



דוח תקופתי לשנת 2020

-
- | | |
|----------|----------------------------------|
| פרק א' - | תיאור עסקי התאגיד |
| פרק ב' - | דוח דירקטוריון |
| פרק ג' - | דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020 |
| פרק ד' - | פרטים נוספים על התאגיד |
| פרק ה' - | דוח אפקטיביות בקרה והצהרות הנהלה |
-



פנאקסיה מעבדות ישראל בע"מ

("החברה")

דוח תקופתי לשנת 2020

תוכן עניינים

פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

פרק ב' - דוח דירקטוריון

פרק ג' - דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

פרק ה' – דוח אפקטיביות בקרה והצהרות הנהלה

תוכן העניינים – תיאור עסקי התאגיד

סעיף	נושא	עמוד
	<u>חלק ראשון – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה</u>	
11	הגדרות	5
2	פעילות החברה והתפתחות עסקיה	8
3	תחום פעילות התאגיד	10
4	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	11
5	חלוקת דיבידנדים ומניות הטבה	12
	<u>חלק שני – מידע אחר</u>	
6	מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה	13
7	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה	13
	<u>חלק שלישי – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה לפי תחומי הפעילות</u>	
8	תחום פעילות - קנאביס רפואי	22
8.1	סקירת הפעילות בישראל	22
8.2	יצוא מוצרי החברה	24
9	מידע כללי על תחום הפעילות	28
9.1	מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו	28
9.2	מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות	31
9.3	שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו	33
9.4	התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו	34
9.5	שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות	35
9.6	גורמי ההצלחה הקריטיים וחסימי הכניסה בתחום הפעילות	36
9.7	שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות	38
9.8	חסמי יציאה	38
9.9	תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם	38
9.10	מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בהם	39
110	מוצרים ושירותים	40
111	פילוח הכנסות ורווחיות ממוצרים ושירותים	41
112	לקוחות	42
113	שיווק והפצה	43
114	צבר הזמנות	43
15	תחרות	45
16	עונתיות	45
17	כושר ייצור	45
18	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	46
19	מחקר ופיתוח	46
20	נכסים לא מוחשיים	49
21	הון אנושי	53
22	חומרי גלם וספקים	55
23	הון חוזר	55
24	השקעות	56
25	מימון	56
26	מיסוי	56
27	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	56
28	מגבלות ופיקוח על פעולות התאגיד	56
29	הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה	57
30	הליכים משפטיים	57
31	יעדים ואסטרטגיה עסקית	58
32	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	59
33	דיון בגורמי סיכון	59

פנאקסיה מעבדות ישראל בע"מ ("החברה")

פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

חלק ראשון – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

1. הגדרות

פנאקסיה מעבדות ישראל (בשמה הקודם הרודיום השקעות בע"מ).	"החברה" ¹
פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות ישראל בע"מ, חברה פרטית המוחזקת במלואה (100%) על ידי החברה.	"חברת הבת" או "פנאקסיה ישראל"
בעלת השליטה בחברה, פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות בע"מ, חברה פרטית אשר בין בעלי מניותיה נמנים, בין היתר, ה"ה ד"ר דוד (דדי) סגל (מנכ"ל ודירקטור בחברה), אסי רוטברט (מנהל עסקים ראשי ודירקטור), ד"ר ערן גולדברג (מנהל טכנולוגיה ראשי בחברה), מר יונתן קולבר (יו"ר דירקטוריון החברה), וגב' אורית פרידמן-וייסמן (דירקטורית בחברה).	"פנאקסיה גלובל" או "בעלת השליטה"
פנאקסיה לוגיסטיקה בע"מ, חברה פרטית אשר מוחזקת במלואה (100%) על ידי פנאקסיה ישראל.	"החברה הנכדה" או "פנאקסיה לוגיסטיקה"
החברה, פנאקסיה ישראל ופנאקסיה לוגיסטיקה.	"הקבוצה" או "קבוצת פנאקסיה ישראל"
החברה, פנאקסיה גלובל, פנאקסיה ישראל, פנאקסיה לוגיסטיקה, פנאקסיה קנאביס ישראל בע"מ, פנאקסיה מסחר והפצה בע"מ, קוויקאן בע"מ, פנאקסיה דאטה אנליטיקס בע"מ, פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות ניו מקסיקו אינק., פנאקסיה אריזונה LLC, פנאקסיה קליפורניה LLC, ופנאקסיה תעשיות פרמצבטיות דרום אפריקה בע"מ.	"קבוצת פנאקסיה גלובל"
קבוצת חברות הפארמה שבה משפחת סגל הינה בעלת שליטה.	"קבוצת סגל"
פנאקסיה קנאביס ישראל בע"מ, חברה פרטית אשר התאגדה בישראל והינה בבעלותו המלאה ובשליטתו של ד"ר דוד (דדי) סגל. מחזיקה ברישיון ייצור על פי האסדרה החדשה (IMC-GMP), בתוקף עד ליום 30 באוגוסט 2023 ² וברישיון ייצור ע"פ תקנים אירופאים (EU-GMP) בתוקף עד 15 באוקטובר 2022. בחודש יולי 2018, נחתם הסכם שימוש ברישיון ייצור בין פנאקסיה ישראל, פנאקסיה בע"מ (שהמחתה את ההסכם	"פנאקסיה קנאביס ישראל"

¹ ביום 1 בינואר 2020 חדלה החברה להיות "תאגיד קטן", ובהמשך להחלטת דירקטוריון החברה מיום 12 בפברואר 2020, ובהתאם להוראות תקנה 5(ג) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"), החברה דיווחה עד ליום 30 בספטמבר 2020 לפי תקנה 5 לתקנות הדוחות תוך יישום ההקלות ל"תאגיד קטן", כהגדרתו בתקנות הדוחות, בין היתר, לעניין צירוף הערכות שווי מהותיות מאד ודיווח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית.

² לפרטים ראו דיווח מידי של החברה מיום 2 בספטמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-088021), הנכלל על דרך ההפניה.

לחברת פנאקסיה מסחר והפצה בע"מ) ובין פנאקסיה קנאביס ישראל. לפרטים נוספים ראו סעיף 20.1 להלן.

חברה פרטית אשר התאגדה בישראל והינה בבעלות ובשליטה של משפחת סגל. מחזיקה ברישיון הפצה על פי האסדרה החדשה (IMC-GDP), בתוקף עד ליום 31 במאי 2021. בפברואר 2019, נחתם בין החברה ופנאקסיה לוגיסטיקה לבין פנאקסיה בע"מ, הסכם שירותים לפיו מעניקה פנאקסיה בע"מ לחברה ולפנאקסיה לוגיסטיקה, שירותי בית מסחר לתרופות. הסכם זה הומחה לפנאקסיה מסחר והפצה בע"מ שנכנסה לנעלי פנאקסיה בע"מ. לפרטים נוספים אודות הסכם זה ראו סעיף 20.2 להלן.

"פנאקסיה מסחר והפצה בע"מ"

חברה פרטית אשר התאגדה בישראל והינה בבעלות ובשליטה של משפחת סגל. בפברואר 2019, נחתם הסכם שירותים בין החברה ופנאקסיה לוגיסטיקה לבין לומינרה פארם בע"מ, לפי לומינרה בע"מ תעניק לחברה ולפנאקסיה לוגיסטיקה, שירותי בית מרקחת מורשה, לפרטים נוספים ראו סעיף 20.3 להלן.

"לומינרה פארם בע"מ"

קוויקאן בע"מ, חברה פרטית אשר התאגדה בישראל בבעלותה ובשליטתה המלאה (100%) של פנאקסיה גלובל.

"קוויקאן"

כל פעולה חקלאית הקשורה בצמח הקנאביס, ובכלל זה: זריעה, ריבוי, הצמחה, טיפוח זנים, הפרחה, השקיה, הדברה, קציר, גיזום תפרחות, הבחלה, ייבוש, עיבוד, טיפול בתוצרת, אריזה, אחסון התוצרת, השמת הצמח או חלקיו ופעולות הקשורות באלו

"גידול"

האמנה היחידה לסמים נרקוטיים (The Single Convention on Narcotic Drugs, 1961) של האו"ם ואשר תוקנה בשנת 1972. באמנה כללים באשר לפיקוח על השימוש בסמים מסוכנים.

"האמנה"

הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

"הבורסה"

חוק החברות, תשנ"ט-1999.

"חוק החברות"

חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

"חוק ניירות ערך"

היחידה לקנאביס רפואי במשרד הבריאות.

"היק"ר"

ממונה ביטחון האחראי לוודא את קיום הדרישות בתקן IMC-GSP.

"מנב"ט"

פקודת הסמים המסוכנים [נוסח חדש], התשל"ג-1973.

"פקודת הסמים המסוכנים"

כהגדרתו בפקודת הסמים המסוכנים ובכפוף להנחיות כפי שקבע או יקבעו על ידי היק"ר.

"קנאביס"

קבוצה של תרכובות כימיות המצויה בצמח הקנאביס. הקנבינואידים הצמחיים נחשבים כתרכובות בעלות פעילות פרמקולוגית ומצטברים בעיקר באזור התפרחת של

"קנבינואידים" (Cannabinoids)

הצמח. מחקרים מעידים שהקנבינואידים משפיעים על המערכת האנדוקנבינואידית (מערכת העברת אותות בגוף האדם) ומעורבים במגוון רחב של תהליכים פיזיולוגיים ופתולוגיים. נכון למועד הדוח, מוצרי הקנאביס המאושרים לשימוש רפואי מסווגים על פי היחס והכמות של הקנבינואידים CBD, THC ו-CBN.

"רישיון"
רישיון שהונפק על ידי מנהל היחידה לקנאביס רפואי במשרד הבריאות לאחת החוליות בשרשרת הפקת מוצרי קנאביס רפואי (ריבוי, גידול, ייצור, אחסון והפצה, בית מרקחת, מעבדה).

"שמן קנאביס רפואי"
מיצוי תפרחות קנאביס מהול בשמן, ארוז בבקבוקים שהמשקל הכולל של מיצוי הקנאביס המהול (נטו) הוא 10 גר'.

"תפרחות קנאביס"
תפרחות מיובשות לאחר "טרימינג" ע"פ אמות המידה כפי שנקבעו ע"י היק"ר

"תפרחות קנאביס רפואי"
תפרחות מיובשות וארוזות באריזות בהן המשקל הכולל של הקנאביס (נטו) בכל אריזה הוא 10 גר'.

"שרשרת האספקה או שרשרת הערך"
(1) חוות ריבוי; (2) חוות גידול; (3) מפעל ייצור; (4) בית מסחר לאחסון והפצה; (5) בית מרקחת לניפוק מוצרי קנאביס.

"תחום הפעילות"
ייצור מוצרים מבוססי קנאביס רפואי (להלן: "המוצרים") אשר:

א. מקור חומר הגלם הקנבינואידי הוא בישראל, גם אם שוק היעד של המוצרים אינו ישראל.

ב. שוק היעד הוא ישראל גם אם מקור חומר הגלם הקנבינואידי אינו בישראל.

תחום הפעילות אינו כולל ייצור מוצרים כאשר מקור חומר הגלם הקנבינואידי אינו ישראל ומדינת היעד איננה ישראל.

תחום הפעילות אינו כולל ייצור מוצרים לארצות הברית וקנדה.

"הסכמי תיחום פעילות"
הסכמי התיחום כוללים שלושה הסכמים נפרדים: הסכם שימוש, הסכם מחקר ופיתוח וכן מזכר הבנות לאי תחרות, אשר נחתמו בין פנאקסיה ישראל לבין פנאקסיה גלובל בע"מ המסדירים את פעילותה הבלעדית של פנאקסיה ישראל בתחום הפעילות, כמפורט בסעיפים 19 ו-20 להלן.

"EU-GMP"
(EU – Good Manufacturing Practice) ייצור בתנאים נאותים של מוצרי קנאביס רפואי עפ"י תקני האיחוד האירופי.

IMC Medical "Grade"
רמת איכות הראויה לשימוש רפואי של מוצרים על בסיס קנאביס בהתאם לתנאי איכות נאותים של היק"ר: IMC-GAP, IMC-GMP, IMC-GDP, IMC-GSP, אשר מגדירים את קווי הפעילות ואמות המידה להם נדרשים חוליות שרשרת הפקת מוצרי קנאביס רפואי.

(Israel Medical Cannabis – Good Agriculture Practice), גידול בתנאים נאותים של קנאביס לשימוש רפואי.	"IMC-GAP"
(Israel Medical Cannabis – Good Manufacturing Practice) – ייצור בתנאים נאותים של מוצרי קנאביס רפואי	"IMC-GMP"
(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-GDP"
(Israel Medical Cannabis - Good Security Practice) – אבטחה בתנאים נאותים של שרשרת האספקה לקנאביס רפואי.	"IMC-GSP"

2. פעילות החברה והתפתחות עסקיה

2.1 כללי

החברה התאגדה ביום 4 באפריל 2005, בישראל כחברה פרטית מוגבלת במניות, תחת השם אמריקן קולוני בע"מ. בחודש במאי שנת 2007, השלימה החברה הנפקה ציבורית ראשונה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ והפכה לחברה ציבורית.

ביום 1 באוקטובר 2019, הודיעה החברה על השלמת עסקת מיזוג בדרך של החלפת מניות עם פנאקסיה ישראל, כך שבתמורה להעברת 100% מהון המניות של פנאקסיה ישראל ופעילותה בתחום הייצור, המחקר, השיווק וההפצה של מוצרי קנאביס לשימוש רפואי בארץ ובעולם, הקצתה החברה ניירות ערך של החברה לבעלי מניותה של פנאקסיה ישראל במועד השלמת העסקה וליועצי העסקה (להלן "עסקת המיזוג"). עם השלמת עסקת המיזוג חדלה החברה לעסוק בפעילות קודמת של מסחר במתכות ומינרליים באפריקה, פעילות שהועברה לנאמן ההסדר לשם מכירתה³ והעברת התמורה לבעלי המניות של החברה עובר למיזוג.⁴

לפרטים נוספים אודות עסקת המיזוג בדרך של החלפת מניות עם פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות ישראל בע"מ, ותנאיה, ראו סעיף 1 לדוח התקופתי 2019.

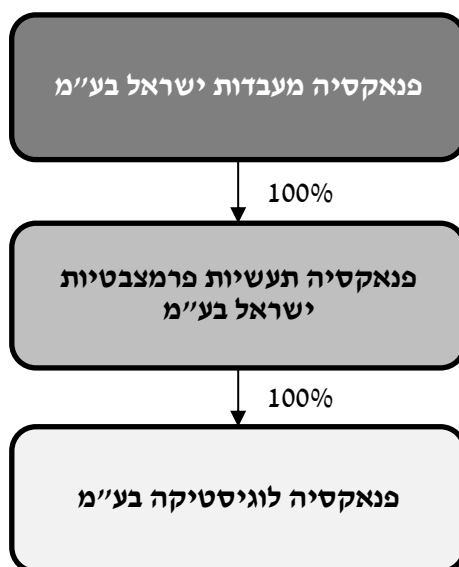
2.2 תיאור התפתחות עסקי החברה

החברה פועלת בתחומי הייצור, השיווק, המכירה וההפצה של מוצרי קנאביס מתקדמים לשימוש רפואי בארץ ובעולם. פנאקסיה ישראל היא מהחלוצות בתחום הקנאביס הרפואי בישראל והיא החברה הראשונה בישראל שמפעלה עמד בתקני ייצור פרמצבטיים מקומיים (IMC-GMP) ובינלאומיים (EU-GMP), וכן החברה הראשונה לייצא מוצרי קנאביס רפואי מתקדמים מישראל למדינות העולם.

³ לפרטים נוספים ראו סעיף 1.3 לפרק א' בדוח תקופתי של החברה לשנת 2019, אשר פורסם ביום 30 במרץ 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-028189) (להלן: "דוח תקופתי 2019"), הנכלל על דרך ההפניה.

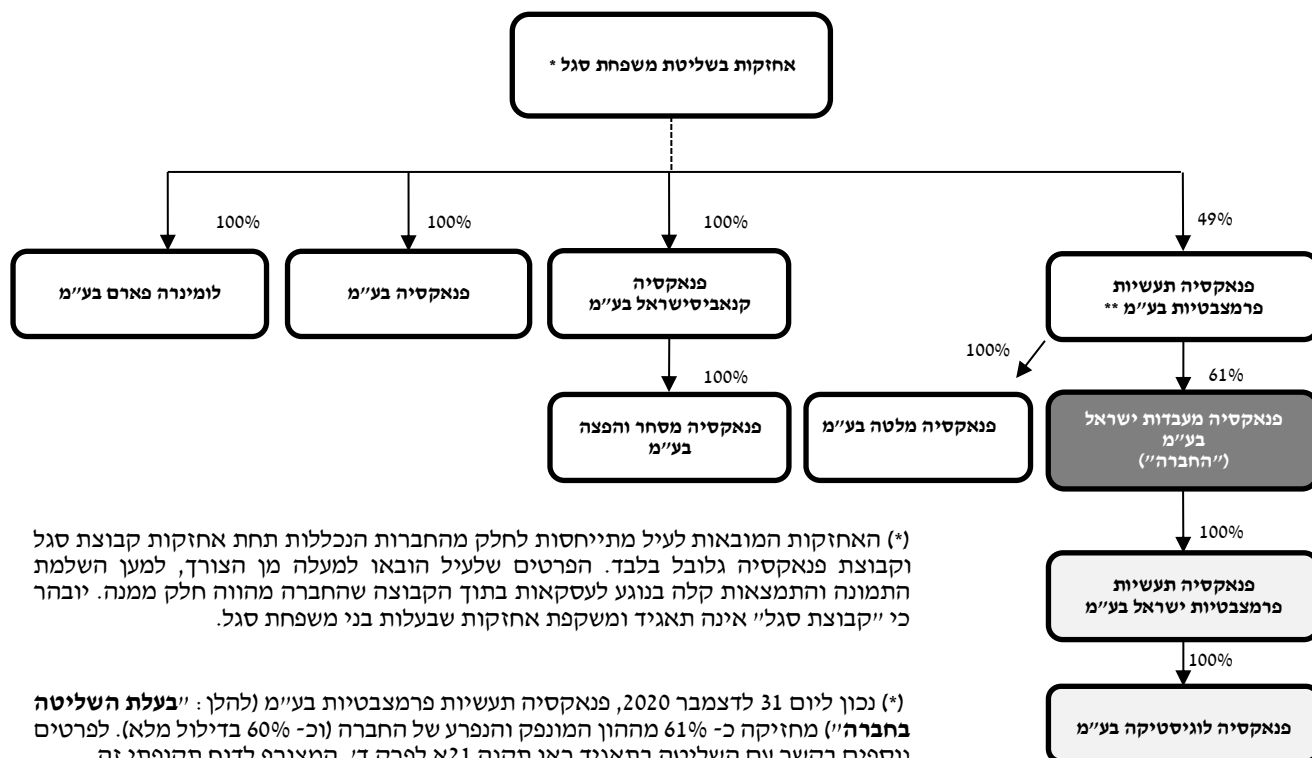
⁴ לפרטים אודות פעילות החברה עובר לעסקת המיזוג, ראו סעיף 1 בפרק א' לדוח התקופתי 2019 וסעיף 9 בפרק א' לדוח תקופתי של החברה לשנת 2018, אשר פורסם ביום 31 במרץ 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-029202), הנכלל על דרך ההפניה (להלן: "דוח תקופתי 2018").

להלן פירוט אחזקות החברה נכון למועד הדוח :



למען השלמת התמונה, להלן יובאו אחזקות בחברות קבוצת סגל, אשר נמצאות בקשר עם הקבוצה במסגרת הסכמים שונים, סמוך למועד הדוח :

2.4



(*) האחזקות המובאות לעיל מתייחסות לחלק מהחברות הנכללות תחת אחזקות קבוצת סגל וקבוצת פנאקסיה גלובל בלבד. הפרטים שלעיל הובאו למעלה מן הצורך, למען השלמת התמונה והתמצאות קלה בנוגע לעסקאות בתוך הקבוצה שהחברה מהווה חלק ממנה. יובהר כי "קבוצת סגל" אינה תאגיד ומשקפת אחזקות שבעלות בני משפחת סגל.

(*) נכון ליום 31 לדצמבר 2020, פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות בע"מ (להלן: "בעלת השליטה בחברה") מחזיקה כ- 61% מההון המונפק והנפרע של החברה (וכ- 60% בדילול מלא). לפרטים נוספים בקשר עם השליטה בתאגיד ראו תקנה 21א לפרק ד', המצורף לדוח תקופתי זה.

3. תחום פעילות התאגיד

תחום קנאביס רפואי - כללי

- 3.1 עם השלמת עסקת המיזוג תחום פעילותה של החברה מתמחה בתחום הקנאביס הרפואי.
- 3.2 פעילות הקבוצה בתחום הפעילות מתבצעת בעיקר ממתחם הקבוצה בו נמצאים, בין היתר, מתקן ייצור ומעבדה האנליטית של הקבוצה.
- 3.3 החברה מנהלת את פעילותה, באמצעות התקשרויות והסכמים בין חברות הקבוצה לבין חברות קבוצת סגל בעלות רישיונות על פי האסדרה החדשה⁵. הקבוצה פועלת לייצור והפצה של מוצרי קנאביס רפואיים איכותיים. לפרטים נוספים בקשר עם ההתקשרויות והרישיונות ראו סעיפים 1 ו-20 לעיל ולהלן.
- מטרת קבוצת פנאקסיה היא להביא למודרניזציה בתחום הרפואי תוך הנגשת פתרונות פרמצבטיים המנצלים את המאפיינים הייחודיים של הקנאביס הרפואי. כמובילה בתחום הקנאביס הרפואי המתפתח במהירות, הקבוצה מובילה את האימוץ של טיפולים המבוססים על קנאביס רפואי באמצעות מגוון שיטות מתן מוכרות, מלבד עישון, אידי ומיצוי שמנים, אשר יכולות לשפר באופן קיצוני את חייהם של מטופלים במגוון רחב של מצבים רפואיים.
- 3.4 קבוצת פנאקסיה גלובל, היא הראשונה בישראל אשר קיבלה מהיק"ר אישור לייצור מוצרים פארמצבטיים מבוססי קנאביס רפואי (תקן IMC-GMP) ולמיטב ידיעת החברה, הינה כיום החברה היחידה בישראל בתחום הקנאביס הרפואי בעלת תקן EU-GMP. פנאקסיה ישראל היא אחת משתי החברות הראשונות שהחלו לשווק מוצרי קנאביס לשימוש רפואי בבתי מרקחת בישראל. ברשות פנאקסיה ישראל מעבדה אנליטית, ואשר מחזיקה רישיון בתוקף מאת היק"ר לערוך מגוון בדיקות בקנאביס בהתאם להיקף פירוט ההסמכה של המכון לביקורת ותקנים של חומרי רפואה של משרד הבריאות.⁶
- 3.5 תחום פעילות הקנאביס הרפואי, הינו תחום דינאמי הנתון לשינויים תכופים ומהירים לאור מאפייניו, מורכבתו, וכן הצרכים השונים של המטופלים מחד, ורגולציה משתנה מאידך.
- 3.6 ביום 15 במאי 2020 נכנסה בישראל לתוקף האסדרה החדשה, אשר מאפשרת רק ליצרנים בעלי רישיון ייצור (IMC-GMP) לייצר מוצרים מבוססי קנאביס רפואי ולמכור אותם לבתי מרקחת מורשים, באמצעות מפיץ בעל רישיון (IMC-GDP). המטופלים רוכשים את מוצרי הקנאביס באמצעות מרשם ורישיון בבתי המרקחת. בנוסף, על פי האסדרה החדשה, בעלי רישיונות גידול לא רשאים עוד לייצר מוצרים בעצמם ולא רשאים למכור מוצרים למטופלים או לבתי המרקחת באופן ישיר, כפי שנהגו בהתאם לאסדרה הישנה.. כמו כן, על פי האסדרה החדשה, בעלי רישיונות גידול רשאים לגדל תוצרת חקלאית בלבד, ולמכור אותה אך ורק לבעל רישיון ייצור על פי האסדרה החדשה (IMC-GMP).
- 3.7 יצוין כי במסגרת הליך בג"צ 2335/19 עמותת הקנאביס הרפואי נגד משרד הבריאות ואח', ניתן ביום 6 באוקטובר 2019 צו ביניים, אשר מוארך מעת לעת על ידי בג"צ, ובמסגרתו חויבו החברות הייצור והאספקה של קנאביס רפואי לספק קנאביס רפואי בתנאי האסדרה הישנה. יצוין כי החברה פועלת בצורה מצומצמת תחת האסדרה הישנה, לאור הפסיקה כאמור, ומספקת לכמות נמוכה של מטופלים מוצרי קנאביס רפואי

⁵ פנאקסיה מסחר והפצה בע"מ, פנאקסיה קנאביס ישראל ו- לומינרה פארם בע"מ (להלן: "בעלות הרישיונות מקבוצת פנאקסיה גלובל")
⁶ לפרטים נוספים ביחס לתקן IMC-GMP, אופן קבלתו ותוקפו ראו "חוזר משנה למנהל הכללי - IMC-GMP דרישות איכות לייצור מוצרי קנאביס רפואי: https://www.health.gov.il/hozer/mmk152_2016.pdf

תחת אסדרה זו, עד שכלל מטופלי החברה יסדירו מרשמי ניפוק של מוצרי קנאביס רפואי, לפי האסדרה החדשה.

4. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

4.1 מבנה ההון הקיים

נכון למועד דוח זה, ההון הרשום של החברה מורכב מ-200,000,000 מניות רגילות של החברה ללא ערך נקוב (להלן: **מניות רגילות**). הון המניות המונפק והנפרע של החברה נכון למועד דוח זה מורכב מ-119,484,562 מניות רגילות ללא ערך נקוב כ"א.

4.2 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה בשנתיים שקדמו למועד פרסום דוח תקופתי זה

מועד	סוג	תמורה	מספר המניות שהוקצו	הון מונפק ונפרע לאחר ההקצאה
18/09/2019	הצעת מדף	11.5 מיליון ש"ח	2,875,000	16,843,046
24/09/2019	הצעת מדף	3.5 מיליון ש"ח	875,000	17,718,046
01/10/2019	הקצאת ניירות ערך על פי עסקת המיזוג	כניסת פעילות פנאקסיה ישראל (עסקת המיזוג)	82,268,927	99,986,973
01/10/2019	מימוש אופציות לא רשומות (סדרה 2)	30 אלפי ש"ח	100,000	100,086,973
02/10/2019	הקצאת מניות לווליו בייס	כ-1.4 מיליון ש"ח	450,000	100,536,973
15/01/2020	הצעת מדף	כ-2.5 מיליון ש"ח	631,000	101,167,973
15/03/2020	הקצאה פרטית	כ-17 מיליון ש"ח	6,319,703	107,487,676
02/04/2020	מימוש אופציות לא רשומות (סדרה 1)	-	176,006	107,663,682
20/04/2020	מימוש אופציות לא רשומות (סדרה 1)	-	240,775	107,904,457
07/05/2020	הקצאה פרטית	כ-2.77 מיליון ש"ח	1,000,000	108,904,457
10/05/2020	מימוש אופציות לא רשומות (סדרה 1)	-	212,908	109,117,365
17/06/2020	מימוש אופציות לא רשומות (סדרה 1)	-	170,279	109,287,644
05/07/2020	26/05/2020 מועד הדוח	כ-1.5 מיליון ש"ח	3,273,915	112,561,559
	24/04/2020 מועד הזימון	זימון אסיפה-הקצאה פרטית		
06/10/2020	מימוש אופציות לא רשומות (סדרה 1)	-	123,003	112,684,562
29/10/2020	הקצאה פרטית (הקצאת אופציות)	חלק ממערכת הסכמית לקבלת אשראי מבנק מממן	0	112,684,562
20/12/2020	הקצאה פרטית	כ-17 מיליון ש"ח	6,800,000	119,484,562

יצוין כי נכון למועד דוח זה, חישוב הון החברה בדילול מלא אינו כולל הקצאה של 7,400,854 אופציות בלתי סחירות לנושאי משרה בכירה בחברה, אשר אושרו על ידי אסיפת בעלי המניות במועד עסקת המיזוג.⁷ נכון למועד דיווח זה, הקצאת האופציות כאמור טרם הושלמה והחברה פועלת להשלמתה. למידע נוסף ראו את תקנה 21 לפרק ד' לדוח זה.

יצוין כי ביום 3 בפברואר 2021 הודיעה החברה על הגעה לאבן הדרך השנייה לפי מתווה עסקת המיזוג של החברה, לפיה בעלי מניות שהיו בפנאקסיה תעשיות פרמצבטיות ישראל בע"מ ערב המיזוג, כפי שהוגדרו בדיווחים, יוכלו להמיר 27,029,976 זכויות למניות ל- 27,029,976 מניות נוספות בחברה, כאשר הזכויות כאמור הוקצו להם במסגרת עסקת המיזוג ונכללו במצבת הון החברה בדילול מלא. למועד הדוח, החברה פועלת להמרת הזכויות כאמור למניות רגילות של החברה.

5. חלוקת דיבידנדים ומניות הטבה

5.1 מדיניות חלוקת דיבידנדים

בהתאם לתקנון ההתאגדות של החברה ובכפוף להוראות חוק החברות, דירקטוריון החברה רשאי לקבל החלטה על חלוקת דיבידנד, בכפוף למבחני החלוקה הקובעים בחוק החברות. נכון למועד הדוח החברה לא אימצה מדיניות לחלוקת דיבידנדים.

5.2 חלוקת דיבידנד במהלך השנתיים שקדמו למועד דוח זה

בשנתיים האחרונות, החברה לא הכריזה ולא חילקה דיבידנדים.

5.3 רווחים הניתנים לחלוקה לתאריך הדוח על המצב הכספי

על פי דוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020, לחברה אין יתרת רווחים הראויים לחלוקה, כהגדרת מונח זה בחוק החברות.

⁷ לפרטים נוספים בקשר לתנאי ההתקשרות כפי שאושרו על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה במועד אישור עסקת המיזוג ביום 19 במאי 2019, ראו דוח זימון אסיפה מיום 17 במאי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-047500), הנכלל על דרך ההפניה. לפרטים נוספים בקשר עם תנאי האופציות שטרם הוקצו, ראו דיווח מידי מיום 26 בספטמבר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-084426), הנכלל על דרך ההפניה.

פרק שני - מידע אחר

6. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה

להלן נתונים כספיים של החברה לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020, 2019 ו- 2018 (באלפי ש"ח):

2018	2019	2020	סעיף
4,101	16,690	60,747	הכנסות
6,091	18,592	56,497	עלות ההכנסות
5,068	27,100	39,601	הוצאות תפעוליות
(7,058)	(29,002)	(35,351)	רווח (הפסד) תפעולי
(6,923)	(81,343)	(35,901)	רווח (הפסד) נקי
7,587	33,124	76,817	נכסים
14,352	24,340	46,639	התחייבויות

* הנתונים ביחס לשנת 2019 טופלו מבחינת חשבונית כהמשך הדוחות הכספיים של פנאקסיה, שהינה הרוכשת החשבונית בעסקת המיזוג עם החברה. הדוחות הכספיים המאוחדים (למעט מידע לגבי ההון העצמי והרווח למניה) מוצגים מחדש ומשקפים את המשך מצבה הכספי, תוצאות הפעילות ותזרימי המזומנים של פנאקסיה. עסקת המיזוג הושלמה ביום 1 באוקטובר 2019. הדוחות הכספיים המאוחדים, החל מיום השלמת העסקה ואילך, כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל פנאקסיה. לפרטים נוספים בדבר התוצאות הכספיות של הפעילות העסקית של החברה ראו דוח כספי ודוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2020, המצורפים לדוח התקופתי.

7. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

החברה פועלת במסגרת תחום הפעילות באמצעות חברת בת בבעלותה המלאה – פנאקסיה ישראל.

7.1 תחום הקנאביס הרפואי - כללי

פעילות החברה עשויה להיות מושפעת ממגמות ו/או אירועים ו/או התפתחויות שונות בסביבה המקרו כלכלית בה היא פועלת, אשר לחברה אין יכולת השפעה עליהם ואלה עשויים להשפיע, חלקם באופן מהותי, על התפתחותה ותוצאותיה העסקיות.

השימוש בקנאביס למטרות רפואיות בישראל החל בתחילת שנות התשעים של המאה הקודמת. בתחילה, לאור היקפי השימוש המצומצמים, התיר משרד הבריאות את השימוש בקנאביס לצרכים רפואיים בהתאם לסמכותו, לאחר בחינת כל בקשה לגופה ומבלי שנקבעו כללים מנחים לעניין זה או לעניין אספקתו לבעלי רישיונות השימוש בו. לאור גידול משמעותי אשר חל בהיקפי השימוש בקנאביס רפואי בישראל וכן במספר בעלי הרישיונות לשימוש בקנאביס רפואי, נוצר צורך באסדרה כוללת של התחום.

7.2 רגולציה

למועד הדוח, קיימת מגמה של שינויי רגולציה וחקיקה בעולם אשר מתירים ו/או מקלים על השימוש בקנאביס לצרכים רפואיים⁸. להערכת החברה, שינויי רגולציה כאמור עשויים להשפיע לחיוב על פעילותה העסקית ולהגדיל את פוטנציאל גיוס ההון והמכירות שלה, ככל ובכפוף לשמירה על כל האישורים, ההיתרים והרישיונות הנדרשים על פי דין כתנאי לפעילותה של החברה, כמפורט בדוח זה. למועד הדוח, קיימת רגולציה עולמית ומקומית העשויה להשפיע על פעילות החברה (לחיוב או לשלילה), ובכלל זה רגולציה בכל הנוגע לשימוש בקנאביס לשימוש רפואי, יצוא ויבוא של מוצרי קנאביס לשימוש רפואי וכיוצא בזאת. החברה עוקבת אחר התפתחות הרגולציה בתחום הנוגעת לפעילותה ותפעל, ככל שניתן, לבצע את ההתאמות

⁸ <https://www.medicalcannabis.co.il/> מריחואנה רפואית-בעולם

הנדרשות בקשר עם סוג ואופי הפעילות ובין היתר, בנוגע למוצרים אשר בכוונתה לפתח.⁹

7.2.1 תיאור כללי של הרגולציה בישראל

מדינת ישראל מחויבת לאמנת היחידה בדבר סמים נרקוטיים משנת 1961 של האו"ם (להלן: **"האמנה"**)¹⁰, במסגרתה נקבע כי משרד הבריאות ישמש "סוכנות ממשלתית" בכל הנוגע לאסדרה ופיקוח השימוש בקנאביס לשימוש רפואי. נכון למועד הדוח, קנאביס מוגדר בפקודת הסמים המסוכנים כ"סם מסוכן" שחל לגביו איסור שימוש, אלא אם ניתן לכך רישיון כדין על ידי מנכ"ל משרד הבריאות או גוף המוסמך לכך.

לאורך השנים, נעשו מספר ניסיונות להסדרת התחום. האסדרה החדשה שעוגנה בהחלטות הממשלה כמפורט להלן, נערכה על ידי משרד הבריאות בתיאום עם משרדי ממשלה נוספים, במגעים שוטפים עם העוסקים בתחום בסיוע וייעוץ של מספר ועדות שהוקמו לבחינת הנושא. לצורך האמור הוקמה במשרד הבריאות ה"יחידה לקנאביס רפואי" (יק"ר). היק"ר הינו הגוף הייחודי המוסמך למשטר פיקוח, בקרה ואסדרה ביחס לשימוש בקנאביס רפואי, בהתאם להחלטת ממשלה מס' 3609 בשנת 2011.¹¹ בנוסף, לפי החלטה זו הוקמה ועדת היגוי בין משרדית המורכבת מנציגי משרדי ממשלה רשומות ממשלתיות וגופים אחרים למעקב ותיאום בנושא.

בשנת 2013 התקבלה החלטת ממשלה מס' 1050¹² בה נקבעו עקרונות לאסדרה וקווי פעילות בתחום. בהתאם להחלטות ממשלה, הותר שימוש בקנאביס למטופלים ולמטורות רפואיות ביחס להתוויות מסוימות, באישור מיוחד של משרד הבריאות. במרוצת השנים, חלה עליה בכמות המטופלים המבקשים אישור שימוש בקנאביס רפואי וכן בוצעה הרחבה של ההתוויות הרפואיות. הרחבה זו הביאה לגיבוש הנחיות לאישור השימוש בקנאביס למטופלים מחד, ולהסדרת שרשרת הפקת הקנאביס הרפואי עד להגעתו לידי המטופל.

בשנת 2016 התקבלה החלטת ממשלה מס' 1587¹³ אשר קבעה את המתווה להסדרת תחום הקנאביס הרפואי ומודל ה"מדיקליזציה", אשר מכוחו נכתבה האסדרה החדשה. על בסיס מתווה זה פרסם היק"ר תקינות מתאימות לכל חוליה בשרשרת הפקת מוצרי קנאביס רפואי (לעיל ולהלן: **"האסדרה החדשה"**)¹⁴. האסדרה החדשה קובעת סטנדרטים נאותים לאיכות על מנת לאפשר שימוש רפואי נאות בקנאביס רפואי באופן הדומה ככל הניתן לזה הקיים בתרופות. מאחורי האסדרה החדשה עמדו שתי מטרות מרכזיות: (1) פיקוח על פרקטיקה רפואית והתוויות לשימוש בקנאביס רפואי על ידי מטופלים; (2) אפשרות לנגישות ואספקה של קנאביס רפואי באיכות טובה, על בסיס אמות מידה ותנאי איכות אדוקים.

בנוסף, המדיקליזציה של תחום הקנאביס הרפואי שמוביל משרד הבריאות בראשות היק"ר, כוללת גם הסמכתם של כ-110 רופאים¹⁵ להענקת אישורים לשימוש בקנאביס רפואי¹⁶ (סמוך למועד הדוח) (כאשר עד חודש ספטמבר 2017, היו בסה"כ 36 רופאים). הוספת הרופאים הינו מהלך אשר נועד בין השאר להנגשת הליך קבלת הרישיונות לחולים נוספים. על פי פרסומים שונים מספר הרופאים אשר יוסמכו צפוי להיות גדול אף יותר.¹⁷

⁹ מ"ה ההתייחסות לקנאביס רפואי במדינות שונות בעולם: | קנאביס רפואי (medicalcannabis.co.il)

¹⁰ The Single Convention on Narcotic Drugs

¹¹ https://www.gov.il/he/departments/policies/2011_des3609

¹² https://www.gov.il/he/departments/policies/2013_dec1050

¹³ <http://www.pmo.gov.il/Secretary/GovDecisions/2016/Pages/dec1587A.aspx>

¹⁴ https://www.health.gov.il/PublicationsFiles/cannabis_path.pdf

¹⁵ https://www.health.gov.il/Subjects/cannabis/patients_and_physicians/Pages/certified_physicians.aspx

¹⁶ https://www.health.gov.il/Subjects/cannabis/patients_and_physicians/Pages/certified_physicians.aspx

¹⁷ <https://www.haaretz.co.il/news/health/1.6644215/https://quality.doctorsonly.co.il/2018/11/152736>

ביום 26 באוגוסט 2020 פורסמו על ידי משרד הבריאות טיוטת תקנות להחרגת מוצרי CBD מפקודת הסמים המסוכנים. על פי התקנות המוצעות,¹⁸ מוצרים המכילים CBD יהיו חוקיים לשימוש, כל עוד שיעור ה-THC שבהם נמוך מ-0.3%. בנוסף, על פי התקנות, לא יהיה צורך ברישיון לצורך שימוש בקנאביס רפואי, אלא במרשם. ביום 20 בנובמבר 2020 פרסם משרד המשפטים את תזכיר חוק אסדרת שוק הקנאביס (הוראת שעה), התשפ"א-2020,¹⁹ שעניינו אסדרת שוק הקנאביס, תוך ביטול האיסור על שימוש והחזקה בקנאביס לצריכה עצמית. זאת, תוך קידום מהלכים בתחום החינוך וההסברה. תזכיר החוק, מבוסס בכללותו על המודל הקנדי, שבו מחד גיסא נקבע היתר להחזקה ולשימוש, תוך היתר מכירה ואספקה, ומאידך, הגבלות על פרסום, שיווק, מכירה לילדים, וסימונים מתאימים למוצרים. יצוין כי הליכי החקיקה כאמור לעיל נעצרו עם פיזור של הכנסת ה-23, ונכון למועד הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך מתי ואם בכלל, יושלמו המהלכים החקיקתיים האמורים.

האסדרה החדשה מבוססת על העיקרון שכל פעולה בצמח הקנאביס במהלך שרשרת הפקה, לרבות ריבוי, גידול, ייצור, החזקה, הפצה, שינוע, בדיקות מעבדה וניפוק (להלן: "**שרשרת ההפקה**"), מחויבות בעמידה בהוראות כל דין, וכן בקבלת רישיונות מתאימים שיונפקו על ידי היק"ר, וזאת בהתאם לתנאיה של האסדרה החדשה. קבלת הרישיונות מחייבת עמידה בדרישות איכות הראויה לשימוש רפואי וכן דרישות אבטחה קפדניות ומפוקחות בהתאם לסוג הרישיון, כפי שגובשו וכי שיעודכנו מעת לעת, לרבות ובהתאם להמלצות המשרד לביטחון פנים, ובכל הקשר לאבטחה ומיגון – המלצות משטרת ישראל, מעת לעת.

על מנת להגיע לרמת סטנדרטיזציה גבוהה ועל מנת להבטיח רמת הדירות ואחידות גבוהה כראוי ממוצר לשימוש רפואי, תהליכי הריבוי והגידול של צמחי הקנאביס המשמשים ליצירת חומרי הגלם, תהליכי הייצור והאריזה ותהליכי ההפצה והניפוק שלהם, כולם ייעשו תחת בקרה ופיקוח אדוק של Good-Practices, בהתאם ל-IMC-Medical Grade²⁰. לפיכך, לכל אורך התהליך משלב הריבוי ועד ייצור מוצר סופי וניפוקו בבית מרקחת, מחויבת כל חוליה בשרשרת ההפקה על שמירה אדוקה של תנאי סביבה אופטימליים ואחידים וכמו כן, שמירה אדוקה על תהליכי עבודה מוגדרים ואחידים המבוססים על פרוטוקולי עבודה סטנדרטים. לכל אורך שרשרת ההפקה צריכות להיערך בדיקות אנליטיות סדירות ותקופתיות כנדרש, על מנת לוודא ולתעד כי הצמח עומד בסטנדרטים האנליטיים וברמת האיכות הנדרשים בכל שלב משלבי שרשרת ההפקה.

שרשרת ההפקה חולקה לשישה שלבים המפורטים בחוזה היק"ר – הנחיות תהליך רישוי העיסוק בתחום הקנאביס לשימוש רפואי²¹, אשר לכל אחד מהם נדרש רישיון נפרד (כל רישיון, למעט רישיונות (1) ו-(2), יוחזקו על ידי תאגידים נפרדים, כאשר אין מגבלה שיהיה בעל שליטה זהה באותם תאגידים.²²

(א) **מתקן ריבוי**²³ – מקום המשמש לגידול מקורות ריבוי או לביצוע טיפוח של זנים של צמח הקנאביס. על חוות הריבוי להיות מופרדות מחוות הגידול, כאשר הריבוי יבוצע וזאת בהתאם לאמות מידה חקלאיות ראויות (תקן IMC-GAP). בכדי לבצע את הליך הריבוי בהתאם לאסדרה החדשה, נקבע כי הליך הריבוי יכול ויעשה אך ורק מחומר ריבוי אשר זוהה גנטית, כאשר הוא חופשי מחלות ונגעים, בכדי להבטיח את בריאות השתילים לצורך גידול. עוד קובעת האסדרה החדשה כי בכדי לייבא מחו"ל את חומר הריבוי בתצורת חומר צמחי (כגון זרעים, ייחורים, תרבויות ריקמה וכו') על פי הנחיות היק"ר

¹⁸ <https://www.tazkirim.gov.il/s/law-item/a093Y>, <https://www.tazkirim.gov.il/s/law-item/a093Y0>

¹⁹ <https://www.tazkirim.gov.il/s/law-item/a093Y0>

²⁰ IMC-GSP, IMC-GDP, IMC-GMP, IMC-GAP

²¹ https://www.health.gov.il/hozer/CN_107_2019.pdf

²² <https://www.health.gov.il/UnitsOffice/HD/cannabis/Documents/11012016all.pdf>

²³ https://www.health.gov.il/hozer/mmk151_2016.pdf

(נדרש "היתר יבוא" וכן ה"רישיון ליבוא לסם מסוכן") ובהתאם לתקנות הגנת הצומח (יבוא צמחים, מוצרים צמחים, נגעים ואמצעי לוואי), התשס"ט-2009. לאחר קבלת האישורים הנדרשים וייבוא חומר הריבוי ארצה, החומר הצמחי המיובא מחויב בתקופת הסגר, גידול בהסגר ובדיקות מעבדה.

(ב) מתקן גידול²⁴ – מתחם מוגדר המשמש לגידול של קנאביס רפואי בהתאם לאמות מידה חקלאיות ראויות (תקן IMC-GAP). מתקן הגידול נדרש להיות נבדל ומופרד מחוות הריבוי (אך ניתן להקימן בסמיכות באותו המתחם), מקבל את אצוות הריבוי ממתקן הריבוי ובה מגדלים אותה עד להפיכתה לאצוות גידול, שהינה כמות מקובצת של תפרחות צמח הקנאביס מסוג אחד, בעלי זהות גנטית אשר נקצרו באותו זמן.

(ג) מפעל ייצור²⁵ – בשלב זה מועברת אצוות הגידול ממתקן הגידול אל מפעל הייצור לצורך עיבוד, ייצור ואריזה של מוצרי קנאביס הרפואי, עד לייצור מוצרים מוגמרים. בדומה למפעלי תרופות ואשר יתנהלו בהתאם לאמות מידה מקצועיות מתאימות (תקן IMC-GMP). לפנאקסיה ישראל הסכם עם פנאקסיה קנאביס ישראל בע"מ, לקבלת שירותי ייצור כמפורט בסעיף 20.1 להלן.

למיטב ידיעת החברה, מלבד פנאקסיה קנאביס ישראל במדינת ישראל קיימות נכון למועד פרסום הדוח מספר חברות נוספות בעלות תקן IMC-GMP, וקיימות חברות נוספות הפועלות להקמת מפעלי עיבוד ואריזה נוספים.

(ד) בית מסחר למוצרי קנאביס²⁶ – לאחר הפיכת צמח הקנאביס למוצר מוגמר וארוז, יועברו המוצרים המוגמרים לבית מסחר לצורך אחסוןם והפצתם. בית המסחר יתנהל, בין היתר, בהתאם לאמות מידה מקצועיות הולמות (תקן IMC-GDP). פנאקסיה ישראל²⁷ התקשרה עם חברות בעלות בתי מסחר לתרופות, לרבות עם פנאקסיה מסחר והפצה בע"מ, לצורך אספקת הקנאביס הרפואי לבתי מרקחת.

(ה) שינוע לקנאביס ו/או למוצרי קנאביס – ניתן לשנע את הקנאביס בין אתר מורשה (חוזה/מפעל/בית מסחר) לאתר מורשה אחר (חוזה, מפעל, בית מסחר, מתקן השמדה, בית מרקחת, לפי העניין) רק בכפוף לקבלת רישיון שינוע.

(ו) בית מרקחת לניפוק מוצרי קנאביס – בשלב הסופי, המוצרים המוגמרים מועברים מבית המסחר לבתי המרקחת, אשר אחראים על הנפקת המוצרים המוגמרים למטופלים בעלי רישיונות שימוש (מרשמים) בקנאביס למטרות רפואיות. נכון למועד הדוח, לפנאקסיה ישראל הסכם עם לומינרה פארם בע"מ, לקבלת שירותי בית מרקחת כמפורט בסעיף 20.3 להלן.

מלבד הרישיונות כאמור לעיל, קיים גם רישיון של מעבדת שרות לתחום הקנאביס הרפואי, ורישיון מחקר הניתן לחברות המבצעות מחקר הקשור לצמח הקנאביס על מרכיביו.

בתוספת למתווה להסדרת תחום הקנאביס לשימוש רפואי ולמחקר, פרסם משרד ראש הממשלה, כי במידת הצורך יפעל למימוש הסדרים נוספים, שיש בהם כדי לקדם את בריאות, זכויות ושלוש הציבור. במסגרת המתווה לא יוגבל מספר העוסקים בתחום הקנאביס, לא יוגבל מספר החוות לגידולו ואף מספר בתי המרקחת בהם ניתן יהיה לרכוש קנאביס רפואי לא יוגבל.²⁸

²⁴ https://www.health.gov.il/hozer/mmk151_2016.pdf

²⁵ https://www.health.gov.il/hozer/mmk152_2016.pdf

²⁶ https://www.health.gov.il/hozer/mmk153_2016.pdf

²⁷ לפרטים בקשר עם התקשרות בהסכמים עם פנאקסיה מסחר והפצה ראו סעיף 20.2 להלן.

²⁸ https://www.gov.il/BlobFolder/pmopolicy/2016_dec1587a/he/secretary_govdecisions_2016_documents_nk.pdf

באוקטובר 2020 פרסמה היק"ר הנחיות בדבר צמצום בדיקות במעבר אצוות בין חוות גידול למפעל. ההנחיות הינן לתקופת מעבר מוגבלת בלבד של שישה חודשים שסיומה ביום 30 באפריל 2021, במהלכם יבחן האם יש מקום להאריך את תוקף הנחיות אלה לתקופה נוספת או לאמץ כהנחיות קבועות, לשנותן או לבטלן כליל.²⁹

ביום 9 ביולי 2020 עדכנה היק"ר כי אושרה קטגוריית מוצר נוסף "שמן קנביס רפואי T3/C3 THC/CBD BALANCED" ולפיכך עודכנה טבלת קטגוריות מוצרי הקנביס המאושרים לייצור עפ"י נהלי האיכות IMC-GMP ולניפוק למטופלים ברישיון.³⁰

(ז) **אבטחה** - בנוסף, כל בעל רישיון בשרשרת האספקה חייב לנקוט בכל האמצעים הנדרשים כדי לשמור על הקנאביס ומוצריו מפני אובדן או גניבה. בשל החשש כי הקנאביס יהווה מוקד משיכה לגורמים עבריינים, במסגרת האסדרה החדשה נקבעו אמות מידה מחייבות לאבטחה ומיגון בהלימה אל מול איומי הייחוס עבור כל חוליות שרשרת ההפקה, משלב חומר ריבוי צמחי ועד לניפוק "מוצר קנאביס" מוגמר בבית מרקחת ועבור "אמצעי השינוע" הנדרשים בין החוליות. האסדרה החדשה דורשת כי הפעילות תאובטח בתנאים נאותים בהתאם לתקן IMC-GSP³¹. אמות המידה הקבועות בתקן IMC-GSP מחייבות אבטחה ומיגון עבור כל חוליות שרשרת ההפקה, משלב אספקת הריבוי ועד לניפוק מוצר.

יודגש, כי קבלת אישור אבטחה מהיק"ר הינו תנאי לקבלת או הארכת או קיום של רישיון לעיסוק בקנאביס רפואי. כל אתר בשרשרת ההפקה חייב לעמוד בדרישות אבטחה שוטפות. אי עמידה בדרישות האבטחה עלולה להוות עילה לשלילת אישור האבטחה וסגירת האתר ו/או הפסקת שינוע אל ומהאתר.

לקבוצה, כהגדרתה להלן, תקן IMC-GSP ביחס למפעל החברה ולאמצעי השינוע בהם עושות פנאקסיה ישראל ופנאקסיה לוגיסטיקה שימוש.

7.2.2 הליך קבלת רישיון עיסוק בקנאביס רפואי מורכב מארבעה שלבים: בשלב הראשון, מוגשת בקשה לקבלת אישור ראשוני; לאחר מכן, וטרם השלב השני, היק"ר בוחן את עמידתו של מגיש הבקשה בתנאי הסף לקבלת רישיון, ובכפוף לעמידה בתנאים כאמור מעניק למבקש אישור ראשוני זמני וקוד עוסק; בשלב השני, מאשר היק"ר את תכנון האתר בהתאם לעיסוק המיועד בשרשרת ההפקה, תוך עמידה בכל דרישות הדין הרלבנטיות ובהתאם לדרישות האיכות והאבטחה שנקבעו ביחס לכל חוליה בשרשרת; השלב השלישי הינו שלב ההקמה של האתר הרלבנטי (חוות גידול, מפעל ייצור וכיו"ב) על בסיס האישור הראשוני. במסגרת שלב זה, נבחנת עמידת תשתיות האתר בתנאי איכות נאותים ובתנאי אבטחה (IMC-GSP), כשירות העוסקים באתר (מנהליה ועובדיה) וכן הוכחה על קיום התקשרות בהסכם (לרבות הסכם מותנה) עם יזם/עוסק בחוליה הבאה/החוליות הסמוכות בשרשרת ההפקה, בעלי קוד עוסק ורישיון לעיסוק מהיק"ר ומוגשת בקשה לרישיון בכפוף לעמידה בדרישות הנ"ל, ניתן רישיון מוגבל לתקופת פיילוט ביחס לכל אחת מהחוליות בשרשרת ההפקה (כאשר אורכה בפועל של תקופת הפיילוט נע בין חודש וחצי לחמישה חודשים, בהתאם לחוליה הרלבנטית), במהלכה מבוצעים מבדקים והליכי בחינה, בהתאם לחוליה הרלבנטית, ומוגשת בקשה לרישיון; השלב הרביעי הינו שלב קבלת רישיון לתקופה שלא תעלה על שלוש שנים. הרישיון ניתן לחידוש בכפוף

²⁹ <https://www.health.gov.il/Subjects/cannabis/Documents/CannabisLicensingAdminOrder102020.pdf>

³⁰ https://www.health.gov.il/Subjects/cannabis/Documents/licensed_cannabis_products_july_2020.pdf

³¹ https://www.health.gov.il/hozer/mmk150_2016.pdf

למגבלות ותנאים של היק"ר, המשך עמידה בדרישות האיכות בהתאם לשרשרת ההפקה הרלבנטית בהתאם לתקינת ה-IMC-Good Practice, ועמידה במספר ביקורות שנתיות.

כאמור, פנאקסיה ישראל בעלת רישיון פעיל מאת היק"ר לייצור של מוצרי קנאביס לשימוש רפואי והפצתו³² לבתי מרקחת ולמטופלים³³.

לפי נוהל 107, חוזר היחידה לקנביס רפואי מאוקטובר 2020, בדבר הנחיות תהליך רישוי העיסוק בתחום הקנאביס לשימוש רפואי, כל העומד בדרישות האיכות והאבטחה, אשר ממלא את התנאים הנדרשים, יהא זכאי להגיש בקשה לקבלת רישיון לעיסוק בתחום מתחומי העיסוק האמורים, כך שמספר העוסקים בתחומי העיסוק השונים לא יוגבל, אלא אם מספר העוסקים יסכן את ביטחון הציבור. עוד צוין כי ככל שמספר העוסקים לא יאפשר פעילות כלכלית בת קיימא, בשל ריבוי פועלים בתחום, אזי יוחלו הסדרים למתן מענה הולם, כגון קביעת מכסות או הגבלת מספר העוסקים. בנוסף, צוינו הגבלות על הפיכה של יחיד לבעל מניות מהותי, בעל עניין, בעל עניין אפקטיבי, דירקטור או מנהל כללי, אשר יהיו כפופים לאישור היק"ר.

ייצוא³⁴

7.3

ביום 27 בינואר 2019 אישרה ממשלת ישראל, בכפוף להשלמת תקנות, ייצוא מוצרים מוגמרים מבוססי קנאביס לשימוש רפואי, וזאת לאחר קבלת המלצות ועדה בין משרדית של משרד האוצר ומשרד הבריאות (להלן: "הוועדה"). על פי החלטת הממשלה ייצוא של מוצרי קנאביס לשימוש רפואי, יעשה תחת המגבלות הבאות:

- (א) הייצוא יעשה ע"י משרד הבריאות או ישירות ע"י הצדדים, אך תוך פיקוח הדוק של המדינה.
- (ב) יותר ייצוא של מוצרים מוגמרים בלבד אשר אושרו על ידי משרד הבריאות. לא יותר ייצוא של שתילים, ייחורים או זרעים.
- (ג) הייצוא יאושר רק למדינות המתירות שימוש בקנאביס לשימוש רפואי ואשר יתירו ייבוא מישראל במפורש.
- (ד) ייצוא יאושר רק לחברות בעלות אישורים על פי האסדרה החדשה אשר יקבלו רישיון לייצוא ממשרד הבריאות.

הוועדה ביססה את עמדתה על ניתוח הפוטנציאל הכלכלי בשוק והן על העובדה כי מדובר בתחום בתולי, בעל פוטנציאל משמעותי להגדלת התוצר ואשר לישראל יש בו יתרון יחסי.

הוועדה אף המליצה על הקמת צוות משותף של מנהל סחר חוץ במשרד הכלכלה והתעשייה, משרד הבריאות, משרד האוצר ומשרד החקלאות, אשר יפעלו למיתוג ושיווק ייצוא קנאביס לשימוש רפואי ומוצרי מישראל. בדיונים בין משרד האוצר, משרד הבריאות והמשרד לביטחון פנים אשר התקיימו טרם אישור הממשלה, הועלתה הצעה על ידי המשרד לביטחון פנים להגביל את מספר חוות הגידול שיותר להן לייצא את הקנאביס לשימוש רפואי לעד חמישים חוות גידול³⁵.

ביום 17 למרץ 2020, משרד הכלכלה והתעשייה פרסם להערות הציבור, טיוטה לצו ייצוא קנאביס רפואי

³² באמצעות התקשרות החברה בהסכם שימוש ברישיון ייצור עם פנאקסיה בע"מ וצד נוסף, לפרטים נוספים ראו סעיף 20.1 להלן.

³³ באמצעות התקשרות החברה בהסכם קבלת שירותי בית מרקחת עם לומינרה פארם בע"מ, לפרטים נוספים ראו סעיף 20.3 להלן.

³⁴ https://www.health.gov.il/NewsAndEvents/SpokemanMessages/Pages/13082017_2.aspx

³⁵ <https://main.knesset.gov.il/Activity/committees/Drugs/Pages/CommitteeProtocols.aspx?ItemID=2073696>

ייבוא קנאביס בכל תצורה חייב בקבלת "היתר יבוא" וכן "רישיון יבוא לסם מסוכן". ייבוא קנאביס לארץ מתאפשר מכוח תקנות הסמים המסוכנים, תש"ס-1979.⁴³ בנוסף, נוהל 109 של משרד הבריאות מפרט את הדרישות לצורך ייבוא קנאביס רפואי לארץ.⁴⁴ לאור מחסור בקנאביס רפואי בשוק המקומי אישר משרד הבריאות ייבוא קנאביס.⁴⁵

על פי פרסומים פומביים, בשנה האחרונה הפכה ישראל ליבואנית קנאביס רפואי מהגדולות בעולם. במחצית הראשונה של השנה ייבוא לישראל כ- 6.5 טון קנאביס רפואי (בהשוואה ל- 4 טון שייבאו לגרמניה).⁴⁶ מדינת המקור המובילה כיום הינה פורטוגל. אחריה, קנדה, אורוגוואי ספרד ואוגנדה. על פי הערכות הצפי לייבוא בשנת 2020 לארץ יעמוד על כ- 17 טון קנאביס.

7.5 תיאור כללי של מגמת הרגולציה ברחבי העולם⁴⁷

בשנים האחרונות קיימת מגמה עולמית של שינוי רגולציה וחקיקה בתחום הקנאביס בכלל, ובתחום הקנאביס הרפואי בפרט.

במדינות רבות ברחבי העולם, ניתן להבחין במגמה של שינויים רגולטוריים בתחום הקנאביס למטרות רפואיות. בארה"ב השימוש בקנאביס הפך לחוקי עבור שימושים רפואיים ספציפיים במדינות רבות, כאשר בחלק מהמדינות אף מותר לשימוש למטרות פנאי.⁴⁸ לאור המגמה העולמית, מדינות נוספות בארה"ב, אירופה ובעולם כולו בוחנות מחדש את התייחסותן לתחום הקנאביס.

נכון למועד הדוח, חלק מדינות האיחוד האירופאי מאפשרות מכירת קנאביס רפואי, בכפוף לעמידה בתנאי סף שהינו קבלת אישור עמידה בתקן EU-GMP. לאחר עמידה בתנאי הסף, יש לעמוד בתנאי הרגולטוריים של כל אחת ממדינות האיחוד המוסיפה דרישות נוספות משלה, דבר המחייב את החברות המעוניינות לייצא למדינות האיחוד האירופי לרשום את מוצריהן בכל אחת מהמדינות החברות באיחוד, בנפרד. כחלק מהדרישות השונות, נדרשות החברות המייצאות להגיש תיק מוצר מפורט ולהתאים את המוצר לדרישות שונות בקשר עם רישום ושיווק מוצרי קנאביס רפואי. נוסף על כך, בין מדינות שונות קיים שוני במוצר המותר לשיווק – בין אם המוצר הינו חומר גלם, מוצר סופי או מוצר המתאים להכנה רוקחית.

יובהר, כי למועד הדוח, תחזיות והערכות החברה לרבות בדבר קבלת היתרי ייצוא נוספים ממדינת ישראל הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוססות על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטת החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, וביניהם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 33 להלן.

⁴³ https://www.nevo.co.il/law_html/law01/p170_003.htm#med6

⁴⁴ <https://www.the.mba/nohal-109>

⁴⁵ <https://www.xn--4dbcyzi5a.com/%d7%90%d7%99%d7%9a-%d7%94%d7%a4%d7%9b%d7%94-%d7%99%d7%a9%d7%a8%d7%90%d7%9c-%d7%9c%d7%99%d7%91%d7%95%d7%90%d7%a0%d7%99%d7%aa-%d7%94%d7%a7%d7%a0%d7%90%d7%91%d7%99%d7%a1-%d7%94%d7%92%d7%93%d7%95%d7%9c-%d7%94%d7%a7%d7%a0%d7%90%d7%91%d7%99%d7%a1-%d7%94%d7%92%d7%93%d7%95%d7%9c-2/#gsc.tab=0>

⁴⁶ <https://www.xn--4dbcyzi5a.com/%d7%90%d7%99%d7%9a-%d7%94%d7%a4%d7%9b%d7%94-%d7%99%d7%a9%d7%a8%d7%90%d7%9c-%d7%9c%d7%99%d7%91%d7%95%d7%90%d7%a0%d7%99%d7%aa-%d7%94%d7%a7%d7%a0%d7%90%d7%91%d7%99%d7%a1-%d7%94%d7%92%d7%93%d7%95%d7%9c-%d7%94%d7%a7%d7%a0%d7%90%d7%91%d7%99%d7%a1-%d7%94%d7%92%d7%93%d7%95%d7%9c-2/#gsc.tab=0>

⁴⁷ <https://www.knesset.gov.il/mmm/data/pdf/m03916.pdf>

⁴⁸ <https://marijuana.procon.org/legal-recreational-marijuana-states-and-dc/>

מגמות מאקרו בשוק הקנאביס לשימוש רפואי

7.6

(א) להערכת החברה, שוק הקנאביס לשימוש רפואי צפוי להשתנות ולהתפתח עוד רבות בשנים הקרובות. פרט למגמת השינוי ברגולציה והשינוי התפיסתי בנוגע לקנאביס הרפואי, כמפורט לעיל, החברה מעריכה כי צפויים שינויים גם בכל הנוגע לפיתוח מוצרי צריכה ומוצרי פארמה המבוססים על צמח הקנאביס.

(ב) החברה סבורה, כי לא ניתן לחזות כיום את היקף השינויים הצפויים בשוק העולמי ואת אופן ומידת השפעתם של שינויים אלה על הביקוש למוצרים אשר בכוונתה של הקבוצה, כהגדרתה להלן, לייצר ולפתח.

תחזיות והערכות החברה בדבר מגמות מאקרו בשוק הקנאביס לשימוש רפואי הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוססות על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטת החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, וביניהם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 33 להלן.

משבר הקורונה

7.7

לפרטים בקשר עם התפשטות נגיף הקורונה בעולם ובישראל וכן השלכות נגיף הקורונה על פעילות החברה, ראו סעיף 33 להלן וכן ביאור 1 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

חלק שלישי - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה לפי תחומי פעילות

8. תחום פעילות – קנאביס רפואי

8.1 סקירת הפעילות בישראל

8.1.1 ייצור

לקבוצת פנאקסיה מפעל ייצור הנמצא בלוד, בו היא מייצרת מגוון גדול של מוצרי קנאביס רפואי. במסגרת פעילותה הקבוצה פועלת תחת שני מודלים עסקיים:

(1) מודל שירותי ייצור – בו הקבוצה מתקשרות בהסכם למתן שירותי ייצור עם ספקים שמגדלים את חומרי הגלם, בכובעם כבעל מותג. פנאקסיה ישראל נושאת בעלויות הייצור, בקרת האיכות, בדיקות מעבדה, אחסון ואריזת המוצר (כולל עלויות עלון לצרכן, תיווי, מדבקות וכיוב').

פנאקסיה ישראל מייצרת את המוצרים באמצעות פנאקסיה קנאביס ישראל בהתאם לפרוטוקול הייצור שלה. תחת מודל עסקי זה הזכויות בחומרי הגלם הינן קנייניו של הלקוח, והזכויות בפרוטוקול הייצור הינן קניינה של פנאקסיה ישראל. התמורה נקבעת בהתאם למחירון החברה, כתלות בגודל אצוות הייצור, סוג חומרי האריזה, מורכבות בדיקות המעבדה וכיוב'.

ככל, ההסכמים עם הלקוחות הינם לתקופה בלתי קצובה, כאשר לכל צד זכות לסיים את ההסכם בהודעה בכתב של פרק זמן מסוים מראש.

(2) ייצור מותגים עצמיים – תחת מודל עסקי זה רוכשת הקבוצה את חומר הגלם מבעל רשיון גידול ומייצרת מוצר אשר היא הבעלים שלו. פעילות זו מתבצעת בדרך כלל תחת הסכמי שיתוף פעולה.

8.1.2 אחסון והפצה

לקבוצת פנאקסיה מערך הפצה אשר באמצעותו מופצים חלק מהמוצרים המיוצרים על ידה.

המוצרים מופצים באמצעות חברת פנאקסיה מסחר והפצה אל בתי מרקחת שונים וכן לבית המרקחת "לומינרה פארם".

שרותי ההפצה כאמור כוללים, בין היתר, אחסון במתקני הקבוצה, העברה פיזית של המוצרים לבתי מרקחת בהתאם לתנאים הקבועים בתקן IMC-GDP, מוקד שירות והזמנות טלפוני, אתר הזמנות אינטרנטי, ניפוק על ידי בית מרקחת, ושירותי רוקח.

ככלל, תחת האסדרה החדשה, מוצרים המסופקים על ידי פנאקסיה לוגיסטיקה לבית המטופל נמכרים על ידי בית המרקחת לומינרה פארם, כאשר הבעלים של המותג זכאי למרווח קבוע מהמחיר הקמעונאי. לרוב, תקופת ההסכמים עם בעלי המותגים אינה קצובה וכל צד רשאי לסיים את ההסכם בהודעה בכתב מספר חודשים מראש.

תחזית והנחת החברה לעיל, לרבות בדבר לקוחות החברה והתקשרויות עתידיות משתמעות בהסכמי ייצור והפצה למוצרי קנאביס רפואי, הינה בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוססת על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, וביניהם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 33 לדוח, להלן.

8.1.3 בית מרקחת לניפוק מוצרי קנאביס

בשלב האחרון, המוצרים המוגמרים מועברים לבית המרקחת מבית המסחר. בית המרקחת אחראי על ניפוק המוצרים למטופלים בעלי האישורים המתאימים לרכישת קנאביס לשימוש רפואי, בדומה לניפוק תרופות.

8.1.4 הסכמי שיתוף פעולה מהותיים

מיזם משותף עם רפא

ביום 31 במאי 2018 התקשרה פנאקסיה ישראל בהסכם שיתוף פעולה במסגרת מיזם משותף לייצור והפצה של מוצרי קנאביס לשימוש רפואי עם Rafa Laboratories Ltd, חברה ישראלית פרטית המתמחה, בין היתר, במכירה, שיווק והפצה של מוצרים פרמצבטיים (להלן בסעיף קטן זה: "**ההסכם**" ו"**רפא**", בהתאמה).

ההסכם כולל חלוקת רווחים והוצאות הקשורים בייצור והפצה של מוצרים פרמצבטיים ותכשירים המבוססים על צמח הקנאביס (להלן בסעיף קטן זה: "**המוצרים**"), בהתאם למנגנונים הקבועים בהסכם.

לפי ההסכם, פנאקסיה ישראל מספקת לרפא מוצרים שיוצרו באתר הייצור של החברה, כאשר רפא אחראית למיתוג, שיווק, מכירות והפצה של המוצרים בישראל, בהתאם לאטרטגיה שתקבע על ידי הצדדים. רפא משווקת את מותג הפרימיום "**אקסיבן**" המיוצר בשיתוף פעולה בין הצדדים.

עוד נקבע במסגרת ההסכם כי רפא מחויבת להזמנה של כמות מינימום מוצרים מפנאקסיה ישראל, כאשר הכמות משתנה בהתאם לתקופות השונות המוגדרות בהסכם. פנאקסיה ישראל תהא רשאית להביא לסיום ההסכם במקרה בו רפא לא תעמוד בכמויות הזמנה מינימאליות, בהתאם להוראות ההסכם.

על פי ההסכם לצדדים תהא בעלות משותפת במותגים, לוגואים ושמות המסחר אשר יפותחו על ידם במסגרת המיזם המשותף. במקרה של סיום ההסכם יוכל כל צד לרכוש מהצד השני את הזכויות האמורות ואלו יימכרו למציע ההצעה הגבוהה יותר. סימני המסחר הרלוונטים למיזם המשותף יירשמו בבעלות משותפת של הצדדים בחלקים שווים.

תוקף ההסכם לתקופה מינימלית של 5 שנים עם אופציה להארכה בהתאם להוראות ההסכם.

לפרטים בקשר עם מזכר ההבנות המחייב בו התקשרו פנאקסיה ישראל, רפא וחברת שיח שריד בע"מ, ראו להלן.

מיזם משותף עם שיח

ביום 4 בפברואר 2020, התקשרו פנאקסיה ישראל ורפא עם חברת שיח שריד בע"מ (להלן: "**שיח**"), במזכר הבנות מחייב להקמת מיזם משותף לייצור, שיווק ומכירה של מוצרי קנאביס רפואי (להלן בס"ק זה: "**מזכר ההבנות**"). על פי מזכר ההבנות המחייב, הצדדים ישתפו פעולה בייצור, שיווק ומכירה בישראל של מוצרי קנאביס רפואי מבית רפא, לרבות סדרת שמני אקסיבן, המיוצרים כיום על ידי פנאקסיה ישראל ומשווקים על ידי רפא⁴⁹. משך התקשרות על פי מזכר ההבנות נקבע ל- 3 שנים החל מתחילת שנת 2020. בין היתר, הוסכם בין הצדדים, כי פנאקסיה ישראל תמשך להיות אחראית בין היתר לייצור המוצרים בתקן IMC-GMP, לאספקת חומר הגלם (קנאביס רפואי) המכיל CBD משיח, ופיתוח בדיקות של מוצרים, כאשר תחת

⁴⁹ לפרטים נוספים בקשר עם מזכר ההבנות ראו דוח מידי שפרסמה החברה מיום 5 בפברואר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-013320), הנכלל על דרך ההפניה.

אחריותה של רפא יהיו השיווק, המכירות והפצת המוצרים בישראל. שיח אחראית על אספקת חומרי הגלם לייצור המוצרים כאמור, בכמות ובאיכות שנקבעו במזכר ההבנות. במזכר ההבנות נקבעו כמויות מינימום לאספקת חומר הגלם של שיח, וכפועל יוצא נקבעה התחייבות של פנאקסיה ישראל ורפא לרכוש את חומר הגלם לייצור המוצרים בתקופת ההתקשרות משיח בלבד, כאשר אי עמידה של שיח בהתחייבות זו תאפשר לפנאקסיה ישראל ולרפא לרכוש חומר גלם ממקורות אחרים.

בנוסף, נקבע מנגנון חלוקת הכנסות בין הצדדים ממכירת המוצרים (ומוצרים נוספים), כאשר בעבור אספקת חומר הגלם תקבל שיח שיעור מסוים שנקבע מההכנסות המוצרים. יובהר, כי הוראות מזכר ההבנות לא יחולו ביחס לייצוא מוצרים מישראל, וכי הצדדים התקשרו בעניין זה בהסכם נפרד, עם תנאים מסחריים שונים, כאשר לשיח ניתנה זכות ראשונים בקשר עם אספקת חומרי גלם למוצרים שיווצרו על ידי פנאקסיה ושיווקו על ידי רפא מחוץ לישראל.

לפרטים נוספים אודות התקשרות פנאקסיה ישראל ופנאקסיה לוגיסטיקה בהסכמים עם פנאקסיה מסחר והפצה בע"מ ולומינרה פארם לקבלת שירותי בית מסחר לתרופות ובית מרקחת, בהתאמה ראו סעיפים 20.2 ו- 20.3 להלן.

8.2 ייצוא מוצרי החברה

8.2.1 ייצור

8.2.1.1 מתקן ייצור בישראל

לקבוצת פנאקסיה מפעל ייצור הנמצא בלוד הפועל תחת תקן EU-GMP לייצור מוצרים המיועדים לשוק האירופי ולשווקי ייצוא נוספים.

8.2.1.2 הסכמות ביחס לשימוש במתקן במלטה

ביום 25 במרץ 2020 הודיעה החברה⁵⁰ כי פנאקסיה ישראל ובעלת השליטה התקשרו בהסכם (בס"ק זה: **"ההסכם"**), לפיו, פנאקסיה ישראל תהא רשאית, בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי, לעשות שימוש במתקן למחקר ופיתוח קנאביס רפואי של בעלת השליטה במלטה (בס"ק להלן: **"מתקן המו"פ"** ו/או **"המתקן"**) לצורך ייצור של מוצרי קנאביס רפואי של פנאקסיה ישראל, ושיווקם באירופה.

התקשרות פנאקסיה ישראל בהסכם צפויה לאפשר לחברה להרחיב את פעילותה בשוק האירופאי, ולהוות שער נוסף לייצוא מוצרי קנאביס רפואי של החברה מישראל לאירופה לאחר שהמתקן יעמוד בתקן EU-GMP.

פנאקסיה ישראל, שלה מוצרים רשומים במדינות באירופה ונמצאת בהליכי רישום של מוצרים נוספים במדינות נוספות, מעריכה כי המתקן במלטה יהווה שער נוסף לייצוא מוצרי החברה.

ביום 18 במאי 2020 אישרה אסיפת בעלי המניות את ההתקשרות בהסכם⁵¹.

המידע והערכות של החברה כאמור לעיל, בין היתר, בקשר עם ההתקשרות בהסכם עם בעלת השליטה והשלכותיו על פעילות ותוצאות החברה לרבות הרחבת פעילותה לאירופה, הינן מידע צופה פני עתיד,

⁵⁰ לפרטים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה מיום 25 במרץ 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-025603), וכן דוח זימון אסיפה משלים מיום 6 במאי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-040489), הנכללים על דרך ההפניה.

⁵¹ לפרטים אודות תוצאות האסיפה כללית ראו דיווח החברה מיום 19 במאי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-049746), הנכלל על דרך ההפניה.

כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, הכרוך באי ודאות גבוהה, ומבוסס, בין היתר, על גורמים שלישיים ועל משתנים רבים שלחברה אין בהכרח שליטה לגביהם, ולפיכך המועדים ולוחות זמנים הקשורים להתקיימות התנאים המתלים והמועדים הקשורים בתחילת פעילות החברה במתקן במלטה, בפועל לא יתממשו ו/או לא יתממשו במלואם ו/או יתממשו באופן השונה מהותית מכפי שהוערך או נצפה מלכתחילה, וביניהם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 33 לדוח זה להלן.

8.2.1.3 מיזם משותף עם שיח ליצוא קנאביס רפואי

ביום 8 בינואר 2020 הודיעה החברה על התקשרותה במזכר הבנות מחייב עם חברת שיח להקמת מיזם משותף מסחרי שמטרתו לעסוק בייצוא של תמציות ושמינים מבוססי קנאביס רפואי מישראל למדינות באירופה (בס"ק זה להלן: "מזכר הבנות", "המיזם" ו-"המוצרים", בהתאמה).

במסגרת המיזם החברה אחראית לייצוא המוצרים ולמכירתם לצדדים שלישיים הפועלים במדינות באירופה, כאשר שיח אחראית לגדל את חומרי הגלם בהתאם לתקינה הנדרשת, ולספקם לחברה, שתוכל למכרם גם ללקוחות קצה במדינות אירופה.

על פי מזכר ההבנות כל אחד מהצדדים יוכל לשווק ולבקש הזמנות בקשר למוצרים, שיכללו כמות מסוימת של חומר בהתאם למחירים שנקבעו; כמו-כן, נקבע יחס חלוקת רווחים בין הצדדים במסגרת המיזם. אף אחד מהצדדים לא העניק בלעדיות לצד האחר או הגביל עצמו ביחס לתחומי פעילותו שלא במסגרת המיזם.

8.2.2 שיווק והפצה למדינות באירופה והעולם

8.2.2.1 הסכם להפצה, שיווק ומכירה במדינות אירופה עם תאגידי חברת הפארמה האירופאית Neuraxpharm⁵²

שיתוף הפעולה בגרמניה

ביום 1 באפריל 2020 דיווחה החברה אודות התקשרותה של בעלת השליטה בחברה, במזכר הבנות מחייב עם חברת התרופות הגרמנית Neuraxpharm Arzneimittel GmbH, העוסקת בפיתוח, מכירות, שיווק והפצה של תרופות. ביום 16 ביולי 2020 נחתם הסכם מפורט, סופי ומחייב עם Neuraxpharm. לייצור תרופות ומוצרים מבוססי קנאביס למטרות רפואיות⁵³ ולשיווקם והפצתם בגרמניה ("ההסכם", "המוצרים" ו-"הטריטוריה", בהתאמה). בהתאם להוראות ההסכם, לכל אחד מהצדדים זכות ראשונית לשיתוף פעולה בגרמניה ביחס למוצרים נוספים שלא פורטו בהסכם. כמו-כן, לכל אחד מהצדדים זכות ראשונית במקרה של הרחבת שיתוף הפעולה למדינות נוספות באירופה: אוסטריה, צ'כיה, איטליה, פורטוגל, ספרד, שווייץ ובריטניה ("הטריטוריות הנוספות").

נוכח הסדרי תיחום הפעילות הקיימים בין פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות ישראל בע"מ, חברת בת בבעלות מלאה של החברה, לבין פנאקסיה במדינת ישראל ומחוצה לה, פנאקסיה גלובל המחלתה לחברה את זכויותיה תחת ההסכם במידה מירבית האפשרית. המידה המירבית האפשרית כאמור מתייחסת ל- (1) יכולת הייצור של החברה בישראל; (2) יכולת החברה לרכוש חומר גלם במחיר תחרותי בישראל; (3) אישורים רגולטוריים לייצור המוצרים המבוקשים מישראל. בדיקה כאמור תתבצע בכל רבעון מחדש, כאשר בכוונת החברה לשאוף ולספק את כל הכמות הנדרשת במסגרת ההסכם, בכפוף לזמינות חומר הגלם

⁵² לפרטים נוספים בדבר המערכת ההסכמית עם תאגידי Neuraxpharm, בין היתר לפעילות במדינת גרמניה וצרפת, ראו דיווחי החברה מימים 1 באפריל 2020, 19 ביולי 2020 ו- 22 בנובמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-030001, 2020-01-069289 ו- 2020-01-116623, בהתאמה), הנכללים על דרך ההפניה (להלן: "Neuraxpharm").

, לרבות תמציות שמינים, CBD ו- THC הכוונה למספר מוצרים שנקבעו בהסכם בעלי צורת מתן שונות והמכילים ריכוזים שונים של ⁵³ נרות, מסיסים, תרסיסים, וטבילות לבליעה.

וקבלת אישורים רגולטורים בישראל. מוצרים ו/או כמויות שלא תוכל החברה לייצר, ייוצרו על ידי פנאקסיה באמצעות צדדים שלישיים, וזאת עד להודעת החברה כי ביכולתה לייצר אותם כפי שפורט לעיל. המחאת הזכויות כאמור אושרה ואושרה כ"עסקה מזכה" על ידי ועדת ביקורת ודירקטוריון החברה.

ההסכם כולל, בין היתר, תניות בנוגע לקניין רוחני, כאשר פנאקסיה תישאר הבעלים הבלעדית של המוצרים. בנוסף, ההסכם כולל תניות אי תחרות הדדית בטרטוריה ובטרטוריות האחרות, מוגבלת בזכות ראשונים, שפנאקסיה תוכל לסייגה או לבטלה אם יסתבר שכמות המוצרים שנמכרו בפועל בטרטוריה נמוכה מהתחזיות שנקבעו.

בהמשך לחתימה על ההסכם, ובמסגרת שיתוף הפעולה עם Neuraxpharm, החברה הודיעה ביום 8 בנובמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-110935), כי השלימה את הליך הרישום וקבלת ההיתר הרגולטורי הסופי מרשויות הבריאות בגרמניה לשיווק והפצה של סדרת מוצרי פרימיום מבוססי שמן קנאביס רפואי, אשר ישווקו בגרמניה תחת המותג Naxiva-Panaxol. עוד הודיעה החברה כי יוגשו בקשות המשך לרישום ושיווק של מוצרים מתקדמים נוספים שפיתחה החברה, כולל טבליות, פתילות, ומוצרי שאיפה, על פי דרישות הרגולציה בגרמניה. ביום 7 בדצמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-125173), התקבלו אצל חברת האם, בעבור החברה, היתרי משרד הבריאות בישראל לייצוא מסחרי לגרמניה של סדרת מוצרי שמן קנאביס רפואי תחת המותג המשותף כאמור, וביום 22 בדצמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-130819) יצא לדרכו המשלוח המסחרי הראשון לגרמניה. ביום 3 בפברואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-013645), לאחר המועד על הדוח הכספי, הודיעה החברה כי קיבלה הודעות על תחילת מכירות מסחריות קמעונאיות של מוצריה בפועל בגרמניה כאמור.

הרחבת שיתוף הפעולה לצרפת

ביום 20 בנובמבר 2020, הודיעה החברה על הרחבת שיתוף הפעולה עם Neuraxpharm לצרפת, לאחר שחתמה על מזכר הבנות עם Neuraxpharm France SAS. בהתאם למזכר ההבנות, הצדדים שיתפו פעולה בהגשת בקשה להשתתף במכרז של הסוכנות הלאומית הצרפתית לבטיחות תרופות ומוצרי בריאות (להלן: "ANSM"), להשתתף ב"תוכנית ניסיונית" לאסדרת ענף הקנאביס הרפואי במדינת צרפת. ביום 7 בדצמבר 2020 הודיעה החברה בדבר קבלת היתר משרד הבריאות לייצא דוגמאות של המוצרים לצורך השתתפות בתוכנית⁵⁴, ובהמשך לכך, לאחר מועד הדוח, ביום 26 בינואר 2021, הודיעה החברה על זכייתה במכרז להשתתף כספקית במסגרת התוכנית⁵⁵. החברה נבחרה כאחת מארבע חברות בינלאומיות אשר נבחרו על ידי רשויות הבריאות בצרפת כספקיות של מוצרי קנאביס רפואי במסגרת התוכנית. במסגרת המכרז נבחרו 4 מוצרים מוגמרים מבוססי קנאביס רפואי שפיתחה פנאקסיה תחת המותג Naxiva-Panaxir, לאחר שהמוצרים עמדו בהצלחה בדרישות המחמירות של ה-ANSM. במסגרת הפיילוט, פנאקסיה תספק כספק ראשי 2 סוגים של שמנים לשימוש אוראלי, מבוססי קנאביס רפואי במינונים שונים של רכיבי THC ו-CBD, ותספק כספקית משנה, 2 סוגים של טבליות תת לשונית מבוססי קנאביס רפואי במינונים שונים כאמור. ביום 22 בפברואר 2021 הודיעה החברה על קבלת היתרי ייצוא מסחרי ראשונים לצרפת לצורך השתתפות בפיילוט וביום 7 במרץ 2021 הודיעה החברה על ביצוע המשלוח בפועל. ביום 29 במרץ 2021 הודיעה החברה על תחילת ניפוק סדיר של מוצריה, תחת המותג NAXIVA-PANAXIR בבתי מרקחת ברחבי צרפת.

⁵⁴ לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 7 בדצמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-124762), הנכלל על דרך ההפניה.
⁵⁵ לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 26 בינואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-011103), הנכלל על דרך ההפניה.

לפרטים ראו דיווחים מידיים של החברה מימים 22 בפברואר 2021, 7 במרץ 2021 ו- 29 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-021712, 2021-01-027228 ו- 2021-01-048825, בהתאמה), הנכללים על דרך ההפניה.

הערכות ואומדנים של החברה בדבר יכולותיה של Neuraxpharm כמשווקת, מוכרת ומפיצה של מוצרי החברה במסגרת הסכם הייצוא, תחת מותג של החברה, הינם "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו של המונח בחוק ניירות ערך, המבוסס על גורמים ומשתנים רבים שאינם בשליטת החברה. הערות וכוונות אלו עשויים שלא להתממש, כולם או חלקם, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפו על ידי החברה.

8.2.2.2 הסכם להפצה, שיווק ומכירה מוצרי קנאביס רפואי בדנמרק

ביום 10 במרץ 2020 פנאקסיה ישראל התקשרה עם סטנוקר, חברה דנית, להפצת מוצרי קנאביס רפואי, בהסכם לא בלעדי להפצה לשיווק ומכירת מוצרים מבוססי קנאביס רפואי⁵⁶ מתוצרת החברה בדנמרק (להלן בסעיף קטן זה: "**הסכם ההפצה**", "**המוצרים**", "**האזור**" ו- "**המפיצה**", בהתאמה).

הסכם ההפצה הינו לחמש שנים (עם אפשרות לקיצור התקופה בתנאים שנקבעו), במסגרתו המפיצה תמכור ותפיץ את המוצרים שתייצר החברה (על חשבונה) לבתי מרקחת מאושרים לכך בדנמרק, כאשר לגבי חלק מהמוצרים הכלולים בהסכם קובע ההסכם חובת אי תחרות על המפיצה, באופן שהיא תהיה מנועה מלהפיץ באזור מוצרים מתחרים. כמו-כן, המפיצה התחייבה לפעול (על חשבונה) לקבלת והשלמת האישורים והרישומים הרגולטוריים הדניים הדרושים לשיווק ומכירת המוצרים באזור,⁵⁷ וכן ולנקוט בפעולות (על חשבונה) להחדרה ושיווק המוצרים באזור. ההסכם אינו קובע יעדי מכירות מינימאליים עליהם התחייבה המפיצה. ההסכם כולל הסדרים נוספים המקובלים בהסכמים מעין אלה, כגון סודיות, ביטוח ושיפוי, משלוח, תובלה ומיתוג, הגבלת אחריות ואחריות מוצר, זכויות למידע, הבעלות בקניין רוחני וכיו"ב נושאים נוספים. כניסת ההסכם לתוקף מותנית בקבלת אישור לרישום המוצרים באזור וקבלת אישורי ייצוא וייבוא לאזור מהרשויות הרגולטוריות הרלבנטיות בישראל ובדנמרק, בהתאמה.⁵⁸ הצדדים הסכימו לנהל משא ומתן בתום לב בקשר לשיתוף פעולה דומה גם באזורים אחרים באירופה.

לחתימת ההסכם עם המפיצה קדם תהליך ממושך של בדיקת נאותות, במסגרתו נבחנה על ידי סטנוקר היערכותה ויכולתה של פנאקסיה לעמוד בדרישות הרגולטוריות המחמירות של רשות התרופות הדנית (DMA – Danish Medicines Agency) ולקבל אישור רגולטורי לשיווק המוצרים.

הערכות ואומדנים של החברה בדבר יכולותיה של סטנוקר כמשווקת, מוכרת ומפיצה של מוצרי החברה במסגרת הסכם הייצוא, תחת מותג של החברה, הינם "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו של המונח בחוק ניירות ערך, המבוסס על גורמים ומשתנים רבים שאינם בשליטת החברה. הערות וכוונות אלו עשויים שלא להתממש, כולם או חלקם, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפו על ידי החברה.

8.2.2.3 ייצוא לקפריסין

ביום 3 בפברואר 2021 דיווחה החברה על קבלת היתרי ייבוא מממשלת קפריסין, אשר תרכוש מפנאקסיה מוצרי קנאביס רפואי בריכוזים שונים מסדרת הפרמיום של החברה, שייוצרו על פי דרישות תקן EU-GMP

⁵⁶ מוצרים למתן תת לשוני וטבליות מבוססות מיצוי קנאביס רפואי בהרכב ובשיעור שונים של חומרים פעילים.
⁵⁷ בין היתר, קבלת אישור מנהל התרופות הדני (Danish Medicines Agency) לשיווק ומכירה של המוצרים באזור ורישום המוצרים על פי בקשה לאישור רישום, ושעל פי ההסכם תוגש בסמוך לאחר חתימת הסכם זה.
⁵⁸ להערכת החברה, בהתבסס על מידע שמסרה המפיצה, הליך רישום המוצרים באזור ו/או קבלת אישור הרשויות למכירה והפצה של המוצרים בדנמרק עשוי לקחת מספר חודשים (מוערך בין 3 עד 8 חודשים) ממועד הגשת בקשה לאישור כאמור (ואף יותר מכך, למשל במידה ויידרשו ניסויים קליניים לאיזה מבין המוצרים באזור).

עבור מטופלי הקנאביס הרפואי במדינה. ביום 24 בפברואר התקבלו היתרי ייצוא ממשרד הבריאות הישראלי עבור שני סוגים של שמני קנאביס רפואי בריכוזים שונים בהתאם להיתר הייבוא.

למיטב ידיעת החברה, ביום 6 במרץ 2019 אושרו בקפריסין התקנות לתרופות נרקוטיות וחומרים פסיכותרפיים (קנאביס רפואי), אך הן טרם נכנסו לתוקף. מאז שנת 2016, ובהתאם לחקיקה הקיימת, ממשלת קפריסין התירה את השימוש בקנאביס למטרות רפואיות ואפשרה לחולים לרכוש מוצרי קנאביס רפואי ישירות מבתי מרקחת, בכפוף להצגת מרשם רופא, לאחר קבלת אישור מטעם שר הבריאות. למיטב ידיעת החברה, האינדיקציה העיקרית למתן מרשם לקנאביס רפואי בקפריסין הינה סרטן סופני.

הערכות ואומדנים של החברה בדבר שוק הקנאביס הרפואי בקפריסין ותוכניות הממשלה הקפריסאית בנושא הינם "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו של המונח בחוק ניירות ערך, המבוסס על גורמים ומשתנים רבים שאינם בשליטת החברה. הערות וכוונות אלו עשויים שלא להתממש, כולם או חלקם, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפו על ידי החברה.

8.2.2.4 ייצוא לאוסטרליה

ביום 4 בנובמבר 2020 קיבלה החברה היתר ייצוא ממשרד הבריאות למשלוח מוצרים מוגמרים של תפרחות קנאביס רפואי (להלן בעיף זה: "המוצרים") ללקוח באוסטרליה, לאחר קבלת היתרי יבוא מהרשויות באוסטרליה, ולאחר בחינת עמידת המוצרים בגולציה המקומית באוסטרליה. בימים 15 ו-16 בנובמבר 2020 הושלמו הבדיקות הנדרשות בידי משרד הבריאות ורשויות המכס הישראלי למשלוח הראשון של המוצרים, ולאחריהן יצא המשלוח מישראל לאוסטרליה. למיטב ידיעת החברה, מדובר ביצוא המסחרי הראשון של קנאביס רפואי מישראל. לפרטים ראו דיווחי החברה מימים 5 בנובמבר 2020, 10 בנובמבר 2020 ו-16 בנובמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-110458, 2020-01-112081 ו-2020-01-114658, בהתאמה), הנכללים על דרך ההפניה.

8.2.2.5 ייצוא למדינות נוספות

בנוסף לאמור לעיל, הקבוצה פועלת לקבלת היתרי שיווק למגוון מוצרים במדינות נוספות ומעריכה כי במהלך שנת 2021 תתחיל לייצא לחלק ממדינות אלה.

הערכות ואומדנים של החברה בדבר יכולותיה של החברה לייצא מוצרים למדינות נוספות הינם "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו של המונח בחוק ניירות ערך, המבוסס על גורמים ומשתנים רבים שאינם בשליטת החברה. הערות וכוונות אלו עשויים שלא להתממש, כולם או חלקם, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפו על ידי החברה.

9. מידע כללי על תחום הפעילות

9.1 מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

9.1.1 צמח הקנאביס (Cannabis) נודע בסגולותיו הרפואיות עוד בעת העתיקה ברחבי העולם בתרבויות שונות. החל מאמצע המאה העשרים נאסר השימוש בקנאביס על ידי הרשויות בארצות הברית ואחר כך ברחבי העולם כחומר בלתי חוקי. בשנת 1961 נחתמה האמנה ובה סווג הקנאביס כסם מסוכן באותה דרגה של הרואין.

צמח הקנאביס הוא הסוג הידוע ביותר מבין 11 סוגים של צמחים ממשפחת הקנאביים (Cannabicea) כאשר הסאטיבה הוא מין הקנאביס הנפוץ ביותר היום בשימוש בעולם. בצמח הקנאביס קיימות מאות תרכובות

כימיות שונות, שבעיקרן משתייכות לשלוש משפחות של מטבוליטים צמחיים: טרפנואידים (Terpenoids), פלבנואידים (Flavonoids) וקנבינואידים (Cannabinoids). ככל שמעמיק המחקר הבוטני והרפואי של צמח הקנאביס ותרבותיו, נחשפות תרכובות חדשות. בגוף האדם קיימים לפחות שני קולטנים (CB1, CB2) לחומרים קנבינואידים המיוצרים בגוף האדם והנקראים אנדו-קנבינואידים⁵⁹ ואשר דומים במאפייניהם לקנבינואידים הקיימים בצמח הקנאביס.

צמח הקנאביס נחלק לשלושה מינים: (1) סאטיבה – המכיל את הכמות הרבה ביותר של THC, חומר פסיכואקטיבי הגורם לתחושת אלחוש, נוגד רעד ובחילות, מעודד תאבון ואנטי דלקתי; (2) אינדיקה – בו יש כמות רבה יותר של CBD, קנבינואיד שאינו גורם לתגובה פסיכוטית, אך גם נכון בתכונות אנטי דלקתיות, נוגדות רעד וחמצון; (3) רודרליס – בעל הכמות הנמוכה ביותר של THC.

9.1.2 בשנים האחרונות הולך וגובר השימוש הרפואי בקנאביס במדינות רבות בעולם ובכללן גם במדינת ישראל⁶⁰. הקנאביס מכיל תרכובות קנבינואידיות שונות בעלות סגולות פרמקולוגיות, אשר מרוכזות בעיקר בתפרחת הצמח. ישראל הינה אחת מהמובילות בתחום המחקר והפיתוח, כאשר כבר בשנות השישים בודדו חוקרים מטעם האוניברסיטה העברית (בראשות פרופ' רפאל משולם) את הקנבינואידים THC ו-CBD. נכון להיום, מוצרי קנאביס המאושרים לשימוש רפואי מוגדרים ומסווגים על פי היחס והכמות של הקנבינואידים THC, CBD ו-CBN כאשר שני הקנבינואידים העיקריים, המוכרים והמשפיעים ביותר על הגוף הינם THC ו-CBD.

במקביל חלה התקדמות במחקר המדעי בתחום הקנאביס לביסוסו כצמח אשר מכיל תרכובות בעלי השפעה מטיבה לשלל סימפטומים לחולים במחלות שונות כגון בתחומי האונקולוגיה, מחלות גסטרו כגון כרוך, פסיכיאטריה ועוד. במחקרים צוין כי הקנאביס מסייע לסימפטומים הנובעים ממחלות שלרפואה המודרנית אין תרופות או טיפולים יעילים⁶¹.

בשנת 2016 פרסם משרד הבריאות את האסדרה החדשה בתחום הקנאביס לשימוש רפואי במטרה להסדיר את התחום בישראל. בין היתר, מטרותיה של האסדרה (מדיקליזציה) הינן ליצור מקור אספקה מפקח של קנאביס לשימוש רפואי ולאפשר זמינות רבה יותר של קנאביס לשימוש רפואי איכותי, באופן הדומה, ככל הניתן, לזה הקיים בתרופות.

על פי פרסומי משרד הבריאות והיחידה לקנאביס רפואי לחודש ינואר 2021⁶², נכון לסוף ינואר 2021 ישנם בישראל למעלה מ-83,000 חולים בעלי רישיון לקבלת טיפול באמצעות קנאביס לשימוש רפואי, בהתוויות שונות⁶³, כאשר ההתוויות נקבעות על ידי ועדת התוויות אשר מתכנסת מעת לעת ובוחרת את האינדיקציות הרפואיות הנדרשות להתרת השימוש בקנאביס, את אוכלוסיית היעד לקבלת רישיונות שימוש והמקרים המתאימים מבחינה רפואית למתן רישיונות שימוש. היקף הוא הסמכות הבלעדית למתן אישורים לצריכת קנאביס לשימוש רפואי למעט לחולי סרטן המאושפזים במחלקות אשר מקבלים רישיון מרופאי המחלקה

⁵⁹ המערכת האנדוקנאבינואידית היא למעשה מערכת עצבים פנימית שראשיתה במוח, בעוד קולטניה נוכחים בשלל איברי הגוף ומערכותיו החיוניות. מחקרים הראו כי מערכת זו מעורבת בתהליכים פיזיולוגיים ופתולוגיים ביניהם: הולכה עצבית, בקרת אינסולין, בקרת המערכת החיסונית, למידה מוטורית, תיאבון, תחושת כאב, מצב הרוח וזיכרון.

⁶⁰ http://www.moag.gov.il/yhidotmisrad/research_economy_strategy/publication/2016/Documents/cannabis.pdf

⁶¹ <http://www.tikun-olam.co.il/files/users/Crohn%20-%20tikun%20olam.pdf>

<http://onlinelibrary.wiley.com/doi/10.1111/jphp.12082/abstract>

<http://ar.iiarjournals.org/content/33/6/2541.full.pdf>

⁶² <https://www.health.gov.il/Subjects/cannabis/Documents/licenses-status-january-2021.pdf>

האונקולוגית. באמצע חודש אפריל 2018 נכנסה לתוקף רפורמת הקנאביס לשימוש רפואי, כאשר רשת סופר פארם החלה כפיילוט לנפק מוצרי קנאביס לשימוש רפואי ללקוחות עם מרשם. טרם הרפורמה, כל מטופל בעל רישיון שימוש בקנאביס לשימוש רפואי היה משלם תשלום חודשי קבוע בסך של 370 ש"ח (כולל מע"מ) ללא קשר לכמות הקנאביס לה הוא זכאי, בהתאם להפניה שקיבל מהרופא שהעניק לו את רישיון השימוש, בתוספת אופציונלית של סכום קבוע בסך 100 ש"ח (כולל מע"מ) למשלוח עד הבית. במסגרת הרפורמה החדשה, המחיר למוצרים יקבע לפי משקל הקנאביס לשימוש רפואי שיהיה זכאי לו המטופל, כך שצרכנים אשר זכאים למינון גבוה יותר של קנאביס לשימוש רפואי צפויים לשלם סכומים גבוהים יותר ביחס לתשלום תחת האסדרה הישנה⁶⁴.

9.1.3 חרף העובדה שמוצרי קנאביס לשימוש רפואי אינם נחשבים כתכשיר, האסדרה החדשה קובעת כי הפקת מוצרי קנאביס רפואי תהיה, ככל הניתן, כפי שמתייחסים לתרופה הכוללת חומר המוגדר כסם מסוכן והחייב בפקוח ואסדרה למען הבטחת בריאות המשתמש. מאחורי התקינה החדשה עמדו שתי מטרות מרכזיות:

א. פיקוח על הפרקטיקה הרפואית והתוויות למתן קנאביס רפואי לחולים וזאת מנקודת מבט כי קנאביס מוגדר כ"סם מסוכן" וישאר כך ועל כן השימוש בו צריך להיות מפוקח ובהתאם לסטנדרטים רפואיים.
 ב. אפשרות לנגישות ואספקה של מוצרי קנאביס רפואי באיכות טובה. על מנת לאפשר מוצרים באיכות טובה, כל שרשרת ההפקה חייבת להיות על בסיס אמות מידה ותנאי איכות אדוקים בהתאם לתקני IMC- Medical Grade שהותוו על ידי היק"ר, בכל חוליות שרשרת ההפקה.

9.1.4 לפרטים בדבר הרגולציה הקיימת לשימוש בקנאביס רפואי בישראל, ראו סעיף 7.2 לעיל.

9.1.5 למיטב ידיעת החברה, למועד הדוח מדינות רבות בעולם מקדמות הליכים מקלים בתחום הקנאביס לשימוש רפואי⁶⁵. על המדינות הנ"ל נמנות, בין היתר, ארה"ב⁶⁶, קנדה⁶⁷, אוסטרליה, גרמניה, צ'כיה ומדינות אירופאיות רבות, אליהן הצטרפה זה מכבר ישראל, הנחשבת כמדינה מובילה בגידול ופיתוח מוצרי קנאביס לשימוש רפואי באיכות גבוהה.

תחזיות והנחות החברה לעיל, לרבות בנוגע למספר המטופלים בישראל בקנאביס לשימוש רפואי הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוססים בחלקם על פרסומים פומביים שונים ובחלקם על הערכות הקבוצה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 33 לדוח, להלן.

⁶⁴ <https://www.ynet.co.il/articles/0,7340,L-5226097,00.html>
⁶⁵ <https://www.calcalist.co.il/local/articles/0,7340,L-3735670,00.html>

למידע נוסף אודות קידום הרגולציה בנוגע לקנאביס רפואי בעולם ראו:

<https://www.medicalcannabis.co.il/מריחואנה-רפואית-בעולם/>

⁶⁶ סמוך למועד הדוח, ב- 11 מדינות בארה"ב קיימת לגליזציה מלאה, ב- 15 מדינות נוספות בארה"ב קיימת מדיניות אי הפללה ו- 33 מדינות בארה"ב מתירות את השימוש בקנאביס לצרכים רפואיים.

⁶⁷ <https://www.ncsl.org/research/civil-and-criminal-justice/marijuana-overview.aspx#1>

ביום 19 ביוני 2018 אושר החוק לשימוש פנאי (לגליזציה) בקנדה ומכירה של קנאביס באופן חוקי הותרה בחודש אוקטובר 2018.

כאמור בסעיף 7.2 לדוח זה, כל פעולה בשרשרת הפקת הקנאביס לשימוש רפואי כפופה להוראות האמנה ופקודת הסמים המסוכנים והתקנות הנלוות לה.

9.2.1 פקודת הסמים המסוכנים והתקנות הנלוות לה

בשנת 1973 התפרסמה בישראל פקודת הסמים המסוכנים ובשנת 1979 פורסמו תקנות הסמים המסוכנים, התש"ס-1979. על פי פקודת הסמים המסוכנים, קנאביס מוגדר כ"סם מסוכן" שחל לגביו איסור שימוש אלא אם ניתן לכך רישיון כדין. פקודת הסמים המסוכנים קובעת כי הסמכות לעניין "סם מסוכן" (לגידול/ייצור/מיצוי/שימוש וכו') היא של המנהל הכללי של משרד הבריאות או מי שהוסמך על ידו לעניין הנדון.

בחדש אוגוסט 2020 פורסמה⁶⁸ הודעת הסמים המסוכנים (תיקון התוספת הראשונה), התש"פ-2020, לפיו, בין היתר: החרגת מוצרי CBD מפקודת הסמים המסוכנים (ואף החרגת "חלקי הצמח", קרי בכל הרכיבים הפעילים בקנאביס)⁶⁹ ישונה מיקומו של הקנאביס מהחלק הראשון של התוספת הראשונה לפקודת הסמים המסוכנים לחלק השני, באופן שרופאים יוכלו להנפיק מרשמים לקנאביס רפואי למטופלים ללא צורך בקבלת רישיון, כפי המצב הקיים היום.

9.2.1.1 התקינה החדשה

כל פעולה בצמח הקנאביס מחויבת בעמידה בהוראות כל דין ובכלל זה בקבלת רישיון מתאים מהיק"ר וכן בעמידה שוטפת בתנאיו.

הליך הגשת בקשה לקבלת רישיונות לאחד מהשלבים בשרשרת ההפקה יעשה בהתאם להוראות פקודת הסמים המסוכנים והתקנות הנלוות אליה וכן על פי הנחיות ונהלי היק"ר המתוארות במפת הדרכים (כהגדרת מונח זה לעיל)⁷⁰. ההליך הינו דו שלבי, כאשר בשלב הראשון תבחן עמידת המבקש בתנאי סף וזאת על מנת למנוע ממבקש הוצאות או השקעות במצב בו המבקש אינו עומד בתנאי סף ובכלל זה קיומו של מידע פוסל. כל מי שעומד בדרישות האכיפות 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'. תתקיים הפרדה תאגידית בין חוליה לחוליה בחוליות שרשרת הגידול והריבוי, הייצור והניפוק (משתלות/חוות, מפעלים, בתי מסחר, בתי מרקחת) עם זאת תתאפשר זהות אחת או משותפת של הבעלות בתאגידים

<https://www.tazkirim.gov.il/s/law-item/a093Y00001RdaL3QAJ/%D7%98%D7%99%D7%95%D7%98%D7%AA-%D7%AA%D7%A7%D7%A0%D7%95%D7%AA-%D7%94%D7%A1%D7%9E%D7%99%D7%9D-%D7%94%D7%9E%D7%A1%D7%95%D7%9B%D7%A0%D7%99%D7%9D-%D7%AA%D7%99%D7%A7%D7%95%D7%9F-%D7%9E%D7%A1-%D7%94%D7%AA%D7%A9%D7%A4-2020-%D7%95%D7%94%D7%95%D7%93%D7%A2%D7%AA-%D7%94%D7%A1%D7%9E%D7%99%D7%9D-%D7%94%D7%9E%D7%A1%D7%95%D7%9B%D7%A0%D7%99%D7%9D-%D7%AA%D7%99?language=iw>

<https://www.health.gov.il/UnitsOffice/HD/cannabis/Documents/09052018.pdf> ⁷⁰

השוניים. במקום שהדבר תואם את דרישות האיכות והדין ובכלל זה דיני התכנון והבניה, גם יתאפשר לקיים במתחם אחד משתלה לחומרי ריבוי, חוות גידול, מפעל ייצור ובית מסחר.

כמו כן, קבלת האישור/רישיון על ידי היק"ר לעיסוק בתחום הקנאביס כפוף לתנאים להלן:

- (1) כל בעל מניה מהותי כהגדרתו בחוק החברות ו/או בעל עניין כהגדרתו בחוק החברות ו/או בעל עניין אפקטיבי⁷¹ ו/או דירקטור ו/או מנהל כללי בחברה, חייב לקבל אישור היק"ר.
- (2) לא יוקצו מניות חברה לניצע כלשהוא אשר בעקבות הקצאה זו יהפוך לבעל מניה מהותי ו/או לבעל עניין ו/או לבעל עניין אפקטיבי, טרם התקבל אישור היק"ר לכך.
- (3) לא ימונה דירקטור ו/או מנהל כללי בחברה טרם התקבל אישור היק"ר לכך.
- (4) חברה תתקן את תקנון ההתאגדות שלה כך שיכלול הוראה לפיה אם גורם/ים כלשהוא/הם יהפוך/ו לבעל/י מניה מהותי ו/או לבעל/י עניין ו/או לבעל/י עניין אפקטיבי בחברה מכוח אחזקת מניותיה או הסכם בין בעלי מניות, טרם קבלת האישורים הנדרשים מהיק"ר, תקום לחברה הזכות לחלט ו/או להרדים חלק מהמניות המוחזקות על ידי אחד או יותר מבעלי מניות אלו, כך שלאחר חילוט ו/או הרדמת המניות לא יהיו הגורם/ים בעל/י עניין מכוח אחזקות או מכוח הסכם, או בעל/י עניין אפקטיבי בחברה.
- (5) החברה לא תאריך מינוי של דירקטור או מנהל כללי שלה, אלא אם קיים במועד ההארכה אישור היק"ר לגביו.
- (6) בכל אסיפה שנתית של החברה יצהיר המנהל הכללי של החברה, כי כל האשור/ים הנדרש/ים מהיק"ר לחברה ולעוסק/ים, למנהל/ים ובעל/י העניין, כמפורט בסעיפים (1), (2), (3) לעיל למועד האסיפה, קיימים ותקפים ולא חל שינוי בסטטוס העוסק/ים, המנהל/ים, בעל/י המניה המהותי/ים ובעל/י העניין מעת הינתן האישור/ים.

9.2.1.2 האמנה לסמים נרקוטיים, 1961⁷²

The Single Convention on Narcotic Drugs – "האמנה לסמים נרקוטיים" של האו"ם שנחתמה בשנת 1961 ואשר תוקנה בשנת 1972 (להלן: "**האמנה**"), היא אחת משלוש אמנות בין-לאומיות קיימות להגברת שיתוף הפעולה המולטי-לטרלי בהתמודדות עם תופעת הסחר בסמים. האמנה איחדה את כל ההסכמים הבין-לאומיים דאז בדבר איסור סחר בסמים והרחיבה את הפיקוח על גידול ועיבוד של צמחים המשמשים לייצור סמים נרקוטיים. מלבד הגברת שיתוף הפעולה הבין-לאומי, האמנה מגבילה את ההחזקה, השימוש, הסחר, החלוקה, היבוא, היצוא, הייצור וההפקה של סמים לשימוש רפואי ומדעי בלבד ומגדירה את המנגנונים שעל המדינה להקים כדי לנהל מלאי סמים לצרכים רפואיים. למעלה מ-180 מדינות חתומות כיום על האמנה, ובהן ישראל, אשר אשררה אותה בחודש פברואר 1974. במסגרת האמנה סווגו הסמים לארבע קבוצות (Schedule I, Schedule II, Schedule III, Schedule IV) והוגדרה מידת הפיקוח שעל הצדדים לאמנה להחיל על כל קבוצה. סמים שנחשבו לממכרים ללא שימוש נפוץ ברפואה ובמחקר נכללים בקבוצה הראשונה ובקבוצה הרביעית, והם נתונים לפיקוח נוקשה ומחמיר יותר מהסמים שבקבוצה השנייה והשלישית, שעל פי סיווגם יש להם ערך רפואי או מחקרי והשפעה ממכרת פחותה. צמח הקנאביס והשרף

⁷¹ בעל עניין אפקטיבי הינו בעל שליטה בבעל עניין ו/או בעל מניה מהותי כהגדרת אלו בחוק החברות.

⁷² לפרטים נוספים ראו: <https://www.knesset.gov.il/mmm/data/pdf/m03291.pdf>

המופק ממנו משתייכים לקבוצה הראשונה ולקבוצה הרביעית (Schedule IV, Schedule I), בין היתר, לצד ההרואין.

האמנה קובעת את משטר הפיקוח שיחול על צמח הקנאביס. על פי האמנה, משטר הפיקוח החל על גידולו של פרג האופיום יחול על צמח הקנאביס, כאשר מדינה תהיה רשאית לגדל, לסחור, לייבא ולייצא קנאביס בתנאי שתקים סוכנות ממשלתית אחת או יותר שתהיה אחראית על כך. כמפורט לעיל, בשנת 2013 הוקמה לשם כך בישראל היק"ר – היחידה לקנאביס רפואי במשרד הבריאות (לפרטים נוספים אודות היק"ר ראה סעיף 7.2 לעיל).

בהתאם לאמנה, ייצוא קנאביס יכול להתבצע בהינתן שניתן היתר ייבוא על ידי המדינה המייבאת והיתר יצוא על ידי המדינה המייצאת.

סמוך למועד פרסום הדוח, למיטב ידיעת החברה, גרמניה, הולנד, צ'כיה, קרואטיה, ארגנטינה, צ'ילה וקנדה מתירות ייבוא של מוצרי קנאביס רפואי לשטחן והקבוצה מעריכה שמדינות נוספות יצטרפו אליהן בשנים הקרובות.

תחזית והערכות החברה לעיל, לרבות שמדינות נוספות יתירו בעתיד אישור לייבא מוצרי קנאביס רפואי, הינה בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוססת על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, וביניהם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 33 לדוח, להלן.

לפרטים נוספים בקשר עם הרגולציה והמגבלות החלות על תחום הפעילות ראו סעיף 7.1 לעיל.

9.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

9.3.1 הקנאביס לשימוש רפואי מקבל תשומת לב רבה בשנים האחרונות בישראל ובעולם, ועל כן, החברה מעריכה כי מדינות נוספות בעולם יאפשרו שימוש בקנאביס למטרות רפואיות. כמו כן וכפועל יוצא, החברה מעריכה, כי הביקוש לקנאביס לשימוש רפואי יגדל במהלך השנים הבאות, ומדינות נוספות יאשרו ייבוא ו/או ייצוא של קנאביס לשימוש רפואי בעולם וזאת, בין היתר, לאור מחקרים רבים אשר תומכים בכך שלשימוש בקנאביס רפואי השפעות חיוביות על חולים במחלות רבות אשר תרופות קונסרבטיביות לא מצליחות במקרים רבים להגיע לתוצאות טובות יותר.

9.3.2 נכון למועד פרסום הדוח, להערכתה של החברה, קיימות בעולם אלפי חברות העוסקות, במישרין או בעקיפין, בתחום הקנאביס, כאשר למעלה ממאה מהן רשומות למסחר בבורסות לניירות ערך בניו יורק ובטורונטו. רבות מהן נחשבות לחברות סטארט-אפ וחלקן כבר גייסו עשרות-מאות מיליוני דולרים. החברות הללו עוסקות לא רק בתוצרי הקנאביס, אלא בפעילויות רלוונטיות רבות ואחרות, כמו נדל"ן, תאורה, כלים, חממות, קוסמטיקה ועוד.

9.3.3 החברה סבורה כי שוק הקנאביס הרפואי בארץ ובעולם ימשיך ויגדל משמעותית בשנים הקרובות והיא מעריכה ששוקים נוספים בעולם יאשרו שימוש בקנאביס רפואי וכן, כי שווקים נוספים בעולם יאפשרו ייבוא של קנאביס רפואי.

תחזיות והנחות החברה בדבר שוק הקנאביס לשימוש רפואי העולמי, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוססות על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים

אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, וביניהם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 33 לדוח, להלן.

9.4 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

9.4.1 התפתחות בשוק הישראלי

בעשור האחרון חלה תפנית משמעותית בנוגע לשימוש בצמח הקנאביס למטרות רפואיות. בעקבות כך החלו מדינות רבות, ובתוכן מדינת ישראל, לבחון פתרונות שונים בכדי לאפשר נגישות לטיפול באמצעות קנאביס רפואי לחולים. ביום 26 ליוני 2016, קבעה מדינת ישראל מתווה אסדרה אשר יבטיח נגישות ואספקת קנאביס רפואי באיכות טובה למטופלים, ומאידך פיקוח על מוצר הקנאביס המוגדר כ"סם מסוכן" על פי הדין במדינת ישראל וכן התוויתו למטופלים. לשם כך, פרסם משרד הבריאות הכשרה המיועדת להכשיר רופאים מומחים ולהסמיכם על פי פקודמת הסמים המסוכנים למתן רישיונות לשימוש בקנאביס רפואי, במסגרת עבודתם בשירות הציבורי, בדגש על בתי החולים ובקופות החולים⁷³. במסגרת ההכשרה, למיטב ידיעת החברה ונכון למועד פרסום הדוח, ישנם 110 רופאים המוסמכים להנפיק רישיון לקנאביס רפואי בישראל⁷⁴. נכון לינואר 2021 מספר המטופלים בעלי רישיון פעיל עומד על כ- 83,000 רישיונות פעילים⁷⁵, החברה צופה כי מספר זה עתיד לגדול באופן משמעותי במהלך העשור הקרוב. כמו כן, הורחבו ההתוויות הרפואיות לשימוש בקנאביס רפואי, ונכון למועד הדוח ניתן למטופלים בתחום האונקולוגיה, כאב, מחלות זיהומיות, ניורולוגיה, פסיכיאטרי וכן בתחום הטיפול הפליאטיבי⁷⁶.

בהתאם לאסדרה הישנה מטופלי קנאביס היו משלמים מחיר חודשי קבוע, ללא קשר לכמות הקנאביס הרפואי אותה צרך המטופל. בהתאם לאסדרה החדשה מחיר מוצרי הקנאביס נקבע על פי כמויות צריכת הקנאביס הרפואי ע"י המטופלים.

לפרטים בקשר עם היתר ייצוא קנאביס רפואי מישראל, ראו סעיף 7.3 לעיל.

9.4.2 התפתחות בשווקים העולמיים

9.4.3 בשנת 2018, ועדת האו"ם לפיקוח על סמים נרקוטיים פרסמה דוח בנושא מצב ייצוא מוצרי הקנאביס בעולם וכן בדבר פוטנציאל הייצוא הבלתי ממומש⁷⁷.

9.4.4 בהתאם למגמה העולמית ופיתוח שוק הקנאביס למטרות רפואיות, מדינות רבות החלו לבצע במדינתן שינויים רגולטוריים, ביניהן, גרמניה, פולין, דנמרק, איטליה, מלטה. למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח, ישנן מספר מדינות באמריקה הלטינית אשר החלו בהליכי אסדרה מואצים לקראת לאימוץ שינויים רגולטוריים בתחום הקנאביס למטרות רפואיות.

9.4.5 כיום, יותר מ- 35 מדינות בעולם ו- 36 מדינות נוספות בארה"ב מתירות שימוש בקנאביס רפואי (לא כולל 15 מדינות בארה"ב שבהן יש לגליזציה מלאה)⁷⁸. החברה מעריכה כי מספרים אלו צפויים לגדול בשנים

⁷³ https://www.health.gov.il/PublicationsFiles/canabis_17082016.pdf

⁷⁴ https://www.health.gov.il/Subjects/cannabis/patients_and_physicians/Pages/certified_physicians.aspx

⁷⁵ <https://www.health.gov.il/Subjects/cannabis/Documents/licenses-status-january-2021.pdf>

⁷⁶ https://www.health.gov.il/hozer/mmk154_2016.pdf ראו עמוד 53 ואילך.

⁷⁷ http://www.incb.org/documents/Narcotic-Drugs/Technical-Publications/2017/7_Part_2_comments_E.pdf

⁷⁸ <https://worldpopulationreview.com/country-rankings/countries-where-weed-is-illegal>

<https://www.ncsl.org/research/civil-and-criminal-justice/marijuana-overview.aspx#1>

הקרובות. יודגש, כי ההערכות הקיימות כיום אינן לוקחות בחשבון שווקים רבים במזרח אסיה, כגון סין ויפן, כאשר נכון להיום לא ידוע אם בשווקים אלו יאשרו אי פעם שימוש בקנאביס רפואי.

9.4.6 בנובמבר 2020 ניתן פסק דין על ידי בית הדין הגבוה של האיחוד האירופי,⁷⁹ לפיו רכיב ה-CBD אינו סם מסוכן, שכן "אינו בעל השפעה פיסכותרפית או השפעה המזיקה לבריאות האדם". למיטב ידיעת החברה, פסיקה זו של בית הדין תאפשר לכלול את רכיב ה-CBD כתוסף מזון. פסיקת בית הדין היא פסיקה מכוננת, ובעלת השפעה המחייבת את כל המדינות החברות באיחוד האירופי.

9.4.7 בדצמבר 2020 ועדת האו"ם לבקרה על סמים אישרה את המלצת ארגון הבריאות העולמי לשינוי סיווג צמח הקנאביס,⁸⁰ כך שדורג כבעל מסוכנות נמוכה יותר, תוך הכרה בתועלותיו הרפואיות. למיטב ידיעת החברה, החלטה זו של ועדת האו"ם תהווה בסיס להקלה ברגולציית הקנאביס והרחבת המחקר בתחום.

9.4.8 השווקים הבינלאומיים העיקריים שהחברה רואה כרגע לנגד עיניה את פוטנציאל הייצוא הגבוה ביותר אליהן מישראל, בהתאם לתחום הפעילות הן מדינות אירופה.

9.4.9 תחזיות והנחות החברה לעיל, לרבות כי מספר הרישיונות לשימוש עצמי מטעמים רפואיים בישראל יגדל בצורה משמעותית בשנים הקרובות וכי צפוי להיות גידול במספר המדינות שיתירו שימוש בקנאביס רפואי, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוססות על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, וביניהם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 33 לדוח, להלן.

9.5 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

9.5.1 למועד הדוח, לא ידוע לחברה על שינויים טכנולוגיים הצפויים להשפיע על החברה ו/או על המוצרים אשר בכוונתה לייצר. יצוין, כי תחום הקנאביס לשימוש רפואי הינו תחום חדש יחסית אשר נמצא בהתפתחות מתמדת (הן בכל הנוגע למגוון המוצרים שניתן לייצר מצמח הקנאביס והן מבחינת ההתפתחויות הטכנולוגיות) כאשר ישנן חברות רבות המוכרות מוצרים שונים על בסיסו וכן חברות הזנק (סטארט אפ) העוסקות בתחום הקנאביס, בין היתר, בכל הקשור למחקר חקלאי של גידול ופיתוח זנים שונים של קנאביס לשימוש רפואי ושל פיתוח מוצרים חדשים על בסיסם.⁸¹

תחזיות והנחות החברה לעיל הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס בחלקו על פרסומים פומביים שונים ובחלקו על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 33 לדוח, להלן.

⁷⁹ <https://curia.europa.eu/jcms/upload/docs/application/pdf/2020-11/cp200141en.pdf>

⁸⁰ <https://news.un.org/en/story/2020/12/1079132>

⁸¹ <https://www.calcalist.co.il/articles/0,7340,L-3734927,00.html>

9.6.1

קבלה והחזקה ברישיונות מהגופים רגולטוריים, ויכולת לפעול לאורכה של שרשרת הערך בתחום הקנאביס לשימוש רפואי – בישראל, קבלת רישיון קבוע מהיק"ר, תקן IMC-GMP, מהווה חסם כניסה מרכזי לתחום הפעילות, הן בהיבט הכלכלי - הדורש הון נכבד להקמת התשתיות ותהליכים הנדרשים ותפעולן, והן בהיבט המו"פ כמפורט בסעיף 19.2.1 להלן. קבוצת פנאקסיה גלובל היא הראשונה בישראל אשר קיבלה מהיק"ר אישור לייצור מוצרים פארמצבטיים מבוססי קנאביס רפואי (תקן IMC-GMP)⁸² ואחת משתי החברות הראשונות שהחלו לשווק מוצרי קנאביס לשימוש רפואי בבתי מרקחת בישראל. לצורך ייצוא מישראל, נדרשת עמידה בתקנים המקובלים בהתאם לרגולציות הקבועות במדינות הייצוא השונות. למועד הדוח, החברה הינה היחידה בישראל כיום המחזיקה בתקן EU-GMP⁸³ מרשות אירופאית, הנדרש לייצור ולייצוא מוצרי קנאביס רפואי לגרמניה ולמרבית מדינות האיחוד האירופאי המאפשרות הפצת מוצרי קנאביס רפואי בתחומן. בנוסף לעמידת החברה בתנאי התקינה כאמור, לצורך השלמת הליכי ייצוא מישראל החברה נדרשת לאשר את המוצרים המיוצרים על ידי קבוצת פנאקסיה, בעת בקשת היתרי הייצוא הפרטניים.

יובהר כי תחזיות והנחות החברה לעיל, בקשר עם קבלת היתרי ייצוא פרטניים למוצרי החברה הינה בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוססים על הערכות הקבוצה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי הקבוצה, כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 33 לדוח, להלן.

9.6.2

עמידה בדרישות רגולציה בקשר עם רישום ושיווק המוצרים – בכדי לייצא מוצרי קנאביס לחו"ל נדרשות החברות המייצאות להגיש תיק מוצר מפורט ולהתאים את המוצר לדרישות הרגולציה בכל מדינה. הכנת תיק מוצר כאמור הינה תהליך ארוך הכולל בדיקות לאורך זמן (כמו למשך בדיקות יציבות ואורך חיי מדף). היות ולכל מדינה ישנן דרישות רגולטוריות שונות בקשר עם רישום ושיווק מוצרי קנאביס רפואי, נדרשת התאמה של תיקי המוצר לדרישות הרגולטוריות השונות. נוסף על כך, בין מדינות שונות קיים שוני באופי המוצרים המותרים לשיווק – בין אם המוצרים הינם חומרי גלם, מוצרים סופיים או מוצרים המתאימים להכנה רוקחית. כתוצאה מכך, חסם הרגולציה הינו חסם משמעותי ביותר לחברות העוסקות בתחום המתכוונות לייצא את מוצריהן לחו"ל. לאור מורכבות ההוראות ושוני בדרישות הרגולטוריות בין מדינות הדורש יכולת להתאים את המוצרים למגוון רחב של מדינות. הקבוצה הינה בעלת ידע רב וניסיון בקשר עם התמודדות עם דרישות רגולציה מורכבות, רישום מוצרים והתאמתם לדרישות במדינות שונות.

9.6.3

ייצור מוצרים איכותיים בסטנדרט תרופתי – החברה סבורה כי שוק הקנאביס הרפואי מתקדם לעבר שוק הפארמה. המשמעות היא שמטופלים יעדיפו לצרוך ורופאים יעדיפו להמליץ על טיפול במוצרי קנאביס רפואי שיוצרו במפעל תרופות, בתהליכים הדירים, במינונים מדודים, שעברו מחקרים קליניים ושניתנים בצורות מתן מקובלות בעולם התרופות (כגון טבליות, מוצרי שאיפה, פתילות וכד'). החברה מעריכה כי הנסיון הרב שנצבר בקבוצה ובקבוצת פנאקסיה גלובל יאפשר לה לעמוד בחזית העולמית של מוצרי הקנאביס הרפואי בישראל ובעולם.

⁸² לפרטים נוספים בקשר עם תקן IMC-GMP, ראו סעיף 7.2.1 לעיל.
⁸³ באמצעות חברות מקבוצת פנאקסיה כמפורט בדוח התקופתי.

9.6.4 התקשרויות עם גורמים שונים לכל אורכה של שרשרת הערך, בעלי רישיונות מתאימים, לצורך ייצור והפצת מוצרים אשר עומדים בדרישות רגולטוריות לייצוא – על מנת למכור מוצר קנאביס רפואי על כל שחקן בשרשרת הערך לעמוד בתקינה הרלוונטית (לגידול, ייצור, הפצה, שינוע וכיוב'). החברה מעריכה כי התקשרויותיה עם שחקנים מובילים ושותפים אסטרטגיים לאורך כל שרשרת הערך, ובנוסף היותה בעלת מפעל לייצור בתקני EU-GMP ו-IMC-GMP הינם חסמי כניסה משמעותיים בתחום הפעילות.

יובהר כי תחזיות והנחות החברה לעיל, בין היתר, בקשר עם המשך הייצוא והשיווק של מוצריה בטרטוריה של האיחוד האירופאי, וכן בדבר קבלת היתרי ייצוא נוספים ממדינת ישראל, הינם בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוססים על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי הקבוצה, כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 33 לדוח, להלן.

9.6.5 הקמת מערך הפצה וערוצי שיווק בינלאומיים להפצה ושיווק של מוצרים מחוץ לישראל ויצירת קשרים עם שחקנים בינלאומיים בתחום הקנאביס הרפואי – להערכת הנהלת החברה, לאור הסכמיה הקיימים והצפויים, החברה ממוצבת באופן מיטבי להמשך ייצוא מוצרי קנאביס לשימוש רפואי לגרמניה וחדירה למדינות נוספות בתחום הפעילות. הערכה זו מתבססת על השלב המתקדם בו מצויה פעילותה של הקבוצה בכל הקשור לפיתוח תשתיות השיווק הבינלאומיות, ההסכמים בהם התקשרה, ועמידת מוצריה בתקני ייבוא ורגולציה של ארצות היעד.

9.6.6 השגת המימון הדרוש לצורך הקמת והפעלת התשתיות הדרושות לצורך הפעילות וכן לצורך השיווק של המוצרים המיוצרים במסגרת הפעילות – להערכת החברה, עלויות הקמת מפעל ותשתיות מתאימות לפעילות בתחום הפעילות ועלויות המו"פ הנדרשות לצורך ביסוס מעמד כשחקן משמעותי בתחום נאמדות בעשרות מיליוני ש"ח ואף מעבר לכך. הקבוצה מסוגלת לספק מגוון רחב של מוצרים הזמינים בדרכי מתן המקובלות בעולם התרופות, אשר שונות מדרכי המתן המצויות היום – עישון או בליעת שמן – באיכות גבוהה, בהרכב ידוע וקבוע ובעל מינונים מדויקים של חומרים פעילים ובאופן הדיר. יצוין, כי מוצרי החברה מבוססים על ניסויים קליניים שונים, בין היתר, ניסוי קליני לבחינת זמינות ביולוגית ובטיחות השימוש במגוון צורות מתן חדשניות של מוצרי קנאביס רפואי שפיתחה קבוצת פנאקסיה גלובל, לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 10 בדצמבר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-107811), הנכלל על דרך ההפניה. למען הסדר הטוב, יובהר כי ביום 22 ביוני 2017 התקשרה פנאקסיה ישראל עם בעלת השליטה ועם קוויקאן (שתיהן יחד, להלן: "בעלות הרישיון"), בהסכם רישוי, במסגרתו העניקו בעלות הרישיון לפנאקסיה ישראל, זכות שימוש בלעדית, בלתי חוזרת, שאינה ניתנת להעברה, בכל זכויות הקניין הרוחני שיש לו יישומים מדעיים או טכנולוגיים (למעט יישומים כלכליים כגון סימני מסחר או שמות מתחם (Domain Names)), בישראל, למטרות ייצור, הפצה ומכירה של מוצרי פנאקסיה ישראל, בישראל (להלן: "הסכם המו"פ"). פנאקסיה ישראל, מבססת את עיקר פעילותה על השימוש בזכויות לקניין רוחני, לצורך ייצור ופיתוח מגוון מוצריה. לפרטים נוספים בקשר להסכם עם המו"פ ראו סעיף 19 להלן.

9.6.7 כוח אדם מקצועי, מנוסה, מיומן ובעל הידע הנדרש לצורך פעילות התחום הייצור של מוצרי קנאביס לשימוש רפואי בשים לב לגיוס ושימור של כח האדם המקצועי

קבוצת סגל פועלת בתחום הפארמה זה למעלה מארבעה עשורים, מעסיקה כיום מעל ל-300 עובדים, וייצרה לאורך השנים מאות מוצרים פרמצבטיים שונים המשווקים בעשרות מדינות ברחבי העולם. מוצרים ומתקנים של הקבוצה נבחנו על ידי למעלה מ-20 רשויות בריאות שונות בעולם. קבוצת פנאקסיה גלובל פועלת במחקר ופיתוח של מוצרי קנאביס רפואי במשך כעשור. לאורך השנים, צברה הקבוצה ניסיון רב וידע נרחב בפיתוח וייצור מוצרי קנאביס רפואי, דבר המהווה יתרון משמעותי עבורה.

הנהלת החברה כוללת צוות מנוסה ומקצועי ביותר בעלי ידע תיאורטי ומעשי נרחב בשיטות ייצור מוצרים פברצבטיים וברגולציה הנלווית להם: ד"ר דוד (דדי) סגל, מנכ"ל ודירקטור; עו"ד אסי רוטברט, מנהל עסקים ראשי ודירקטור; ד"ר ערן גולדברג, סמנכ"ל טכנולוגיות. חברי הוועדה המייעצת לדירקטוריון החברה הינם, פרופ' אהרן צ'חנובר, חתן פרס נובל לכימיה לשנת 2004, פרופ' דוד (דדי) מאירי, חוקר ראשי במעבדה לחקר הסרטן וחקר קנבינואידים בטכניון, פרופ' מרכוס וייט, מומחה עולמי לרישום תרופות ממקור צמחי, וד"ר נועה ליבוביץ, לשעבר ראשת היחידה לפיתוח מוצרים חדשניים בחברת טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ. מר גיל בנימיני, סמנכ"ל הכספים, שימש בתפקידים בכירים במגוון חברות, לרבות ציבוריות הנסחרות בארץ ובח"ל.

9.6.8 **הגנה על זכויות הקניין הרוחני של הקבוצה** – בפעילותה מתבססת החברה על הידע הרב והמתקדם אשר נצבר בקבוצת סגל ובקבוצת פנאקסיה גלובל לאורך השנים, ונהנית מהשקעות מו"פ מהותיות אשר ביצעו. לקבוצה זכות שימוש בלעדית, בלתי חוזרת ובלתי מסויגת ב-7 בקשות לרישום פטנטים (פנדינג) בתחום הפעילות. לפרטים בקשר להסכם עם המו"פ ראו סעיף 19.2.1 להלן.

9.7 **שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות**

למועד הדוח, החברה סבורה כי אין חומרי גלם מהותיים הדרושים לפעילותה אשר עשויה להיות לחברה לגביהם תלות בספק בודד או במספר מצומצם של ספקים. החברה רואה עלייה משמעותית בזמינות חומר הגלם וזאת לאור צבירת ניסיון בגידול בתקן IMC-GAP ו-GACP על ידי המגדלים הותיקים ובנוסף, על ידי מגדלים חדשים בשוק. עוד יובהר, כי ספקי החברה נדרשים לעמוד בתקנים אשר יאפשרו להם לספק מוצרים אשר ישמשו בתהליך ייצור פרמצבטי, דרישה אשר באופן טבעי עשויה לצמצם את מגוון הספקים העומד לרשות החברה.

9.8 **חסמי יציאה**

להערכת החברה חסם היציאה העיקרי נובע מהתחייבויותיה של הקבוצה בפני לקוחותיה ושותפיה להמשך ייצור או רכש מוצריה, בהתאם למקובל בשוק.

הנחות והערכות החברה לעיל, לרבות כי בדבר כניסתם של מוצרים חדשים ומתקדמים, עלויות הקמת התשתיות מהוות חסם כניסה מרכזי לתחום הפעילות, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוססות על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, וביניהם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 33 לדוח זה.

9.9 **תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם**

9.9.1 למועד הדוח, למיטב ידיעת החברה, אין תחליפים חוקיים לחולים בעלי רישיון שימוש בקנאביס לשימוש רפואי. החולים יכולים לרכוש מוצרים 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 בראשית דרכו ולהערכת החברה בשנים הקרובות יתווספו לשוק מוצרים נוספים מבוססי קנאביס לשימוש רפואי, אשר אינם נמכרים כיום בישראל וברחבי העולם.

תחזיות והנחות החברה בנוגע למוצרים עתידיים מבוססי קנאביס לשימוש רפואי הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס בחלקו על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 3.3 לדוח להלן.

9.9.2 לפרטים אודות המוצרים המותרים בהתאם לאסדרה החדשה ראו סעיף 3.6 להלן.

9.10 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בהם

תחרות בשוק המקומי

9.10.1 נכון למועד פרסום הדוח, למיטב ידיעת החברה, קיבלו פנאקסיה קנאביס ישראל ומספר יצרנים נוספים אישורים למפעלי ייצור תחת האסדרה החדשה (IMC-GMP), ומספר מפעלים נוספים נמצאים בשלבי הקמה. בתחום ההפצה ישנה תחרות משמעותית מצד בתי המרקחת הפרטיים, רשתות הפארם וחברות הפצת התרופות.

תחרות בשוק העולמי (למעט שווקי צפון אמריקה שאינם כלולים בתחום הפעילות)

9.10.2 למעט שווקי צפון אמריקה, להערכת החברה, מרבית שווקי הקנאביס הרפואי נמצאים בראשית דרכם וצפויה בהם צמיחה משמעותית בשנים הקרובות (הן מבחינת מספר המדינות המתירות שימוש בקנאביס רפואי והן מבחינת היקפי השימוש בכל מדינה). בהתאם, צופה החברה כי בעתיד מרבית הכנסותיה ינבעו מייצוא למגוון של מדינות, ובהתאם התחרות העומדת בפניה.

9.10.3 כמות השחקנים הפעילים בכל שוק, ורמת התחרות, מושפעים בעיקר מחסמי הכניסה הרגולטוריים בשילוב עם רמת הבגרות של כל שוק. ככל ששוק בוגר יותר וככל שהחסם הרגולטורי נמוך יותר כך עולה רמת התחרות בו. במבט מוצרי, עיקר הצריכה והשחקנים הפעילים בשווקים באירופה הינם בתחום התפרחות הארוזות. משכך, החברה מעריכה כי במרבית הטריטוריות, רמת התחרות בתחום המוצרים המעובדים נמוכה משמעותית מזו הקיימת בתחום התפרחות הארוזות. החברה צופה כי לאורך זמן, הביקוש למוצרים מעובדים והמגוון שלהם יגדל בקצב גבוה מזה הקיים בתחום התפרחות, בדומה למגמות הקיימות בשווקים מתקדמים דוגמת קליפורניה ואחרים.

9.10.4 להערכת החברה, פנאקסיה ישראל ממוצבת באופן מיטבי להשגת נתחי שוק משמעותיים בייצוא המוצרים לאירופה ולמדינות נוספות בתחום הפעילות. הערכה זו מתבססת על כך שהחברה מתמקדת בייצוא מוצרים מעובדים בהם התחרות נמוכה יותר, כאמור לעיל, ביחס למוצרי התפרחות וכן על התקדמותה בתהליכי רישום מוצריה במדינות יעד שונות ביחס לשחקנים אחרים בשוק.

הנחות והערכות החברה לעיל, לרבות ביחס לתחרות בשוק הקנאביס לשימוש רפואי העולמי וביחס לתחרות בישראל וביחס למיקומה של החברה בתוך שווקים אלה, וכן בדבר קבלת היתרי ייצוא פרטניים, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוססות על הערכות החברה בדבר

התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, וביניהם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 33 לדוח להלן.

10. מוצרים ושירותים

10.1 בהתאם לאסדרה החדשה, המוצרים אשר הקבוצה מייצרת (במודל ייצור עצמי ו/או במודל של מתן שירותי ייצור OEM כמפורט בסעיף 12.2 להלן) ומוכרת הם אך ורק מוצרים ששרשרת ההפקה שלהם הייתה ברמת איכות הראויה לשימוש רפואי (IMC-Medical Grade) כאשר ריכוזי החומרים הפעילים שבהם ידועים ובדוקים ומתאימים לטבלה שפרסם משרד הבריאות בנושא זה⁸⁴. נכון למועד הדוח, פנאקסיה ישראל (באמצעות פנאקסיה קנאביס ישראל בע"מ), מייצרת למעלה ממאה אלף מוצרים בחודש בשוק הישראלי בלבד. בהתאם לאסדרה החדשה, נכון למועד פרסום הדוח, מאושרים להפצה בישראל מוצרי קנאביס רפואי בתצורות הבאות:

- 10.1.1 תפרחות קנאביס מיובשות וארוזות בהן המשקל הכולל של הקנאביס (נטו) בכל אריזה הוא 10 גרם.
- 10.1.2 תפרחות קנאביס מיובשות ומגולגלות בתצורת גלילות (סיגריות) בעלות פילטר או קצה לאחיזה (פיית שאיפה), באריזות בהן המשקל הכולל של הקנאביס (נטו) בכל אריזה הוא 10 גרם. למועד הדוח, החברה איננה מייצרת מוצר זה בשל העדר ביקוש.
- 10.1.3 שמן – מיצוי קנאביס מהול בשמן וארוז בבקבוקים שהמשקל הכולל של מיצוי הקנאביס המהול (נטו) הוא 10 גרם.

10.2 מוצרי קנאביס רפואי מאושרים להפצה או שיווק במדינות הייצוא:

- 10.2.1 המוצרים המאושרים לשיווק בגרמניה הינם מוצרי מיצוי קנאביס רפואי מדוללים בשמן.
- 10.2.2 המוצרים המאושרים לשיווק בצרפת הינם טבליות תת לשונית ושמינים מבוססי מיצוי קנאביס רפואי.
- 10.3 החברה מעריכה כי בעתיד הקרוב יהיה ניתן לייצר ולמכור מוצרים נוספים, בין בתצורות אחרות ובין בריכוז חומרים פעילים אחרים כל זמן שיעמדו בתקנים פרמצבטיים ותחת תקינה ישראלית או אירופאית. עוד יצוין כי הקבוצה הגישה בקשה לאישור מוצר מסוג טבליות תת לשונית בישראל (מוצר אשר כבר אושר לשיווק בצרפת), ואשר שיווקן בישראל צפוי לאחר אישור הבקשה על ידי משרד הבריאות. לפרטים נוספים בקשר עם הליכים רגולטוריים ביחס לרישום מוצרים בדרכי מתן חדשות, ראו סעיף 11.1.2 להלן.

10.4 לאור האמור, כתוצאה מהמעבר לאסדרה החדשה והשינוי שחל בשרשרת הערך, המודל העסקי של החברה עובר שינוי, ובהתאם, הכנסות הקבוצה צפויות להיות גבוהות מהותית מההכנסות על פי האסדרה הישנה.

תחזיות והנחות החברה האמורות לעיל בדבר מוצרים ושירותים עתידיים וכן בדבר הכנסות החברה על פי האסדרה החדשה הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או בחלקן, או להתממש באופן שונה מכפי

⁸⁴ https://www.health.gov.il/hozer/mmk152_2016.pdf

שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, ביניהם אי עמידה ביעדי פיתוח ו/או שיווק ו/או אי השגת המימון הדרוש ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 33 לדוח להלן.

11. פילות הכנסות ורווחיות ממוצרים ושירותים

להלן פירוט הכנסות הקבוצה בתחום הפעילות ממוצרים או שירותים שהכנסה מהם מהווה 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה, בשלושת שנים שקדמו לתאריך הדוח (באלפי ש"ח):

לתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						סעיף
2018		2019		2020		
הכנסות	% מסך הכנסות החברה	הכנסות	% מסך הכנסות החברה	הכנסות	% מסך הכנסות החברה	
109	3%	6,539	39%	43,339	71%	מכירת תפרחות ושמנים
3,992	97%	10,151	61%	17,408	29%	מתן שירותי ייצור, אחסנה, הפצה

11.1 מוצרים חדשים

11.1.1 מטרת הקבוצה הינה להביא למודרניזציה בתחום הרפואי תוך פיתוח פתרונות בסטנדרטים פרמצבטיים המנצלים את המאפיינים הייחודיים של צמח הקנאביס. בין היתר, הקבוצה שואפת להגדיל את הנגישות למוצרים מבוססי קנאביס רפואי בעזרת מוצרים מתקדמים טכנולוגית במגוון שיטות מתן מקובלות.

כמו בכל מוצר פרמצבטי, סטנדרטיזציה, עקביות והדירות, בשילוב ניסויים קליניים, חיוניים עבור המטופל. עד כה, היעדר כמעט מוחלט של התכונות הבסיסיות הללו הגביל את הפוטנציאל הטיפולי והמסחרי של הקנאביס. באמצעות שילוב של שיטות אנליטיות מתקדמות ופורמולציות מתאימות, הקבוצה מייצרת מוצרים בסטנדרט פרמצבטי העונה על דרישות אלה.

11.1.2 קבוצת פנאקסיה גלובל ופנאקסיה ישראל מצויות בתהליכי אישור רגולטוריים במדינות שונות ביחס לרישום מוצרים בדרכי מתן חדשות כגון: טבליות בליעה; טבליות תת לשוניות; לכסניות; פתילות (נרות) רקטלים; פתילות (נרות) וגיללים; תמיסה לשאיפה (מינון בודד); תמיסה לשאיפה (מחסנית); משחות וקרמים; פצ'ים טרנס דרמלים. מוצרים אלה אינם ניתנים לשיווק והפצה בישראל ופנאקסיה ישראל פועלת לרישום של חלקם, על מנת להתחיל לשווקם בישראל. פנאקסיה ישראל הגישה את הבקשה לשיווק בישראל של טבליות תת לשוניות, לרבות נתוני ניסוי קליני (PK) ונתוני בטיחות. למועד זה, פנאקסיה ישראל נדרשה להשלים נתוני בטיחות נוספים כחלק מתהליך קבלת האישור.

11.1.3 להערכת הנהלת החברה, יכולתיה כפי שפורטו לעיל, בשילוב יחד עם הגברת האמינות במוצרי קנאביס רפואי בקרב הרופאים והמטופלים, יאפשרו הצעת פתרונות מגוונים ואת הגדלת השוק הפוטנציאלי באופן ניכר.

תחזיות והערכות החברה ו/או פנאקסיה ישראל בדבר הגדלת הנגישות למוצרים מבוססי קנאביס רפואי בעזרת מוצרים חדשניים מקדמת הטכנולוגיה ומגוון שיטות מתן מוכרות וחדשות, הצעת פתרונות מגוונים אשר יאפשרו הגדלה של פוטנציאל השוק והגדלת השוק הפוטנציאלי על ידי יכולותיה של החברה ו/או הקבוצה ו/או קבוצת פנאקסיה גלובל יחד עם הגברת האמינות במוצרי קנאביס רפואי בקרב הרופאים והמטופלים, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוססות על הערכות החברה ו/או פנאקסיה ישראל בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל,

אינו ודאי ואינו בשליטת החברה ו/או פנאקסיה ישראל. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה ו/או הקבוצה, וביניהם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 33 לדוח להלן.

11.1.4 ניסוי קליני – טבליות תת לשוניות ומשאף ממונן – בשיתוף עם רפא

לפרטים נוספים בקשר עם הניסוי הקליני ראו סעיף 19.1.1 להלן.

המידע התחזיות והערכות החברה ו/או פנאקסיה ישראל לעיל, לרבות בדבר חתימה על ההסכמים המפורטים על בסיס מזכרי העקרונות כאמור לעיל, הינם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ואשר התממשותו תלויה, בין היתר, בקבלת אישורים רגולטוריים שונים ובגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות התממשות אי אילו מגורמי סיכון כמפורט בסעיף 33 לדוח להלן.

12. לקוחות

12.1 לקוחות הקבוצה בתחום הפעילות נכון למועד הדוח, הינם בעיקר יחידים בעלי רשיון לשימוש בקנאביס רפואי) ובעלי מותגים עבור מספקת החברה שירותי יצור והפצה. בנוסף, לקוחות החברה כוללים בתי מסחר לתרופות (ובתי מרקחת) אשר מוכרים מוצרים המבוססים על קנאביס לשימוש רפואי.

12.2 המודלים העסקיים על פיהם פועלת החברה מול לקוחותיה על פי האסדרה החדשה:

12.2.1 **ייצור עצמי או בשיתוף פעולה עם משווק** – על פי מודל זה פנאקסיה ישראל רוכשת⁸⁵ תוצרת קנאביס רפואי ממגדלים מורשים ומייצרת (באמצעות פנאקסיה קנאביס ישראל) מוצרים מוגמרים.

12.2.2 **מתן שירותי ייצור (מודל OEM)** – על פי מודל זה פנאקסיה ישראל מקבלת ללא עלות תוצרת קנאביס רפואי מהמגדל (בכובעו כבעל מותג), ומייצרת (באמצעות פנאקסיה קנאביס ישראל) מוצרים מוגמרים תחת שמות המותגים השונים.

12.3 למען השלמת התמונה יובהר, כי בשני המודלים שלעיל המוצרים שיוצרו על ידי הקבוצה נמכרים למטופל הסופי בבתי מרקחת מורשים או לחילופין באמצעות שירות "פנאקסיה עד הבית" ובית מרקחת "לומינרה פארם".

12.4 אין לחברה תלות במי מלקוחותיה, אולם יש לה לקוחות מהותיים אשר הכנסותיה מהם היוו לפחות 10% מהכנסותיה המאוחדות כמפורט להלן ::

לתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לקוח
2019	2020	
% מסך הכנסות החברה		
13%	10%	לקוח א'
12%	9%	לקוח ב'

12.5 החברה צופה שבשנת 2021, לא יהיו לה לקוחות מהותיים כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטוט התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969.

⁸⁵ למשל, ראו הסכם שיתוף הפעולה של החברה עם רפא כמפורט בסעיף 8.1.4 להלן.

- 12.6. לפרטים בדבר הסכמי ייצור עם לקוחות ראו סעיף 8.1.1 לעיל.
- 12.7. לפרטים בדבר הסכמי הפצה ראו סעיף 8.1.2 לעיל.
13. **שיווק והפצה**
- 13.1. **פעילות שיווק עצמאית**
- נכון למועד הדוח, פנאקסיה ישראל אינה מקיימת פעילות שיווק עצמאית, למעט השתתפות בכנסים, הדרכות, וארגון כנסים מקצועיים לאנשי מקצוע בתחום.
- באמצעות חברת הבת, פנאקסיה לוגיסטיקה, ובאמצעות בית המסחר ובית המרקחת, החברה מפעילה את שירות "פנאקסיה-עד-הבית", הכולל מוקד מכירה ושירות לטיפול בהזמנות מטופלים, אתר הזמנות ושירותי הפצה לשינוע של המוצרים.
- 13.2. לפרטים נוספים בדבר פעילות שיווק של החברה במסגרת ייצוא מוצריה, ראו סעיף 8.2 להלן.
- 13.3. למידע בדבר הסכם שיתוף פעולה עם רפא ראו סעיף 8.1.1 לעיל.
- 13.4. לפרטים בדבר הסכמי הפצה ושיווק למכירה של מוצרי קנאביס רפואי באירופה ראו סעיף 8.2.2 לעיל.
14. **צבר הזמנות**
- לפנאקסיה ישראל הסכמי מסגרת עם לקוחותיה לייצור מוצרי קנאביס רפואי, כאשר ההזמנות מסופקות בתקופה קצרת טווח. אשר על כן, לא נוצר בפנאקסיה ישראל צבר הזמנות בהיקף מהותי.
15. **תחרות**
- 15.1. **השוק המקומי**
- נכון למועד הדוח, למיטב ידיעת החברה, מלבד פנאקסיה קנאביס ישראל מספר חברות נוספות מחזיקות בתקן IMC-GMP בישראל החברה מעריכה כי בעתיד יוקמו מספר מפעלי ייצור נוספים בישראל. כמו כן, קיימת תחרות משמעותית בשוק המקומי מצד מבעלי מרקחת שונים בעלי רישיון למכירת קנאביס רפואי. להערכת החברה, עם הצטברות של ידע בשוק, הקושי בהשגת תקן IMC-GMP הצטמצם בשנתיים האחרונות.
- פנאקסיה מסחר והפצה מחזיקה באישור למתן שירותי הפצה של מוצרי קנאביס רפואי בישראל (IMC-GDP), אשר הוענק על ידי היק"ר. פנאקסיה מסחר והפצה התקשרה בהסכם למתן שירותי הפצה עם החברה הבת של פנאקסיה ישראל, פנאקסיה לוגיסטיקה⁸⁶.
- יצוין, כי בשוק המקומי קיימות מספר חברות אשר מעניקות שירותים דומים, כגון, חברת גרין-פארמה (לשעבר טלפארמה), חברת בזלת, בתי מרקחת מקומיים ושחקנים נוספים המתחרים בחברת פנאקסיה לוגיסטיקה בכל הקשור לשינוע מוצרים מבית המרקחת לבתי המטופלים.
- נכון למועד הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך את נתח השוק שלה בשוק המקומי.

⁸⁶ לפרטים בקשר להסכם קבלת שירותי אחסון והפצה ראו סעיף 20.2 להלן.

תחזיות והנחות החברה לעיל, בדבר חלקה של פנאקסיה ישראל בתחום הפעילות, והגידול הצפוי בהיקף המפעלים, המגדלים ובדרכי ההפצה, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוססות על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, וביניהם אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 33 לדוח, להלן.

השוק הבינלאומי

15.2

החברה מעריכה שברחבי העולם קיימים מאות ואף אלפי תאגידים המייצרים מוצרי קנאביס לשימוש רפואי במתקני ייצור שונים, תחת רישיונות שונים בהתאם לרגולציה הקיימת במדינות. למועד הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך מה חלקה בשוק הבינלאומי.

יחד עם זאת, החברה מעריכה שמעמדה של ישראל בתחום המחקר והפיתוח בקנאביס לשימוש רפואי כמו גם בתחום החקלאות באופן כללי, יעניקו לה יתרון לעומת שחקנים ממדינות זרות.

להערכת החברה, מיעוט השחקנים היחסי בתחום המוצרים המעובדים במדינות היעד, וכן תחילת הייצוא וקבלת תעודת EU-GMP מקנים ראשוניות ויתרון משמעותי עבור פנאקסיה ישראל בשוק הבינלאומי.

החברה אינה יכולה להעריך את מספר התאגידים שיתחרו בה בשוקי היעד השונים.

כמו כן, למועד הדוח, קיימות מדינות אשר אישרו או צפויות לאשר ייצוא של קנאביס רפואי משטחן, כגון קנדה, אוסטרליה, אורוגוואי, קולומביה ועוד.

נכון למועד הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך את נתח השוק הפוטנציאלי של פנאקסיה ישראל בשוק הבינלאומי.

תחזיות והנחות החברה לעיל, לרבות בדבר קבלת היתרי ייצוא נוספים ממדינת ישראל וכי מספר התאגידים הישראליים שיתחרו בחברה יהיה נמוך הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוססות על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, וביניהם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 33 לדוח, להלן.

הדרכים העיקריות של החברה להתמודדות עם התחרות

15.3

החברה מערכה כי מעמדה התחרותי יושפע בעיקר מהגורמים הבאים:

1. כמות מפעלי הייצור המאושרים לייצור מקומי ולייצוא;
2. כמות בתי המרקחת וחברות ההפצה למוצרי קנאביס בישראל;
3. חדשנות טכנולוגית, IP ומגוון מוצרים בישראל ובח"ל;
4. טיב הסכמי הפצה עימם תתקשר החברה;
5. רמת הדרישות הרגולטוריות במדינות שונות.

החברה סבורה כי (א) גודלה ומעמדה של פנאקסיה ישראל בשוק המקומי; (ב) הניסיון אשר צברו הקבוצה, קבוצת פנאקסיה גלובל וקבוצת סגל במשך שנות פעילותה בתחום בשים לב לפיתוח מוצרים ורגולציה; (ג) היותן של הקבוצה וקבוצת פנאקסיה גלובל בחזית הטכנולוגיה בכל הקשור לפיתוח ורישוי מוצרים חדשים,

וכן היכולת להביא מוצרים חדשניים בראשוניות לשווקים חדשים (Time To Market); ו- (ד) ביסוס הסכמי הפצה, עם שותפים אסטרטגיים בעולם, מעניקים לה יתרון תחרותי משמעותי בשוק המקומי והבינלאומי.

תחזיות והנחות החברה לעיל, לרבות בדבר קבלת היתר ייצוא נוספים ממדינת ישראל למועד זה הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוססות על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, וביניהם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 33 לדוח, להלן.

16. עונתיות

הביקוש למוצרי החברה, אינו מושפע מעונתיות. ייתכן ותהיה השפעה מסוימת לעונתיות על מוצרי הגלם (זני הגידול) ועל היצע התפרחות הארוזות הנמכרות בבית המרקחת של הקבוצה, אולם למועד הדוח, בשים לב לכמות חומר הגלם בשוק המקומי החברה לא צופה השפעה כאמור על מוצריה או על כושר הייצור שלה.

17. כושר ייצור

למועד הדוח, החברה, באמצעות קבוצת פנאקסיה גלובל, מייצרת למעלה מ- 100,000 מוצרים בחודש. למועד הדוח כושר הייצור של החברה במפעל עומד על כ- 20-30%. פנאקסיה ישראל ביצעה הגדלה משמעותית של שטח המפעל וחדרי הייצור במטרה לעמוד בביקושים ההולכים וגדלים ובמסגרת היערכותה לייצוא. במקביל, יצוין כי החברה בוחנת שילוב מוגבר של אוטומציה כחלק מתהליך הייצור. ביחס להסכמות של פנאקסיה ישראל עם פנאקסיה גלובל ביחס לשימוש במתקן מחקר ופיתוח במלטה, ראו סעיף 8.2.1 להלן.

18. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

18.1 מפעל ייצור של קנאביס רפואי בישראל

ביום 18 ביולי 2016 התקשרה בעלת השליטה בהסכם שכירות בלתי מוגנת עם צד ג' שאינו קשור לקבוצה (להלן: "המשכיר") בקשר עם נכס בלוד (להלן: "הסכם השכירות העיקרי"), אשר משמש לצורך הקמת מפעל ייצור של קנאביס רפואי.

ביום 20 ביוני 2017 ובהתאם לתנאי הסכם השכירות העיקרי, התקשרה פנאקסיה ישראל עם בעלת השליטה בהסכם הפעלת משנה (להלן: "הסכם הפעלת המשנה"), במסגרתו שוכרת פנאקסיה ישראל חלק מהנכס בלוד (להלן: "המפעל" או "אתר הייצור"), בתמורה לתשלום דמי שכירות חודשיים בסך של כ- 24 אלפי ש"ח בצירוף מע"מ ("דמי השכירות"). בנוסף לדמי השכירות נושאת פנאקסיה ישראל בכל תשלומי דמי הניהול, המיסים, האגרות והתשלומים בקשר לחזקה ו/או השימוש בנכס.

תקופת השכירות על פי הסכם הפעלת המשנה הינה עד ליום 31 במאי 2024 (להלן: "תקופת השכירות"). אלא אם יודיע אחד הצדדים אחרת, תקופת השכירות תוארך בשנתיים נוספות לאחר סיומה, עד ליום 31 במאי 2026.

בעלת השליטה רשאית לסיים את תקופת השכירות בהסכם השכירות העיקרי לפני תום תקופת השכירות באמצעות מתן הודעה בכתב על כך למשכיר ובלבד שהיא איתרה שוכר חלופי תחתיה, בכפוף לאישורו של המשכיר. בנוסף, המשכיר או בעלת השליטה יכולים להביא את ההסכם לסיום מוקדם, בהודעה שתניתן 18 חודשים מראש, ובכל אופן לא תינתן הודעה כאמור לפני יום 31 במאי 2022.

הסכם שכירות מסוג הפעלת משנה אושר על ידי אסיפת בעלי המניות ביום 19 במאי 2019. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 17 במאי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-047500), הנכלל על דרך ההפניה.

18.2 ביום 29 במרץ 2020 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישורה של וועדת הביקורת מיום 26 במרץ 2020, את התקשרות פנאקסיה ישראל עם בעלת השליטה, בדבר הרחבת שטחי שכירות המשנה במתקן בלוד, בדגש על שטחי הייצור, המעבדות והמשרדים, עד כ- 1,150 מ"ר נוספים, ובתוספת לדמי השכירות של כ- 45 אלף ש"ח לחודש, וזאת החל מיום 1 בינואר 2020. יובהר, כי דמי השכירות משולמים גב אל גב בהתאם לעלויות אותן משלמת בעלת השליטה למשכיר, כאמור.

18.3 ביחס להסכמות של פנאקסיה ישראל עם פנאקסיה גלובל ביחס לשימוש במתקן מחקר ופיתוח במלטה, ראו סעיף 8.2.1 להלן.

18.4 כמו כן, לפנאקסיה ישראל הסכם שכירות לשטחי מעבדה אנליטית פנימית, אשר מוסמכת על ידי משרד הבריאות לבצע בדיקות מעבדה, ואשר מחזיקה רישיון בתוקף מאת היק"ר לערוך בדיקות בקנאביס בהתאם להיקף פירוט ההסמכה של המכון לביקורת ותקנים של חומרי רפואה של משרד הבריאות.

18.5 יובהר כי ככל ולא יוארך הסכם השכירות החברה תצטרך להעתיק את מקום מושבה, לרבות מפעלה למקום אחר.

18.6 לפרטים נוספים בדבר הרכוש הקבוע של בקבוצה ראו באור 10 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

19. מחקר ופיתוח

מלבד ההוצאות בהן נושאת הקבוצה בתהליכי הרישוי והרישום, לרבות ניסויים קליניים ותהליכי תכנון וולידציה הנדרשים לצורך רישום והכרוכים בקבלת רישיונות ו/או אישורים למוצרים המיוצרים על ידי קבוצה, אין לקבוצה הוצאות מחקר ופיתוח.

בפעילותה בתחום הפעילות מסתמכת החברה על הידע הרב אשר נצבר בקבוצת פנאקסיה גלובל ובקבוצת סגל.

19.1 מחקרים וניסויים קליניים

19.1.1 ניסוי קליני – מוצרי קנאביס בשיתוף פעולה עם רפא⁸⁷

ביום 26 בינואר 2019 הודיעה החברה על התחלת ביצוע ניסוי קליני בשיתוף עם רפא מעבדות בע"מ, בקשר עם מתן קנאביס רפואי במגוון צורות מתן חדשניות שפיתחה קבוצת פנאקסיה גלובל (לעיל ולהלן בסעיף קטן זה: "**הניסוי הקליני**"). ביום 10 בדצמבר 2019, עדכנה החברה כי הושלם שלב אנליזת הדמים ועיבוד הנתונים במהלך הניסוי, וכי לאחר אנליזת הדמים ועיבוד החומרים ונתוני התוצאות עולה כי הניסוי עמד בהצלחה ביעדיו העיקריים. למיטב ידיעת החברה, הניסוי הקליני הינו ראשון מסוגו בישראל ומבין הבודדים שבוצעו בעולם במוצרים מבוססי קנאביס רפואי. לאור התוצאות שהושגו, בכוונת פנאקסיה ישראל להתקדם בתהליכי רישום/אישור צורות מתן של מוצרים אלו בישראל ובחלק ממדינות אירופה. בכפוף

⁸⁷ לפרטים נוספים בקשר עם הניסוי הקליני ראו דיווחים מיידים שפרסמה החברה ביום 1 בינואר 2019, 26 בפברואר 2019, 30 באפריל 2019 ו- 10 בדצמבר 2019 (מס' אסמכתאות: 2019-01-009663, 2019-01-016582, 2019-01-0410412 ו- 2019-01-107811), הנכללים על דרך ההפניה.

לרישומן כאמור, תוכל פנאקסיה ישראל לשווקם בישראל ו/או לייצר ולשווק אותם בחלק ממדינות אירופה.

ייצור צורות מתן מגוונות של מוצרי קנאביס רפואי המספקות הדירות של מינון החומרים הפעילים המסופקים למטופלים הינו מבין יעדי החברה האסטרטגיה העסקית. לפרטים נוספים בקשר עם היעדים ואסטרטגיה עסקית ראו סעיף 31 להלן.

המידע והערכות החברה בקשר עם אפשרויות צורות מתן חדשניות של מוצריה כאמור לעיל, ובין היתר, יכולת החברה להפוך את תוצאות הניסוי הקליני למוצרים חדשים לרבות תחזיות, מועדים, הערכות ו/או תוכניות החברה בקשר אליהם, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 הכרוך באי וודאות גבוה ומבוסס בין היתר, על גורמים שלישיים ומשתנים רבים שלחברה אין בהכרח שליטה לגביהם, ולפיכך ייתכן כי המידע והערכות כאמור לא ישתמשו באופן הרצוי, ניתן לציין בין היתר, דרישות רגולטוריות לביצוע ניסויים חוזרים, אי הסכמה עם רשויות רגולטוריות על תוצאות הניסוי הקליני, שינוי ו/או החמרה במדיניות אישור הרשויות הרגולטוריות ביחס למוצרים מבוססי קנאביס רפואי, אי הצלחה בייצור ו/או שיווק המוצרים השונים, אי הצלחה בקבלת אישור לשיווק המוצרים בישראל במועדים הצפויים (ובכלל), אי הצלחה בהשגת המימון במועד ובהיקף הדרושים להמשך פיתוח ו/או שיווק המוצרים והחדרתם לשוק (אם בכלל), והתממשות אי אילו מגורמי סיכון כמפורט בסעיף 33 לדוח, להלן.

19.2 פעילות מו"פ ובקשות לפטנטים

19.2.1 הסכם מו"פ

בהקשר זה, פנאקסיה ישראל התקשרה ביום 22 ביוני 2017 עם בעלת השליטה ועם קוויקאן (שתיהן יחד, להלן: **"בעלות הרישיון"**), בהסכם רישוי, במסגרתו העניקו בעלות הרישיון לפנאקסיה ישראל, זכות שימוש בלעדית, בלתי חוזרת, שאינה ניתנת להעברה, בכל זכויות הקניין הרוחני שיש לו יישומים מדעיים או טכנולוגיים (למעט יישומים כלכליים כגון סימני מסחר או שמות מתחם (Domain Names)), בישראל, למטרות ייצור, הפצה ומכירה של מוצרי פנאקסיה ישראל, בישראל.

זכות השימוש ברישיון הוענקה לפנאקסיה ישראל על בסיס AS-IS. בתמורה לזכות השימוש ברישיון משלמת פנאקסיה ישראל לבעלות הרישיון 1% (אחוז אחד) מרווחי פנאקסיה ישראל (בהתאם לדוחותיה הכספיים של פנאקסיה ישראל), המחושב על בסיס שנתי, בתוספת מע"מ כחוק.

ההסכם אינו קצוב בזמן. פנאקסיה ישראל רשאית לסיים את ההסכם בכל עת עם הודעה בכתב לבעלות הרישיון. בעלות הרישיון רשאית לסיים את ההסכם באמצעות הודעה בכתב: (1) אם הפרה פנאקסיה ישראל את ההסכם הפרה יסודית שאינה ניתנת לריפוי; (2) אם לא תיקנה פנאקסיה ישראל הפרה שאינה יסודית של ההסכם, בתוך 30 ימים ממועד ההודעה על ההפרה.

בהתאם להסכם, לפנאקסיה ישראל זכות שימוש בלעדית בקניין הרוחני נשוא הבקשות לרישום 7 פטנטים שטרם אושרו, בתחום הפעילות, כדלקמן:

Status	Filing Date	Title	Application Number
PCT/IL2018/050113	2/2/2017	Composition for buccal or sublingual administration of cannabis extract and methods for making same	US 62/453,619
Provisional Re-filed 27/6/2018	27/6/2017	Pellet implants for continuous release of cannabinoid compositions	US 62/525,447
Combined (1/3) for the PCT P-580016-PC	27/6/2017	Combination of cannabinoids and essential oils for enhancement of therapeutic potency	US 62/525,452
Combined (2/3) for the PCT P-580016-PC	27/6/2017	Combination of cannabinoids and herbal extracts for enhancement of therapeutic potency	US 62/525,456
Combined (3/3) for the PCT P-580016-PC	27/6/2017	Combination of cannabinoids and sleep-aid agents for the treatment of sleep disorders	US 62/525,462
Provisional	10/5/2018	Combination of cannabinoids, beta-myrcene, and sleep-aid agents for the treatment of sleep disorders	US 62/669,401
Provisional	6/1/2019	Cannabinoid Composition For The Treatment Of Systemic Lupus Erythematosus	US 62/788,857

הערכות החברה בדבר השקעותיה הצפויות במחקר ופיתוח כאמור הינן בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססות על הערכותיה במועד דוח זה ואשר אין כל ודאות בהתממשותן. בפועל, השקעות החברה כאמור עשויות להיות שונות ואף גבוהות מהצפוי במועד הדוח, כתוצאה מחריגה מלוחות זמנים של הפיתוח, בעיות רגולטוריות בלתי צפויות או שינויים רגולטוריים והתממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 33 לדוח, להלן.

19.2.2 **התקשרות בעלת השליטה במזכר הבנות עם סקולטק ביום 7 בדצמבר 2019** התקשרה בעלת השליטה בחברה עם מכון סקולטק מקבוצת MIT⁸⁸ (לעיל ולהלן: "סקולטק") במזכר הבנות (להלן בסעיף קטן זה: "מזכר הבנות") לשיתוף פעולה אסטרטגי לפיתוח משותף של תרופת מרשם פרמצבטית לטיפול בהפרעות על רקע אוטוים בקרב ילדים (להלן בסעיף קטן זה: "המוצר הרפואי").

במסגרת שיתוף הפעולה האסטרטגי זכויות המסחור הגלובאליות הבלעדיות של התרופה שתפותח, ככל שתאושר, תהיינה בבעלות קבוצת פנאקסיה, וסקולטק תהיה זכאית לתמלוגים בשיעור מסוים מהמכירות. נוכח ההסדרים לשימוש בקניין רוחני הקיימים בין פנאקסיה ישראל לבעלת השליטה בה, פנאקסיה ישראל תהנה ממלוא זכויות המסחור של התרופה בישראל, וביצוא מישראל, במסגרת תחום הפעילות של החברה (כהגדרתו לעיל).

בכפוף להצלחת הפיתוח המשותף בכוונת בעלת השליטה לפעול להגשת בקשה לרישום תרופת מרשם רגילה, המבוססת על קומבינציה של מולקולות, וזאת במובחן ממיצוי צמח הקנאביס, לרשויות הרגולטוריות

⁸⁸ <https://www.skoltech.ru/en/about/mit/>

בארה"ב (FDA) ובאירופה (EMA) וכן להגשת בקשה לרישום פטנט גלובאלי מסוג Composition of Matter על הקומבינציה הרלוונטית.

החברה לא תידרש להשקעות במסגרת שיתוף הפעולה, לאור הסכם שירותי מו"פ הקיים בין פנאקסיה ישראל לבין בעלת השליטה, במסגרתו ההשקעות במו"פ והקניין רוחני הינן בבעלות בעלת השליטה ולחברה מלוא זכויות השימוש בהם בתחום הפעילות תמורת 1% מהרווח הנקי השנתי שלה. לפרטים נוספים בקשר עם הסכם מו"פ עם בעלת השליטה, ראו סעיף 19.2.1 לעיל. יובהר כי מזכר ההבנות כפוף להתקשרות בהסכם סופי מחייב בין הצדדים. יודגש שאין וודאות שאכן ייחתם בסופו של דבר הסכם מחייב ו/או באלו תנאים.

המידע והערכות החברה כאמור לעיל, בקשר עם מזכר ההבנות, השתכללות מזכר ההבנות לכדי הסכם מחייב, האפשרות לשימוש בקניין רוחני שייצור (אם יוצר) במסגרת ההתקשרות בתחום הפעילות, ולרבות תחזיות, מועדים, הערכות ו/או תכניות של החברה בקשר אליהם, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, הכרוך באי ודאות גבוהה, והמבוסס, בין היתר, על גורמים שלשישיים ועל משתנים רבים שלחברה אין בהכרח שליטה לגביהם, ולפיכך התממשות מזכר ההבנות לכדי הסכם סופי ומחייב, ומועדים ולוחות זמנים הקשורים להתקיימות התנאים המתלים והמועדים הקשורים להשלמת המשא ומתן לכריתתו, בפועל לא יתממשו ו/או לא יתממשו במלואם ו/או יתממשו באופן השונה מהותית מכפי שהוערך או נצפה מלכתחילה בעיות רגולטוריות בלתי צפויות או שינויים רגולטוריים והתממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 33 לדוח, להלן.

20. נכסים לא מוחשיים

20.1 הסכם שימוש ברישיון ייצור

בחודש יולי 2018, נחתם בין פנאקסיה בע"מ (שהמחתה את ההסכם לחברת פנאקסיה מסחר והפצה) ופנאקסיה קנאביס ישראל (בסעיף קטן זה, להלן: "**הצדדים המרשים**") לבין פנאקסיה ישראל, הסכם זכות שימוש, במסגרתו העניקו הצדדים המרשים לפנאקסיה ישראל, ללא כל תמורה, זכות בלעדית, בלתי חוזרת, שאינה מוגבלת בזמן ואינה ניתנת להסבה (למעט לחברות קשורות של פנאקסיה ישראל), לעשות שימוש ברישיונות אשר הוענקו ו/או יוענקו להם בעתיד על ידי רשויות בישראל, לרבות היק"ר, לפעילות בתחום הגידול, ייצור, הפצה שיווק וייצוא וכל פעילות מסחרית אחרת בקשר עם מוצרי קנאביס לשימוש רפואי (בסעיף קטן זה, להלן: "**הרישיונות**" ו- "**זכות השימוש**", בהתאמה). זכות השימוש מוגבלת לפעילות בתחום הקנאביס הרפואי בישראל וכוללת ייצוא מישראל.

זכות השימוש כוללת את כל הזכויות הכלכליות, קיימות ועתידיות, הנגזרות מהרישיונות וזכויות משפטיות ואחרות הנגזרות מהסכמים מסחריים שחתמה פנאקסיה ישראל יחד עם מי מהצדדים המרשים מול צדדים שלשישיים בתחום הפעילות.

הצדדים המרשים התחייבו לשפות את פנאקסיה ישראל ונציגיה בגין כל נזק, הפסד, התחייבות והוצאות אשר ייגרמו לפנאקסיה ישראל ו/או לנציגיה, כתוצאה מהשימוש המותר על פי ההסכם, והחוקי, בזכויותיה על פי ההסכם.

פנאקסיה ישראל רשאית לסיים את ההסכם בכל עת באמצעות הודעה בכתב בת 14 ימים מראש לבעלות הרישיון. לצדדים המורשים לא הוקנתה זכות לסיים את ההסכם.

ביום 18 בפברואר 2019, נחתמה בין הצדדים תוספת להסכם השימוש ברישיון הייצור (בסעיף קטן זה, להלן: "**התוספת**"), לפיה, החל מחתימתה, הייצור יתבצע על ידי פנאקסיה קנאביס ישראל, כקבלן משנה, עבור

פנאקסיה ישראל, בהתאם להוראותיה ובפיקוחה ובבלעדיות (אלא אם יוסכם על ידי הצדדים אחרת בכתב ומראש), תמורת החזר מלוא עלויות הייצור בפועל.

בנוסף, לתוספת צורך הסכם אופציה בין פנאקסיה ישראל לבין פנאקסיה קנאביס ישראל, המהווה תוספת להסכם השימוש ברישיון הייצור, לפיו הוענקה לפנאקסיה ישראל זכות קבועה ובלתי ניתנת לביטול, להודיע לפנאקסיה קנאביס ישראל בכתב על החלטת פנאקסיה ישראל להעביר את רישיון הייצור, וכן את הסכמי ההעסקה מול כל העובדים העוסקים בפעולות ייצור תחת הרישיון בזמן ההעברה (בסעיף קטן זה, להלן: **"הנכסים המועברים"**), לידי פנאקסיה ישראל, והכול בכפוף לאישור משרד הבריאות ככל שנדרש (בסעיף קטן זה, להלן: **"האופציה"**).

הצדדים הסכימו כי עד מימוש האופציה על ידי פנאקסיה ישראל, על פי שיקול דעתה הבלעדי, תייצר פנאקסיה קנאביס ישראל מוצרים תחת הרישיון בהזמנת פנאקסיה ישראל, במודל של White Label או Private Label, בתנאים שייקבעו בהסכם הייצור בין הצדדים. למען הסר ספק, עד למימוש האופציה, תרכוש פנאקסיה קנאביס ישראל חומר גלם מבעלי רישיון גידול (IMC-GAP), ותמכור את המוצרים המוכנים לבית מסחר לתרופות מורשה (IMC-GDP) בהתאם לתנאים המסחריים שיוסכמו על ידי פנאקסיה ישראל, ויועברו לפנאקסיה קנאביס ישראל בכתב. עד למימוש האופציה, פנאקסיה ישראל לא תהיה הבעלים של חומר הגלם ו/או של המוצר הסופי ו/או תחזיק בהם, בשום שלב שהוא.

מרגע שתודיע פנאקסיה ישראל בכתב לפנאקסיה קנאביס ישראל על מימוש האופציה, ובכפוף לקבלת אישורי משרד הבריאות כנדרש, ולתשלום מחיר המימוש של 100 ש"ח (מאה שקלים) בלבד, יועברו הרישיון והסכמי ההעסקה הרלוונטיים באופן תמידי מפנאקסיה קנאביס ישראל לפנאקסיה ישראל, כנגד תשלום ההוצאות הקשורות במישרין להעברה זו על ידי פנאקסיה ישראל.

לפנאקסיה ישראל, זכות בלעדית לסיים את ההתקשרות כל עוד לא מומשה האופציה.

במסגרת ההתקשרות, פנאקסיה ישראל התחייבה לשפות את הצדדים המרשים כנגד כל הפסד, נזק, אחריות והוצאות אשר ייגרמו כתוצאה ממעשה או מחדל של פנאקסיה ישראל.

כמו כן, במידה וייקבע על ידי רשות מוסמכת כלשהי כי השירותים במסגרת ההתקשרות ייחשבו כניתנים, או כאילו היו צריכים להינתן, על בסיס כלשהו, למעט על בסיס החזר מלוא העלויות בפועל, ותיווצר חבות מס עבור מי מהצדדים המרשים, אזי יותאמו הוראות ההסכם ו/או פנאקסיה ישראל תשפה את מי מהצדדים המרשים ו/או חבות המס כאמור תגולם, כך שהתוצאה הסופית תשקף את ההסכמות המסחריות בין הצדדים, אשר הוסכמו לפי ההנחה כי מי מהצדדים המרשים לא יושפע על ידי כל חבות מס.

20.2 הסכם קבלת שירותי אחסון והפצה

ביום 18 בפברואר 2019 נחתם בין פנאקסיה ישראל ו- פנאקסיה לוגיסטיקה (בסעיף קטן זה, להלן: **"מקבלות השירותים"**) לבין פנאקסיה בע"מ (שהמחתה את ההסכם לחברת פנאקסיה מסחר והפצה) (בסעיף קטן זה, להלן: **"מעניקת השירותים"**) הסכם שירותים לפיו מעניקה מעניקת השירותים למקבלות השירותים שירותי בית מסחר לתרופות (בסעיף קטן זה, להלן: **"השירותים"**).

בתמורה לשירותים, זכאית מעניקת השירותים לתשלום כל העלויות וההוצאות אשר הוציאה בפועל לצורך הענקת השירותים, בתוספת מע"מ, ללא תוספת עלות נוספת (בסעיף קטן זה, להלן: **"עלות השירותים"**). במסגרת עלות השירותים ייכללו משכורות והוצאות נוספות של מעניקי השירותים מטעם מעניקת

השירותים, הוצאות השכירות והוצאות נלוות של מעניקת השירותים והעלויות הכרוכות בתחזוק בית המסחר.

ההסכם אינו קצוב בזמן וכל צד יכול לסיימו באמצעות הודעה בכתב למשנהו 30 ימים מראש.

מקבלות השירותים התחייבו לשפות את מעניקת השירותים כנגד כל הפסד, נזק, אחריות והוצאות אשר ייגרמו כתוצאה ובקשר עם הענקת השירותים על ידי מעניקת השירותים ו/או כתוצאה מחתימת ההסכם.

כמו כן, במידה וייקבע על ידי רשות מוסמכת כלשהי כי השירותים ייחשבו כניתנים, או כאילו היו צריכים להינתן, על בסיס כלשהו, למעט על בסיס החזר מלוא העלויות בפועל, ותיווצר חבות מס עבור מעניקת השירותים, אזי יותאמו הוצאות ההסכם ו/או מקבלות השירותים תשפנה את מעניקת השירותים ו/או חבות המס כאמור תגולם, כך שהתוצאה הסופית תשקף את ההסכמות המסחריות בין הצדדים, אשר הוסכמו לפי ההנחה כי מעניקת השירותים לא תושפע על ידי כל חבות מס.

ביום 26 במרץ 2020 הודיעה החברה כי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו את הסבת ההסכם לקבלת שירותי אחסון והפצה שנחתם בין פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות ישראל בע"מ לבין פנאקסיה לוגיסטיקה בע"מ ופנאקסיה בע"מ. הסכם קבלת שירותי אחסון והפצה יוסב מפנאקסיה בע"מ לחברת פנאקסיה סחר והפצה בע"מ, שהינה חברה פרטית חדשה שהוקמה, בבעלות מלאה של פנאקסיה קנאביס ישראל בע"מ. הסבת ההסכם לקבלת שירותי אחסון והפצה בוצעה מסיבות טכניות. נכון למועד הדיווח, פנאקסיה סחר והפצה הינה בעלת רישיון לבית מסחר למוצרי קנאביס (לפי תקן IMC-GDP) שניתן על ידי היק"ר. יתר תנאי הסכם קבלת שירותי אחסון והפצה נותרו ללא שינוי.

לפרטים נוספים בדבר הסבת ההסכם, ראו דיווח מידי של החברה מיום 26 במרץ 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-052617), הנכלל על דרך ההפניה.

20.3 הסכם קבלת שירותי בית מרקחת

ביום 18 בפברואר 2019 נחתם בין פנאקסיה ישראל ופנאקסיה לוגיסטיקה (בסעיף קטן זה, להלן: "**מקבלות השירותים**") לבין לומינרה פארם בע"מ, חברה בבעלותו של מר אור סגל (צד קשור) (בסעיף קטן זה, להלן: "**מעניקת השירותים**") הסכם שירותים לפיו מעניקה מעניקת השירותים למקבלות השירותים שירותי בית מרקחת מורשה (בסעיף קטן זה, להלן: "**השירותים**").

בתמורה לשירותים, זכאית מעניקת השירותים לתשלום כל העלויות וההוצאות בלבד אשר הוציאה בפועל לצורך הענקת השירותים, בתוספת מע"מ, ללא תוספת עלות נוספת (בסעיף קטן זה, להלן: "**עלות השירותים**"). במסגרת עלות השירותים ייכללו משכורות והוצאות נוספות של מעניקי השירותים מטעם מעניקת השירותים, הוצאות השכירות והוצאות נלוות של מעניקת השירותים והעלויות הכרוכות בתחזוק בית המרקחת.

ההסכם אינו קצוב בזמן וכל צד יכול לסיימו באמצעות הודעה בכתב למשנהו 30 ימים מראש.

מקבלות השירותים התחייבו לשפות את מעניקת השירותים כנגד כל הפסד, נזק, אחריות והוצאות אשר ייגרמו כתוצאה ובקשר עם הענקת השירותים על ידי מעניקת השירותים ו/או כתוצאה מחתימת ההסכם.

20.4 ההסכמים המתוארים בסעיף זה, אושרו ביום 19 במאי 2019,⁸⁹ על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה.

⁸⁹ לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 19 במאי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-047716), הנכלל על דרך ההפניה.

20.5 כמו כן, במידה וייקבע על ידי רשות מוסמכת כלשהי כי השירותים ייחשבו כניתנים, או כאילו היו צריכים להינתן, על בסיס כלשהו, למעט על בסיס החזר מלוא העלויות בפועל, ותיווצר חבות מס עבור מעניקת השירותים, אזי יותאמו הוראות ההסכם ו/או מקבלות השירותים תשפנה את מעניקת השירותים ו/או חבות המס כאמור תגולם, כך שהתוצאה הסופית תשקף את ההסכמות המסחריות בין הצדדים, אשר הוסכמו לפי ההנחה כי מעניקת השירותים לא תושפע על ידי כל חבות מס.

20.6 הסכם רישוי להמחאת זכויות קניין רוחני

ראו סעיף 20 לעיל.

20.7 תקן EU-GMP - ביקורת במפעל פנאקסיה ישראל

ביום 9 ביוני 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-059721) הודיעה החברה כי פנאקסיה קנאביס ישראל בע"מ, אשר מפעילה את מתקן ייצור מוצרי הקנאביס המצוי באתר החברה בלוד בעבור החברה (להלן: "**מתקן הייצור**"), הודיעה שמתקן הייצור קיבל אישור רשמי לתקן EU-GMP מרשות בריאות באיחוד האירופי.

החברה (באמצעות פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות ישראל בע"מ ("פנאקסיה ישראל")), חברת בת בבעלות מלאה, מייצרת ומשווקת את המוצרים מבוססי הקנאביס הרפואי על בסיס הסכם הרישיון הבלעדי שקיבלה מפנאקסיה קנאביס ובעלת השליטה לצורך שימוש בלעדי במתקן הייצור. התקן האירופאי הכרחי לכל גוף המבקש לייצר, לייצא ולשווק מוצרים מבוססי קנאביס רפואי במדינות האיחוד האירופאי, בהתאם לסטנדרטים המקובלים על פי הדירקטיבה האירופאית לייצור מוצרים מבוססי קנאביס רפואי EC/2003/94.⁹⁰

התקן האירופאי הופך את החברה, למיטב ידיעתה, לחברת הקנאביס הרפואי הראשונה והיחידה בישראל אשר קיבלה אישור EU-GMP מרשות אירופאית, המאפשר לייצר, לייצא (בכפוף להשלמת אסדרת תהליך הייצוא מישראל) ולמכור במדינות האיחוד האירופאי מגוון של מוצרי קנאביס רפואי, לרבות תפרחות, שמנים, ומיצויי קנאביס רפואי בהיקפים מסחריים⁹¹. למיטב ידיעת החברה, רק למספר חברות מצומצם בעולם קיים אישור תקן אירופאי כזה. להערכת הנהלת החברה, קבלת התקן האירופאי מהווה צעד משמעותי עבור החברה, המאפשר לה לייצא ולמכור את מוצריה גם באירופה, ולא רק בשוק הישראלי.

יובהר כי על אף קבלת האישור, ייצוא מוצרי החברה, תלוי בין היתר בקבלת ההיתרים והאישורים הרלוונטיים מהגופים הרגולטוריים בישראל ובמדינות היעד, אשר תלויים, בין היתר, בגורמים אשר אינם בשליטת החברה ו/או פנאקסיה. הערכות החברה ביחס לקבלת האישורים ו/או ההיתרים כאמור, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר אין ודאות כי יתממשו, ואשר התממשותם תלויה, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת הקבוצה, וייתכן כי בפועל לא יתממשו ו/או לא יתממשו במלואם ו/או יתממשו באופן השונה מהותית מכפי שהוערך או נצפה מלכתחילה בעיות רגולטוריות בלתי צפויות או שינויים רגולטוריים והתממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 33 לדוח, להלן.

⁹⁰ European Union Good Manufacturing Practices

⁹¹ למיטב ידיעת החברה, לחברה נוספת בישראל אישור של משרד הבריאות הישראלי, המוכר באירופה, המאפשר ייצור וייצוא של מוצרים מסוימים לאיחוד האירופי.

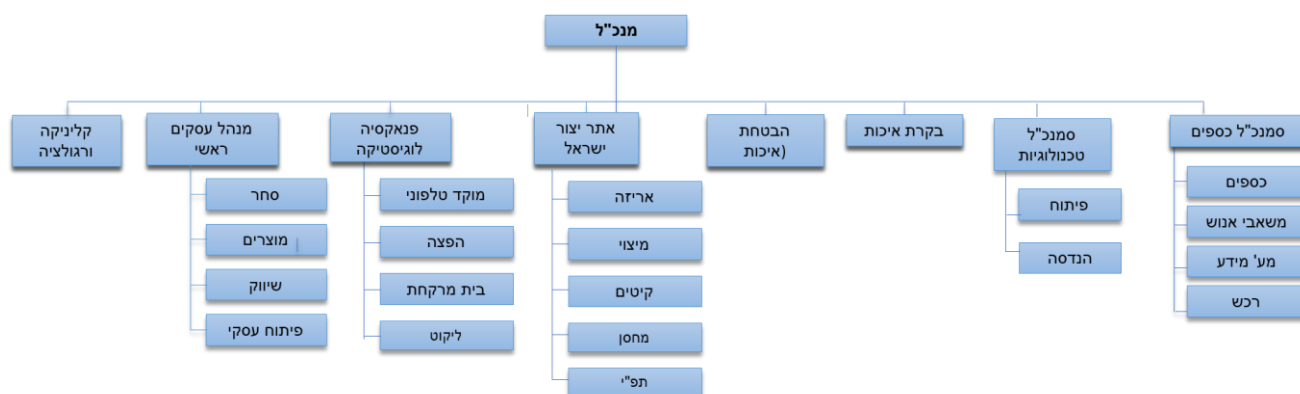
21. הון אנושי

21.1 כללי

למועד הדוח, הקבוצה מעסיקה 167 עובדים (במונחי משרות, כולל עובדי קבלן) עיקר הגידול בין השנים נבע מהגדלת מערך הייצור וכן מהרחבת המוקד הטלפוני, הליקוט וההפצה.

מספר עובדים*			מחלקה
ליום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
13	50	17	מוקד טלפוני
19	40	62	ייצור
22	30	28	ליקוט הפצה, בית מרקחת, בית מסחר
7	12	15	הנהלה, מטה ואדמיניסטרציה
4	12	21	הבטחת איכות / בקרת איכות
2	2	18	הנדסה, רגולציה, פיתוח, מוצרים
-	-	6	שיווק, פיתוח עסקי, פרוייקטים
67	146	167	סה"כ

* לרבות בחברות קנאביס ישראל, ולומינרה פארם.



21.3 הסכמי העסקת עובדי הקבוצה

הקבוצה נוהגת להתקשר עם עובדיה ונושאי המשרה בה בהסכמי העסקה אישיים ו/או בהסכמי שירותים, לפי העניין, הכוללים, בין היתר, התחייבות של העובד לשמירה על סודיות, אי תחרות והקניית הבעלות באמצאות ופיתוחי העובד לקבוצה (ככל שרלבנטי).

21.4 שינויים מהותיים שחלו במצבת העובדים בשנת הדיווח

במהלך ההמחצית השניה של שנת 2020 הצטמצם מאוד היקף המוקד הטלפוני של החברה, לאחר שגדל זמנית סביב המעבר בין האסדרה הישנה והחדשה. הגידול בהיקפי הייצור הביא להמשך גידול בהיקפי מערך הייצור.

במהלך שנת 2020 החברה הגדילה משמעותית את מצבת העובדים העוסקים ברגולציה, פיתוח עסקי ופיתוח מוצרים חדשים, המיועדים בעיקרם לייצוא.

ביום 25 באוקטובר 2020 הודיעה החברה על סיום כהונתה של גבי תמר חינוך, מנהלת אתר הייצוא של החברה בישראל. לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 25 באוקטובר 2020 (מס' אסמכתא : 2020-01-106927), הנכלל על דרך ההפניה.

לפרטים אודות מצבת נושאי המשרה הנוכחיים של החברה ראו דוח מיידי של החברה המתפרסם בד בבד עם דוח תקופתי זה, הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

21.5 תלות מהותית בנושא משרה

אין לחברה תלות במי מנושאי המשרה בה. יחד עם זאת, לכל אחד מה"ה ד"ר דוד (דדי) סגל, אסי רוטברט ו/או ד"ר ערן גולדברג ידע משמעותי בקשר לתחום באופן כללי ועל תחום הפעילות בפרט, וכן כל אחד מהם בתחום אחריותו צברו ניסיון וקשרים רבים במהלך עבודתם בקבוצה על פני העשור האחרון, ולהם השפעה בתחום, והחברה מעריכה שעזיבה של מי מהם את תפקידו עשויה להשפיע באופן מהותי על פעילות החברה.

21.6 תוכנית אופציות לעובדים והאופציות המוקצות לנושאי משרה הבכירה

ביום 29 במרץ 2020 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה תוכנית מסגרת להענקת אופציות לעובדים, יועצים, נותני שירותים, דירקטורים ונושאי משרה בכירה בחברה, לצורך הגשתה לרשויות המס.

כמו כן, החברה עובדת על גיבוש תכנית תגמול לנושאי משרה בכירה.

21.7 ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

לפרטים נוספים, ראו תקנה 29א לפרק ד' המצורף לדוח תקופתי זה.

21.8 פטור ושיפוי דירקטורים ונושאי משרה

לפרטים נוספים, ראו תקנה 29א לפרק ד' המצורף לדוח תקופתי זה.

21.9 הסכמי העסקת נושאי משרה בחברה

לפרטים נוספים, ראו תקנה 29א לפרק ד' המצורף לדוח תקופתי זה.

22. חומרי גלם וספקים

למועד דוח זה, להערכת החברה אין לה תלות בספקים מסוימים. חומר הגלם העיקרי בו עושה הקבוצה שימוש בתחום הפעילות הינו תפוחות קנאביס רפואי ובנוסף רוכשת החברה חומרי עזר בייצור וחומרי אריזה. עם כניסתה של האסדרה החדשה לתוקף, תוצרת הגידול של מוצרי קנאביס רפואי, המיוצרת תחת תקני IMC-GMP ומשווקת בישראל, מחוייבת לעמוד בתקני IMC-GAP. למיטב ידיעת החברה, סמוך למועד הדוח, קיימים עשרות מגדלים בעלי רישיון IMC-GAP לגידול (אשר חלקם אף פעלו תחת האסדרה הישנה). בייצור תחת רגולציה אירופאית נדרשים המגדלים לעמוד בתקן GACP. החברה הסמיכה מספר מגדלים לעמידה בתקן זה.

לפרטים בקשר עם מזכר ההבנות המחייב בו התקשרו פנאקסיה ישראל, רפא וחברת שיח שריד בע"מ, ראו סעיף 8.1.1 להלן.

תחזיות והנחות החברה לעיל, לרבות כניסתם של מגדלים חדשים למועד זה הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוססות על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, וביניהם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 33 לדוח, להלן.

23. הון חוזר

ליום 31 בדצמבר 2020 לחברה הון החוזר בסך של כ- 23.2 מיליוני ש"ח, כאשר כ- 0.9 מיליון ש"ח מתוך הסכום האמור הינו בגין התחייבויות (נטו) לצדדים קשורים, כמפורט בסעיף 25 להלן.

ההון החוזר של פנאקסיה ישראל מורכב בעיקר מנכסי מזומנים, לקוחות, חייבים שונים ומלאי, ומהתחייבויות לספקים, עובדים, רשויות ולבעלת השליטה.

להלן יפורט הרכב ההון החוזר לימים 31 בדצמבר 2020, 2019 ו- 2018 על בסיס מאוחד באלפי ש"ח:

2018	2019	2020	הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (אלפי ש"ח)
4,780	26,824	58,480	נכסים שוטפים
14,238	24,003	35,234	התחייבויות שוטפות
(9548)	2,821	23,246	עודף (גרעון) הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות

24.

השקעות

למועד הדוח, למעט החזקה ב- 100% ממניות פנאקסיה לוגיסטיקה, לפנאקסיה ישראל אין השקעות כלשהן בחברות מוחזקות, שותפויות ומיזמים או השקעות בפעילויות אחרות.

25.

מימון

מיום היווסדה מממנת פנאקסיה ישראל את פעילותה בעיקר מהשקעות, הלוואות בעלים ומההון החוזר שלה.

ביום 23 בספטמבר 2020 הודיעה החברה⁹² על התקשרותה והתקשרותה של פנאקסיה ישראל במערכת הסכמית לקבלת אשראי בסך של 10 מיליון ש"ח מבנק מממן. ההלוואה נושאת ריבית בשיעור של ריבית פריים בתוספת 5.25%. החזר קרן ההלוואה והריבית יתפרס על פני תקופה של 30 חודשים החל מיום 11 במאי 2021. בנוסף, העניקה החברה לבנק המממן 641,026 כתבי אופציה לרכישת מניות רגילות של החברה בתמורה לתוספת מימוש בסך כולל של 2 מיליון ש"ח (מחיר מימוש של 3.12 ש"ח למניה). האופציות ניתנות למימוש למשך 5 שנים מהענקתן וניתנות למימוש גם לפי מנגנון "מימוש נטו" (cashless).

לפרטים נוספים, לרבות בטחונות והתניות פיננסיות שניתנו בקשר עם ההלוואה ראו באור 14 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020.

גיוסי הון

במהלך שנת 2020 ולאחר תאריך המאזן ביצעה החברה מספר גיוסי הון. לפרטים נוספים בקשר עם גיוסי ההון שביצעה החברה ראו סעיף 4.2 לעיל וכן סעיף 3.4 לדוח דירקטוריון החברה, המצורף לדוח תקופתי זה.

26.

מיסוי

הקבוצה כפופה לדיני המס הנהוגים בישראל. לפרטים נוספים ראו ביאור 16 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020.

27.

סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

פעילות ייצור מוצרי הקנאביס מתקיימת במפעל פנאקסיה ישראל וכוללת בעיקרה פעילות מולקולרית הנדרשת להפקת מוצרי הקבוצה וכן פעילות אריזה ואחסון של המוצרים.

למיטב ידיעת החברה, בשל היקף הפעילות הלא גבוה יחסית, טביעת האצבע הסביבתית של המפעל הינה זניחה ואינה גורמת לפליטת חומרים כימיים הפוגעים בסביבה.

יצוין, כי מפעל פנאקסיה ישראל, עומד בחוקים ובתקנות איכות הסביבה החלים עליו. בנוסף, למיטב ידיעת החברה, לא התקבלו בפנאקסיה ישראל תביעות ו/או הודעות ו/או צווים מנהליים בדבר הפרת דיני איכות הסביבה החלים עליה והיא לא נשאה בכל עלות בקשר עם הפרה כאמור.

28.

מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

פעילות החברה כפופה לדיני מדינת ישראל ולדיני מדינות בהם תפעל בעתיד, אם וככל שתפעל. בפרט, פעילות החברה כפופה לעמידה בהוראות האסדרה החדשה ובהנחיות משרד הבריאות.

⁹² לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 23 בספטמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-094954), הנכלל על דרך ההפניה.

29. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

29.1 עסקת המיזוג והגעה לאבן הדרך השניה לפי הסכם המיזוג – ביום 1 באוקטובר 2019, הושלמה עסקת מיזוג בתחום פעילות קנאביס רפואי אל ולתוך החברה ביום 3 בפברואר 2021, לאחר המועד על הדוח הכספי, הודיעה החברה כי החלו מכירות בפועל של מוצריה בגרמניה. בכך הושלמה, הלכה למעשה, מכירה מסחרית קמעונאית ראשונה, בתמורה, של מוצר שיוצר על ידי החברה ללקוח באירופה, ותנאי אבן הדרך השניה בהתאם למתווה עסקת המיזוג התקיימו במלואם. על פי מתווה המיזוג, עמידה באבן דרך זו הקנתה לבעלי מניות שהיו בפנאקסיה תעשיות פרמצבטיות ישראל בע"מ ערב המיזוג, כפי שהוגדרו בדיווחים, זכות להמיר 27,029,976 זכויות למניות ל- 27,029,976 מניות נוספות בחברה, כאשר הזכויות כאמור הוקצו להם במסגרת עסקת המיזוג ונכללו במצבת הון החברה בדילול מלא. למועד הדוח, פועלת החברה להמרת הזכויות כאמור למניות רגילות של החברה.

לפרטים נוספים ראו סעיף 2.1 לעיל וכן ראו דוחות מיידיים שפרסמה החברה בימים 19 במאי 2019, 26 בספטמבר 2019, 2 באוקטובר 2019, 3 באוקטובר 2019 ו- 3 בפברואר 2021 (מס' אסמכתאות: 2019-01-047716, 2019-01-084429, 2019-01-084597, 2019-01-085887 ו- 2021-01-013645, בהתאמה), הנכללים על דרך ההפניה.

29.2 הסכם רישוי לשימוש בזכויות קניין רוחני – ראו סעיף 19.2.1 לעיל.

29.3 הסכם ייצור והסכם אופציה לרכישת רישיון הייצור – ראו סעיף 20.1 לעיל.

29.4 הסכם לקבלת שירותי אחסון והפצה – ראו סעיף 20.2 לעיל.

29.5 הסכם הפעלת משנה ביחס לאתר הייצור בו פועל מתקן הייצור של החברה – ראו סעיף 18.1 לעיל.

29.6 הסכם שיתוף פעולה עם רפא – ראו סעיף 8.1.4 לעיל.

29.7 הסכם שיתוף פעולה עם נורקספארם – ראו סעיף 8.2.2.1 לעיל

29.8 לפרטים בדבר מיזם משותף של החברה ושיח לייצוא קנאביס רפואי ראו סעיף 8.2.1.3 לעיל.

29.9 הסכמי שיתוף פעולה נוספים

במהלך שנת הדיווח התקשרה החברה עם גורמים שונים לצורך שיתופי פעולה במסגרת תחום הפעילות. נכון למועד פרסום הדוח, התקשרויות אלה הינן נכנסות הגדרת מהלך עסקים רגיל של החברה, ואינן עונות על סף המהותיות הנדרש בשים לב להיקף פעילותה של החברה למועד הדוח.

29.10 הסכמות ביחס לשימוש במתקן במלטה

לפרטים בדבר התקשרות פנאקסיה ישראל ובעלת השליטה בהסכם לפיו פנאקסיה ישראל תהא רשאית, בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי, לעשות שימוש במתקן למחקר ופיתוח קנאביס רפואי של בעלת השליטה באירופה (מלטה) (בס"ק להלן: "**מתקן המו"פ**" ו/או "**המתקן**") לצורך ייצור של מוצרי קנאביס רפואי של פנאקסיה ישראל, ושיווקם באירופה, ראו סעיף 8.2.1.2 לעיל.

30. הליכים משפטיים

החברה אינה צד להליכים משפטיים מהותיים למעט כמפורט בביאור 17 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020, המצורפים לדוח התקופתי.

בכוונת החברה לבסס את מעמדה כשחקן מוביל ומשמעותי בתחום הייצור וההפצה של מוצרי קנאביס לשימוש רפואי, בישראל ובאירופה, באמצעות הפלטפורמות אותן הקימה קבוצת פנאקסיה לאורך שנות פעילותה ובאמצעות המשך השקעה במחקר ופיתוח בתחום.

כמו כן, בכוונתה להביא למודרניזציה בתחום הרפואי תוך פיתוח פתרונות פרמצבטיים המנצלים את המאפיינים הייחודיים של הקנאביס הרפואי.

החברה שואפת להביא לאימוץ של טיפולים המבוססים על קנאביס רפואי באמצעות מגוון שיטות מתן מוכרות, אשר יכולות לשפר באופן קיצוני את חייהם של מטופלים במגוון רחב של מצבים רפואיים, ולהגדיל את הנגישות למוצרי קנאביס רפואי בעזרת מוצרים חדשניים מקדמת הטכנולוגיה ומגוון שיטות מתן חדשות ומוכרות.

לאור הבנת החברה, כי היעדר התכונות הבסיסיות של סטנדרטיזציה, עקביות והדירות מגביל את הפוטנציאל הטיפולי של הקנאביס, פועלת החברה לייצור צורות מתן המספקות הדירות של מינון החומרים הפעילים המסופקים למטופלים וזאת באמצעות שיטות אנליטיות וולידציות מתקדמות.

להערכת החברה, מעבר תחום הפעילות לסטנדרט תרופתי צפוי לחזק את רמת האמינות במוצרי קנאביס רפואי ונגישותם בקרב אוכלוסיות שונות, להביא לייצור המוצרים באיכות גבוהה יותר ולהגדיל את מגוון המחלות להן ניתן יהיה להעניק מענה תרופתי, ובדרך זו להרחיב את פוטנציאל השוק ולהגדיל את רמת הרווחיות בתחום.

החברה מתמקדת ביצירה והרחבה של שוק הקנאביס התרופתי תחת האסדרה החדשה, תוך יישום סטנדרטים של תעשיית התרופות בעולם הקנאביס, דהיינו ייצור מוצרי קנאביס לשימוש רפואי אשר עומדים בסטנדרטים הרפואיים המחמירים ביותר בישראל ובעולם.

החברה מעריכה כי שיווק מוצרים בסטנדרט תרופתי בארץ ובעולם, צפוי להרחיב את קהל המטופלים הפוטנציאלי כך שיכלול גם מטופלים אשר אינם משתמשים במוצרי קנאביס רפואי היום, כאשר על בסיס הידע הרחב שנצבר במסגרת פעילות הקבוצה ביכולתה להציע פתרונות מגוונים באמצעות, בין היתר, אספקת מגוון רחב של מוצרים הזמינים בדרכי מתן אחרות מדרכי המתן המקובלות היום, באיכות גבוהה, בעלי הרכב ידוע וקבוע ומינונים מדויקים ובאופן הדיר (על בסיס טכנולוגיה מתקדמת) וכן באמצעות ביצוע מניפולציות בחומרים הפעילים והכוונתם למחלות ספציפיות באופן שהוכח קלינית במחקרים מקיפים.

תחזיות והנחות החברה לעיל, לרבות בדבר הרחבת שוק הקנאביס, הגדלת הנגישות למוצרים מבוססי קנאביס רפואי, הליכי רישום של מוצרים, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוססות על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, כגון התפתחויות בשוק הקנאביס לשימוש רפואי המקומי והעולמי וכן התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 33 לדוח, להלן.

32. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

להערכת החברה, מספר מחזיקי הרישיונות בישראל לשימוש עצמי בקנאביס רפואי ימשיך לגדול בשנים הקרובות, ולפיכך החברה ערוכה כבר היום להגדיל את היקף פעילותה. בנוסף, החברה בעלת הידע לייצור מעל ל- 30 סוגי מוצרי קנאביס רפואי באיכות גבוהה כאשר חלק מהמוצרים לא ניתן לשיווק כיום בישראל. החברה נמצאת בהליכי רישום של חלק מהמוצרים הנ"ל בישראל ובאירופה וצופה כי תתחיל לשווק את חלקם בישראל ובאירופה, עם תום הרישום, במהלך שנת 2021, בכפוף לאישור הרשויות הרגולטוריות השונות.

להערכת הנהלת החברה ולמיטב ידיעתה, פנאקסיה ישראל הינה בעלת מיצוב מיטבי לייצוא מוצרי קנאביס רפואי מעובדים לאירופה ומדינות נוספות בתחום הפעילות, וזאת לאור השלב המתקדם בו מצויה פעילותה של פנאקסיה ישראל, לרבות התשתית המוצרית ותשתיות השיווק הבינלאומיות אשר מצויות ברשותה, אשר צפויות לתרום רבות להליך ייצוא של מוצרי קנאביס רפואי במסגרת הפעילות. לפרטים נוספים בקשר עם היתר הייצוא, ראו סעיף 7.3 לעיל.

להערכת הנהלת החברה, היקפי הייצוא של פנאקסיה ישראל צפויים לגדול משמעותית בשנת 2021. נכון למועד זה, אין ביכולתה של החברה, להעריך את נתח השוק שלה בשוק הקנאביס המקומי והבינלאומי.

בנוסף, הסכמות עם בעלת השליטה ביחס לשימוש במתקן במלטה, כאמור בסעיף 8.2.1.2 לעיל, צפויה לאפשר לחברה להרחיב את ייצור ושיווק המוצרים המתקדמים לשוק האירופאי, אשר נכון למועד דוח זה אינו נגיש באמצעות ייצוא מישראל.

תחזיות והנחות החברה לעיל, לרבות בדבר קבלת היתרי ייצוא נוספים לפנאקסיה ישראל, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוססות על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, כגון התפתחויות בשוק הקנאביס לשימוש רפואי המקומי והעולמי וכן התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 33 לדוח, להלן.

33. דיון בגורמי סיכון

33.1 סיכוני מאקרו

33.1.1 מצב בטחוני, מדיני ופוליטי – כל הרעה במצב הביטחוני, המדיני והפוליטי תוביל לפגיעה באיתנות הפיננסית של חברות במשק בכלל וחברות הפועלות בתחום החקלאי בפרט. עיקר הפגיעה עלולה להיווצר מעלייה במספר פושטי הרגל ובמספר החברות חדלות הפירעון, וממיתון בפעילות החקלאית. פגיעה מסוג זה עלולה להוביל לקשיים בניהול עסקים, בעבודה מול ספקים ולצמצום בהיקף הפעילות.

33.1.2 עלייה במחירי תשומות – הפעילות תלויה במחירי תשומות של חשמל, מים וביוב. עלייה לא צפויה בתשומות אלו עלולה לפגוע ברווחיות של הפעילות.

33.1.3 תנודות שער חליפין – החברה מעריכה כי ככל ומדינת ישראל תאפשר לייצא מוצרי קנאביס רפואי לחו"ל, יהיו לחברה הכנסות משמעותיות במטבע זר, בעוד שמרבית הוצאותיה יהיו שקליות. במועד זה, אין כל ודאות כי החברה תצליח להגן על עצמה מבחינה פיננסית משינויים קיצוניים בשערי חליפין כאמור. יצוין, כי סיכון זה יהיה רלוונטי רק במצב שבו החברה תורשה לייצא את מוצריה לחו"ל.

33.1.4 סיכון רגולטורי ומשפטי - על אף שינוי מהותי בישראל ובעולם ביחס כלפי הקנאביס הרפואי, לא ניתן לצפות שינויי חקיקה או תקינה כאלו או אחרים אשר ישפיעו במישרין או בעקיפין על פעילותה של החברה בארץ או בעולם (ככל שהיצוא יאושר).

33.1.5 זהות ישראלית - זהות ישראלית משמשת במקרים מסוימים כמקדם מכירות (לאור ההכרה ביתרונות בתחום הקנאביס הקיימים בישראל), ואילו במקרים אחרים עלולה זהות ישראלית להוות חיסרון, ואף להביא לביטול עסקאות ולחסימת שווקים בחו"ל. למיטב הערכת החברה, זהותה הישראלית של פנאקסיה ישראל, הינה בעלת משמעות מצומצמת יותר בהשוואה לשווקים אחרים, לאור המוניטין הידוע שיש למדינת ישראל בעולם באיכות ובטיב הקנאביס שמגודל בשטחה. יצוין, כי סיכון זה יהיה רלוונטי רק במצב שבו החברה תורשה לייצא את מוצריה לחו"ל.

33.1.6 האטה כלכלית ואי ודאות בשוק העולמי - להאטה כלכלית ולאי ודאות כלכלית בשוק הישראלי ו/או העולמי בכלל ובשווקים הפוטנציאליים אליהם החברה מבקשת לחדור בעתיד עשויה להיות השפעה לרעה על יכולתה של החברה לגייס את ההון ככל שיידרש להמשך פעילותה.

33.1.7 מגיפות ומשבר הקורונה – בשלהי שנת 2019 ובחודש ינואר 2020, התפרץ נגיף הקורונה בסין והתפשט תוך מספר שבועות ברחבי העולם ובישראל. התפשטות הנגיף הובילה למשבר כלכלי-בריאותי עולמי (להלן בס"ק זה: "משבר הקורונה"), אשר בא לידי ביטוי באלפי נפטרים ובתנודות חדות בבורסות העולם ובישראל. בכדי להתמודד עם משבר הקורונה, פירסמה מדינת ישראל הנחיות מחייבות ובהן בין היתר, איסור התקהלות, הגבלות על מקומות עבודה, הוראות בידוד ביתי ואף תקנות המצמצמות יציאה למרחבים ציבוריים. כתוצאה מהנחיות מדינת ישראל, חברות רבות החלו בפיטורי עובדים והוצאת עובדים נוספים לחופשה ללא תשלום.

הנהלת קבוצת פנאקסיה ישראל, עוקבת בדריכות אחר המתרחש בארץ ובעולם בכל הקשור להשלכות נגיף הקורונה, וכן בוחנת באופן שוטף את השלכות הנחיות הממשלה על פעילותה השוטפת. יצוין כי מפעל הייצור של הקבוצה⁹³ הוגדר "מפעל חיוני לשעת חירום", עפ"י אישור משרד הבריאות, והמשיך לעבוד במתכונת רגילה ובאופן שוטף וסדיר לייצור מוצרי הקנאביס הרפואי של החברה. כמו כן, פעילות ההפצה של מוצרי החברה לכלל לקוחותיה, כולל שירות הפצה-עד הבית, נמשכה כסדרה. לפרטים נוספים בקשר עם התפשטות נגיף הקורונה, ביאור 1 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020, המצורפים לדוח תקופתי זה.

33.2 גורמי סיכון ענפיים

33.2.1 קבלת היתרי ייצוא נוספים על ידי פנאקסיה ישראל: פנאקסיה נדרשת בקבלת היתרי ייצוא פרטניים בעבור כל מוצר ועבור כל מדינת אליה היא מעוניינת לייצא. על אף שפנאקסיה אינה צופה כי לא תקבל את ההיתרים הנדרשים לייצוא מישראל, אין לה כל הבטחה בעניין.

33.2.2 תחרות מפני שחקנים חדשים בשוק הקנאביס הרפואי בישראל: החל ממועד פרסום האסדרה החדשה הוענקו מאות אישורים זמניים לחוליות שרשרת ההפקה לגורמים שונים בישראל. משכך, לפחות בשנים הראשונות, החברה צופה גידול בתחרות בשוק הישראלי. ריבוי מתחרים בשוק הקנאביס הרפואי בישראל

⁹³ לפרטים בקשר עם מפעל הייצור ראו סעיף 8.1 לעיל.

עלול לפגוע בביקוש למוצרי החברה ואין כל ודאות שהחברה תצליח להתמודד בהצלחה וביעילות כנגד מתחריה האחרים.

33.2.3 תחרות מפני יצרני הקנאביס הרפואי הקיימים בישראל: כיום במדינת ישראל קיימים, מלבד החברה, מספר יצרנים מקומיים אשר מייצרים מוצרי קנאביס רפואי לחולים בעלי רישיון שימוש בקנאביס רפואי. ככל שכמות מתחריה של החברה יגדל עלול להיפגע מעמדה של החברה בתחום הפעילות.

33.2.4 תחרות בחו"ל: כיום בשוק באירופה, ובגרמניה בפרט, מספר שחקנים מצומצם ביותר בתחום מוצרי הקנאביס הרפואי המעובדים. ככל שהשוק יתפתח צפויים להיכנס שחקנים נוספים לשוק וליצור לחץ תחרותי שעלול לפגוע בחברה.

33.2.5 התנגדות מהציבור לגידול ושימוש במוצרי קנאביס: נכון למועד פרסום הדוח, הדעות כלפי קנאביס בארץ ובעולם עדין חלוקות. אין כל ודאות שהתנגדות כזו או אחרת לא תוביל לפגיעה בעסקי הפעילות בארץ או בחו"ל ככל שיתקבל היתר ייצוא.

33.2.6 שינוע: מוצרי החברה, הן בארץ והן לחו"ל (ככל שיאושר הייצוא), חשופים לסיכון של גניבת המוצרים על ידי גורמים עבריינים. נכון למועד הדוח, אין הוראות וכללים בנוגע לשינוע לחו"ל מכיוון שייצוא של מוצרי קנאביס לשימוש רפואי לא קיבל את אישור הממשלה. החברה מעריכה שככל ואישור הממשלה לייצוא אכן יתקבל, יימצא לעניין זה פתרון בדומה לאופן שמועברים מוצרים אחרים אשר גם להם ישנה חשיפה וסיכון רב לגניבות, כמו כלי נשק.

33.2.7 מחיר הקנאביס בעולם: מחיר השוק של מוצרי קנאביס לשימוש רפואי משתנה באופן תדיר ומחירו שונה בין כל מדינה ומדינה. אין ביכולתה של החברה להעריך מה יהיה מחיר הקנאביס לשימוש רפואי בעתיד. מחיר השוק של הקנאביס לשימוש רפואי אינו בשליטת החברה והוא יהיה תלוי בהרבה מאד גורמים שלא ניתן לצפות את רובם.

33.2.8 התוויות רפואיות המאפשרות קבלת רישיון שימוש בקנאביס לשימוש רפואי בישראל: כמפורט בסעיף 7 לעיל, 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.

33.2.9 היתרי יבוא במדינות זרות: חברות זרות כפופות לתנאים ולכללים רגולטוריים של המדינות במקום מושבן לצורך יבוא של קנאביס לשימוש רפואי. למיטב ידיעת החברה, מוצרי הקנאביס לשימוש רפואי המיובאים חייבים אף לעמוד בדרישות מחמירות מצד הרגולטורים הרלוונטיים. אין כל ודאות כי מוצרים אשר ייוצאו על ידי החברה (ככל שיתקבל היתר ייצוא לחברה) יעמדו בדרישות הרגולטור במדינה זרה וכן, אין כל ודאות שהרגולטור במדינה זרה יאשר את יבוא המוצרים או יעניק אישורי יבוא ללקוחות פוטנציאליים של החברה. לענין זה יצוין כי פעילות החברה אינה נשענת על קבלת היתר ייצוא לצרכי פעילותה ואין לה כל תלות בקבלת היתר כאמור ואולם קבלת היתר ייצוא צפוי להשפיע באופן משמעותי על היקף ההכנסות של החברה.

33.3 סיכונים ייחודיים

33.3.1 אי חידוש או איבוד הרישיונות: החברה מחויבת לעמוד בכל התקנות והתנאים של היק"ר לצורך החזקת הרישיונות הקבועים. הפרה כלשהי עלולה להוביל לביטול או שלילת הרישיונות הקבועים.

33.3.2 ביקוש למוצרי הקבוצה ומחיריהם: אין ודאות כי למוצרים שהחברה מייצרת ימשיך להיות ביקוש המצדיק את ייצורם והפצתם.

33.3.3 אי חידוש השכירות בנכס בלוד: ככל ולא תחודש השכירות בנכס בלוד בשנת 2022, כפי שמפורט בסעיף 18.1 לעיל, החברה תדרש להעתיק את פעילותה. יצוין כי, נכון למועד זה בין החברה לבין בעלי הנכס בלוד מתקיימים מגעים לשם הארכת הסכם השכירות.

33.3.4 הנהלה וכוח אדם מקצועי: הצלחת החברה תלויה ביכולתה לשמר, לגייס ולפתח כוח אדם מקצועי בהנהלה ובתהליכי הייצור. אי יכולתה של החברה לשמר ו/או לגייס כוח אדם כאמור, עלול לפגוע בביצועיה, לרבות ביכולת פיתוח המוצרים שלה.

33.3.5 תלות בבעלת השליטה בקשר לקניין הרוחני: ביום 22 ביוני 2017 התקשרה פנאקסיה ישראל עם בעלת השליטה ועם קוויקאן (שתיהן יחד, להלן: "**בעלות הרישיון**"), בהסכם רישוי, במסגרתו העניקו בעלות הרישיון לפנאקסיה ישראל, זכות שימוש בלעדית, בלתי חוזרת, שאינה ניתנת להעברה, בכל זכויות הקניין הרוחני שיש לו יישומים מדעיים או טכנולוגיים (למעט יישומים כלכליים כגון סימני מסחר או שמות מתחם (Domain Names)), בארץ ישראל, למטרות ייצור, הפצה ומכירה של מוצרי פנאקסיה ישראל, בישראל. פנאקסיה ישראל, מבססת את עיקר פעילותה על השימוש בזכויות לקניין רוחני, לצורך ייצור ופיתוח מגוון מוצריה. ככול והסכם זה יסתיים, עלול הדבר לפגוע בכושר הייצור של פנאקסיה ישראל, וכן ביכולת פיתוח מוצריה.

33.4 להלן טבלה המסכמת את מידת ההשפעה של כל גורם סיכון של הפעילות:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה			
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
סיכונים מאקרו			
	X		מצב בטחוני, מדיני ופוליטי
		X	עלייה במחירי תשומות
	X		תנודות שער חליפין
X			סיכון רגולטורי ומשפטי
		X	זהות ישראלית
	X		האטה כלכלית ואי וודאות בשוק העולמי
		X	מגיפות ומשבר הקורונה
גורמי סיכון ענפיים			
X			אי קבלת היתר ייצוא
		X	תחרות מפני שחקנים חדשים בשוק הקנאביס הרפואי בישראל
		X	תחרות מפני יצרני הקנאביס הרפואי הקיימים בישראל
	X		תחרות בחו"ל
	X		התנגדות מהציבור לגידול ושימוש במוצרי קנאביס
	X		שינוע
X			מחיר הקנאביס בעולם
	X		התנויות רפואיות המאפשרות קבלת רישיון שימוש בקנאביס לשימוש רפואי בישראל
	X		היתרי יבוא במדינות זרות
סיכונים ייחודיים			
X			אי חידוש או איבוד הרישיונות
		X	ביקוש למוצרי הקבוצה ומחיריהם
	X		אי חידוש שכירות בנכס בלוד
	X		הנהלה וכוח אדם מקצועי
		X	תלות בבעלת השליטה בקשר לקניין הרוחני

פנאקסיה מעבדות ישראל בע"מ
30 במרץ 2021

יונתן קולבר
יו"ר דירקטוריון

ד"ר דוד (דדי) סגל
דירקטור ומנכ"ל

פרק ב'

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

דירקטוריון החברה מכתבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון של החברה לשנת שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (להלן: "תקופת הדוח" או "תאריך הדוח על המצב הכספי") ולמועד חתימת הדוח (להלן: "מועד הדוח"), ערוך בהתאם להוראות תקנה 10 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) תש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"). דוח זה סוקר, בין היתר, את מצב עסקי החברה, השינויים העיקריים בפעילות החברה ובחברות הבנות שלה בתקופה המדווחת ולאחר תאריך המאזן ואופן השפעתם על פי דוחותיה הכספיים שבדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 (להלן: "הדוחות הכספיים"). הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך ועל פי תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (IFRS).

חלק ראשון – תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית

1. מבוא – החברה וסביבתה העסקית

1.1. החברה וסביבתה העסקית

1.1.1. החברה התאגדה ביום 4 באפריל 2005 בישראל כחברה פרטית המוגבלת במניו, תחת השם אמריקן קולוני בע"מ, על פי פקודת החברות [נוסח חדש], התשמ"ג-1983, ובשנת 2007 השלימה החברה הנפקה ראשונה לציבור בבורסה לניירות ערך בע"מ והפכה לציבורית.

1.1.2. ביום 1 באוקטובר 2019 הודיעה החברה על השלמת עסקת מיזוג בדרך של החלפת מניות עם פנאקסיה ישראל, ובהמשך לכך, פנאקסיה העבירה את פעילותה בתחום הייצוא, המחקר, השיווק וההפצה של מוצרי קנאביס לשימוש רפואי בארץ ובעולם. לפרטים נוספים בדבר עסקת המיזוג והכנסת הפעילות בתחום הקנאביס הרפואי ראו סעיף 1.3 לדוח התקופתי לשנת 2019.

2. ארועים מהותיים בתקופת הדוח ואחריו:

2.1. ראו פרק א' לדוח תקופתי זה.

2.2. לפרטים בדבר התפשטות נגיף הקורונה והשפעתו האפשרית על הסביבה המקרו-כלכלית בה פועלת החברה וכן על עסקי החברה, ראו סעיף 7 להלן וכן סעיף 33.1.7 לפרק א', לדוח תקופתי זה.

חלק שני - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 לחברה הפסד בסך של כ-36 מיליון ש"ח ותזרים שלילי מפעילות שוטפת בסך של כ-34 מיליון ש"ח. כמו כן, ליום 31 בדצמבר 2020 לחברה יתרת הפסד נצבר בסך של כ-126 מיליון ש"ח וכן הון חוזר חיובי בסך של כ-23 מיליון ש"ח.

החברה נערכת מזה זמן לייצוא מוצריה לשווקים מחוץ לישראל תוך השקעת משאבים משמעותיים שלהערכתה צפויים לתרום לרווחיותה בעתיד. פעולות ייצוא ראשונות כאמור לעיל החלו לקראת סוף שנת 2020. כמו כן להנהלת החברה תוכניות עתידיות להשגת המימון הדרוש לפעילותה.

יחד עם זאת, לאור אי הודאות הקיימת בהתממשות תוכניות ההנהלה וכן כהערכות לתרחישים בהם פעולות ייצוא כאמור לא תצאנה לפועל כמתוכנן (בעיתוי או בהיקף) אושרה בדירקטוריון החברה ביום 25 במרץ 2021 תוכנית התייעלות עתידית לפיה יבוצעו, ככל שיידרש, התאמות למבנה העלויות של החברה על מנת להבטיח צמצום משמעותי של הפסדיה ושל צרכי המזומנים שלה וזאת אם עד ליום 30 ביוני 2021 לא תגייס החברה מקורות מימון חלופיים. בנוסף, קיבלה החברה ביום 30 במרץ 2021 התחייבות בלתי חוזרת מבעל שליטה ומבעל עניין בחברה להעמדת אשראי בסך כולל של 10 מיליון ש"ח למימון פעילותה של החברה לתקופה של 18 חודשים ממועד ההתחייבות.

להערכת ההנהלה ודירקטוריון החברה לאחר שבחנו את מקורות המימון והנזילות העומדים לרשותה, לחברה קיימת איתנות פיננסית אשר להערכתה תאפשר לה לפעול בעתיד הנראה לעין, וזאת בין היתר, לאור היקף היתרות הנזילות הקיימות נכון למועד זה, הפעולות שנקטה הכוללות גיוסי הון המסתכמים בתקופות הדוח לסך של כ-47 מיליון ש"ח, קבלת אשראי מגוף בנקאי בסך של כ-10 מיליון ש"ח להחזר בתקופה של 30 חודשים החל מחודש מאי 2021, יישום, ככל שיידרש, של תוכנית ההתייעלות וכן קבלת התחייבות בלתי חוזרת מבעלי עניין להעמדת אשראי כאמור לעיל.

3. מצב כספי

3.1. להלן ניתוח עיקרי השינויים שחלו במצבה הכספי של החברה (באלפי ש"ח):

הסבר החברה	ליום 31 בדצמבר		סעיף
	2019	2020	
גידול של כ-31 מיליון ש"ח במהלך השנה הנובע בעיקר מגידול בסעיפים תפעוליים הקשורים בצמיחה בפעילות החברה והמעבר לאסדרה החדשה, שעיקרם גידול כ-22 מיליון ש"ח במלאי חומרי גלם ומוצרים מוגמרים, כ-10 מיליון ש"ח ביתרת הלקוחות (אשר חלקם מהווה גם ספקים של החברה). בנוסף, יתרות מזומנים ושווי מזומנים גדלו בסך של כ-2 מיליון ש"ח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.	27,007	58,480	נכסים שוטפים
גידול של כ-12 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה הנובע בעיקר מהשקעות ברכוש קבוע בסך של כ-4 מיליון ש"ח בקשר עם הרחבת מפעל הייצור של החברה, בניית מעבדה אנליטית והשקעות שוטפות בציוד ושיפורים במושכר. בנוסף, חל גידול בסך של כ-5 מיליון ש"ח בנוגע עם רישום ועדכון	6,117	18,337	נכסים לא שוטפים

נכסי חכירה בהתאם ל- IFRS 16 ו- 3 מיליון ש"ח בגין פיקדון לזמן ארוך.			
	33,124	76,817	סך הנכסים
גידול של כ- 13 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה הנובע מגידול של כ- 19 מיליון ש"ח ביתרות ספקים וזכאים, בעיקר בקשר עם הגידול בהיקפי הפעילות והמלאי של החברה המתוארים לעיל, וכן מגידול של כ- 3 מיליון ש"ח בגין חלות שוטפת של הלוואה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי, בקיזוז פירעון של הלוואה לזמן קצר מהחברה האם שהוענקה טרום המיזוג.	24,003	35,234	התחייבויות שוטפות
עיקר הגידול בגין המרכיב הלא שוטף, בסך של כ- 7 מיליון ש"ח, בהלוואה לזמן ארוך שנטלה החברה מתאגיד בנקאי וכן בשל רישום ועדכון התחייבויות בגין חכירה בהתאם ל- IFRS 16.	337	11,405	התחייבויות לא שוטפות
	24,340	46,639	סך ההתחייבויות
הגידול בהון החברה נובע בעיקרו מגידול בפרמיה על המניות בסך של כ- 47 מיליון ש"ח, בעיקר בשל גיוסי הון לחברה, בתוספת גידול בסך של כ- 9 מיליון ש"ח בקרנות הון בגין תשלום מבוסס מניות ושל כ- 1 מיליון ש"ח בקרנות אחרות ובקיזוז הפסדים שוטפים של החברה.	8,784	30,178	הון
	33,124	76,817	סך ההון וההתחייבויות

3.2. להלן תמצית דוח רווח והפסד חיצוניים של החברה לשנת 2020 (באלפי ש"ח):

סעיף	רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	סה"כ שנתי
הכנסות ממכירות	12,167	14,777	16,849	16,953	60,747
עלות המכירות	11,755	13,560	14,969	16,213	56,497
רווח (הפסד) גולמי	413	1,217	1,880	740	4,250
הוצאות מכירה ושיווק	2,674	2,680	3,975	4,145	13,474
הוצאות הנהלה וכלליות	7,019	7,144	6,180	5,784	26,127
רווח (הפסד) תפעולי	(9,280)	(8,607)	(8,275)	(9,189)	(35,351)
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו	131	130	136	153	550
רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה	(9,411)	(8,737)	(8,411)	(9,342)	(35,901)
הוצאות מס	-	-	-	-	-
רווח (הפסד) נקי	(9,411)	(8,737)	(8,411)	(9,342)	(35,901)

- הכנסות - לאורך שנת 2020, ובהשוואה לשנת 2019 חל גידול משמעותי בהכנסות החברה ובפעילותה, וזאת לאור גידול בכמות המטופלים שרכשו והשתמשו במוצרים שיוצרו במפעל החברה, בין אם באמצעות שירות "פנאקסיה עד הבית" שמפעילה החברה ובין אם באמצעות רכישת מוצרים שיוצרו על ידי החברה ונמכרים על ידי צדדים שלישיים.
- רגולציה ותקן EU-GMP - ברבעון השני לשנת 2020 קיבלה החברה, תעודת הסמכה לעמידה בתקן האירופאי EU-GMP, המהווה תנאי סף של האיחוד האירופי לייצור מוצרי קנאביס רפואי המיועדים לייצוא ושיווק באירופה ובמדינות נוספות. עם קבלת תקן EU-GMP השיגה החברה אבן דרך הכרחית ומשמעותית לצורך התקדמות במימוש האסטרטגיה שלה לייצוא מוצרים לאירופה ולשווקים בינלאומיים נוספים. בהמשך השנה רשמה החברה הישגים רגולטוריים נוספים, בין היתר עם קבלת היתר שיווק למוצריה בגרמניה.
- תחילת יצוא ומכירות באירופה – בסוף הרבעון הרביעי של שנת 2020 החלה החברה בייצוא מסחרי של מוצריה לגרמניה, שוק הקנאביס הגדול באירופה, וכן סיפקה שירותים עבור צדדים שלישיים בקשר עם ייצוא לאירופה ולאוסטרליה. לאחר תאריך המאזן, נבחרה פנאקסיה כספק מוצרי קנאביס עבור ממשלות צרפת וקפריסין. נכון למועד פרסום הדוחות בוצעו מכירות מסחריות בבתי מרקחת בגרמניה. בנוסף, בוצע ייצוא מסחרי ראשון של שמני קנאביס רפואי של החברה לקפריסין, וכן החל הפיילוט של ממשלת צרפת להסדרת קנאביס רפואי במדינה, ללא תמורה, במסגרתו החל ניפוק מוצרים של פנאקסיה בצרפת.
- הוצאות ורווחיות - במקביל לגידול בהכנסות ביחס לאשתקד, חל גידול משמעותי בעלות ההכנסות הנובע בעיקר מגידול במרכיב ההוצאות המשתנות במפעל הייצור ובגין רכישה של מוצרים למכירה באמצעות בית המרקחת. הוצאות השיווק והמכירה גדלו לאורך שנת 2020 בשל תוספת משאבים לפעילויות הקשורות בפיתוח מוצרים, הגשת תיקי שיווק, פיתוח עסקי ורגולטורי, בעיקר בשווקים חדשים בחו"ל. ביחס לשנה קודמת חל גידול בהוצאות תפעול המוקד הטלפוני של החברה, בעיקר ברבעון הראשון של שנת 2020, שנבעה בשל צורך במענה נרחב למטופלים עקב המעבר בין האסדרה הישנה והחדשה בתחום הקנאביס הרפואי בישראל. הירידה בהוצאות הנהלה וכלליות לאורך השנה נבעה בעיקר משינויים בהיקף רישום הוצאות בגין אופציות, אשר קוזזו באופן חלקי על ידי גידול בהוצאות שנבעו בקשר עם ההיערכות לייצוא וכן הוצאות הקשורות עם הפיכתה של החברה לציבורית ברבעון הרביעי של שנת 2019.

3.3. תוצאות הפעילות

להלן ניתוח עיקרי תוצאות הפעילות של החברה לשנה שנתסיימה ביום 31 בדצמבר 2020 בהשוואה לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019 ו- 2018 (באלפי ש"ח):

סעיף	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			הסברי החברה
	2018	2019	2020	
הכנסת ממכירות	4,101	16,690	60,747	גידול בהכנסות במועד הדוח, לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע הן מגידול במכירה של מוצרים למטופלים באמצעות שירות "פנאקסיה עד הבית" תחת האסדרה החדשה (אשר בתקופות המקבילות אשתקד למעט רבעון 4 הייתה בעיקר במסגרת פיילוט) וכן מגידול משמעותי בהיקף המוצרים שנארוזו ועובדו במפעל החברה. הן מתן שירותי ייצור והן מכירת מוצרים למטופלים תחת האסדרה החדשה מניבים לחברה הכנסות גבוהות

משמעותית בהשוואה למתן שירותים דומים תחת האסדרה הישנה.				
שיעור גידול שנתי	263%	307%	1675%	
עלות ההכנסות	56,497	18,592	6,091	הגידול לעומת התקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מהוצאות משתנות בקשר עם עלות מוצרים מוגמרים הנמכרים למטופלים באמצעות שירות "פנאקסיה עד הבית" וכן מהוצאות ייצור משתנות שעלו ביחס לתקופה הקודמת בשל הגידול המשמעותי בהיקפי הייצור. במהלך 2020 חל גידול בעלויות עקב הדרישה לעמידה בתקני IMC-GMP ו- EU-GMP (במקביל). שהייתה קיימת באופן מצומצם ביותר בשנים קודמות. בנוסף, ביצעה החברה הפרשות להתאמת ערך המלאי שברשותה.
רווח (הפסד) גולמי	4,250	(1,902)	(1,990)	מעבר מהפסד גולמי לרווח גולמי בהשוואה לתקופות הקודמות. השיפור בשיעורי הרווח הגולמי נבע בעיקר מהגידול בהיקפי הפעילות וניצול יתרונות לגודל הן בהוצאה המשתנה והן בכיסוי הוצאות קבועות.
הוצאות מכירה ושיווק	13,474	4,694	653	הגידול לעומת התקופות המקבילות אשתקד נובע מגידול משמעותי בהיקף פעילות מוקד שירות הלקוחות במהלך הרבעון הראשון של השנה, שנדרש בקשר עם הרחבת פעילות האספקה של מוצרים עד הבית שמבצעת החברה. בנוסף, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, חל גידול משמעותי בהוצאות הקשורות בפיתוח מוצרים ורגולציה בעיקר בקשר עם הכניסה לשווקים הבינלאומיים, בדגש על זה האירופאי לרבות התאמת מוצרים ותהליכים לדרישות השווקים השונים, רישום מוצרים חדשים בישראל ובח"ל, פעולות שיווק ופיתוח עסקי. כמו כן, חל גידול בהוצאות הנובעות מזכאותם של שותפים אסטרטגיים לחלק יחסי מההכנסות בגין מוצרים מסוימים.
הוצאות הנהלה וכלליות	26,127	22,406	4,415	הגידול נובע מעליה בהוצאות בקשר עם היערכות ובניית תשתית מסחרית ומשפטית לייצוא וכן מגידול בהוצאות הכרוכות בקשר עם הפיכת החברה לציבורית לצד גידול במצבת כוח האדם. הוצאות אלה התקדמו באופן חלקי בשל צמצום בהוצאות תשלום מבוסס מניות בכ- 4 מ' ש"ח לעומת השנה הקודמת.
רווח (הפסד) תפעולי	(35,351)	(29,002)	(7,058)	
הוצאות מימון	(550)	(9,592)	(100)	עיקר השינוי בהוצאות המימון לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע משינויים בשווי התחייבות רישומית בגין אופציית המרה למניות החברה שנרשמו בשנת 2019.
הוצאות רישום למסחר ברכישה במהופך	-	(42,773)	-	רישום הוצאות חד פעמיות אשתקד, שנבעו כתוצאה מהרישום החשבונאי של עסקת המיזוג.
רווח ממדידה מחדש של השקעה בחברה מוחזקת שאוחדה לראשונה	-	-	230	רכישת אחזקות ועלייה לשליטה בחברה מוחזקת.
רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה	(35,901)	(81,367)	(6,928)	
הטבת מס	-	24	5	
רווח (הפסד) נקי	(35,901)	(81,343)	(6,923)	

3.4. נזילות ומקורות המימון

להלן פירוט בנוגע לנזילות ומקורות המימון של החברה לשנה שנתסיימה ביום 31 בדצמבר 2020, בהשוואה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, ולשנה שהתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (באלפי ש"ח):

הסבר החברה	ליום 31 בדצמבר			סעיף
	2018	2019	2020	
שינויים לעומת התקופה המקבילה בהיקפי הפעילות וברמת ההפסד בחברה (בקיצור הוצאות לא במזומן, עיקרן רישום למסחר, עלות תשלום מבוסס מניות ושיערוך מכשיר פיננסי), וכן שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים, הנובעים בעיקר מהמעבר לאסדרה החדשה המלווה בין היתר בגידול בהיקפי מלאי ובמתן אשראי ללקוחות סופיים, המקוזזים בחלקם בקבלת אשראי מספקים.	(4,280)	(12,039)	(34,081)	מזומנים נטו, ששימשו לפעילות שוטפת
עיקר ההשקעה שימש בקשר עם רכישת ציוד למפעל והרחבתו הייצור ורכישת ציוד למעבדות החברה. בנוסף, 3 מיליון ש"ח הופקדו בפקדון לזמן ארוך המהווה קובננט להלוואה שנטלה החברה.	(101)	(3,675)	(7,925)	מזומנים נטו, ששימשו לפעילות השקעה
עיקר הגידול נבע מגיוס הון בשתי עסקאות פרטיות במהלך השנה, בנוסף גויס חוב בנקאי ונפרעה יתרת הלוואה מהחברה האם שהוענקה טרום המיזוג.	3,982	29,608	44,299	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות מימון
	(399)	13,894	2,293	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

לפרטים נוספים בקשר עם גיוסי ההון שביצעה החברה בשנת 2020 ועד למועד פרסום דוח זה, ראו סעיף 4.2 לפרק א' – תיאור עסקי התאגיד, המצורף לדוח תקופתי זה.

חלק שלישי – הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה

4. אומדנים חשבונאיים קריטיים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, באומדנים והערכות המשפיעים על יישום המדיניות ועל הנתונים המדווחים של נכסים והתחייבויות, לרבות התחייבויות תלויות וכן על סכומי הכנסות והוצאות. התוצאות בפועל עלולות להיות שונות מהאומדנים האלו, ראו לעניין זה ביאור 3 לדוח הכספי.

לפרטים ביחס להערכת שווי אופציות למייסדי החברה (הענקת האופציות אושרה על ידי אסיפת בעלי מניות החברה ביום 19.5.2019 אך טרם הושלמה בפועל), ראו סעיף 5 לדוח דירקטוריון החברה אשר צורף לדוח תקופתי 2019 וכן את הערכת השווי אשר גם היא צורפה לדוח תקופתי 2019. יצוין, כי החברה לא נדרשה ולא ביצעה הערכה נוספת ביחס לאופציות כאמור.

5. הסכמים מהותיים ועסקאות בעלי שליטה

לפרטים נוספים בקשר עם הסכמים מהותיים של החברה ועסקאות בעלי שליטה, ראו סעיף 29 לפרק א' – תיאור עסקי התאגיד, וכן תקנה 22 לפרק ד' – פרטים נוספים של החברה הנכללים בדוח תקופתי זה.

6. הליכים משפטיים

6.1. נודע לחברה באמצעות פנאקסיה ישראל, כי ביום 16 באוגוסט 2019, הוגשה כנגד חברות אשר מגדלות ו/או מייצרות מוצרי קנאביס לשימוש רפואי ו/או מחזיקות במפעלים לייצור מוצרי קנאביס, וביניהן חברת פנאקסיה בע"מ (להלן: "החברות") בקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגדן (בסעיף קטן זה, להלן: "הבקשה"). על פי הנתען בבקשה, החברות מספקות לחולים תרופות בתנאים ירודים, באופן העולה לכדי הפליה אסורה בהתאם לחוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, תשנ"ח-1998. כמו כן, נטען כלפי החברות כי הן פועלות במסגרת הסדר כובל בניגוד להוראות חוק התחרות הכללית, תשמ"ח-1988, וזאת משום שהן מסמנות בצורה לקויה את רכיבי מוצריהן, תוך הגבלת כמות ו/או איכות ו/או סוג השירותים בעסקיהן. על רקע הטענות לעיל, פנאקסיה ישראל מסרה לחברה כי היא וכל חברות קבוצת פנאקסיה פועלות על פי הנחיות היחידה לקנאביס רפואי במשרד הבריאות ובהתאם לתקן IMC-GMP שברשותן. דיון קדם משפט בתיק נקבע לחודש יולי, 2021. לפרטים נוספים ביאור 19 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

6.2. ביום 22 באוקטובר 2019, הוגשה בקשה לאישור תובענה ייצוגית, כנגד חברות אשר מגדלות ו/או מייצרות מוצרי קנאביס לשימוש רפואי ו/או מחזיקות במפעלים לייצור מוצרי קנאביס, וביניהן חברת פנאקסיה בע"מ (בסעיף קטן זה, להלן: "הבקשה" ו-"החברות", בהתאמה). על פי הנתען בבקשה החברות עצרו את אספקת הקנאביס בשיווק ישיר למטופלים, באופן הפוגע בנגישות לשירות הציבורי, תוך הפרת חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, תשנ"ח-1988. כמו כן, נטען כלפי החברות כי הן פועלות במסגרת הסדר כובל בניגוד להוראות חוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח-1988, וזאת משום שהן מגבילות את כמות ו/או סוג השירותים הניתנים על ידן, תוך פגיעה בתחרות והפליית חברי הקבוצה המיוצגת. יובהר, כי הקבוצה וכל יתר חברות קבוצת פנאקסיה פועלת לפי הנדרש בהתאם להוראות כל דין. ביום 14 במרץ 2021, אישר בית המשפט בפסק דינו את בקשת התובע הייצוגי להסתלק מבקשת האישור ומהתובענה הייצוגית שהגיש, והביא לסיומו של ההליך. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 15 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 033990-01-2021), הנכלל על דרך ההפניה, וביאור 19 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

6.3. ביום 15 בספטמבר 2020 הוגשה נגד בעלת השליטה בחברה (להלן בס"ק זה: "**המשיבה**") בקשה לאישור תובענה כייצוגית, כאשר עיקר הטענות מתייחסות לשיעור החומרים הפעילים במוצרי קנאביס שונים של המשיבה, אשר לכאורה נמוכים ביחס לריכוז החומרים הפעילים שמופיע על גבי אריזות המוצרים ומטווח הסטייה המותר על פי דין. לטענת המבקש, עילות התביעה שעומדות לו הינן הפרת חובה חקוקה – הוראות חוזרי ונוהלי משרד הבריאות; הטעיה צרכנית והפרת חובות הגילוי שבחוק הגנת הצרכן; הפרה חוזית ובכלל זה הפרת החובה לקיים הסכם בתום לב; הפרת הוראות חוק המכר; רשלנות; עשיית עושר ולא במשפט. יובהר כי החברה מבצעת את בדיקות המעבדה לקביעת שיעור החומרים הפעילים על פי פרוטוקול מקובל אשר עבר תהליך ולידציה ושאושר על ידי משרד הבריאות. לפרטים ראו ביאור 19 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

6.4. ביום 17 בנובמבר 2020 הודיעה החברה כי הוגשה בקשה לאישור תובענה כייצוגית נגד החברה, בעלת השליטה בה, והדירקטורים שלה (בכתב התביעה צוין כי התובענה הוגשה בהתאם להוראות חוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו – 2006). הבקשה הוגשה על רקע ההנחה שניתנה ביחס למחיר למניה במסגרת התקשרות החברה בהסכמי השקעה בהיקף של כ- 17 מיליוני ש"ח עם ניצעים מוסדיים, בדרך של הצעה פרטית, לעומת מחיר המניה של מניית החברה בבורסה. בכתב התביעה צוין כי סכום התביעה מעל 2.5 מיליון ש"ח, כאשר התובע לא נתן הערכה מדויקת, והעריך את סך נזקו הממוני האישי בכ- 1,210 ש"ח. כמו כן, התבקש בית המשפט ליתן סעד הצהרתי בנוגע להצעה הפרטית, להורות על ביצוע הקצאה נוספת לתובע וליתר חברי הקבוצה המיוצגת, ולחלופין, להורות על פיצוי התובע ויתר חברי הקבוצה המיוצגת לפי המרכיבים שצונו בכתב התביעה. לפרטים ראו ביאור 19 לדוחות הכספיים 31 בדצמבר 2020.

7. מגיפת הקורונה

7.1. על פי הפרסומים ולמיטב ידיעת החברה, במהלך חודש דצמבר 2019 חלה התפרצות של נגיף הקורונה (COVID-19) בסין, ובהמשך החל הנגיף להתפשט במהירות ברחבי העולם, לרבות בישראל. ביום 11 במרץ 2020 הכריז ארגון הבריאות העולמי על התפשטות נגיף הקורונה כמגיפה עולמית. מגפת הקורונה מהווה אירוע כלל העולמי, המהווה סיכון גלובלי בעל השלכות מאקו-כלכליות נרחבות, ובין היתר, משרה חוסר וודאות רב באשר להשפעתו על כלכלות העולם ועל השווקים הפיננסיים (להלן: "**משבר הקורונה**"). לאור התפשטות הנגיף, מדינות רבות ובכללן מדינת ישראל, נוקטות בצעדים משמעותיים שמטרתם למנוע את התפשטותו, כגון סגירת גבולות בין מדינות, הגבלת פעילות בתי עסק, הגבלת נוכחות כח אדם במקומות עבודה, הגבלת תנועות אזרחים, וכיוצא בזה. צעדים אלו הינם בעלי השלכות משמעותיות כאמור על הכלכלה העולמית, ופוטנציאל הנזק של משבר הקורונה על הצמיחה והכלכלה העולמית, תלוי רבות במידת המהירות ויכולתן של מדינות העולם למגר את התפשטות המגיפה.

7.2. יצוין כי בהמשך לסגרים וההגבלות שהטילה הממשלה, פעילות החברה הוגדרה על ידי משרד הבריאות כפעילות חיונית, ועל כן החברה המשיכה לעבוד במתכונת סדירה ושוטפת, תוך ביצוע התאמות, בייצור מוצרי הקנאביס הרפואי שלה וכן בהפצתם לבתי מטופלים.

7.3. למועד אישור הדוחות הכספיים, ועל אף קצב החיסון המהיר במדינת ישראל, אין באפשרות החברה להעריך את משך האירוע, את עוצמתו, ואת השלכותיו העתידיות על תוצאות פעילותה של החברה. יש לציין כי החברה ממשיכה בפעילותה השוטפת מאז החל המשבר, בכפוף לכלל המגבלות וההנחיות הממשלתיות.

7.4. מניתוח של מדדים תפעוליים וכמותיים מקובלים שהנהלה עושה בהם שימוש באופן שוטף, הנהלת החברה לא זיהתה השפעה משמעותית לרעה של נגיף הקורונה על פעילותה ועל תוצאות הפעילות של החברה.

לשנת 2020, זאת בעיקר על רקע הגידול המשמעותי במכירות מוצרי החברה בשוק המקומי. מאידך, גם עיקר הגידול בהוצאות החברה במהלך התקופה הנסקרת אינו נובע, להערכת הנהלת החברה, באופן ישיר או עקיף, מהשפעת נגיף הקורונה, אולם עם זאת, לחברה נגרמו הוצאות ישירות בגין תשלום לעובדים שנעדרו בשל היותם בבידוד וכן נזקים עקיפים בשל היעדרות כמות משמעותית של עובדים בנקודות זמן מסוימות.

7.5. התממשות גורם הסיכון של נגיף הקורונה, כתיאורו בסעיף 33 לפרק א' בדוח התקופתי, לרבות המשך ההתפשטות החוזרת של הנגיף בשל טרסנפורמציה שלו ו/או העמקת המשבר, עשויה להשפיע באופן משמעותי לרעה על המשך פעילות סדירה ו/או על התוצאות של החברה ברמה השנתית.

7.6. הנהלת החברה בוחנת, בין היתר, את מקורות המימון והנזילות של החברה וביצעה גיוסי הון וחוב משמעותיים במהלך השנה. בנוסף קיבלה החברה התחייבות מבעלי שליטה ו/או עניין בה לתמיכה בחברה במידת הצורך וכן ערוכה לאמץ, ככל שתידרש, תוכנית התיעלות. לאור האמור לעיל, הנהלת החברה מעריכה, כי קיימת לה איתנות פיננסית להתמודד עם המשבר הן בטווח הקצר והן בטווח הבינוני, וזאת בין היתר, לאור הגדרתה של פעילותה כחיונית, אופי המוצרים הנמכרים והביקוש להם, והיקף היתרות הנזילות של החברה.

7.7. בנוסף, להתפשטות נגיף הקורונה עשויה להיות השפעה על התנהלות רשויות רגולטוריות רפואיות שונות בישראל ומחוצה לה מולן פועלת החברה, אשר עשויות להיות איטיות יותר בתגובתן ובמתן מענה לבקשות רגולטוריות. על כן החברה צופה, בין היתר, כי יתכן ובקשות לרישום מוצרים חדשים שהוגשו בקשר עם מוצרים שונים שהחברה מייצרת ו/או מתכוונת לייצר, וכן בקשות אחרות מהרגולטור, תקבלנה מענה על פני טווח זמן ארוך יותר מהצפוי מלכתחילה.

7.8. לפרטים נוספים בדבר השפעת נגיף הקורונה ראו ביאור 1 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

המידע והערכות החברה כאמור לעיל, בדבר המשך והתפתחות פעילותה על רקע התפשטות נגיף הקורונה בישראל ובעולם, ולרבות תחזיות, מועדים, השפעות, הערכות ו/או תוכניות של החברה בקשר לפעילותה ותוצאותיה, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, הגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, הערכות החברה ותוכניותיה, המבוססות על הנתונים שבידי החברה כיום ועל הנחיות הרשויות הרלוונטיות הנוכחיות (למועד הדוח) והעתידיות בקשר עם היציאה מהמשבר, וכן על אירועים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו וודאי ואינו בשליטת החברה. הערכות החברה, כולן או חלקן, עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה, וביניהם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 33 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2020.

חלק רביעי – היבטי ממשל תאגידי

8. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בהתאם להוראת סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, קבעה החברה, כי המספר המזערי של דירקטורים בחברה בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית יעמוד על דירקטור אחד. הדירקטוריון סבור כי מספר זה הולם את גודל החברה, סוג הפעילות שלה והיקפה. נכון למועד הדוח, לא חל שינוי במספר המזערי של הדירקטורים בעלי המומחיות החשבונאית ופיננסית כאמור.

שמות הדירקטורים אשר נכון למועד פרסום הדוח ניתן לראותם כבעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית הינם, מר דדי סגל, מר יונתן קולבר (יו"ר הדירקטוריון), גב' רינת גזית (דב"ת), מר משה ראובני (דח"צ), גב' מיכל מרום בריקמן, גב' טל ירון אלדר (דירקטורית) גב' אורית פרידמן וייסמן, אשר הינם בעלי מיומנות גבוהה, ניסיון רב והבנה בנושאים עסקיים וחשבונאיים.

לפירוט אודות כישוריו, השכלתו וניסיונו של כל אחד מהדירקטורים האמורים לעיל ראה תקנה 26 לפרק ד' "פרטים נוספים על התאגיד", המצורף כפרק ד' לדוח תקופתי זה.

9. גילוי בדבר דירקטורים בלתי תלויים

תקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים. נכון לתקופת הדיווח, מכהנת בחברה דירקטורית בלתי תלויה אחת, הגב' רינת גזית.

10. פרטים בדבר מבקר פנים של החברה

10.1. החל מיום 27 במאי 2018 מכהן כמבקר הפנימי של החברה מר יוסף גנוסר (להלן: "מבקר הפנימי"), לאחר אישור מינויו על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה.

10.2. היקף עבודתו של מבקר הפנים בשנת 2020, היה כ- 300 שעות עבודה, ושכרו כ- 60 אלפי ש"ח.

10.3. לפרטים בדבר השכלתו, כישוריו וניסיונו של מבקר הפנימי ראה תקנה 26א בפרק "פרטים נוספים על התאגיד", המצורף כפרק ד' לדוח תקופתי זה.

10.4. למיטב ידיעת התאגיד: (א) מבקר הפנימי עומד בתנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, סעיף 146(ב) לחוק החברות וסעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית (המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של התאגיד), (ב) למבקר הפנימי אין קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם התאגיד וחברות הקבוצה).

10.5. מבקר הפנימי אינו עובד התאגיד והוא מעניק שירותי ביקורת פנים כגורם חיצוני ונעזר לצורך הענקת שירותים אלו בעובדים נוספים במשרדו.

10.6. **השיקולים בקביעת תכנית הביקורת, השוטפת והשנתית בתאגיד:** התאגיד קבע תוכנית ביקורת. תוכנית ביקורת זו נערכת על בסיס המלצות מבקר הפנימי, הדן בנושאים שלדעתו דורשים ביקורת עם הנהלת החברה ומביא את המלצותיו לוועדת הביקורת. תוכנית הביקורת מבוססת על סקר סיכונים שביצע מבקר הפנים ועל הערכת הנושאים אשר עשויים להוות מוקדי סיכון בתאגיד ו/או הדורשים שיפור. תוכנית הביקורת קובעת מספר נושאים הנבדקים על ידי המבקר הפנימי במסגרת לוח זמנים המוכתב על ידי ועדת הביקורת ובהיקף ביקורת המסוכס מראש.

10.7. התייחסות לתאגידים המהווים החזקות מהותיות של החברה:

תוכנית הביקורת הפנימית מקיפה את פעילות החברה והחברות הבנות שלה וזאת בין השאר נוכח העובדה כי חלק משמעותי מהפעילות מבוצע במסגרת חברות הבת.

10.8. התקנים המקצועיים על פיהם עורך המבקר הפנימי את הביקורת:

בהתאם להודעתו של המבקר הפנימי הוא עורך את הביקורת על פי תקנים מקצועיים מקובלים בארץ בהתאם לסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992. למיטב ידיעת דירקטוריון החברה, עמד המבקר הפנימי בדרישות התקנים האלו.

10.9. זהות הממונה הארגוני על המבקר הפנימי:

תכנית הביקורת השנתית מוגשת על ידי המבקר הפנימי לוועדת הביקורת של החברה. ועדת הביקורת בוחנת את הנושאים, תוך התייעצות עם הנהלת החברה, ולאחר מכן מחליטה על אישור התכנית (בשינויים או ללא שינויים) כאשר השיקולים שמנחים את ועדת הביקורת הינם, בין היתר, צרכי הביקורת, חשיבות הנושאים, התדירות שבה נבחנו הנושאים בשנים שחלפו וכן המלצותיו של המבקר הפנימי. המבקר הפנימי מצוי בקשר שוטף עם הנהלת החברה לשם קבלת סיוע בתוכנית הביקורת, תיאומים וקבלת התייחסות לממצאיו. הממונה על המבקר הפנימי הינו יו"ר דירקטוריון החברה.

10.10. המועדים בהם הוגש דין וחשבון על ממצאי המבקר הפנימי ליו"ר הדירקטוריון, למנכ"ל וליו"ר ועדת

ביקורת והמועדים בהם התקיים דיון בדירקטוריון בממצאי המבקר הפנימי:

נושא הדוח	מועדים בהם התקיים דיון בוועדת הביקורת בממצאי המבקר הפנימי	מועדים בהם הוגש דוח על ממצאי המבקר הפנימי ליו"ר הדירקטוריון, למנכ"ל וליו"ר ועדת הביקורת
סקר סיכונים	26.3.2020	23.3.2020
אבטחת אמצעי תשלום	24.8.2020	20.8.2020

10.11. היקף, אופי ורציפות הפעילות ותוכנית העבודה של המבקר הפנימי:

להערכת דירקטוריון החברה, היקף ואופי תכנית העבודה של המבקר הפנימי הינם סבירים בהתחשב בגודל החברה, במבנה הארגוני שלה, במהות פעילויותיה העסקיות ובהיקפם, ויש בהם כדי ליישם את מטרות הביקורת הפנימית, היות והנושאים שנבחרו הינם מהותיים בחברה ונבדקו מאספקטים שונים. למבקר הפנימי ניתן חופש פעולה מתמיד ובלתי אמצעי לכל מערכות המידע של החברה, לרבות גישה לנתונים כספיים של החברה בהתאם לסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992. אופי ורציפות הפעילות הינם סבירים בנסיבות העניין, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית.

10.12. בתקופת הדוח שילם התאגיד למבקר הפנימי סך של כ- 60 אלפי ש"ח. להערכת הדירקטוריון התגמול הינו

סביר ואין בתגמול כאמור כדי להשפיע על הפעלת שיקול דעתו המקצועי של המבקר הפנימי.

10.13. ביום 31 באוקטובר 2019 אישרה ועדת הביקורת של החברה למבקר הפנים לבצע עבודת סקר סיכונים

בהיקף של עד 250 שעות אשר במסגרתה בחן מבקר הפנים את פעילות החברה והציע לוועדת הביקורת נושאים לביקורת. בשיבות ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מימים 26 ו-29 במרץ 2020, הציג מבקר הפנים את סקר הסיכונים, כמו כן, אושרה תכנית הביקורת לשנת 2020.

בישיבות ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מימים 24 ו-27 באוגוסט 2020, הציג מבקר הפנים את עבודת הביקורת בנושא אבטחת אמצעי תשלום. בישיבות ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מימים 22 ו-25 במרץ 2021 אושרה תכנית ביקורת לשנת 2021.

11. גילוי בדבר רואה חשבון מבקר

11.1. בתקופת הדוח, ביום 16 במרץ 2020 מינתה אסיפת בעלי המניות של החברה את משרד רואי החשבון קוסט

פורר גבאי את קסירר, כרואה חשבון המבקר של החברה, וזאת חלף משרד BAKER TILLY – הורוביץ עידן סבו טבת & כהן טבח ושות' (להלן: "Baker Tilly"). החל ממועד מינוי קוסט פורר גבאי את קסירר, בעבור שירותי ביקורת, סקירה ושירותי מס שוטפים בגין שנת 2020, הסתכם שכרם בסך של 365 אלפי ש"ח, בעבור 2,750 שעות. יצוין כי משרד רואי החשבון קוסט פורר גבאי את קסירר שימשו כרואי החשבון המבקרים של פנאקסיה טרם השלמת עסקת המיזוג. שכר הטרחה עבור שירותי ביקורת, סקירה ושירותי מס שוטפים שהעניקו לפנאקסיה בגין שנת 2019, הסתכם בסך של כ- 315 אלפי ש"ח. השעות שהושקעו במתן שירותים אלו הסתכמו בכ- 2,004 שעות בשנת 2019. שכר הטרחה ששולם ל- Baker Tilly בעבור שירותי ביקורת, סקירה ושירותי מס שוטפים בגין שנת 2019, הסתכם בסך של כ- 165 אלפי ש"ח, בעבור 347 שעות.

11.2. שכר טרחת רואה החשבון המבקר של החברה נקבע במסגרת משא ומתן בין רואה החשבון המבקר של החברה לבין הנהלת החברה, זאת בהתאם לתעריף המוערך למתן השירותים המוענקים לחברה המתבסס על כמות השעות המושקעות ואושר על ידי דירקטוריון החברה לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת.

12. דוח רואה החשבון המבקר

דוח רואה החשבון המבקר לדוחות הכספיים ליום ה-31 בדצמבר 2020 כולל הפניית תשומת הלב למצבה הכספי של החברה, ראו מבוא לחלק השני של דוח דירקטוריון זה לעיל.

13. תרומות

לחברה אין מדיניות תרומות בתוקף. החברה לא תרמה כספים במהלך שנת 2020.

14. אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

לפרטים ראו ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020.

יונתן קולבר
יו"ר דירקטוריון

ד"ר דוד (דדי) סגל
מנכ"ל ודירקטור

30 במרץ 2021

פנאקסיה מעבדות ישראל בע"מ
(לשעבר - הרודים השקעות בע"מ)

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2020

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר – בקרה פנימית על דיווח כספי
3	דוח רואה החשבון המבקר – דוחות כספיים שנתיים
4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
6	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
7-9	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-59	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של פנאקסיה מעבדות ישראל בע"מ

בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי

בהתאם לסעיף 9ב (ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של פנאקסיה מעבדות ישראל בע"מ (להלן ביחד - הקבוצה) ליום 31 בדצמבר, 2020. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמסביר בפסקה הבאה. הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן תקן ביקורת (ישראל) 911). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על תהליך ההכרה בהכנסה (3) בקרות על תהליך הרכש והמלאי (כל אלה יחד מכונים להלן - "רכיבי הבקרה המבוקרים").

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קוימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר, 2020.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2020 ו- 2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 והדוח שלנו, מיום 30 במרס, 2021, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של פנאקסיה מעבדות ישראל בע"מ (לשעבר - הרודיום השקעות בע"מ)

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של פנאקסיה מעבדות ישראל בע"מ (לשעבר - הרודיום השקעות בע"מ) (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח או ההפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה באותו תאריך. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020, והדוח שלנו מיום 30 במרס, 2021, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 10' בקשר למצבה הפיננסי של החברה ותוכניות ההנהלה והתחייבות בלתי חוזרת מבעל שליטה ובעל עניין להעמיד קו אשראי בקשר עם האמור.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
30 במרס, 2021

ליום 31 בדצמבר		באור	
2019	2020		
אלפי ש"ח			
נכסים שוטפים			
14,329	16,622	6	מזומנים ושווי מזומנים
3,710	13,243	7	לקוחות
4,508	3,992	8	חייבים ויתרות חובה
3,089	24,255	9	מלאי
1,188	368	18	יתרות חו"ז עם צדדים קשורים
<u>26,824</u>	<u>58,480</u>		
נכסים לא שוטפים			
183	183		פקדון משועבד
-	3,000		פקדון מוגבל
4,882	8,551	11	רכוש קבוע, נטו
536	5,661	10	נכס זכות שימוש
335	578	12	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
364	364	12	מוניטין
<u>6,300</u>	<u>18,337</u>		
<u>33,124</u>	<u>76,817</u>		
התחייבויות שוטפות			
7,090	26,310		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
3,521	3,283	13	זכאים ויתרות זכות
218	892	15	חלות שוטפת של התחייבויות בגין חכירה
-	2,502	14	חלות שוטפת של הלוואה מתאגיד בנקאי
-	990	14	נגזר
13,174	1,257	18	הלוואות ויתרות חו"ז עם צדדים קשורים
<u>24,003</u>	<u>35,234</u>		
התחייבויות לא שוטפות			
337	4,939	15	התחייבויות בגין חכירה
-	6,466	14	הלוואה מתאגיד בנקאי
<u>337</u>	<u>11,405</u>		
-	-	17	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
-	-		הון מניות
79,299	126,779		פרמיה על מניות
2,391	3,959		קרן בגין עסקאות עם בעלי שליטה
17,637	25,884		קרנות אחרות
(90,543)	(126,444)		יתרת הפסד
<u>8,784</u>	<u>30,178</u>		
<u>33,124</u>	<u>76,817</u>		
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.			
		30 במרס, 2021	
גיל בנימיני סמנכ"ל כספים		ד"ר דוד (דדי) סגל מנכ"ל ודירקטור	
		תאריך אישור הדוחות הכספיים	

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2018	2019	2020		
אלפי ש"ח				
4,101	16,690	60,747	א20	הכנסות
6,091	18,592	56,497	ב20	עלות ההכנסות
(1,990)	(1,902)	4,250		רווח (הפסד) גולמי
653	4,694	13,474	ג20	הוצאות מכירה, שיווק ותפעול
4,415	22,406	26,127	ד20	הוצאות הנהלה וכלליות
(7,058)	(29,002)	(35,351)		הפסד תפעולי
(100)	(9,592)	(550)	ה20	הוצאות מימון, נטו
-	(42,773)	-		הוצאות רישום למסחר ברכישה במהופך
				רווח ממדידה מחדש של השקעה בחברה מוחזקת
230	-	-		שאוחדה לראשונה
(6,928)	(81,367)	(35,901)		הפסד לפני מסים על ההכנסה
5	24	-	15	הטבת מס
(6,923)	(81,343)	(35,901)		הפסד
(6,923)	(81,343)	(35,901)		סה"כ הפסד כולל
<u>הפסד למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)</u>				
(0.084)	(0.93)	(0.32)	21	הפסד בסיסי ומדולל למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין עסקאות עם בעל שליטה אלפי ש"ח	קרנות אחרות	יתרת הפסד	סה"כ הון
-	2,361	74	-	(2,277)	158
<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2018</u>					
-	-	-	-	(6,923)	(6,923)
סה"כ הפסד כולל					
-	2,361	74	-	(9,200)	(6,765)
<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018 *</u>					
-	-	-	13,000	-	13,000
עלות תשלום מבוסס מניות (באור 17'ז')					
-	1,621	-	4,637	-	6,258
הקצאת מניות ואופציות בעקבות השלמת המיזוג (באור 17'ז')					
-	63,838	-	-	-	63,838
רכישה במהופך (באור 17'ב')					
-	-	243	-	-	243
עלות תשלום מבוסס מניות של החברה האם (באור 15'ז')					
-	11,479	-	-	-	11,479
מימוש אופציית המרה (באור 17'ה')					
-	-	2,074	-	-	2,074
הטבה הונית מעסקאות עם בעל שליטה (באור 18)					
-	-	-	-	(81,343)	(81,343)
סה"כ הפסד כולל					
-	79,299	2,391	17,637	(90,543)	8,784
<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019</u>					
-	47,480	-	-	-	47,480
הנפקת הון מניות ואופציות ומימושי אופציות (ראה באורים 17'ד', 17'ה', 17'ו', 17'ז', 17'ח')					
-	-	1,088	(1,088)	-	-
הטבה הונית מאופציה שהוענקה על ידי בעל שליטה (ראה באור 17'ה')					
-	-	-	8,804	-	8,804
עלות תשלום מבוסס מניות (באור 17'ז')					
-	-	762	-	-	762
עלות תשלום מבוסס מניות של החברה האם (באור 17'ז')					
-	-	249	-	-	249
הטבה הונית מעסקאות עם בעל שליטה (באור 18)					
-	-	-	-	(35,901)	(35,901)
סה"כ הפסד כולל					
-	126,779	4,490	25,353	(126,444)	30,178
<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020</u>					

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

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

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הפסד

(6,923) (81,343) (35,901)

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
הטבה הונית מעסקאות עם בעל שליטה
עלות תשלום מבוסס מניות
עלות תשלום מבוסס מניות של החברה האם
הוצאות רישום למסחר
הקצאות מניות ואופציות בעקבות השלמת המיזוג
שערוך נגזרים
הוצאות מימון, נטו
פחת רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש והפחתות
רווח ממדידה מחדש של השקעה בחברה מוחזקת שאוחדה לראשונה
הטבת מס

-	2,063	249
-	13,000	8,804
-	243	762
-	35,967	-
-	6,259	-
-	8,815	(42)
-	175	468
348	792	1,950
(230)	-	-
(5)	(24)	-

113 67,290 12,191

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
עלייה בלקוחות
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
ירידה (עלייה) במלאי
עלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
עלייה ביתרות שוטפות עם צדדים קשורים, נטו

(2,060)	(975)	(9,533)
622	(2,925)	516
68	(2,922)	(21,166)
269	6,312	19,220
1,128	(1,282)	(276)
2,503	3,981	1,298

2,530 2,189 (9,941)

מזומנים ששולמו במהלך השנה עבור:

ריבית ששולמה

- (175) (430)

- (175) (430)

(4,280) (12,039) (34,081)

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
שינוי בפקדון משועבד
שינוי בפקדון מוגבל
רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה (א)
זכאים בגין רכישת מניות חברה מאוחדת

(513)	(3,345)	(4,925)
(83)	(100)	-
-	-	(3,000)
495	-	-
-	(230)	-

(101) (3,675) (7,925)

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

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

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

47,480	-	-	הנפקת מניות רגילות ואופציות (בניכוי הוצאות הנפקה)
8,968	-	-	קבלת הלוואה מתאגיד בנקאי
1,032	-	-	הנפקת אופציות לתאגיד בנקאי
(786)	(202)	-	פרעון התחייבויות בגין חכירה
-	28,051	-	מזומנים שנבעו מרכישה במהופך (ב)
(12,395)	1,759	3,982	שינוי ביתרות צדדים קשורים בעלי אופי מימוני
44,299	29,608	3,982	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
2,293	13,894	(399)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
14,329	435	834	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
16,622	14,329	435	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

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

(א) רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה

נכסים והתחייבויות של החברות המאוחדות ליום הרכישה:

(876)	-	-	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
84	-	-	רכוש קבוע
422	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
364	-	-	מוניטין
(29)	-	-	התחייבויות בגין מיסים נדחים, נטו
(230)	-	-	זכאים בגין רכישת מניות חברה מאוחדת
(230)	-	-	רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש של השקעה בחברה מוחזקת שאוחדה לראשונה
(495)	-	-	

(ב) מזומנים שנבעו מרכישה במהופך

-	180	-	הון חוזר (ללא מזומנים)
-	63,838	-	רישום השפעת הרכישה במהופך
-	(35,967)	-	הוצאות רישום למסחר
-	28,051	-	סך הכל מזומנים נטו שנבעו מרכישה במהופך

(ג) פעילויות מהותיות שלא במזומן

-	757	6,062	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה
-	2,663	-	תמורה מהנפקת אופציית המרה כנגד הלוואות ויתרות חו"ז עם צדדים קשורים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

א. פנאקסיה מעבדות ישראל בע"מ (לשעבר הרודיום השקעות בע"מ) (להלן - "החברה") התאגדה בישראל ביום 4 באפריל 2005. החברה הינה חברה ציבורית ומניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

במהלך חודש דצמבר 2018, חתמה החברה ובעלי ניירות ערך וזכויות בחברה על הסכם מיזוג (להלן - "עסקת המיזוג" או "הסכם המיזוג") בדרך של החלפת מניות עם פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות ישראל בע"מ (להלן - "פנאקסיה תעשיות ישראל" או "חברת הבת") ופנאקסיה תעשיות פרמצבטיות בע"מ (להלן - "החברה האם" להלן ביחד - "הניצעים"). על פי ההסכם, הניצעים יעבירו את מלוא החזקתם בפנאקסיה תעשיות ישראל בתמורה להקצאת 74.99% מההון המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא. הקצאה נוספת של עד 15% נוספים תתרחש בהתקיים אבני דרך כמפורט להלן:

1. במידה ובתוך שנתיים מיום השלמת העסקה, תצא לפועל רגולציה המאפשרת ייצוא חומר גלם קנבינואידי מ ישראל לאירופה, יוקצו לניצעים 10% מהון המונפק של החברה ליום השלמת העסקה, ובכל אופן, לא לפני 6 חודשים ממועד אישור החוק בקריאה שלישית.

2. במידה וביום השלמת העסקה שווי קופת המזומנים בחברה יהיה נמוך מסך של 22.2 מיליון ש"ח, הניצעים יהיו זכאים להקצאת מניות נוספות בשיעור של עד 5% נוספים מהון המונפק והנפרע של החברה נכון ליום השלמת העסקה (בכפוף להוראות כל דין ואישורים הנדרשים על פי דין). שיעור ההקצאה יתבצע ביחס ישיר פרו ראטה להפרש שבין 16.5 מיליון לבין 22.2 מיליון שיימצא ביתרת המזומנים בחברה. ההקצאה כאמור תתבצע במועד המאוחר מבין תום שנה ממועד השלמת העסקה או מועד ביצוע מכירה קמעונאית ראשונה של מוצר שיוצר על ידי הקבוצה, ללקוח באירופה, בתמורה (להלן - "מכירה באירופה"). ככל שלא תתקיים מכירה באירופה בתוך שנתיים ממועד השלמת עסקת המיזוג, אזי יפקעו ההוראות ביחס להקצאת המניות הנוספות.

ביום 8 בספטמבר 2019, התקבלה מרשויות המס החלטת מיסוי בהסכם למיזוג האמור וזאת בהתאם להוראות סעיף 103כ' לפקודת מס הכנסה.

ביום 1 באוקטובר, 2019 הושלמה עסקת המיזוג (להלן - "מועד ההשלמה") והחברה הנפיקה לבעלי המניות של פנאקסיה תעשיות ישראל 82,268,927 מניות רגילות של החברה הכוללות בתוכן 38,738,009 מניות רגילות שהוקצו בגין הזכאות הנובעת מאבן הדרך הראשונה. כמו כן, החברה הנפיקה 27,029,976 זכויות לקבלת מניות בהתקיימות התנאים באבן הדרך השנייה כמתואר לעיל. נכון ליום השלמת המיזוג שווי המזומנים היה נמוך מ-22.2 מיליון ש"ח ולפיכך ככל שתתקיים אבן הדרך השנייה, תקום זכאות לבעלי מניותיה של פנאקסיה תעשיות ישראל, על פי תנאי עסקת המיזוג, להקצאת מניות נוספות על פי אבן הדרך השנייה. הזכויות יפוגו לאחר שנתיים ממועד השלמת העסקה.

ביום 3 בפברואר 2021, עם תחילת מכירות מסחריות של מוצרי החברה למטופלים בגרמניה, הגיעה החברה לאבן הדרך השנייה לפי מתווה עסקת המיזוג ובהתאם לכך צפויה הנפקת מניות נוספות לניצעים, בכפוף לאישור דירקטוריון החברה.

בהתאם להסכם המיזוג, פנאקסיה תעשיות ישראל הפכה להיות חברה בת בבעלות מלאה של החברה, וניירות הערך של החברה אשר הוקצו לבעלי המניות של פנאקסיה תעשיות ישראל, היוו 81.91% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה במועד ההשלמה.

החל ממועד השלמת עסקת המיזוג כאמור החברה מחזיקה במלוא הון המניות ובזכויות ההצבעה של פנאקסיה תעשיות ישראל, חברה בת בבעלות מלאה (להלן ביחד - "הקבוצה").

באור 1:- כללי (המשך)

ב. הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של החברה ושל פנאקסיה תעשיות ישראל על אף שמבחינה משפטית החברה היא הרוכשת של המניות, כאמור לעיל היות ובעלי השליטה של פנאקסיה תעשיות ישראל קיבלו לידיהם את השליטה בחברה, נקבע כי פנאקסיה תעשיות ישראל היא הרוכשת החשבונאית של הפעילות ולפיכך טופלה העסקה כרכישה במהופך שאינה מהווה צירוף עסקים. דוחות כספיים מאוחדים אלה (לרבות מספרי השוואה) משקפים את המשך המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של פנאקסיה תעשיות ישראל (הרוכשת החשבונאית).

תמורת הרכישה בסך 63,838 אלפי ש"ח נקבעה בהתאם לשווי מכשיריה ההוניים של החברה (הרוכשת המשפטית או הנרכשת החשבונאית) ביום השלמת העסקה. עודף התמורה על ערכם המאזני של הנכסים וההתחייבויות של החברה בסך 35,967 אלפי ש"ח נכלל כחלק מהוצאות רישום למסחר בדוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר לשנת 2019. בנוסף לעודף התמורה, נזקפו לסעיף "הוצאות רישום למסחר" בשנת 2019 עלויות נוספות בגין עסקת המיזוג המסתכמות בכ- 6,806 אלפי ש"ח שעיקרן תשלומים ליועצים במזומן ובהקצאת מניות ואופציות וכן תשלומי אגרות.

הדוחות הכספיים הוצגו תחת שם החברה, אך טופלו מבחינה חשבונאית כהמשך הדוחות הכספיים של חברת פנאקסיה תעשיות ישראל, הרוכשת החשבונאית בעסקה, והמידע ההשוואתי שהוצגו בדוחות אלה הוא של פנאקסיה תעשיות ישראל, למעט מידע השוואתי לגבי נתוני הרווח למניה והון המניות, המוצגים בהתאם להוראות נתוני הרוכשת המשפטית.

מספרי ההשוואה בדוחות אלה הוצגו מחדש על מנת לשקף את המצב הכספי ותוצאות פעילות של הקבוצה בהתאם לשיטת הרכישה במהופך.

ג. הקבוצה עוסקת באמצעות חברת הבת בייצור והפצה של מוצרים ותכשירים רפואיים המבוססים על צמח הקנאביס. נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 עיקר פעילות החברה הינה בישראל ולחברה מגזר פעילות יחיד.

ד. ביום 5 בדצמבר 2017, הקימה חברת הבת ביחד עם חברת פארמוקן בע"מ (להלן - "פארמוקן") את חברת פנאקסיה לוגיסטיקה בע"מ (להלן - "פנאקסיה לוגיסטיקה") אשר הוחזקה בשיעור של 50% על ידי כל אחד מהצדדים. חברת פנאקסיה לוגיסטיקה עוסקת באספקה ושינוע של מוצרי קנאביס לבתי מטופלים והחלה את פעילותה המלאה בשנת 2018.

ביום 14 באוגוסט, 2018 חתמה חברת הבת עם פארמוקן, על הסכם לרכישת חלקה בפנאקסיה לוגיסטיקה בתמורה לסך של 230 אלפי ש"ח, כך שלאחר הרכישה החברה הבת מחזיקה בבעלות מלאה בפנאקסיה לוגיסטיקה.

ה. החברה פעלה בעבר בתחום הייזום של פרויקטים לבניה, בעיקר למגורים וכן החזיקה בקרקעות לצרכי ייזום ו/או השקעה, בארץ ובחו"ל. הפגיעה הקשה מהמשבר העולמי בשנים 2008-2009, הביאה לצמצום משמעותי בפעילותה של החברה ועד למועד עסקת המיזוג נכס הנדל"ן היחיד שהיה בקבוצה הינו נכס באזור AFFUMATI, צפונית לבוקרשט, רומניה. כמו כן, לחברה הייתה השקעה בחברה באפריקה שעסקה בתחום מתכות ומינרלים.

ביום 27 באוקטובר 2019 שינתה הרודיום השקעות בע"מ את שמה לפנאקסיה מעבדות ישראל בע"מ.

במסגרת עסקת המיזוג, נקבע, בין היתר, כי על החברה לבצע הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות, להוצאת פעילותה הקיימת של החברה לנאמן ולפירעון חובותיה והתחייבויותיה של החברה עד למועד השלמת עסקת המיזוג כמפורט בהוראות ההסדר.

ביום 4 במרס 2019 הגישה החברה בקשה לבית המשפט לצורך קבלת אישור לכינוס אסיפת בעלי המניות של החברה לצורך קבלת אישור תוכנית הסדר על פי סעיף 350 לחוק החברות.

ההסדר שהוצע במסגרת הבקשה כלל רכיבים מרכזיים כמפורט להלן:

(א) פירעון מלוא חובותיה והתחייבויותיה של החברה וככל שנכסי החברה לא יימכרו במלואם עד למועד השלמת ההסדר, העברת יתרת הנכסים והפעילויות הקודמות בחברה לנאמן אשר יפעל למכירתם ולחלוקת התמורה לבעלי מניות החברה נכון למועד הקובע כפי שיוגדר במסגרת ההסדר

(ב) הכנסת פעילותה של פנאקסיה תעשיות ישראל לחברה בדרך של מיזוג באמצעות החלפת מניות בין החברה לבעלי המניות של פנאקסיה תעשיות ישראל.

ביום 7 במרס 2019 התקבל אישור בית המשפט לכינוס אסיפת בעלי המניות אשר על סדר יומה אישור עסקת המיזוג וההסדר המוצע. ביום 19 במאי 2019, התכנסה אסיפת בעלי המניות ואישרה את עסקת המיזוג על כל מרכיביה וכן את ההסדר המוצע. ביום 17 ביולי 2019 אישר בית המשפט את ההסדר המוצע, כאשר הובהר כי אין בהסדר לפטור מכל תשלום, אגרה היטל ומס וכן מכל נהל.

במסגרת ההסדר כאמור, התחייבה החברה לשפות נושאי משרה לשעבר בחברה וצדדים נוספים במסגרת תביעה נגזרת כנגדם. ביום 4 באוגוסט 2020 דחה בית המשפט העליון את הבקשה לאישור התביעה הנגזרת.

1. מצבה הכספי של החברה ותוכניות ההנהלה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 לחברה הפסד בסך של כ-36 מיליון ש"ח ותזרים שלילי מפעילות שוטפת בסך של כ-34 מיליון ש"ח. כמו כן, ליום 31 בדצמבר, 2020 לחברה יתרת הפסד בסך של כ-126 מיליון ש"ח וכן הון חוזר חיובי בסך של כ-23 מיליון ש"ח.

החברה נערכת מזה זמן לייצוא מוצריה לשווקים מחוץ לישראל תוך השקעת משאבים משמעותיים שלהערכתה צפויים לתרום לרווחיותה בעתיד. פעולות ייצוא ראשונות כאמור לעיל החלו לקראת סוף שנת 2020. כמו כן להנהלת החברה תוכניות עתידיות להשגת המימון הדרוש לפעילותה.

יחד עם זאת, לאור אי הודאות הקיימת בהתממשות תוכניות ההנהלה וכן כהערכות לתרחישים בהם פעולות ייצוא כאמור לא תצאנה לפועל כמתוכנן (בעיתוי או בהיקף) אושרה בדירקטוריון החברה ביום 25 במרס, 2021 תוכנית התייעלות עתידית לפיה יבוצעו, ככל שיידרש, התאמות למבנה העלויות של החברה על מנת להבטיח צמצום משמעותי של הפסדיה ושל צרכי המזומנים שלה וזאת אם עד ליום 30 ביוני, 2021 לא תגייס החברה מקורות מימון חלופיים. בנוסף, קיבלה החברה ביום 30 במרס, 2021 התחייבות בלתי חוזרת מבעל שליטה ומבעל עניין בחברה להעמדת אשראי בסך כולל של 10 מיליון ש"ח למימון פעילותה של החברה לתקופה של 18 חודשים ממועד ההתחייבות.

להערכת ההנהלה ודירקטוריון החברה לאחר שבחנו את מקורות המימון והנזילות העומדים לרשותה, לחברה קיימת איתנות פיננסית אשר להערכתה תאפשר לה לפעול בעתיד הנראה לעין, וזאת בין היתר, לאור היקף היתרות הנזילות הקיימות נכון למועד זה, הפעולות שנקטה הכוללות גיוסי הון המסתכמים בתקופות הדוח לסך של כ-47 מיליון ש"ח, קבלת אשראי מגוף בנקאי בסך של כ-10 מיליון ש"ח להחזר בתקופה של 30 חודשים החל מחודש מאי 2021, יישום, ככל שיידרש, של תוכנית ההתייעלות וכן קבלת התחייבות בלתי חוזרת מבעל עניין להעמדת אשראי כאמור לעיל.

באור 1: - כללי (המשך)

2. השפעת משבר התפשטות נגיף הקורונה

במהלך חודש דצמבר 2019 חלה התפרצות של נגיף הקורונה (COVID-19) בסין, ובהמשך החל הנגיף להתפשט במהירות ברחבי העולם, לרבות בישראל.

פוטנציאל הנזק והתממשותם של הסיכונים למשק הישראלי והגלובלי ולצמיחה ולכלכלה העולמית תלוי במספר רב של גורמים ובהתבסס על הנסיבות הקיימות והמידע הפומבי, דינמיות האירועים, אי-הוודאות בקשר עם התפשטות הנגיף והתמודדות המדינות השונות עם ההתפשטות כאמור.

כחלק מהטיפול הממשלתי במשבר הוטלו מגבלות מסוימות על תנועה ועל התקהלות אנשים וצמצום הפעילות במרחב הציבורי, תוך פגיעה בהיקף ואופי הפעילות במגזר העסקי הציבורי והפרטי. חלק מהמגבלות שהוטלו בישראל הוסרו במהלך הרבעון הרביעי של 2020 ובתחילת שנת 2021 וזאת כחלק ממגמת ההתחסנות וירידה בשיעורי התחלואה.

נכון למועד זה אין כל וודאות ביחס להיקף השפעת התפשטות הנגיף על השווקים, וזאת לאור המשך התפתחות המשבר ובכלל זה, בין היתר, מצב השווקים, הכלכלה בישראל ובעולם, היקפי האבטלה, היקפי הביקושים, החשש להתפתחות מצב של מיתון מקומי או עולמי, התפרצות נוספת של הנגיף.

פעילות החברה הוגדרה על ידי משרד הבריאות כפעילות חיונית ונכון למועד הדוח, כמו לאורך כל התקופה מאז התפרצות הקורונה, החברה ממשיכה לפעול באופן מלא, תוך שמירה על ההנחיות המיוחדות שמפורסמות מעת לעת. להערכת החברה, התוצאות של שנת 2020 בה נרשמו הכנסות גבוהות בהשוואה לתקופות קודמות, לא הושפעו באופן מהותי מהתפרצות נגיף הקורונה.

נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים, הביקושים המתקבלים מצד לקוחות החברה למוצרי הקנאביס הרפואי של החברה הינם יציבים והחברה אף ערוכה להגברת היקף הייצור לשם מתן מענה לגידול אפשרי בביקושים כאמור בטווח הזמן הקצר עד הבינוני, וכי בידי החברה מלאי חומר גלם מספק לכך. החברה מקפידה שהנחיות הממשלה, משרד הבריאות והשלטון המקומי ייושמו במתקניה בצורה מלאה, לרבות בכל הקשור לאופן העבודה ומרחב הפעילות בתוך מקום העבודה.

עם זאת, על רקע התפשטות נגיף הקורונה והסיכון הטמון בהיותו מידבק ביותר, עשויות להיות לעיתים השלכות, בין היתר, על איוש סדיר של כוח האדם ו/או על זיהום במפעל, וכפועל יוצא על יכולות הייצור של החברה במפעל הייצור ו/או על הפצת מוצרי החברה ללקוחותיה. כמו כן, להתפשטות נגיף הקורונה עשויה להיות השפעה על התנהלות רשויות רגולטוריות רפואיות שונות בישראל ומחוצה לה מולן פועלת החברה, אשר עשויות להיות איטיות יותר בתגובתן ובמתן תשובות לבקשות רגולטוריות. על כן החברה צופה, בין היתר, כי יתכן ובקשות לרישום מוצרים חדשים שהוגשו בקשר עם מוצרים שונים שהחברה מייצרת ו/או מתכוונת לייצר, תקבלנה מענה על פני טווח זמן ארוך יותר מהצפוי מלכתחילה.

באשר ליכולת החברה להתמודד עם המשבר ראה סעיף ו' לעיל.

כמו כן, להערכת החברה, נכון לתאריך הדוחות הכספיים, אין לאמור השפעה על סכום בר ההשבה של נכסים לא פיננסיים (רכוש קבוע, נכסי זכות שימוש, מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים), הפרשה להפסדי אשראי חזויים וכן שווי המימוש נטו של פריטי מלאי.

באור 1:-- כללי (המשך)

ח. הגדרות

- החברה או הרוכשת המשפטית - פנאקסיה מעבדות ישראל בע"מ.
- הקבוצה - החברה והחברות המוחזקות שלה.
- חברת הבת, או הרוכשת החשבונאית - פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות ישראל בע"מ
- צדדים קשורים - כהגדרתם בתקן דיווח כספי בינלאומי 24 (מתוקן)
- בעלי עניין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
- עסקאות משותפות - הסדר אשר לחברה שליטה משותפת על הזכויות בנכסים נטו של ההסדר. עסקה משותפת מטופלת לפי שיטת השווי המאזני.

באור 2:-- עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, בתקופה המוצגת.

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלו ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים להלן (IFRS). כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010. הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות. החברה בחרה להציג את פרטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפייני הפעילות.

ב. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי הרגיל של החברה הינה שנה.

ג. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברה שלחברה יש שליטה בה (חברה בת). שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש כוח השפעה על החברה המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בחברה המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהחברה המושקעת. בבחינת שליטה מובאת בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות רק אם הן ממשיות. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה.

הדוחות הכספיים של החברה והחברות הבנות ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברה והחברות הבנות יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של החברה. יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות ורווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין החברה והחברות הבנות בוטלו במלואם בדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 2-- עיקרי המדיניות החשבונאית

ד. רכישה במהופך

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

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

ה. צירופי עסקים ומוניטין

צירופי עסקים מטופלים בשיטת הרכישה. עלות הרכישה נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שהועברה במועד הרכישה.

עלויות רכישה ישירות נזקפות בעת התהוותן לדוח רווח או הפסד.

בצירוף עסקים המושג בשלבים, זכויות הונות בנרכשת שהוחזקו על ידי הרוכשת קודם להשגת השליטה נמדדות בשווי הוגן למועד הרכישה תוך הכרה בדוח רווח או הפסד משערך ההשקעה הקודמת במועד העלייה לשליטה.

מוניטין נמדד לראשונה לפי העלות, שהינה ההפרש בין תמורת הרכישה לבין הסכום נטו של הנכסים המזהים שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו.

באור 2-- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע הפעילות וההצגה של החברה וחברות הבנות הינו ש"ח.

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער נזקפים לרווח או הפסד.

2. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שניזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר אשר אינם מוגבלים בשעבוד, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה.

ח. מלאי

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. עלות המלאי כוללת את ההוצאות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הנוכחיים. 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.

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

חומרי גלם - לפי עלות רכישה על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון".

תוצרת גמורה - על בסיס עלות ממוצעת הכוללת עלות חומר הגלם, עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות על בסיס תפוקה רגילה.

מוצרים קנויים - לפי עלות רכישה על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון".

באור 2-- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. מכשירים פיננסיים

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים בתחולת התקן נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

החברה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

- (א) המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן
- (ב) מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכסים הפיננסיים מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בחברה זו נמדדים על פי תנאיהם לפי עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך. במועד ההכרה לראשונה חברה יכולה לייעד, ללא אפשרות לשינוי יעוד זה, מכשיר חוב כנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם יעוד שכזה מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, לדוגמה במקרה בו ההתחייבות הפיננסית המתייחסת נמדדת אף היא בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

באור 2-- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

החברה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד;

(א) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך – ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשירי חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;

(ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי החזויים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה.

לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא מיישמת את ההקלה שנקבעה במודל, קרי החברה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר.

החברה מיישמת את ההקלה שנקבעה בתקן לפיה היא מניחה שסיכון האשראי של מכשירי חוב לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה אם נקבע במועד הדיווח כי המכשיר הינו בעל סיכון אשראי נמוך, למשל כאשר המכשיר הינו בעל דירוג חיצוני של "דרגת השקעה".

3. גריעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

- (א) פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או
- (ב) החברה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי הישות, אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס.
- (ג) החברה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

4. התחייבויות פיננסיות

א. במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות שבתחולת התקן בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית, וזאת למעט במקרה של התחייבות פיננסית אשר נמדדת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביה עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד. לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל ההתחייבויות הפיננסיות לפי שיטת העלות המופחתת, פרט ל:

באור 2-- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- (1) התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כגון נגזרים;
- (2) התחייבויות פיננסיות שנוצרות כאשר העברת נכס פיננסי אינה כשירה לגריעה או כאשר גישת המעורבות הנמשכת חלה;
- (3) חוזי ערבות פיננסית;
- (4) מחויבויות למתן הלוואה בשיעור ריבית הנמוך משיעור ריבית השוק;
- (5) תמורה מותנית שהוכרה על ידי רוכש בצירוף עסקים שתקן דיווח כספי בינלאומי 3 חל עליה.

(ב) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת התחייבויות הפיננסיות שאינן נמדדות בעלות מופחתת בשווי הוגן כאשר עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד. לאחר ההכרה הראשונית, שינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח או הפסד.

5. גריעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת.

התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, החברה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים ומביאה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות פיננסית קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלי תנאים השונים באופן מהותי, בין החברה לבין אותו מלווה, העסקה מטופלת כגריעה של ההתחייבות המקורית והכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרות של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד.

במקרה בו נעשה שינוי שאינו מהותי בתנאי התחייבות קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלי תנאים שאינם שונים באופן מהותי, בין החברה לבין אותו מלווה, החברה מעדכנת את סכום ההתחייבות, קרי היוון של תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, כאשר ההפרש נזקף לרווח או הפסד.

6. קיזוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל. הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפקיעתה.

באור 2-- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. חכירות

ביום 1 בינואר 2019 יישמה החברה לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות (להלן "התקן"). החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע חלקי (ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה).

המדיניות החשבונאית שמיושמת החל מיום 1 בינואר, 2019 בגין חכירות הינה כדלקמן:

החברה מטפלת בחוזה כחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

1. החברה כחוכר

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

במועד התחילה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספתי של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו.

נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם.

להלן נתונים בדבר מספר שנות ההפחתה של נכסי זכות השימוש הרלוונטיות לפי קבוצות של נכסי זכות שימוש:

מספר
שנים

5.9

מבנה

כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

באור 2-- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. תיקוני חכירה

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר מביא לקיטון בהיקף החכירה, מכירה החברה ברווח או בהפסד הנובע מהגריעה החלקית או המלאה של יתרת נכס זכות השימוש וההתחייבות בגין החכירה. לאחר מכן, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן במועד התיקון וזקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2018 בגין חכירות הינה כדלקמן:

המבחנים לסיווג חכירה כמימונית או כתפעולית מבוססים על מהות ההסכמים והם נבחנים במועד ההתקשרות על-פי הכללים להלן שנקבעו ב-IAS 17:

חכירה תפעולית

נכסים אשר לא מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס החכור, מסווגים כחכירה תפעולית. תשלומי החכירה מוכרים כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

יא. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר המשמשים את הרכוש הקבוע.

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

בעיקר %	%	
	7	ציוד ייצור ומעבדה
7%	7-33	ציוד מחשוב וריהוט
	15	כלי רכב
	ראה להלן	שיפורים במושכר

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי הקבוצה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופת החיים המשוערת של השיפור, לפי הקצר שבהם.

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולהבא. הפחתת נכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

באור 2-- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נמדדים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי נבחנות לפחות בכל סוף שנה.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינם מופחתים באופן שיטתי וכפופים לבחינת ירידת ערך מדי שנה וכן בכל עת שקיים סימן המצביע כי ייתכן שחלה ירידת ערך. אורך החיים השימושיים של נכסים אלה נבחן מדי שנה כדי לקבוע אם הערכת אורך החיים כבלתי מוגדר עדיין תקפה. אם האירועים והנסיבות אינם תומכים עוד בהערכה כאמור, השינוי באורך החיים השימושיים מבלתי מוגדר למוגדר מטופל כשינוי באומדן חשבונאי ובאותו מועד נבחנת גם ירידת ערך. החל מאותו מועד מופחת הנכס באופן שיטתי על פני תקופת אורך החיים השימושיים שלו.

להלן אורך החיים השימושיים של נכסים בלתי מוחשיים:

קשרי לקוחות	מוניטין	תוכנות
אורך החיים שיטת ההפחתה פיתוח עצמי או רכישה	מוגדר (6.5 שנים) בשיטת הקו הישר רכישה	בלתי מוגדר לא מופחת רכישה
	מוגדר (3 שנים) בשיטת הקו הישר רכישה	

יג. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בר-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. הסכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למימוש ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע הסכום בר-ההשבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח או הפסד.

הפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת הערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס. לגבי נכס הנמדד לפי העלות, ביטול הפסד כאמור נזקף לרווח או הפסד.

באור 2-- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

מוניטין בגין חברה מאוחדת

החברה בוחנת ירידת ערך של מוניטין אחת לשנה, ליום 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך.

בחינת ירידת ערך של מוניטין נקבעת על ידי בחינת הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין. כאשר הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) נמוך מהיתרה בדוחות הכספיים של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך המיוחס ראשית למוניטין. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים בתקופות עוקבות.

מסים על ההכנסה יד.

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

מסים שוטפים 1.

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

מסים נדחים 2.

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

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

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים בהתאם לצפי ניצולם. הפסדים מועברים והפרשים זמניים ניתנים לניכוי בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ומוכר בגינם נכס מס נדחה מתאים אם צפוי שינוצלו.

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדידינדים, מאחר שחלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת.

באור 2-- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. נכסים (התחייבויות) בשל הטבות לעובדים

בחברה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים.

2. הטבות לאחר סיום העסקה

לחברה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן החברה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים, גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הפקדות לתכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

3. דמי חופשה והבראה

הזכאות מתבססת על משך תקופת העסקה. החברה זוקפת התחייבות והוצאה בגין דמי חופשה והבראה, בהתבסס על ההטבה שנצברה עבור כל עובד. ככל שהחברה צופה שההטבה בגין דמי החופשה תסולק במלואה במהלך 12 החודשים לאחר תום תקופת הדיווח שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים, ההתחייבות בגין הטבה זו נמדדת לפי הסכום הנוסף שהחברה חוזה לשלם בגין הזכאות הלא מנוצלת שנצברה בסוף תקופת הדיווח. התחייבויות בגין הטבת דמי חופשה, שלא צפויה להיות מסולקת במהלך 12 החודשים הקרובים אינה מהותית.

טז. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדים ונותני שירותים אחרים של החברה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים.

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים

עלות העסקאות עם עובדים המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים ההוניים במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל.

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

הוצאה בגין הענקות שאינן מבשילות בסופו של דבר אינה מוכרת.

באור 2-- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. מדידת שווי הוגן

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

מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר.

השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

מדידת שווי הוגן לנכס לא פיננסי 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.

החברה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מיקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי ההוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מדרג השווי ההוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי ההוגן בכללותה:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

יח. הכרה בהכנסה

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברות ללקוח. מחיר העסקה הוא סכום התמורה שצפוי להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מסים).

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. במקרים בהם החברה פועלת כסוכן, מכירה החברה בהכנסה בסכום נטו, לאחר ניכוי הסכומים המגיעים לספק העיקרי.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

על פי האסדרה הישנה החברה מספקת שירותי ייצור, אספקה ושינוע של מוצרי קנאביס עבור מגדלי קנאביס מורשים, ורושמת הכנסות בגין שירותים אלו בסכום נטו, לאחר ניכוי הסכומים המגיעים למגדלי הקנאביס המורשים.

בספטמבר 2019 נכנסה לתוקף אסדרה חדשה בתחום הקנאביס הרפואי ("האסדרה החדשה"), במסגרתה, בין היתר, החברה מייצרת, מספקת ומשנעת מוצרים מבוססי קנאביס רפואי הן במודל של ייצור עצמי או בשיתוף פעולה עם משווק והן במודל של ייצור OEM עבור צדדים שלישיים.

2. 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.

3. הכנסות ממתן שירותים

הכנסות ממתן שירותים מוכרות לאורך זמן, על פני התקופה בה הלקוח מקבל וצורך את ההטבות המופקות על ידי ביצועי החברה. ההכנסות מוכרות בהתאם לתקופות הדיווח שבהן סופקו השירותים. החברה גובה תשלום מלקוחותיה בהתאם לתנאי התשלום שסוכמו בהסכמים ספציפיים, כאשר התשלומים יכולים להיות טרום תקופת מתן השירות או לאחר תקופת מתן השירות, ובהתאם מכירה החברה בנכס או בהתחייבות בגין החוזה עם הלקוח.

יט. הפסד למניה

ההפסד למניה מחושב על ידי חלוקה של ההפסד הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל והקיים בפועל במהלך התקופה.

לצורך חישוב הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור (המכנה בחישוב ההפסד למניה) במהלך התקופה בה אירעה הרכישה במהופך: הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור מתחילת התקופה ועד מועד הרכישה של הרוכשת החשבונאית כפול יחס ההחלפה שנקבע בהסכם המיזוג. וכן - הממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור ממועד הרכישה ועד לסוף התקופה של הרוכשת המשפטית. ההפסד הבסיסי למניה לכל אחת מתקופות ההשוואה לפני מועד הרכישה, אשר מוצגות בדוחות הכספיים המאוחדים לאחר הרכישה יחושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד של הנרכשת המשפטית, שניתן לייחסו לבעלי המניות הרגילות בכל אחת מהתקופות, בממוצע המשוקלל ההיסטורי של מספר המניות הרגילות של הנרכשת המשפטית שהיו קיימות במחזור כפול יחס ההחלפה שנקבע בהסכם הרכישה. מניות רגילות פוטנציאליות נכללות בחישוב ההפסד המדולל למניה אם השפעתן מדללת את הרווח למניה. מניות רגילות פוטנציאליות שהומרו במהלך התקופה נכללות בהפסד המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללות בהפסד הבסיסי למניה.

כ. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-37 IAS מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או הפרשה משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר החברה צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לחברה, כגון בחוזה ביטוח, ההחזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר ברווח או הפסד בניכוי החזר ההוצאה.

באור 2-- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא כי החברה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

כא. שינוי במדיניות חשבונאית - יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים

1. תיקון ל-IFRS 3 - צירופי עסקים

בחודש אוקטובר 2018, פרסם ה-IASB תיקון להגדרת "עסק" בתקן דיווח כספי בינלאומי 3 צירופי עסקים (להלן - התיקון).

התיקון כולל הבהרה לכך שעל מנת להיחשב "עסק", מערכת של פעילויות ונכסים אשר נרכשו יכללו לכל הפחות תשומה ותהליך מהותי אשר יחדיו תורמים באופן משמעותי ביכולת לייצר תפוקות. בנוסף התיקון מבהיר שעסק יכול להתקיים גם בלי כל התשומות והתהליכים הנדרשים לייצר תפוקות. התיקון כולל מבחן אופציונלי לפיו חברה יכולה לקבוע שאין מדובר ברכישת עסק, ללא צורך בבחינות נוספות.

התיקון ייושם לראשונה עבור צירופי עסקים ועסקאות רכישת נכסים אשר מועד הרכישה חל החל מיום 1 בינואר 2020 או לאחר מכן.

ליישום התיקון לראשונה לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה, אבל עשויה להיות השפעה על בחינת הגדרת "עסק" בגין רכישות אשר יושלמו לאחר יום 1 בינואר 2020.

2. תיקון ל-IFRS 16 חכירות

לאור משבר הקורונה, פרסם ה-IASB בחודש מאי 2020, תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 16: חכירות (להלן - התיקון). מטרת התיקון הינה לאפשר לחוכרים ליישם הקלה פרקטית לפיה שינויים בדמי חכירה כתוצאה ממשבר הקורונה לא יטופלו כתיקוני חכירה אלא כדמי חכירה משתנים. התיקון יחול על צד החוכרים בלבד.

התיקון חל רק לגבי שינויים בדמי החכירה כתוצאה ממשבר הקורונה העונים לשלושת הקריטריונים הבאים במצטבר:
תשלומי החכירה העתידיים המעודכנים הינם זהים באופן מהותי או נמוכים יותר בהשוואה לתשלומים שהחוכר היה נדרש לשלם רגע לפני העדכון;
קיטון תשלומי החכירה הינו בעבור תשלומים המתייחסים לתקופה של עד ליום 30 ביוני 2021; וכן,
לא בוצע שינוי מהותי ליתר התנאים של חוזה החכירה.

התיקון מיושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 ביוני 2020 וחל רטרואקטיבית, עם אפשרות ליישום מוקדם.

החברה יישמה את התיקון בדוחותיה הכספיים אך השפעתו אינה מהותית על הדוחות הכספיים שכן לא בוצעו שינויים מהותיים בדמי החכירה כתוצאה ממשבר הקורונה.

באור 3: - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים, הפעילה החברה שיקול דעת וסקלה את השיקולים לגבי הנושאים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

א. השיקולים

קביעת השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות נקבע בעת ההכרה לראשונה באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל. המודל מתבסס על נתוני מחיר המניה ומחיר המימוש ועל הנחות בדבר תנודתיות צפויה, אורך החיים הצפוי, דיבידנד צפוי ושיעור ריבית חסרת סיכון.

שיעור היוון של התחייבות בגין חכירה

החברה אינה יכולה לקבוע בנקל את שיעור הריבית הגלומה בחכירות ולכן לצורך חישוב ההתחייבויות בגין חכירה היא משתמשת בשיעור הריבית התוספתי של החברה. שיעור הריבית התוספתי שקובעת החברה מהווה את שיעור הריבית שהחברה הייתה צריכה לשלם על הלוואה לתקופה הדומה לתקופת החכירה ועם בטוחה דומה וזאת לשם השגת נכס בערך דומה לנכס זכות השימוש הנובע מהחכירה והכל בסביבה כלכלית דומה.

במצבים בהם אין עסקאות מימון עליהן החברה יכולה להתבסס היא קובעת את שיעור הריבית התוספתי בהתאם לסיכון המימוני המיוחס לחברה, תקופת החכירה וכן משתנים כלכליים נוספים הנובעים מתנאים ומגבלות הקיימות בחוזה החכירה. החברה נעזרת לעיתים במעריך שווי חיצוני לצורך קביעת שיעור הריבית התוספתי.

ב. אומדנים והנחות

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

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך המאזן ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי החברה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

עסקאות חכירה הכוללות אופציות הארכה

לצורך הערכה האם ודאי באופן סביר שהחברה תממש אופציה להארכת תקופת חכירה מביאה בחשבון החברה את כל העובדות והנסיבות הרלוונטיות אשר יוצרות עבור החברה תמריץ כלכלי לממש אופציה להארכה, כגון: סכומים משמעותיים שהושקעו בגין שיפורים במושכר, חשיבות נכס הבסיס והייחודיות הטמונה בו לצורך פעילותה של החברה, ניסיון העבר של החברה בעסקאות חכירה דומות ועוד.

לאחר מועד התחילה החברה מעריכה מחדש האם ודאי באופן סביר שהיא תממש אופציה להארכה כאשר מתרחש אירוע משמעותי או שינוי משמעותי בנסיבות אשר יש בהן כדי להשפיע על החלטות החברה בדבר מימוש או אי מימוש האופציה, כגון: שיפורים משמעותיים שבוצעו במושכר ולא היו חזויים במועד התחילה, התקשרות בחכירת משנה של נכס הבסיס לתקופה העולה על סוף תקופת החכירה שנקבעה קודם לכן ועוד.

באור 3: - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי תוצאות התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה, הסתמכה החברה על חוות דעת יועציה המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

ירידת ערך מוניטין

הקבוצה בוחנת ירידת ערך של מוניטין לפחות אחת לשנה. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים (או קבוצת יחידות מניבות מזומנים) שאליה (שאליהן) הוקצה המוניטין. כמו כן נדרשת ההנהלה לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה.

הלוואות ויתרות חו"ז מצדדים קשורים

הלוואות ויתרות חו"ז מצדדים קשורים אשר אינן נושאות ריבית ו/או אשר נושאות ריבית אשר להערכת החברה אינה משקפת ריבית שוק, מטופלות כהלוואות הנושאות הטבה הונית. ההפרש בין שוויין ההוגן של ההלוואות המתקבלות לבין ערכן הנומינלי נזקף ישירות להון. לצורך קביעת השווי ההוגן, נדרשת החברה לאמוד את תנאי השוק במועד העסקה, ובכלל זה את שוויין ההוגן של ההלוואות אילו היו מתקבלות מצדדים שלישיים שאינם קשורים לחברה. השווי ההוגן נקבע על פי הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים מההלוואות, המהוון לפי שיעור הריבית של החברה, כפי שמוערך על ידה בסמוך למועד ההערכה.

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

א. תיקון ל- IAS 37 הפרשות, התחייבויות תלויות ונכסים תלויים

במאי 2020, פרסם ה-IASB תיקון ל- IAS 37 בדבר עלויות שעל החברה לכלול בעת הערכה האם חוזה הוא חוזה מכביד (להלן - התיקון).

בהתאם לתיקון, יש לכלול בבחינה זו הן עלויות תוספתיות (כגון חומרי גלם ושעות עבודה ישירות) והן הקצאת עלויות אחרות הקשורות ישירות למילוי החוזה (כגון הפחתת רכוש קבוע וציוד המשמשים למילוי החוזה).

התיקון ייושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2022 או לאחריו. התיקון יחול על חוזים אשר ההתחייבויות בגינם טרם מולאו ליום 1 בינואר 2022. יישום מוקדם יותר אפשרי.

להערכת החברה, לתיקונים לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

ב. פרויקט השיפורים בתקינה הבינלאומית לשנים 2018-2020

בחודש מאי 2020 פרסם ה- IASB תיקונים מסוימים במסגרת פרויקט השיפורים מחזור 2018-2020. להלן התיקון העיקרי המתייחס ל- IFRS 9: התיקון ל- IFRS 9 מבהיר אילו עמלות על החברה לכלול כאשר היא מבצעת את מבחן "10 האחוזים" בסעיף 3.3.6 ב- IFRS 9, בעת בחינה האם תנאים של מכשיר חוב שתוקן או הוחלף שונים באופן מהותי ממכשיר החוב המקורי.

התיקון ייושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2022, או לאחריו. יישום מוקדם יותר אפשרי. התיקון ייושם לגבי מכשיר החוב שתוקן או הוחלף החל מהשנה בה התיקון לתקן ייושם לראשונה.

ג. תיקון ל- IAS 16 רכוש קבוע

במאי 2020, פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 16 (להלן - התיקון). התיקון אוסר על הפחתת תמורה שהתקבלה ממכירת פריטים שיוצרו בזמן שהחברה מכינה את הרכוש הקבוע לשימוש המיועד מעלותו. חלף זאת, החברה תכיר את תמורת המכירה ואת העלויות הנלוות ברווח והפסד.

התיקון ייושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2022 או לאחריו. יישום מוקדם יותר אפשרי. התיקון ייושם למפרע, אולם רק לפריטי רכוש קבוע המובאים למיקום ולמצב הדרושים לכך שהם יוכלו לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה בתחילת תקופת הדיווח השנתית המוקדמת ביותר שמוצגת בדוחות הכספיים שבה החברה מיישמת לראשונה את התיקון או לאחריה. החברה תכיר בהשפעה המצטברת של היישום לראשונה של התיקון כתיאום ליתרת הפתיחה של העודפים בתחילת התקופה של מועד היישום לראשונה.

להערכת החברה, לתיקון לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים

ד. תיקון ל- IAS 1 הצגת דוחות כספיים

בחודש ינואר 2020 פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 1 בדבר הדרישות לסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות (להלן - התיקון). התיקון מבהיר את העניינים הבאים:

- מהי הכוונה בזכות בלתי מותנית לדחות את הסילוק;
- זכות הדחייה חייבת להתקיים לתום תאריך הדיווח;
- סיווג אינו מושפע מהסבירות שישות תממש את זכות הדחייה;
- רק במידה ונגזר משובץ בהתחייבות המירה הינו מכשיר הוני, התנאים של ההתחייבות לא ישפיעו על סיווגו.

התיקון ייושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2023 או לאחריו. התיקון ייושם בדרך של יישום למפרע.

החברה בוחנת את השפעת התיקון על הסכמי ההלוואות הנוכחיים שלה.

ביום 14 באוגוסט, 2018 רכשה חברת הבת בעסקה המהווה צירוף עסקים 50% מזכויות ההצבעה של חברת פנאקסיה לוגיסטיקה כך שלאחר הרכישה, מחזיקה חברת הבת ב-100% מזכויות ההצבעה בפנאקסיה לוגיסטיקה. העלות הכוללת של צירוף העסקים הסתכמה לסך של 230 אלפי ש"ח ונרשמה כנגד התחייבות בגין רכישת חברה מאוחדת לראשונה. במהלך רבעון 1 של שנת 2019 התמורה שולמה במלואה.

עד למועד הרכישה חברת הבת החזיקה במניות של פנאקסיה לוגיסטיקה בשיעור של 50% בהון ו-50% בהצבעה אשר טופלו כהשקעה בעסקה משותפת הנמדדת על בסיס השווי המאזני. בהתאם לתקן בינלאומי מס' 3 בדבר צירופי עסקים, על חברת הבת להכיר ברווח כתוצאה מעלייה לשליטה המושגת בשלבים. כתוצאה מהרכישה כאמור לעיל, הכירה חברת הבת ברווח בסך של כ-230 אלפי ש"ח בסעיף רווח ממדידה מחדש של השקעה בחברה מוחזקת שאוחדה לראשונה בדוח רווח והפסד. במועד הרכישה הכירה חברת הבת בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף עסקים על פי מדידה ארעית.

טרם הרכישה לחברת הבת הייתה התחייבות בסך 452 אלפי ש"ח לפנאקסיה לוגיסטיקה. בעת צירוף העסקים ההתחייבות טופלה כסילוק יחסים קודמים, כך שעלויות הרכישה נרשמה על 8 אלפי ש"ח. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2019 התקבלה הערכת שווי סופית על ידי מעריך שווי חיצוני ביחס לשווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו. המדידה הסופית הינה זהה למדידה הארעית שבוצעה.

המוניטין שנוצר ברכישה מיוחס להטבות החזיונות הנובעות מהסינרגיה של שילוב הפעילויות של חברת הבת ופנאקסיה לוגיסטיקה.

השווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של חברת פנאקסיה לוגיסטיקה במועד הרכישה, על פי מדידה סופית:

שווי הוגן אלפי ש"ח	
495	מזומנים ושווי מזומנים
248	לקוחות
1,514	חייבים ויתרות חובה
84	רכוש קבוע
422	נכסים בלתי מוחשיים
364	מוניטין
3,127	
84	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
3,006	זכאים ויתרות זכות
29	התחייבות בגין מיסים נדחים, נטו
3,119	
8	סך עלות הרכישה

החל ממועד הרכישה, חברת פנאקסיה לוגיסטיקה תרמה הפסד בסך של כ-132 אלפי ש"ח להפסד הנקי המאוחד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 וכ-1,664 אלפי ש"ח למחזור ההכנסות המאוחד לאותה תקופה.

באור 6: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר		מזומנים למשיכה מיידיית שווי מזומנים - פקדונות לזמן קצר
2019	2020	
אלפי ש"ח		
4,881	3,171	
9,448	13,451	
14,329	16,622	

באור 7: - לקוחות

להלן ניתוח יתרת הלקוחות לפי תקופת הפיגור בגבייה ביחס לתאריך הדיווח:

לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו					לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)
עד 30 יום	30-60 יום	60-90 יום	מעל 90 יום	סה"כ	
אלפי ש"ח					
1,470	519	1,948	950	13,243	31 בדצמבר, 2020
134	200	35	-	3,710	31 בדצמבר, 2019

החברה מעניקה ללקוחותיה אשראי שאינו נושא ריבית לתקופה של עד 90 יום.

באור 8: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר		מוסדות חברות כרטיסי אשראי חייבים ויתרות חובה אחרים
2019	2020	
אלפי ש"ח		
2,725	2,244	
480	354	
1,303	1,394	
4,508	3,992	

באור 9: - מלאי

א. ההרכב

31 בדצמבר		חומרי גלם חומרי אריזה מוצרים קנויים ותוצרת גמורה
2019	2020	
אלפי ש"ח		
-	5,777	
1,250	2,430	
1,839	16,048	
3,089	24,255	

ב. פרטים נוספים

ירידת ערך מלאי שנזקפה לעלות המכירות בשנת 2020 הסתכמה בסך של 1,349 אלפי ש"ח

באור 10: - חכירות

גילויים עבור עסקאות חכירה בהן החברה מהווה חוכר

לחברה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של מבנים לתקופה של 7 שנים וחכירות של רכבים לתקופות של 3 שנים, אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של החברה. חלק מהסכמי החכירה שבהן התקשרה החברה כוללים אופציות הארכה.

1. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
48	368	הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
250	1,154	סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

2. אופציות הארכה

לחברה הסכמי חכירה הכוללים אופציות הארכה. אופציות אלה מקנות לחברה גמישות בניהול עסקאות החכירה והתאמה לצרכים העסקיים של החברה. החברה מפעילה שיקול דעת משמעותי בבחינה האם ודאי באופן סביר כי אופציות הארכה ימומשו.

בהסכמי חכירה הכוללים תקופות חכירה שאינן ניתנות לביטול של 4 שנים, כללה החברה במסגרת תקופת החכירה גם מימוש של אופציות הארכה הקיימות בהסכמים. בהסכמי חכירה אלו נוהגת החברה לממש את אופציות הארכה שכן במקרה שבו אם נכס חלופי לא יהיה זמין באופן מיידי במועד סיום תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול, תיווצר לחברה פגיעה משמעותית בפעילות השוטפת של החברה.

3. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש

שנת 2020:

מבנים אלפי ש"ח	עלות
757	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
6,062	<u>תוספות במשך השנה:</u> חכירות חדשות
6,819	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
(221)	<u>פחת שנצבר</u> יתרה ליום 1 בינואר, 2020
(937)	<u>תוספות במשך השנה:</u> פחת
(1,158)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
5,661	<u>יתרת עלות מופחתת ליום 31</u> <u>בדצמבר, 2020</u>

באור 10: - חכירות (המשך)

שנת 2019:

מבנים אלפי ש"ח	עלות
-	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
757	<u>תוספות במשך השנה:</u> חכירות חדשות
757	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
-	<u>פחת שנצבר</u>
(221)	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
(221)	<u>תוספות במשך השנה:</u> פחת
(221)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
536	<u>יתרת עלות מופחתת ליום 31</u> <u>בדצמבר, 2019</u>

4. ניתוח מועדי פירעון של התחייבויות חכירה - ראה באור 15ג'.

באור 11:- רכוש קבוע, נטו

שנת 2020

סה"כ	שיפורים במושכר	כלי רכב אלפי ש"ח	ציוד מחשוב וריהוט	ציוד ייצור ומעבדה	עלות
5,812	1,799	62	1,075	2,876	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
4,602	687	17	944	2,954	תוספות
10,414	2,486	79	2,019	5,830	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
930	570	18	190	152	<u>פחת</u>
933	320	10	311	292	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
1,863	890	28	501	444	תוספות
8,551	1,596	51	1,518	5,386	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

באור 11:- רכוש קבוע, נטו (המשך)

שנת 2019

סה"כ	שיפורים במושכר	כלי רכב אלפי ש"ח	ציוד מחשוב וריהוט	ציוד ייצור ומעבדה	עלות
2,467	1,191	62	487	727	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
3,345	608	-	588	2,149	תוספות
5,812	1,799	62	1,075	2,876	יתרה ליום 31 דצמבר, 2019
424	312	9	46	57	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
506	258	9	144	95	תוספות
930	570	18	190	152	יתרה ליום 31 דצמבר, 2019
4,882	1,229	44	885	2,724	עלות מופחתת
					ליום 31 בדצמבר, 2019

באור 12:- מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים

א. הרכב ותנועה

שנת 2020

סה"כ	תוכנות	מוניטין אלפי ש"ח	קשרי לקוחות	עלות
786	-	364	422	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
323	323	-	-	תוספות
1,109	323	364	422	יתרה ליום 31 דצמבר, 2020
87	-	-	87	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
80	15	-	65	תוספות
167	15	-	152	יתרה ליום 31 דצמבר, 2020
942	308	364	270	עלות מופחתת
699	-	364	335	ליום 31 בדצמבר, 2020
				ליום 31 בדצמבר, 2019

באור 12:- מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים (המשך)

שנת 2019

קשרי לקוחות	מוניטין אלפי ש"ח	סה"כ	
<u>עלות</u>			
422	364	786	יתרה ליום 1 בינואר, 2019 וליום 31 דצמבר, 2019
<u>פחת</u>			
22	-	22	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
65	-	65	תוספות
87	-	87	יתרה ליום 31 דצמבר, 2019
<u>עלות מופחתת</u>			
335	364	699	ליום 31 בדצמבר, 2019
400	364	764	ליום 31 בדצמבר, 2018

ב. הוצאות הפחתה

הוצאות הפחתה של קשרי הלקוחות מסווגות ברווח או הפסד תחת הוצאות מכירה ושיווק.

ג. ירידת ערך מוניטין, תוכנות וקשרי לקוחות

לצורך בחינת ירידת ערך הוקצו מוניטין, תוכנות וקשרי לקוחות למגזר הפעילות היחיד של החברה – בייצור והפצה של מוצרים ותכשירים רפואיים המבוססים על צמח הקנאביס (המהווה את היחידה מניבת מזומנים).

סכום בה ההשבה של המגזר נקבע בהתאם לשווי המנייה של החברה ביום 31 בדצמבר, 2020.

באור 13:- זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
1,046	1,754	עובדים ומוסדות בגין שכר
374	643	חופשה והבראה
669	596	הוצאות לשלם
1,432	290	מגדלים
3,521	3,283	

באור 14: - הלוואה מתאגיד בנקאי ונגזר

במהלך חודש נובמבר 2020, חתמה החברה וחברת הבת עם תאגיד בנקאי (להלן "הבנק המממן") לפיו קיבלה החברה מסגרת אשראי (להלן "הלוואה") בגובה של 10 מיליון ש"ח. הלוואה נושאת ריבית בשיעור של ריבית פריים בתוספת 5.25%. החזר קרן הלוואה והריבית יתפרס על פני תקופה של 30 חודשים החל מיום 11 במאי 2021. במסגרת הלוואה ניתנו בטחונות פיננסיות והחברה התחייבה לעמוד במספר התניות כדלהלן:

- סך הכספים המופקדים בפיקדון בחשבון הלוואה בבנק המממן לא יפחת בכל עת מ-30% מיתרת הלוואה ולא פחות מ-2 מיליון ש"ח.
- רישום שעבוד צף ראשון בדרגה לטובת הבנק המממן ללא הגבלה בסכום על כל רכוש ונכסיה של החברה והחברה הבת.
- התחייבות החברה הבת להחזיק לפחות 70% מיתרות המזומנים שלה בחשבון הבנק המממן.
- התחייבות החברה הבת להעביר 80% מתקבולי הלקוחות שלה ישירות לחשבונה בבנק המממן.
- הגבלות על חלוקת דיבידנד ודמי ניהול.

במסגרת הלוואה, העניקה החברה לתאגיד הבנקאי 641,026 כתבי אופציה לרכישת מניות רגילות של החברה בתמורה לתוספת מימוש של 2 מיליון ש"ח, כאשר חלק מהסכום הותנה בשימוש בפועל של המסגרת האשראי. מחיר המימוש נקבע על 3.12 ש"ח למניה. האופציות ניתנות למימוש למשך 5 שנים ממועד קבלת אישור הבורסה. לתאגיד הבנקאי ניתנה זכות לממש את כתבי האופציה המוצעים לפי מנגנון "מימוש נטו" (CASHLESS), שמשקף רק את מרכיב ההטבה בין מחיר המניה של החברה בבורסה במועד המימוש לבין מחיר המימוש.

החברה מדדה את השווי ההוגן של כתבי האופציה ליום ההענקה לסך של 1,032 אלפי ש"ח אשר נרשמו כנגד ניכיון על הלוואה. החברה סיווגה את האופציה להמרה כהתחייבות בדוחותיה הכספיים אשר נמדדת בכל תקופת חתך לפי שווי ההוגן. נכון לתאריך הדוח, השווי ההוגן של כתבי האופציה הינו 990 אלפי ש"ח. ההפרש בסך 42 אלפי ש"ח בין השווי שנמדד ביום הענקה לשווי בתאריך הדוח נרשם ברווח והפסד כהכנסות מימון. הנגזר בדוחות הכספיים נמדד בשווי הוגן לפי רמה 3.

להלן טבלה המציגה את הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של כתבי האופציה המסולקות במכשיריה ההוניים של החברה, בהתאם למודל בלאק אנד שולס לתמחור אופציות:

תשואת הדיבידנד בגין המניה (%)	-
תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)	79%-83%
שיעור ריבית חסרת סיכון (%)	0%
משך החיים החזוי של האופציות למניות (שנים)	4.84-5
מחיר המניה (ש"ח)	2.48-2.85

הרכב הלוואה

31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
-	10,000	הלוואה
-	(1,032)	ניכיון על הלוואה
-	8,968	
-	2,502	חלות שוטפת של הלוואה מתאגיד בנקאי
-	6,466	הלוואה מתאגיד בנקאי

באור 15:- מכשירים פיננסיים

א. סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות

להלן סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות בדוח על המצב הכספי לקבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל-IFRS 9:

31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
14,329	16,622	מזומנים ושווי מזומנים
		<u>נכסים פיננסיים בעלות מופחתת</u>
3,710	13,243	לקוחות
1,604	3,992	חייבים ויתרות חובה
1,188	368	יתרות עם צדדים קשורים
		<u>התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת</u>
7,090	26,310	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
3,147	3,283	זכאים ויתרות זכות
554	5,831	התחייבות בגין חכירה
13,174	1,257	יתרות עם צדדים קשורים
-	8,968	הלוואה מתאגיד בנקאי
		<u>התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד</u>
-	1,032	נגזר

ב. שווי הוגן

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, ספקים ונותני שירותים, זכאים ויתרות זכות ויתרות עם צדדים קשורים תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

ג. גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכונים שוק (סיכון מטבע חוץ) סיכון אשראי וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של החברה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של החברה. ניהול הסיכונים מבוצע על ידי מנכ"ל החברה.

1. סיכונים שוק

סיכון מטבע חוץ

החברה חשופה לסיכון שער חליפין הנובע מחשיפה לדולר בגין יבוא סחורות מחו"ל. להערכת הנהלת החברה סיכון זה אינו מהותי.

2. סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא סיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו כלקוח או בהתחייבויותיו הנובעות ממכשיר פיננסי וכתוצאה מכך ייגרם לחברה הפסד. החברה חשופה לסיכון אשראי כתוצאה מהפעילות התפעולית שלה (בעיקר מיתרות לקוחות) ומהפעילות הפיננסית שלה.

באור 15:- מכשירים פיננסיים (המשך)

נכון ליום 31 דצמבר, 2020 הסתכמו המזומנים ושווי המזומנים בסך של 16,622 ש"ח. המזומנים מופקדים בתאגידים פיננסיים איתנים.

החברה גובה את מרבית הכנסותיה מלקוחות בעת המכירה או בסמוך לה. הנהלת החברה מנהלת את סיכון האשראי באמצעות בחינת תקופתיות של יתרות הלקוחות.

3. סיכון נזילות

סיכון נזילות הוא הסיכון שהחברה לא תוכל לעמוד במחויבויותיה הפיננסיות בהגיע מועד תשלומן. גישת החברה לניהול סיכונים הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד.

החברה פועלת על מנת לאפשר קיומן של רמות מספקות של אמצעים נזילים לתשלום הוצאות התפעול הצפויות של הסכומים הדרושים לעמידה בהתחייבויות הפיננסיות. האמור אינו מביא בחשבון את ההשפעה הפוטנציאלית של תרחישים קיצוניים שאין אפשרות סבירה לצפותם.

הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים:

ליום 31 בדצמבר, 2020

עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מעל 3 שנים	סה"כ
26,310	-	-	-	26,310
3,283	-	-	-	3,283
1,311	1,311	1,311	3,228	7,161
1,257	-	-	-	1,257
3,137	4,364	3,636	-	11,137
35,298	5,675	4,947	3,228	49,148

התחייבויות לספקים ולנותני
שירותים
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות בגין חכירה
הלוואות ויתרות חו"ז עם צדדים
קשורים
הלוואה מתאגיד בנקאי

ליום 31 בדצמבר, 2019

עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מעל 3 שנים	סה"כ
7,090	-	-	-	7,090
3,147	-	-	-	3,147
251	251	104	-	606
13,174	-	-	-	13,174
23,662	251	104	-	24,017

התחייבויות לספקים ולנותני
שירותים
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות בגין חכירה
הלוואות ויתרות חו"ז עם צדדים
קשורים

באור 15:- מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון

ס"כ התחייבויות הנובעות מפעילות מימון	נגזרים	התחייבות בגין חכירה	הלוואות מתאגיד בנקאי	
-	-	-	-	יתרה ליום 1 בדצמבר 2019
(202)	-	(202)	-	תזרים מזומנים
757	-	757	-	יישום לראשונה של IFRS 16
555	-	555	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
10,246	1,032	(786)	10,000	תזרים מזומנים
(42)	(42)	-	-	השפעת שינויים בשווי ההוגן
6,062	-	6,062	-	הכרה בהתחייבויות בגין חכירה
16,821	990	5,831	10,000	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

באור 16:- מסים על הכנסה

א. שיעורי המס החלים על החברה והחברה הבת

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2019, 2020 ו-2018 היה 23%.

חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

ב. שומות מס המיוחסות לחברה ולחברה הבת

שומות המס של החברה עד וכולל שנת 2015 נחשבות לסופיות מכוח התיישנות.

ג. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים המיוחסים לחברה ולחברה הבת

ביום 8 בספטמבר, 2019 התקבלה החלטת מיסוי (בהסכם) מרשות המיסים בנוגע לעמידת עסקת המיזוג בהוראות סעיף 103כ ובהתאם לתנאים הקבועים בסעיפים 103ג(1) ו-103ג(7) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 (להלן: "הפקודה"). קבלת החלטת המיסוי היוותה תנאי מתלה להשלמת עסקת המיזוג, וקבעה, בין היתר, מספר הוראות ומגבלות על החברה, חברת הבת, "בעלי השליטה" בחברה עובר למיזוג ובעלי הזכויות בחברת הבת עובר למיזוג, אשר כוללות, בין היתר, את אלה:

1. במהלך שנתיים ממועד עסקת המיזוג, לא יפחת סך הזכויות של החברה בחברת הבת מ-51%.

2. הפסדי החברה לצרכי מס, לרבות מקדמות על הוצאות עודפות וזיכוי מיסי חוץ, עובר לעסקת המיזוג, לא יותרו לקיזוז בעתיד כנגד רווחים ו/או הכנסות עתידיות לפי העניין.

3. הוראות סעיף 103ג(8)(א) לפקודה, אשר קובעות מגבלות בעניין יכולת המכירה של מניות החברה במשך שנתיים לאחר מועד המיזוג, יחולו על אלה: (א) בעל הזכויות בחברה ערב המיזוג, למעט מי מקרב בעלי הזכויות כאמור שלא היה בעל שליטה בחברה (כהגדרת "בעל שליטה" בסעיף 103 לפקודה); (ב) כל מי שהיה בעל זכויות בחברת הבת עובר למיזוג.

4. נקבעו מגבלות בעניין ההכרה בהוצאות הכרוכות במיזוג.

באור 16:- מסים על הכנסה (המשך)

לחברה ולחברה הבת הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2020 לסך של כ-50 מיליון ש"ח.

לא הוכרו נכסי מסים נדחים בהיעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

ד. מסים נדחים

ההרכב:

דוחות על רווח או הפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דוחות על המצב הכספי 31 בדצמבר	
2018	2019	2020	2019	2020
אלפי ש"ח				

התחייבויות מסים נדחים

נכסים בלתי מוחשיים (62) (77) - 15 5

נכסי מסים נדחים

הפסדים מועברים לצורכי מס 62 77 - 9 -

התחייבויות מסים נדחים, נטו - - - 24 5

ה. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים ברווח על הפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על ההכנסה שנזקף ברווח או הפסד:

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

הפסד לפני מסים על הכנסה (35,901) (81,363) (6,928)

שיעור המס הסטטוטורי 23% 23% 23%

הטבת מס מחושבת לפי שיעור המס הסטטוטורי (8,257) (18,715) (1,593)

הוצאות שאינן מותרות בניכוי ותשלום מבוסס מניות 2,137 -

הכנסות שאינן מוכרות לצרכי מס הפסדים לצרכי מס והפרשים זמניים שלא נזקפו בגינם מסים נדחים 6,120 3,993 1,635

מסים על ההכנסה - (24) (5)

באור 17:- הון ועסקאות תשלום מבוסס מניות

א. הרכב הון המניות

ליום 31 בדצמבר 2019		ליום 31 בדצמבר 2020		מניות רגילות ללא ע.ג. כ"א
מונפק	רשום	מונפק	רשום	
ונפרע	מספר המניות	ונפרע	מספר המניות	
100,536,973	200,000,000	119,484,562	200,000,000	

ביום 1 באוקטובר, 2019, בוצעה החלפת מניות בדרך של רכישה במהופך. לפרטים נוספים ראה באור 1א'.

ב. זכויות הנלוות למניות

מניות רגילות הנסחרות בבורסה לניירות ערך בתלת אביב ומקנות זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי דירקטורים בחברה.

ג. התנועה בהון המניות

ההון המונפק והנפרע:

ש"ח ע.ג.	מספר מניות	
-	3,133	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
-	82,268,927	הקצאת מניות במסגרת עסקת המיזוג
-	17,714,913	הנפקת מניות
-	550,000	מימוש כתבי אופציה למניות
-	100,536,973	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
-	18,024,618	הנפקת מניות
-	922,971	מימוש כתבי אופציה למניות
-	119,484,562	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

ד. עסקת המיזוג

כמפורט בבאור 1א', ביום 1 באוקטובר 2019 הושלמה עסקת המיזוג בין החברה פנאקסיה תעשיות ישראל. במסגרת העסקה בוצעו בין היתר הפעולות הבאות:

1. החברה הקצתה לבעלי המניות של פנאקסיה תעשיות ישראל 82,268,928 מניות רגילות של החברה ללא ערך נקוב, בתמורה להעברת מלוא מניותיה של פנאקסיה תעשיות ישראל לחברה.

2. החברה התקשרה עם חברת ווליו בייס מיזוגים ורכישות בע"מ (להלן "ווליו בייס") לקבלת שירותי בנקאות להשקעות. תמורת התקשרות הסתכמה לסך של 300 אלפי ש"ח במזומן וכן הקצאה של 450,000 מניות רגילות של החברה, בכפוף להשלמת המיזוג. החברה כללה את ההוצאה בגובה השווי ההוגן של המניות שהוקצו בהתאם למחיר מניית החברה בבורסה במועד השלמת המיזוג כהוצאה בדוח על ההפסד הכולל במסגרת סעיף הוצאות רישום למסחר בשנת 2019.

באור 17:- הון ועסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

3. החברה התחייבה להקצות ליועץ עסקת המיזוג 100,000 אופציות סדרה ב' לא סחירות של החברה הניתנות למימוש ל- 100,000 מניות ללא ע.ג. של החברה במחיר מימוש של 30 אג' לכל כתב אופציה בכפוף להשלמת המיזוג. האופציות ניתנות למימוש במשך 3 שנים ממועד השלמת המיזוג. שוויין ההוגן של כתבי האופציה אשר נאמד לפי מודל בלאק אנד שולס הינו כ-333 אלפי ש"ח אשר הוכרו כהוצאה בדוח על ההפסד הכולל במסגרת סעיף הוצאות רישום למסחר בשנת 2019. ליועץ ניתנה זכות לממש את כתבי האופציה המוצעים לפי מנגנון "מימוש נטו" (cashless), שמשקף רק את מרכיב ההטבה בין מחיר המניה של החברה בבורסה במועד המימוש לבין תוספת המימוש.

4. בנוסף, החברה התחייבה להקצות לאותו היועץ 1,585,897 אופציות סדרה א' לא סחירות של החברה הניתנות למימוש ל-1,585,897 מניות ללא ע.ג. של החברה במחיר מימוש של 1.273 ש"ח לכל כתב אופציה בכפוף להשלמת המיזוג. האופציות ניתנות למימוש במשך 3 שנים ממועד השלמת המיזוג. שוויין ההוגן של כתבי האופציה לפי מודל בלאק אנד שולס הינו 4,305 אלפי ש"ח אשר הוכרו כהוצאה מיידית בדוח על ההפסד הכולל במסגרת סעיף הוצאות רישום למסחר בשנת 2019. ליועץ ניתנה זכות לממש את כתבי האופציה המוצעים לפי מנגנון "מימוש נטו" (cashless), שמשקף רק את מרכיב ההטבה בין מחיר המניה של החברה בבורסה במועד המימוש לבין תוספת המימוש.

במהלך שנת 2020, מומשו 1,585,897 כתבי אופציה סדרה א' לא סחירות של החברה ל-922,971 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה. האופציות מומשו לפי מנגנון "מימוש נטו" (CASHLESS), שמשקף רק את מרכיב ההטבה בין מחיר המניה של החברה בבורסה במועד המימוש לבין תוספת המימוש בסך של 1.273 ש"ח.

5. כחלק מעסקת המיזוג, התחייבה החברה להקצות כתבי אופציה ל-3 נושאי משרה בכירה בחברה, ולמנהל נוסף בחברה שהינו קרובו של בעל השליטה, ראה בנוסף סעיף ו'ג'.

ה. הנפקת הון מניות

1. ביום 22 ביוני, 2017 חתמה חברת הבת עם משקיע על הסכם להנפקת מניות בכורה א' (להלן בסעיף זה: "ההסכם"), לפיו הנפיקה חברת הבת 484 מניות בכורה א' 1 ש"ח ערך נקוב כ"א. כמו כן, במסגרת ההסכם, ניתנו למשקיע אופציות למניות של צדדים קשורים כאמור להלן. תמורת ההשקעה הכוללת היתה 4 מיליון ש"ח. רכיב האופציות סווג כהתחייבות פיננסית מול חברת האם, אשר נמדדה ביום ההכרה הראשוני בשווי הוגן בסך של כ-1.6 מיליון ש"ח. ההתחייבות אינה נושאת ריבית ועומדת לפירעון מידי עם דרישה בכתב מהחברה האם.

מניות הבכורה לעיל אינן ניתנות לפדיון ואינן צוברות דיבידנדים או תשלומי ריבית. בהתבסס על ההסכם, לחברה לא קיימת התחייבות חוזית למסירת מזומן או נכס פיננסי אחר למשקיע ולא כל התחייבות חוזית להחלפת נכסים פיננסיים או התחייבויות פיננסיות. כמו כן, מניות הבכורה אינן כוללות התחייבות של החברה למסור מספר משתנה של מכשירי הון עצמי שלה. לאור זאת, מניות הבכורה מסווגות כהון בהון העצמי.

כאמור לעיל, בהתאם להסכם ולתקנון החברה, המשקיע החזיק את האופציות הבאות:

1. אופציה 1 - להמיר כל 5 מניות בכורה א' של החברה למניה אחת רגילה של החברה האם.
2. אופציה 2 - לרכוש מניות רגילות של חברת "פנאקסיה ארה"ב" (להלן בסעיף זה "החברה האחות"), המהוות 10% מהון המניות בדילול מלא של החברה האחות ליום ההמרה, וזאת בתמורה לתוספת מימוש שהוגדרה בהסכם.

באור 17:- הון ועסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

3. אופציה 3 - להמיר מניות רגילות של החברה האחות (במידה ויוחזקו על ידי המשקיע בעקבות מימוש אופציה 2 לעיל) למניות רגילות של החברה האם ביחס המרה של 5 מניות רגילות של החברה האחות לכל 4 מניות רגילות של החברה האם.

האופציות יפקעו במועד המוקדם מבין 31 ביולי 2018 או בעת קרות "אירוע נזילות", כמוגדר בהסכם.
ביום 31 ביולי, 2018, מימש המשקיע את אופציה 1 והמיר 484 מניות בכורה א' של חברת הבת למניות רגילות של החברה האם. אופציות 2 ו-3 פקעו באותו יום.

2. בחודש ינואר 2019, התקשרו החברה האם וחברת הבת בהסכמי השקעה, עם משקיעים חיצוניים, בתמורה לסך כולל של 4 מיליון ש"ח שהושקעו בחברה האם. במסגרת הסכמי ההשקעה נקבע כי במידה והחברה תשלים את המיזוג עם חברת הבת עד לתום שנת 2019 (כמפורט בבאור 1' לעיל), תמורת ההשקעה בחברת האם תומר אוטומטית למניות של החברה בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם ההשקעה. במידה והמיזוג כאמור לא יושלם במועד שנקבע, תמורת ההשקעה בחברה האם תומר למניות של החברה האם בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם ההשקעה.

החברה סיווגה את אופציית ההמרה כהתחייבות בדוחותיה הכספיים אשר נמדדה בכל תקופת חתך לפי שוויה ההוגן. עם השלמת המיזוג הומרה יתרת ההשקעה ל- 3,173,529 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה וההתחייבות הומרה להון מניות ופרמיה של החברה. הוצאות המימון בגין שיעור אופציית הסתכמו לסך של 8,815 ש"ח ונרשמו בדוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2019.

3. ביום 5 בינואר 2020, הנפיקה החברה למספר משקיעים במסגרת הצעת מדף 631,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב בתמורה לסך כולל של 2,524 אלפי ש"ח (2,504 אלפי ש"ח לאחר ניכוי הוצאות הנפקה).

4. ביום 27 בפברואר 2020, חתמה החברה על הסכמי השקעה עם מספר משקיעים לפיו הנפיקה החברה 6,319,703 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה בתמורה לסך כולל של 17 מיליון ש"ח המשקפות מחיר למניה של 269 אגורות. כמו כן, במסגרת ההסכם, הונפקו 5,055,762 כתבי אופציות הניתנות למימוש במהלך תקופה של שלוש שנים ממועד הענקת כתבי האופציה במחיר מימוש של 400 אג' למניה. ביום 12 במרס 2020, התקיימו התנאים המתלים להשלמת עסקת ההשקעה והתמורה בסך של 17 מיליון ש"ח התקבלה במלואה (16,702 אלפי ש"ח לאחר ניכוי הוצאות הנפקה).

כחלק מהסכמי ההשקעה התחייבו בעלי ענין בחברה ובחברה האם, בהתחייבות בלתי חוזרת, להשקיע סך מינימאלי של 6 מיליון ש"ח בתנאים דומים להסכמי ההשקעה עם המשקיעים, קרי לפי מחיר למניה של 269 אגורות, בתמורה לקבלת 2,230,483 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה וכן 1,784,387 אופציות הניתנות למימוש למניות רגילות נוספות של החברה במחיר מימוש של 400 אג' למניה.

ביום 31 במאי 2020 אישרה האסיפה הכללית את מימוש ההתחייבות שהוענקה לה כאמור וסך ההשקעה עמד על 7,269 אלפי ש"ח והונפקו 2,702,230 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה המשקפות מחיר למניה של 269 אגורות. כמו כן, הונפקו 2,161,784 כתבי אופציות הניתנות למימוש במהלך תקופה של שלוש שנים ממועד הענקתם במחיר מימוש של 400 אג' למניה. ביום 18 ביוני 2020 אישר מנכ"ל הבורסה את רישומם של ניירות הערך האמורים.

באור 17:- הון ועסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

5. ביום 6 באפריל 2020, חתמה החברה על הסכמי השקעה עם מספר משקיעים לפיו הנפיקה החברה 1,000,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב בתמורה לסך כולל של 2,770 אלפי ש"ח, המשקפות מחיר למניה של 277 אגורות. כמו כן, במסגרת ההסכם, הונפקו 800,000 כתבי אופציות הניתנות למימוש במהלך תקופה של שלוש שנים ממועד הענקתם במחיר מימוש של 400 אג' למניה.

6. ביום 30 באפריל 2020, חתמה החברה על הסכם השקעה עם משקיע לפיו הנפיקה החברה 71,685 מניות רגילות ללא ערך נקוב בתמורה לסך כולל של 200 אלפי ש"ח המשקפות מחיר למניה של 279 אגורות. כמו כן, במסגרת ההסכם, הונפקו 56,548 כתבי אופציות הניתנות למימוש במהלך תקופה של שלוש שנים ממועד הענקת כתבי האופציה במחיר מימוש של 400 אג' למניה. ביום 18 ביוני 2020 אישר מנכ"ל הבורסה את רישומם של ניירות הערך האמורים.

7. ביום 13 במאי 2020, חתמה החברה על הסכם השקעה עם משקיע לפיו הנפיקה החברה 500,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב בתמורה לסך כולל של 1,395 אלפי ש"ח המשקפות מחיר למניה של 279 אגורות. כמו כן, במסגרת ההסכם, הונפקו 400,000 כתבי אופציות הניתנות למימוש במהלך תקופה של שלוש שנים ממועד הענקת כתבי האופציה במחיר מימוש של 400 אג' למניה. ביום 18 ביוני 2020 אישר מנכ"ל הבורסה את רישומם של ניירות הערך האמורים.

8. ביום 9 בנובמבר 2020, חתמה החברה על הסכמי השקעה עם מספר משקיעים לפיו תנפיק החברה 6,800,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה בתמורה לסך כולל של 17 מיליון ש"ח המשקפות מחיר למניה של 250 אגורות. כמו כן, במסגרת ההסכם, הונפקו 6,800,000 כתבי אופציות הניתנות למימוש במהלך תקופה של שלוש שנים ממועד הענקת כתבי האופציה במחיר מימוש של 328 אג' למניה. ביום 10 בדצמבר 2020, התקיימו התנאים המתלים להשלמת עסקת ההשקעה והתמורה בסך של 17 מיליון ש"ח התקבלה במלואה (16,640 אלפי ש"ח לאחר ניכוי הוצאות הנפקה).

כחלק מהסכמי ההשקעה התחייבו בעלי ענין בחברה ובחברה האם, בהתחייבות בלתי חוזרת, להשקיע סך של 8 מיליון ש"ח בתנאים דומים להסכמי ההשקעה עם המשקיעים, קרי לפי מחיר למניה של 250 אגורות, בתמורה לקבלת 3,200,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה וכן 3,200,000 אופציות הניתנות למימוש למניות רגילות נוספות של החברה. התחייבות בעלי העניין כאמור תהא בתוקף עד ליום 20 באפריל 2021. ביום 29 במרץ, 2021 הודיעו בעלי העניין כאמור על הארכת תוקפה של ההתחייבות לעיל בארבעה חודשים נוספים, קרי עד ליום 20 באוגוסט 2021.

ו. קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה

נכסים והתחייבויות שלגביהם נוצרה עסקה בין החברה לבין בעלי השליטה בה או בין חברות תחת אותה שליטה מוכרים במועד העסקה לפי שווי הוגן. ההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שנקבעה בעסקה נזקף להון. לחברה נוצר הפרש בזכות בגין הלוואות מוטבות מבעלי השליטה ובגין זכות שימוש בנכסים שבבעלות בעלי השליטה שלא בתנאי שוק. הפרש בזכות מהווה במהותו השקעת בעלים ולכן מוצג בסעיף נפרד בהון "קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה".

לפרטים בדבר הלוואות מבעלי שליטה והסכמים בין בעלי השליטה לחברה ראה באור 18.

באור 17:- הון ועסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

ז. עסקאות תשלום מבוסס מניות

א. הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים

ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים בעבור שירותים שהתקבלו מעובדים מוצגת בטבלה שלהלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
	אלפי ש"ח	
תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים		
-	13,243	9,566
סך ההוצאה שהוכרה מעסקאות תשלום מבוסס מניות		
-	13,243	9,566

עסקאות תשלום מבוסס מניות שהוענקו על ידי החברה לחלק מעובדיה ולנושאי משרה בכירה בה מתוארות להלן.

ב. אופציות של החברה האם לעובדים של החברה

במהלך השנים 2018 ו-2019, העניקה החברה האם אופציות ל-9 עובדי הקבוצה, הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה האם בכפוף להמשך העסקתם בקבוצה. האופציות מובשלות בחלקים שווים בתום כל חציון על פני תקופה של 4 שנים, החל ממועד תחילת העבודה.

במהלך השנים 2019 ו-2020 החלו העובדים לספק שירותים לחברה הבת ולפיכך רשמה החברה הבת הוצאות בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות כנגד קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה.

השווי ההוגן של האופציות למועדי ההענקה חושב על פי נוסחת בלאק ושולס, ונאמד על סך של 900 אלפי ש"ח.

במהלך שנת 2020, העניקה החברה האם אופציות ל-5 עובדי הקבוצה, הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה האם בכפוף להמשך העסקתם בקבוצה. האופציות מובשלות בחלקים שווים בתום כל חציון על פני תקופה של 4 שנים, החל ממועד תחילת העבודה. השווי ההוגן של האופציות למועדי ההענקה חושב על פי נוסחת בלאק אנד שולס, ונאמד על סך של 1,935 אלפי ש"ח.

להלן טבלה המציגה את הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשירי ההוניים של החברה האם, בהתאם למודל בלאק אנד שולס לתמחור אופציות, לגבי התוכנית הנ"ל:

תשואת הדיבידנד בגין המניה (%)	-
תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)	124.29%-94.78%
שיעור ריבית חסרת סיכון (%)	0.5% - 2.76%
משך החיים החזוי של האופציות למניות (שנים)	4.6-10
מחיר המניה (דולר)	0.77-1.3

באור 17:- הון ועסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

ג. תכנית אופציות לעובדים

ביום 29 במרס 2020, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה תכנית מסגרת להענקת אופציות לעובדים, יועצים, נותני שירותים, דירקטורים ונושאי משרה. נכון לתאריך הדוח סרם הוענקו אופציות במסגרת התוכנית.

ד. תוכנית אופציות לנושאי משרה בכירה

כחלק מעסקת המיזוג (ראה לעל באור וא'), הקצתה החברה, 7,400,854 אופציות בלתי סחירות של החברה ל-3 נושאי משרה בכירה בחברה (ביניהם בעל שליטה בחברה) ולמנהל נוסף בחברה שהינו קרובו של בעל השליטה, כחלק מתנאי התגמול שלהם. 25% מכתבי האופציות הינם להבשלה מידית, והיתרה ב-4 חלקים שווים כל 6 חודשים החל מיום 31 בדצמבר 2019. האופציות ניתנות למימוש למשך 5 שנים ממועד הענקת האופציה, בתמורה לתוספת מימוש של 1.056 ש"ח למניה, בכפוף להתאמות המפורטות בהסכם.

להלן טבלה המציגה את הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשירה ההוניים של החברה, בהתאם למודל בלאק אנד שולס לתמחור אופציות, לגבי התוכנית הנ"ל:

-	תשואת הדיבידנד בגין המניה (%)
97	תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)
0.42	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
5	משך החיים החזוי של האופציות למניות (שנים)
3.603	מחיר המניה (ש"ח)

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של האופציות נקבע ל- 23 מיליון ש"ח במועד ההענקה.

ההוצאות בגין עלות תשלום מבוסס מניות נכללו בדוח על הרווח או הפסד הכולל במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

ד. תנועה במהלך השנה של אופציות למניות של החברה

להלן טבלה הכוללת את השינויים במספר האופציות למניות, את הממוצע המשוקלל של מחיר המימוש שלהן:

2019		2020		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	
-	-	3.11	7,400,855	אופציות למניות לתחילת השנה
3.11	7,400,855	-	-	אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה
3.11	7,400,855	3.11	7,400,855	אופציות למניות לסוף השנה
3.11	4,176,197	3.11	7,004,381	אופציות למניות אשר ניתנות למימוש לסוף השנה

באור 17:- הון ועסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

ח. החלטת דירקטוריון

ביום 24 ו-27 באוגוסט 2020, אישרו ועדת הביקורת (בשבתה כועדת התגמול) ודירקטוריון החברה והמליצו לאסיפת בעלי מניות החברה לאשר את ההחלטות הבאות:

1. עדכון מדיניות התגמול של החברה, וזאת לאור הכנסת תוכן כלכלי חדש אל תוך החברה במסגרת עסקת המיזוג.
 2. עדכון אחוז המשרה של ארבעה נושאי משרה בכירה במסגרת תפקידם בחברה מ-50% ל-80% החל מיום 1 באוגוסט 2020, וזאת לנוכח העובדה כי עיקר המשאבים של ההנהלה הבכירה נמצא בחברה ומתמקד בקידום פעילותה, לרבות באמצעות פנאקסיה ישראל.
 3. הקצאת 709,220 אופציות בלתי סחירות לשני נושאי משרה בכירה בחברה. ההקצאה כפופה להוראות כל דין ולקבלת כל האישורים הדרושים, לרבות אישור הבורסה. נכון ליום תאריך פרסום הדוחות הכספיים, הותאמה ההקצאה להיקף של 264,316 אופציות בשל הודעה של אחד מנושאי המשרה על סיום עבודתו בחברה.
- נכון למועד אישור הדירקטוריון הוערכו שווי האופציות לנושא המשרה בסך של כ-471 אלפי ש"ח. מחצית האופציות ניתנות להבשלה מיידית והיתר ב-3 מנות שוות כל 6 חודשים עד לחודש נובמבר 2021.

האסיפה אשר נקבעה והייתה אמורה לאשר את ההחלטות בוטלה, ובעקבותיה בוטלו ההחלטות המפורטות בסעיפים 2 ו-3 לעיל.

באור 18:- יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

בדבר תנאים	בעל שליטה	חברות אחיות	אנשי מפתח ניהוליים
אלפי ש"ח			
ליום 31 בדצמבר 2020			
יתרות חובה:			
יתרות חו"ז שוטפות עם צדדים קשורים	334	34	-
יתרות זכות:			
יתרות חו"ז עם צדדים קשורים זכאים	1,233	-	24
	-	-	122
ליום 31 בדצמבר 2019			
יתרות חובה:			
יתרות חו"ז עם צדדים קשורים	1,188 (*)	-	-
יתרות זכות:			
יתרות חו"ז עם צדדים קשורים זכאים	12,948 (**)	117	-
	-	-	93

(*) היתרה נובעת בעיקרה בגין עסקה חד פעמית שביצעה החברה, היתרה הינה שוטפת.
(**) ראה להלן סעיף 6 ו-8.

באור 18:- יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
	אלפי ש"ח		
1,804	1,053	-	חייבים הדדים בגין הוצאות שכר עם חברות קשורות, נטו (6) (7)
608	675	1,237	הוצאות כנגד החברה האם (4) *
-	2,097	5,236	שירותי ייצור מחברה קשורה (1)
-	76	410	שירותי בית מרקחת מחברה קשורה (3)
-	806	97	הוצאות מימון בגין יתרות בין חברתיות (8)
-	2,737	1,011	הטבה הונית מעסקאות עם בעל שליטה (6) (7) (8)

(*) הסכם חכירת המבנה מהחברה האם נכלל בדוחותיה הכספיים של החברה במסגרת התחייבות בגין חכירה. סכום זה כולל את הוצאות השכירות המשולמות לחברה האם ולא את ההוצאות הכלולות בדוח הכספי כתוצאה מיישום תקן IFRS16.

ג. התקשרויות

1. בחודש יולי 2018, נחתם הסכם זכות שימוש בין החברה הבת לבין פנאקסיה בע"מ ופנאקסיה קנאביס ישראל בע"מ (חברות קשורות לחברה) (להלן "הצדדים המרשים"), לפיו העניקו הצדדים המרשים לחברה, ללא כל תמורה, זכות בלעדית, בלתי חוזרת, שאינה מוגבלת בזמן ואינה ניתנת להסבה (למעט לחברות קשורות של החברה), לעשות שימוש ברישיונות אשר הוענקו ו/או יוענקו להם בעתיד על ידי רשויות בישראל, לרבות היק"ר (היחידה לקנביס רפואי במשרד הבריאות), לפעילות בתחום הגידול, ייצור, הפצה, שיווק וייצוא וכל פעילות מסחרית אחרת בקשר עם מוצרי קנאביס לשימוש רפואי ("הרישיונות" ו- "זכות השימוש", בהתאמה). זכות השימוש מוגבלת לפעילות בתחום הקנאביס הרפואי בישראל כולל ייצוא מישראל.

מכוח זכות השימוש אשר הוענקה לה על פי ההסכם, משתמשת החברה ברישיון מפעל ייצור מוצרי קנאביס על פי תנאי איכות IMC-GMP, אשר הוענק לצדדים המרשים מהיק"ר במסגרת רשיון לעיסוק ואחזקה של סם מסוכן לפי סעיפים 6,7 לפקודת הסמים המסוכנים [נוסח חדש] התשל"ג-1973. הרישיון בתוקף עד ליום 17 בדצמבר 2023.

בחודש פברואר 2019, נחתמה בין הצדדים תוספת להסכם השימוש ברישיון הייצור ("התוספת"), לפיה, החל מחתימתה, הייצור יתבצע על ידי פנאקסיה קנאביס ישראל, כקבלן משנה, עבור החברה הבת, בהתאם להוראות החברה הבת, בפקוחה ובבלעדיות (אלא אם יוסכם על ידי הצדדים אחרת בכתב ומראש), תמורת החזר מלוא עלויות הייצור בפועל.

באור 18:- יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

החברה הבת רשאית לסיים את ההסכם בכל עת בהודעה מוקדמת של 14 יום לצדדים המרשים. כמו כן, כל צד רשאי לסיים את ההסכם במקרה של הפרה מהותית על ידי הצד השני. בהתאם להסכם, החברה הבת תשפה את הצדדים המרשים בגין התחייבות שנוצרת להן או טענה של צד שלישי נגדן, כולל טענות של רשויות המס, בקשר עם ההסכם.

כמו כן, לחברה הבת קיימת אופציה לתקופה לא מוגבלת להעביר על שמה את הרישיון מחברת פנאקסיה בע"מ בתמורה לסכום של 100 ש"ח, בכפוף לאישור מראש של היק"ר ולעמידה בתנאים שיציב היק"ר ככל שיהיו.

בשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020 ו-2019, חויבה החברה בגין שירותי ייצור בסך של 5,236 אלפי ש"ח ו-2,034 אלפי ש"ח, בהתאמה. בנוסף כללה החברה לאותם תאריכים הוצאה נוספת בסך של 162 אלפי ש"ח ו-63 אלפי ש"ח, בהתאמה, בהתאם לשווי ההוגן של השירותים שהתקבלו כנגד קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה.

2. בחודש פברואר 2019, נחתם הסכם שירותים לא בלעדי בין החברה הבת ופנאקסיה לוגיסטיקה לבין פנאקסיה בע"מ (חברה קשורה), לפיו החל מחודש פברואר 2018 ("מועד התחילה") מעניקה פנאקסיה בע"מ שירותי בית מסחר לתרופות בתמורה להחזר מלוא העלויות בפועל. לפנאקסיה בע"מ הוענק מהיק"ר רישיון בית מסחר לתרופות על פי תקן IMC-GDP במסגרת רישיון לעיסוק ואחזקה של סם מסוכן לפי סעיפים 6,7 לפקודת הסמים המסוכנים [נוסח חדש] התשל"ג-1973.

תוקפו של ההסכם הינו ממועד התחילה, הוא אינו קצוב בזמן וכל צד יכול לסיימו באמצעות הודעה בכתב למשנהו 30 ימים מראש.

בהתאם להסכם, החברה הבת תשפה את פנאקסיה בע"מ בגין התחייבות שנוצרת לה או טענה של צד שלישי נגדה, כולל טענות של רשויות המס, בקשר עם ההסכם.

במהלך חודש מאי 2020, אישרה החברה את הסכם קבלת שירותי אחסון והפצה שנחתם בין פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות ישראל בע"מ (להלן: "פנאקסיה ישראל") לבין פנאקסיה לוגיסטיקה בע"מ ופנאקסיה בע"מ. הסכם קבלת שירותי אחסון והפצה יוסב מפנאקסיה בע"מ לחברת פנאקסיה מסחר והפצה בע"מ, שהינה חברה פרטית חדשה שהוקמה, בבעלות מלאה של פנאקסיה קנאביס ישראל בע"מ. פנאקסיה מסחר והפצה הינה בעלת רישיון לבית מסחר למוצרי קנאביס (לפי תקן IMC-GDP) שניתן על ידי היחידה לקנאביס רפואי במשרד הבריאות. הרישיון בתוקף עד ליום 31 במאי 2021.

בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, לחברה הקשורה לא נגרמו עלויות בגין הפעלת בית המסחר.

3. בחודש פברואר 2019, נחתם הסכם שירותים לא בלעדי בין החברה הבת ופנאקסיה לוגיסטיקה לבין לומינרה פארם בע"מ (חברה קשורה), בעלת רישיון לניהול בית מרקחת), לפיו החל מחודש פברואר 2018 ("מועד התחילה") מעניקה לומינרה פארם בע"מ שירותי בית מרקחת בתמורה להחזר מלוא העלויות בפועל.

תוקפו של ההסכם הינו ממועד התחילה, הוא אינו קצוב בזמן וכל צד יכול לסיימו באמצעות הודעה בכתב למשנהו 30 ימים מראש.

בהתאם להסכם, החברה הבת תשפה את לומינרה פארם בע"מ בגין התחייבות שנוצרת לה או טענה של צד שלישי נגדה, כולל טענות של רשויות המס, בקשר עם ההסכם.

באור 18:- יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 ו-2019, חויבה החברה בגין שירותי בית מרקחת סך של 410 אלפי ש"ח ו-74 אלפי ש"ח, בהתאמה. בנוסף כללה החברה הוצאה נוספת לאותם תאריכים בסך של 14 אלפי ש"ח ו-2 אלפי ש"ח, בהתאמה, בהתאם לשווי ההוגן של השירותים שהתקבלו כנגד קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה.

4. ביום 18 ביולי, 2016 התקשרה החברה האם בהסכם שכירות בלתי מוגנת עם צד ג' שאינו קשור לקבוצה (להלן: "המשכיר") בקשר עם נכס בלוד (להלן: "הסכם השכירות העיקרי"), אשר משמש לצורך ייצור של קנאביס רפואי.

ביום 20 ביוני, 2017 ובהתאם לתנאי הסכם השכירות העיקרי, התקשרה החברה עם החברה האם בהסכם הפעלת משנה (להלן: "הסכם הפעלת המשנה"), במסגרתו שוכרת החברה חלק מהנכס בלוד בשטח של 1,074 מ"ר (להלן: "המפעל" או "אתר הייצור"), בתמורה לתשלום דמי שכירות חודשיים, גב אל גב מול החברה האם בסך של כ-21 אלפי ש"ח בצירוף מע"מ ("דמי השכירות"). בנוסף לדמי השכירות נושאת החברה הבת בכל תשלומי המיסים, האגרות והתשלומים בקשר לחזקה ו/או השימוש בנכס.

תקופת השכירות על פי הסכם הפעלת המשנה הינה עד ליום 31 במאי 2022 (להלן: "תקופת השכירות").

בעלת השליטה רשאית לסיים את תקופת השכירות בהסכם השכירות העיקרי לפני תום תקופת השכירות במקרים הבאים: (א) ביום 30 באוקטובר 2019, בכפוף להודעה בכתב בת שלושה חודשים מראש; (ב) באמצעות מתן הודעה בכתב על כך למשכיר 90 ימים מראש ובלבד שהיא איתרה שוכר חלופי תחתיה, בכפוף לאישורו של המשכיר.

5. ביום 22 ביוני, 2017 חתמה החברה על הסכם רשיון עם בעלת השליטה ועם קוויקאן בע"מ (חברה אחות של החברה הבת, בבעלותה המלאה של בעלת השליטה) (שתייהן יחד: "נותנות הרישיון"), במסגרתו העניקו נותנות הרישיון לחברה, זכות שימוש בלעדית, בלתי חוזרת, שאינה ניתנת להעברה, בכל זכויות הקניין הרוחני שיש לו יישומים מדעיים או טכנולוגיים (למעט יישומים כלכליים כגון סימני מסחר או שמות מתחם (domain names)), למטרות ייצור, הפצה ומכירה של מוצרי החברה בישראל.

זכות השימוש ברישיון הוענקה לחברה הבת על בסיס AS-IS. בתמורה לזכות השימוש ברישיון משלמת החברה לנותנות הרישיון 1% מרווחי החברה.

ההסכם אינו קצוב בזמן. החברה הבת רשאית לסיים את ההסכם בכל עת בהודעה בכתב לבעלות הרישיון. בעלות הרישיון רשאיות לסיים את ההסכם באמצעות הודעה בכתב:

(1) אם הפרה החברה הבת את ההסכם הפרה יסודית שאינה ניתנת לריפוי; (2) אם לא רופאה על ידי החברה הפרה שאינה יסודית של ההסכם, בתוך 30 ימים ממועד ההודעה על ההפרה.

6. עד לחודש יולי 2019 בוצעו חיוביים הדדים על בסיס שוטף בגין שכר עובדי חברת הבת וחברות קשורות. ההוצאות נרשמו בהוצאות שכר כנגד יתרות חו"ז עם צדדים קשורים. כתוצאה מחיובים אלה נטו נותרה יתרת זכות של החברת הבת כלפי חברות קשורות. יתרה עמדה לפירעון מיידי ולא נשאה ריבית. החברה העריכה את השווי ההוגן של הריבית בגין יתרות שטרם נפרעו בשיעור של 6.74% ורשמה את הוצאות מימון בסכום של 400 אלפי ש"ח כנגד קרן הון עם עסקאות עם בעלי שליטה.

7. בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019 חייבה חברת האם את החברה בגין עלויות השתתפות שכר הנהלה ונושאי משרה של החברה האם בסכום של 960 אלפי ש"ח אשר נרשמו כנגד התחייבות לצדדים קשורים. במהלך שנת 2019, בעלת השליטה מימנה את החברה באמצעות העברות כספים שוטפות בהתאם לצרכים התזרימיים של החברה ונרשמו תחת יתרות חו"ז שוטפות עם צדדים קשורים בדוח על המצב הכספי.

באור 18:- יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

8. בחודש פברואר 2019, נחתם הסכם בין החברה לבין החברה האם, לפיו החברה תסלק את התחייבויותיה לחברה האם עבור (א) שכר ועלויות נלוות בגין עובדי החברה האם שסיפקו שירותים לחברה, (ב) שכירות, דמי ניהול ועלויות נלוות בגין חלק ממשרדי החברה האם המשמש את החברה, (ג) מימון ישיר שהעבירה החברה האם לחברה. סכום זה, בתוספת ריבית שנתית בשיעור של 4% או השיעור המינימלי לפי פקודת מס הכנסה (הגבוה מביניהם), ובתוספת מע"מ על הריבית, ישולם מהחברה לחברה האם ב-12 תשלומים חודשיים שווים החל מאפריל 2019. סך הוצאות מימון הנובעות מצדדים קשורים בשנת 2019 הסתכמו לסך של 806 אלפי ש"ח. החברה העריכה את השווי ההוגן של הריבית בגין הסכם זה בשיעור של 6.74%. ההפרש בין השווי ההוגן של ההלוואה לבין קרן הלוואה בסך של 272 אלפי ש"ח נרשמו כנגד קרן בגין עסקאות עם בעל שליטה.

9. בחודש יולי 2018 נחתם מסמך ויתור ושחרור על ידי פנאקסיה בע"מ (חברה קשורה) לטובת החברה, חברת האם, והחברות הקשורות קוויקאן בע"מ ופנאקסיה לוגיסטיקה. לפי מסמך זה, מוותרת פנאקסיה בע"מ על כל זכויותיה בקנין הרוחני הנוגע לעסקיהם (הנוכחיים או הצפויים) של הצדדים האחרים להסכם, או שנוצר כתוצאה מעבודה שבוצעה עבור הצדדים האחרים להסכם.

10. ביום 25 במרס 2020, חברת הבת והחברה האם הגיעו להסכמות על התקשרות ביניהן בהסכם ("ההסכם"), לפיו, חברת הבת תהא רשאית, בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי, לעשות שימוש במתקן למחקר ופיתוח קנאביס רפואי של בעלת השליטה באירופה (מלטה) לצורך ייצור של מוצרי קנאביס רפואי של חברת הבת, ושיווקם באירופה בתמורה להחזר עלויות פלוס מרווח של 5.2% על עלויות כמתואר בהסכם, עם תנאי תשלום של 30 יום. ההסכם יהיה בתוקף עד למועד המוקדם מבין (1) 31 בדצמבר 2021. (2) קבלת רישיון ייצוא לחברת הבת. (3) סיום מועד השכירות של המתקן במלטה. כמו כן, כל צד רשאי לסיים את ההסכם עם הודעה כתובה מראש של 60 יום.

התקשרות חברת הבת בהסכם עם בעלת השליטה צפויה לאפשר לה להרחיב את פעילותה לשוק האירופאי, אשר נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים אינו נגיש לחברה (וליתר חברות ישראליות/מקומיות המבקשות לייצא מוצרים מבוססי קנאביס רפואי אל מחוץ לישראל) בשל היעדר השלמת האסדרה של השוק המקומי לייצוא מוצרי קנאביס רפואי מישראל. חברת הבת תמשיך ביצור ושיווק מוצרים לשוק בישראל. חברת הבת נמצאת בהליכי רישום של מוצריה במדינות נוספות באירופה ועם השלמתם היא מעריכה שתוכל לייצר את המוצרים במתקן במלטה (ככל שיידרש) ולשווקם במדינות נוספות באירופה.

ההסכם עם בעלת השליטה הובא לאישור האורגנים הדרושים, לרבות אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה שהתקבל ביום 18 במאי 2020.

בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 החברה טרם השתמשה בשרותי המתקן של חברת האם במלטה.

באור 18:- יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. תגמול והטבות לבעלי עניין ואנשי מפתח ניהוליים

דירקטורים שאינם מועסקים בחברה	בעלי עניין שאינם מועסקים (בחברה)	בעלי עניין (לרבות דירקטורים) המועסקים בחברה	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020			
664	1,800	475	הטבות לזמן קצר
-	8,804	-	תשלום מבוסס מניות
664	10,604	475	סך הכל
6	4	1	מספר אנשים
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019			
290	1,137	437	הטבות לזמן קצר
-	13,000	-	תשלום מבוסס מניות
290	14,137	437	סך הכל
7	4	1	מספר אנשים
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018			
-	900	28	הטבות לזמן קצר
-	3	1	מספר אנשים

באור 19:- התחייבויות תלויות והתקשרויות

1. תביעות משפטיות

א. ביום 15 באוגוסט 2019, הוגשה בקשה לבית משפט המחוזי בתל אביב לאישור תובענה ייצוגית כנגד פנאקסיה בע"מ, המחזיקה ברישיון בית מסחר לתרופות, וכנגד 16 חברות נוספות בתעשיית הקנאביס הרפואי על סך של כ-686 מיליון ש"ח. על פי הנטען בבקשה, החברות מספקות לחולים תרופות בתנאים ירודים, באופן העולה לכדי הפליה אסורה בהתאם לחוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, תשנ"ח-1998. כמו כן, נטען כלפי החברות כי הן פועלות במסגרת הסדר כובל בניגוד להוראות חוק התחרות הכללית, תשמ"ח-1988, וזאת משום שהן מסמנות בצורה לקויה את רכיבי מוצריהן, תוך הגבלת כמות ו/או איכות ו/או סוג השירותים בעסקיהן.

החברה אינה נתבעת בתובענה הייצוגית, עם זאת, החברה עשויה להיות מושפעת מתוצאות התובענה הייצוגית עקב הסכם השירותים מחודש פברואר 2019 בין חברת הבת, פנאקסיה לוגיסטיקה בע"מ ופנאקסיה בע"מ, אשר במסגרתו חברת הבת תשפה את פנאקסיה בע"מ בגין התחייבות שנוצרת לה או טענה של צד שלישי נגדה, בקשר עם ההסכם.

ביום 31 במאי 2020 הוגשה תשובת פנאקסיה בע"מ לבקשת האישור.

ביום 1 ביוני 2020, קבע בית המשפט כי לאור העובדה שבקשת האישור הוגשה כנגד נתבעות שונות שענייניהם אינם זהים, אזי ראוי לשקול על פיצול התביעה. עמדת פנאקסיה בע"מ בעניין זה הוגשה ביום 18 ביוני 2020, ולפיה אין מקום להורות על פיצול בקשת האישור.

באור 19:- התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

בהחלטתו מיום 22 ביוני 2020, קבע בית המשפט שלאור עמדות הצדדים, סוגיית הפיצול תידון במעמד דיון קדם המשפט שהיה קבוע ליום 5 ביולי 2020. ביום 5 ביולי 2020 נערך דיון מקדמי בתיק. היות והמבקש לא התייצב לדיון האמור, נקבע הדיון המקדמי ליום 14 ביולי 2021.

בשים לב לעובדה, כי פעולות החברה נשוא עילת התובענה, נעשו בהתאם להוראות הרגולטור; ובשים לב לכשלים הרבים בהם לוקה התובענה, הרי שכבר בשלב מקדמי זה, ועוד בטרם הוגשה תשובת החברה לבקשת האישור, להערכת הנהלת החברה ויועציה המשפטיים, הסיכויים שבית המשפט ייעתר לבקשת האישור וכי התובענה הייצוגית כנגד החברה תתקבל, נמוכים מהסיכויים שבקשת האישור תידחה ו/או כי התובענה הייצוגית תידחה לגופה.

ב. במהלך חודש אוקטובר 2019 הוגשה בקשה לבית משפט המחוזי בתל אביב לאישור תובענה ייצוגית כנגד פנאקסיה בע"מ, המחזיקה ברישיון בית מסחר לתרופות, וכנגד 7 חברות נוספות בתעשיית הקנאביס הרפואי על סך של כ-657 מיליון ש"ח, בגין הפסקת שיווקם הישיר של מוצרי הקנאביס הרפואי אשר לטענתו מסופקים על ידן למטופלי הקנאביס ברפואי בישראל. עילות התביעה הינן קיומו של הסדר כובל לפי חוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח-1988 וכן עילה שעניינה הפליה לפי חוק שוויון זכויות לאנשים בעלי מוגבלות, תשנ"ח-1988.

ביום 14 במרס 2021, בית המשפט המחוזי בתל אביב נתן פסק דין המאשר את בקשת התובע הייצוגי להסתלק מבקשת האישור ומהתובענה הייצוגית שהגיש כנגד פנאקסיה בע"מ והחברות הנוספות והביא לסיומו של ההליך ללא צו להוצאות.

ג. ביום 15 בספטמבר, 2020 הוגשה בקשה לבית משפט המחוזי מרכז בלוד לאישור תובענה ייצוגית כנגד בעלת השליטה בחברה, פנאקסיה תעשיות פרמצביות (להלן: "המשיבה"). עיקר הטענות מתייחסות לשיעור החומרים הפעילים במוצרי קנאביס שונים של המשיבה, אשר לכאורה, נמוכים ביחס לריכוז החומרים הפעילים שמופיע על גבי אריזות המוצרים ומטווח הסטייה המותר לפי דין. המבקש העריך כי סך הנזק שנגרם לחברי הקבוצה נאמד עד כה בסך של כ-12 מיליון ש"ח.

ביום 14 בדצמבר, 2020 הגיש המבקש בקשה לתיקון בקשת האישור, וזאת על דרך הוספת בדיקות מעבדה חדשות ונוספות שביצע המבקש למוצריה של החברה. לטענת המבקש, הצורך בצירוף הבדיקות החדשות התעורר לאחר שהמעבדה המקורית אליה הפנה את בדיקותיו, חזרה בה מהמצאים שמסרה תחילה למבקש.

לאחר התנגדותה של החברה לבקשת התיקון, הורה בית המשפט כי הבקשה תתוקן באופן שהתבקש, תוך שנקבע כי החברה תוכל להתייחס לבדיקות החדשות במסגרת התשובה מטעמה לבקשת האישור וביום 25 בפברואר, 2021 הגישה החברה את תשובתה לבקשת האישור, ודיון מקדמי נקבע ליום 22 באפריל 2021.

בשים לב לעובדה, כי בקשת האישור לוקה במספר כשלים טכניים ומשפטיים בסיסיים, הרי שלהערכת הנהלת החברה ויועציה המשפטיים, הסיכויים שבית המשפט ייעתר לבקשת האישור וכי התובענה הייצוגית כנגד החברה תתקבל, נמוכים מהסיכויים שבקשת האישור תידחה ו/או כי התובענה הייצוגית תידחה לגופה.

ד. ביום 15 בנובמבר, 2020 הוגשה בקשה לבית משפט המחוזי בתל אביב לאישור תובענה ייצוגית כנגד החברה, בעלי השליטה בה, והדירקטורים שלה. כתב התביעה הוגש על רקע ההנחה שניתנה ביחס למחיר למניה במסגרת התקשרות החברה בהסכמי השקעה בהיקף של כ-17 מיליון ש"ח עם ניצעים מוסדיים בדרך של הצעה פרטית, לעומת מחיר מנית החברה בבורסה. החברה יחד עם בעלי השליטה בה והדירקטורים שלה נדרשים להגיש תשובה מטעמם לבקשת האישור עד ליום 17 באפריל, 2021. בשלב מוקדם זה, בטרם הוגשה תשובה לבקשת האישור, לא ניתן להעריך את סיכוייה של בקשת האישור להתקבל.

באור 19:- התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

2. התקשרויות

א. ביום 31 במאי 2018 התקשרה חברת הבת בהסכם שיתוף פעולה במסגרת מיזם משותף לייצור והפצה של מוצרי קנאביס לשימוש רפואי עם RAFA LABORATORIES LTD, חברה ישראלית פרטית המתמחה, בין היתר, במכירה, שיווק והפצה של מוצרים פרמצבטיים (להלן בסעיף קטן זה: "ההסכם" ו"רפא", בהתאמה).

ההסכם כולל חלוקת רווחים והוצאות הקשורים בייצור והפצה של מוצרים פרמצבטיים ותכשירים המבוססים על צמח הקנאביס (להלן בסעיף קטן זה: "המוצרים"), בהתאם למנגנונים הקבועים בהסכם.

במסגרת ההסכם, חברת הבת תספק לרפא מוצרים אותם תייצר החברה באתר הייצור שלה ורפא תהא אחראית למיתוג, שיווק, מכירות והפצת המוצרים בישראל, בהתאם לאסטרטגיה שתקבע על ידי שני הצדדים. בהתאם להסכם משווקת רפא את מותג הפרימיום "אקסיבן" המיוצר בשיתוף פעולה בין הצדדים.

עוד נקבע במסגרת ההסכם כי רפא מחויבת להזמנה של כמות מינימום מוצרים מחברת הבת, כאשר הכמות משתנה בהתאם לתקופות השונות המוגדרות בהסכם. פנאקסיה ישראל תהא רשאית להביא לסיום ההסכם במקרה בו רפא לא תעמוד בכמות הזמנה מינימאלית, בהתאם להוראות ההסכם.

על פי ההסכם לצדדים תהא בעלות משותפת במותגים, לוגואים ושמות המסחר אשר יפותחו על ידם במסגרת המיזם המשותף. במקרה של סיום ההסכם יוכל כל צד לרכוש מהצד השני את הזכויות האמורות ואלו יימכרו למציע ההצעה הגבוהה יותר. סימני המסחר הרלוונטיים למיזם המשותף יירשמו בבעלות משותפת של הצדדים בחלקים שווים.

ההסכם יחול לתקופה של לפחות 5 שנים החל מיום חתימתו, עם אופציה להארכתו בהתאם להוראות ההסכם.

ב. ביום 8 בינואר 2020, התקשרה החברה הבת במזכר הבנות מחייב עם חברת שיח שריד בע"מ ("שיח") להקמת מיזם משותף מסחרי שמטרתו לעסוק בייצוא מישראל למדינות באירופה של תמציות ושמן מבוססי קנאביס רפואי ("המיזם"). במסגרת המיזם, החברה תהא אחראית לייצור המוצרים (על חשבונה) ולמכירתם לצדדים שלישיים, בכפוף לקבלת כל האישורים. שיח תהא אחראית לגידול (על חשבונה) של הקנאביס הרפואי. כמו-כן, נקבע יחס חלוקת רווחים בין הצדדים במסגרת המיזם המשותף. ההסכם יהיה בתוקף למשך שנתיים או עד למכירת היקף מוצרים מסוים שנקבע, לפי המוקדם מביניהם.

ג. ביום 4 בפברואר 2020, התקשרה חברת הבת, במזכר הבנות מחייב עם שיח ועם מעבדות רפא בע"מ ("רפא"), במטרה ליצור מיזם משותף בתחום הייצור, השיווק והמכירה בשוק המקומי של מוצרי קנאביס רפואי מבית רפא, לרבות סדרת שמני "אקסיבן", המיוצרים על ידי החברה ומשווקים על ידי רפא. בהתאם למזכר ההבנות, חולקו תחומי האחריות בין שיח, פנאקסיה ורפא, כך שהחברה תהא אחראית על ייצור המוצרים בתקן IMC-GMP ואספקת חלק מחומר הגלם. משך ההתקשרות נקבע לשלוש שנים החל מיום 1 בינואר 2020.

באור 19:- התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ד. ביום 10 במרס 2020, התקשרה חברת הבת יחד עם חברת סטנוקר (STENOCARE S/A), חברה דנית להפצת מוצרי קנאביס רפואי, בהסכם לא בלעדי להפצה, לשיווק ומכירת מוצרים מבוססי קנאביס רפואי מתוצרת החברה בדנמרק. הסכם ההפצה הינו לחמש שנים, במסגרתו המפיצה תמכור ותפיץ את המוצרים שתייצר החברה (על חשבונה) לבתי מרקחת מאושרים לכך בדנמרק, כאשר לגבי חלק מהמוצרים הכלולים בהסכם קובע ההסכם חובת אי תחרות על המפיצה, באופן שהיא תהיה מנועה מלהפיץ באזור מוצרים מתחרים. כמו-כן, המפיצה התחייבה לפעול (על חשבונה) לקבלת והשלמת האישורים והרישומים הרגולטוריים הדניים הדרושים לשיווק ומכירת המוצרים. יישום ההסכם כפוף לקבלת והשלמת האישורים והרישומים בדנמרק ובכפוף לקבלת היתר ייצוא המוצרים מישראל אל דנמרק.

ה. ביום 31 במרס 2020, חתמה החברה על מזכר הבנות מחייב ("מזכר ההבנות") עם חברת התרופות הגרמנית Neuraxpharm Arzneimittel GmbH ("Neuraxpharm") העוסקת בפיתוח, מכירות, שיווק והפצה של תרופות. ביום 19 ביולי 2020 חתמה החברה על הסכם סופי ומחייב לשיתוף פעולה.

מזכר ההבנות כולל עיקרי הסדרים מסחריים שייכללו במסגרת הסכם שיתוף פעולה בלעדי ("ההסכם") לייצור של תרופות ומוצרים למטרות רפואיות על בסיס קנאביס והפצתם בגרמניה ("המוצרים" ו-"הטריטוריה", בהתאמה). הצדדים יוכלו להרחיב את תחולת ההסכם למדינות מסוימות נוספות באירופה ("הטריטוריות הנוספות"), בכפוף לזכות ראשונים שתוענק לכל אחד מהצדדים ובתנאים שיסוכמו. לכל אחד מהצדדים שמורה גם זכות ראשונים לשיתוף פעולה בטריטוריה ביחס למוצרים נוספים מבוססי קנאביס רפואי שיפותחו בעתיד על ידי מי מהצדדים.

על פי ההסכם, החברה או פנאקסיה, לפי העניין, תייצר את המוצרים ותרכוש את חומר הגלם מצד שלישי לבחירתה, שיהיה באיכות ובסטנדרטים המתאימים לשוק האירופאי. Neuraxpharm תהיה אחראית על מיתוג, החדרה ושיווק של המוצרים בטריטוריה בהתאם לאסטרטגית שיווק שתקבע במשותף על ידי הצדדים.

כל אחת מבין החברות תהיה זכאית לשיעור מסוים שנקבע מסך ההכנסות הרבעוניות ממכירת המוצרים בטריטוריה בפועל, בניכויים מסוימים שנקבעו (כתלות בשולי הרווח שיהיו בפועל ביחס לתחזית המכירות שנקבעו בהסכם) וכן לכיסוי הוצאותיה.

תקופת ההסכם הינה ל- 5 שנים (בכפוף לאפשרות של ביטול מוקדם בקרות אירועים מסוימים שנקבעו בהסכם), וכניסתו לתוקף תהיה מותנית בקבלת כלל האישורים הרגולטוריים הרלבנטיים הדרושים לשם שיתוף הפעולה.

ו. במהלך חודש אפריל 2020, חתמה חברת הבת על הסכם שכירות משנה עם צד ג' (אשר לו הסכם שכירות עם המשכיר, להלן: "המשכיר"), להשכרת שטחים במתחם החברה בתמורה לכ-100 אלפי ש"ח בחודש הכוללים דמי שכירות ודמי ניהול. תקופת השכירות היא עד ליום 31 במאי 2024 כאשר לחברה יש אופציה להאריך את תקופת השכירות עד ליום 31 במאי 2026. הסכם שכירות המשנה היה כפוף לחתימה על הסכם הארכת תקופת השכירות, שנחתם יחד עם המשכיר, החברה האם וחברות קשורות, לפיו כל הסכמי השכירות שנחתמו מול המשכיר ואשר תקופת השכירות שלהן מסתיימת ביום 31 במאי 2022 יוארכו עד ליום 31 במאי 2024, כאשר לחברה האם ולחברות הקשורות הוענקה אופציה להאריך את תקופת השכירות עד ליום 31 במאי 2026 בכפוף לכך שהחברה האם וגם החברות הקשורות יממשו את אופציית הארכה.

באור 20: פירוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח הכולל

א. הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
109	6,539	43,339
3,992	10,151	17,408
4,101	16,690	60,747

הכנסות ממכירת מוצרים מוגמרים
הכנסות משירותי ייצור, אחסנה והפצה

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

הכנסות מלקוחות עיקריים האחראים, כל אחד, ל-10% ומעלה מסך ההכנסות המדווחות בדוחות הכספיים:

5%	-	-	לקוח א'
5%	-	-	לקוח ב'
1%	-	-	לקוח ג'
29%	8%	5%	לקוח ד'
17%	13%	10%	לקוח ה'
-	12%	9%	לקוח ו'

ב. עלות ההכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
1,692	7,634	38,621
2,144	5,417	10,748
-	145	40
535	525	1,080
1,406	4,435	5,215
314	436	793
6,091	18,592	56,497

חומרי גלם, חומרי צריכה ותוצרת גמורה
שכר עבודה, משכורות ונלוות
תשלום מבוסס מניות
הוצאות אחזקה ואחרות
קבלני משנה ועלויות שילוח
פחת

באור 20:- פירוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח הכולל (המשך)

ג. הוצאות מכירה, שיווק ותפעול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
508	1,946	6,498
-	-	557
111	2,458	3,929
-	168	2,269
34	122	221
653	4,694	13,474

שכר עבודה, משכורות ונלוות
תשלום מבוסס מניות
הוצאות שיווק ורגולציה
הוצאות הפצה
פחת

ד. הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
1,782	4,065	5,453
-	13,098	8,969
1,435	2,733	7,253
1,023	1,829	3,430
175	681	1,022
4,415	22,406	26,127

שכר עבודה, משכורות ונלוות
תשלום מבוסס מניות
ייעוץ ושירותים מקצועיים
הוצאות שמירה, אחזקה ומשרדיות
אחרות

ה. הוצאות מימון, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
-	(8,815)	42
-	(48)	(368)
-	(406)	(97)
-	(400)	-
-	-	(88)
(100)	77	(39)
(100)	(9,592)	(550)

שערוך אופציית המרה
ריבית בגין חכירה
ריבית על הלוואה מהחברה האם
ריבית על חו"ז עם צדדים קשורים
ריבית על הלוואה מתאגיד בנקאי
אחרות

באור 21:- הפסד למניה

א. פרוט כמות המניות וההפסד ששימשו בחישוב ההפסד למניה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020		כמות המניות וההפסד
הפסד נקי	כמות מניות משוקללת	הפסד נקי	כמות מניות משוקללת	הפסד נקי	כמות מניות משוקללת	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
(6,923)	82,268,927	(81,343)	87,773,439	(35,901)	113,510,206	

ב. בחישוב הרווח הנקי (ההפסד) המדולל למניה לא נכללו ניירות ערך המירים (מניות רגילות פוטנציאליות מדללות) המפורטים להלן, כיוון שהכללתם מגדילה את הרווח (מקטינה את ההפסד) הבסיסי למניה מפעילויות נמשכות (השפעה אנטי מדללת):
7,400,855 אופציות לעובדים בתוכניות תשלום מבוסס מניות.
484 מניות בכורה א'.

F:\W2000\w2000\61409089\M\20\12-Panaxia.docx

פנאקסיה מעבדות ישראל בע"מ
(לשעבר- הרודיום השקעות בע"מ)

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר, 2020

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח מיוחד לפי תקנה 9'
4	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה
5	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד המיוחסים לחברה
6	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה
7-8	מידע נוסף

לכבוד פנאקסיה מעבדות ישראל בע"מ (לשעבר- הרודיום השקעות בע"מ)

א.ג.נ.,

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של פנאקסיה מעבדות ישראל בע"מ (לשעבר- הרודיום השקעות בע"מ) (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 ולתקופה מיום 1 באוקטובר 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2019 ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
30 במרס, 2021

דוח מיוחד לפי תקנה ג'9
נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה לימים 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה ג'9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל 1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בבאור 2 לדוחות המאוחדים.

תוצאות הפעילות של החברה (הרוכשת המשפטית) המוצגות בדוח הכספי הנפרד הינם לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 ולתקופה שמיום 1 באוקטובר 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2019. ביום 1 באוקטובר, 2019 הושלמה עסקת רכישת מניות החברה, ובאשר לטיפול החשבונאי ברכישה בשיטת רכישה במהופך, ראה ביאור 1' לדוחות המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020.

ליום 31 בדצמבר,		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
		<u>נכסים שוטפים</u>
9,452	13,454	מזומנים ושווי מזומנים
277	366	חייבים ויתרות חובה
9,729	13,820	
		<u>נכסים לא שוטפים</u>
17,514	59,356	יתרות חו"ז עם חברה מוחזקת
17,514	59,356	
27,243	73,176	
		<u>התחייבויות שוטפות</u>
399	733	זכאים ויתרות זכות
399	733	
		<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
18,060	42,265	התחייבויות בניכוי נכסים המיוחסים לחברה מוחזקת, נטו
18,060	42,265	
8,784	30,178	<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
27,243	73,176	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

30 במרס, 2021			
גיל בנימיני	ד"ר דוד (דדי) סגל	יונתן קולבר	תאריך אישור הדוחות
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל ודירקטור	יו"ר דירקטוריון	הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לתקופה מיום 1 באוקטובר, ועד ליום 31 בדצמבר 2019	
אלפי ש"ח		
10,686	13,479	הוצאות הנהלה וכלליות
10,686	13,479	הפסד תפעולי
-	42,773	הוצאות רישום למסחר
25,215	7,608	חלק החברה בהפסדי חברה מוחזקת
35,901	63,860	הפסד המיוחס לחברה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לתקופה מיום 1 באוקטובר, ועד ליום 31 בדצמבר 2019	אלפי ש"ח
(35,901)	(63,860)	הפסד המיוחס לחברה
		התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
8,804	13,000	עלות תשלום מבוסס מניות
-	35,967	הוצאות רישום למסחר
-	6,259	הקצאת מניות ואופציות בעקבות השלמת המיזוג
25,215	7,608	חלק החברה בהפסדי חברה מוחזקת
34,019	62,834	
		שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
(89)	(55)	עלייה בחייבים ויתרות חובה
335	(4)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
246	(59)	
(1,636)	(1,085)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
		<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(41,842)	(17,514)	שינוי ביתרות צדדים קשורים, נטו
(41,842)	(17,514)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
		<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
47,480	-	הנפקת הון מניות ואופציות ומימושי אופציות, נטו
47,480	-	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
4,002	(18,599)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
9,452	28,051	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
13,454	9,452	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

א. מכשירים פיננסיים

1. סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות

להלן סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות בדוח על המצב הכספי לקבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל-IFRS 9:

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
9,452	13,454	מזומנים ושווי מזומנים
17,514	59,356	<u>נכסים פיננסיים בעלות מופחתת</u> יתרות חו"ז עם חברה מוחזקת
399	733	<u>התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת</u> זכאים ויתרות זכות

2. שווי הוגן

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה, זכאים ויתרות זכות ויתרות חו"ז עם חברה מוחזקת תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

3. גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכונים שוק (סיכון מטבע חוץ) סיכון אשראי וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של החברה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של החברה. ניהול הסיכונים מבוצע על ידי מנכ"ל החברה.

4. סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא סיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו כלקוח או בהתחייבויותיו הנובעות ממכשיר פיננסי וכתוצאה מכך ייגרם לחברה הפסד.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 הסתכמו המזומנים ושווי המזומנים בסך של 13,454 ש"ח. המזומנים מופקדים בתאגידים פיננסיים איתנים.

א. מכשירים פיננסיים (המשך)

5. סיכון נזילות

סיכון נזילות הוא הסיכון שהחברה לא תוכל לעמוד במחויבויותיה הפיננסיות בהגיע מועד תשלומן. גישת החברה לניהול סיכונים הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד.

החברה פועלת על מנת לאפשר קיומן של רמות מספקות של אמצעים נזילים לתשלום הוצאות התפעול הצפויות של הסכומים הדרושים לעמידה בהתחייבויות הפיננסיות. האמור אינו מביא בחשבון את ההשפעה הפוטנציאלית של תרחישים קיצוניים שאין אפשרות סבירה לצפותם.

ב. מסים על הכנסה

1. שיעורי המס החלים על החברה

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2020 ו-2019 היה 23%.

חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

2. שומות מס המיוחסות לחברה

שומות המס של החברה עד וכולל שנת 2015 נחשבות לסופיות מכוח התיישנות.

3. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים המיוחסים לחברה

ביום 8 בספטמבר, 2019 התקבלה החלטת מיסוי (בהסכם) מרשות המיסים בנוגע לעמידת עסקת המיזוג בהוראות סעיף 103כ ובהתאם לתנאים הקבועים בסעיפים 103ג(1) ו-103ג(7) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 (להלן: "הפקודה"). קבלת החלטת המיסוי היוותה תנאי מתלה להשלמת עסקת המיזוג (ראה ביאור 1' לדוחות המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2019), וקבעה, בין היתר, מספר הוראות ומגבלות על החברה, פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות ישראל בע"מ ("חברת הבת"), "בעלי השליטה" בחברה עובר למיזוג ובעלי הזכויות בחברת הבת עובר למיזוג, אשר כוללות, בין היתר, את אלה:

1. במהלך שנתיים ממועד עסקת המיזוג, לא יפחת סך הזכויות של החברה בחברת הבת מ-51%.

2. הפסדי החברה לצרכי מס, לרבות מקדמות על הוצאות עודפות וזיכוי מיסי חוץ, עובר לעסקת המיזוג, לא יותרו לקיזוז בעתיד כנגד רווחים ו/או הכנסות עתידיות לפי העניין.

3. הוראות סעיף 103ג(8)(א) לפקודה, אשר קובעות מגבלות בעניין יכולת המכירה של מניות החברה במשך שנתיים לאחר מועד המיזוג, יחולו על אלה: (א) בעל הזכויות בחברה ערב המיזוג, למעט מי מקרב בעלי הזכויות כאמור שלא היה בעל שליטה בחברה (כהגדרת "בעל שליטה" בסעיף 103 לפקודה); (ב) כל מי שהיה בעל זכויות בחברת הבת עובר למיזוג.

4. נקבעו מגבלות בעניין ההכרה בהוצאות הכרוכות במיזוג.

לחברה הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2020 לסך של כ-2.3 מיליון ש"ח.

לא הוכרו נכסי מסים נדחים בהיעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

פרק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

פרטי התאגיד

פנאקסיה מעבדות ישראל בע"מ	שם החברה :
513673970	מס' חברה ברשם החברות :
בת שבע 1, לוד, 7120101	כתובת :
gil@panaxia.co.il	כתובת דואר אלקטרוני :
072-2744144	טלפון :
072-3938786	פקסימיליה :
31 בדצמבר 2020	תאריך המאזן :
30 במרץ 2021	תאריך הדו"ח :
השנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	תקופת הדו"ח :

תקנה 19: דוח מצבת התחייבויות

לפרטים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון, ראו הדוח המייד (126) שהחברה עתידה לפרסם בסמוך לפרסום דוח תקופתי זה.

תקנה 10א: תמצית דוחות רווח והפסד חציוניים (באלפי ש"ח)

להלן תמצית רווח והפסד לכל אחת מתקופות הדיווח בשנת 2020 (באלפי ש"ח):

סעיף	רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	סה"כ שנתי
	2020				
הכנסות ממכירות	12,167	14,777	16,849	16,953	60,747
עלות המכירות	11,755	13,560	14,969	16,213	56,497
רווח גולמי	413	1,217	1,880	740	4,250
הוצאות מכירה ושיווק	2,674	2,680	3,975	4,145	13,474
הוצאות הנהלה וכלליות	7,019	7,144	6,180	5,784	26,127
הפסד תפעולי	(9,280)	(8,607)	(8,275)	(9,189)	(35,351)
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו	131	130	136	153	550
הפסד לפני מיסים על ההכנסה	(9,411)	(8,737)	(8,411)	(9,342)	(35,901)
מיסים על הכנסה	-	-	-	-	-
הפסד לתקופה	(9,411)	(8,737)	(8,411)	(9,342)	(35,901)

תקנה 10ג: שימוש בתמורת ניירות הערך תוך התייחסות ליעדי התמורה על פי תשקיף

ביום 2 בינואר 2020 פרסמה החברה דוח הצעת מדף מכוח תשקיף המדף של החברה נושא תאריך 4 ליוני 2019 (מס אסמכתא: 2019-01-055423), הנכלל על דרך ההפניה (להלן: "תשקיף המדף"). בתשקיף המדף נקבע כי תמורת ההנפקה תשמש את החברה למטרות שונות, בהתאם לצרכיה של החברה כפי שיהיו מעת לעת, ובכלל זה למימון התרחבות פעילותה העסקית של החברה בארץ ובחו"ל, וכן השלמת היערכותה של החברה לקראת ייצוא לאירופה. החברה עשתה שימוש בתמורת ההנפקה לפעילות שוטפת של החברה ולמימון התרחבותה העסקית כאמור. לפרטים נוספים, ראו דיווחים מיידים של החברה מיום 2 ו- 5 בינואר 2020 (מס' אסמכתאות: 2020-01-000948 ו- 2020-01-001506, בהתאמה), הנכללים על דרך ההפניה.

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות הקשורות לתאריך המאזן

החברה	מניות המוחזקות על-ידי החברה			שיעור החזקה			עלות המניות	שווי מאזני ליום	יתרת הלוואות
							באלפי ש"ח		
	כמות	סוג	ע.נ.	בהון	בזכויות ההצבעה	בסמכות למנות דירקטורים	ליום 31 בדצמבר 2020		
	מוחזקות על ידי החברה באופן ישיר			100%	100%	100%	100%	החברה אינה מוצגת בשווייה המאזני עקב יישום עקרונות	59,356

פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות ישראל בע"מ	3,133	מניות רגילות	1 ש"ח				רכישה במהופך. לפרטים נוספים ראו ביאור ב' וביאור ד' לדוח הכספי.
פנאקסיה לוגיסטיקה בע"מ ⁽¹⁾	מוחזקות על ידי החברה באופן עקיף			100%	100%	100%	230
	3,600	מניות רגילות	1 ש"ח				-

(1) מוחזקות ע"י פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות ישראל בע"מ.

תקנה 11(3): הלוואות לחברות בנות

שם החברה	אלפי ש"ח	הלוואות ושטרי הון
פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות ישראל בע"מ	59,356	הלוואה נושאת ריבית בשיעור 2.4%

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בנות ובחברות קשורות בתקופת דוח תקופתי זה

לא חלו שינויים בהשקעות בחברות בנות ובחברות קשורות בתקופת הדוח

תקנה 13: הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות התאגיד מהן לתקופת הדוח (באלפי

ש"ח)

להלן יפורטו הכנסות של חברות בנות או חברות קשורות לחברה, אשר הינן מהותיות לחברה, והכנסות החברה מהן נכון ליום 31 בדצמבר 2020:

החברה	הפסד לפני מס לשנת 2020	הפסד נקי אחרי מס לשנת 2020	דיבידנד דמי ניהול, שיווק ופיקוח עד תאריך המאזן	דיבידנד דמי ניהול, שיווק ופיקוח לאחר תאריך המאזן	הוצאות ריבית
פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות ישראל בע"מ	18,898	18,898	-	-	97
פנאקסיה לוגיסטיקה בע"מ	6,250	6,250	-	-	-

תקנה 20: מסחר בבורסה – ני"ע שנרשמו למסחר/הפסקת מסחר – מועדים וסיבות

בשנת 2020 לא היו הפסקות מסחר בניירות הערך של החברה הרשומים למסחר בבורסה. כמו כן, במהלך שנת 2020 לא היה רישום של ניירות ערך של החברה למסחר בבורסה של החברה, למעט כמפורט כדלקמן:

שם	מס' ני"ע	סוג ני"ע	כמות ני"ע חדשים שנרשמו למסחר
פנאקסיה ישראל – מניה רגילה	1104363	פנאקסיה ישראל מניה (הקצאה לציבור על פי דוח הצעת מדף)	631,000
פנאקסיה ישראל – מניה רגילה	1104363	פנאקסיה ישראל מניה (הקצאה פרטית)	6,319,703
פנאקסיה ישראל – מניה רגילה	1104363	פנאקסיה ישראל מניה (מימוש אופציות)	240,775

176,006	פנאקסיה ישראל מניה (מימוש אופציות)	1104363	פנאקסיה ישראל – מניה רגילה
1,000,000	פנאקסיה ישראל מניה (הקצאה פרטית)	1104363	פנאקסיה ישראל – מניה רגילה
212,908	פנאקסיה ישראל מניה (מימוש אופציות)	1104363	פנאקסיה ישראל – מניה רגילה
170,279	פנאקסיה ישראל מניה (מימוש אופציות)	1104363	פנאקסיה ישראל – מניה רגילה
3,273,915	פנאקסיה ישראל מניה (הקצאה פרטית)	1104363	פנאקסיה ישראל – מניה רגילה
123,003	פנאקסיה ישראל מניה (מימוש אופציות)	1104363	פנאקסיה ישראל – מניה רגילה
6,800,000	פנאקסיה ישראל מניה (הקצאה פרטית)	1104363	פנאקסיה ישראל – מניה רגילה
2,618,332	פנאקסיה ישראל מניה (הקצאה פרטית)	1167220	פנאקסיה – אופציות 07/20 ¹
641,026	פנאקסיה ישראל מניה (הקצאה פרטית)	1169457	פנאקסיה – אופציות 09/20 ²
6,800,000	פנאקסיה ישראל מניה (הקצאה פרטית)	1170992	פנאקסיה – אופציות 11/20 ³

תקנה 21: תשלומים לנושאי משרה בכירה

א. להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2020, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2020 לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברה בשליטתה, ואשר ניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה או בחברה שבשליטתה, לפי העניין, וכן התגמולים אשר ניתנו לבעל עניין בחברה על ידי החברה או על ידי חברה שבשליטתה בקשר עם שירותים שנתן כבעל תפקיד בחברה או בחברה שבשליטתה סכומי התגמולים מובאים במונחי עלות לחברה והינם על בסיס שנתי (באלפי ש"ח):

סה"כ	תגמולים בעבור שירותים									פרטי מקבל התגמולים			
	אחר	דמי שכירות	ריבית	עמלה	דמי יעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון התאגיד (בדילול מלא)	היקף משרה	תפקיד	שם
3,115	-	-	-	-	-	600	2,515	-	-	0.74%	50%	מנכ"ל ודירקטור ⁴	דדי סגל
3,115	-	-	-	-	-	600	2,515	-	-	0.2%	50%	מנהל עסקים ראשי ודירקטור ⁵	אסי רוטברט
3,115	-	-	-	-	-	600	2,515	-	-	0.18%	50%	סמנכ"ל טכנולוגיות ⁶	ערן גולדברג
475	-	-	-	-	-	-	-	-	475	-	50%	סמנכ"ל כספים ⁷	גיל בנימיני
308	308	-	-	-	-	-	-	-	-	1.03%	20%	יו"ר דירקטוריון	יונתן קולבר

¹ לא סחיר. הנייר ניתן להמרה למניות החברה.

² לא סחיר. הנייר ניתן להמרה למניות החברה.

³ לא סחיר. הנייר ניתן להמרה למניות החברה.

⁴ ד"ר דדי סגל, החל לכהן כמנכ"ל וכדירקטור בחברה ביום 1 באוקטובר 2019, ראו דיווח מיידי מיום 1 באוקטובר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-084558), הנכלל על דרך ההפניה.

⁵ מר אסי רוטברט, החל לכהן כמנהל עסקים ראשי וכדירקטור בחברה ביום 1 באוקטובר 2019, ראו דיווח מיידי מיום 1 באוקטובר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-084564), הנכלל על דרך ההפניה.

⁶ ד"ר ערן גולדברג, החל לכהן כסמנכ"ל טכנולוגיות בחברה ביום 1 באוקטובר 2019, ראו דיווח מיידי מיום 1 באוקטובר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-084579), הנכלל על דרך ההפניה.

⁷ מר גיל בנימיני, החל לכהן כסמנכ"ל הכספים בחברה ביום 1 באוקטובר 2019, ראו דיווח מיידי מיום 1 באוקטובר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-084576), הנכלל על דרך ההפניה.

ב. להלן פירוט בדבר תנאי התגמול להם זכאים נושאי המשרה בחברה המפורטים בטבלה לעיל:

פרטים אודות תנאי התגמול של מנכ"ל החברה, ד"ר דדי סגל (להלן: "ד"ר סגל"):
ד"ר סגל, מבעלי השליטה בבעלת השליטה בחברה, מכהן כמנכ"ל וכדירקטור בחברה החל ממועד השלמת עסקת המיזוג ביום 1 באוקטובר 2019. תנאי ההתקשרות עם ד"ר סגל אושרו במסגרת אסיפת בעלי המניות של החברה ביום 19 במאי 2019, במסגרתה אושר מינויו של ד"ר סגל למנכ"ל החברה.

להלן עיקרי תנאי ההתקשרות⁸:

- (א) שירותי הניהול יינתנו באופן בלעדי על ידי ד"ר סגל;
- (ב) ההסכם בתוקף החל מיום 1 באוקטובר 2019⁹.
- (ג) היקף המשרה: 50%;
- (ד) תגמול חודשי: סך של כ- 50 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין כנגד חשבונית;
- (ה) הענקת אופציות – מר סגל זכאי להקצאת 2,114,530 אופציות בלתי סחירות של החברה. השווי הכלכלי של האופציות, נכון ליום המיזוג בין החברה ובין פנאקסיה ישראל עמד על סך של 6,582 אלפי ש"ח. יצוין כי החברה טרם הקצתה את האופציות כאמור בפועל;
- (ו) בין החברה לבין ד"ר סגל לא יתקיימו יחסי עובד מעביד.
- (ז) כל צד להתקשרות זכאי להביא את ההסכם לסיומו בהודעה של 90 ימים מראש;
- (ח) במסגרת ההסכם התחייב ד"ר סגל לשמירת סודיות ואי תחרות מצידו;
- (ט) ד"ר סגל זכאי לפטור ושיפוי וכן להיכלל בפוליסת דירקטורים ונושאי משרה בכירה בחברה.

פרטים אודות תנאי התגמול של מנהל העסקים ודירקטור בחברה, מר אסי רוטברט (להלן: "מר רוטברט"):

מר רוטברט, מבעלי השליטה בבעלת השליטה בחברה, מכהן כמנהל עסקים ראשי וכדירקטור בחברה החל ממועד השלמת עסקת המיזוג ביום 1 באוקטובר 2019. תנאי ההתקשרות עם מר רוטברט אושרו במסגרת אסיפת בעלי המניות של החברה מיום 19 במאי 2019, במסגרתה אושר מינויו של מר רוטברט למנהל עסקים ראשי בחברה.

להלן עיקרי תנאי ההתקשרות¹⁰:

⁸ לפרטים נוספים בקשר לתנאי ההתקשרות כפי שאושרו על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה ביום 19 במאי 2019, ראו דוח זימון אסיפה מיום 17 במאי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-047500), הנכלל על דרך ההפניה. לפרטים נוספים בקשר עם תנאי האופציות, ראו דיווח מיידי מיום 26 בספטמבר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-084426), הנכלל על דרך ההפניה.

⁹ למען השלמת התמונה, יובהר כי במסגרת אסיפת בעלי המניות בחברה מיום 19 במאי 2019, אישרה האסיפה את התקשרותה עם מר סגל בהסכם למתן שירותים, רטרואקטיבית החל מיום 1 באפריל 2019. אולם, היות ועסקת המיזוג הושלמה ביום 1 באוקטובר 2019, הסכם ההתקשרות נכנס לתוקף החל מיום השלמת עסקת המיזוג. כמו כן יצוין, כי הנתונים המובאים בטבלה בסעיף א לעיל, הינם החל מיום 1 לינואר 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2019. ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 3 לאוקטובר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-085887), הנכלל על דרך ההפניה.

¹⁰ לפרטים נוספים בקשר לתנאי ההתקשרות כפי שאושרו על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה ביום 19 במאי 2019, ראו דוח זימון אסיפה מיום 17 במאי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-047500), הנכלל על דרך ההפניה. לפרטים נוספים בקשר עם תנאי האופציות, ראו דיווח מיידי מיום 26 בספטמבר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-084426), הנכלל על דרך ההפניה.

- (א) שירותי הניהול יינתנו באופן בלעדי על ידי מר אסי רוטברט ;
- (ב) ההסכם בתוקף החל מיום 1 באוקטובר 2019.¹¹
- (ג) היקף המשרה : 50% ;
- (ד) תגמול חודשי : סך של כ- 50 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין כנגד חשבונית ;
- (ה) הענקת אופציות – מר רוטברט זכאי להקצאת 2,114,530 אופציות בלתי סחירות של החברה. השווי הכלכלי של האופציות המוקצות עומד על סך של 6,582 אלפי ש"ח. יצוין כי החברה טרם הקצתה את האופציות כאמור בפועל.
- (ו) בין החברה לבין מר רוטברט לא יתקיימו יחסי עובד מעביד.
- (ז) כל צד להתקשרות זכאי להביא את ההסכם לסיומו בהודעה של 90 ימים מראש ;
- (ח) במסגרת ההסכם התחייב מר רוטברט לשמירת סודיות ואי תחרות מצידו ;
- (ט) מר רוטברט זכאי לפטור ושיפוי וכן להיכלל בפוליסת דירקטורים ונושא משרה בכירה בחברה.

פרטים אודות תנאי התגמול של סמנכ"ל הטכנולוגיות של החברה, מר ערן גולדברג (להלן : "ד"ר גולדברג") :

ד"ר גולדברג, מבעלי השליטה בבעלת השליטה בחברה, מכהן כסמנכ"ל טכנולוגיות בחברה החל ממועד השלמת עסקת המיזוג ביום 1 באוקטובר 2019. תנאי ההתקשרות עם ד"ר גולדברג אושרו במסגרת אסיפת בעלי המניות של החברה מיום 19 במאי 2019, במסגרתו אושר מינויו של ד"ר גולדברג כסמנכ"ל טכנולוגיות בחברה.

להלן עיקרי תנאי ההתקשרות¹² :

- (א) שירותי הניהול יינתנו באופן בלעדי על ידי ד"ר גולדברג ;
- (ב) ההסכם בתוקף החל מיום 1 באוקטובר 2019¹³ ;
- (ג) היקף המשרה : 50% ;
- (ד) תגמול חודשי : סך של כ- 50 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין כנגד חשבונית ;
- (ה) הענקת אופציות – ד"ר גולדברג זכאי להקצאת 2,114,530 אופציות בלתי סחירות של החברה. השווי הכלכלי של האופציות המוקצות עומד על סך של 6,582 אלפי ש"ח. יצוין כי החברה טרם הקצתה את האופציות כאמור בפועל ;
- (ו) בין החברה לבין ד"ר גולדברג לא יתקיימו יחסי עובד מעביד ;

¹¹ למען השלמת התמונה, יובהר כי במסגרת אסיפת בעלי המניות בחברה מיום 19 במאי 2019, אישרה האסיפה את התקשרותה עם מר רוטברט בהסכם למתן שירותים, רטרואקטיבית החל מיום 1 באפריל. אולם, היות ועסקת המיזוג הושלמה ביום 1 באוקטובר 2019, הסכם ההתקשרות נכנס לתוקף החל מיום השלמת עסקת המיזוג. לפרטים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 3 לאוקטובר 2019 (מס' אסמכתא : 2019-01-085887), הנכלל על דרך ההפניה.

¹² לפרטים נוספים בקשר לתנאי ההתקשרות כפי שאושרו על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה ביום 19 במאי 2019, ראו דוח זימון אסיפה מיום 17 במאי 2019 (מס' אסמכתא : 2019-01-047500), הנכלל על דרך ההפניה. לפרטים נוספים בקשר עם תנאי האופציות, ראו דיווח מיידי מיום 26 בספטמבר 2019 (מס' אסמכתא : 2019-01-084426), הנכלל על דרך ההפניה.

¹³ למען השלמת התמונה, יובהר כי במסגרת אסיפת בעלי המניות בחברה מיום 19 במאי 2019, אישרה האסיפה את התקשרותה עם מר גולדברג בהסכם למתן שירותים, רטרואקטיבית החל מיום 1 באפריל. אולם, היות ועסקת המיזוג הושלמה ביום 1 באוקטובר 2019, הסכם ההתקשרות נכנס לתוקף החל מיום השלמת עסקת המיזוג. לפרטים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 3 לאוקטובר 2019 (מס' אסמכתא : 2019-01-085887), הנכלל על דרך ההפניה.

(ז) כל צד להתקשרות זכאי להביא את ההסכם לסיומו בהודעה של 90 ימים מראש ;

(ח) במסגרת ההסכם התחייב ד"ר גולדברג לשמירת סודיות ואי תחרות מצידו ;
(ט) ד"ר גולדברג זכאי לפטור ושיפוי וכן להיכלל בפוליסת דירקטורים ונושאי משרה בכירה בחברה.

פרטים אודות תנאי התגמול של סמנכ"ל הכספים של החברה, מר גיל בנימיני (להלן: "מר בנימיני") :

מר בנימיני מכהן כסמנכ"ל הכספים בחברה החל ממועד השלמת עסקת המיזוג ביום 1 באוקטובר 2019. תנאי ההתקשרות עם מר בנימיני אושרו במסגרת אסיפת בעלי המניות של החברה מיום 19 במאי 2019, במסגרתו אושר מינויו ותנאי כהונתו של מר בנימיני כסמנכ"ל הכספים בחברה.

להלן עיקרי תנאי ההתקשרות¹⁴ :

- (א) ההסכם בתוקף החל מיום 1 באוקטובר 2019¹⁵ ;
(ב) היקף המשרה : 50% ;
(ג) תגמול חודשי : סך של כ- 27,500 ש"ח בתוספת דמי נסיעה בסך 3,500 ש"ח והוצאות סוציאליות ;
(ד) הענקת אופציות – כחלק מתנאי העסקתו, מתכוונת החברה לאמץ תוכנית הענקת אופציות לעובדיה ויועציה, ובמסגרתה לפעול להקצאת אופציות למר בנימיני ;
(ה) כל צד להתקשרות זכאי להביא את ההסכם לסיומו בהודעה של 60 ימים מראש ;
(ו) במסגרת ההסכם התחייב מר בנימיני לשמירת סודיות ואי תחרות מצידו ;
(ז) מר בנימיני זכאי לפטור ושיפוי וכן להיכלל בפוליסת דירקטורים ונושאי משרה בכירה בחברה.

פרטים אודות תנאי התגמול של יו"ר דירקטוריון החברה, מר יונתן קולבר (להלן: "מר קולבר") :

מר קולבר מכהן כיו"ר כדירקטוריון פעיל בחברה החל ממועד השלמת עסקת המיזוג ביום 1 באוקטובר 2019. תנאי ההתקשרות עם מר קולבר אושרו במסגרת אסיפת בעלי המניות של החברה מיום 16 במרץ 2020, אשר אישרה תנאים אלו רטרואקטיבית החל מיום 1 באוקטובר 2019.

¹⁴ לפרטים נוספים בקשר לתנאי ההתקשרות כפי שאושרו על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה ביום 19 במאי 2019, ראו דוח זימון אסיפה מיום 17 במאי 2019 (מס' אסמכתא : 2019-01-047500), הנכלל על דרך ההפניה. לפרטים נוספים בקשר עם תנאי האופציות, ראו דיווח מיידי מיום 26 בספטמבר 2019 (מס' אסמכתא : 2019-01-084426), הנכלל על דרך ההפניה.

¹⁵ למען השלמת התמונה, יובהר כי במסגרת אסיפת בעלי המניות בחברה מיום 19 במאי 2019, אישרה האסיפה את התקשרותה עם מר בנימיני בהסכם למתן שירותים, רטרואקטיבית החל מיום 1 באפריל. אולם, היות ועסקת המיזוג הושלמה ביום 1 באוקטובר 2019, הסכם ההתקשרות נכנס לתוקף החל מיום השלמת עסקת המיזוג. לפרטים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 3 לאוקטובר 2019 (מס' אסמכתא : 2019-01-085887), הנכלל על דרך ההפניה.

להלן עיקרי תנאי ההתקשרות¹⁶:

- (א) ההסכם בתוקף החל מיום 1 באוקטובר 2019 ;
- (ב) היקף המשרה : 20% ;
- (ג) תגמול חודשי : סך של כ- 7,500 דולר ארה"ב בתוספת מע"מ כנגד חשבונית מס ;
- (ד) החזר הוצאות : החזר בגין ההוצאות הישירות שהוציא בפועל מר קולבר והכרוכות במילוי תפקידיו על פי הסכם ההתקשרות ונהלי החברה, כפי שיהיו מעת לעת, בכפוף להמצאת חשבוניות מתאימות ;
- (ה) כל צד להתקשרות זכאי להביא את ההסכם לסיומו בהודעה של 90 ימים מראש ;
- (ו) מר קולבר זכאי לפטור ושיפוי וכן להיכלל בפוליסת דירקטורים ונושאי משרה בכירה בחברה.

ג. תנאי תגמול לבעל עניין בחברה בתקופת הדוח

לתנאי העסקתו של מר חיים סגל, אביו של ד"ר דדי סגל אשר נמנה על בעלי השליטה בחברה בשרשרת סופי, המכהן בחברה כמנהל פרויקטים בינוי (ראש תחום GMP), כפי שאושרו ביום 19 מאי 2019, לפרטים ראו דוח זימון אסיפת בעלי המניות של החברה מיום 17 במאי 2019 (מס' אסמכתא : 2019-01-047500) הנכלל על דרך ההפניה.

ד. גמול דירקטורים

הגמול המשולם לדירקטורים (למעט הדירקטורים שמכהנים כנושאי משרה בחברה) בשנת 2020 נקבע בהתאם לסכומים הקבועים בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.

עבור כהונת הדירקטורים בשנת 2020 שלא צוינו לעיל, שילמה החברה גמול דירקטורים בסך כולל של כ- 336 אלפי ש"ח.

פטור ושיפוי

לפרטים בדבר פטור ושיפוי להם זכאים הדירקטורים, ראו תקנה 29א' להלן.

ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

לפרטים בדבר ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, ראו תקנה 29א' להלן.

מדיניות תגמול

לפרטים בדבר מדיניות התגמול של החברה, ראו תקנה 29א' להלן.

¹⁶ לפרטים בקשר עם תנאי ההתקשרות עם מר קולבר, כפי שאושרו על ידי אסיפת בעלי מניות החברה ביום 16 במרץ 2020, ראו דוח זימון אסיפת בעלי המניות מיום 9 בפברואר 2020 (מס' אסמכתא : 2020-01-014433), הנכלל על דרך ההפניה.

תקנה 21א: השליטה בתאגיד

בעלי השליטה הקודמים בחברה הינם פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות בע"מ וה"ה דדי סגל, אליהם הצטרפו בתקופה המתוארת בדוח זה ה"ה אסי רוטברט וערן גולדברג¹⁷. להלן יובאו, נכון למועד פרסום הדוח, שיעור החזקה של בעלי השליטה בחברה (בטרם השלמת המרת זכויות למניות החברה עם הגעה לאבן דרך 2 כאמור בפרטים לפי תקנה 24א להלן):

שיעור החזקה מההון המונפק והנפרע של החברה		זהות
ללא דילול (%)	בדילול מלא (%)	
61%	60%	פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות בע"מ
0.56%	0.74%	דדי סגל*
0.15%	0.2%	אסי רוטברט*
0.13%	0.18%	ערן גולדברג*

* בנוסף לאחזקות הישירות בחברה המפורטות בטבלה שלעיל, המחזיקים הינם בעלי שליטה בחברת פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות בע"מ

תקנה 22: עסקאות עם בעלי שליטה

להלן פרטים, למיטב ידיעת החברה, בדבר כל עסקה עם בעל השליטה בחברה או שלבעל השליטה בחברה יש עניין אישי באישורה (להלן: "עסקה עם בעל שליטה"), אשר החברה התקשרה בה בשנת הדוח או במועד מאוחר לסוף שנת הדוח ועד למועד הגשת דוח זה, או שהיא עדיין בתוקף במועד הדוח:

עסקאות עם בעלי שליטה המנויות בסעיף 270(4):

1. לפרטים בדבר הענקת כתבי פטור ושיפוי לדיקטורים ונושאי משרה שהינם ו/או עשויים להיחשב מקרב בעלי שליטה או קרובם וכן התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות לדיקטורים ונושאי משרה, שכיחנו ו/או המכהנים ו/או אשר יכהנו בחברה מעת לעת, לרבות נושא משרה שהינו ו/או עשוי להיחשב בעל שליטה או קרובו כפי שאושרה על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה ביום 19 במאי 2019, ראו תקנה 29א' לחלק זה לדו"ח.

2. לפרטים בדבר הסכם שכירות מסוג הפעלת משנה, שאושר על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה ביום 19 במאי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-047716), הנכלל על דרך ההפניה, ראו סעיף 18.1 לפרק א' – תיאור עסקי התאגיד, המצורף לדוח זה.

¹⁷ לפרטים נוספים ראו דוח מיידי על מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 13 באוקטובר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-102763), הנכלל על דרך ההפניה.

3. לפרטים בדבר הרחבת הסכם השכירות של פנאקסיה ישראל מול בעלת השליטה במתקן בלוד, בתנאי גב אל גב, ראו סעיף 18 לפרק א' – תיאור עסקי התאגיד, המצורף לדוח זה, וכן דיווח מיידי מיום 30 במרץ 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-028171), הנכלל על דרך ההפניה.

4. לפרטים בדבר הסכם מו"פ בקשר עם זכות שימוש בזכויות הקניין הרוחני של בעלת השליטה וקוויקאן בע"מ, כפי שאושר על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה ביום 19 במאי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-047716), הנכלל על דרך ההפניה, ראו סעיף 19.2.1 לפרק א' – תיאור עסקי התאגיד, המצורף לדוח זה.

5. לפרטים בדבר הסכם שימוש ברישיון ייצור, כפי שאושר על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה ביום 19 במאי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-047716), הנכלל על דרך ההפניה, ראו סעיף 20.1 לפרק א' – תיאור עסקי התאגיד, המצורף לדוח זה.

6. לפרטים בדבר הסכם שירותי אחסון והפצה, כפי שאושר על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה ביום 19 במאי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-047716), הנכלל על דרך ההפניה, ראו סעיף 20.2 לפרק א' – תיאור עסקי התאגיד, המצורף לדוח זה.

7. לפרטים בדבר הסכם שירותי קבלת שירותי בית מרקחת, כפי שאושר על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה ביום 19 במאי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-047716), הנכלל על דרך ההפניה, ראו סעיף 20.3 לפרק א' – תיאור עסקי התאגיד, המצורף לדוח זה.

8. לפרטים בדבר הסכמות ביחס לשימוש במתקן למחקר ופיתוח קנאביס של בעלת השליטה במלטה, לצורך ייצור של מוצרי קנאביס רפואי של פנאקסיה ישראל ושיווקם באירופה. יובהר, כי בכוונת החברה לקבל את אישורי האורגנים הדרושים לאישור ההסכם, לרבות אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה לאישור ההסכם עם בעלת השליטה, ובמסגרת זו, יובאו ביתר פירוט פרטי ההסכם במלואם. לפרטים נוספים ראו סעיפים 8.2.1.2 ו-29.10 לפרק א' – תיאור עסקי התאגיד, המצורף לדוח תקופתי זה, וכן דיווח מיידי מיום 25 במרץ 2020 מס' אסמכתא: 2020-01-025603), הנכלל על דרך ההפניה.

עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות:

9. ביום 29 במרץ 2019, אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישורה של ועדת הביקורת מיום 26 למרץ 2020, את התקשרות הקבוצה בהסכמים להעסקת שמונה עובדים בתחומים שונים, בהיקף משרה של 50%, כאשר בהיקף 50% משרה הנותרים, העובדים כאמור, הינם מועסקים על ידי בעלת השליטה. יצוין כי, הצורך להתקשרות כאמור, מתעורר לאור הגידול העסקי בשים לב, לביקושים הגוברים וצמיחתה של החברה. יובהר, כי ההתקשרות כאמור, כפופה

לכל האישורים על פי דין, אם וככול שידרשו. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 30 במרץ 2020 (מס' אסמכתא : 2020-01-028171), הנכלל על דרך ההפניה.

10. לחברה הוענקה התחייבות בלתי חוזרת, חד צדדית וללא תמורה מטעם בעלי עניין ו/או בעלי שליטה בבעלת השליטה (בסעיף זה, להלן: **"בעלי השליטה"**), להשקיע בחברה סך מינימאלי של 8 מיליון ש"ח, בתנאים זהים לעסקאות ההשקעה כפי שהן מפורטות בדוח הצעה פרטית מהותית מיום 9 בנובמבר 2020¹⁸ (מס' אסמכתא : 2020-01-111760), הנכלל על דרך ההפניה (בסעיף זה, להלן: **"הדוח"**). תוקף ההתחייבות הוארכה ב-4 חודשים נוספים עד ליום 20 באוגוסט 2021.

ככל ותמומש ההתחייבות, ובכפוף לקבלת אישורם של האורגנים המתאימים, כנגד סך של 8 מיליון ש"ח, בעלי השליטה יהיו זכאים לקבל 3,200,000 מניות רגילות של החברה וכן לקבל 3,200,000 אופציות הניתנות למימוש למניות רגילות נוספות של החברה (כל אופציה ניתנת למימוש למניה אחת), בכל עת במהלך תקופה של שלוש שנים ממועד ההענקה, במחיר מימוש של 328 אג' למניית החברה. יובהר כי מימוש התחייבות בעלי השליטה, כאמור, יתבצע על פי שיקול דעת החברה ובכפוף לקבלת האישורים הנדרשים על פי כל דין.

11. ביום 30 במרץ 2021, החליט דירקטוריון החברה, לאחר המלצתה של ועדת הביקורת מיום 22 במרץ 2021, לאשר ולאשרר את המחאת זכויותיה של בעלת השליטה בחברה, חברת פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות בע"מ, תחת התקשרותה עם Neuraxpharm, לשיווק והפצה של מוצרי החברה באירופה. האורגנים המוסמכים של החברה בחנו את מרכיבי העסקה והגיעו לכדי מסקנה כי המדובר בעסקה שאין בה אלא לזכות את החברה, לפי תקנה 1(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000.

12. לחברה הוענקה התחייבות בלתי חוזרת, באופן שאינו תלוי בצד שלישי ו/או כל גורם אחר מטעם ד"ר סגל, הנמנה על בעלי השליטה בחברה, ומר יונתן קולבר, יו"ר דירקטוריון החברה ובעל עניין בה (להלן: **"מר קולבר"** ו- **"מסגרת האשראי"**, בהתאמה) להעמיד לטובת החברה מסגרת אשראי בסך כולל של 10,000,000 (עשרה מיליוני) ש"ח, אשר תשמש לצרכי פעילות החברה, ותהא ניתנת לניצול עד עד ליום 30 באוגוסט 2022. הלוואה/ות מכוחה של מסגרת האשראי, תועמד לרשות החברה, על פי שיקול דעתה הבלעדי, לפי החלטת ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, לפי דרישתה ובהתאם לצרכיה. ככל שמומשה מסגרת האשראי או חלקה, קרן ההלוואה והריבית בגינה תיפרענה בתשלום אחד ביום 30 בספטמבר 2022.

החברה תהא רשאית ליטול את ההלוואה כאמור עד לסך מסגרת האשראי, באופן שוטף ובמשך כל תקופת האשראי, במועדים ובזמנים שהחברה תראה

¹⁸ ודיווח משלים לו מיום 8 בדצמבר 2020 (מס' אסמכתא : 2020-01-125626), הנכלל על דרך ההפניה.

לנכון, וזאת לאחר שמיצתה את חלופות המימון הבאות בתנאי השוק המקובלים: (א) גיוס אשראי ממוסד בנקאי (ב) גיוס אשראי מצדדים שלישיים (ג) גיוס הון מניות במסגרת הנפקה לציבור, לרבות הנפקת זכויות, או הצעה פרטית.

האשראי יועמד על ידי ד"ר סגל ומר קולבר ללא עלות נוספת לחברה, ללא העמדת ביטחונות ובריבית מינימלית לפי פקודת מס הכנסה [נוסח חדש]. החברה תהא רשאית לפרוע אשראי שנלקח כאמור בפירעון מוקדם ללא קנס או תשלום בגין פירעון מוקדם. יצוין כי אין זה מחובתה של החברה לנצל את מסגרת האשראי שתועמד לרשותה (להלן בסעיף זה: "**ההתקשרות**").

האורגנים המוסמכים של החברה בחנו את מרכיבי העסקה והגיעו לכדי מסקנה כי המדובר בעסקה שאין בה אלא לזכות את החברה, לפי תקנה 1(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2000.

עסקאות זניחות

13. ביום 29 במרץ 2020, החליט דירקטוריון החברה, לאחר המלצתה של ועדת הביקורת מיום 26 במרץ 2020, על אימוץ הקווים המנחים והכללים לסיווגה של עסקה של החברה עם בעל עניין בה (להלן: "**עסקת בעל עניין**") כעסקה זניחה, כקבוע בתקנה 41(א)(6) (א) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספים שנתיים), התש"ע-2010. כללים וקווים מנחים אלו ישמשו גם לבחינת היקף הגילוי בדו"ח התקופתי לגבי עסקה של החברה עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש באישורה עניין אישי, כקבוע בתקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "**תקנות דוחות תקופתיים**") ובתקנה 54 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטת תשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, וכן לבחינת הצורך במסירת דיווח מיידי בגין עסקה כאמור של החברה, כקבוע בתקנה 37א(6) לתקנות דוחות תקופתיים. לפיכך ועל מנת לחסוך בזמן ובעלויות ולאפשר לחברה לפעול ביעילות ובגמישות, הוחלט לאמץ את אמות מידה אלו. במהלך העסקים הרגילים שלה, החברה, מבצעת או עשויה לבצע עסקאות עם בעל עניין וכן התחייבות לביצוע עסקאות עם בעלי עניין בקשר עם רכישת או מכירת מוצרים או שירותים, לרבות עסקאות מן הסוגים ובעלות מאפיינים כמפורט להלן: רכישת ביטוחים (לרבות ביטוח אחריות נושאי משרה, ביטוח נאמנות עובדים, ביטוחי נכסים רכוש וביטוחי מנהלים), נסיעות לחו"ל ונלוות, שירותי תקשורת ומחשוב, ציוד ושירותים לצורך אחזקת מבנים, שירותי הובלה ומשגור, שירותים אדמיניסטרטיביים והתקשרויות עם ספקי ציוד לשימוש שוטף, אישור פעולות שאינן חריגות ואישור עסקאות שאינן חריגות ביחד עם גופים נוספים שלבעל השליטה עניין אישי בהם לשם עסקה שלהם עם גורם אחר או לשם התקשרות משותפת עם גורם אחר (להלן: "**הנהלי**").

כמו כן קבע דירקטוריון החברה, כי עסקה עם בעל עניין, תחשב כ- "עסקה זניחה" אם יתקיימו בה כל התנאים הבאים (ככל שכולם רלוונטיים): (א) היא

איננה עסקה חריגה (כמשמעות המונח בחוק החברות ובהתאם לאמות מידה שיקבעו אחת לשנה מראש ע"י החברה); (ב) סכום העסקה אינו עולה על 1% מסך הכנסות החברה בהתאם לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים האחרונים. מובהר בזאת כי סכום העסקה הנבחן יהיה ללא מע"מ אך יכלול גם את כל ההוצאות הקשורות בביצוע העסקה; (ג) העסקה הינה זניחה מבחינה איכותית. בין יתר השיקולים לבחינה האיכותית ישקלו משמעויות והשלכות העסקה על החברה. לדוגמא, עסקה לא תוגדר כזניחה אם במסגרת העסקה, בעל השליטה או קרובו, צפויים לקבל טובות הנאה שיש חשיבות בדיווח עליהם לציבור; (ד) בעסקאות רב-שנתיות (הסכם לתקופה של מספר שנים) תיבחן זניחות העסקה, על בסיס שנתי (כלומר, האם הסך הכספי השנתי הנובע מהעסקה עולה על הסכום המצויין לעיל); (ה) בעסקאות ביטוח תיבחן הפרמיה כסכום העסקה, להבדיל מהיקף הכיסוי הביטוחי הניתן; (ו) עסקאות נפרדות, אשר מתקיימת ביניהן תלות, כך שבפועל הינן חלק מאותה התקשרות, יבחנו כעסקה אחת; (ז) במקרים שבהם תתעורר שאלה לגבי יישום הקריטריונים שלעיל, תפעיל החברה שיקול דעת ותבחן את זניחות העסקה על בסיס תכלית תקנות הדיווח, הכללים והקווים המנחים שלעיל; (ח) על אף האמור, החברה רשאית לדווח על עסקאות בעל שליטה אף במקרים שאינה מחויבת לעשות כן בהתאם לאמור לעיל.

יצוין, כי הנוהל אושר לאחר תאריך המאזן ולכן בתקופת הדוח ונכון למועד זה לא אושרו עסקאות במסגרת הנוהל.

תקנה 24:

מניות וני"ע המירים המוחזקים ע"י בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בתאגיד, בחברה-בת או בחברה קשורה סמוך ככל האפשר לתאריך הדו"ח

לפרטים אודות החזקות בעלי עניין בחברה, ראה דיווח מיידי מיום 17 בינואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-007026), המובא על דרך ההפניה ומצבת החזקות בעלי עניין המתפרסמת בד בבד עם דוח תקופתי זה.

תקנה 24א:

הון רשום, הון מונפק וני"ע המירים

לפרטים אודות ההון הרשום של החברה, הונה המונפק וני"ע המירים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 20 בדצמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-137541), המובא על דרך ההפניה, ובדיווח מיידי שמתפרסם בד בבד עם דוח תקופתי זה.

יצוין כי ביום 3 בפברואר 2021 הודיעה החברה על הגעה לאבן הדרך השנייה לפי מתווה עסקת המיזוג של החברה, לפיה בעלי מניות שהיו בפנאקסיה תעשיות פרמצבטיות ישראל בע"מ ערב המיזוג, כפי שהוגדרו בדיווחים, יוכלו להמיר 27,029,976 זכויות למניות ל- 27,029,976 מניות נוספות בחברה, כאשר הזכויות כאמור הוקצו להם במסגרת עסקת המיזוג ונכללו במצבת הון החברה בדילול מלא. למועד הדוח, החברה פועלת להמרת הזכויות כאמור למניות רגילות של החברה.

יצוין, כי נכון למועד דוח זה, חישוב הון החברה בדילול מלא אינו כולל הקצאה של 7,400,854 אופציות בלתי סחירות לנושאי משרה בכירה בחברה, אשר אושרו על ידי אסיפת בעלי המניות במועד עסקת המיזוג. 19 נכון למועד דיווח זה, הקצאת האופציות כאמור טרם הושלמה והחברה פועלת להשלמתה. למידע נוסף ראו את תקנה 21 לפרק ד' לדוח זה.

¹⁹ לפרטים נוספים בקשר לתנאי ההתקשרות כפי שאושרו על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה במועד אישור עסקת המיזוג ביום 19 במאי 2019, ראו דוח זימון אסיפה מיום 17 במאי 2019 (מס' אסמכתא : 2019-01-047500), הנכלל על דרך ההפניה. לפרטים נוספים בקשר עם תנאי האופציות שטרם הוקצו, ראו דיווח מיידי מיום 26 בספטמבר 2019 (מס' אסמכתא : 2019-01-084426), הנכלל על דרך ההפניה.

תקנה 26: פרטים אודות חברי הדירקטורים של התאגיד

להלן פרטים אודות חברי הדירקטוריון בתקופת הדיווח, לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה:

מספר זיהוי	טל ירון אלדר ⁽¹⁾	מיכל מרום (דח"צ)	משה ראובני (דח"צ)	דדי סגל	אסי רוטברט	יונתן קולבר (יו"ר)	אורית פרידמן וויסמן	רינת גזית (דב"ת)
058422734	024675746	053955639	032307670	032248130	302026455	510166723	24441628	
15 באוקטובר 1963	1 בנובמבר 1969	3 בינואר 1956	27 באוגוסט 1975	12 באפריל 1975	19 בפברואר 1962	16 בספטמבר 1963	27 ביולי 1969	
הרטגלס 3, תל-אביב	אוושה 9 תל-אביב	רחוב סביון 3, תל-אביב	בת שבע 1, לוד	פתחיה מרגנשבורג 37 תל אביב	דרך השדות 15, כפר שמריהו	בת שבע 1, לוד	בני משה 16, תל-אביב	
ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	בריטית	ישראלית	
לא	לא	חברה בועדת ביקורת, ועדת מאזן וועדת תגמול	חבר בוועדת ביקורת, ועדת תגמול וועדת מאזן	לא	לא	לא	חברה בועדת ביקורת וועדת תגמול וועדת מאזן	
לא	לא	דירקטור חיצוני	דירקטור חיצוני	לא	לא	לא	דירקטור בלתי תלוי	
לא	לא	לא	לא	מנכ"ל ודירקטור בחברה ובחברה האם. דירקטור בחברה בת ובחברות קשורות של החברה	מנהל עסקים ראשי ודירקטור בחברה ובחברה האם. דירקטור בחברה בת ובחברות קשורות של החברה	יו"ר דירקטוריון בחברה האם	דירקטור בחברה האם	לא
21 ביולי 2016	4 בפברואר 2019	25 בדצמבר 2012	1 באוקטובר 2019	1 באוקטובר 2019	1 באוקטובר 2019	1 באוקטובר 2019	31 באוקטובר 2019	
בוגרת במשפטים, אוניברסיטת תל אביב ומוסמכת מנהל עסקים ומימון, אוניברסיטת תל אביב.	בוגרת במנהל עסקים וחשבונאות, המכללה למנהל; MSF במימון, ברוך קולג' ; רואת חשבון מוסמכת	בוגר המסלול הדו-חוגי לחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת תל אביב ורואה חשבון מוסמך ;	דוקטור לכימיה חישובית, מכון ויצמן למדע; מוסמך מנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב ; מוסמך ביואינפורמטיקה, מכון ויצמן למדע; בוגר רוקחות מהאוניברסיטה העברית	בוגר משפטים, האוניברסיטה העברית; בוגר מדעי המחשב, האוניברסיטה העברית	בוגר Near Eastern Languages & Literature אוניברסיטת הרווארד, ארה"ב; תעודה בערבית מתקדמת American University of Cairo, Egypt	בוגרת במשפטים אוניברסיטת תל אביב; מוסמכת מנהל עסקים, אוניברסיטת ניו יורק (NYU)	בוגרת מדעי המדינה, סוציולוגיה ואנתרופולוגיה, אוניברסיטת חיפה; מוסמכת מנהל עסקים, אוניברסיטת תל-אביב	
שותפה מנהלת בירון-אלדר, פלר, שורץ ושות', משרד עו"ד, שותפה בתדמור ושות', מכהנת כדירקטורית בתאגידים אחרים: דירקטורית בתאדה השקעות בע"מ,	שותפה מנהלת בירון-אלדר, פלר, שורץ ושות', משרד עו"ד, שותפה בתדמור ושות', מכהנת כדירקטורית בתאגידים אחרים: דירקטורית בתאדה השקעות בע"מ,	סמנכ"לית כספים בלינקדן – הייטק; מנכ"לית במיכל מרום – ייעוץ עסקי; דירקטורית חיצונית בחברות הבאות: פרטנר תקשורת, OPC, דן החברה, הלמן אלדובי, מוניאן גרופ, וכן חברה בועד המנהל של ביה"ח איכלוב.	החל מדצמבר 1999 – היום - מנכ"ל חברת גאמדיה בע"מ; ינואר 2003 – דצמבר 2008 מנכ"ל הלינקר טכנולוגיות בע"מ – חברה אחזקות ציבורית בענף הרפואה שנסחרת בנסד"ק; החל מדצמבר 1990 – נובמבר 1999 - מנכ"ל חברת גאמדיה פור לייף (ישראל) בע"מ מכהן כדירקטור בחברות הבאות: גאמדיה בע"מ, גאמדיה פור לייף (ישראל) בע"מ, דניאל	מנכ"ל פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות בע"מ; מנכ"ל מנהל פיתוח עסקי לומינה דרם בע"מ	מנכ"ל פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות בע"מ; שותף מנהל משרד עורכי דין רוטברט ושות'	מכהן כדירקטור בתאגידים אחרים: דירקטור בבעלת השליטה ובחברות בקבוצת סגל וקבוצת פנאקסיה גלובל, כהגדרת המונחים בסעיף 1 לפרק א' – תיאור עסקי התאגיד, המצורף לדוח תקופתי זה	מנהל עסקים ראשי פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות בע"מ; שותף מנהל משרד עורכי דין רוטברט ושות'	
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור (מלבד החברה)	עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור (מלבד החברה)	עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור (מלבד החברה)	עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור (מלבד החברה)	עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור (מלבד החברה)	עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור (מלבד החברה)	עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור (מלבד החברה)	עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור (מלבד החברה)	

טל ירון אלדר ⁽¹⁾	מיכל מרום (דח"צ)	משה ראובני (דח"צ)	דדי סגל	אסי רוטברט	יונתן קולבר (יו"ר)	אורית פרידמן וייסמן	רינת גזית (דב"ת)
		ביוטק בע"מ, סביון דיאגנוסטיקה בע"מ וגאמידור דיאגנוסטיקה בע"מ.					חיצונית) ורציו פטרוליום בע"מ (דירקטורית חיצונית).
בעל עניין בחברה או בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא	לא	כן, בעל שליטה ודירקטור בבעלת השליטה	כן, בעל שליטה ודירקטור בבעלת השליטה	כן, בעל עניין ודירקטור בבעלת השליטה	כן, דירקטורית בבעלת השליטה	לא
האם הוא דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ו/או בעל כשירות מקצועית	כן	כן	כן	לא	כן	כן	כן

שם	מספר זיהוי	תאריך לידה	התפקיד שהוא ממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בה	תחילת כהונה	האם מורשה חתימה עצמאי בחברה	האם בעל עניין או נכס משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה	השכלתו	עיסוק עקרי במשך 5 שנים אחרונות
גיל בנימיני	025704172	7 בנובמבר 1973	סמנכ"ל כספים בחברה ובחברת פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות בע"מ	1 באוקטובר 2019	לא	לא	בוגר בכלכלה, סטטיסטיקה וחקר ביצועים (אוניברסיטת תל אביב); בוגר בחשבונאות (אוניברסיטת תל אביב) מוסמך במנהל עסקים (אוניברסיטת תל אביב) רואה חשבון מוסמך	סמנכ"ל כספים, פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות בע"מ יועץ עסקי עצמאי מנכ"ל וו.אס.אי. וול סטריט ישראל ע"מ סמנכ"ל כספים וואלה תקשורת בע"מ
ערן גולדברג	032266660	7 במרץ 1975	סמנכ"ל טכנולוגיות בחברה ובחברת פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות בע"מ. דירקטור בבעלת השליטה ובחברות בקבוצת פנאקסיה	1 באוקטובר 2019	לא	לא	דוקטור לכימיה (מכון ויצמן) מוסמך ביורמדיקה (מכון ויצמן) בוגר מדעי המחשב וביולוגיה (אוניברסיטת תל אביב)	סמנכ"ל טכנולוגיות פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות בע"מ מנכ"ל פנאקסיה בע"מ סמנכ"ל טכנולוגיות לומינרה בע"מ
תמר חנינזון מאירי^(א)	023940570	10 ביוני 1968	סמנכ"ל תפעול (מנהלת אתר ישראל)	1 באפריל 2020	לא	לא	בוגרת בהנדסה כימית (B.Sc), הטכניון. קורסי השלמה למהנדסים, לתואר מוסמך המנהל עסקי, אוניברסיטת תל אביב	מנהלת הנדסה ב- BTG-Ferring Pharmaceuticals
מר יוסף גנוסר	055377071	13 בנובמבר 1958	מבקר פנימי	27 במאי 2018	לא	לא	בוגר בחשבונאות וכלכלה באוניברסיטה העברית בירושלים ובעל תואר מוסמך במנהל עסקים באוניברסיטת שיקגו, בארה"ב	מנכ"ל פהאן קנה ניהול בקרה ומבקר פנים בחברות שונות.

(1) גב' חנינזון מאירי סיימה את כהונתה ביום 31 בדצמבר 2020.²¹

²⁰ לפרטים בקשר עם דירקטור ומנכ"ל החברה מר דדי סגל, וכן בקשר עם מר מנהל העסקים ראשי מר אסי רוטברט, ראו תקנה 26 לעיל.
²¹ לפרטים ראו דיווח החברה מיום 25 באוקטובר 2020 (מס' אסמתכא: 106927-01-2020), הנכלל על דרך ההפניה.

תקנה 26ב: מספר מורשי החתימה העצמאיים

נכון למועד דוח תקופתי זה אין בחברה מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27: רואה החשבון של התאגיד

עד ליום 16 במרץ 2020, רואי החשבון המבקרים של החברה היו משרד רואי החשבון הורוביץ עידן סבו טבת & כהן טבח רואי חשבון ושות' (BAKER TILLY), מרחוב מנחם בגין 11, רמת גן.

ביום 16 במרץ 2020, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, את מינוי משרד רואי החשבון קוסט פורר גבאי את קסירר, כרואה החשבון המבקר של החברה עד לאסיפה השנתית הבאה.

לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 9 בפברואר 2020 ו-16 במרץ 2020 (מס' אסמכתאות: 2020-01-014433 ו-2020-01-25674, בהתאמה), הנכללים על דרך ההפניה.

למיטב ידיעת החברה, משרד רואי החשבון המבקר או שותפו אינו בעל עניין או בן משפחה של בעל עניין או של נושא משרה בכירה בחברה.

תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנון

בשנת הדיווח לא נערכו שינויים בתקנון החברה.

תקנה 29(ג): החלטות אסיפה כללית מיוחדת

א. ביום 16 במרץ 2020, אישרה האסיפה הכללית שנתית ומיוחדת של החברה את הנושאים הבאים:

1. מינוי משרד רואה החשבון קוסט פורר גבאי את קסירר, כרואה חשבון מבקר של החברה, עד לאסיפה השנתית הבאה והסמכת הנהלת החברה לקבוע את שכרו;
2. הארכת כהונת דירקטורים מכהנים (למעט דירקטורים חיצוניים);
3. עדכון תנאי התגמול של הגב' טל ירון אלדר (יו"ר הדירקטוריון לשעבר ודירקטורית בחברה), רטרואקטיבית החל מיום 19 במרץ 2019, ובהתאם להחלטת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה;
4. אישור תנאי תגמול למר יונתן קולבר (יו"ר הדירקטוריון), בכפוף להארכת כהונתו כדירקטור בחברה.

לפרטים נוספים בקשר עם אישור האסיפה הכללית מיום 16 במרץ 2020 ראו דוח מיידי שפרסמה החברה מיום 17 במרץ 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-025674) הנכלל על דרך ההפניה.

ב. ביום 18 במאי 2020 אישרה האסיפה הכללית של החברה את התקשרותה של פנאקסיה ישראל עם בעלת השליטה, בהסכם לפיו פנאקסיה ישראל, תהא בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי, רשאית לעשות שימוש במתקן למחקר ופיתוח קנאביס רפואי של בעלת השליטה במלטה.

לפרטים נוספים בקשר עם אישור האסיפה הכללית מיום 18 במאי 2020, ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 19 במאי 2020 (מס' אסמתכא: 2020-01-049746), הנכלל על דרך ההפניה.

ג. ביום 31 במאי 2020 אישרה האסיפה הכללית של החברה שני נושאים שעל סדר יומה,²² כפי שיובאו להלן:

מימוש התחייבות להשקעה בחברה

מימוש התחייבות הניצעים, שהיו צדדים קשורים ובעלי עניין כהגדרתם להלן, להשקיע בחברה סך כולל של 7,269,001 ש"ח, בתנאים המפורטים בדוח זימון האסיפה ואישור התקשרות החברה בהסכמי השקעה נפרדים עימם, במסגרת מימוש ההתחייבות כאמור. הניצים על פי דוח הזימון הינם כדלקמן:

מר דדי סגל המכהן כדירקטור ומנכ"ל החברה וכן בעל השליטה בבעלת השליטה בחברה;
ה"ה מר יונתן קולבר המכהן כיו"ר דירקטוריון החברה ובעל עניין בבעלת השליטה בחברה;
מר אסי רוטברט המכהן כדירקטור ומנהל עסקים ראשי בחברה ובעל עניין בבעלת השליטה בחברה;

מר ערן גולדברג המכהן כמנהל טכנולוגיות ראשי בחברה ובעל עניין בבעלת השליטה;
הגב' אורית פרידמן-וייסמן (השקיעה דרך חברה בבעלותה המלאה), המכהנת כדירקטורית בחברה ובעלת עניין בבעלת השליטה;
ארבעה ניצעים נוספים אשר הינם מחזיקי ניירות ערך בבעלת השליטה ו/או בחברה, שלא הפכו לבעלי עניין בבעלת השליטה ו/או בחברה לאחר הקצאה זו.

עדכון תנאי עסקת מסגרת לפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

ביום 19 במאי 2019 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את התקשרותה של החברה בעסקת מסגרת להתקשרות החברה בפוליסת ביטוח לתקופה של שלוש שנים. לאור התרחבות פעילות החברה, ובשים לב לכוונת החברה להרחיב את רובד הכיסוי הביטוחי עד לסך של 10 מיליוני דולר ארה"ב, אישרה האסיפה הכללית להגדיל את סך הפרמיה השנתית ל- 180 אלפי דולר ארה"ב. בהתאם לתנאים העדכניים של עסקת המסגרת, החברה תהיה רשאית, מידי שנה, לתקופה מצטברת של עד 3 שנים ממועד אישור האסיפה, ובכפוף לאישור ועדת התגמול, להאריך או לחדש את פוליסת הביטוח או להתקשר בפוליסה חדשה, בהתאם לתנאי עסקת המסגרת כפי שאושרו ביום 19 במאי 2019,²³ למעט רכיב הפרמיה השנתית. לפרטים נוספים ראו תקנה 29א להלן.

תקנה 29א: החלטות החברה

ביטוח נושאי המשרה אשר בתוקף לתאריך הדוח:

נכון למועד פרסום הדוח, תנאי עסקת המסגרת הינם כדלקמן: השתתפות עצמית לא תעלה על 150 אלפי דולר ארה"ב, הפרמיה השנתית לא תעלה על 180 אלפי דולר ארה"ב, גבולות האחריות לא יפחתו מסך של 8 מיליוני דולר ארה"ב למקרה ולתקופה. בהתאם לתנאים כאמור, החברה התקשרה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, אשר בתוקף עד 1 במאי 2021.

²² לפרטים נוספים בקשר עם אישור האסיפה הכללית מיום 31 במאי 2020, ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 1 ביוני 2020 (מס' אסמתכא: 2020-01-055755), הנכלל על דרך ההפניה.
²³ לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 19 במאי 2019 (מס' אסמתכא: 2019-01-047716), הנכלל על דרך ההפניה.

כמו כן, במסגרת אסיפה כללית מיוחדת כאמור לעיל, אשר על סדר יומה היה הסדר בין החברה לבין בעלי מניותיה לפי סעיף 350 לחוק החברות, אושרה, בין היתר, מסגרת להתקשרות החברה בפוליסת ביטוח Run Off. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיום 17 במאי 2019 ומיום 19 במאי 2019 (מס' אסמכתאות: 2019-01-047500 ו-2019-01-047716, בהתאמה), הנכללים על דרך ההפניה.

החברה התקשרה ב-2 באוקטובר 2019 בפוליסת ביטוח Run Off לדירקטורים ונושאי משרה אשר כיהנו בחברה ובחברות הבנות של החברה, לרבות נושאי משרה הנמנים על בעלי השליטה בחברה, טרם מיזוג החברה, כאשר גבול אחריות של עד \$5,000,000; והשתתפות עצמית לחברה בסך של \$30,000 לתביעות ני"ע בישראל, השתתפות עצמית לחברה בסך של \$30,000 לתביעות בארצות הברית ובקנדה והשתתפות עצמית לחברה בסך של \$7,500 לתביעות אחרות.

כתבי שיפוי ופטור אשר בתוקף לתאריך הדוח

ביום 12 ביולי 2015 ו-12 בספטמבר 2016 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה הענקת כתבי פטור ושיפוי לדירקטורים לנושאי משרה בכירה בחברה לרבות דירקטורים ונושאי משרה הנמנים על בעל השליטה החברה. לפרטים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 13 ביולי 2015; ו-12 בספטמבר 2016 (מס' אסמכתאות: 2015-01-033189, 2015-01-051360, 2015-01-071340 ו-2016-01-122053, בהתאמה), הנכללים על דרך ההפניה. כמו כן, במסגרת האסיפות המפורטות בפרטים לפי תקנה 29(ג) לעיל, ובין היתר במסגרת האסיפה לאישור עסקת המיזוג, הוענקו כתבי פטור ושיפוי לדירקטורים שמונו או הוארכה כהונתם.

מדיניות תגמול נושאי משרה

החברה פועלת לשם גיבוש ואישור מדיניות תגמול מעודכנת.

דדי סגל
מנכ"ל ודירקטור

יונתן קולבר
יו"ר דירקטוריון

תאריך: 30 במרץ 2021

פנאקסיה מעבדות ישראל בע"מ

דוח אפקטיביות הבקרה לשנת 2020

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של פנאקסיה מעבדות ישראל בע"מ (להלן: "התאגיד" או "החברה"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. ד"ר דוד (דדי) סגל, מנכ"ל ודירקטור;

2. גיל בנימיני, סמנכ"ל כספים.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד ואשר נועדו לספק בטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי. בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה;

הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה: בקורות ברמת הארגון, לרבות עריכת סקר סיכונים ועריכת דוח ביקורת בנושא אמצעי תשלום. כחלק מהליך הבקרה הפנימית החברה אימצה קוד אתי של החברה ונהלי בקרה פנימית, לרבות, נוהל עסקאות בעלי עניין, לרבות עסקאות זניחות, נוהל עבודת הדירקטוריון ונוהל איסור שימוש במידע פנים.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2020 היא אפקטיבית.

מצורפות להלן הצהרות מנהלים לפי תקנה 9ב(ד) ס"ק (1) ו-(2) לתקנות הדוחות.

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1):

הצהרת מנהל כללי

אני, ד"ר דוד (דדי) סגל, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של פנאקסיה מעבדות ישראל 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 בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון, לוועדת הביקורת ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

5. אני, לבד או ביחד עם אחרים בתאגיד:

 - (א) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד, ובפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-
 - (ב) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) הערתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

30 במרץ 2021

תאריך

ד"ר דוד (דדי) סגל,
מנכ"ל ודירקטור

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(ד)(2):

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, רו"ח גיל בנימיני, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של פנאקסיה מעבדות ישראל 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 בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים 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, לוועדת הביקורת ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

5. אני, לבד או ביחד עם אחרים בתאגיד:

 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על-ידי אחרים בתאגיד, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

30 במרץ 2021

תאריך

גיל בנימיני, סמנכ"ל
כספים