליך של הרחבת הזנים המסחריים שלה וזאת על ידי פיתוח וטיפוח זנים חדשים אשר יענו על הביקושים המשתנים בשוק.

במהלך הרבעון ראשון של שנת 2021, החלה החברה בשיווק ראשון של זן חדש, ג'ונגל דרימס, אשר זכה לתגובות יוצאות מן הכלל בקרב המטופלים ואזל תוך ימים ספורים מהמדפים בבית המרקחת. זהו מחזור ראשון מזן זה אשר גודל בחוות עין חצבה והוכיח שלפארמוקן יש את הידע והיכולת להתמודד היטב עם הייבוא מחו"ל.

החברה התקשרה בחודש יולי 2020 בהסכם משותף עם חברת בזלת וחוות עין חצבה, שיאפשר גידול של הזנים המבוקשים של החברה באתר נוסף, דבר המאפשר לחברה להרחיב את כושר הייצור שלה ולהגדיל את הכנסותיה. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021, החלה החברה בשיווק תוצרת שגודלה בעין חצבה.

הרווח הנקי המתואם לשנת 2020, בניכוי השפעות משינויים בשווי הוגן (בסך של כ- 3,694 אלפי ש"ח) וכן בניכוי הוצאות בגין הענקת כתבי אופציה (בסך של כ- 5,967 אלפי ש"ח) **הינו כ- 5,892 אלפי ש"ח, המהווים כ- 21% מההכנסות.**

זאת לעומת הרווח מתואם לשנת 2019, בניכוי השפעות משינויים בשווי הוגן, נטו ממס (בסך של כ- 2,949 אלפי ש"ח), בניכוי הוצאות בגין הענקת כתבי אופציה (בסך של כ- 2,523 אלפי ש"ח) וכן בגין הוצאות בקשר עם הרישום לראשונה, נטו ממס (בסך של כ- 51,101 אלפי ש"ח) **הינו כ- 4,217 אלפי ש"ח, המהווים כ- 20% מההכנסות. ניתן לראות גידול ברווח המתואם של כ- 40% בין שנת 2020 לבין שנת 2019.**

זאת לעומת הרווח מתואם לשנת 2018, בניכוי השפעות משינויים בשווי הוגן, נטו ממס (בסך של כ- 2,941 אלפי ש"ח), **הינו כ- 3,254 אלפי ש"ח, המהווים כ- 22% מההכנסות. ניתן לראות גידול ברווח המתואם של כ- 80% בין שנת 2020 לבין שנת 2018.**

לעיקרי תוצאות הפעילות העסקית המתואמות של החברה, קרי, בנטרול השפעות חשבונאיות לא תזרימיות הכוללות שיערוך נכס ביולוגי, מלאי והוצאות בגין כתבי אופציה אשר הוענקו לעובדים בחברה וכן בנטרול הוצאות חד פעמיות, ראו סעיף ד' להלן.

הסברי דירקטוריון החברה	שנת 2018 (באלפי ש"ח)	שנת 2019 (באלפי ש"ח)	שנת 2020 (באלפי ש"ח)	
גידול בסך של כ- 7,049 אלפי ש"ח המהווים גידול בשיעור של כ- 34% בהשוואה לשנת 2019. הגידול בהכנסות בתקופת הדוח לעומת התקופות המקבילות אשתקד נובע מגידול בהיקף הפעילות העסקית תחת התקינה החדשה בתקופה זו, ביחס לתקופות המקבילות אשר בהן פעלה החברה בעיקר תחת התקינה (האסדרה) הישנה.	14,774	20,880	27,929	הכנסות
גידול בסך של כ- 1,860 אלפי ש"ח המהווים גידול בשיעור של כ- 18% בהשוואה לשנת 2019. הגידול בעלות הייצור והגידול בתקופת הדוח לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע מגידול בהיקף הפעילות של החברה וכולל הוצאות בגין הענקת כתבי אופציה אשר אינן תזרימיות בסך של כ- 2,138 אלפי ש"ח בתקופה זאת לעומת הוצאות בגין הענקת כתבי אופציה בסך של כ- 1,569 אלפי ש"ח ו- 0 אלפי ש"ח בשנת 2019 ו- 2018, בהתאמה.	6,767	10,422	12,556	עלות הייצור והגידול
הרווח הגולמי לתקופת הדוח גדל בסך של כ- 4,915 אלפי ש"ח, המהווים גידול בשיעור של כ- 47% בהשוואה לשנת 2019. הגידול ברווח הגולמי בתקופה לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע מגידול בהכנסות תחת התקינה החדשה. הרווח הגולמי המתואם לתקופת הדוח גדל ב- 5,484 אלפי ש"ח, המהווים גידול בשיעור של כ- 46%, ביחס לשנת 2019. הרווח הגולמי המתואם לשנת 2020, הינו 17,511 אלפי ש"ח (בניטרול הוצאות בגין הענקת כתבי אופציה אשר אינן תזרימיות בסך של כ- 2,138 אלפי ש"ח), עם שיעור רווח גולמי של 63%, לעומת הרווח הגולמי המתואם לשנת 2019, אשר הינו 12,027 (בניטרול הוצאות בגין הענקת כתבי אופציה אשר אינן תזרימיות בסך של כ- 1,569 אלפי ש"ח), עם שיעור רווח גולמי של 58%.	8,007	10,458	15,373	רווח גולמי לפני השפעת השינויים בשווי הוגן
-	54.2%	50.1%	55%	שיעור רווח גולמי
הגידול נובע משינוי בשווי ההוגן של הנכס הביולוגי.	17,730	25,961	19,424	שינויים בהתאמות שווי ההוגן של נכסים ביולוגיים שטרם מומשו
הגידול נובע משינוי בשווי ההוגן של הנכס הביולוגי והמלאי.	(13,911)	(22,132)	(14,627)	שינויים בהתאמות שווי ההוגן של נכסים ביולוגיים שמומשו
הגידול נובע מגידול בשיעור בהתאם לתקן IAS 21. לפרטים אודות הרווח הגולמי המתואם Non-GAAP, ראו סעיף ד' להלן.	11,826	14,287	20,170	רווח גולמי
הגידול בהוצאות המחקר והפיתוח ביחס לתקופות המקבילות, נובע בעיקרו בגין פעילות החברה במעבדת תרבויות הרקמה, פיתוח וטיפול זנים וכן פיתוחי הפורמולות של החברה. לפרטים נוספים ראה סעיפים 20 ו- 27 בפרק א' לדוח זה.	-	546	663	הוצאות מחקר ופיתוח
הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בתקופת הדוח ביחס לתקופות המקבילות נובע בעיקרו מעמלות הפצה בקשר עם מכירות החברה לבתי המרקחת במסגרת התקינה החדשה אשר החלו רק במהלך המחצית השנייה של שנת 2019.	522	1,224	3,116	הוצאות מכירה ושיווק
הגידול בסך של כ- 4,708 אלפי ש"ח בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח לעומת שנת 2019, נובע בעיקרו מגידול בסך של כ- 2,859 אלפי ש"ח בהוצאות בגין הענקת כתבי אופציה, אשר אינן תזרימיות, וכן מגידול בהוצאות בגין שירותים מקצועיים, הוצאות ביטוח ושכר דירקטורים הכלולים בתקופת הדוח והחלו רק בחודש יוני 2019, עם השלמת המיזוג והפיכתה של החברה לחברה ציבורית. הגידול בסך של כ- 7,440 אלפי ש"ח בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח לעומת שנת 2018, נובע בעיקרו מגידול בסך של כ- 3,829 אלפי ש"ח בהוצאות בגין הענקת כתבי אופציה, אשר אינן תזרימיות, וכן מגידול בהוצאות בגין שירותים מקצועיים, הוצאות ביטוח ושכר דירקטורים הכלולים בתקופת הדוח ולא היו קיימים בשנת 2018, טרם הפיכתה של החברה לחברה ציבורית.	2,850	5,582	10,290	הוצאות הנהלה וכלליות
-	(201)	11	-	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
הוצאות הרישום למסחר בתקופה המקבילה אשתקד נבעו בעיקרן מיישום שיטת הרכישה במהופך אשר על פיה רשמה החברה הוצאה חשבוניתית חד פעמית ושאונה תזרימית בסך של כ- 49,649 אלפי ש"ח.	-	51,428	-	הוצאות רישום למסחר

הרווח התפעולי המתואם גדל בשנת 2020 לעומת שנת 2019 ו- 2018 בסך של כ- 1,654 אלפי ש"ח ו- 2,636 אלפי ש"ח, בהתאמה (ראה פירוט בטבלה בסעיף ד להלן).	8,655	(44,504)	6,101	סה"כ רווח או (הפסד) מפעולות רגילות
הגידול בהוצאות מימון נטו בתקופת הדו"ח לעומת שנת 2019, נובע בעיקר מרווח קטן יותר משערוך ניירות ערך של החברה (נכסים פיננסיים), הנמדדים בשווי הוגן לאור הירידות בשווקים בעולם, בתחילת השנה, כתוצאה ממשבר הקורונה. הקיטון בהוצאות מימון נטו בתקופת הדו"ח לעומת שנת 2018, נובע בעיקר מרווח משערוך ניירות ערך של החברה (נכסים פיננסיים) בתקופת הדוח לעומת הפסד משערוך ניירות ערך של החברה ב- 2018.	(279)	15	(45)	הכנסות (הוצאות) מימון
	8,376	(44,489)	6,056	רווח או (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
הגידול בהוצאות מיסים על הכנסה בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע מגידול ברווח לפני מיסים.	1,980	1,970	2,437	מיסים על הכנסה
הרווח הנקי המתואם לשנת 2020, בניכוי השפעות משינויים בשווי הוגן (בסך של כ- 3,694 אלפי ש"ח) וכן בניכוי הוצאות בגין הענקת כתבי אופציה (בסך של כ- 5,967 אלפי ש"ח) הינו כ- 5,892 אלפי ש"ח, המהווים כ- 21% מההכנסות. זאת לעומת הרווח מתואם לשנת 2019, בניכוי השפעות משינויים בשווי הוגן, נטו ממס (בסך של כ- 2,949 אלפי ש"ח), בניכוי הוצאות בגין הענקת כתבי אופציה (בסך של כ- 2,523 אלפי ש"ח) וכן בגין הוצאות בקשר עם הרישום לראשונה, נטו ממס (בסך של כ- 51,101 אלפי ש"ח) הינו כ- 4,217 אלפי ש"ח, המהווים כ- 20% מההכנסות. ניתן לראות גידול ברווח המתואם של כ- 40% בין שנת 2020 לבין שנת 2019. זאת לעומת הרווח מתואם לשנת 2018, בניכוי השפעות משינויים בשווי הוגן, נטו ממס (בסך של כ- 2,941 אלפי ש"ח), הינו כ- 3,254 אלפי ש"ח, המהווים כ- 22% מההכנסות. ניתן לראות גידול ברווח המתואם של כ- 80% בין שנת 2020 לבין שנת 2018. לפרטים אודות הרווח הנקי המתואם (Non-GAAP), ראה סעיף ד' להלן.	6,396	(46,459)	3,619	רווח נקי (הפסד)
-	111	219	(114)	רווח (הפסד) אקטוארי
-	6,507	(46,240)	3,505	רווח כולל אחר

			<table><tr><td>151,428</td><td>-</td><td>ביטול הוצאות חד פעמיות - מיזוג</td></tr><tr><td>5,618</td><td>7,271</td><td>רווח מפעולות - מתואם</td></tr></table>	151,428	-	ביטול הוצאות חד פעמיות - מיזוג	5,618	7,271	רווח מפעולות - מתואם												
151,428	-	ביטול הוצאות חד פעמיות - מיזוג																			
5,618	7,271	רווח מפעולות - מתואם																			
			סך הרווח הנקי המתואם הינו גבוה יותר מהרווח הנקי שאינו מתואם, וזו לאחר ביטול הוצאות בגין הענקת כתבי אופציה כאמור לעיל, ביטול השפעות שינוי בשווי הוון בעקבות IAS 21, <u>נטו ממס</u>, הוצאות בקשר עם הרישום למסחר וכן הוצאות בגין תקופה קודמת. <table><tr><td>2019</td><td>2020</td><td></td></tr><tr><td>(46,459)</td><td>3,619</td><td>רווח נקי (הפסד) בהתאם לדוח</td></tr><tr><td>2,523</td><td>5,967</td><td>ביטול הוצאות אופציות</td></tr><tr><td>(2,948)</td><td>(3,694)</td><td>ביטול שיערוך לשווי הוון, נטו ממס</td></tr><tr><td>51,101</td><td>-</td><td>ביטול הוצאות חד פעמיות – מיזוג, נטו ממס</td></tr><tr><td>4,217</td><td>5,892</td><td>רווח נקי - מתואם</td></tr></table> הגידול ברווח הנקי בתקופת הדוח ביחס לשנת 2019 נובע מגידול בפעילות של החברה תחת התקינה החדשה.	2019	2020		(46,459)	3,619	רווח נקי (הפסד) בהתאם לדוח	2,523	5,967	ביטול הוצאות אופציות	(2,948)	(3,694)	ביטול שיערוך לשווי הוון, נטו ממס	51,101	-	ביטול הוצאות חד פעמיות – מיזוג, נטו ממס	4,217	5,892	רווח נקי - מתואם
2019	2020																				
(46,459)	3,619	רווח נקי (הפסד) בהתאם לדוח																			
2,523	5,967	ביטול הוצאות אופציות																			
(2,948)	(3,694)	ביטול שיערוך לשווי הוון, נטו ממס																			
51,101	-	ביטול הוצאות חד פעמיות – מיזוג, נטו ממס																			
4,217	5,892	רווח נקי - מתואם																			
	20%	21%	שיעור רווח נקי - מתואם																		

שנת 2020 (באלפי ש"ח)	שנת 2019 (באלפי ש"ח)	שנת 2018 (באלפי ש"ח)	הסברי החברה
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	(1,274)	(328)	2,416
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(1,747)	(606)	(1,296)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון	(66)	13,732	(1,153)

ו. היבטי ממשל תאגידי

דירקטוריון החברה בחן את תנאי התגמול של חמשת נושאי המשרה הבכירה בשנת 2019 והגיע למסקנה כי תנאי התגמול של אותם נושאי משרה בכירה בשנת 2020 תואמים את מדיניות התגמול של החברה. למידע נוסף בעניין זה ראה תקנה 21 בפרק ד' לדוח התקופתי.

ביום 22 במאי 2019 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה את מדיניות התגמול של החברה. לפרטים נוספים אודות תנאי מדיניות התגמול של החברה ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 16 במאי 2019 ו-22 במאי 2019 (מספרי אסמכתא: 2019-01-042111 ו-2019-01-043524, בהתאמה), (להלן: "**מדיניות התגמול**").

נכון למועד דוח דירקטוריון זה, התגמול המוענק לנושאי המשרה בחברה תואם את מדיניות התגמול, למעט מר דן גילרמן, יו"ר דירקטוריון החברה. כמו כן, במסגרת וכחלק מעסקת המיזוג אושרה הענקת כתבי אופציה לא סחירים למר רועי חובש, סמנכ"ל התפעול ולמר דן אידלמן, סמנכ"ל אסטרטגיה, בתנאים אשר לא תאמו את מדיניות התגמול של החברה. לפרטים נוספים אודות התגמול המוענק לנושאי משרה בחברה, ראה תקנה 21 בפרק ד' לדוח התקופתי.

2. תרומות

נכון למועד דוח זה, לא נקבעה מדיניות תרומות בחברה.

3. דיווח בדבר דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, הראוי לחברה, כפי שקבע דירקטוריון החברה יעמוד על דירקטור אחד (1). הקביעה נעשתה בהתחשב בעסקי הקבוצה, תחום פעילותה, גודלה, ומורכבות הקבוצה. להערכת דירקטוריון החברה, מספר זה יאפשר לו לעמוד בחובות המוטלות עליו בהתאם לחוק ולמסמכי ההתאגדות של החברה. נכון למועד פרסום הדוח, מכהנים בחברה שניים מבין חברי הדירקטוריון שהחברה רואה בהם כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית:

מר יוסף אלהרל (דירקטור חיצוני) בשל השכלתו וניסיונו התעסוקתי.

הגב' אורלי גיא (דירקטורית בלתי תלויה) בשל ניסיונה התעסוקתי.

לפרטים בדבר ניסיונם והכשרתם של כלל חברי הדירקטוריון ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי.

4. דיווח בדבר דירקטורים בלתי תלויים

נכון למועד הדוח, החברה לא אימצה בתקנונה את ההוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים (כהגדרת מונח זה בסעיף 1 לחוק החברות). לפרטים אודות דירקטורים בלתי תלויים ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי.

5. גילוי בדבר המבקר הפנימי בחברה

ביום 26 בדצמבר 2019, מונה רו"ח דניאל שפירא, ממשרד דניאל שפירא רואי חשבון כמבקר הפנימי של החברה.

להלן גילוי בדבר תכנית הביקורת הפנימית:

5.1. במהלך שנת 2020 המבקר הפנימי ערך סקר סיכונים לחברה ובהתבסס על סקר סיכונים כאמור, בשיתוף עם ההנהלה, נקבעה תכנית הביקורת השנתית לשנת 2020 (אשר אושרה בתחילת שנת 2020). על פי הודעת המבקר הפנימי, מתבצעת הביקורת הפנימית בהתאם לחוק הביקורת הפנימית ועל פי התקנים המקובלים שהוצאו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל. הדירקטוריון הניח את דעתו כי המבקר הפנימי עמד בכל הדרישות שנקבעו בתקנים כאמור לעיל, וזאת בשים לב למקצועיותו של המבקר הפנימי, כישוריו, ניסיונו, היכרותו עם החברה והאופן בו הוא עורך, מגיש ומציג את ממצאי הביקורת הנערכים על ידו. ככלל, דוחות הביקורת הפנימית מוגשים בכתב ליו"ר הדירקטוריון, למנהל הכללי וליו"ר ועדת הביקורת. במידת הצורך המבקר הפנימי יכול להפעיל שיקול דעתו ולסטות מתוכנית הביקורת.

להלן גילוי בדבר זהות המבקר הפנימי:

5.2. **שם -** מר דניאל שפירא. המבקר הפנימי של החברה מונה לאחר בחינה מעמיקה של השכלתו וניסיונו העשיר ולאחר פגישות שנערכו עמו והתרשמות בלתי אמצעית על ידי הנהלת החברה וועדת הביקורת, ובהתאם להמלצת ועדת הביקורת ואישור הדירקטוריון מיום 25 בדצמבר 2019. המבקר הפנימי פועל לשביעות רצון ועדת הביקורת.

5.3. **כישורים וכשירות לתפקיד -** בוגר תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה באוניברסיטת בר אילן, מעניק שירותי ביקורת פנים לחברות ציבוריות ובפרט לחברות בתחום עיסוקה של החברה.

5.4. **תאריך תחילת כהונה -** 26 בדצמבר 2019.

5.5. **האם עובד החברה -** המבקר הפנימי אינו עובד של החברה, אלא מעניק לה שירותי ביקורת פנים במיקור חוץ.

5.6. **האם בעל עניין -** למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, ולכן אינו בעל עניין בחברה, אינו קרוב של מי מבעלי העניין בחברה או של רואה החשבון המבקר או מי מטעמו. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בהוראות

סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 (להלן: "**חוק הביקורת הפנימית**") ולכן אינו ממלא מחוץ לחברה תפקיד היוצר או עלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי של החברה. המבקר הפנימי אינו נושא משרה בחברה (מעבר לתפקידו כמבקר פנימי).

5.7. **החובות, הסמכויות והתפקידים המוטלים על המבקר** - ניהול מערך הביקורת הפנימית בתאגיד ובגופים המסונפים לו, ודיווח לוועדת הביקורת ולהנהלת החברה באשר לממצאי הביקורת שעלו במסגרת בדיקותיו. סמכויותיו הן לבדוק כל דבר במסגרת הנושאים שהוגדרו בתכנית עבודתו. נושאי הביקורת נקבעים על פי המלצת המבקר ובהחלטת ועדת הביקורת.

5.8. **הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד** - יו"ר ועדת הביקורת.

5.9. **תגמול המבקר הפנימי** - תגמול המבקר הפנימי נקבע כשכר מוסכם מראש לשעת עבודה והוא אינו מתוגמל על ידי הענקת ניירות הערך של החברה. להערכת דירקטוריון החברה, מבנה התגמול כאמור אינו משפיע על שיקול דעתו המקצועי. למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה שכרו של המבקר הפנימי בגין שירותיו החל ממועד תחילת כהונתו ועד ליום 31 בדצמבר 2020 התקופתי הסתכם בכ- 36 אלפי ש"ח. לדעת דירקטוריון החברה, התגמול הינו סביר ולא יהיה בו כדי להשפיע על שיקול דעתו המקצועי של המבקר הפנימי בבואו לבקר את החברה.

5.10. **תקנים מקצועיים לפיהם נערכה הביקורת** - על פי הודעתו, המבקר הפנימי עורך את הביקורת הפנימית בהתאם לתקנים מקצועיים המקובלים כאמור בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית.

5.11. **גישה למידע** - למבקר הפנימי ניתנה גישה חופשית, כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, ובכלל זה גישה מתמדת למערכות המידע של החברה וחברת הבת, לרבות לנתונים הכספיים.

5.12. **הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי** - דירקטוריון החברה סבור כי תכנית עבודתו סבירה בהתחשב בגודלה של החברה, היקף ומורכבות פעילות החברה ועסקיה, ויש בפעילות המבקר הפנימי ותוכנית עבודתו כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית חברה.

6. גילוי בדבר שכר רו"ח מבקר

רו"ח מבקר של החברה הינו רו"ח ליאור שחר, משרד רואי החשבון זיו האפט (BDO ישראל). להלן גילוי ביחס לשר הטרחה של רו"ח המבקר. שכר הטרחה אושר בדירקטוריון החברה.

שנת 2019		שנת 2020		
שכר טרחה (באלפי ש"ח)	שעות העבודה	שכר טרחה (באלפי ש"ח)	שעות העבודה	
230	1,337	271(*)	1,548	סה"כ בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת ושירותי מס שוטפים
-	-			סה"כ בגין שירותים נלווים
230	1,337	271	1,548	סה"כ

(*) יצוין, כי הגידול בשכ"ט רו"ח מבקר נובע בעיקר ממעבר החברה ממתכונת דיווח חצי שנתית למתכונת דיווח רבעונית.

7. גילוי בדבר הליך הדו"חות הכספיים

7.1. הגוף המופקד על בקרת העל בקבוצה הוא דירקטוריון החברה. לפירוט שמותיהם ותפקידיהם של חברי הדירקטוריון, ראו תקנה 26 המופיעה בפרק ד' בדו"ח התקופתי.

7.2. ביום 31 באוגוסט 2016, החליט דירקטוריון החברה על ביטול הועדה לבחינת הדוחות הכספיים ואישור דוחותיה הכספיים של החברה בישיבת הדירקטוריון, וזאת בהתאם לתקנות

החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים) (תיקון), תשע"ו-2016, בשל היותה של החברה תאגיד קטן.

7.3. בהתאם לאמור, הדוחות הכספיים של הקבוצה לתקופת הדו"ח נידונו בישיבת הדירקטוריון מיום 25 במרץ 2021, לאחר שדוחות אלה ודו"ח הדירקטוריון, נשלחו לחברי הדירקטוריון ואשר אושרו ביום 29 במרץ 2021. במסגרת ישיבת הדירקטוריון, ניתנה סקירה וניתוח על ידי מנכ"ל החברה ועל ידי סמנכ"לית הכספים של החברה, אשר הציגו באופן מפורט את עיקרי הדוחות הכספיים לרבות תוצאות הפעילות, תזרים המזומנים והמצב הכספי של הקבוצה. כמו כן, בחן הדירקטוריון את האומדנים שנעשו בקשר עם הכנת הדוחות הכספיים ובחן את הביקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי, שלמות ונאותות הגילוי אשר ניתן במסגרת הדוחות הכספיים. סמנכ"לית הכספים של החברה סקרה בפני הדירקטוריון את המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם במסגרת עריכת הדוחות הכספיים של החברה. כמו כן, התקיים דיון בדירקטוריון בעניין המדיניות החשבונאית ואופן ההצגה והגילוי בדוחות הכספיים.

7.4. בישיבת הדירקטוריון השתתפו הדירקטורים הבאים: מר דני גילרמן (יו"ר דירקטוריון); גב' צליל קרן-בלום (דירקטורית חיצונית); גב' אורלי גיא (דירקטורית בלתי תלויה); מר יוסף אלהרל (דירקטור חיצוני); מר גיל חובש (דירקטור ומנכ"ל); מר לירן חלפון (דירקטור). כמו כן, נכחו סמנכ"לית הכספים של החברה, יועציה המשפטיים של החברה ממשרד Sullivan & Worcester Tel Aviv (הר אבן ושות') וכן רו"ח מבקר של החברה מ-BDO Israel (זיו האפט).

ז. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה

גילוי בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים

לפרטים אודות האומדנים החשבונאיים הקריטיים ראה ביאור 2ה' לדוחות הכספיים לשנת 2020.

לאחר אישור הדוחות הכספיים לתקופת הדו"ח ע"י דירקטוריון החברה כאמור, הוסמכו מנהלי החברה לחתום בשם הדירקטוריון על הדוחות הכספיים ועל דו"ח הדירקטוריון.

גיל חובש

דירקטור ומנכ"ל החברה

דן גילרמן

יו"ר דירקטוריון

תאריך: 29 במרץ 2021

פארמוקן גלובל בע"מ

דוחות כספיים שנתיים ליום 31 בדצמבר 2020

פארמוקן גלובל בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח רואה החשבון המבקר
4	דוח רואה חשבון המבקר בקשר לתשקיף מדף של החברה
5	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
6	דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
7-8	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
9-10	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
11-44	ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020



דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של פארמוקן גלובל בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של פארמוקן גלובל בע"מ לימים 31 בדצמבר 2020 ו-31 בדצמבר 2019 ואת הדוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות הבנות ליום 31 בדצמבר 2020 ו-31 בדצמבר 2019 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

זיו האפט

רואי חשבון

תל-אביב, 29 במרץ, 2021



לכבוד : דירקטוריון חברת פארמוקן גלובל בע"מ

א.ג.נ,

הנדון: מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר בקשר לתשקיף מדף של החברה מיום 26 בפברואר 2020.

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר לתשקיף שבנדון :

דוח רואה החשבון המבקר מיום 25 במרץ 2021 על הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020.

זיו האפט

רואי חשבון

תל-אביב, 29 במרץ, 2021

פארמוקן גלובל בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

31 בדצמבר		ביאור	
2019	2020		
אלפי ש"ח			
			נכסים
			נכסים שוטפים:
14,343	11,256	3	מזומנים ושווי מזומנים
344	835		פיקדונות בתאגיד בנקאי ופקדונות משועבדים
			בתאגידים בנקאים
1,760	1,826		נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
2,476	7,525	4	לקוחות
1,002	1,615	5	חייבים ויתרות חובה
933	1,366	7	נכס ביולוגי
15,337	24,940	6	מלאי
36,195	49,363		סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים:
1,756	2,479	9	נכסים בגין זכויות שימוש
2,111	2,786	8	רכוש קבוע
3,867	5,265		סה"כ נכסים לא שוטפים
40,062	54,628		
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות:
69	136	10	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
149	256	9	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
1,445	1,547		ספקים ונותני שרותים
2,316	5,001	11	זכאים ויתרות זכות
3,979	6,940		סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות:
27	183	10	הלוואות מתאגידים בנקאיים, בניכוי חלויות שוטפות
1,208	1,447	12	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
1,642	2,295	9	התחייבות בגין חכירה
1,581	2,666	13	מסים נדחים
4,458	6,591		סך הכל התחייבויות לא שוטפות
8,437	13,531		סך הכל התחייבויות
		14	הון:
6,600	6,600		הון מניות
58,323	58,323		פרמיה על מניות
177	177		קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה
2,523	8,490		קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
(35,998)	(32,493)		עודפים
31,625	41,097		סה"כ הון
40,062	54,628		

29 במרץ, 2021		גיל חובש	
תאריך אישור הדוחות הכספיים	דן גילרמן		
הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.	יו"ר דירקטוריון	מנכ"ל ודירקטור	אביטל פרלשטיין
סמנכ"ל כספים			

פארמוקן גלובל בע"מ

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				ביאור	
2018 (*)	2019	2020	אלפי ש"ח		
14,774	20,880	27,929			
6,767	10,422	12,556		15	הכנסות ממכירות
8,007	10,458	15,373			עלות המכירות לפני התאמות בגין שווי הוגן
					רווח גולמי לפני השפעת השינויים בשווי הוגן
17,730	25,961	19,424			שינויים בהתאמות שווי הוגן של נכסים ביולוגיים שטרם מומשו
(13,911)	(22,132)	(14,627)			שינויים בהתאמות שווי הוגן של נכסים ביולוגיים שמומשו
11,826	14,287	20,170			רווח גולמי
-	546	663		16	הוצאות מחקר ופיתוח
**522	**1,224	3,116		17	הוצאות מכירה ושיווק
**2,850	**5,582	10,290		18	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
(201)	11	-		19	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
-	51,428	-			הוצאות רישום למסחר
8,655	(44,504)	6,101			רווח (הפסד) מפעולות רגילות
337	216	162		20	הוצאות מימון
58	231	117		20	הכנסות מימון
8,376	(44,489)	6,056			רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
1,980	1,970	2,437		13	מיסים על הכנסה
6,396	(46,459)	3,619			רווח (הפסד) נקי
					פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד :
111	219	(114)			מדידה מחדש של התחייבויות (נטו) בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו ממס
6,507	(46,240)	3,505			רווח (הפסד) כולל אחר
0.14	(0.82)	0.055		21	רווח (הפסד) בסיסי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)
45,936,482	56,822,941	66,051,563			מספר מניות משוקלל

* יושם למפרע בשל רכישה במהופך - ראה ביאור 1ב'
 **סיווג מחדש ראה ביאור 2ד'

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים .

פארמוקן גלובל בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה אלפי ש"ח	עודפים	סה"כ	
6,600	58,323	2,523	177	(35,998)	31,625	יתרה ליום 1 בינואר 2020
-	-	-	-	3,619	3,619	רווח
-	-	-	-	(114)	(114)	רווח כולל אחר
-	-	-	-	3,505	3,505	סה"כ הפסד כולל לתקופה
-	-	5,967	-	-	5,967	תשלום מבוסס מניות
6,600	58,323	8,490	177	(32,493)	41,097	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

26	846	-	177	10,242	11,291	יתרה ליום 1 בינואר 2019
-	-	-	-	(46,459)	(46,459)	הפסד
-	-	-	-	219	219	רווח כולל אחר
-	-	-	-	(46,240)	(46,240)	סה"כ הפסד כולל לתקופה
-	-	2,523	-	-	2,523	תשלום מבוסס מניות
1	1,290	-	-	-	1,291	הנפקה פרטית ליועץ (ראה ביאור 14ב')
6,520	53,846	-	-	-	60,366	רכישה במהופך (ראה ביאור 1ב')
53	2,341	-	-	-	2,394	הנפקה פרטית למשקיעים פרטיים, בניכוי הוצאות הנפקה (ראה ביאור 14ב')
6,600	58,323	2,523	177	(35,998)	31,625	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

פארמוקן גלובל בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 *

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה אלפי ש"ח	עודפים	סה"כ
26	846	-	174	3,735	4,781
יתרה ליום 1 בינואר 2018 *					
-	-	-	-	6,396	6,396
-	-	-	-	111	111
-	-	-	-	6,507	6,507
רווח לשנה					
רווח כולל אחר					
סה"כ רווח כולל לתקופה					
-	-	-	3	-	3
-	-	-	177	10,242	11,291
26	846	-	177	10,242	11,291
יתרה ליום 31 בדצמבר 2018					
זקיפת ריבית בגין הלוואה שהתקבלה מבעל שליטה					

* יושם למפרע בשל רכישה במהופך - ראה ביאור 1ב'.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

פארמוקן גלובל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2020 (אלפי ש"ח)

פארמוקן גלובל בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

6,396	(46,459)	3,619	רווח נקי (הפסד) לשנה
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:			
<u>התאמות לסעיפי רווח או הפסד:</u>			
			פחת והפחתות
674	919	843	עלייה בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
220	98	125	הפסד (רווח) הון ממימוש ניירות ערך סחירים
187	(168)	(92)	הפסד הון ממכירת רכוש קבוע
29	11	-	הטבה מבעל שליטה
7	-	-	הוצאות רישום למסחר
-	49,649	-	תשלום מבוסס מניות
-	2,523	5,967	הוצאות מימון שלא במזומן
-	77	90	תנועה במיסים נדחים, נטו
768	554	1,085	
1,885	53,663	8,018	

שינויים בנכסים ובהתחייבויות:

(92)	(2,113)	(5,049)	עלייה בלקוחות
(693)	(86)	(613)	עלייה בחייבים ויתרות חובה
(149)	42	(433)	ירידה (עלייה) בנכס ביולוגי
(5,578)	(6,803)	(9,603)	עלייה במלאי
161	456	102	עליה בספקים ונותני שירותים
486	972	2,685	עליה בזכאים ויתרות זכות
(5,865)	(7,532)	(12,911)	
2,416	(328)	(1,274)	

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

(1,229)	(590)	(1,282)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(984)	(471)	-	רכישת רכוש קבוע
110	110	-	רכישת ניירות ערך סחירים
-	(344)	(491)	תמורה ממימוש רכוש קבוע
-	230	-	השקעה בפקדון מתאגיד בנקאי
807	459	26	תמורה ממימוש מניות
(1,296)	(606)	(1,747)	תמורה ממימוש ניירות ערך סחירים
			מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

-	11,739	-	מזומנים שנבעו כתוצאה מרכישה במהופך של שלד בורסאי (נספח ב)
-	2,394	-	הקצאה פרטית למשקיעים פרטיים, נטו
310	-	311	קבלת הלוואה מבנקים
-	(241)	(289)	פירעון התחייבות בגין חכירה
(1,463)	(160)	(88)	פירעון בהלוואות מבנקים, בעלי מניות ואחרים
(1,153)	13,732	(66)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון (ששימשו לפעילות מימון)
(33)	12,798	(3,087)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
1,578	1,545	14,343	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
1,545	14,343	11,256	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

פארמוקן גלובל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020 (אלפי ש"ח)

פארמוקן גלובל בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		

נספח א' - מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור :

995	1,441	2,038	תשלומי מסים
4	80	4	ריבית ששולמה
(7)	-	10	ריבית שהתקבלה
992	1,521	2,042	

נספח ב' - מזומנים שנבעו כתוצאה מרכישה במהופך של שלד בורסאי

-	1,022	-	גרעון בהון החוזר למעט מזומנים
-	60,366	-	השפעת העסקה על ההון
-	(49,649)	-	הוצאות רישום למסחר
-	11,739	-	

נספח ג' - פעילות השקעה שאינה כרוכה בתזרימי מזומנים חייבים בגין מכירת מניות

230	-	-
-----	---	---

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים .

ביאור 1 - כללי:

א. פארמוקן גלובל בע"מ (לשעבר - מדיקל קומפרישין סיסטם (די.בי.אן) בע"מ) הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל ביום 18 בדצמבר 1997 כחברה פרטית ומאז 2006 רשומות מניות החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ. משרדה הראשי של החברה ממוקמים בקרית טבעון.

לחברה אין כל פעילות עסקית עצמאית, וכל הפעילות העסקית של החברה מבוצעת דרך חברת הבת והחברות הבנות של חברת הבת (להלן יחד - "החברות הבנות"). נכון ליום 31 בדצמבר 2020 לחברה אין כל נכסים מהותיים למעט יתרות מזומן, בסך של 9,949 אלפי ש"ח, יתרת חייבים ויתרות חובה שלא בגין חברות הקבוצה, בסך של 23 אלפי ש"ח. כמו כן, אין לחברה התחייבויות מהותיות, למעט התחייבויות בקשר עם נושאי משרה ונותני שירותים בסך 386 אלפי ש"ח. אין לחברה כל אגרות חוב או התחייבויות לתאגידים בנקאיים. לפיכך, אין במידע הסולו תוספת ממשית של מידע, אשר לא נכלל בדוחות הכספיים המאוחדים. במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים החברה נותנת גילוי ככל שיש התקשרויות ועסקאות עם חברות הבנות. לדעת החברה, תכלית הבסיס בתקנות 99 ו-38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 מתקיים היות וכל תוספת מידע סולו הינה זניחה למשקיע סביר על פני המידע הקיים בדוחותיה הכספיים המאוחדים.

ב. ביום 29 בנובמבר 2018 התקשרה החברה בהסכם עם חברת פארמוקן בע"מ (להלן: "פארמוקן") ובעלי מניות פארמוקן, לרכישת מלוא (100%) הון המניות המונפק והנפרע של פארמוקן (כל אלו יחד יקראו: "הקבוצה" או "קבוצת פארמוקן"), כנגד הקצאת כמות כוללת של 47,396,482 מניות רגילות של החברה בנות 0.1 ש"ח ע.נ כ"א, לבעלי מניות פארמוקן וליזם העסקה (להלן: "עסקת המיזוג"). עסקת המיזוג הושלמה ביום 17 ביוני, 2019, כך שהחל ממועד זה החברה מחזיקה מבחינה משפטית ב- 100% מהונה המונפק והנפרע של פארמוקן. במסגרת השלמת עסקת המיזוג, החברה גייסה הון בדרך של הקצאה פרטית בסך של 2.5 מיליון ש"ח. ביום 17 ביוני 2019 (להלן: "מועד השלמת העסקה"), הושלמה עסקת המיזוג לאחר שהתקיימו כל התנאים המתלים והתקבלו כלל האישורים הנדרשים להשלמתה.

במסגרת השלמת עסקת המיזוג הוקצו 1,000,000 כתבי אופציה לא סחירים של החברה לכל אחד מה"ה, מר רועי חובש (בנו של מר גיל חובש שהינו מבעלי השליטה בחברה) המכהן בחברה כסמנכ"ל תפעול, למר דן אדלמן המכהן כסמנכ"ל אסטרטגיה בחברה וכן לעובד נוסף בחברה - לפרטים נוספים ראו ביאור 24.

על אף שכאמור, מבחינה משפטית החברה הינה רוכשת המניות, מאחר ובמועד השלמת עסקת רכישת המניות, בעלי המניות של פארמוקן קיבלו לידיהם את השליטה בחברה, נקבע כי פארמוקן הינה הרוכשת החשבונאית ולפיכך טופלה העסקה בשיטת הרכישה במהופך.

לאור האמור, דוחות כספיים אלו הופקו תחת שם החברה, אך טופלו מבחינה חשבונאית כהמשך הדוחות הכספיים של פארמוקן שהינה הרוכשת החשבונאית בעסקה. לפיכך, דוחות כספיים מאוחדים אלה משקפים את המשך מצבה הכספי, תוצאות הפעילות ותזרימי המזומנים של פארמוקן, למעט מידע לגבי הון המניות והפסד למניה המוצגים בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 3, צירופי עסקים. בהתאם, הדוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018, יושם למפרע בשל רכישה במהופך על מנת לשקף בהם למפרע את הון המניות המשפטי של החברה החל מתקופת הדיווח המוקדמת ביותר.

בהתאם לשיטת הרכישה במהופך הנכסים וההתחייבויות של פארמוקן (הרוכשת החשבונאית בעסקה) הוכרו בדוחות הכספיים בהתאם לערכם הפנסוני במועד השלמת העסקה. תמורת הרכישה, בסך של 60,366 אלפי ש"ח, נקבעה בהתאם לשווי מניות החברה, ביום השלמת העסקה, כאשר כל עודף תמורת הרכישה על השווי ההוגן של נכסיה, נטו של החברה נזקף לרווח והפסד כהוצאות רישום למסחר.

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים כאמור, את הדוחות הכספיים של החברה ושל חברת הבת החל מיום השלמת העסקה לפרטים נוספים ראו ביאור 2 יט'.

ג. ביום 3 בספטמבר, 2019 שינתה החברה את שמה ממדיקל קומפרישין סיסטם (די.בי.אן) בע"מ לפארמוקן גלובל בע"מ.

ד. חברות הבנות של החברה הינן:

1. פארמוקן בע"מ - חברת בת בבעלות מלאה (100%) של החברה במסגרתה החברה פועלת בתחום הפיתוח הריבוי, הגידול של קנאביס רפואי ומוצרי קנאביס רפואי. כמו כן פארמוקן מחזיקה בפירמוקן בע"מ: חברה פרטית המוחזקת באופן שווה (50%) על ידי פארמוקן ופירמוגייק בע"מ (להלן: "פירמוגייק"), (חברה בתחום גידול אצות אדומות), העוסקת בפיתוח ויצור ושוק גלובאלי של מוצרים הכוללים שמן זרעי Hemp ו/או CBD ורכיב האקסטנסין המופק מאצות אדומות. וכן ב- 31.66% מחברת Palliatech Deutschland GmbH חברה אשר התאגדה בגרמניה, ואשר נכון למועד זה אינה פעילה.

ביאור 1 - כללי (המשך):

2. פארמוקן בתי מרקחת בע"מ- חברת בת בבעלות מלאה (100%) של החברה. החברה קיבלה אישור משרד הבריאות לרכוש תרופות ונמצאת כעת בשלב ההגשה לקבל היתר לבית מרקחת לקנאביס.
3. Pharmocann Global Pty Ltd - חברה אוסטרלית המוחזקת בשיעור של 35% על ידי פארמוקן ב-50% על ידי חברת CGB, ב-10% על ידי מר בנימין רוזנשטיין, הפורמולטור הראשי של החברה וב-5% על ידי מר דן אידלמן, סמנכ"ל האסטרטגיה של החברה.
- ה. מאז תחילת שנת 2020 פוקד את העולם אירוע בעל השלכות מאקרו כלכליות שמקורו בהתפשטות נגיף הקורונה (COVID19). התפרצות נגיף הקורונה גרמה לעזוועים בשווקים הפיננסיים הגלובליים והעולם הכלכלי נכנס לתקופה של חוסר וודאות. ממשלת ישראל, בדומה לממשלות אחרות בעולם, נקטה בצעדים שונים למניעת התפרצות הנגיף, לרבות מניעת תנועה בתקופות מסוימות, הגבלות על פתיחת עסקים ומגבלות נוספות. נכון למועד דוח זה, החברה עובדת במתכונת של שגרת קורונה ("תו סגול"), צומצמו מספר הפגישות פנים אל פנים והוכנסה שיגרת פגישות בוידאו במקום פגישות פרונטליות, הוגבלה כניסת אורחים למשרדים וכד', תוך דרישה מעובדיה להקפיד על ההנחיות הנדרשות על פי משרד הבריאות. בשלב זה, לא ניתן להעריך האם מדובר באירוע קצר טווח או לחילופין משבר מתמשך אשר עלול להוביל למיתון עולמי. היות שמדובר באירוע אשר אינו בשליטת החברה כגון המשך התפשטות הנגיף, החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר השינויים בשווקים בארץ ובעולם ובוחנת את ההשלכות על פעילותה העסקית בטווח הבינוני והארוך ופועלת על מנת להתמודד עם סוגיות ואירועים הנוגעים למשבר והשלכותיו האפשריות. נכון למועד דוח זה, מעריכה החברה כי פעילותה בטווח הקצר ובטווח הארוך לא צפויה להיפגע באופן מהותי, נוכח פתרון המסייע לטיהור וניטור אוויר בסביבה התוך-מבנית, ובכך מסייעת במלחמה בנגיף הקורונה.

ביאור 2- עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. ציות לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים:

- הדוחות הכספיים של החברה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "תקני IFRS") ופרשנויות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB).
- ב. הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 (להלן - "תקנות דוחות כספיים").

ג. עקרונות עריכת הדוחות הכספיים:

פעילות קבוצת פארמוקן מתבצעת באמצעות חברת הבת פארמוקן, אשר מיום היווסדה ובמשך למעלה מ-13 שנים פארמוקן עסקה ועוסקת בתחום הקנאביס הרפואי. בכלל זה עוסקת פארמוקן בריבוי (לרבות באמצעות תרבויות רקמה), גידול ועיבוד של קנאביס רפואי בהתאם לתקינה החדשה, בתקן IMC-GAP והכל בהתאם לרישיון משרד הבריאות. כמו כן, עוסקת פארמוקן בייצור, באמצעות קבלן משנה הפועל תחת רישיון משרד הבריאות בתקן IMC-GMP, וכן במכירה של מוצרי קנאביס לשימוש רפואי, הן באמצעות בתי מרקחת והן באמצעות אספקה ישירה למטופלים. כמו כן, פארמוקן עוסקת בפיתוח עצמי של מוצרים נלווים ופורמולציות ייחודיות.

תקופת המחזור התפעולי הרגיל של החברה הינה 12 חודשים. עקב כך כוללים הרכוש השוטף וההתחייבויות השוטפות פריטים המיועדים והצפויים להתממש בתוך שנה. פריטים המיועדים והצפויים להתממש בתקופה ארוכה משנה מסווגים בדוח על המצב הכספי במסגרת הנכסים וההתחייבויות הלא שוטפים.

המדיניות החשבונאית המוצגת בביאור זה יושמה באופן עקבי בכל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות הכספיים למדיניות של פארמוקן (הרוכשת החשבונאית), בשינויים מתבקשים בגין תקנים חדשים שיושמו. דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018 פורסמו במסגרת זימון האסיפה המתוקן לאישור הסכם ההשקעה אשר פורסם לציבור ביום 16 במאי 2019 כאמור לעיל ואשר מצייתת לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standards Board) (להלן: "תקני IFRS").

הדוחות הכספיים השנתיים כוללים את הגילוי הנוסף הנדרש לפי תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

הדוחות הכספיים נערכו תוך יישום עיקרון העלות, למעט כמפורט בהמשך בביאור זה.

ביאור 2- מדיניות חשבונאית (המשך):

ד. מטבע פעילות, מטבע הצגה ומטבע חוץ

מטבע הפעילות ומטבע ההצגה של החברה הינו שקל חדש (להלן "ש"ח").

ה. שינויים חשבונאיים

סיווג מחדש

החברה סיווגה מחדש בדות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר את הוצאות מכירה ושיווק מאחר והוצאות המכירה ושיווק כללו עמלות הפצה בסכומים מהותיים שהצריכו הצגה נפרדת מסעיף הוצאות מכירה והנהלה וכלליות. בהתאם לאמור, החברה סיווגה את מספרי ההשוואה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018, בסך 1,224 אלפי ש"ח ובסך של 522 אלפי ש"ח, בהתאמה.

ו. גורמים לחוסר ודאות באומדנים מהותיים:

הכנת הדוחות הכספיים של החברה בהתאם ל-IFRS דורשת מהנהלת החברה לערוך אומדנים ולהניח הנחות לגבי העתיד. הנהלת החברה בוחנת את האומדנים על בסיס מתמשך בהתבסס על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים, כגון הנחות סבירות בהתאם לנסיבות לגבי אירועים שיתרחשו בעתיד. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדני ההנהלה. השפעה של שינוי באומדן מוכרת בדרך של מכאן ולהבא בתקופת השינוי, אם השינוי משפיע על תקופה זו בלבד, או בתקופת השינוי ובתקופות עתידיות, אם השינוי משפיע גם עליהן.

להלן תיאור של הנחות לגבי העתיד ושל גורמים אחרים לחוסר ודאות באומדנים בסוף תקופת הדיווח, שקיים סיכון משמעותי שתוצאתם תהיה תיאום מהותי לערכים בספרים של נכסים ושל התחייבויות במהלך תקופת הדיווח הבאה.

נכס ביולוגי - בחישוב השווי ההוגן של נכס ביולוגי החברה נדרשת למספר אומדנים והערכות, הכוללות, בין היתר, הערכת שלב הצמיחה של השתילים עד למועד הקציר, עלויות קצירה, עלויות מכירה, עלויות מיצוי השמן וארזיות המוצרים הסופיים, הערכת מחיר המכירה של מוצרי החברה והערכה של אובדן חומרים בתהליך. שינויים בהנחות אלו עשוי לגרום לשינוי משמעותי בשווי הנכס הביולוגי, שווי המלאי וכן בעלות המכר וכן ברכיב השווי ההוגן בגין נכס ביולוגי.

התחייבות בגין הטבות לעובדים - העלויות, הנכסים וההתחייבויות בגין תוכניות להטבה מוגדרת נקבעים בהתאם לשיטת יחידת הזכאות החזויה אשר לוקחת בחשבון הערכות בדבר עליות שכר עתידיות, שיעור היוון וכדומה. שינוי במשתנים אלה עשוי לגרום לשינוי משמעותי בשווי של הנכסים ושל ההתחייבויות ובמידות מחדש שבהם החברה מכירה. לפרטים נוספים - ראה ביאור 12.

ז. שווי הוגן

החברה מודדת שווי הוגן כמחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

כאשר מחיר לנכס זהה או להתחייבות זהה אינו ניתן לצפייה (כלומר, אין מחיר מצוטט בשוק פעיל), החברה מודדת שווי הוגן תוך שימוש בטכניקת הערכה אחרת שמתאימה לנסיבות ושקיימים עבודה מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך שימוש מקסימלי בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

החברה מודדת שווי הוגן תחת ההנחה שהעסקה למכירת הנכס או להעברת ההתחייבות מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או של ההתחייבות שלחברה יש גישה אליו, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי ביותר עבור הנכס או ההתחייבות שלחברה יש גישה אליו.

במידת שווי הוגן של נכס לא פיננסי, החברה מביאה בחשבון את היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו או על ידי מכירתו למשתתף אחר בשוק שישתמש בנכס בשימוש המיטבי שלו.

לצורכי גילוי, החברה מסווגת מדידות שווי הוגן לאחת מהרמות במדרג השווי ההוגן המשקף את משמעותיות הנתונים ששימשו בעת ביצוע המדידות. מדרג השווי ההוגן הוא:

- רמה 1 - מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשווקים פעילים עבור נכסים זהים או התחייבויות זהות.
- רמה 2 - נתונים שאינם מחירים מצוטטים הכלולים ברמה 1, אשר ניתנים לצפייה לגבי הנכס או ההתחייבות, במישרין או בעקיפין.
- רמה 3 - נתונים שאינם ניתנים לצפייה עבור הנכס או ההתחייבות.

ביאור 2- מדיניות חשבונאית (המשך):

ז. שווי הוגן (המשך)

כאשר הנתונים ששימשו למדידת שווי הוגן מסווגים לרמות שונות במדרג השווי הוגן, החברה מסווגת את מדידת השווי הוגן בכללותה לרמה הנמוכה ביותר של הנתון שהוא משמעותי למדידה בכללותה. החברה מפעילה שיקול דעת בהערכת המשמעותיות של נתון מסוים למדידה בכללותה תוך הבאה בחשבון של גורמים ספציפיים לנכס או להתחייבות.

לגבי נכסים והתחייבויות שנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי, מדיניות החברה היא שהעברות בין הרמות נחשבות כאילו התרחשו בתחילת תקופת הדיווח.

ח. דוחות כספיים מאוחדים

חברות בנות:

כאשר החברה חשופה, או בעלת זכויות, לתשואות משתנות ממעורבותה בישות מושקעת ויש לה את היכולת להשפיע על תשואות אלו באמצעות כוח ההשפעה שלה, החברה שולטת באותה ישות אשר מסווגת כחברה בת. החברה מעריכה מחדש את שליטתה בחברה בת כאשר העובדות והנסיבות משתנות.

הדוחות הכספיים המאוחדים מציגים את הדוחות הכספיים של החברה והחברות הבנות שלה כדוחות כספיים של ישות כלכלית אחת החל מהמועד שבו מושגת שליטה ועד למועד שבו החברה מאבדת שליטה. לפיכך, יתרות הדדיות, הכנסות והוצאות, רווחים והפסדים אשר הוכרו בנכסים ותזרימי מזומנים, הנובעים מעסקאות תוך קבוצתיות בין הישויות של הקבוצה, בוטלו במלואם.

כמו כן, הדוחות הכספיים של החברות הבנות הוכנו תוך שימוש במדיניות חשבונאית אחידה עם החברה לגבי עסקאות ואירועים דומים בנסיבות דומות.

ט. שווי מזומנים

כשווי מזומנים נחשבות השקעות לזמן קצר ברמת נזילות גבוהה, שניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ושחשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי, כאשר התקופה לפירעון היא עד 3 חודשים ממועד הרכישה.

י. מכשירים פיננסיים

1. נכסים פיננסיים

נכס פיננסי הוכר כאשר החברה הפכה לצד להוראות החוזיות של המכשיר תוך שימוש בחשבונאות מועד סליקת העסקה. נכסים פיננסיים סווגו לאחת מקבוצות המדידה להלן על בסיס המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים ועל בסיס מאפייני תזרימי המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי. הסיווג הוא לנכס הפיננסי בשלמותו, ללא הפרדה של גזרים משובצים.

סיווג מחדש בין קבוצות המדידה לאחר ההכרה לראשונה אינו אפשרי, אלא אם החברה משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסים פיננסיים.

א. מכשירי חוב בעלות מופחתת:

מכשירי חוב, שמוחזקים בהתאם למודל עסקי שמטרתו החזקה על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים ושהתנאים החוזיים שלהם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם תשלומי קרן וריבית בלבד, נמדדו לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה שיוחסו במישרין, למעט לקוחות שנמדדו לראשונה במחיר העסקה שלהם. לאחר ההכרה לראשונה, נכסים אלה נמדדו בעלות מופחתת. הכנסות ריבית לפי שיטת הריבית האפקטיבית הוכרו לפי הערך בספרים ברוטו של הנכס הפיננסי (כלומר לפני ניכוי ההפרשה לירידת ערך),

למעט עבור נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי, לגביהם הכנסות ריבית הוכרו לפי העלות המופחתת של הנכס הפיננסי (כלומר לאחר ניכוי ההפרשה לירידת ערך).

ב. נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

כל הנכסים הפיננסיים האחרים, נמדדו לראשונה בשווי הוגן, ושינויים בשווי הוגן לאחר ההכרה לראשונה הוכרו ברווח או הפסד. עלויות עסקה שיוחסו במישרין לנכסים אלה הוכרו ברווח או הפסד בעת התהוותן.

ביאור 2- מדיניות חשבונאית (המשך):

ז. מכשירים פיננסיים (המשך)

2. התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות פיננסיות הוכרה כאשר החברה הפכה לצד להוראות החוזיות של המכשיר. התחייבויות פיננסיות מסווגות להתחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת.

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת: התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת, נמדדו לראשונה בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחסן במישרין. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות אלו נמדדו בעלותן המופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

3. קיזוז מכשירים פיננסיים:

החברה מקיזזת נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות ומציגה את הסכום נטו בדוח על המצב הכספי, רק כאשר לחברה קיימת באופן מיידי זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז הסכומים וכן כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו זמנית.

4. גריעת מכשירים פיננסיים:

א. נכסים פיננסיים:

נכס פיננסי נגרע מהדוח על המצב הכספי במועד סליקת העסקה כאשר הזכויות החוזיות לתזרימי מזומנים מהנכס הפיננסי פקעו או כאשר החברה העבירה את הנכס הפיננסי.

ב. התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות פיננסיות נגרעת מהדוח על המצב הכספי רק כאשר ההתחייבות נפרעת, מבוטלת או פוקעת. אם התחייבות פיננסית קיימת מוחלפת, כלפי אותו מלווה, בהתחייבות פיננסית אחרת בעלת תנאים

שווים באופן מהותי, או שנעשה שינוי משמעותי בתנאי ההתחייבות הקיימת.

י. נכסים ביולוגיים

בהתאם ל IAS 41, מודדת החברה נכסים ביולוגיים המורכבים בעיקר מצמחים ותוצרת חקלאית של קנאביס רפואי לפי השווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה עד לנק' הקציר, השווי האמור משמש כבסיס העלות של המלאי לאחר הקציר.

הנכסים הביולוגיים של החברה הינם בתחולת תקן IAS 41, העלויות העקיפות והישרות של נכסים ביולוגיים נקבעים תוך שימוש בגישה דומה לקריטריונים להיוון המפורטים בתקן IAS 2 בנושא מלאי. הם כוללים את העלות הישירה של זרעים וחומרים צומחים, כמו גם עלויות עקיפות אחרות כגון: שירותים וציוד המשמש בתהליך הגדילה, עבודה עקיפה עבור אנשים המעורבים בתהליך הגדילה, בקרת איכות, כמו גם פחת על ציוד הייצור ועלויות תקורה כמו פחת נכס זכות שימוש.

כל העלויות העקיפות והישרות של הנכסים הביולוגיים מהוונות עם התהוותן ונרשמות בסעיף "עלות המכירות לפני התאמות בגין שווי הוגן" בתקופה שבה נמכר המוצר.

רווחים או הפסדים שטרם מומשו על נכסים ביולוגיים לצמיחה נרשמים בסעיף "שינויים בהתאמות שווי ההוגן של נכסים ביולוגיים שטרם מומשו" בדוח רווח והפסד.

שינויים בהתאמות שווי ההוגן של נכסים ביולוגיים שטרם מומשו משקפים את השינויים בהתאמות השווי ההוגן אשר נובעים מתקופת הגידול וזאת עד למועד האסיף. שינויים בהתאמות שווי ההוגן של נכסים ביולוגיים שמומשו משקפים את השווי ההוגן של המלאי שמומש במהלך התקופה.

יא. מלאי

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. החברה מסווגת את התוצרת החקלאית של גידולי הקנאביס מנכס ביולוגי למלאי בעת הקציר לפי השווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה באותו מועד. השווי האמור משמש כבסיס העלות של המלאי. כל העלויות שלאחר הקציר מתווספות לעלות המלאי. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה. החברה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאמה.

ביאור 2- מדיניות חשבונאית (המשך):

יב. רכוש קבוע

הכרה ומדידה

רכוש קבוע הוכר לראשונה לפי עלות, לרבות עלויות שניתן לייחסן במישרין לרכישת רכוש קבוע ולהבאתו למיקום ולמצב הדרושים לצורך פעולתו. העלות של פריט רכוש קבוע היא הסכום שווה הערך למחיר במזומן במועד ההכרה.

בתקופות שלאחר ההכרה לראשונה, הרכוש הקבוע מוצג לפי עלות בניכוי פחת נצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

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

%	
10-17	שיפורים במושכר
15-20	מבנים וחממות
15-20	מכונות וציוד
7-33	ריהוט וציוד משרדי

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולחבא. לגבי בחינת ירידת ערך של רכוש קבוע, ראה סעיף יז' להלן.

הפחתת הנכסים מופסקת כמקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע. נכס נגרע מהדוחות הכספיים במועד המכירה או כאשר לא צפויות עוד הטבות כלכליות מהשימוש בנכס. רווח או הפסד מגרעת הנכס (המחושב כהפרש בין התמורה נטו מהגרעה והעלות המופחתת בדוחות הכספיים) נכלל ברווח או הפסד בתקופה בה נגרע הנכס.

יג. הפרשות

החברה הכירה בהפרשות בדוחות הכספיים כאשר קיימת לחברה מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירועי העבר, צפוי שיידרש תזרים שלילי של משאבים המגלמים הטבות כלכליות כדי לסלקה וכן ניתן לערוך אומדן מהימן של סכומה. הסכום שהוכר כהפרשה הוא האומדן הטוב ביותר של הוצאה הנדרשת לסילוק המחויבות בהווה בסוף תקופת הדיווח. כאשר ההשפעה של ערך הזמן היא מהותית, סכום ההפרשה נמדד לפי הערך הנוכחי של ההוצאות החזויות שתידרשנה לסילוק המחויבות.

יד. מסים על הכנסה

מסים על הכנסה ברווח או הפסד כוללים מסים שוטפים ומסים נדחים. תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר או להון. במקרים אלה השפעת המס אף היא נזקפת לסעיף המתייחס ברווח כולל אחר או בהון.

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח.

החברה מכירה במסים נדחים בגין הפרשים זמניים בין הדיווח הכספי לבין הדיווח לצורכי מס הכנסה ובגין העברה קדימה של הפסדים לצורכי מס. הפרשים אלה נובעים בעיקר מהפרשים בין היתרה המופחתת של פריטים בדוחות הכספיים לבין הסכומים שיותרו בעתיד כפחת לצורכי מס הכנסה, מהפרשים בין הערך בספרים של פריטים בדוחות הכספיים לבין בסיס המס שלהם, מפריטים מסוימים אשר נמדדים בשווי הוגן בדוחות הכספיים ללא תיאום מקביל לצורכי מס ומפער בעיתוי בהכרה בהוצאות ובהכנסות מסוימות.

החברה מדדה נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים לפי שיעורי המס החזויים לחול על התקופה שבה ימומש הנכס או תסולק ההתחייבות, בהתבסס על שיעורי המס ועל חוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לסוף תקופת הדיווח. כמו כן, המדידה שיקפה את השלכות המס שתנבענה מהאופן שבו החברה מצפה להשיב או לסלק את הערך בספרים של נכסיה ושל התחייבויותיה.

החברה הכירה בנכס מסים נדחים בגין כל ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת מהסוג המתאים שכנגדה ניתן יהיה לנצל את ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי, אלא אם נכס המסים הנדחים נובע מההכרה לראשונה בנכס או בהתחייבות בעסקה שאינה צירוף עסקים

ושאינה רכישת זכות בפעילות משותפת שפעילותה מהווה עסק ואשר במועד העסקה אינה משפיעה על הרווח החשבונאי או על ההכנסה החייבת (ההפסד לצורך מס).

ביאור 2- מדיניות חשבונאית (המשך):

יד. מסים על הכנסה (המשך):

החברה הכירה בהתחייבות מסים נדחים בגין כל ההפרשים הזמניים החייבים במס (למעט כאמור בהמשך לגבי חברות מוחזקות), אלא אם התחייבות המסים הנדחים נובעת מהכרה לראשונה במוניטין או מהכרה לראשונה בנכס או בהתחייבות בעסקה שאינה צירוף עסקים ושאינה רכישת זכות בפעילות משותפת שפעילותה מהווה עסק ואשר במועד העסקה אינה משפיעה על הרווח החשבונאי או על ההכנסה החייבת (ההפסד לצורך מס).
החברה אינה מכירה בהתחייבות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים חייבים במס שמיוחסים להשקעות בחברות מוחזקות, כאשר החברה שולטת בעיתוי ההיפוך של ההפרש הזמני וצפוי שההפרש הזמני לא יתהפך בעתיד הנראה לעין. מצב זה מתקיים כאשר אין בכוונת החברה לממש את ההשקעה בחברה המוחזקת.

טו. הטבות לעובדים

הטבות לעובדים לטווח קצר:

החברה סיווגה הטבה כהטבת עובד לטווח הקצר כאשר ההטבה חזויה להיות מסולקת במלואה לפני 12 חודשים מתום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירות המתייחס. הטבות עובד לטווח קצר כוללות משכורות, דמי הבראה, ימי מחלה והפקדות לביטוח לאומי.

עלות הטבת עובד לטווח קצר הוכרה כהוצאה, אלא אם היא נכללה בעלות של נכס, עם קבלת השירותים מהעובד. כשלחברה קמה מחויבות משפטית או משתמעת שניתנת לאמידה מהימנה למתן מענקים לעובדים, החברה מכירה בהתחייבות זו במועד שבו קמה המחויבות.

הטבות עובדים לאחר סיום העסקה:

בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה בישראל ובהתאם לנוהג הקבוצה, חייבות חברות קבוצת פארמוקן בתשלום פיצויים לעובדים שיפוטרו, ובתנאים מסוימים לעובדים שיתפטרו או יפרשו מעבודתם.

התחייבויות קבוצת פארמוקן לתשלום פיצויים לעובדי הקבוצה בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין ורכיב הגמל שהחברה מחויבת בהפקדתו לטובת העובד מטופלים כתוכנית להפקדה מוגדרת. החברה הכירה בעלות ההטבה כהוצאה, אלא אם היא נכללה בעלות של נכס, לפי הסכום שיש להפקיד במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

התחייבויות קבוצת פארמוקן לתשלום פיצויים לעובדי הקבוצה, שאינם בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, מטופלות כתוכנית להטבה מוגדרת. ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת המוצגת בדוח על המצב הכספי היא הערך הנוכחי של המחויבות בגין ההטבה המוגדרת לסוף תקופת הדיווח, בניכוי השווי ההוגן בסוף תקופת הדיווח של נכסי התוכנית שמהם המחויבות תסולק במישרין, מותאם להשפעה כלשהי של הגבלת הנכס נטו בגין הטבה מוגדרת לתקרת הנכס. מחויבות ההטבה נמדדת בשיטות אקטואריות על בסיס שיטת יחידת הזכאות החזויה.

עלות שירות שוטף, עלות שירותי עבר, רווח או הפסד כתוצאה מסילוק וריבית נטו על ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת הוכרו ברווח או הפסד. מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת, אשר מוכרות ברווח כולל אחר, כוללות רווחים והפסדים אקטואריים, תשואה על נכסי תוכנית (למעט סכומים שנכללו בריבית נטו על ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת) ושינוי כלשהו בהשפעה של תקרת הנכס (למעט סכומים שנכללו בריבית נטו על ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת).

טז. הכרה בהכנסה

בהתאם להוראות IFRS 15, החברה מכירה בהכנסה מחוזים עם לקוחות במועד העברת השליטה על סחורה או על שירות ללקוח ומוודדת את ההכנסה בסכום המייצג את התמורה שהחברה מצפה להיות זכאית לה עבור אותה סחורה או שירות.

תהליך ההכרה בהכנסה מבוסס על מודל בן חמישה שלבים, כלהלן:

- שלב 1 - זיהוי החוזה עם הלקוח.
- שלב 2 - במועד ההתקשרות בחוזה, זיהוי כמחויבויות ביצוע נפרדות הבטחות להעביר ללקוח סחורות או שירותים מובחנים.
- שלב 3 - קביעת מחיר העסקה לפי סכום התמורה לו החברה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת הסחורות או השירותים שהובטחו ללקוח, מלבד סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים.

ביאור 2- מדיניות חשבונאית (המשך):

טז. הכרה בהכנסה (המשך)

- שלב 4 - הקצאת מחיר העסקה למחויבויות ביצוע נפרדות שזוהו בחוזה.
 - שלב 5 - הכרה בהכנסה כאשר (או ככל ש) החברה מקיימת את מחויבויות הביצוע בנקודת זמן (או לאורך זמן) על ידי העברת השליטה על הסחורות או השירותים שהובטחו ללקוח.
- בקביעת סכום ההכנסה מחוזים עם לקוחות, החברה בוחנת האם היא פועלת כספק עיקרי או כסוכן בחוזה. החברה היא ספק עיקרי כאשר היא שולטת בסחורה או בשירות שהובטח טרם העברתו ללקוח. במקרים אלה, החברה מכירה בהכנסות בסכום ברוטו של התמורה.
- להלן המדיניות החשבונאית ושיקולי הדעת המשמעותיים שיושמו על ידי החברה בהכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות בפירוט לפי הפעילויות העיקריות של החברה.

הכנסות ממכירת סחורות

הכנסות ממכירת סחורות מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה על הסחורות הנמכרות ללקוח. בדרך כלל השליטה מועברת במועד מסירת הסחורה ללקוח.

יז. ירידת ערך

החברה בוחנת בסוף כל תקופת דיווח האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך נכסים המחייבים בחינה לירידת ערך.

יח. רווח או הפסד למניה

החברה חישה את סכומי הרווח או הפסד הבסיסי למניה והרווח המדולל למניה לגבי הרווח לשנה, אם מוצגים רווחים או הפסדים כאמור. הרווח הבסיסי למניה חושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד של החברה בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך השנה.

לצורך חישוב הרווח המדולל למניה, מספר המניות הרגילות הינו הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שחושב לצורך הרווח הבסיסי למניה בתוספת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המונפקות כתוצאה מההמרה של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדללות למניות רגילות. מניות רגילות פוטנציאליות מדללות נחשבות כאלו שהומרו למניות רגילות בתחילת התקופה או ממועד הנפקתן, כמאוחר שבהם. מניות רגילות פוטנציאליות טופלו כמדללות כאשר המרתן למניות רגילות הקטינה את הרווח למניה מפעילויות נמשכות או הגדילה את ההפסד למניה מפעילויות נמשכות.

יט. רכישה במהופך

להלן העקרונות אשר יושמו בהקשר לטיפול החשבונאי ברכישת החברה על ידי חברת הבת, פארמוקן, אשר טופלה בדרך של "רכישה במהופך".

1. הנכסים וההתחייבויות של הרוכשת החשבונאית (פארמוקן) הוכרו בדוחות הכספיים המאוחדים בהתאם לערכם בספרים ערב העסקה.
2. הנכסים וההתחייבויות של הנרכשת החשבונאית (החברה) הוכרו בדוחות הכספיים המאוחדים בהתאם לשוויים ההוגן למועד העסקה.
3. העודפים וסעיפי ההון האחרים של הגוף המאוחד לאחר עסקת המיזוג הם אלה של הרוכשת החשבונאית (קרי פארמוקן, שהינה חברת הבת המשפטית) בסמוך לפני צירוף העסקים. עם זאת, מבנה ההון המשפטי, דהיינו סוג ומספר המניות, נותר זה של החברה (שהינה החברה האם המשפטית).
4. לאור זאת שהנרכשת החשבונאית היוותה נכון למועד העסקה שלד בורסאי, לא נוצרו בגינה כל הפרשים מקוריים או מוניטין והפער בין התמורה ובין השווי ההוגן של הנכסים נטו של הנרכשת החשבונאית נזקף כהוצאות חד פעמיות בגין הרישום למסחר.
5. נתוני רווח או הפסד למניה עד למועד השלמת העסקה חושבו על ידי חלוקת הרווח של הרוכשת החשבונאית (פארמוקן) לתקופות המתייחסות בממוצע המשוקלל של המניות הרגילות של פארמוקן בע"מ שהיו קיימות במחזור בתקופות המתייחסות, כפול יחס ההחלפה שנקבע בהסכם הקצאת המניות. החל ממועד העסקה ואילך, הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שנלקחו בחשבון בחישוב הרווח למניה הינו של החברה.
6. מידע השוואתי המוצג בדוחות הכספיים המאוחדים לתקופות שקדמו למועד העסקה הינו זה של הרוכשת החשבונאית (פארמוקן).

ביאור 2- מדיניות חשבונאית (המשך):

כ. תשלום מבוסס מניות

החברה הכירה בעסקאות תשלום מבוסס מניות, בין היתר, בגין רכישת סחורות או שירותים. עסקאות אלו כוללות עסקאות עם עובדים ועם צדדים שאינם עובדים שתסולקנה במכשירים הוניים של החברה, כגון מניות או אופציות למניות.

לגבי עסקאות תשלום מבוסס מניות לעובדים המסולקות במכשירים הוניים, שווי ההטבה נמדד במועד ההענקה בהתייחס לשווי ההון של המכשירים ההוניים המוענקים.

לגבי עסקאות תשלום מבוסס מניות לצדדים שאינם עובדים המסולקות במכשירים הוניים, שווי העסקה נמדד בהתייחס לשווי ההון של הסחורות ו/או של השירותים שהתקבלו. אם החברה אינה מסוגלת למדוד באופן מהימן את השווי ההון של הסחורות או של השירותים שהתקבלו, השווי ההון שלהם נמדד בהתייחס לשווי ההון של המכשירים ההוניים המוענקים.

שווי ההטבה של עסקאות תשלום מבוסס מניות מוכר ברווח או הפסד, אלא אם ההוצאה נכללה בעלות של נכס, כנגד קרן הון על פני תקופת ההבשלה בהתבסס על האומדן הטוב ביותר הניתן להשגה של מספר המכשירים ההוניים החזויים להבשיל.

כאשר מבוצעים שינויים בתוכנית לתשלום מבוסס מניות, החברה מכירה בהשפעות שינויים שמגדילים את השווי ההון הכולל של התוכנית במהלך תקופת ההבשלה שנותרה.

כא. חכירות

הטיפול החשבונאי עד ליום 31 בדצמבר 2018:

חכירות המעבירות באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות בנכס, ללא קשר להעברת הזכות הקניינית בסופו של ההסדר, סווגו כחכירות מימוניות. כל החכירות האחרות סווגו כחכירות תפעוליות.

כאשר חכירה כללה מרכיבי קרקע ומבנים, החברה העריכה את הסיווג של כל מרכיב כחכירה תפעולית או כחכירה מימונית בנפרד. בקביעה אם מרכיב הקרקע מהווה חכירה תפעולית או חכירה מימונית, החברה הביאה בחשבון שלקרקע יש באופן רגיל אורך חיים כלכליים לא מוגדר.

הטיפול החשבונאי החל מיום 1 בינואר 2019:

החברה קובעת במועד ההתקשרות בחכירה אם חוזה הוא חכירה, או אם הוא כולל חכירה, על ידי בחינה אם החוזה מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן עבור תמורה. החברה מעריכה מחדש את קיומה של חכירה רק כאשר חל שינוי בתנאי החוזה.

כאשר החברה מצפה באופן סביר כי ההשפעות על הדוחות הכספיים כתוצאה מהטיפול החשבונאי עבור תיק של חכירות בעלות מאפיינים דומים לא יהיו שונות באופן מהותי מאשר ביישום בגין החכירות הבודדות הנכללות בתיק, החברה בחרה ליישם את הטיפול החשבונאי לתיק בכללותו תוך שימוש באומדנים ובהנחות אשר משקפים את הגודל ואת הרכב התיק.

החברה קבעה את תקופת החכירה כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, בהתחשב גם בתקופות המכוסות על ידי אופציות להאריך (או לבטל) את תקופת החכירה, כאשר ודאי באופן סביר שהחוכר יממש (לא יממש) את האופציה.

החברה כחוכרת:

חכירה תפעולית

הטיפול החשבונאי עד ליום 31 בדצמבר 2018:

החברה הכירה בתשלומי חכירה בגין חכירה תפעולית כהוצאה על בסיס קו ישר לאורך תקופת החכירה.

הטיפול החשבונאי החל מיום 1 בינואר 2019:

במועד תחילת החכירה החברה הכירה בדוח על המצב הכספי בנכס זכות שימוש ובהתחייבות חכירה בגין כל החכירות, בכפוף לאמור להלן:

החברה בחרה שלא להכיר בנכסי זכות שימוש ובהתחייבויות חכירה בגין חכירות שתקופתן אינה עולה על 12 חודשים.

עבור חכירות שבגינן נבחר שלא להכיר בנכסי זכות שימוש ובהתחייבויות חכירה, החברה הכירה בתשלומי החכירה כהוצאה על בסיס קו ישר על פני תקופת החכירה.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך):

כא. חכירות (המשך)

החברה מדדה במועד תחילת החכירה את התחייבות החכירה בגובה הערך הנוכחי של תשלומי החכירה שאינם משולמים באותו מועד, מהוונים בשיעור הריבית הגלום בחכירה, אלא אם שיעור זה לא ניתן לקביעה בנקל ואז היא מדדה לפי שיעור הריבית התוספתי הנומינלי של החברה באותו מועד.

נכס זכות שימוש נמדד במועד תחילת החכירה בעלות, המורכבת מסכום המדידה לראשונה של התחייבות החכירה, בתוספת תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו באותו מועד או לפניו.

לאחר מועד תחילת החכירה, התחייבות החכירה נמדדה על ידי הגדלת הערך בספרים על מנת לשקף ריבית על התחייבות החכירה; הקטנת הערך בספרים על מנת לשקף את תשלומי החכירה שבוצעו. החברה הכירה ברווח או הפסד בריבית שנצברה על התחייבות החכירה וכן בתשלומי חכירה משתנים שלא נכללו במדידת התחייבות החכירה בתקופה שבה אירע האירוע או התנאי שהפעיל אותם, אלא אם כן עלויות אלו נכללו בערך בספרים של נכס אחר.

לאחר מועד תחילת החכירה, החברה מדדה את נכס זכות השימוש בעלות, בניכוי פחת והפסדים מירידת ערך.

החל ממועד תחילת החכירה, בעת הפחתת נכס זכות השימוש החברה יישמה את דרישות הפחת לגבי רכוש קבוע בכפוף לאמור להלן. החברה מפחיתה את נכס זכות השימוש על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה לבין אורך החיים השימושיים של נכס זכות השימוש.

בדוח על המצב הכספי נכסי זכות שימוש הוצגו בנפרד. כמו כן, התחייבויות חכירה הוצגו בנפרד. בדוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, החברה הציגה הוצאות הפחתה של נכס זכות שימוש בנפרד מהוצאות ריבית בגין התחייבות חכירה. בדוח על תזרימי המזומנים, תשלומים בגין חלק קרן של התחייבות החכירה סווגה כפעילות מימון ותשלומים בגין חלק הריבית על התחייבות החכירה סווגו כפעילות מימון. תשלומי חכירה משתנים שלא נכללו במדידה של התחייבות החכירה סווגו כפעילות שוטפת.

ביאור 3 - מזומנים ושווי מזומנים:

31.12.2019	31.12.2020
אלפי ש"ח	
1,706	1,307
12,637	9,949
14,343	11,256

מזומנים ויתרות בבנק
פיקדונות לזמן קצר
סה"כ

ביאור 4 - לקוחות:

31.12.2019	31.12.2020
אלפי ש"ח	
2,403	7,443
57	82
16	-
2,476	7,525

לקוחות
כרטיסי אשראי
המחאות לגביה

סה"כ

ביאור 5 - חייבים ויתרות חובה:

31.12.2019	31.12.2020
אלפי ש"ח	
124	129
51	-
-	667
275	282
299	299
253	238
1,002	1,615

הוצאות מראש
הכנסות לקבל
מוסדות
בעלי מניות (ראה ביאור 10ב')
בעלי מניות לשעבר (ראה ביאור 10ב')
חייבים אחרים
סה"כ

ביאור 6 - מלאי :

המלאי מורכב מתוצרת גמורה של קנאביס רפואי יבש ארוז או מגולגל ושמן קנאביס, וכן מתוצרת בתהליכי העיבוד הכוללת בין היתר את התוצרת החקלאית שהועברה מנכסים ביולוגיים וטרם הושלם תהליך עיבודה לתוצרת גמורה.

31.12.2019	31.12.2020	
אלפי ש"ח		
10,200	14,708	תפרחת :
984	8,598	תוצרת בעיבוד
11,184	23,306	תוצרת גמורה
3,016	1,198	שמן :
1,122	436	תוצרת בעיבוד
4,138	1,634	תוצרת גמורה
15	-	מלאי אחר
15,337	24,940	סה"כ

ביאור 7 - נכס ביולוגי :

כאמור בביאור 2' לעיל החברה מודדת נכסים ביולוגיים המורכבים בעיקר מצמחים ותוצרת חקלאית של קנאביס רפואי לפי השווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה עד לנקודת הקציר, השווי האמור משמש כבסיס העלות של המלאי לאחר הקציר.

רווחים או הפסדים הנוצרים משינוי בשווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה, נכללים ברווחי (הפסדי) החברה בשנה בה נוצרו.

הנכסים הביולוגיים של החברה מורכבים בעיקר משתילים ותוצרת חקלאית של קנאביס רפואי, להלן התנועה בנכסים הביולוגיים לשנים 2019 ו-2020 :

31.12.2019	31.12.2020	
אלפי ש"ח		
974	933	יתרה ליום 1 בינואר
9,152	6,876	עלויות גידול צמחי קנאביס רפואי
25,963	19,424	שינוי בשווי ההוגן בניכוי עלויות להשלמה
(35,156)	(25,867)	העברה למלאי
933	1,366	יתרת נכס ביולוגי ליום 31 בדצמבר

מחזור הגידול של שתילי הקנאביס, שאינם צמחי אם, אורך בממוצע כ- 15 שבועות, במהלכם הם עוברים תהליך של צימוח והפרחה ובסופם נקצרת התוצרת החקלאית.

התוצרת החקלאית בנקודת האסיף, נמדדת לפי שווי הוגן רמה 3, בהסתמך על מחיר המכירה של מוצרי הקנאביס הרפואי הסופיים לצרכן (תחת האסדרה החדשה מחיר המכירה נקבע על ידי פארמוקן ואילו באסדרה הישנה המחיר מכירה היה מופקח ונקבע על ידי היק"ר), בניכוי עלויות שיוצאו לצורך הפיכת התוצרת החקלאית למוצר הסופי לצרכן, לרבות עלויות ייבוש, אריזה ומיצוי, ובניכוי עלויות מכירה. בחישוב השווי ההוגן של התוצרת החקלאית מתבססת החברה על אמדנים הכוללים בין היתר, אמדנים לגבי אבדן תוצרת חקלאית בתהליך, וכן אמדן שיעור המוצרים הסופיים שימכרו כשמן קנאביס רפואי ושיעור המוצרים שיימכרו כקנאביס רפואי יבש מסך כל המוצרים הסופיים שיימכרו.

הצמחים שטרם נקצרו, נמדדים לפי שווי הוגן רמה 3, בהסתמך על מחיר המכירה של מוצרי הקנאביס הרפואי הסופיים לצרכן (תחת האסדרה החדשה מחיר המכירה נקבע על ידי פארמוקן ואילו באסדרה הישנה המחיר מכירה היה מופקח ונקבע על ידי היק"ר), באותה דרך בה נמדדת התוצרת החקלאית. לצורך הערכת הצמחים שטרם נקצרו, יש להעריך גם את שיעור ההשלמה של מחזור הגידול ואת התוצרת החקלאית הצפויה להתקבל בגמר תהליך ההפרחה.

ביאור 7 - נכס ביולוגי (המשך):

גילוי אודות נתונים והנחות ששימשו לאומדן שווי הוגן נטו של נכסים ביולוגיים

להלן מידע בדבר ההשפעה לסוף תקופת הדיווח של שינויים של נתונים שאינם ניתנים לצפייה ונתונים כמותיים אחרים.

31 בדצמבר 2019	30 בדצמבר 2020	
288	665.6	שטח הגידול נטו (מ"ר)
359	253	אומדן תנובה נטו (בק"ג) ⁽¹⁾
10	13.35	אומדן מחיר מכירה (בש"ח לגרם) ⁽²⁾
		אומדן שיעור המוצרים שימכרו כתפוח או
		כשמן קנאביס רפואי מתוך סך המוצרים
		(באחוזים) ⁽³⁾
81% תפוחות	שמן 100%	אומדן אורך מחזור הגידול (בשבועות) ⁽⁴⁾
19% שמן	13-17	אומדן שיעור השלמה של מחזור הגידול
29%	78%	(באחוזים) ⁽⁵⁾

- (1) אומדן התנובה נטו חושב בהתבסס על החומר היבש שהחברה צפויה לייצר ולארוז על בסיס נתוני העבר ובהתבסס על כמות השתילים אשר היתה קיימת בשדה נכון למועד הדוח.
- (2) אומדן מחיר המכירה חושב בהתבסס על המחיר הממוצע של החברה ביחס שבין סך ההכנסות לתקופה והכמות שנמכרה.
- (3) אומדן שיעור המוצרים שימכרו כתפוח או כשמן קנאביס רפואי חושב בהתבסס על צפי החברה בקשר עם ייעוד החומר היבש וזאת ביחס לנתוני העבר.
- (4) אומדן אורך מחזור הגידול הינו בהתבסס על ניסיון החברה לאורך כל שנות הגידול.
- (5) אומדן שיעור השלמה של מחזור הגידול הוערך על פי ניסיון החברה ובהתבסס על השלב של כל שתיל בשדה ביחס לתקופת הגידול הכוללת של אותו מחזור.

להלן ניתוח רגישות

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

31 בדצמבר 2019		31 בדצמבר 2020		שינוי בהנחה	
השפעה של		השפעה של			
קיטון בהנחה	גידול בהנחה	קיטון בהנחה	גידול בהנחה		
אלפי ש"ח				%	
(94)	94	0	0	10%	מחיר מכירה לגרם תפוחת
(13)	13	(146.6)	146.6	10%	מחיר מכירה לגרם שמנים
(93)	93	(146.6)	146.6	10%	כמות בגרמים
(65)	65	(35.1)	35.1	2%	שיעור השלמה
43	(43)	-	-	10%	יחס הייעוד (גידול בייעוד לשמן)

* ככל שהמחיר לגרם גדל שווי הנכס הביולוגי גדל, זאת כאשר שווי הנכס הביולוגי רגיש יותר לשינוי במחיר לגרם תפוחות מאשר לשינוי במחיר לגרם שמן.

* שווי הנכס הביולוגי רגיש לשינויים בכמות.

* שווי הנכס הביולוגי רגיש לשינויים בשיעור ההשלמה. ככל ששיעור ההשלמה גדול יותר כך שווי הנכס הביולוגי גדול יותר.

* שווי הנכס הביולוגי רגיש לשינויים ביחסי הייעוד. ככל שהחברה תייעד יותר מגידוליה לתפוחות ופחות לשמנים שווי הנכס הביולוגי יגדל.

ביאור 8 - רכוש קבוע:

א. הרכב ותנועה במהלך התקופה:

מבנים וחממות	כלי רכב	מכונות וציוד	ריהוט וציוד משרדי	שיפורים במושכר	סה"כ
אלפי ש"ח					
עלות					
יתרה ליום 1 בינואר 2020	2,873	740	807	649	5,800
תוספות במשך השנה	150	378	280	152	1,282
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020	3,023	1,118	1,087	801	7,082
פחת שנצבר					
יתרה ליום 1 בינואר 2020	2,337	345	504	217	3,689
תוספות במשך השנה	192	115	108	84	607
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020	2,529	460	612	301	4,296
רכוש קבוע, נטו ליום 31 בדצמבר 2020	494	658	475	500	2,786

ב. הרכב ותנועה בשנת 2019:

מבנים וחממות	כלי רכב	מכונות וציוד	ריהוט וציוד משרדי	שיפורים במושכר	סה"כ
אלפי ש"ח					
עלות					
יתרה ליום 1 בינואר 2019	2,873	893	679	463	5,363
תוספות במשך השנה	-	-	128	186	590
גרעינות במשך השנה	-	(153)	-	-	(153)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019	2,873	740	807	649	5,800
פחת שנצבר					
יתרה ליום 1 בינואר 2019	1,986	240	416	144	2,998
תוספות במשך השנה	351	136	88	73	722
גרעינות במשך השנה	-	(31)	-	-	(31)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019	2,337	345	504	217	3,689
רכוש קבוע, נטו ליום 31 בדצמבר 2019	536	395	303	432	2,111

ביאור 9 - נכסים בגין זכויות שימוש:

א. זכות שימוש בקרקע:

פארמוקן חוכרת מקרקעין, כאשר על פי ההסכם, בעל הקרקע העמיד לטובת פארמוקן את השטח לתקופה של 120 חודשים החל מיום 9 בספטמבר 2012 ועד ליום 8 בספטמבר 2022 (להלן - "תקופת השימוש"), והכל בתמורה לתשלום דמי חכירה חודשיים, בסך של 15,000 ש"ח בתוספת מע"מ כדין. לפארמוקן קיימת זכות סירוב ראשון להאריך את תקופת המימוש בקרקע בתקופה נוספת בת 120 חודשים נוספים, עד לשנת 2032 והכל בתנאים כפי שנקבעו בהסכם. דמי השימוש יהיו צמודים למדד המחירים לצרכן אשר היה ידוע ביום 4 בספטמבר 2012. מאחר והקרקע משמשת לחוות גידול שבבעלות החברה, אי מימוש האופציה יגרום לעלות משמעותית לחברה ולכן ההנהלה סבורה כי ודאי באופו סביר כי האופציה תמומש. לפרטים נוספים ראה באור 23 א'.

ביאור 9 - נכסים בגין זכויות שימוש (המשך) :

ב. משרדי החברה ברמת ישי:

פארמוקן מפעילה מערך שירות לקוחות ממשרדיה הממוקמים ברמת ישי. פארמוקן חוכרת את המשרדים כאמור מצדדי ג' לא קשורים כמפורט להלן :

הסכם מיום 27 בדצמבר 2017 - אשר הסתיים במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021
תקופת החכירה הינה עד ליום 15 בינואר 2021 וזאת בעבור תשלום דמי חכירה חודשיים בסך של 2,420 ש"ח בתוספת מע"מ כדין ובתוספת הפרשי הצמדה למדד המחירים לצרכן (עליה בלבד) ביחס למדד חודש אוקטובר 2017.

הסכם מיום 10 במאי 2018 - אשר הסתיים במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021
תקופת החכירה, כולל האופציה שמומשה על ידי החברה בשנת 2019, הינה עד ליום 9 במאי 2020 וזאת בעבור דמי חכירה חודשיים בסך של 2,735 ש"ח בתוספת מע"מ כדין.

הסכם מיום 7 בספטמבר 2020 -
תקופת החכירה הינה עד ליום 30 בספטמבר 2023 וזאת בעבור תשלום דמי חכירה חודשיים בסך של 8,500 ש"ח בתוספת מע"מ כדין ובתוספת הפרשי הצמדה למדד המחירים לצרכן (עליה בלבד) ביחס למדד חודש יולי 2020. לחברה ניתנה אופציה להאריך את תקופת החכירה בשלוש שנים, בהודעה מראש של שישה חודשים, ובכפוף לעמידה בכל תנאי החוזה במלואם. דמי החכירה החודשיים בתקופת האופציה יעמדו על סך של 9,000 ש"ח בתוספת מע"מ כדין ובתוספת הפרשי הצמדה למדד המחירים לצרכן (עליה בלבד) ביחס למדד חודש יולי 2020.

ג. בית מרקחת:

תקופת החכירה הינה עד ליום 31 במאי 2026, כולל תקופת האופציה ל- 5 שנים, וזאת בעבור תשלום דמי חכירה חודשיים בסך של 6,000 ש"ח בתוספת מע"מ כדין ובתוספת הפרשי הצמדה למדד המחירים לצרכן (עליה בלבד) ביחס למדד חודש מאי 2020. דמי החכירה בכל שנה בתקופת האופציה יועדכנו ב- 2%.

ד. מידע כמותי בנוגע לחכירות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020				
סה"כ	מקרקעין	משרדים	בית מרקחת	
אלפי ש"ח				
236	135	64	37	פחת - לשנה שהסתיימה ביום
2,479	1,580	562	337	יתרה ליום

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019				
סה"כ	מקרקעין	משרדים	בית מרקחת	
אלפי ש"ח				
196	135	61	-	פחת - לשנה שהסתיימה ביום
1,756	1,715	41	-	יתרה ליום

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	
אלפי ש"ח		
77	90	הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
181	272	הוצאות בגין חכירות לטווח קצר שלא הוכר בגין התחייבויות חכירה
241	289	סך תזרים המזומנים ששולם עבור חכירות

לעניין ניתוח מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות חכירה - ראה ביאור 21 ו'.

ביאור 10 - הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים ויתרות בעלי מניות :

א. ההרכב:

31.12.2019	31.12.2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	שיעור ריבית
		הלוואות מתאגידים בנקאיים כולל חלויות שוטפות
*96	*319	2.12%
34	39	5.24%
130	358	בעלי מניות (ראה ב' להלן)

* נועדו למימון רכישת רכבים אשר שועבדו לתאגיד הבנקאי כביטחון להחזר ההלוואות.

ב. בעלי מניות ובעלי מניות לשעבר

יתרות בעלי מניות ובעלי מניות לשעבר נושאות ריבית שנתית בשיעור של 5.24% ומועד פרעון טרם נקבע.

ביאור 11 - זכאים ויתרות זכות :

31.12.2019	31.12.2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
34	39	בעלי מניות
1,664	1,569	עובדים ומוסדות בגין שכר
-	1,917	התחייבות בגין רכישת מלאי קנאביס רפואי
335	367	הוצאות לשלם
-	82	מקדמות מלקוחות
-	180	הכנסות נדחות בגין מענקי קורונה
283	847	מוסדות
2,316	5,001	סה"כ

ביאור 12 - הטבות לעובדים:

א. ההרכב:

31.12.2019	31.12.2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
		התחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת:
2,030	2,577	ערך נוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת
(822)	(1,130)	שווי הוגן של נכסי התוכנית
1,208	1,447	
		הטבות עובד אחרות לטווח קצר:
(904)	(801)	התחייבות בגין חופשה
		הצגה בדוח על המצב הכספי:
		התחייבויות:
950	801	זכאים ויתרות זכות
1,208	1,447	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
2,158	2,248	

ביאור 12 - הטבות לעובדים (המשך):

ב. הנחות אקטואריות משמעותיות ששימשו לקביעת הערך הנוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת

31 בדצמבר 2019			31 בדצמבר 2020			שיעור היוון של המחויבות שיעור גידול (קיטון) חזוי בשכר שיעור תחלופת עובדים
השפעה של		שינוי בהנחה	השפעה של		שינוי בהנחה	
קיטון	גידול		קיטון	גידול		
בהנחה	בהנחה		בהנחה	בהנחה		
אלפי ש"ח		%	אלפי ש"ח		%	
333	(259)	10%	462	(355)	10%	
(48)	55	10%	(68)	78	10%	
(2)	2	10%	-	-	10%	

שיטת החישוב ששימשה לניתוח הרגישות מבוססת על שיטת יחידת הזכאות החזויה באותו אופן כפי שחושבה המחויבות להטבה מוגדרת לצורך הכרה בדוח על המצב הכספי. החישוב מציג את ההשפעה הכספית על המחויבות להטבה מוגדרת בהנחה כי שאר המשתנים נשארים קבועים. במציאות הנחה זו פעמים רבות אינה מתקיימת ועשויה להיות קורלציה בין ההנחות.

ג. פרטים נוספים:

התחייבויות לפיצויי פיטורין, פרישה ופנסיה:

התחייבויות הקבוצה לפיצויי פיטורין, פרישה ופנסיה לעובדיה, אשר חושבו על בסיס חוקי העבודה והסכמי העבודה הקיימים, מכוסות במלואן: בחלקן על ידי הפקדות שוטפות וסכומים שנצברו בקופות פנסיה, קופות לפיצויים ופוליסות לביטוח מנהלים (נכסי תוכנית) ויתרתן על ידי ההתחייבות הכלולה בדוחות הכספיים.

התוכניות להטבה מוגדרת של הקבוצה חושפות אותה לסיכונים אקטואריים (כגון: סיכון אורך חיים, סיכון ריבית, סיכון שערי חליפין, סיכון בגין אינפלציה, סיכון בגין שינויים בשכר) וכן סיכון שוק בגין נכסי תוכנית.

ההתחייבות נמדדת לפי שיעור תשואת השוק על איגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה שהמטבע שלהן הוא הש"ח בסוף תקופת הדיווח. שינויים בשיעורי התשואה ובשווי ההון של נכסי התוכנית עשויים לחשוף את החברה לשינויים עתידיים בגובה ההתחייבות נטו.

סכומים מסוימים שהופקדו בקופות פנסיה, בקופות לפיצויים ובפוליסות לביטוח מנהלים אינם ניתנים לשימוש על ידי החברה במצבים מסוימים. החברה הפחיתה את סכום הנכס שהוכר בהתאם.

ביאור 13 - מסים על הכנסה:

א. הרכב המסים הנדחים

31.12.2019	31.12.2020	
אלפי ש"ח		
		מסים נדחים בגין :
184	176	הפרשה לחופשה
(11)	35	שערוך נירות ערך
271	136	הוצאות הנפקה
80	142	הוצאות מחקר ופיתוח
(143)	(210)	נכס ביולוגי
(2,000)	(3,038)	מלאי
31	85	אקטואריה
7	8	אחר
(1,581)	(2,666)	

ביאור 13 - מסים על הכנסה (המשך):

ב. הרכב הוצאות מסים על ההכנסה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
1,212	1,481	1,607	מסים שוטפים
768	489	969	מסים נדחים מיצירה והיפוך של הפרשים זמניים
-	-	(227)	מסים שנים קודמות
1,980	1,970	2,349	סה"כ

ג. מס תיאורטי

להלן התאמה בין סכום המס התיאורטי לבין סכום המסים על ההכנסה שהוכר ברווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
8,376	(44,489)	6,056	רווח (הפסד) לפני ניכוי מסים על ההכנסה
23	23	23	שיעור מס חברות שחל על החברה
1,927	(10,233)	1,393	המס התיאורטי
תוספת במס בגין:			
58	12,208	1,271	הוצאות לא מוכרות (הכנסות פטורות), נטו
(9)	-	-	הפרשים זמניים והפסדים לצורכי מס שבגינם לא הוכרו מסים נדחים בעבר
4	(5)	(227)	אחרים
1,980	1,970	2,437	סה"כ מסים על ההכנסה

ד. שיעורי המס ושינויים בשיעורי המס החלים על החברה

שיעור המס שחל על הקבוצה משנת 2018 ואילך הינו 23%.

ה. שומות מס:

לחברה ולחברות הבנות שומות סופיות (או הנחשבות כסופיות) עד וכולל שנת המס 2014.

ו. רווח כולל אחר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020		
אלפי ש"ח			
284	(148)		מדידות מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת:
(65)	34		רווח (הפסד) לפני ניכוי מסים על ההכנסה
219	(114)		הכנסות (הוצאות) מס

ז. הסדר מס:

ביום 29 ביולי 2019, חתמה פארמוקן על הסדר לדחיית תשלום מס עם מס הכנסה, אשר לפיו, ככל ותושלם העסקה עם השותף האוסטרלי ופארמוקן תעביר ידע לחברה המשותפת שתוקם במסגרת המיזם המשותף באוסטרליה, כאמור בביאור 23 שלהלן, יידחה תשלום המס בגין העברת הידע למועד המוקדם מבין רישום המניות של החברה המשותפת בבורסה באוסטרליה או מכירה של חלק ממניותיה של פארמוקן בחברה המשותפת לצד ג' (לפני רישום בבורסה), תשלום מס רווחי הון בישראל יקבע ביום בו המניות יהיו משוחררות ממגבלות רגולטוריות לצורך מימושן. ככל שהתנאים הנ"ל לא יתקיימו עד סוף 2021 ניתן יהיה לפנות להארכת הדחיה והכל בהתאם לתנאים המפורטים בהסדר המס.

ביאור 14 - הון:

הון המניות:

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר			
2019	2020	2019	2020
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
66,051,563	200,000,000	66,051,563	200,000,000

מניות רגילות 0.1 ש"ח ע.ג.

ב. להלן התאמה בין מספר המניות הקיימות במחזור בתחילת השנה לבין מספר המניות הקיימות במחזור בסוף השנה:

2019	2020
מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.ג.	מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.ג.
מספר מניות	מספר מניות
45,936,482	45,936,482
19,587,895	19,587,895
527,186	527,186
66,051,563	66,051,563

יתרה ליום 1 בינואר

רכישה במהופך, כולל מניות ליזם העסקה**
הנפקה במזומן - הקצאה פרטית למשקיעים***

יתרה ליום 31 בדצמבר

* מספר המניות הרגילות חושב לפי מספר המניות הרגילות של פארמוקן אשר היו קיימות במחזור בתקופה, כפול יחס ההחלפה שנקבע בהסכם הקצאת המניות.

** ביום 17 ביוני 2019, מועד השלמת עסקת המיזוג, הקצאה פארמוקן מניות רגילות שלה, ליזם העסקה בתמורה לשירותי הייעוץ והיזום אשר ניתנו על ידו לפארמוקן וזאת כנגד קבלת חשבונית מס כדין. במסגרת השלמת עסקת המיזוג העבירו בעלי המניות של פארמוקן, ובכללם יזם העסקה, את מלוא החזקתם לחברה, כך שהחל ממועד השלמת העסקה החברה מחזיקה מבחינה משפטית ב- 100% מהונה המונפק והנפרע של פארמוקן.

*** ביום 17 ביוני 2019 ביצעה החברה גיוס הון בדרך של הקצאה פרטית ל- 21 ניצעים, בתמורה להקצאת סך כולל של 527,186 מניות רגילות של החברה, בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כ"א במחיר של 4.78 ש"ח למניה והקצאת סך כולל של 527,186 כתבי אופציה בלתי סחירים של החברה, הניתנים למימוש במשך שנה ובמחיר מימוש של 6 ש"ח למניה, כתבי האופציה האמורים פקעו במלואם ביום 17 ביוני 2020. סך תמורת ההנפקה המיידית היתה כ- 2,394 אלפי ש"ח, נטו מהוצאות הנפקה בסך של כ- 126 אלפי ש"ח.

ביאור 15 - עלות המכירות לפני התאמות בגין שווי הון:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
	אלפי ש"ח		
3,934	5,240	4,418	שכר עבודה ונלוות
-	1,569	2,138	תשלום מבוסס מניות
1,846	1,724	1,593	שמירה ואבטחה
927	1,117	1,143	אחזקת כלים ומשתלה
664	2,135	3,405	קניות
506	622	515	פחת והפחתות
278	325	361	חשמל ומים
180	-	-	השכרת חממה
108	150	106	שכירות אזורי חלוקה
127	229	191	אריזה
-	89	794	הקרנות על צמחים
-	-	243	ניפוק וליקוט
104	138	196	אחרות
8,674	13,338	15,103	
(1,907)	(2,916)	(2,547)	עליה במלאי
6,767	10,422	12,556	סה"כ

ביאור 16 - הוצאות מחקר ופיתוח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
-	348	494
-	-	7
-	-	3
-	198	159
-	546	663

שכר עבודה ונלוות
תשלום מבוסס מניות
פחת
שרותים מקצועיים
סה"כ

ביאור 17 - הוצאות מכירה ושיווק:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
363	687	935
-	-	8
159	523	2,152
-	14	21
522	1,224	3,116

שכר עבודה ונלוות
תשלום מבוסס מניות
פרסום ושיווק
פחת והפחתות
סה"כ

ביאור 18 - הוצאות הנהלה וכלליות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
1,513	1,595	2,549
329	220	156
218	506	355
201	1,219	1,759
-	954	3,814
168	218	210
168	297	304
-	75	569
-	127	245
56	31	166
76	89	144
121	251	19
2,850	5,582	10,290

שכר עבודה ונלוות
כבודים, אגרות ושונות
אחזקת רכבים
שרותים מקצועיים
תשלום מבוסס מניות
משרדיות ואחזקת משרד
פחת
שכר דירקטורים
בטוחים
דמי שכירות
דואר ותקשורת
אחרות
סה"כ

ביאור 19 - הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
(230)	-	-
29	11	-
(201)	11	-

רווח הון ממכירת מניות
הפסד ממימוש רכוש קבוע
סה"כ

ביאור 20 - הכנסות והוצאות מימון:

א. הכנסות מימון -

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
-	168	91	רווח משיערוך ניירוד ערך
50	12	11	הכנסות ריבית ניירות ערך
-	19	-	הכנסות ריבית בפקדון
8	32	15	אחרות
58	231	117	

ב. הוצאות מימון -

167	-		הפסד משיערוך ניירות ערך
-	77	90	הוצאות מימון בגין חוזי חכירה
170	139	72	הוצאות ריבית ועמלות
337	216		
279	(15)	45	סה"כ הוצאות (הכנסות) מימון, נטו

ביאור 21 - מכשירים פיננסיים - שווי הוגן וניהול סיכונים

א. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי

31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
רמה 1	

נכסים פיננסיים

בשווי הוגן דרך רווח או הפסד -

1,760	2,479	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
-------	-------	--

לא היו מעברים בין רמות מדרג השווי ההוגן שאירעו במהלך התקופה.

ב. מדיניות ניהול סיכונים

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון: סיכון שוק (לרבות סיכון מטבע וסיכון מחיר אחר), סיכון אשראי וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום מינימלי של השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה.

ג. סיכון מחיר אחר

הקבוצה משקיעה את עודפי המזומנים בניירות ערך סחירים קרנות נאמנות איגרות חוב קונצרניות סחירות ובאיגרות חוב ממשלתיות ובכך חושפת עצמה לתנודתיות במחיר אשר מובנה בשוק זה. מטופלים כנכסים פיננסיים מוחזקים למסחר (בשווי הוגן דרך רווח והפסד).

ד. סיכון אשראי

סיכון האשראי של הקבוצה נובע מהנכסים הפיננסיים של הקבוצה להערכת החברה סיכון זה אינו מהותי.

ביאור 21- מכשירים פיננסיים - שווי הוגן וניהול סיכונים (המשך) :

ה. סיכוני שוק

31.12.2020		
סה"כ	דולר	לא צמוד
אלפי ש"ח		
11,256	-	11,256
835	-	835
1,826	238	1,588
7,525	-	7,525
1,552	-	1,615
22,994	238	22,756

נכסים

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
פידקון מתאגיד בנקאי
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
שסיווגם לקבוצת המדידה נדרש
לקוחות
חייבים ויתרות חובה

התחייבויות

התחייבויות שוטפות:

חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות

התחייבויות לא שוטפות -

הלוואות מתאגידים בנקאיים
סה"כ חשיפה בדוח על המצב הכספי, נטו

31.12.2019		
סה"כ	דולר	לא צמוד
אלפי ש"ח		
14,343	-	14,343
344	-	344
1,760	200	1,560
2,476	-	2,476
627	-	627
19,550	200	19,350

69	-	69
1,445	-	1,445
34	-	34
1,548	-	1,548

27	-	27
17,975	200	17,775

נכסים

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
פידקון מתאגיד בנקאי
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
שסיווגם לקבוצת המדידה נדרש
לקוחות
חייבים ויתרות חובה

התחייבויות

התחייבויות שוטפות:

חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות

התחייבויות לא שוטפות -

הלוואות מתאגידים בנקאיים
סה"כ חשיפה בדוח על המצב הכספי, נטו

ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2020 (אלפי ש"ח)

ביאור 21- מכשירים פיננסים - שווי הוגן וניהול סיכונים (המשך):

1. סיכון נזילות

סיכוני נזילות נובעים מניהול ההון החוזר של החברה וכן מהוצאות המימון ומהחזרי הקרן של מכשירי החוב של החברה. מדיניות החברה היא להבטיח כי המזומן המוחזק יספיק תמיד לכיסוי ההתחייבויות במועד פירעון. על מנת להשיג מטרה זו החברה שואפת להחזיק יתרות מזומנים (או קווי אשראי מתאימים), על מנת לענות על הדרישות החזויות.

31 בדצמבר 2020

מועדי פירעון

ערך בספרים	סה"כ	מעל 5 שנים	5-3 שנים	3-1 שנים	12-6 חודשים	6-1 חודשים	בתוך 30 ימים	שיעור ריבית אפקטיבית
				אלפי ש"ח				
319	319			183	54	72	10	2.22%
39	39					39		5.24%
2,551	2,551	1,150	603	543	128	105	22	4.45%-1.97%
1,547	1,547						1,547	
4,456	4,456	1,150	603	726	182	216	1,579	

התחייבויות לא נגזרות:
 הלוואות מתאגידים בנקאיים
 הלוואות מבעלי עניין ומצדדים קשורים
 התחייבויות חכירה
 ספקים ונותני שירותים
סה"כ

31 בדצמבר 2019

מועדי פירעון

ערך בספרים	סה"כ	מעל 5 שנים	5-3 שנים	3-1 שנים	12-6 חודשים	6-1 חודשים	בתוך 30 ימים	שיעור ריבית אפקטיבית
				אלפי ש"ח				
96	96	-	-	28	34	28	6	2.12%
34	34	-	-	-	-	34	-	2.56%
1,791	2,322	1,200	540	360	106	96	20	4.45%-1.97%
1,445	1,445	-	-	-	-	-	1,445	
3,366	3,897	1,200	540	388	140	158	1,471	

התחייבויות לא נגזרות:
 הלוואות מתאגידים בנקאיים
 הלוואות מבעלי עניין ומצדדים קשורים
 התחייבויות חכירה
 ספקים ונותני שירותים
סה"כ

ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2020 (אלפי ש"ח)

ביאור 21- מכשירים פיננסיים - שווי הוגן וניהול סיכונים (המשך):

ז. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן:

31 בדצמבר	
2020	2019
אלפי ש"ח	
רמה 2	

התחייבויות פיננסיות
בשווי הוגן דרך רווח או הפסד -
התחייבויות בגין חכירה

2,551 1,791

ח. ניהול הון החברה:

החברה כוללת כהון את הון מניות רגילות, פרמיה, קרנות ועודפים. מטרתה העיקרית של החברה בניהול ההון היא להבטיח את היכולת לספק באופן קבוע תשואה לבעלי המניות בדרך של גידול בהון או של חלוקות. על מנת לעמוד במטרה זו, שואפת החברה לשמור על יחס מינוף שמאזן בין הסיכונים והתשואות ברמה סבירה, ותוך שמירה על בסיס מימון שיאפשר לחברה לענות על צרכי ההשקעה וההון החוזר שלה. בקבלת ההחלטות על שינויים במבנה ההון של החברה על מנת להשיג את המטרות לעיל, בין אם על ידי שינוי מדיניות חלוקת דיבידנדים, הנפקות הון חדשות, או הפחתת חוב החברה, החברה אינה שוקלת רק את מצבה לזמן הקצר אלא גם את מטרותיה לזמן הארוך.

החברה מגדירה את יחס המינוף כיחס בין ההתחייבויות לבנקים בניכוי מזומנים ושווי מזומנים ובניכוי נכסים פיננסיים נוספים לבין הון החברה כאמור לעיל.

ביאור 22- רווח (הפסד) למניה

להלן נתוני הרווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלים של החברה ומספר המניות שהובאו בחשבון לצורך חישוב הרווח המיוחס לבעלי מניה רגילה 0.1 ש"ח ערך נקוב של החברה, והתאמות שנערכו לצורך חישוב הרווח למניה בחישוב בסיסי ובחישוב מדולל.

א. רווח (הפסד) בסיסי למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2019	2018
אלפי ש"ח		
3,619	(46,459)	6,396
66,051,563	56,822,941	45,936,482

רווח (הפסד) המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה ממוצע משוקלל של מספר המניות ששימש בחישוב הרווח הבסיסי למניה

ב. מידע נוסף:

המכשירים הבאים עשויים לדלל בעתיד את הרווח הבסיסי למניה אך אינם נכללים בחישוב הרווח המדולל למניה לתקופה מאחר שהיו אנטי-מדללים בתקופה המוצגת : 6,177,804 כתבי אופציה בלתי סחירים למניות רגילות של החברה בנות 0.1 ערך נקוב.

ביאור 23- שעבודים, התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות

א. הסכם על זכות שימוש בקרקע (להלן - "הסכם השימוש בקרקע")

לפארמוקן זכות שימוש מלאה (100%) בקרקע המשמשת חוות גידול בצפון הארץ המשתרעת על פני שטח של כ- 18 דונם (להלן - "השטח") וזאת בהתאם להסכם שנחתם בין פארמוקן לבין בעל הקרקע מיום 4 בספטמבר 2012.

על פי ההסכם, בעל הקרקע העמיד לטובת פארמוקן את השטח לתקופה של 120 חודשים החל מיום 9 בספטמבר 2012 ועד ליום 8 בספטמבר 2022 (להלן - "תקופת השימוש"), והכל בתמורה לתשלום דמי שימוש חודשיים, בסך של 15,000 ש"ח בתוספת מע"מ כדין. לפארמוקן קיימת זכות סירוב ראשון להאריך את תקופת המימוש בקרקע בתקופה נוספת בת 120 חודשים נוספים, עד לשנת 2032 והכל בתנאים כפי שנקבעו בהסכם. דמי השימוש יהיו צמודים למדד המחירים לצרכן אשר היה ידוע ביום 4 בספטמבר 2012.

ביאור 23- שעבודים, התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך):

במסגרת הסכם השימוש בקרקע, ולצורך אבטחת התחייבויות פארמוקן, העמידה פארמוקן לטובת בעל הקרקע, בין היתר, שטר חוב בסך של 200,000 ש"ח בתוספת הפרשי הצמדה למדד המחירים לצרכן. לשטר חוב זה ערבים מר גיל חובש ומר יוני רוג'ר שוקרון, בעלי השליטה בחברה. עפ"י ההסכם פארמוקן רשאית לסיים את ההתקשרות בהודעה מראש של 4 חודשים. בעל הקרקע לא רשאי לסיים את ההסכם במהלך תקופת ההסכם. על פי ההסכם, היעדר אישורים לגידול קנאביס הנדרשים לפי כל חוק יקנו לבעל הקרקע את הזכות לבטל את ההסכם ולדרוש פינוי של השטח והחממות.

ב. הסכם עם CGB- Cann Global Limited (להלן: "CGB")

ביום 7 ביוני 2020, התקשרה פארמוקן בהסכם סופי מחייב עם חברת CGB, וצדדים נוספים, להקמת חברה משותפת (להלן: "החברה המשותפת") שתעסוק במו"פ, ייצור ושיווק מוצרים קוסמטיים ודרמא קוסמטיים מבוססי צמח ה-Hemp (זן קנאביס המתאפיין בכמות קטנה של החומר הפעיל THC) וצמח הקנאביס, באוסטרליה ובמדינות מסוימות במזרח הרחוק. CGB הינה חברה אוסטרלית הנסחרת בבורסה באוסטרליה, ואשר עוסקת בגידול ייצור יבוא ויצוא של קנאביס רפואי, ובעלת גישה לרשתות בינלאומיות של ייצור והפצה סיטונאית של מוצרי קנאביס באוסטרליה ובמזרח הרחוק. להלן יובאו עיקרי ההסכם:

1. מהות ההתקשרות: הקמת חברה משותפת באוסטרליה, לצורכי ייצור (באמצעות מפעל חיצוני העומד בתקן הייצור האירופאי EU-GMP), מו"פ, שיווק ומכירה של מוצרים קוסמטיים ודרמא קוסמטיים מבוססי קנאביס ו/או שמן זרעי Hemp (להלן: "המוצרים"), באוסטרליה ומדינות נוספות במזרח הרחוק, כפי שנקבעו על ידי הצדדים בהסכם (להלן: "הטריטוריות").
2. עד למועד קבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים באוסטרליה לצורך ייצור ומכירת מוצרים מבוססי CBD, החברה המשותפת תפעל לייצור ושיווק מוצרים מבוססי שמן זרעי Hemp אשר אותם ניתן למכור באופן מיידי.
3. בעלי מניות החברה המשותפת: פארמוקן תחזיק ב-35% ממניות החברה המשותפת; CGB תחזיק ב-50% ממניות החברה המשותפת, מר בנימין רוזנשטיין, הפורמולטור הראשי של פארמוקן, יחזיק ב-10% ממניות החברה המשותפת ומר דן אדלמן, סמנכ"ל האסטרטגיה של החברה, יחזיק ב-5% ממניות החברה המשותפת.
4. קניין רוחני: מר רוזנשטיין יעניק לחברה המשותפת רישיון בלעדי לשימוש בפורמולציות שפותחו על ידו (להלן: "הפורמולציות"), לצורך פיתוח ייצור ומסחר המוצרים ומכירתם בטרטוריות. פארמוקן תעניק לחברה המשותפת, רישיון בלעדי, לשימוש בידע הנדרש בקשר לפורמולציות, לצורך פיתוח, ייצור ומסחר המוצרים. הרישיונות כאמור, יהיו בלתי הדירים וללא כל זכאות לתגמולים. כל קניין רוחני נוסף שיפותח על ידי החברה המשותפת, יהיה בבעלותה.
5. אישורים רגולטוריים: CGB תהיה אחראית להסדיר את כלל הדרישות הרגולטוריות הנדרשות לצורך קבלת הרישיונות הנדרשים לצרכי ייצור מוצרים מבוססי CBD ומסחרם, על פי הדין האוסטרלי. להערכת CGB, כלל הרישיונות הנדרשים, עתידים להתקבל במהלך השנה הקרובה.
6. שיווק המוצרים: CGB תהא אחראית על שיווק המוצרים והפצתם בטרטוריות.
7. מימון פעילות החברה המשותפת: CGB תעמיד לרשות החברה המשותפת הלוואת בעלים בסכום של 2 מיליון דולר ארה"ב, שתישא את הריבית הנמוכה ביותר המותרת על פי דין. פארמוקן תשתתף בעלויות בסך של 50 אלף דולר ארה"ב, כהלוואת בעלים שתישא את הריבית הנמוכה ביותר המותרת על פי דין.
8. הנהלת החברה: דירקטוריון החברה המשותפת יורכב מ-4 חברים, ששניים מהם ימונו על ידי CGB והשניים הנוספים על ידי פארמוקן.
9. אי-תחרות: הצדדים הסכימו כי לא יתחרו בעסקי החברה המשותפת בטרטוריות, למעט במקרים חריגים עליהם הסכימו הצדדים בהסכם.

ביאור 23- שעבודים, התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך):

ג. בקשה לאישור תובענות ייצוגיות

1. בקשה לאישור תובענה ייצוגית מיום 3 בנובמבר 2016
ביום 3 בנובמבר 2016 הוגשה כנגד פארמוקן ויתר שבעת בעלי הרישיון לגידול קנאביס לשימוש רפואי על פי האסדרה הנוכחית בקשה לאישור תובענה ייצוגית בבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו. לאחר תאריך המאזן, ביום 4 בינואר 2021, דחה בית המשפט את הבקשה, ללא צו להוצאות.

2. בקשה לאישור תובענה ייצוגית מיום 19 באוגוסט 2019

ביום 19 באוגוסט 2019 הומצאה לפארמוקן בקשה לאישור תובענה ייצוגית (להלן בס"ק זה: "הבקשה לאישור") כנגד 17 חברות (להלן בס"ק זה - "החברות"), וביניהן פארמוקן, אשר למיטב ידיעת החברה, פעלו בתחום הגידול והייצור של קנאביס רפואי במועדים הרלוונטיים. הקבוצה על פי הבקשה הוגדרה כ-"כל אדם אשר מי מהמשיבות סיפקו לו מוצרי קנאביס שריכוזי החומרים הפעילים בהם לא סומנו במדויק כמקובל בתחום התרופות, החל מיום 1 בדצמבר 2015 ועד למועד אישור תובענה זו" (להלן בס"ק זה - "הקבוצה"). עיקרי הטענות הנטענות הינן כדלקמן:

עיקרי הטענות הנטענות הינן כדלקמן:

הסדר כובל בניגוד להוראות חוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח-1988, בין היתר בשל טענות של סימון מוצרים באופן לקוי וקולקטיבי, מה שיוצר הסדר כובל המגביל את הכמות ו/או האיכות ו/או הסוג של המוצרים.

הפליה אסורה לפי חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, תשנ"ח-1988, בטענה של מתן שירות ציבורי ו/או הספקת מוצר בתנאים הנופלים מאלה שבהם הוא ניתן בדרך כלל. לטענת המבקש, החברות מפלות את הקבוצה המיוצגת בכך שהן מספקות מוצר בעל אופי תרופתי, בתנאים הנופלים מהתנאים שבדרך כלל מסופקות תרופות.

הסעדים המבוקשים במסגרת הבקשה הינם כדלקמן:

פיצוי חברי הקבוצה במלוא סכום הפיצוי אשר נדרש במסגרת הבקשה - סך של 685,740,000 ש"ח, כאשר הסכום האישי הנתבע עבור כל צרכן עומד על 15,585 ש"ח.

נכון למועד פרסום הדו"ח, לאחר שהוגשה תגובתה של החברה ואשר בהם טענה לדחיית הבקשה לאישור, נקבע דיון קדם משפטי ליום 14 ביולי 2021.

בשים לב לטענות המועלות בבקשה לאישור ולטענות ההגנה האפשריות, ובשים לב לשלב המוקדם מאוד בו נמצא ההליך, לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה לאישור להתקבל. וכן אין בידי החברה ו/או יועציה המשפטיים להעריך את סיכויי התובענה להתקבל בסופו של דבר, ככל שתאושר הבקשה לאישור התובענה הייצוגית.

ד. עתירה לבית המשפט העליון מיום 31 במרץ 2019

ביום 31 במרץ 2019 הגישה עמותת הקנאביס הרפואי (בשם מטופלי הקנאביס הרפואי בישראל) עתירה לבית המשפט העליון נגד משרד הבריאות - שר הבריאות, סגנו, היק"ר, פארמוקן וחברות קנאביס נוספות (להלן - "העותרת" וה-"עתירה" בהתאמה). במסגרת התביעה נטען כי יישום האסדרה החדשה בשוק הקנאביס הרפואי עומד בניגוד ללשונה של החלטת הממשלה 1587 ופוגע באופן בלתי מידתי בחולים המטופלים באמצעות קנאביס רפואי.

העותרת טענה בין היתר לנזקים שונים, ישירים ועקיפים אשר נגרמו לה כתוצאה מהתקינה החדשה, ובהם עליית מחירי הקנאביס הרפואי ואופן אספקת הקנאביס הרפואי, המהווים לדברי העותרת פגיעה ברצף הטיפול של מטופלי הקנאביס. במהלך חודש אוגוסט 2019 צורפו לעתירה כ- 13 חברות קנאביס כמשיבות לעתירה, ביניהן גם החברה, בטענה כי אלו פעלו בניגוד להוראות צו הביניים כאמור ביחס לאספקת הקנאביס הרפואי למטופלים, במועדים הרלוונטיים לעתירה.

ביום 6 באוקטובר 2019 ניתן צו ביניים המורה בין היתר על הארכה אוטומטית של רישיונות בהתאם לאסדרה הישנה טרם התקינה החדשה (להלן - "האסדרה הישנה") שתוקפם פג, או עתיד היה לפוג החל מתאריך 1 בפברואר 2019 ועד לתאריך 31 ביולי 2019, וזאת, עד ליום 31 במרץ 2020, וכן הורה על השבת אספקת הטיפול למטופלי הקנאביס לפי מחירי האסדרה הישנה (להלן בס"ק זה - "הרישיונות" ו/או "צו הביניים", בהתאמה), כאשר, היק"ר נדרש להגיש לבית המשפט הודעות עדכון חודשיות, הנוגעות לדיוני ועדת המחירים שהיק"ר עתיד לזמן בקשר עם הוראות הפיקוח על מחירי הקנאביס הרפואי, וכן לגבי התקדמות הסבת רישיונות המטופלים בקנאביס רפואי על פי התקינה החדשה (להלן בס"ק זה: "ועדת המחירים").

ביום 5 בדצמבר 2019, הבהיר בג"צ בהחלטתו כי ההוראה על הארכת תוקף הרישיונות הנ"ל כפי שנקבעה בצו הביניים תחול על כל החברות (גם אם אינן משיבות לעתירה), אשר עסקו בייצור ואספקה במסגרת האסדרה הישנה והכל בתנאי האספקה והמחירים שהיו נהוגים במסגרת האסדרה הישנה.

לאחר שמיעת טענות הצדדים בדיון ההתנגדות שעניינו בצו על תנאי ו-בצו ביניים אשר הוצאו בעתירה, ביום 8 במרץ 2020 הורה בית המשפט על הארכת צו הביניים, כך שרישיונות השימוש בקנאביס רפואי, שתוקפם הוארך כאמור לעיל, יוסיפו לעמוד בתוקפם עד לתאריך 15 במאי 2020, או עד עשרה (10) ימים לאחר החלטת ועדת המחירים בנושא שהועמד בפניה, לפי המוקדם, או עד להחלטה אחרת של בית המשפט (ביחס לחולים אונקולוגים עד לסוף חודש יוני 2020). עוד נקבע כי אספקת הקנאביס במהלך

ביאור 23- שעבודים, התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך):

תקופה זו לבעלי רישיונות הקנאביס לפי האסדרה הישנה (להלן בס"ק זה: "בעלי רישיונות השימוש") תיעשה בתנאים ובמחירים שהיו נהוגים במסגרת האסדרה הישנה, כמובהר בהחלטת בג"צ מיום 5 בדצמבר 2019, ותחול על כל המשיבים בעתירה, גם אם אזלו ממצאי החומר שברשות בעלי רישיונות השימוש מן התקופה שקדמה לתחילת התקינה החדשה.

עוד הוחלט כי יוגש לבג"צ עדכון בדבר אופן התקדמות ההליכים המתנהלים בפני ועדת המחירים, וכן תינתן להם אפשרות להגיש תגובה משלימה לצו על תנאי, וזאת עד ליום 1 במאי 2020. בנוסף לכך, בג"צ הדגיש כי כל הארכה נוספת של תקופת תחולתו של צו הביניים מעבר ליום 15 במאי 2020, ככל שתידרש, תותנה בביצוע מעקב רפואי על ידי הרופא המטפל של כל מטופל שפרטיו נכללו ברישיון השימוש הקיים ברשות המטופל, ובקבלת המלצה.

בחודש יוני 2020, הוגשה הודעת עדכון מטעם המשיבים כאמור, ביחס לדיונים המתנהלים בוועדת המחירים והמסקנות. על פי הודעת העדכון, נציגי משרד האוצר ונציגי משרד הבריאות לא הצליחו להגיע להסכמות, אך כן מסכימים להמליץ לשרים על הפעלת חוק הפיקוח בכך שהעוסקים בכל שרשרת הייצור יידרשו להעביר לוועדת המחירים נתונים אודות מחירי המוצרים והרווחיות שלהם על מנת שהוועדה תוכל להמשיך ולעקוב אחרי ההתפתחות בשוק.

נציגי משרד האוצר, ציינו בוועדת המחירים כי שוק הקנאביס הרפואי טרם התייצב ולכן לא ניתן בעת זו לקבוע האם בשוק זה קיים כשל שוק המצדיק קביעת מחיר מפקח, ועל כן המליצו לשרים על הטלת פיקוח לפי פרק ז' לחוק למשך 3 שנים.

מנגד, נציגי משרד הבריאות בוועדה, סבורים כי קיימת עילה להחלת החוק ולהטלת פיקוח על מחירי מוצרי קנאביס רפואי, וכי נכון יהא לקבוע רמת פיקוח לפי פרק ה' לחוק למשך 18 חודשים. וכי אופן הפיקוח יהיה בדומה לפיקוח על שרשרת הערך בשוק התרופות- קביעת מחיר מקסימלי לקמעונאי, מרווח רוקח מקסימלי ומחיר מקסימלי לצרכן הכולל מע"מ (כולל מע"מ).

לבסוף, הוחלט כי על פי חוק הפיקוח, בשל כך שלא נתקבלה החלטה בוועדת המחירים, תועבר הסמכות לעניין זה לוועדת הערר, אשר תורכב ממנכ"ל משרד האוצר, מנכ"ל משרד הבריאות וחבר סגל אקדמי בתחום הכלכלה של מוסד להשכלה גבוהה.

כמו כן, נקבע כי יינתנו עוד 45 יום, קרי, עד ליום 22 ביולי 2020, למתן הודעת עדכון נוספת לאחר המשך הדיונים.

ביום 30 ביולי 2020 הוארך תוקפו של צו הביניים, עד להחלטת אחרת בעניין. נכון למועד זה, צו הביניים האמור עודנו בתוקף.

ביום 29 בספטמבר 2020 הגיש משרד הבריאות ויתר המשיבים המיוצגים על-ידי פרקליטות המדינה הודעה מעדכנת לבית המשפט בה נכתב כי ועדת הערר של ועדת המחירים החליטה פה אחד, כי לא בשלה העת להטלת פיקוח מחירים על מוצרי הקנאביס הרפואי וכי ועדת המחירים תערוך דיון מעקב בנושא, אשר יתקיים לכל המאוחר בעוד ארבעה חודשים. הודעת עדכון נוספת הוגשה ביום 24 במרץ 2021.

לאור האמור לעיל ובשל העובדה שהעתירה לא הסתיימה וכי עדיין לא התקבלה החלטה סופית בוועדת המחירים, אין בידי החברה להעריך את היקף השפעת החלטת בג"צ בעתירה ואת השינויים שיבוצעו במחירי מוצרי הקנאביס הרפואי על שוק הקנאביס הרפואי בישראל.

ה. הסכם שיתוף פעולה של פארמוקן עם פיורמג'יק בע"מ (להלן: "פיורמג'יק")

ביום 12 במרץ 2019 התקשרה פארמוקן בהסכם שיתוף פעולה עם חברת פיורמג'יק.

במסגרת שיתוף הפעולה פארמוקן ופיורמג'יק יפעלו להקמת חברה משותפת אשר תחזק בחלקים שווים על ידי החברה ופיורמג'יק (להלן: "החברה המשותפת").

החברה המשותפת תעסוק בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של תוספי תזונה, מוצרי קוסמטיקה ואחרים משולבי קנאביס ואסטקסנטין (להלן: "המוצרים") ברחבי העולם, למעט באמריקה ביחס למוצרים הכוללים אסטקסנטין ו-CBD בלבד (להלן: "תחום הפעילות").

ביום 5 במאי 2019, הוקמה החברה המשותפת פיורמוקאן. פיורמוקאן הינה חברה פרטית המוחזקת בחלקים שווים על ידי פארמוקן ופיורמג'יק.

ביאור 23- שעבודים, התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך):

1. הסכם בין פארמוקן לבין מר דן אדלמן

מר אדלמן הינו מיוזמי ויזמי שיתוף הפעולה בין פארמוקן, לבין הפורמולטור, מר בנימין הלוי (להלן: "הלוי") והשותף האוסטרלי להקמת המיזם המשותף.

בחודש מרץ 2018 התקשרה פארמוקן עם מר דן אדלמן בהסכם שיתוף פעולה להקמת המיזם באוסטרליה וכן ליצירת שיתופי פעולה עתידיים נוספים ביחס לייצור שיווק ומכירת מוצרים ספציפיים שהוגדרו במוזכר ההבנות עם השותף האוסטרלי, במדינות. בהתאם להסכם, החזקות הצדדים במועד הקמת המיזם באוסטרליה יהיו כדלקמן: השותף האוסטרלי- 50%, פארמוקן - 35%, הלוי- 10% ואדלמן- 5%.

כמו כן, בכל שיתוף פעולה עתידי שיעשה ביחס למוצרים ובקשר עם המוצרים בלבד, במדינות אחרות, בין אם יעשה ביחד עם השותף האוסטרלי ובין אם לאו, יחס ההחזקות (מסך ההחזקות שיוענקו לחברה) בין החברה, להלוי ולאדלמן יהיו: פארמוקן - 70%, לוי- 20% אדלמן- 10%.

יצויין כי החל מחודש מרץ 2019 מר אדלמן נותן לחברה שירותי סמנכ"ל אסטרטגיה בחברת פארמוקן בהיקף המשקף 50 אחוז משרה בתמורה לתשלום חודשי קבוע של 20 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין. כמו כן, עם השלמת עסקת המיזוג, הוענקו למר אדלמן כמות של 1,000,000 כתבי אופציה לא סחירים של החברה ואשר יבשילו על פני תקופה של שלוש שנים שתחל במועד ההענקה. הבשלת כתבי האופציה תהיה בשלוש מנות שוות כאשר המנה הראשונה תבשיל בתום שנה ממועד ההענקה, 17 ביוני 2019. כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש בכפוף לתשלום מחיר מימוש של 2.45 ש"ח. תקופת המימוש של כתבי האופציה תהייה שנתיים החל ממועד ההבשלה של כל מנה של כתבי האופציה.

2. הסכם בין פארמוקן לבין הלוי רוזנשטיין

בחודש מרץ 2019, התקשרה פארמוקן בהסכם עם מר בנימין הלוי רוזנשטיין (להלן: "מר הלוי") לשיתוף פעולה לצורך הקמת המיזם באוסטרליה וכן להקמת פעילות נוספת ביחס לייצור שיווק ומכירת המוצרים במדינות נוספות (להלן: "הסכם שיתוף הפעולה").

הסכם שיתוף הפעולה קובע כי במועד הקמת המיזם באוסטרליה, מר הלוי ימחה למיזם את כל הקניין הרוחני אשר בבעלותו, בין שרשום ובין שאינו רשום, ביחס למוצרים ספציפיים ולטריטוריות ספציפיות, כפי שהוגדרו במוזכר ההבנות בין החברה לבין השותף האוסטרלי. החזקות הצדדים במיזם באוסטרליה יהיו כדלקמן: השותף האוסטרלי- 50%, פארמוקן - 35%, מר הלוי- 10% ואדלמן- 5%. כמו כן נקבע כי, בכל שיתוף פעולה עתידי שיעשה ביחס למוצרים ובקשר עם המוצרים בלבד, במדינות אחרות, בין אם יעשה ביחד עם השותף האוסטרלי ובין אם לאו, יחס ההחזקות (מסך ההחזקות שיוענקו לחברה) בין החברה, להלוי ולאדלמן יהיו: פארמוקן - 70%, לוי- 20% אדלמן- 10%.

יצויין כי מר בנימין הלוי נותן לחברה שירותי פורמולטור בתמורה לסכום חודשי לא מהותי. כמו כן מר הלוי המחה לחברה את כל הקניין הרוחני אשר היה בבעלותו ואשר פותח על ידו בתחום מוצרים הכוללים רכיבי קנאביס הרפואי ו/או Hemp, למעט הקניין הרוחני בגין המוצרים ופיתוחים אשר ביצע לצדדים שלישיים ובגין המוצרים כפי שנקבעו בהסכם עם השותף האוסטרלי. כמו כן מר הלוי התחייב להמחאות קניין רוחני בכל פיתוחיו העתידיים הנוגעים למוצרים הכוללים רכיבים של קנאביס רפואי ו/או Hemp, לרבות לשמירה על סודיות ואי תחרות.

ח. ביום 1 בנובמבר 2019, התקשרה בשני הסכמים ארוכי טווח לשכירות מבנה בעפולה, לצורך הקמת מפעל לייצור ואריזה ובית מסחר לאחסון והפצה של מוצרי קנאביס רפואי. אשר היה בכוונת החברה להקים בהתאם לנהלי איכות נאותים לייצור והפצה של מוצרי קנאביס רפואי (תקן IMC-GMP ו-IMC-GDP, בהתאמה). במהלך מרץ 2020, החליט דירקטוריון החברה על הפסקת ההתקשרות בהסכמי השכירות במבנה בעפולה, זאת לאחר שנמצא כי לא יהיה ניתן לקבל את ההיתרים הנדרשים לפעילות. העלויות אשר ינבעו מהפסקת ההתקשרות כאמור תהיינה בסכום זניח שאינו מהותי לפעילות העסקית של החברה. החברה ממשיכה לייצר את מוצריה באמצעות קבלן חיצוני המחזיק ברישיון היק"ר לייצור ובית מסחר (בהתאם לתקני IMC-GMP ו-IMC GDP, בהתאמה).

ט. ביום 29 ביוני 2020, השלימה פארמוקן אבן דרך משמעותית בגידול והפרחה מלאים של תפרחות קנאביס רפואי (פרחים), שמקורן בתרבויות רקמה בתנאי מעבדה. התהליך הראשוני נעשה בשני זני קנאביס מסחריים של החברה. גידול צברי תפרחות שמקורן בתרבויות רקמה בתנאי מעבדה, מאפשר להגיע לגידול של תפרחות ברמת ניקיון הגבוהה מזו של גידולי חממות ו/או גידולי Indoor וברמת יציבות (הדירות) מיטבית של הרכב החומרים הפעילים. בכוונת פארמוקן לבצע ניסוי הפרחה רחב יותר של כ- 500 צמחים בתנאי תרבות אספטיים (סטריליים), משני הזנים הנ"ל, אשר יהווה ביסוס להיתכנות גידול והפרחה מסחריים במסגרת מפעל התרבויות רקמה של פארמוקן. מובהר כי נכון למועד זה החברה טרם החלה בגידול מסחרי של תפרחות בתנאי מעבדה וגידול מסחרי כאמור, כפוף, בין היתר, להשלמת ניסוי הפרחה נרחב כמפורט לעיל ולהצלחתו.

ביאור 23- שעבודים, התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך):

י. ביום 2 ביולי 2020, התקשרה פארמוקן בהסכם לשיתוף פעולה לגידול ורכישת תוצרת קנאביס רפואי שמקורה בייחורים ו/או שתילים של פארמוקן העומדים בתקן IMC-GAP, עם חברת בזלת נחושטן בע"מ (להלן: "בזלת"), בעלת מפעל לעיבוד, ייצור ואריזה של מוצרי קנאביס רפואי בהתאם לתקן IMC-GMP ועם חוות הגידול עין חצבה אגש"ח, המחזיקה ברישיון גידול קנאביס רפואי בהתאם לתקן IMC-GAP (להלן: "חוות הגידול" ו-"ההסכם" בהתאמה). חוות הגידול מגדלת על שטח גידול של 18 דונמים (להלן: "שטח הגידול") בתנאי IMC-GAP ובמסגרת ההסכם נקבע כי כל שטח הגידול יוקצה לטובת גידול הייחורים שיופקו לחוות הגידול על ידי פארמוקן, בהתאם לפרוטוקול הגידול של פארמוקן. החברה רואה בהתקשרות בהסכם שיתוף הפעולה כמקור להגדלת כושר הגידול והייצור של הזנים המובילים של פארמוקן.

במהלך חודש אוקטובר 2020 הסתיימה שתילה ראשונה של 18 דונם קנאביס רפואי, של הזנים המובילים והמבוקשים של פארמוקן, שמקורם בייחורים ושתילים של פארמוקן העומדים בתקן IMC-GAP. הקציר של התוצרת כאמור יסתיים במהלך חודש ינואר 2021, כאשר התוצרת תימכר במלואה לפארמוקן ולבזלת ותעבור הליך של עיבוד ייצור ואריזה במפעל בזלת, בתנאי IMC-GAP. נכון ליום 31 בדצמבר 2020, קיבלה החברה מלאי של 1,380 ק"ג שנרכש מעין חצבה במסגרת שיתוף הפעולה עם בזלת נחושטן.

יא. ביום 13 באוגוסט 2020, התקשרה החברה עם מכון שמיר למחקר ע"ר, שהינו מרכז למחקר ופיתוח הפועל בחסות מדעית של אוניברסיטת חיפה (להלן: "שמיר"), במזכר הבנות לשיתוף פעולה במחקר ופיתוח תרופות המבוססות על פטריות ממשפחת הפסילוביה. החברה החלה בשיתוף פעולה במחקר ופיתוח תרופות המבוססות על פטריות ממשפחת הפסילוביה. במסגרת שיתוף הפעולה כאמור יערכו מחקרים על-כ-10 זני פטריות, בבעלות החברה, ו/או שילוב של הפטריות עם קנאביס רפואי, לבחינת השפעתן הפוטנציאלית לטיפול בהתוויית רפואית. כגון: אלצהיימר, דיכאון וכן השפעתן על חידקים בקטריאליים. כמו כן, במסגרת מזכר ההבנות הוסכם בין הצדדים כי כל הקניין הרוחני יישאר בבעלותו הבלעדית של שמיר, לרבות קניין רוחני שפותח במחקרים ובמסגרת השירותים, למעט קניין רוחני חדש שפותח על ידי פארמוקן ו/או על ידי צדדי ג' אשר יהיה בבעלות הבלעדית של פארמוקן. הצדדים מתקדמים לקראת חתימה על הסכם סופי.

לאחר תאריך המאזן, התקבל רישיון משרד הבריאות לייצור והחזקת מספר זני פטריות ממשפחת הפסילוביה לצורכי המחקר.

יב. בימים 30 בספטמבר ו-21 באוקטובר, 2020 נטלה החברה שתי הלוואות מתאגיד בנקאי על סך 156 אלפי ש"ח כל אחת וזאת לטובת רכישת שני רכבים לחברה, החברה שיעבדה את הרכבים בדרגה ראשונה לטובת התאגיד הבנקאי.

בנוסף, בהתאם לבקשת התאגיד הבנקאי ולאור העובדה שלא קיימת בחשבון ערבות אישית של מי מבעלי החברה, שיעבדה החברה פיקדון בסך של 443 אלפי ש"ח בעיקר לשם להבטחת ההלוואות הקיימות והלוואות הנוספות לרכישת הרכבים, כאמור לעיל.

ביאור 24- תשלום מבוסס מניות :

א. ההוצאה בגין תשלום מבוסס מניות שהוכרו בדוחות הכספיים

ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים בעבור שירותים שהתקבלו מעובדים, דירקטורים ויועצים מוצגת בטבלה שלהלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
-	2,523	5,967

תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות
במכשירים הוניים

עסקאות תשלום מבוסס המניות שהוענקו על ידי החברה לעובדים, דירקטורים ויועצים מתוארות להלן.

ב. תוכנית אופציות ישראלית לעובדים ונושאי משרה

ביום 8 במרס, 2010 החליט דירקטוריון החברה על אימוץ תוכנית אופציות הישראלית 2010 לעובדים, יועצים ונושאי משרה של החברה (להלן: "תוכנית האופציות 2010"). על פי תוכנית האופציות 2010, רשאית החברה להעניק כתבי אופציה עם נאמן בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה, ו/או על פי סעיף 3(ט) לפקודת מס הכנסה לנהנים אחרים. התוכנית כוללת הוראות מקובלות בקשר עם התאמת מספר המניות אליהם המירים כתבי האופציה (בגין איחוד הון, חלוקת הון, חלוקת דיבידנד וכד').

ביאור 24- תשלום מבוסס מניות (המשך) :

ג. להלן תיאור הענקות שבוצעו בחברה במהלך שנים 2019-2020 :

1. ביום 17 ביוני 2019 הוקצו 1,000,000 כתבי אופציה לא סחירים של החברה לכל אחד מה"ה, מר רועי חובש (בנו של מר גיל חובש שהינו מבעלי השליטה בחברה) המכהן בחברה כסמנכ"ל תפעול, למר דן אדלמן המכהן כסמנכ"ל אסטרטגיה בחברה וכן לעובד נוסף בחברה, סך הכל 3,000,000 כתבי אופציה לא סחירים של החברה. כתבי האופציה יבשילו על פני שלוש שנים ויהיו ניתנים למימוש בתמורה לתוספת מימוש של 2.45 ש"ח לכל כתב אופציה. כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש במשך שנתיים ממועד ההבשלה.
השווי ההוגן של כתבי האופציה נכון למועד ההענקה, המחושב בהתאם למודל בלאק אנד שולטס ולהנחות המפורטות מטה נאמד בכ- 7,375 אלפי ש"ח. השווי ההוגן אשר חושב ליום ההענקה מבוסס על תנודתיות צפויה במחיר המניה בשיעורים של 98%-103%, על מחיר מניה של 3.60 ש"ח, שיעורי ריבית חסרת סיכון של 0.78%-0.43%, שיעור דיבינד 0% ואורך חיי כל כתב אופציה בין שנתיים לארבע שנים.
2. ביום 10 בספטמבר 2019 הוקצו 330,258 כתבי אופציה לא סחירים של החברה לסמנכ"ל פיתוח עסקי של החברה. כתבי האופציה יבשילו על פני שלוש שנים ויהיו ניתנים למימוש בתמורה לתוספת מימוש של 3.54 ש"ח לכל כתב אופציה. כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש במשך שנתיים ממועד ההבשלה.
השווי ההוגן של כתבי האופציה נכון למועד ההענקה, המחושב בהתאם למודל בלאק אנד שולטס ולהנחות המפורטות מטה נאמד בכ- 548 אלפי ש"ח. השווי ההוגן אשר חושב ליום ההענקה מבוסס על תנודתיות צפויה במחיר המניה בשיעורים של 99%-103%, על מחיר מניה של 2.81 ש"ח, שיעורי ריבית חסרת סיכון של 0.65%-0.35%, שיעור דיבינד 0% ואורך חיי כל כתב אופציה בין שנתיים לארבע שנים.
3. ביום 29 בדצמבר 2019, הוקצו 1,999,980 כתבי אופציה לא סחירים של החברה ליו"ר דירקטוריון החברה. כתבי אופציה, שיבשילו על פני שלוש שנים בחלוקה שווה לפי רבעונים : 666,660 כתבי אופציה במחיר מימוש של 2.346 ש"ח אשר יבשילו במהלך השנה הראשונה. 666,660 כתבי אופציה במחיר מימוש של 2.93 ש"ח אשר יבשילו במהלך השנה השנייה ו- 666,660 כתבי אופציה במחיר מימוש של 3.519 ש"ח אשר יבשילו במהלך השנה השלישית. כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש במשך חמש שנים ממועד ההבשלה.
השווי ההוגן של כתבי האופציה נכון למועד ההענקה, המחושב בהתאם למודל בלאק אנד שולטס ולהנחות המפורטות מטה נאמד בכ- 3,500 אלפי ש"ח. השווי ההוגן אשר חושב ליום ההענקה מבוסס על תנודתיות צפויה במחיר המניה בשיעורים של 90%, על מחיר מניה של 2.61 ש"ח, שיעורי ריבית חסרת סיכון של 0.46% שיעור דיבינד 0% ואורך חיי כל כתב אופציה הינו חמש שנים.
4. ביום 23 באפריל 2020 הוענקו 333,374 כתבי אופציה לא סחירים של החברה, הניתנים למימוש ל- 333,374 מניות רגילות של החברה ל-2 נושאות משרה בחברה ול-2 עובדים נוספים. כתבי האופציה יבשילו על פני שלוש שנים ויהיו ניתנים למימוש בתמורה לתוספת מימוש של 2.25 ש"ח לכל כתב אופציה. כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש במשך שנתיים ממועד ההבשלה.
השווי ההוגן של כתבי האופציה נכון למועד ההענקה, המחושב בהתאם למודל בלאק אנד שולטס ולהנחות המפורטות מטה נאמד בכ- 456 אלפי ש"ח. השווי ההוגן אשר חושב ליום ההענקה מבוסס על תנודתיות צפויה במחיר המניה בשיעורים של 95%-98%, על מחיר מניה של 2.168 ש"ח, שיעורי ריבית חסרת סיכון של 0.44%-0.17%, שיעור דיבינד 0% ואורך חיי כל כתב אופציה בין שנתיים לארבע שנים.

ד. פרטים נוספים באשר לכתבי האופציה למניה :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2018		2019		2020	
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות
-	-	-	-	2.69	5,844,433
-	-	2.69	*5,844,433	2.25	333,374
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	2.69	5,844,433	2.66	6,177,807

קיימות במחזור לתחילת השנה

הוענקו במהלך השנה

חולטו במהלך השנה

מומשו במהלך השנה

פקעו במהלך השנה

קיימות במחזור לתום השנה

ביאור 24- תשלום מבוסס מניות (המשך) :

* כתבי האופציה אשר היו קיימים בפארמוקן גלובל ליום העסקה נכללו במסגרת כתבי האופציה שהוענקו במהלך השנה, לאור היות פארמוקן הרוכשת החשבונאית.

מחיר המימוש של כתבי האופציה במחזור ליום 31 בדצמבר 2020 וליום 31 בדצמבר 2019 נע בין 2.448 - 6.15 ש"ח לכל כתב אופציה. הממוצע המשוקלל של יתרת אורך החיים החזוי של כתבי האופציה ליום 31 בדצמבר 2020 הוא 3.25 שנים וליום 31 בדצמבר 2019 הוא 4.24 שנים.

ביאור 25- בעלי עניין וצדדים קשורים :

א. הסכם העסקה בין פארמוקן לבין מנכ"ל החברה

מר גיל חובש, מבעלי השליטה בחברה מכהן כמנכ"ל פארמוקן החל מיום 1 במאי 2011 והחל ממועד השלמת העסקה כדירקטור בחברה. ביום 22 במאי 2019 אישרה האסיפה הכללית את תנאי העסקתו של מר גיל חובש כך שהחל ממועד השלמת העסקה תנאי העסקתו הינם כדלקמן :

1. שכר - מר גיל חובש מועסק בהיקף משרה של 100% וזכאי לשכר חודשי (ברוטו) בסך 55,555 ש"ח. החל משנת 2020 שכרו השנתי הינו 60 אלף ש"ח (ברוטו). מר חובש אינו זכאי לתגמול נוסף בבעבור העסקתו כדירקטור בחברה.

2. נלוות -

א. מר גיל חובש זכאי להפרשות והטבות סוציאליות, ובכללן הפרשות לקרן השתלמות, לביטוח מנהלים לרבות אובדן כושר עבודה.
ב. מר גיל חובש זכאי ל- 24 ימי חופשה בשנה, דמי הבראה וימי מחלה כנהוג על פי דין.

3. רכב והחזר הוצאות - מר חובש זכאי לרכב מדרגת רישוי 7 או רכב ברמה דומה בשווי של עד 430 אלפי ש"ח ונשיאת התשלומים הקשורים לרכב (אחזקה שוטפת, גילום לצרכי מס והחלפתו מעת לעת). בנוסף, מר גיל חובש זכאי להחזרי הוצאות שיוצא במסגרת תפקידו.

4. תקופת ההסכם - הסכם ההעסקה הינו לתקופה בלתי קצובה. יחד עם זאת הסכם ההעסקה הינו לתקופה של 3 שנים שתחילתה ממועד אישור האסיפה הכללית את עסקת המיזוג. על אף האמור, כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את הסכם ההעסקה באמצעות הודעה מראש בת 180 ימים.

ב. הסכם העסקה בין פארמוקן לבין סמנכ"ל התפעול של החברה

מר רועי חובש בנו של בעל השליטה בחברה מר גיל חובש מועסק בפארמוקן החל מיום 1 בנובמבר 2011 בתפקיד של סמנכ"ל תפעול. ביום 22 במאי 2019 אישרה האסיפה הכללית את תנאי העסקתו של מר רועי חובש כך שהחל ממועד השלמת העסקה תנאי העסקתו הינם כדלקמן :

1. שכר - מר רועי חובש מועסק בהיקף משרה של 100% וזכאי לשכר חודשי (ברוטו) בסך 25 אלפי ש"ח. החל משנת 2020 שכרו השנתי הינו 30 אלף ש"ח (ברוטו).

2. נלוות -

א. מר רועי חובש זכאי להפרשות והטבות סוציאליות, ובכללן הפרשות לקרן השתלמות, לביטוח מנהלים לרבות אובדן כושר עבודה.
ב. מר רועי חובש זכאי ל- 17 ימי חופשה בשנה, דמי הבראה וימי מחלה כנהוג על פי דין.

3. רכב והחזר הוצאות - מר רועי חובש זכאי לרכב בשווי של עד 180 אלפי ש"ח ונשיאת התשלומים הקשורים לרכב (אחזקה שוטפת, גילום לצרכי מס והחלפתו מעת לעת). בנוסף, מר רועי חובש זכאי להחזרי הוצאות שיוצא במסגרת תפקידו.

4. מענק שנתי - מר רועי חובש זכאי למענק שנתי בסך של עד 3 משכורות חודשיות, בכפוף לעמידה ביעדים הבאים עד לסוף שנת 2019 (משכורת אחת בגין כל יעד) : (א) גידול של 3 אצוות לגידול מסחרי שרובו באמצעות תרבויות רקמה ; (ב) גידול של לפחות 4 טון קנאביס רפואי מעובד בשנת 2019 ; (ג) שמירה על אישורים רגולטוריים. בהתאם לאישור ועדת התגמול מיום 22 באפריל 2020 ועמידתו החלקית ביעדים השנתיים, יהיה זכאי מר רועי חובש למענק על סך של כ- 50 אלפי ש"ח (ברוטו). החברה הכירה בהוצאות כאמור בדוחותיה הכספיים לשנת 2019. בגין שנת 2020 הר רועי חובש אינו זכאי לבונוס שנתי.

5. תקופת ההסכם - הסכם ההעסקה הינו לתקופה בלתי קצובה. יחד עם זאת הסכם ההעסקה הינו לתקופה של 3 שנים שתחילתה ממועד אישור האסיפה הכללית את עסקת המיזוג. על אף האמור, כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את הסכם ההעסקה באמצעות הודעה מראש בת 90 ימים.

6. כתבי אופציה - לפרטים נוספים בדבר כתבי האופציה שהוענקו למר רועי חובש ראה ביאור 24 ג' (1)

ביאור 25- בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך) :

ג. הסכם העסקה בין פארמוקן לבין עובדת במחלקת האריות

גב' אור חובש, בתו של מר גיל חובש, מבעלי השליטה בחברה הועסקה במחלקת האריות בפארמוקן החל משנת 2018 ועד ספטמבר 2019. בגין העסקתה אור חובש היתה זכאית לשכר חודשי ברוטו בסך של 6,286 ש"ח ולזכויות סוציאליות על פי דין.

ד. הסכם העסקה בין פארמוקן לבין עובד במערך השינועים

מר יוני רוג'ר שוקרון מבעלי השליטה בחברה מועסק בפארמוקן החל מיום 1 בדצמבר 2010 בתפקיד של עובד במערך השינועים. ביום 22 במאי 2019 אישרה האסיפה הכללית את תנאי העסקתו של מר שוקרון כך שהחל ממועד השלמת העסקה תנאי העסקתו הינם כדלקמן :

1. שכר - מר שוקרון מועסק בהיקף משרה של 100% וזכאי לשכר חודשי (ברוטו) בסך 19,760 ש"ח.
2. נלוות -
 - א. מר שוקרון זכאי להפרשות והטבות סוציאליות, ובכללן הפרשות לביטוח מנהלים לרבות אובדן כושר עבודה. כמו כן, החברה תהיה רשאית להעניק למר שוקרון קרן השתלמות.
 - ב. מר שוקרון זכאי ל 17 ימי חופשה בשנה, דמי הבראה וימי מחלה כנהוג על פי דין.
3. רכב והחזר הוצאות - החברה תהיה רשאית להעניק למר שוקרון רכב בשווי של עד 180 אלפי ש"ח ונשיאת התשלומים הקשורים לרכב (אחזקה שוטפת, גילום לצרכי מס והחלפתו מעת לעת). בנוסף, מר שוקרון זכאי להחזרי הוצאות שיוצאי במסגרת תפקידו.
4. תקופת ההסכם - הסכם העסקה הינו לתקופה בלתי קצובה. יחד עם זאת הסכם העסקה הינו לתקופה של 3 שנים שתחילתה במועד אישור האסיפה הכללית את עסקת המיזוג. על אף האמור, כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את הסכם העסקה באמצעות הודעה מוקדמת על פי דין.

ה. הסכם למתן שירותים עם מר דן גילרמן, יו"ר דירקטוריון בחברה

ביום 5 בנובמבר 2019 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה וביום 29 בדצמבר 2019, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, את מינויו של מר דן גילרמן (להלן - "מר גילרמן") לתפקיד של יו"ר דירקטוריון החברה וכן את התקשרות החברה עם חברת גילרמן גלובל בע"מ (להלן: "חברת גילרמן"), חברה בבעלותו ושליטתו המלאה של מר גילרמן, בהסכם למתן שירותי יו"ר דירקטוריון החברה על ידי מר גילרמן. תנאי ההתקשרות הינם כדלקמן :

1. תמורה והיקף משרה - חברת גילרמן מעניקה לחברה, באמצעות מר גילרמן, שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל, בהיקף של לפחות 40 שעות חודשיות, בתמורה לתשלום חודשי בסך של 35,000 ש"ח בתוספת מע"מ.
2. החזר הוצאות - חברת גילרמן, תהא זכאית להחזר הוצאות שהוצאו על ידה ו/או על ידי מר גילרמן במסגרת מתן שירותים, לרבות בגין נסיעות לחו"ל, בכפוף לאישור מראש של החברה ובהתאם למדיניות החברה, וכן להחזר הוצאות נסיעה, בכפוף לאישור ועדת הביקורת.
3. תקופת ההסכם - ההסכם הינו לתקופה שתחילתה ביום 29 בדצמבר 2019, מועד אישור האסיפה הכללית במועד קבלת אישור היק"ר, וסיומה במועד סיום כהונתו של מר גילרמן כיו"ר דירקטוריון החברה. על אף האמור לעיל, החברה תהא רשאית לסיים את ההסכם, לאלתר, בקרות אחד מהמקרים הבאים :
 - חברת גילרמן ו/או מר גילרמן הפרו את חובת שמירת הסודיות, כמפורט בהסכם ;
 - חברת גילרמן ו/או מר גילרמן הפרו את ההחייבות לאי תחרות, כמפורט בהסכם.
4. פטור שיפוי וביטוח - החברה תעניק למר גילרמן פטור ושיפוי כמקובל בחברה וכן תכלול את מר גילרמן במסגרת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה.
5. כתבי אופציה - לפרטים נוספים בדבר כתבי האופציה שהוענקו למר דן גילרמן ראה ביאור 24 ג' (3)

ביאור 25- בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך) :

ו. הסכם למכירת מניות החברה בידי בעלי שליטה ודירקטור בחברה

ביום 11 באוקטובר 2020 קיבלה החברה הודעה ממר יוני שוקרון, בעל השליטה בחברה, וממר לירן חלפון, בעל עניין ודירקטור בחברה (להלן ביחד: "בעלי העניין"), על התקשרותם בהסכם למכירת סך כולל של 4,000,000 מניות למור ניהול קרנות נאמנות (2013) בע"מ (להלן: "מור") במחיר של 1.75 ש"ח למניה, קרי סכום כולל של כ- 7,000 אלפי ש"ח (להלן: "ההסכם"). במסגרת ההסכם נקבע כי המכירה תבוצע בשני שלבים, כך שבשלב הראשון מור תרכוש כמות מניות של 3,140,068 (2,093,379 ממר שוקרון ו- 1,046,689 ממר חלפון) בסכום של כ- 5,495 אלפי ש"ח (להלן: "השלב הראשון") ובשלב השני מור התחייבה לרכוש מבעלי העניין כמות נוספת של 859,932 מניות (573,288 ממר שוקרון ו- 286,644 ממר חלפון) בסכום כולל של כ- 1,505 אלפי ש"ח, בכפוף לקבלת אישור מהיחידה לקנאביס רפואי במשרד הבריאות עד 45 ימי עסקים ממועד חתימת ההסכם. ביום 20 באוקטובר 2020, מכרו בעלי העניין את כמות המניות כאמור בשלב הראשון ולאחר תאריך המאזן, ביום 17 בפברואר 2021, השלימו את המכירה כאמור בהסכם וכן מכרו כמות נוספת של 285,714 מניות רגילות (190,476 ממר שוקרון ו- 95,238 ממר חלפון) בסכום כולל של כ- 500 אלפי ש"ח. ביום 25 בנובמבר 2020, מכרו בעלי העניין כמות כוללת של 285,714 מניות רגילות (190,476 ממר שוקרון ו- 95,238 ממר חלפון) במחיר של 2 ש"ח למניה, קרי סכום כולל של כ- 571 אלפי ש"ח.

ז. עסקאות עם בעלי מניות וצדדים קשורים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2018		2019		2020	
מספר בעלי עניין אלפי ש"ח	מספר בעלי עניין אלפי ש"ח	מספר בעלי עניין אלפי ש"ח	מספר בעלי עניין אלפי ש"ח	מספר בעלי עניין אלפי ש"ח	מספר בעלי עניין אלפי ש"ח
1,604	4	3,534	9	6,182	8
2	1	13	2	17	2
תגמול לבעלי עניין המועסקים בחברה					
ריבית רעיונית לבעלי מניות					

ח. יתרות עם בעלי מניות וצדדים קשורים :

לשנה שהסתיימה ביום		חייבים ויתרות חובה זכאים ויתרות זכות
31.12.2019	31.12.2020	
אלפי ש"ח		
269	282	
(927)	(853)	
(658)	(571)	

ביאור 26- אירועים לאחר תקופת הדיווח:

א. הסכם לרכישת פעילות חברת קנזון בע"מ

ביום 5 במרץ 2021 התקשרה החברה בהסכם עם חברת קנזון ישראל בע"מ (להלן: "קנזון"), חברה הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב, לרכישת פעילותה של קנזון בתחום שיווק והפצת מוצרי קנאביס מבוססי CBD במדינות שונות באירופה.

הרכישה תעשה באמצעות רכישת חברת י.ב.ד. קאן ייעוץ בע"מ, חברה פרטית בבעלותה המלאה של קנזון (להלן: "חברת קאן"), העוסקת, באמצעותה ובאמצעות חברת Canzon Europe S.A, חברה פרטית המאוגדת בלוקסמבורג המוחזקת 100% על ידי חברת קאן (להלן: "קנזון אירופה") וחברת טי.גי.אי.אמ. אירופה בע"מ, חברה ישראלית המוחזקת 100% על ידי חברת קנזון אירופה (להלן: "טי.גי.אי" ולהלן ביחד: "קבוצת קנזון"), בתחום הרכישה, ייצור ומכירה של מוצרי קנאביס מבוססי CBD במדינות שונות באירופה, באמצעות פלטפורמה אינטרנטית שפותחה על ידי קבוצת קנזון, ובאמצעות מפיצים במדינות השונות (להלן: "עסקת הרכישה").

חברת קאן הוקמה על ידי קנזון בשנת 2018. החל ממועד הקמתה, חברת קאן עסקה באמצעותה ובאמצעות יתר חברות הקבוצה, בין היתר, בפיתוח פלטפורמה אינטרנטית לשיווק ומכירת מוצרי קנאביס מבוססי CBD (להלן: "מוצרי הקנאביס").

עם השלמת פיתוח הפלטפורמה האינטרנטית כאמור אשר הוקמה בהשקעה של מיליוני ש"ח, קבוצת קנזון החלה ברכישה, ייצור, ומכירה של מוצרי קנאביס באינטרנט, ובמקביל התקשרה עם מספר מפיצים להפצת מוצרי קנאביס במדינות שונות באירופה, ביניהן, פורטוגל, בולגריה ורומניה.

החברה רואה בעסקת הרכישה נדבך משמעותי להגשמת האסטרטגיה שלה להרחבת הפעילות הגלובאלית והגדלת היקף הפעילות בתחום המתפתח של מוצרים מבוססים CBD ו/או שמן זרעי Hemp.

נכון למועד זה בבעלות החברה מוצרים ופורמולות ייחודיות לסדרה של מוצרים להקלה בסימפטומים של אטופיק דרמטיטיס ומחלות עור דומות וכן מוצרים ופורמולות של סדרת מוצרים קוסמטיים לגברים ונשים, הכוללים CBD ו/או שמן זרעי Hemp, אשר לאור המגבלות הרגולטוריות לא ניתן לייצר ולשווק אותם בישראל. רכישת קבוצת קנזון תאפשר לחברה בטווח הקצר לייצר, לשווק ולהפיץ את המוצרים כאמור, בנוסף על המוצרים המיוצרים כיום על ידי קבוצת קנזון, במדינות שונות באירופה.

כמו כן, רכישת פעילות ההפצה של קבוצת קנזון תאפשר לחברה באמצעות מערך ההפצה של קבוצת קנזון, לשווק ולמכור את מוצרי הקנאביס הרפואי (הכוללים THC) של החברה במדינות שונות באירופה, בין היתר, ככל שיאושר היצוא מישראל.

להלן יובאו עיקרי הסכם הרכישה:

- העסקה:** במועד השלמת העסקה ובכפוף להתקיימות התנאים המתלים, המפורטים להלן, קנזון תעביר לחברה את מלוא הון המניות של חברת קאן, כשהן נקיות וחופשיות, באופן בו עם השלמת העסקה פארמוקן תהיה הבעלים היחידים של כלל (100%) הון המניות המונפק והנפרע של חברת קאן (להלן: "המניות המועברות").
- התמורה:** בתמורה להעברת המניות המועברות, החברה תשלם לקנזון במזומן כ- 256.4 אלפי ש"ח וכן תקצה לקנזון מניות החברה בכמות המשקפת שווי של 2,750 אלפי ש"ח (להלן: "המניות המוקצות"), כאשר מחיר מניית החברה לצורך חישוב כמות המניות המוקצות יהיה 20% דיסקאונט על הממוצע המשוקלל של מחיר מניית החברה ב- 30 ימים שקדמו למועד השלמת העסקה. מובהר כי המניות המוקצות יהיו כפופות למגבלות החסימה בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.
- במסגרת העסקה נקבע כי במועד ההשלמה חברות קנזון יהיו נקיות וחופשיות מכל חוב או התחייבות, למעט מלאי כפי שנקבע במסגרת העסקה. בהתאם לאמור, הצדדים קבעו מנגנוני התחשבות לחישוב התמורה הסופית.
- התנהלות עסקי חברות קנזון עד למועד השלמת העסקה ("תקופת הביניים"): במסגרת ההסכם קנזון התחייבה, בין היתר, כי במהלך תקופת הביניים חברות קנזון תנוהלה במהלך העסקים הרגיל שלהן וכי לא יחולו שינויים מהותיים לרעה בהצהרות ובמצגים שניתנו על ידי קנזון במסגרת העסקה.

ביאור 26 - אירועים לאחר תקופת הדיווח (המשך) :

א. הסכם לרכישת פעילות חברת קנזון בע"מ - המשך :

5. תנאים מתלים להשלמת העסקה :

- השלמת העסקה מותנת, בין היתר, בהתקיימות התנאים המפורטים להלן :
- i. קבלת כלל האישורים הנדרשים מהמבטחים, בנקים, חברות סליקה ואתרי האינטרנט בהם פועלת קבוצת קנזון, לצורך שינוי הבעלות בחברת קאן.
 - ii. כלל שטרי ההון ו/או הלוואות הבעלים הקיימים בקבוצת קנזון הומרו להון ו/או הומחו, בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי של החברה.
 - iii. הגשת כלל דוחות המס עד שנת 2019 (כולל) לרשויות על ידי קנזון.
 - iv. קבלת אישור הבורסה לניירות ערך לרישום המניות המוקצות למסחר.
6. **השלמת העסקה :** השלמת העסקה תתבצע שלושה ימים לאחר התקיימות אחרון התנאים המתלים ולא יאוחר מ 30 ימים לאחר מועד החתימה או במועד מאוחר יותר שיוסכם על ידי הצדדים.
7. **שונות :** ההסכם כולל הוראות שונות כנהוג בהסכמים מסוג זה לרבות לעניין מצגים, מנגנון שיפוי, והוראות לביטול ההסכם במקרה בו העסקה לא תושלם

פארמוקן גלובל בע"מ

פרק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

פארמוקן גלובל בע"מ	<u>שם החברה:</u>
512565730	<u>מס' חברה ברשם:</u>
ת"ד 305, קרית טבעון	<u>כתובת:</u>
04-9533757	<u>טלפון:</u>
04-9533756	<u>פקסימיליה:</u>
avital@pharmocann.org	<u>דואר אלקטרוני:</u>
www.pharmocann.co.il	<u>כתובת אתר אינטרנט:</u>
31 בדצמבר 2020	<u>תאריך המאזן:</u>
29 במרץ 2021	<u>מועד פרסום הדו"ח:</u>
1 בינואר 2020 עד 31 בדצמבר 2020	<u>תקופת הדו"ח:</u>

תקנה 10(ב)(8):

פערים בהנחות, האומדנים והתחזיות המהותיים שהונחו בבסיס הערכת השווי
אין.

תקנה 10א:

תמצית דו"חות רווח והפסד רבעוניים

לתמצית דו"חות רווח והפסד של החברה לשנת 2020 ראה סעיף ב' בפרק ב' לדו"ח התקופתי.

תקנה 10ג:

שימוש בתמורת ניירות ערך שהוצעו בתשקיף שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדו"ח

ביום 26 בפברואר 2020 פרסמה החברה תשקיף מדף (מס' אסמכתא: 2020-01-019347).

נכון למועד הדו"ח, לא הוצעו ניירות ערך בתשקיף ו/או בדו"ח הצעת מדף.

לפרטים נוספים אודות גיוסי ההון שביצעה החברה במהלך השנתיים שקדמו למועד דו"ח זה, ראה סעיף 2.2 בפרק א' לדו"ח התקופתי.

תקנה 11:

רשימת השקעות בחברות-בת ובחברות כלולות לתאריך המאזן

שם החברה המוחזקת	מדינת התאגדות	סוג מניה/נייר ערך המיר	הון מונפק- מספר מניות	סה"כ ע.ג. (בש"ח)	ערך המניות בדו"ח הסולו של החברה (באלפי ש"ח)	שיעור ההחזקה %
פארמוקן בע"מ	ישראל	מניה רגילה	26,365	1	62,858	100%
פיורמוקן בע"מ*	ישראל	מניה רגילה	1,000	1	*	50%
פארמוקן בתי מרקחת בע"מ	ישראל	מניה רגילה	1,000	1	*	100%
Pharmacann Global Pty Ltd	אוסטרליה	מניה רגילה	50,000,000	0.0024	119	35%

(*) נכון למועד פרסום הדו"ח התקופתי, אין בחברת פיורמוקן בע"מ ובחברת פארמוקן בתי מרקחת בע"מ פעילות מהותית. כמו כן, נכון למועד פרסום הדו"ח התקופתי, החברה מחזיקה בשיעור של 31.6% מחברת Palliatech Deutschland GMBH חברה אשר התאגדה בגרמניה ואינה פעילה.

לפרטים אודות פעילות החברה בכל אחת מחברות הבת המפורטות לעיל, ראה סעיף 2.7 בפרק א' לדו"ח התקופתי.

תקנה 12:

שינויים בהשקעות בחברות – בנות ובחברות כלולות בתקופת הדו"ח

אין.

תקנה 13: הכנסות של חברות בת וחברות כלולות והכנסות מהן בתקופת הדו"ח

שם החברה		רווח נקי (באלפי ש"ח)			דמי ניהול		דיבידנד		הכנסות (הוצאות) ריבית שנתקבלו	
פארמוקן בע"מ		לפני מס	אחרי מס	כולל	עד 31.12.20	לאחר 31.12.20	עד 31.12.20	לאחר 31.12.20	עד 31.12.20	לאחר 31.12.20
		6,056	3,619	3,505	-	-	-	-	-	-

תקנה 20: ני"ע שנרשמו למסחר בבורסה בשנת הדיווח, מועדי וסיבות הפסקת מסחר הפסקות מסחר

למיטב ידיעת החברה, בתקופת הדו"ח לא חלו הפסקות מסחר בניירות הערך של החברה, למעט הפסקות מסחר קצובות בעת פרסום דוחות עיתיים (ככל שהיו).

תקנה 21: תשלומים לנושאי משרה בכירה ובעלי עניין בשנת 2020 (במונחי עלות לתאגיד באלפי ש"ח):

להלן פירוט התגמולים שקיבלה על עצמה החברה לשלם לכל אחד מבעלי התגמולים הגבוהים ביותר, מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה, שכיחנו בה בשנת הדיווח (קרי, החל מיום 1 בינואר 2020 ועד ליום 31 בדצמבר 2020), ושניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח.

פרטי מקבל התגמולים			תגמולים בעבור שירותים								תגמולים אחרים			
נתונים באלפי ש"ח														
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד	שכר ¹	מענק	תשלום מבוסס מניות ²	דמי ייעוץ	גמול דירקטור	עמלה	אחר	ריבית	דמי שכירות	אחר ³	סה"כ
גיל חובש (ראה סעיף 1)) (להלן)	מנכ"ל ודירקטור ⁴	100%	10.48%	1,204	-	-	-	-	-	-	-	-	101	1,305
רועי חובש (ראה סעיף 2)) (להלן)	סמנכ"ל תפעול	100%	-	540	-	1,052	-	-	-	-	-	-	19	1,611
אביטל פרלשטיין (ראה סעיף 0 (להלן)	סמנכ"לית כספים	100%	-	603	-	123	-	-	-	-	-	-	68	794
יוני שוקרון (ראה סעיף 4)) (להלן)	עובד במערך השינועים	100%	37.09%	237	-	-	-	-	-	-	-	-	85	322
דן אדלמן (לפרטים ראה סעיף 5)) (להלן)	סמנכ"ל אסטרטגיה	50%	-	-	-	1,052	240	-	-	-	-	-	-	1,292
דן גילרמן (לפרטים ראה סעיף 6)) (להלן)	יו"ר דירקטוריון	22%	-	-	-	2,375	420	-	-	-	-	-	-	2,795
לירן חלפון (7)	דירקטור	-	11.60%	-	-	-	-	35	-	-	-	-	-	35
דירקטורים חיצוניים ובלתי תלויים (לפרטים ראה סעיף 7)) (להלן) ⁵		-	-	-	-	-	-	114	-	-	-	-	-	114
סה"כ	-	-	59.17%	2,584	-	4,602	660	149	-	-	-	-	273	8,303

¹ רכיב השכר הנקוב לעיל כולל את כל הרכיבים הבאים: שכר חודשי, זכויות סוציאליות, הפרשות סוציאליות ונלוות כמקובל, למעט רכב וטלפון נייד (הכלולים במרכיב "אחר" בטבלה).

² לפרטים בדבר כתבי אופציה, לרבות מועדי הענקת כתבי אופציה, מועדי מימוש, מועדי פקיעה והערכת שווי בנוגע להוצאה החשבוניתית שנרשמה בספרי החברה בגין הענקת כתבי האופציה, ראו ביאור 24 לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדו"ח שנתי זה.

³ סעיף זה כולל עלות אחזקת רכב וטלפון נייד.

⁴ יצוין כי מר גיל חובש אינו זכאי לכל גמול בגין כהונתו כדירקטור בחברה.

⁵ לרבות הדירקטורים החיצוניים והדירקטורים הבלתי תלויים בחברה, למעט דירקטורים שהינם נושאי משרה בעלי תפקיד בחברה.

(1). הסכם העסקה עם גיל חובש, מנכ"ל החברה

ביום 22 במאי 2019, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את הסכם ההעסקה (להלן בס"ק זה: "**הסכם העסקה**") של מר גיל חובש, מבעלי השליטה בחברה⁶ (להלן בס"ק זה: "**מר חובש**") לתפקיד של מנכ"ל החברה החל מיום 17 ביוני 2019 כחלק מעסקת המיזוג⁷, בין היתר, בתנאים המפורטים להלן:

א. **היקף משרה ושכר** - בהתאם להסכם ההעסקה, גיל מועסק על ידי החברה בהיקף של 100% משרה, וזכאי לשכר חודשי (ברוטו) בסך של 60 אלפי ש"ח ברוטו.

ב. **נלווים** - על פי הסכם ההעסקה, גיל זכאי להפרשות והטבות סוציאליות, ובכללן הפרשות לקרן השתלמות, לביטוח מנהלים לרבות אובדן כושר עבודה, דמי הבראה וימי מחלה כנהוג על פי דין. כמו כן, גיל זכאי ל 24 ימי חופשה בשנה. בנוסף בהתאם להסכם ההעסקה גיל זכאי להחזרי הוצאות שיוציא במסגרת תפקידו.

ג. **רכב** - גיל זכאי לרכב בשווי של עד 430 אלפי ש"ח ונשיאת התשלומים הקשורים לרכב (אחזקה שוטפת, גילום לצרכי מס והחלפתו מעת לעת).

ד. **תקופת ההסכם** - הסכם ההעסקה הינו לתקופה בלתי קצובה. יחד עם זאת בכפוף להשלמת עסקת המיזוג, הסכם ההעסקה יהיה לתקופה של 3 שנים שתחל במועד השלמת העסקה. על אף האמור, כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את הסכם ההעסקה באמצעות הודעה מראש בת 180 ימים.

ה. **סודיות ואי תחרות** - גיל התחייב כלפי החברה לסודיות, אי תחרות והמחאת קניין רוחני.

(2). הסכם העסקה עם רועי חובש, סמנכ"ל תפעול בחברה

ביום 22 במאי 2019, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את הסכם ההעסקה של מר רועי חובש (להלן בס"ק זה: "**רועי**") לתפקיד של סמנכ"ל תפעול בחברה החל מיום 17 ביוני 2019 כחלק מעסקת המיזוג, בין היתר, בתנאים המפורטים להלן:

א. **היקף משרה ושכר** - בהתאם להסכם ההעסקה, רועי מועסק בחברה בהיקף של 100% משרה, וזכאי לשכר חודשי (ברוטו) בסך של 30,000 ש"ח ברוטו.

ב. **נלווים** - על פי הסכם ההעסקה, רועי זכאי להפרשות והטבות סוציאליות, ובכללן הפרשות לקרן השתלמות, לביטוח מנהלים לרבות אובדן כושר עבודה, דמי הבראה וימי מחלה כנהוג על פי דין. כמו כן, רועי זכאי ל 17 ימי חופשה בשנה. בנוסף בהתאם להסכם ההעסקה רועי זכאי להחזרי הוצאות שיוציא במסגרת תפקידו.

ג. **רכב** - רועי זכאי לרכב בשווי של עד 180 אלפי ש"ח ונשיאת התשלומים הקשורים לרכב (אחזקה שוטפת, גילום לצרכי מס והחלפתו מעת לעת).

ד. **מענק שנתי** - רועי זכאי למענק שנתי בסך של עד 3 משכורות חודשיות, בכפוף לעמידה ביעדים ואישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה.

ה. **תקופת ההסכם** - הסכם ההעסקה הינו לתקופה של 3 שנים החל מיום 22 במאי 2019. על אף האמור, כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את הסכם ההעסקה באמצעות הודעה מראש בת 90 ימים.

ו. **כתבי אופציה** - הוענקו לרועי כמות של 1,000,000 כתבי אופציה לא רשומים למסחר של החברה, אשר ניתנים למימוש למניות החברה בתקופת הבשלה בת שלוש שנים שתחל במועד ההענקה. הבשלת כתבי האופציה יהנה בשלוש מנות שוות כאשר המנה הראשונה תבשיל בתום שנה ממועד ההענקה. כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש בכפוף לתשלום מחיר מימוש בסך של 2.45 ש"ח למניה. תקופת המימוש של כתבי האופציה תהייה שנתיים החל ממועד ההבשלה של כל מנה של כתבי האופציה. לפרטים נוספים אודות כתבי האופציה, ראה סעיף 4.2 בפרק א' לדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2019, כפי שפרסמה החברה ביום 23 באפריל 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-040779) (להלן: "**הדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2019**").

ז. **סודיות ואי תחרות** - רועי התחייב כלפי החברה לסודיות, אי תחרות והמחאת קניין רוחני.

⁶ מכוח הסכם הצבעה שנחתם בין מר גיל חובש לבין מר יוני שוקרון שיכנס לתוקף בכפוף להשלמת עסקת המיזוג (כהגדרתה בה"ש 7 להלן). הסכם ההצבעה קובע כי מר שוקרון ומר חובש יפעלו בשיתוף פעולה ותיאום בניהם באשר לאופן הצבעתם באסיפות בעלי המניות.

⁷ ביום 17 ביוני 2019, הושלמה עסקת המיזוג, בין החברה לבין פארמוקן בע"מ ובעלי מניות פארמוקן. לפרטים נוספים אודות עסקת המיזוג לרבות בקשר עם גיוס ההון אותו ביצעה החברה לצורך השלמת עסקת המיזוג ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 15 באפריל 2019, 16 במאי 2019 ו-17 ביוני 2019 (מספרי אסמכתא: 2019-01-036766, 2019-01-042105 ו-2019-01-059476, בהתאמה) (להלן: "**עסקת המיזוג**").

(3). הסכם העסקה עם רוי"ח אביטל פרלשטיין, סמנכ"ל הכספים בחברה

רוי"ח פרלשטיין מונתה לכהן כסמנכ"ל כספים בחברה ביום 28 באוגוסט 2014 וכמ"מ מנכ"ל ביום 15 במאי 2018. במועד השלמת עסקת המיזוג, חדלה לכהן כמ"מ מנכ"ל. להלן עיקרי תנאי ההעסקה של רוי"ח פרלשטיין:

- א. היקף משרה ושכר - רוי"ח פרלשטיין מועסקת בחברה בהיקף של 100% משרה וזכאית לשכר חודשי (ברוטו) בסך של 35 אלפי ש"ח.
- ב. נלווים - על פי הסכם ההעסקה, רוי"ח פרלשטיין זכאית להפרשות והטבות סוציאליות, ובכללן הפרשות לקרן השתלמות, לביטוח מנהלים לרבות אובדן כושר עבודה, דמי הבראה וימי מחלה כנהוג על פי דין. כמו כן, רוי"ח פרלשטיין זכאית ל 17 ימי חופשה בשנה והחזרי הוצאות שתוציא במסגרת תפקידה.
- ג. רכב - רוי"ח פרלשטיין זכאית לרכב בשווי של עד 170,000 אלפי ש"ח ונשיאת התשלומים הקשורים לרכב (אחזקה שוטפת והחלפתו מעת לעת).
- ד. מענק שנתי - רוי"ח פרלשטיין זכאית למענק שנתי בסך של עד 3 משכורות חודשיות, בהתאם למדיניות התגמול של החברה, בתנאים שיקבעו על ידי דירקטוריון החברה ובכפוף לאישורו.
- ה. תקופת ההסכם - הסכם ההעסקה הינו לתקופה בלתי קצובה. על אף האמור, כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את הסכם ההעסקה באמצעות הודעה מראש בת 60 ימים.
- ו. כתבי אופציה - לפרטים אודות כתבי האופציה הלא סחירים של החברה שהוענקו לרוי"ח פרלשטיין טרם תקופת הדו"ח, ראו תקנה 21 בפרק ד' לדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2016. בתקופת הדוח, ביום 19 במאי 2020 החברה הקצתה לרוי"ח פרלשטיין 213,374 כתבי אופציה לא סחירים של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 23 באפריל 2019 ו- 17 במאי 2019 (מספרי אסמכתא: 2019-01-0404812, 2019-01-043849, בהתאמה).

(4). הסכם העסקה בין החברה לבין מר יוני רוג'ר שוקרון, עובד במערך השינועים בחברה

ביום 22 במאי 2019, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את הסכם ההעסקה של מר יוני רוג'ר שוקרון (להלן בס"ק זה: "מר שוקרון") לתפקיד של עובד במערך השינועים בחברה החל מיום 17 ביוני 2019 כחלק מעסקת המיזוג (כהגדרתה בה"ש מס' 7 לעיל), בין היתר, בתנאים המפורטים להלן:

- א. היקף משרה ושכר - בהתאם להסכם ההעסקה, מר שוקרון מועסק בחברה בהיקף של 100% משרה, וזכאי לשכר חודשי (ברוטו) בסך של 19,760 ש"ח.
- ב. נלווים - על פי הסכם ההעסקה, מר שוקרון זכאי להפרשות והטבות סוציאליות, ובכללן הפרשות לביטוח מנהלים לרבות אובדן כושר עבודה, דמי הבראה וימי מחלה כנהוג על פי דין. כמו כן, החל ממועד השלמת העסקה, מר יוני שוקרון יהיה זכאי לקרן השתלמות. מר שוקרון זכאי ל 17 ימי חופשה בשנה. בנוסף בהתאם להסכם ההעסקה מר שוקרון זכאי להחזרי הוצאות שיוציא במסגרת תפקידו.
- ג. רכב - החל ממועד השלמת העסקה, מר יוני שוקרון יהיה זכאי לרכב בשווי של עד 180 אלפי ש"ח ונשיאת התשלומים הקשורים לרכב (אחזקה שוטפת, גילום לצרכי מס והחלפתו מעת לעת).
- ד. תקופת ההסכם - הסכם ההעסקה הינו לתקופה בלתי קצובה. יחד עם זאת בכפוף להשלמת עסקת המיזוג, הסכם ההעסקה יהיה לתקופה של 3 שנים שתחל במועד אישור האסיפה הכללית את עסקת המיזוג. על אף האמור, כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את הסכם ההעסקה באמצעות הודעה מוקדמת על פי דין.
- ה. סודיות ואי תחרות - מר שוקרון התחייב כלפי החברה לסודיות, אי תחרות והמחאת קניין רוחני.

(5). הסכם למתן שירותים בין החברה לבין מר דן אדלמן, כסמנכ"ל אסטרטגיה בחברה

החל מיום 1 באפריל 2019, מר אדלמן נותן שירותים לחברת פארמוקן בע"מ, והחל ממועד השלמת העסקה, 17 ביוני 2019, מכהן כסמנכ"ל אסטרטגיה בחברה.

להלן עיקרי הסכם למתן שירותים:

- א. היקף משרה ותמורה - מר אדלמן מעניק שירותים לחברה בהיקף שעות המשקף 50% משרה, בתמורה לסך חודשי של 20,000 ש"ח.
- ב. תקופת ההסכם - הסכם ההעסקה הינו לתקופה בלתי קצובה. על אף האמור, כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את הסכם ההעסקה באמצעות הודעה מראש בת 60 ימים.
- ג. כתבי אופציה - במהלך תקופת הדו"ח, עם השלמת עסקת המיזוג, הוענקו למר אדלמן כמות של 1,000,000 כתבי אופציה לא רשומים למסחר של החברה, אשר ניתנים למימוש למניות החברה

בתקופת הבשלה בת שלוש שנים שתחל במועד ההענקה. הבשלת כתבי האופציה הינה בשלוש מנות שוות כאשר המנה הראשונה תבשיל בתום שנה ממועד ההענקה. כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש בכפוף לתשלום מחיר מימוש של 2.45 ש"ח. תקופת המימוש של כתבי האופציה תהיה שנתיים החל ממועד ההבשלה של כל מנה של כתבי האופציה. לפרטים נוספים אודות כתבי האופציה ראו סעיף 4.2 בפרק א' לדו"ח התקופתי לשנת 2019.

ד. **סודיות ואי תחרות** - מר אדלמן התחייב כלפי החברה לסודיות, אי תחרות והמחאת קניין רוחני.

(6). **הסכם למתן שירותים עם מר דן גילרמן, יו"ר דירקטוריון בחברה**

ביום 5 בנובמבר 2019 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה וביום 29 בדצמבר 2019, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, את מינויו של מר דן גילרמן (להלן: "**מר גילרמן**") לתפקיד של יו"ר דירקטוריון החברה וכן את התקשרות החברה עם חברת גילרמן גלובל בע"מ (להלן: "**חברת גילרמן**"), חברה בבעלותו ושליטתו המלאה של מר גילרמן, בהסכם למתן שירותי יו"ר דירקטוריון החברה על ידי מר גילרמן, בכפוף לחתימתו על הסכם למתן שירותים, בחריגה ממדיניות התגמול ביחס להענקת התגמול ההוני, ולפיכך, בהתאם לסעיף 267א(ב) לחוק החברות.

א. **תמורה והיקף משרה** - חברת גילרמן מעניקה לחברה, באמצעות מר גילרמן, שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל, בהיקף של לפחות 40 שעות חודשיות, בתמורה לתשלום חודשי בסך של 35,000 ש"ח בתוספת מע"מ.

ב. **החזר הוצאות** - חברת גילרמן, תהא זכאית להחזר הוצאות שהוצאו על ידה ו/או על ידי מר גילרמן במסגרת מתן שירותים, לרבות בגין נסיעות לחו"ל, בכפוף לאישור מראש של החברה ובהתאם למדיניות החברה, וכן להחזר הוצאות נסיעה, בכפוף לאישור ועדת הביקורת.

ג. **תקופת ההסכם** - ההסכם הינו לתקופה שתחילתה ביום 29 בדצמבר 2019, יום אישור האסיפה הכללית, וסיומה במועד סיום כהונתו של מר גילרמן כיו"ר דירקטוריון החברה.

על אף האמור לעיל, החברה תהא רשאית לסיים את ההסכם, לאלתר, בקרות אחד מהמקרים הבאים:

1. חברת גילרמן ו/או מר גילרמן הפרו את חובת שמירת הסודיות, כמפורט בהסכם;
 2. חברת גילרמן ו/או מר גילרמן הפרו את ההחייבות לאי תחרות, כמפורט בהסכם.
 3. חברת גילרמן ו/או מר גילרמן עברו עבירה שיש בה בכדי לשלול את האישור שניתן להם על ידי היק"ר;
 4. חברת גילרמן ו/או מר גילרמן הפרו את חובת האמונים כלפי החברה;
 5. חברת גילרמן לא יכולה להמשיך ליתן את השירותים באמצעות מר גילרמן.
- ד. **פטור שיפוי וביטוח** - החברה תעניק למר גילרמן פטור ושיפוי כמקובל בחברה וכן תכלול את מר גילרמן במסגרת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה.
- ה. **כתבי אופציה** - טרם תקופת הדוח, הוענקו למר גילרמן כמות של 1,999,980 כתבי אופציה לא סחירים של החברה, אשר ניתנים למימוש למניות החברה כמפורט להלן:

1. כמות של 666,660 כתבי האופציה יבשילו ויהיו ניתנים למימוש לעד 666,660 מניות רגילות, ב 4 חלקים שווים במשך תקופה בת 12 חודשים שתחילתה ביום תחילת ההסכם (קרי, כמות של 166,665 כתבי אופציה יבשילו ויהיו ניתנים למימוש לאחר 3 חודשים ממועד תחילת ההסכם וכך הלאה) בכפוף לתשלום מחיר מימוש של 2.346 ש"ח לכל כתב אופציה (מחיר המימוש משקף ממוצע של 30 ימי מסחר שקדמו לאישור הדירקטוריון);
2. כמות של 666,660 כתבי האופציה יבשילו ויהיו ניתנים למימוש ב 4 חלקים שווים במשך תקופה בת 12 חודשים שתחילתה בחלוף 12 חודשים ממועד תחילת הסכם זה בכפוף לתשלום מחיר מימוש של 2.932 ש"ח לכל כתב אופציה (מחיר המימוש משקף ממוצע של 30 ימי מסחר שקדמו לאישור הדירקטוריון בתוספת פרמיה של 25%);
3. כמות של 666,660 כתבי האופציה יבשילו ויהיו ניתנים למימוש ב 4 חלקים שווים במשך תקופה בת 12 חודשים שתחילתה בחלוף 24 חודשים ממועד תחילת הסכם זה בכפוף לתשלום מחיר מימוש של 3.519 ש"ח לכל כתב אופציה (מחיר המימוש משקף ממוצע של 30 ימי מסחר שקדמו לאישור הדירקטוריון בתוספת פרמיה של 50%).

לפרטים נוספים אודות כתבי האופציה לא סחירים, ראו סעיף 4.2 בפרק א' לדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2019.

(7). גמול לדירקטורים בחברה לרבות הדירקטורים החיצוניים

נכון למועד פרסום הדו"ח התקופתי, הדירקטורים בחברה, למעט מר גיל חובש, מנכ"ל החברה ומר דן גילרמן, יו"ר דירקטוריון החברה, לרבות הדירקטורים החיצוניים, זכאים לגמול שנתי ולגמול השתתפות בשישיבה בהתאם לסכום הקבוע, כהגדרתו בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות דירקטור חיצוני), התש"ס 2000, בהתאם לדרגתה של החברה, כפי תהיה מעת לעת.

בנוסף, הדירקטורים יהיו זכאים להחזר הוצאות נסיעה וחניה וכן לביטוח, פטור ושיפוי בהתאם למדיניות התגמול של החברה. כמו כן, בכפוף לכל דין, החברה תהיה רשאית להעניק לדירקטורים גמול הוני. בשנת 2020 החברה שילמה לדירקטורים כאמור סך כולל של 149 אלפי ש"ח.

יובהר כי מר גיל חובש, מנכ"ל החברה, אינו מקבל גמול נוסף בעבור כהונתו כדירקטור בחברה.

תקנה 21א: בעל השליטה בתאגיד

החל מיום 17 ביוני 2019, כתוצאה מאישור האסיפה הכללית המיוחדת את עסקת המיזוג (כהגדרתה בה"ש מס' 7), ובהתאם להסכם הצבעה שנחתם ביום 6 במרץ 2019 בין מר גיל חובש לבין מר יוני רוג'ר שוקרון אשר נכנס לתוקפו ביום 17 ביוני 2019, הפכו ה"ה גיל חובש ויוני רוג'ר שוקרון, להיות בעלי השליטה בחברה.

נכון למועד פרסום הדו"ח התקופתי, מחזיקים ה"ה גיל חובש ומר יוני רוג'ר שוקרון בשיעור של 47.57% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (מר שוקרון מחזיק בשיעור של 37.09% ומר חובש מחזיק בשיעור של 10.48% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה)⁸.

לפרטים נוספים אודות עסקת המיזוג ראה סעיף 2.2 בפרק א' לדו"ח התקופתי וכן, דיווחים מיידיים של החברה מימים 15 באפריל 2019, 16 במאי 2019 ו- 17 ביוני 2019 (מספרי אסמכתא: 2019-01-036766 ו- 2019-01-042105 ו- 2019-01-059476, בהתאמה).

תקנה 22: עסקאות עם בעל השליטה

עסקאות עם בעל השליטה לפי סעיף 4(270) לחוק החברות

1. ביום 23 ביוני 2020, אישרה ועדת התגמול של החברה, בהתאם להוראות סעיף 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, את חידוש התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, כפי שיהיו מעת לעת, לרבות נושאי משרה שהינם מבעלי השליטה בחברה או קרוביהם. לפרטים נוספים אודות התחייבות לשיפוי, כתב פטור מאחריות ופוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה ראה תקנה 29א להלן.

2. לפרטים אודות הסכם העסקה עם מר גיל חובש, מבעלי השליטה בחברה, מנכ"ל החברה, ראה סעיף 1 לתקנה 21 לעיל.

3. לפרטים אודות הסכם העסקה עם מר יוני רוג'ר שוקרון, מבעלי השליטה בחברה, עובד במערך השינועים בחברה, ראה סעיף 4 לתקנה 21 לעיל.

4. לפרטים אודות הסכם העסקה עם מר רועי חובש, בנו של מר גיל חובש, בגין כהונתו כסמנכ"ל תפעול בחברה, ראה סעיף 2 לתקנה 21 לעיל.

⁸ כפי שנמסר לחברה על ידי מר יוני שוקרון, בהתאם להסכמות משנת 2009 בין מר יוני שוקרון לבין מי שהיו ממייסדי פארמוקן בע"מ (ואינם בעלי מניות כיום בפארמוקן), בקורות "אירוע אקזיט" (כפי שהוגדר בהסכמות הצדדים) של פארמוקן, מר יוני שוקרון התחייב להעביר למייסדים כאמור את הרוב המכריע מהתמורה העתידית שיקבל בגין כל דיבידנד אשר יחולק לו על ידי פארמוקן ובגין מכירת כ- 83% ממניות פארמוקן אשר בבעלותו. קבלת מניות פארמוקן גלובל חלף מניות פארמוקן לא תחשב "תמורה עתידית", קרי- המייסדים לא יהיו זכאים לקבלת מניות החברה, אלא רק לתמורה העתידית שיקבל מר שוקרון בגין מכירת חלק ממניות החברה אשר בבעלותו לאחר השלמת העסקה, ככל שיחליט למכור מניות כאמור. מובהר כי אין באמור על מנת להקנות למייסדים זכות אחרת שלא צויינה מפורשות בגין המניות כאמור, לרבות זכות הצבעה ואז זכות למינוי דירקטור בחברה.

תקנה 24:

מניות וניירות ערך המירים המוחזקים על ידי בעלי עניין בתאגיד

לפירוט החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה במניות וניירות ערך המירים של החברה, לפי מיטב ידיעת החברה, נכון למועד פרסום הדו"ח התקופתי, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 21 בפברואר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-021163).

תקנה 24א

הון רשום, הון מונפק, ניירות ערך המירים ומרשם בעלי מניות

לפירוט אודות הון התאגיד ומרשם בעלי המניות של החברה נכון למועד פרסום הדו"ח התקופתי ראו דיווח מיידי של החברה מיום 17 ביוני 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-054454).

ו-ב:

תקנה 26: דירקטוריון

לחברה דירקטוריון המונה 6 דירקטורים. להלן פרטים אודות חברי הדירקטוריון לפי מיטב ידיעת החברה נכון למועד פרסום הדו"ח :

שם מספר ת.ז. תאריך לידה נתינות	מען להמצאת כתבי בית דין	חברות בוועדות הדירקטוריון; האם הוא דירקטור בלתי תלוי/ האם הוא דירקטור חיצוני כהגדרתו בחוק החברות- כן/לא	האם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה – התפקיד או התפקידים שהוא ממלא כאמור	תאריך תחילת כהונה	השכלתו והתעסקותו ב- 5 השנים האחרונות, תוך פירוט המקצועות או התחומים שבה נרכשה ההשכלה, המוסד שבו נרכשה והתואר האקדמי או התעודה המקצועית שהוא מחזיק בהם, ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור	האם הוא לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים האחרים שלה בן משפחה של בעל ענין בחברה- כן/לא, בציון פרטים	האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	האם הוא דירקטור שהחברה רואה בו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כבעל כשירות מקצועית או כדירקטור חיצוני מומחה
דן גילרמן 07132889 26.03.1944 ישראלית	נהרדעא 5, תל אביב	לא	יו"ר דירקטוריון החברה	29 בדצמבר 2019	<u>השכלה:</u> - בוגר תואר במדעי המדינה וכלכלה, האוניברסיטה העברית. - בוגר לימודי משפטים, אוניברסיטת תל אביב. - דוקטור לשם כבוד, אוניברסיטת בר-אילן. <u>עיסוק ב- 5 שנים אחרונות:</u> - מנכ"ל בחברת גילרמן גלובל בע"מ. - יו"ר בחברת Blackstone Group ישראל. - יו"ר בליגה לידידות אמריקה. - יו"ר האופרה הישראלית. - חבר הנאמנים באוניברסיטה העברית, אוניברסיטת תל אביב והסוכנות היהודית. - חבר בוועד המנהל של מכון ויצמן למדע. <u>דירקטור בתאגידים:</u> - קבוצת עזריאלי - גילרמן גלובל בע"מ - Blackstone Group	לא	החברה רואה בדירקטור כבעל כשירות מקצועית.	
גיל חובש 055531446 09.07.1959 ישראלית	קרן קיימת 28, קריית טבעון	לא	כן, מנכ"ל החברה	17.06.2019	<u>השכלה:</u> - תיכונית. <u>עיסוק ב-5 שנים אחרונות:</u> - מנכ"ל בחברת הבת, פארמוקן בע"מ <u>דירקטור בתאגידים:</u> - דירקטור בחברת הבת, פארמוקן בע"מ.	כן, מר חובש הינו בעל שליטה בחברה.	לא	החברה רואה בדירקטור כבעל כשירות מקצועית.
לירן יחיאל חן חלפון 65924342 15.12.1983 ישראלית	רביבים 33, ראש העין.	לא	לא	17.06.2019	<u>השכלה:</u> - תיכונית. <u>עיסוק ב-5 שנים אחרונות:</u> - מנכ"ל חברת One and Only שירות ותמיכה טלפונית בע"מ <u>דירקטור בתאגידים:</u>	כן, מר חלפון הינו בעל עניין בחברה.	לא	החברה רואה בדירקטור כבעל כשירות מקצועית.

			- Get Locksmith - One and Only שירות ותמיכה טלפונית בע"מ - דולי קידום אתרים. - גרין בלוק יצור ושיווק ישראלי					
אורלי גיא 056490634 27.11.1960 ישראלית	הטללים 31, רעננה.	ועדת ביקורת ; ועדה לבחינת דוחות כספיים ; ועדת תגמול ; דירקטורית בלתי תלויה	לא	15.03.2018	<u>השכלה :</u> - תואר ראשון במשפטים, אוניברסיטת תל אביב. - <u>עיסוק ב-5 שנים אחרונות :</u> - מייסדת וחברת הנהלה, דפני מוצרי שיער בע"מ. - מייסדת ומנהלת משרד עורכי דין, גיא בכר ושות' - חברה בבית הדין המשמעתי הארצי של לשכת עורכי הדין, לשכת עורכי הדין.	לא	כן	החברה רואה בדירקטורית כבעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית.
צליל קרן-בלום 031548951 28.09.1978 ישראלית	המתמיד 12, רמת גן	ועדת ביקורת ; ועדה לבחינת דוחות כספיים ; ועדת תגמול ; דירקטורית חיצונית	לא	22.04.2018	<u>השכלה :</u> - תואר ראשון במשפטים, אוניברסיטת תל אביב. - תואר ראשון בכלכלה, אוניברסיטת תל אביב. - תואר שני במשפטים (תכנית מנהלים), אוניברסיטת תל אביב ואוניברסיטת ברקלי. - <u>עיסוק ב-5 שנים אחרונות :</u> - נציגה בלעדית בישראל ובאירופה, BlueStar Indexes. - עו"ד ונוטריון עצמאית. - יועצת משפטית, מזכירת חברה וחברת הנהלה, קבוצת קסם מדדים מבית אקסלנס השקעות. - <u>דירקטור בתאגידים :</u> - דירקטורית חיצונית בקדימהסטם בע"מ.	לא	לא	החברה רואה בדירקטורית כבעלת כשירות מקצועית.
יוסף אלהרל 057225328 01.07.1961 ישראלית	הלמד הא 31, תל אביב.	ועדת ביקורת ; ועדה לבחינת דוחות כספיים ; ועדת תגמול ; דירקטור חיצוני	לא	21.11.2019	<u>השכלה :</u> - MBA במנהל עסקים, התמחות בשיווק, המרכז ללימודים אקדמיים. - בוגר BA במנהל עסקים, אוניברסיטת דרבי. - <u>עיסוק ב-5 שנים אחרונות :</u> - מנכ"ל מלם תפעול גלם בע"מ. - מנכ"ל מגדל שירותי בורסה בע"מ מקבוצת מגדל שוקי הון. - <u>דירקטור בתאגידים :</u> אין.	לא	כן	החברה רואה בדירקטור כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

בחברה 8 נושאי משרה בכירה (שאינם דירקטורים). להלן פרטים אודות נושאי המשרה הבכירה בחברה לפי מיטב ידיעת החברה נכון למועד פרסום הדו"ח התקופתי:

שם המשרה	נושא	אביטל פרלשטיין	רועי חובש	דן אדלמן	ניצן רבאון לוי	יהודה פרץ	דניאל שפירא	בנימין רוזנשטיין	צחי כהן
מספר זיהוי		034996637	039812862	58100306	022313936	055418917	052755998	01445360	029252681
תאריך לידה		15.03.1979	16.01.1985	06.03.1963	20.04.1966	08.12.1958	21.07.1954	06.02.1944	07.04.1972
תאריך תחילת כהונה		01.03.2014	17.06.2019	17.06.2019	17.06.2019	17.06.2019	29.12.2019	17.06.2019	27.08.2019
התפקיד שהוא ממלא בתאגיד, בחברה-בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו; היה נושא המשרה הבכירה מורשה חתימה עצמאי בחברה- תצוין עובדה זו	סמנכ"ל כספים בחברה.	סמנכ"ל תפעול בפארמוקן בע"מ.	סמנכ"ל אסטרטגיה בפארמוקן בע"מ.	אחראית הדרכה ושירות לקוחות בפארמוקן בע"מ.	קב"ט ראשי בפארמוקן בע"מ.	מבקר פנימי	פורמולטור ראשי בפארמוקן בע"מ	סמנכ"ל פיתוח עסקי בפארמוקן בע"מ.	
האם הוא בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה	לא	כן	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא
השכלתו וניסיונו העסקי ב- 5 השנים האחרונות. בפירוט השכלתו של נושא המשרה הבכירה יצוינו המקצועות או התחומים שבהם נרכשה ההשכלה, המוסד שבו נרכשה והתואר האקדמי או התעודה המקצועית שהוא מחזיק בהם	השכלה: בוגרת תואר בחשבונאות וכלכלה, אוניברסיטת בר-אילן. עיסוק ב-5 שנים אחרונות: תפעול בחברת פארמוקן בע"מ. עיסוק ב-5 שנים אחרונות: סמנכ"ל בחברה; חשבת שכר (2011- 2014) בחברה.	השכלה: אין. עיסוק ב-5 שנים אחרונות: סמנכ"ל תפעול בחברת פארמוקן בע"מ. עיסוק ב-5 שנים אחרונות: עורך דין עצמאי.	השכלה: בוגר תואר בפסיכולוגיה, אוניברסיטת חיפה; בוגר תואר במדעי המדינה, אוני חיפה; בוגר תואר במשפטים, אוני ת"א. עיסוק ב-5 שנים אחרונות: עורך דין עצמאי.	השכלה: בוגרת תואר בשפה וספרות אנגלית, סמינר אורנים בשיתוף עם אוני חיפה; בוגרת תואר שני בהוראת שפות זרות, מכללת אורנים בשיתוף עם אוני חיפה עיסוק ב-5 שנים אחרונות: אחראית הדרכה ושירות לקוחות, חברת פארמוקן בע"מ.	השכלה: בוגר תואר בכלכלה בינ"ל, מכללת עמק יזרעאל; בוגר תואר שני במדעי המדינה וביטחון, אוניברסיטת חיפה. עיסוק ב-5 שנים אחרונות: קצין משטרה, משטרת ישראל.	השכלה: בוגר תואר בחשבונאות וכלכלה, אוניברסיטת בר אילן. עיסוק ב-5 שנים האחרונות: עיסוק ב-5 שנים האחרונות: ניהול טרום מחקרים בתחום הקנאביס; ייעוץ לחברה בתחום מוצרי הקנאביס, קליפורניה; ייעוץ לחברה המתמחה בתחום HEMP, ניו יורק	השכלה: בוגר תואר בחינוך וייעוץ, אוניברסיטת בר אילן; בוגר תואר שני במדעי התנהגות, אוניברסיטת בר אילן. עיסוק ב-5 שנים האחרונות: ראש יחידה עסקית (EIS), אמדוקס, R&D Services.		

תקנה 26ב : מורשי חתימה עצמאיים של החברה :

אין.

תקנה 27 : רואי החשבון המבקר של החברה :

BDO זיו האפט רואי חשבון.
דרך מנחם בגין 48, תל אביב.
טל: 03-6386868 פקס: 03-6368718.
למיטב ידיעת החברה, רואה החשבון המבקר אינו בעל ענין או בן משפחה של בעל ענין או של נושא משרה בכירה בחברה.

תקנה 28 : שינוי בתזכיר ו/או בתקנון בשנת הדיווח :

אין.

תקנה 29(א) : החלטות דירקטוריון החברה כמפורט בתקנה 29(א) :

אין.

תקנה 29(ב) : החלטות האסיפה הכללית כמפורט בתקנה 29(ב) :

אין.

תקנה 29(ג) : החלטות אסיפה כללית מיוחדת :

ביום 24 במרץ 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה, בהחלטה מיוחדת, את מינויה מחדש של הגב' צליל קרן בלום לתפקיד של דירקטורית חיצונית בחברה ואישור זכאותה לגמול, ולכתב פטור והתחייבות לשיפוי. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 24 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-044094).

תקנה 29א : פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי נכון למועד פרסום הדו"ח :

1. ביום 23 ביוני 2020, אישרה ועדת התגמול של החברה, בהתאם להוראות סעיף 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, את חידוש התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, כפי שיהיו מעת לעת, לרבות נושאי משרה שהינם מבעלי השליטה בחברה או קרוביהם (להלן: "פוליסת הביטוח"), בתנאים שלהלן אשר עונים על תנאי מדיניות התגמול של החברה ואשר הינם בתנאי שוק ולא עשויים להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה:
תקופת הביטוח: 24 ביוני 2020 ועד 31 ביוני 2021, כשהתחולה הטריטוריאלית של פוליסת הביטוח היא בארץ ובחו"ל (להלן: "תקופת הביטוח").
פרמיה שנתית כוללת: 64,800 דולר.
גבולות אחריות: 5 מיליון דולר, למקרה ולכל תקופת הביטוח, המחולקים בין שני מבטחים בגבול אחריות של 2.5 מיליון דולר כל אחד (שכבת פריימרי של 2.5 מיליון דולר וכן שכבת אקסס של 2.5 מיליון דולר).
השתתפות עצמית של החברה: 50,000 דולר, למעט תביעות הנוגעות לניירות ערך כנגד החברה, אשר לגביהן ההשתתפות העצמית הינה בסך של 100,000 דולר.

2. לפרטים אודות כתבי פטור ושיפוי, ראה הנוסח שצורף לדוח המיידי של החברה מיום 1 בינואר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-000214). מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה.

תאריך: 29 במרץ 2021

פארמוקן גלובל בע"מ

חתימה:

תפקידם:

שמות החותמים:

יו"ר הדירקטוריון

דן גילרמן

מנכ"ל

גיל חובש



פארמוקן גלובל בע"מ

דו"ח תקופתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית
על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב'

הצהרת מנהל כללי על-פי תקנה 9ב(ד)

אני, גיל חובש, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדו"ח התקופתי של פארמוקן גלובל בע"מ (להלן: "התאגיד") לשנת 2020 (להלן: "הדוחות").
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדו"חות הכספיים של התאגיד כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

29.3.2021

תאריך

מר גיל חובש, דירקטור ומנכ"ל

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים על-פי תקנה 9(ב)ד

אני, רו"ח אביטל פרלשטיין, מצהירה כי :

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של פארמוקן גלובל בע"מ (להלן : "התאגיד") לשנת 2020 (להלן : "הדוחות").
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדו"חות הכספיים של התאגיד כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

29.3.2021

תאריך

רו"ח אביטל פרלשטיין, סמנכ"ל
כספים